



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 9 декабря 2021

09
дек
Четверг

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3804	0.82%
	RTSI	1629	1.05%
	USDRUB	73.55	0.06%
Сентимент США	S&P500 fut.	4695	-0.09%
	Brent Oil	76.12	0.18%
	Gold	1784	0.07%

- **Переговоры президентов США и РФ сократили давление на российский долговой рынок.**

Это позволило Минфину разместить ОФЗ в полном объеме предложения и без существенной премии. Но чтобы выполнить квартальные планы по заимствованиям, министерство должно размещать до конца года облигации почти на 170 млрд руб, что труднореализуемо, сообщает «Ъ». Мы также отметим, что годовая инфляция в РФ в ноябре выросла до 8,4%, но на 6 декабря замедлилась до 8,3%. В МинЭке считают, что в 2021 году инфляция ожидается «в диапазоне 8% плюс», а в 2022 году задача снизить её на уровень таргета в 4%. Следить за инфляцией сейчас особенно важно, поскольку достижение потолка по инфляции будет хорошим сигналом для широкого входа в облигации и дивидендные акции. Мы считаем, что потолок уже близко, поэтому аккуратные покупки уже имеют место быть. На следующем заседании ЦБ 17 декабря мы ожидаем подъем ключевой ставки на 1 п.п. до 8,5%. Скорее всего это будет либо предпоследний подъем в текущем цикле, либо последний.

- **CNBC сообщает, что на следующей неделе 15 декабря ФРС объявит об ускорении в 2 раза сворачивания экстренного стимулирования и намекнет на более скорое начало повышения ставки.**

Издание также сообщает, что при такой непредсказуемой политике доверие к ФРС у рынка снизится. Мы думаем, что на фоне объявления об ускорении сворачивания QE рынок может эмоционально отреагировать снижением, однако это падение будет кратковременным. Сейчас индекс S&P500 находится вблизи исторических максимумов, и есть время для их обновления на фоне

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Акрон	1.36	Эталон	8.50
Черкизово	1.24	ТКС	-1.89
ТМК	1.22	Фикспрайс	-1.51
Распадская	1.21	Система	-1.08
Озон	1.09	РСетиЛЭ	-0.84



традиционного «рождественского ралли»,
прежде чем Пауэлл объявит об ускорении
сворачивания.



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 - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - № 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