

Декабрьские итоги ФРС: худшего удалось избежать

Состоялось долгожданное выступление главного борца с инфляцией в США Джерома Пауэлла. Глава ФРС доказал, что он "крепкий орешек" и не даст инфляции передышки, поэтому регулятор, как и ожидалось, повысил ставку ещё на 50 б.п., до 4,5% (ранее прогноз на 2022 г. составлял 4,4%), по верхней границе прогнозного диапазона, и повысил прогноз на следующий год.

Управляющие ФРС прогнозируют, что в следующем году ставка поднимется на 75 б.п., до 5,1%, ранее инвесторы ожидали, что бенчмарк в 2023 г. достигнет 4,5-4,75%, в частности в сентябре прогноз ФРС составлял 4,6%.

Пауэлл уточнил, что нынешний прогноз не является финальным, и если инфляция продолжит замедляться, как это происходило два последних месяца, то ожидания по бенчмарку пересмотрят. Также при принятии решения важно учитывать накопительный эффект всех макроэкономических данных. В любом случае Пауэлл считает, что не следует торопиться и стоит переходить к замедлению повышения ставки, но держать ее неизменной дольше обычного.

ФРС пока не планирует снижать ставки в 2023 г. и ожидает сохранения текущих параметров монетарной политики. Из трёх компонентов индекса потребительских цен (товары, жилье и услуги) рост стоимости услуг находится в арьергарде замедления из-за высокой занятости и повышения зарплат. В целом Пауэлл доволен замедлением инфляции, но чтобы показатель замедлился еще больше, глава ЦБ рассчитывает переломить ситуацию на рынке труда, стабилизировав спрос и предложение, что приведет к снижению зарплат.

Пауэлл настроен и дальше "душить" экономику, т.к. его главная задача - побороть инфляцию, при этом регулятор готов резко изменить ДКП, если позволят статистические данные.

СТОИТ ЛИ ЖДАТЬ НОВОГОДНЕГО РАЛЛИ?

Важной статистики до нового года не ожидается, но и причин продавать активы по нынешним ценам тоже нет. В целом все могло оказаться хуже, и ФРС могла поднять конечную ставку до 5,25%, что беспокоило аналитиков Goldman Sachs.

Из позитивных факторов можно отметить, что в 2023 г. ФРС ждёт дальнейшего замедления потребительской инфляции, с 5,6% до 3,1% г/г, и базовой инфляции - с 4,8% до 3,5%, как изначально и ожидалось в сентябре, а также роста безработицы до 4,6%, поэтому ЦБ может пересмотреть прогнозные ставки по мере выхода новых макроэкономических данных.

Как рынок отреагировал на повышение ставки? Акции США сначала упали, а однако потом стали дорожать. Золото несколько подешевело, доходность казначейских облигаций (КО) США после роста перешла к снижению, но в целом на американском рынке наблюдается "боковая" динамика.

КОНТАКТЫ

Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | Mikhail.Durov@itinvest.ru

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@itinvest.ru

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | Olga.Nikolaeva@itinvest.ru

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | Stanislav.Yudin@itinvest.ru

Елизавета Хёрн | Аналитик | Elizaveta.Herne@itinvest.ru

Олег Макаров | Главный редактор | Oleg.Makarov@itinvest.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITINVEST:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом.І, ком. 1–51

ТЕЛЕФОН:

(495) 933–32–35 | 8 800 200–32–35

ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://itinvest.ru/>