



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



06.12.2022

- На утро вторника на мировых рынках преобладают негативные настроения
- Ожидаем, что доллар продолжит инерционно демонстрировать рост и выйдет к отметке 63,5 руб.
- Ожидаем возвращения индекса в диапазон 2150-2200 пунктов
- Временное давление на рубль смещает спрос в сторону валютных облигаций

Корпоративные и экономические события

Белуга представила результаты за 9М 2022 г.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

3,9 %

прибавили котировки обыкновенных акций Сбера в понедельник

1,6 %

прибавили котировки акций Роснефти вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки закончили торги в понедельник разнонаправленно. Индекс MSCI World упал на 1,3%, в то же время MSCI EM подрос на 1,1%. В целом, рынки развитых стран продемонстрировали негативную динамику из-за неожиданно сильных данных по деловой активности в секторе услуг от ISM.

Опубликованный отчет показал, что индекс в ноябре вырос до 56,5 пунктов, хотя рынок ожидал снижения до 53,3 пт. Данные от ISM добавили опасения инвесторам относительно дальнейших шагов ФРС. На этом фоне подрос доллар, прервав трёхдневное снижение, индекс DXY вернулся выше отметки 105 пунктов. Распродажи наблюдались и на рынке госдолга США, доходность по всей длине кривой вчера выросла. Инверсия между короткими и длинными ставками (2Y UST и 10Y UST) также увеличилась, что сигнализирует о высоких рисках рецессии в США. Под давлением были все основные американские индексы: S&P500 (-1,8%) опустился ниже 4000 пунктов, DJI (-1,4%), NASDAQ Composite (-1,9%).

Рост доллара негативно сказался и на товарных рынках. Все основные цветные металлы (алюминий: -1%; медь: -1%; никель: -0,7%) и нефть (Brent: -3,4%) показали негативную динамику.

В то же время значительно лучше завершили торги азиатские рынки. В частности, индекс Hang Seng прибавил +4,5%, достигнув максимума с начала сентября, SSE Composite вырос на 1,8%. Рынки Китая и Гонконга продолжили отыгрывать новости о том, что Пекин ослабил требования по тестированию на COVID-19 в некоторых городах.

На утро вторника на мировых рынках преобладают негативные настроения. Основные индексы азиатского региона, за исключением Японии, под давлением. Снижаются также фьючерсы на европейские и американские индексы. На S&P 500 мы смотрим осторожно, ожидаем, что ближайшее время он будет торговаться ниже 4000 пунктов, при этом высокая волатильность сохранится.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера до открытия американского рынка держались уверенно, ближайший фьючерс даже поднимался выше 88 долл./барр. Однако выход неплохих статданных по деловой активности в секторе услуг США за ноябрь спровоцировал всплеск опасений, что ФРС вынуждена будет продолжать политику повышения ставок и удерживать их на высоком уровне длительное время. В отсутствие сильных идей в сырье это повлекло за собой выход спекулянтов из рискованных активов, и цены на Brent скорректировались к 83 долл./барр. Рост индекса доллара также не способствовал покупкам в нефти. **Сегодня мы рассчитываем на инерционное восстановление котировок нефти после вчерашнего отката, ориентируемся на 83-85 долл./барр. по Brent.**

Российский валютный рынок

Поддержку позициям американской валюты продолжило оказывать сужение предложения долларов на валютном рынке из-за вступления в силу эмбарго на российскую нефть. При этом заметим, что рубль выглядел «слабее» остальных валют EM, которые, впрочем, также дешевели к «американцу» (параллельно на сырьевых рынках корректировались и нефтяные котировки). Сильнее остальных вчера подорожал евро к рублю из-за чего образовался довольно заметный спред между парами евро-доллар на МосБирже и евро-доллар на глобальных рынках. На утро вторника разница между котировками сузилась за счет выхода доллара выше отметки 63 руб. впервые с середины октября. Заметим, что остальные ключевые валюты также демонстрируют удорожание к рублю.

Доллар продолжит инерционно демонстрировать рост и выйдет к отметке 63,5 руб. – локальному уровню сопротивления. Мы считаем, что более резкое ослабление национальной валюты пока выглядит маловероятным событием.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера российский рынок преимущественно дорожал, а индекс МосБиржи (+1%) вернулся выше отметки 2200 пунктов.

Несмотря на вступление в силу эмбарго на российскую нефть, большинство ликвидных акций демонстрировало рост. При этом, основные сырьевые котировки торговались в течение дня в плюсе, рубль дешевел к ключевым иностранным валютам.

В лидерах роста были акции финансового (а именно акции СБЕРа: +3,5%, которые преодолели свою 200-дневную среднюю) и металлургического сектора. Отметим, что последним поддержку оказывало улучшение ситуации с COVID-19 в Китае, локомотивом выступали бумаги Норникеля: +2,4% и Русала: + 2,0%. Неплохо также выглядел и нефтегазовый сектор, который толкали преимущественно перепроданные акции Роснефти (+1,6%).

