



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 16 марта 2022

16
мар
Среда

Автор
Донецкий Дмитрий



- **ФРС может повысить ставку на 0,25 п. п. впервые за четыре года.**

16 марта Федрезерв США по итогам двухдневного заседания наконец начнет долгожданный цикл ужесточения монетарной политики и повысит ключевую ставку на 0,25 п. п. до 0,25-0,5%, считает большинство опрошенных «Ведомостями» аналитиков. Но шансы увеличить ставку сразу на 0,5 п. п. из-за последствий кризиса на Украине тоже растут. Это будет первое изменение ключевой ставки за последние два года - с марта 2020 г., когда американский регулятор снизил ее до 0-0,25%, чтобы поддержать экономику в период пандемии. Последний раз ФРС США повышала ставку в 2018 г.

Сегодня будет событие, которое мы ждали очень давно - новый цикл повышения ставки в США. Базово рынок предполагает повышение на 0,25 п.п. на сегодняшнем заседании, но мы не исключаем подъема сразу на 0,5 п.п. Инфляция в США уже год держится выше таргета в 2%, а в связи с последними событиями может ускориться. Пока выглядит так, что ФРС запаздывает со своими действиями. Мы считаем, что повышение ставки будет на каждом заседании ФРС в этом году. Рынок сегодня будет также следить за комментариями главы ФРС Пауэлла. В целом всё указывает на продолжение коррекции на американском рынке и других западных рынках. Согласно опросу Bank of America количество мировых управляющих, берущих повышенный риск на рынках, упало до исторически низкого уровня. При этом рынок облигаций также испытывает пессимизм. Единственной «тихой гаванью» выступают секторы commodities и здравоохранения.

- **Индия продолжит ввозить в США бриллианты из российского сырья.**

Индия, которая гранит 95% добываемых в мире алмазов, не рискует попасть под санкции в случае ввоза в США бриллиантов, произведенных из российского сырья. Американский Комитет по надзору в ювелирной отрасли выпустил разъяснение, по которому под запрет не попадают алмазы из России, ограненные в других странах. Это сводит влияние санкции США в отношении алмазодобывающей отрасли России до минимума, сообщает «Ъ».

Для Алросы это весьма позитивная новость. Эта компания входит в наш «список на покупку» после открытия рынка акций. Компания имеет 90% валютной выручки и 80-90% рублевой себестоимости. При этом компания занимает почти треть мирового рынка алмазов. Конечно, определенные проблемы с логистикой уже есть, но мы рассчитываем, что компания сможет их устранить в ближайшее время.



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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284