



# Утренний комментарий за 11 апреля 2024

11  
Apr  
Thursday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3446	0.21%
	RTSI	1156	-0.26%
	USDRUB	93.89	0.49%
	RGBI	114.34	0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	5207	-0.01%
	Brent Oil	90.56	-0.04%
	Gold	2336	0.16%

- В марте 2024 года потребительская инфляция замедлилась до 0,39% м/м, год к году изменение цен составило 7,72%.

В секторе продовольственных товаров рост цен замедлился до 0,17% м/м за счет удешевления плодоовощной продукции (-2,09%), на остальные продукты питания цены изменились на 0,51% м/м. В сегменте непродовольственных товаров рост цен сохранился практически на уровне февраля (0,27%). За неделю с 2 по 8 апреля 2024 года на потребительском рынке инфляция составила 0,16%, год к году - 7,79% г/г.

По сути, инфляция в последние месяцы не меняется, её темпы находятся практически на одном уровне. Отметим также, что на вчерашнем выступлении в Госдуме глава ЦБ Эльвира Набиуллина заявила, что пик инфляции в РФ уже позади — показатель роста цен в пересчете на год был двузначным с июля до ноября 2023 года. В декабре 2023-го — январе 2024 года он замедлился до уровня около 6%. Пока снижению ключевой ставки, по логике ЦБ, препятствует в том числе заметный рост бюджетных расходов. Но тут надо сказать, что государство в первом квартале сильно авансировало бюджетные расходы, поэтому эффект на инфляцию ещё будет продолжаться какое-то время. К тому же экономика сейчас находится на подъеме, а темпы роста ВВП выше ожидаемых. Если ранее мы предполагали, что будет снижение ставки уже в апреле, то теперь склоняемся к тому, что снижение будет, скорее всего, летом. При этом отметим, что в совокупности ускоренный рост ВВП и стабильная инфляция компенсируют эффект от высокой ставки на рынке акций, но не добавляют оптимизма на рынке облигаций, где всюду банки скупают длинные ОФЗ на первичных торгах с дисконтом, продавая их на вторичном и тем самым снижая цену.

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ЮГК	4.27	Эталон	-1.34
Окей	1.99	РСетиЦП	-1.19
Черкизово	1.93	Каршеринг	-1.11
СПБ Биржа	1.92	ТГК-1	-1.00
Евротранс	1.84	ВСМПО	-1.00



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.