



## Война со здравым смыслом

Капитализация американского рынка упала более чем на \$0,5 трлн по итогам вчерашней сессии. Снижение по итогам двух сессий стало максимальным с октября 2020 г. после публикации новостей об обнаружении первого случая заболевания омикрон-штаммом в Калифорнии. В результате акции авиакомпаний, круизных операторов, магазинов, обычных закусочных, театров, отелей и казино упали до 52-недельных минимумов. Большинство акций компаний-бенефициаров режима самоизоляции оказалось под давлением.

За последнюю неделю доходность 10-летних казначейских облигаций США упала на 17 б.п., несмотря на "ястребиные" комментарии руководства ФРС. Инвесторы в панике игнорируют фундаментальные показатели и прогнозируют стагнацию.

Котировки круизных операторов, в частности Carnival (-7%), упали до уровней, близких к марту 2020 г., когда рынок потерял более 30% стоимости и коронавирус только начал распространяться в условиях отсутствия вакцин и мер господдержки.

Центры по контролю и профилактике заболеваний США сообщили вчера, что у полностью вакцинированного гражданина, который вернулся в Калифорнию 22 ноября, выявлены легкие симптомы коронавируса, которые сходят на нет. Больной находится на самоизоляции с момента получения положительного результата 29 ноября, и у всех его известных контактов не оказалось нового штамма, сообщили врачи.

ВОЗ подтвердила, что новая мутировавшая версия вируса COVID-19 более трансмиссивна, но ее влияние еще предстоит оценить, и, похоже, что существующие вакцины устойчивы к ней.

Гендиректор BioNTech заявил, что вакцины нынешнего поколения, скорее всего, будут защищать от тяжелых симптомов зараженных омикрон-штаммом, добавив, что меры властей должны быть направлены на ускорение допвакцинации.

Администрация Джо Байдена готовит более строгие требования к проверке всех въезжающих в США, а также рассматривает возможность введения режима самоизоляции.

Ноябрьские данные ADP по занятости в частном секторе превзошли консенсус-прогноз, число рабочих мест увеличилось на 534 тыс. человек. Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) в ноябре вырос до 61,1 п., заплаченные цены снизились, ситуация в сфере поставок улучшается. Занятость в секторе также продолжает расти.

Индекс деловой активности (PMI) Китая, рассчитываемый по заказу китайского издания Caixin, в ноябре опустился ниже 50 п., впервые с августа.

В преддверии сегодняшнего заседания ОПЕК+ прогнозирует увеличение профицита нефти в первом квартале 2022 г., слабый спрос ввиду появления нового штамма коронавируса. Мы ожидаем, что картель не будет продлевать квоты на добычу на январь, что указывает на уверенность в дальнейшей динамике цен на нефть.

Абсурдная динамика рынка уничтожает минимальную собственную стоимость акций компаний реального сектора. Китайские интернет компании, в частности Alibaba, которые должны были стать бенефициарами карантина, каждый день обновляют исторические минимумы, подешевев на 55% с начала года и потеряв \$520 млрд стоимости по сравнению с Amazon (+7%).

Вчера СМИ сообщили о том, что китайский регулятор планирует запретить компаниям выходить на зарубежные фондовые рынки через юрлиц с переменным долевым участием (variable interest entity, VIE).

В среду Комиссия по регулированию рынка ценных бумаг Китая опровергла эту новость, сообщив, что она не соответствует действительности, но не раскрыв подробностей.

## КОНТАКТЫ

### Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | [Mikhail.Durov@iticapital.com](mailto:Mikhail.Durov@iticapital.com)

### Продажи

Александр Панфилов | Руководитель отдела продаж инструментов с фиксированной доходностью | [Aleksandr.Panfilov@iticapital.com](mailto:Aleksandr.Panfilov@iticapital.com)

### Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | [Iskander.Lutsko@iticapital.com](mailto:Iskander.Lutsko@iticapital.com)

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | [Olga.Nikolaeva@iticapital.com](mailto:Olga.Nikolaeva@iticapital.com)

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | [Stanislav.Yudin@iticapital.com](mailto:Stanislav.Yudin@iticapital.com)

Ирина Фомкина | Аналитик | [Irina.Fomkina@iticapital.com](mailto:Irina.Fomkina@iticapital.com)

Елизавета Хёрн | Аналитик | [Elizaveta.Herne@iticapital.com](mailto:Elizaveta.Herne@iticapital.com)

Олег Макаров | Главный редактор | [Oleg.Makarov@iticapital.ru](mailto:Oleg.Makarov@iticapital.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 ITI CAPITAL:

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

### ТЕЛЕФОН:

(495) 933-32-35 | 8 800 200-32-35

### ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.iticapital.ru/>