

2022 год начинается неудачно для российских активов. Несмотря на рост нефти до \$82 за баррель Brent, из-за геополитических рисков рубль упал до 9-месячного минимума, и рискует пробить вниз психологический уровень поддержки - 77 за 1 доллар США.

Удивительной выглядит стабильность рынка ОФЗ! Месячная инфляция в январе, скорее всего, превысит 1%, в годовом выражении инфляция ускорится до 8,7-9,0%. На следующем заседании 11 февраля ЦБ РФ может в очередной раз поднять ставку на 100 базисных пунктов до 9,5%.

На этом фоне мы считаем целесообразным сократить позиции в долгосрочных рублевых облигациях в пользу коротких бумаг и инфляционных ОФЗ.



Не является инвестиционной рекомендацией.