

Крупнейшие производители базовых потребительских товаров практически полностью перекадывают рост издержек на покупателей. На этой неделе квартальную отчетность опубликовали Procter & Gamble, Nestle и Unilever. Менеджмент прокомментировал ситуацию на рынке и планы компаний: все они предполагают практически полностью компенсировать рост затрат на производство и логистику за счет увеличения цен. Особенно показательны планы Unilever, который готов сохранять маржинальность бизнеса даже немного в ущерб объему физических продаж (Unilever из-за большой доли emerging markets сложнее повышать цены, так как на emerging markets не было масштабной господдержки домохозяйств). Интересен также комментарий Unilever по ситуации в России: очень сильное по сравнению с другими странами увеличение цен практически не повлияло на объемы реализации.

Очевидно, с точки зрения инфляции это не очень привлекательная картина, которую нужно учитывать инвесторам в облигации. Наиболее существенно это для emerging markets (включая РФ), где в индексах инфляции еда и другие базовые потребительские товары имеют большой вес.

<https://www.investing.com/news/stock-market-news/prices-hikes-help-unilever-top-sales-forecast-keep-margin-goal-2650471>



Не является инвестиционной рекомендацией