



®

**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий за 25 января 2022

25

ЯНВ

Вторник

Автор

Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	3319	2.60%
	RTSI	1334	3.59%
	USDRUB	78.34	-0.61%
	RGBI	128.1	0.27%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4364	-0.90%
	Brent Oil	87.1	0.01%
	Gold	1841	-0.09%

- **«Медвежья» игра на российском финансовом рынке продолжилась и на новой неделе.**

С началом недели российский фондовый рынок накрыла новая волна панических продаж. Уже в первый час торгов ведущие российские индексы потеряли больше 2,1%, а в середине сессии падали на 8-10%. В результате долларový индекс РТС достигал отметки 1260,55 пункта — минимума с 23 ноября 2020 года. Причиной новой волны продаж рублевых активов стало ухудшение новостного фона вокруг Украины, на который инвесторы в отсутствие четких договоренностей после встречи министров иностранных дел РФ и США обращают большое внимание. НАТО также сообщило о переброске дополнительных кораблей и истребителей в Восточную Европу, сообщает «Ъ». Однако, как мы видим, причина падения не только в геополитике. Американские индексы вчера падали на 3-4,6%, правда к концу торговой сессии падение было полностью нивелировано. Инвесторы боятся резкого ужесточения ДКП, т.е. подъема ставки и сокращение баланса Федрезерва. Мы думаем, что вплоть до заседания FOMC в среду нового обвала ждать не стоит. Как обычно, комментарии Джерома Пауэлла должны поддержать рынок. Сегодня предполагаем, что будет отскок и на российском рынке. Однако направленное движение начнется только после геополитических новостей.

- **Российское вторжение на Украину внезапно перестало быть реальной угрозой, следует из серии заявлений украинского руководства и западных лидеров.**

Политические советники лидеров стран «нормандской четверки», в последний раз общавшиеся в августе, договорились прервать

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Мечел ао 5.82	Русал	-1.20
Мечел ап 5.38	Магнит	-0.95
Распадская 4.82	Киви	-0.72
Мать и дитя 4.82	ПИК	-0.41
БСП ао 4.79	РСетиЛЭ	-0.40



паузу и встретиться в Париже 26 января, чтобы обсудить Минские соглашения по Донбассу. Также из Верховной рады отозван законопроект «О госполитике переходного периода», которым за Россией предлагалось законодательно закрепить статус «государства-агрессора». На удивление украинское руководство изменило риторику, когда почувствовало реальную угрозу столкновения. Возможно, что после встреч с главой Госдепа США Блинкеном был избран именно путь переговоров. Конечно, для украинской экономики военный конфликт будет губительным даже в случае небольших стычек. Обвал гривны и падение евробондов уже могут оказать проблемы на страну. Мы по-прежнему ориентируемся на разрядку геополитической обстановки в ближайшее время, а текущее нагнетание воспринимаем как блеф. Будем надеяться, что так оно и будет. В противном случае, т.е. в случае начала боевых действий мы ожидаем резкое падение российского рынка на 20-30% с текущих уровней и резкое ослабление рубля в район 90 за доллар.



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](mailto: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.