



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 17 декабря 2021

17
дек
Пятница

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3716	-0.91%
	RTSI	1588	-1.02%
	USDRUB	73.72	-0.15%
Сентимент США	S&P500 fut.	4655	-0.08%
	Brent Oil	74.42	-0.24%
	Gold	1807	0.47%

- **Европа смирилась с высокими ценами на газ еще на полгода.**

Руководитель Федерального сетевого агентства Германии Йохен Хоманн заявил о том, что решение о сертификации экспортного газопровода «Северный поток - 2» не будет принято в первой половине 2022 г. Заявление Хоманна вызвало очередной рост спотовых цен на газ в Европе. По данным биржи ICE, 16 декабря на хабе TTF в Нидерландах стоимость январского фьючерса на газ выросла на 3,2% до \$1595 за 1000 куб. м. До этого в течение дня цена поднималась и выше отметки в \$1600 и даже достигала \$1732. Заявления европейских политиков в отношении Северного потока - 2 всё больше и больше кажутся абсурдными. Каждый раз, когда речь заходит о газопроводе, цена на газ стремится взять новые вершины, что плохо для европейских потребителей и хорошо для Газпрома и России. В итоге европейские политики по факту только помогают Газпрому, т.е. эффект прямо противоположный. Высокие цены на газ, по видимому, сохранятся вплоть до середины весны, что позволит Газпрому получать рекордные доходы на протяжении всего 2022 года, т.к. в контрактах цены идут с лагом. Мы по-прежнему смотрим позитивно на Газпром и считаем, что на текущий момент это самая очевидная идея на российском рынке.

- **Сегодня состоится заседание российского Центробанка — последнее в этом году.**

Рынок ожидает, что ЦБ решит поднять ставку с текущего уровня в 7,5%. Согласно Refinitiv, большинство аналитиков — 23 из 28 опрошенных — прогнозируют рост ставки на 100 б.п., до 8,5%. Остальные аналитики ждут повышения на 75 б.п. Мы, в свою очередь, ждем повышения на 1 п.п. и рассчитываем на то, что это повышение будет последним в текущем

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Полюс	4.34	ФосАгро	-3.41
Петропавловск	3.68	Эн+групп	-3.11
Эталон	3.48	Мечел ап	-2.58
ВСМПО	2.74	Мечел ао	-2.43
Полиметалл	2.72	Русал	-2.07



цикле ужесточения ДКП. Данные по недельной инфляции говорят о замедлении темпов роста цен. Однако в пользу негативного сценария говорят инфляционные ожидания, которые в декабре подскочили с 13,5% до 14,8%, достигнув многолетнего максимума. Сегодня важно следить не только за решением по ставке в 13:30, но и за комментариями Эльвиры Набиуллиной в 15:00. После пресс-конференции мы прокомментируем решение Центробанка и то, как это повлияет на рынок облигаций и акций в нашем [телеграм-канале](#).



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.