



Утренний комментарий за 18 января 2024

18
Jan
Thursday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3188	0.10%
	RTSI	1133	0.31%
	USDRUB	88.62	-0.37%
	RGBI	120.96	0.27%
Сентимент США	S&P500 fut.	4770	-0.01%
	Brent Oil	78.28	0.35%
	Gold	2011	0.27%

- **Нетто-покупки акций россиянами в декабре стали минимальными в 2023 году - РБК.**

Объем покупки акций российскими частными инвесторами за вычетом продажи бумаг составил в декабре всего 0,5 млрд. В январе — ноябре россияне ежемесячно покупали акции в среднем на 15,7 млрд. Основными продавцами акций, как и месяцем ранее, оставались инвесторы-нерезиденты из дружественных стран. За месяц они продали российских акций на 22,2 млрд. Поддержку рынку оказали некредитные финансовые организации (НФО) за счет собственных средств и в рамках доверительного управления на 14,4 млрд и 7,6 млрд соответственно, а также нефинансовые компании, чистые покупки которых составили 9,8 млрд. Системно значимые банки (СЗКО) уменьшили вложения в российские акции на 14 млрд.

Отметим, что тенденция по продаже акций нерезидентами началась ещё в июле 2023 года и пока не завершена. Как нам кажется, это вызвано двумя причинами. Первая — это высокие ставки на денежном рынке, что не позволяет набирать маржинальные позиции, а наоборот вынуждает их сокращать. Для перелома этой тенденции необходимо снижение ключевой ставки, либо просто время, пока нерезиденты закончат продавать свои позиции. Вторая причина — это возможное просачивание бумаг из зарубежного контура. Так или иначе, основной силой на российском рынке остаются физлица, поэтому динамика рынка в большей степени зависит от их аппетита к риску. Мы считаем, что здесь также нетто приток денег на рынок акций зависит от динамики ключевой ставки. В декабре среди БПИФов самые большие приросты были в фонды денежного рынка. Как только ключевая ставка начнет снижаться инвесторам уже будут не так интересны эти инструменты, и вполне вероятно последует переток на рынок акций. Снижение же ключевой ставки мы ждем не ранее апреля-

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Вуш	2.14	Евротранс	-0.63
Россети Ур	2.05	ТГК-1	-0.60
Мостотрест	1.88	СПБ Биржа	-0.49
СТГ	1.58	Ozon	-0.39
Ренессанс	1.46	ОВК	-0.29



мая этого года.



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.