



®

**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий за 21 января 2022

21

ЯНВ

Пятница

Автор

Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3435	-2.28%
	RTSI	1411	-2.71%
	USDRUB	76.73	0.79%
Сентимент США	RGBI	129.46	-0.27%
	S&P500 fut.	4467	-0.17%
	Brent Oil	87.36	0.15%
	Gold	1840	0.08%

- **Фондовые индексы США упали в результате начавшейся к концу торгов распродажи.**

Инвесторы столкнулись с перспективой неоднократного повышения процентных ставок, охлаждения экономического роста и усиления инфляции, которая уже взлетела до максимумов за несколько десятилетий. Участники рынков начали 2022 год с переоценки сценария времен пандемии, который в значительной степени был ориентирован на подъем акций роста, таких как бумаги технологических корпораций. За последние сессии инвесторы перевели капитал из быстрорастущих технологических компаний в сектора, которые, как ожидается, покажут лучшие результаты в следующем году, такие как финансовый и нефтегазовый. Для нас падение американского рынка было абсолютно неудивительно. Перед ожидаемым ужесточением ДКП в США падение «техов» в том числе «big tech» выглядит закономерно. По рынку всё ещё сохраняется высокая оценка по мультипликаторам. Также мы обращаем внимание, что крупные инвестдома пока не призывают выкупать просадку. Думаем, что S&P500 может уйти на уровень 4300 в ближайшие недели. Также отметим, что падение американского рынка будет давить на покупателей на российском рынке. Однако более приоритетны для отечественных инвесторов новости с геополитического фронта.

- **OR Group не смогла вовремя погасить облигации на 0,6 млрд руб., допустив технический дефолт.**

Причина, указанная в раскрытии информации, — «отсутствие на расчетном счете эмитента денежных средств в необходимом для исполнения обязательств размере». Но ОР выплатила последний купон по этим бондам в

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Полюс	1.48	Детский мир	-3.61
Алроса	0.86	Эталон	-3.28
Эн+груп	0.72	Лента	-3.04
Киви	0.71	ЛСР	-2.40
Магнит	0.65	ПИК	-2.31



размере 14,8 млн руб. Если до 3 февраля не будут погашены возникшие обязательства, технический дефолт может перерасти в реальный. Держателем выпуска выступает Промсвязьбанк (ПСБ), с которым идут переговоры. В случае их провала, группу может ждать кросс-дефолт по другим заимствованиям. Облигации Обуви России уже отреагировали на потенциальный дефолт. Мы видим, что бизнес ухудшается, особенно в последние 2 года, поэтому считаем, что если вы имеете эти облигации, то имеет смысл их продать.



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.