



®

**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий за 16 декабря 2021

16  
дек  
Четверг

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3709	2.43%
	RTSI	1586	2.98%
	USDRUB	73.64	0.19%
Сентимент США	S&P500 fut.	4717	0.36%
	Brent Oil	74.7	0.51%
	Gold	1784	0.43%

- **Федрезерв объявил об ускорении сворачивания программы выкупа активов.**

Предполагается уже не \$15 млрд, а \$30 млрд в месяц — \$20 млрд Treasuries и \$10 млрд ипотечных облигаций. В январе общий объем дойдет до \$60 млрд. ФРС будет корректировать выкуп в зависимости от экономических условий. С такими темпами полностью программа будет завершена к середине марта 2022 года. Также члены ФРС прогнозируют сразу по три повышения базовой ставки в 2022 и 2023 годах, при том, что сентябрьский прогноз предполагал только одно повышение в следующем году и два — в 2023-м. Также члены ФРС повысили ожидания по инфляции — с 4,2 до 5,3% по итогам этого года и с 2,2% до 2,6% в 2022-м. Примечательно то, что в этот раз глава ФРС Пауэлл отказался от термина «временная» по отношению к инфляции. Что мы думаем по решению ФРС? Рынок отчасти уже закладывал сворачивание QE более быстрыми темпами, поскольку Пауэлл в начале декабря уже намекнул на это. Впереди также ожидаемый подъем ставки. Плавный подъем ставки не говорит о том, что неминуемо должна быть коррекция. ФРС как раз сигнализирует, что будет действовать максимально предсказуемо. Если вдруг рынки начнут сильно заваливаться из-за ужесточения политики, то ФРС приостановит подъем ставки. Для развивающихся рынков, в том числе и для российского, ужесточение политики ФРС умеренно негативно, поскольку может вызвать переток денег обратно в США в долларовые защитные активы. При этом отметим, что российский рынок «уже своё отбоялся», коррекция была чрезмерной, при том, что голубые фишки торгуются с двузначными неодноразовыми дивдходностями. Думаем, что финальное решение игроков о покупках на российском рынке уже после заседания российского ЦБ в эту пятницу.

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Лента	5.71	Юнипро	-6.02
Черкизово	4.84	Русал	-1.36
Белуга	3.82	ВСМПО	-0.59
Мечел ап	3.27	Фикспрайс	-0.58
РСетиЦП	3.21	ФосАгро	-0.24



**• Недельная инфляция в России  
обновила минимум с сентября.**

Потребительские цены в России выросли на 0,06% с 7 по 13 декабря по сравнению с предыдущей неделей, следует из материалов Росстата. Это самый низкий показатель со второй недели сентября 2021 г., тогда он составил 0,04%. В годовом выражении на 13 декабря инфляция замедлилась до 8,11%. Это очень позитивный сигнал для всего российского рынка, как для акций, так и для облигаций с валютой. Уже завтра состоится заседание ЦБ по ставке. Рынок закладывает подъем ставки до 8,5%. Если ЦБ поднимет на меньшую величину, реакция будет более позитивна. Но самое главное, это комментарии Эльвиры Набиуллиной на пресс-конференции в 15:00. Если рынку будет дан сигнал о прохождении пика инфляции, мы можем увидеть «Санта Ралли» на российском рынке. Поэтому ждем завтрашнего заседания ЦБ и комментариев, после чего уже можно будет принимать решения как на рынке акций, так и на рынке облигаций.



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](http://www.solidbroker.ru)  
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284