



Утренний комментарий за 25 января 2024

25
Jan
Thursday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3149	-0.40%
	RTSI	1120	-0.33%
	USDRUB	88.57	-0.04%
	RGBI	121.29	0.07%
Сентимент США	S&P500 fut.	4902	0.09%
	Brent Oil	80.5	0.34%
	Gold	2015	0.11%

- На фоне снижения ожиданий роста цен ставка ЦБ, вероятно, достигла пика - Ъ.

Инфляционные ожидания населения в январе заметно снизились, хотя опросы компаний указывают на увеличение проинфляционных рисков, привел в среду данные опросов Банк России. На год вперед они снизились с декабрьских 14,2% до 12,7% в годовом выражении. При этом из данных за 22 дня января этого и прошлого годов следует, что годовая инфляция в РФ на 22 января замедлилась до 7,37% с 7,44% на 15 января и 7,42% на конец декабря, если ее высчитывать из недельной динамики (такой методики придерживается ЦБ), и замедлилась до 7,28% (с 7,40% на 15 января), если ее высчитывать из среднесуточных данных за весь январь 2023 года (такой методики придерживается Минэкономразвития).

Мы видим, что ключевые показатели инфляции постепенно стабилизировались и уже указывают на ослабление инфляционного давления. При этом ожидания населения, а это тоже один из основных индикаторов, которым руководствуется ЦБ, также снизились. Пока всё же рано говорить о том, что ЦБ будет снижать ставку уже на февральском заседании, но вот уже в конце апреля мы можем рассчитывать на её снижение. Текущая реальная ставка (ставка за вычетом ожидаемой инфляции) всё ещё положительна (3,3%), что указывает на жесткие условия ДКП. С учетом лагов механизмов ДКП влияние такой политики будет проявляться ещё довольно долго, поэтому если не будет форс-мажоров, например, резкого ослабления рубля из-за падения цен на нефть, то ЦБ начнет всё больше смотреть в сторону снижения ключевой ставки. В свою очередь это будет мощным стимулом для роста как рынка акций, так и облигаций.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
QIWI	4.08 OBK	-3.57
Россети Ур	2.59 МГКЛ	-3.09
Аптеки3би6	2.28 Генетико	-2.42
Алроса	1.05 РСетиВол	-2.37
ННРУ	0.72 НМТП	-1.83



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.