



Утренний комментарий за 28 июня 2023

28
Jun
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2784	0.28%
	RTSI	1027	-0.11%
	USDRUB	85.4	0.40%
	RGBI	128.81	0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	4411	-0.16%
	Brent Oil	72.7	-0.03%
	Gold	1910	-0.18%

- **В ЦБ допустили первое с сентября повышение ставки из-за рисков инфляции**

«Ставка 7,5% в течение периода времени соответствовала нашему пониманию, в том числе нашему прогнозу, тому, что требуется, чтобы стабилизировать инфляцию вблизи 4% на наши цели. Пока данные это подтверждали. Но мы видим, что баланс рисков все в большей степени смещен в сторону проинфляционную», — заявил зампред Банка России Алексей Заботкин, передает «РИА Новости». Следующее заседание Банка России по ключевой ставке пройдет 21 июля.

Пока мы видим всё больше намеков от ЦБ по поводу роста ключевой ставки. Инфляция проходит «дно» и далее наступает период уже низкой базы прошлого года, вызванный замедлением экономической активности и сильным укреплением курса рубля. Сейчас же курс рубль-доллар уже на 70% выше, чем год назад. Безусловно, поддерживать инфляцию на текущем невысоком уровне будет трудно. Поэтому летом мы должны увидеть постепенный разгон инфляции. ЦБ пытается действовать на опережение, заранее поднимая ставку и охлаждая спрос в экономике. Для фондового рынка подъем ставки, безусловно, негативен, однако если это будет краткосрочный подъем до 1 п.п. в течение года с последующим намерением удерживать ставку или даже её снижать, то ничего страшного не произойдет. Пока такой сценарий видится наиболее вероятным. Считаем, что сейчас стоит избегать длинных облигаций и сосредоточиться на более коротких выпусках.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Ренессанс	4.80	МТС	-10.25
НМТП	2.50	НКНХ	-1.41
РСетиЦП	1.94	Абрау Дюрсо	-1.27
ЕМЦ	1.90	РусАгро	-1.12
Фикспрайс	1.58	Инарктика	-0.87



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284