



Утренний комментарий за 22 июля 2024

22
Jul
Monday

Автор
Донецкий Дмитрий



Прокомментируем ситуацию на рынках за последние 3 недели. Как и ожидалось, боковое движение было преобладающим. Нужно понимать, что июль является традиционным месяцем, когда происходят дивидендные отсечки (большинство), плюс идет корпоративное межсезонье, т.к. не выходят отчетности и в принципе мало новостей. В результате рынок отыгрывает в основном общие макроэкономические новости. Сейчас, по сути, весь фокус внимания на решении ЦБ по ключевой ставке 26 июля (в эту пятницу) и на выборы в США.

В начале июля ожидания рынка были более пессимистичны по ставкам, однако после выхода данных по недельной инфляции 17 июля, мы стали наблюдать покупки как в ОФЗ, так и по акциям. На наш взгляд, рынок полностью заложил в цены повышение на 2 п.п. до 18% и теперь во многом динамика бумаг будет определяться комментариями по будущей ДКП от ЦБ. Вероятнее всего, пик по инфляции уже пройден, разовые факторы в виде роста тарифов ЖКХ учтены, курс рубля стабилен, всплеск кредитования закончен. Поэтому уверенность у рынка потихоньку растет. Но более предметно можно будет об этом говорить, только на следующей неделе.

Отметим, что впереди приход дивидендов от Сбербанка, Татнефти и других крупных компаний, что даст приток ликвидности на рынок акций до конца июля. Поэтому в целом мы смотрим оптимистично.



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.