



®

**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий за 15 декабря 2021

15  
дек  
Среда

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	3638	0.53%
	RTSI	1550	0.12%
	USDRUB	73.91	0.30%
Сентимент США	S&P500 fut.	4626	0.04%
	Brent Oil	72.86	-0.52%
	Gold	1768	-0.14%

- **ФРС сегодня объявит итоги двухдневного заседания после 22:00 мск.**

Рынок ожидает, что американский центробанк объявит об ускорении сворачивания программы количественного смягчения. В рамках программы ФРС ежемесячно выкупал облигации на сумму \$120 млрд. На предыдущем заседании ФРС было объявлено, что с ноября будет сокращение на \$15 млрд в месяц, а выкуп завершится к середине 2022 года. Однако исходя из риторики главы ФРС Пауэлла темпы сворачивания могут быть ускорены до \$30 млрд, а сам выкуп закончится уже в марте. ФРС всё больше уделяет внимания инфляции, поскольку рынок труда уже восстановился. Рынок в моменте может отреагировать негативно на сегодняшние заявления Пауэлла, поэтому сегодня мы рекомендуем воздержаться от открытия новых позиций как по рынку США, так и по российскому рынку.

- **Спотовые цены на газ в Европе поднялись до \$1380 за 1000 куб. м, что стало рекордным ростом с 5 октября.**

Рост цен произошел на фоне резкого заявления министра иностранных дел ФРГ Аннелены Бербок в интервью телеканалу ZDF. Она отметила, что не видит оснований для запуска в ближайшее время российского газопровода «Северный поток — 2». При этом по информации Gas Infrastructure Europe (GIE), на 11 декабря хранилища были заполнены на 63% (68 млрд куб. м), в то время как на эту же дату 2020 г. хранилища были заполнены более чем на 95%. Новый кабинет министров ФРГ пока «стреляет себе в ногу» такими заявлениями в угоду Газпрому. В условиях дефицита газа и низкой заполненности хранилищ идет риторика о недопуске Северного Потока-2. Это вызывает ещё больший рост цен на газ, что

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Белуга	2.93 М.Видео	-5.79
Мать и дитя	2.36 Русал	-2.80
Распадская	2.29 ЛСР	-1.85
ЕМЦ	2.24 БСП ап	-1.07
РусАгро	1.92 Яндекс	-0.88



негативно отражается на европейских производителях и рядовых потребителях. Канцлер Австрии Карл Нехаммер на днях заявил, что газопровод "Северный поток-2" очень важен для стран Евросоюза, поэтому его нельзя рассматривать как инструмент давления на Москву, что выглядит, по нашему мнению, разумной позицией. Вполне допускаем, что цены могут продолжить свой рост. Менеджменты Газпрома и Новатэка ожидают, что цены будут высокими вплоть до весны. Поэтому мы ожидаем рекордных доходов у Газпрома и Новатэка в этом и следующем году.



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](mailto: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.