

Данные по инфляции обнадеживают Обзор российского рынка на 12 августа

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 848.29	-0.15%	-8.09%
РТС	RTSI	1 036.57	-0.15%	-4.33%
Гос. облигаций	RGBITR	580.95	0.21%	-5.75%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	147.41	0.09%	1.45%
Валюты*		Курс	За день	Изм. YTD
Доллар США	USD/RUB	86.6000	-0.10%	-4.16%
Евро	EUR/RUB	94.0700	0.09%	-5.57%
Китайский юань	CNY/RUB	11.8640	0.05%	-5.93%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. YTD
Brent	USD/bbl	79.86	0.92%	2.11%
Золото	XAU/USD	2474	0.66%	17.29%
Серебро	XAG/USD	28.06	0.39%	14.02%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
RTKM	Ростел -ао	82.90		2.98%
RTKMP	Ростел -ап	74.6500		2.33%
PIKK	ПИК ао	784.90		2.05%
HNHRU	ИНHRU-адр	3908.00		1.72%
MMAGN	ММК	49.51		1.44%
BELU	НоваБев ао	4954.00		-1.24%
MTLRP	Мечел ап	157.45		-1.32%
GLTR	GLTR-гдр	604.0500		-1.62%
MBNK	МТС Банк	1845.50		-1.81%
GEMC	МКПАО ЮМГ	715.00		-2.07%

*- фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 09.08.2024 23:59 мск



Рынок накануне. Рынок акций не реагирует на позитивную динамику на рынке облигаций. Индекс МосБиржи в пятницу снизился на символические 0,15% до 2848,29 п. Индекс РТС также потерял 0,15%, опустившись до 1036,57 п. Между тем индекс RGBI, отражающий динамику в сегменте ОФЗ, повысился до максимумов с конца июня, прибавив за неделю 2,14%.

Позитивная динамика в сегменте ОФЗ, возможно, была обусловлена переоценкой перспектив процентных ставок, т. к. сильнее всего упала доходность на длинном отрезке кривой доходности облигаций. Если ставка по 2-летним облигациям снизилась на 23 б. п. за неделю, то по 10-летним – на 67 б. п., в то время как спред доходности 2-летних и 10-летних облигаций расширился до 205 б. п. со 161 б. п. неделей ранее.

На прошлой неделе проявились и предпосылки для переоценки ожиданий по будущему уровню процентных ставок. Вышедшие в среду данные Росстата по инфляции показали сокращение до нуля темпов роста индекса потребительских цен (ИПЦ) на неделе с 30 июля по 5 августа по сравнению с ростом ИПЦ на 0,08% на предыдущей неделе. Ослабление инфляционного давления в основном было обусловлено волатильными компонентами индекса, рост цен на стабильные компоненты продолжился прежними темпами. Тем не менее охлаждение потребительского спроса на фоне замедления кредитования и темпов роста доходов населения может способствовать дальнейшему ослаблению инфляционного давления.

Это предположение подтверждается другими данными Росстата, которые были опубликованы в пятницу, в отношении инфляции в июле: за месяц потребительские цены повысились на 1,14%. Годовая инфляция, таким образом, составила в июле 9,13%, оставаясь вблизи этого уровня уже третий месяц подряд. Если в августе и в последующие месяцы темпы роста потребительских цен стабилизируются или даже замедлятся (на фоне высокой базы прошлого года), аргументов у Банка России в пользу дальнейшего повышения ключевой ставки поубавится.

В интервью «Российской газете» зампред Банка России Алексей Заботкин сказал, что Банк России может принять дополнительные меры по ужесточению денежно-кредитной политики, «если в предстоящие месяцы у нас останутся сомнения в том, что инфляция замедляется, а инфляционные ожидания граждан и бизнеса - снижаются в достаточной мере и с достаточной скоростью, чтобы в 2025 году инфляция вновь была 4%. Либо, если реализуются дополнительные проинфляционные риски, ...». Кроме того, он предположил, что эффект от предыдущих повышений ключевой ставки может проявиться во второй половине 2024 года.

Таким образом, можно предположить, что Банк России в настоящее время не уверен в необходимости очередного повышения ставки и занимает выжидательную позицию.

Новости, ожидания и торговые идеи. На текущей неделе Аэрофлот, Ростелеком, Совкомбанк и другие эмитенты раскрывают результаты за II квартал и I полугодие 2024 года. Если инвесторы получат подтверждение устойчивости темпов роста корпоративной прибыли, то это в сочетании с дальнейшим восстановлением в сегменте ОФЗ может поддержать рост на рынке акций в направлении 2900 п. по индексу МосБиржи.

ЦИФРА брокер

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Выставочная или Международная
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

Поддержка клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Для корпоративных клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://cifra-broker.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.