В аутсайдерах торгов вновь представители строительного сектора, а именно акции ГК ПИК (-1,0%) и Самолета (-0,9%) - инвесторы слабо верят в позитивные перспективы сектора, средние цены на жилье в крупных городах снижаются. Одними из лидеров падения стали акции Магнита (-1,7%), продолжающие свое снижение, а также бумаги Детского Мира (-1,0%) -компания выкупила своих акций на 2,1 млрд руб., что не оказало позитивного влияния на котировки компании.

Мы полагаем, что сегодня индекс МосБиржи может снизиться. Продолжаем ориентироваться на сохранение «медвежьих» настроений на рынке и возвращение индекса в диапазон 2150-2200 пунктов.

Российский рынок облигаций

В понедельник котировки ОФЗ остались под давлением – кривая подросла на 2-5 б.п. из-за слабости рубля. Напомним, ключевым фактором является традиционное снижение предложения валюты со стороны экспортеров в начале месяца. Сегодня ожидаем **сохранения умеренно-негативной динамики на долговом рынке.**

Все внимание инвесторов по-прежнему будет сосредоточено на аукционах Минфина. Ожидаем, уже привычной комбинации 3 типов выпусков, включая новый флоатера с погашением в 2034 г. Также в фокусе внимания будут данные по инфляции, которые будут опубликованы в среду вечером: незначительное влияние индексации тарифов ЖКХ с 1 декабря поддержат спрос на ОФЗ.

Отметим, что в период укрепления иностранной валюты относительно рубля растет спрос на валютные облигации (торгующиеся в рублях). Так, лучше рынка выглядит длинный долларовой выпуск замещающих облигаций ГазпромКЗД с погашением в 2034 году (за неделю цена выросла на 4,5 п.п. – до 112% от номинала, доходность 7,14% годовых). Считаем, что потенциал роста выпуска не исчерпан.

Корпоративные и экономические события

Белуга представила результаты за 9М 2022 г.

Выручка компании выросла на 33,2% г/г, до 66,3 млрд руб., EBITDA увеличилась на 71,3% г/г, до 12 млрд руб., чистая прибыль прибавила 87,5 г/г, до 5,2 млрд руб.

Наше мнение

Помимо крайне позитивных финансовых результатов, компания объявила о выплате дивидендов в размере 75 руб., что эквивалентно 2,6% доходности. Напомним, что ранее компания объявляла, что 50% чистой прибыли будет перераспределяться под дивиденды ввиду новой дивидендной политики. Мы полагаем, что опубликованные финансовые результаты будут поддерживать котировки компании, а в последующем Белуга продолжит рекомендовать дивиденды инвесторам. Отметим, что в России на рассмотрении находится вопрос о введении минимальной стоимости на алкогольную продукцию, что также выступает позитивным фактором для финансовых результатов компании. В целом заметим, что в малоликвидном сегменте потребления большинство компаний демонстрируют вполне неплохие операционные и финансовые результаты.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 201	1,0%	1,2%	2,0%
Индекс РТС	1 115	0,6%	-0,7%	1,9%
США				
S&P 500	3 999	-1,8%	0,9%	7,5%
Dow Jones (DJIA)	33 947	-1,4%	0,3%	6,1%
NASDAQ Composite	11 240	-1,9%	1,7%	8,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 568	0,1%	1,5%	3,2%
DAX (Германия)	14 448	-0,6%	0,2%	7,3%
CAC 40 (Франция)	6 697	-0,7%	0,6%	4,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 820	0,2%	-1,2%	2,3%
Kospi (Корея)	2 419	-0,6%	0,5%	3,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	69 254	1,5%	3,9%	10,3%
Bovespa (Бразилия)	109 401	-2,3%	0,6%	-7,4%
Hang Seng (Китай)	19 518	4,5%	12,8%	20,8%
Shanghai Composite (Китай)	3 212	1,8%	4,3%	4,6%
BSE Sensex (Индия)	62 835	-0,1%	0,5%	3,1%
MSCI				
MSCI World	2 696	-1,3%	1,0%	7,5%
MSCI Emerging Markets	984	1,1%	5,7%	11,2%
MSCI Eastern Europe	30	0,2%	-0,1%	11,5%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	77	-3,8%	-0,4%	-14,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	82	-2,9%	0,5%	-17,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	66,5	3,3%	0,6%	-15,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 458	-3,8%	11,3%	23,6%
Медь (LME) спот, \$/т	8 349	-1,0%	5,2%	2,6%
Никель (LME) спот, \$/т	28 556	-0,7%	11,9%	20,4%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 492	-1,0%	7,0%	6,3%
Золото спот, \$/унц	1 769	-1,6%	1,6%	5,3%
Серебро спот, \$/унц	22,2	-3,9%	6,3%	6,8%

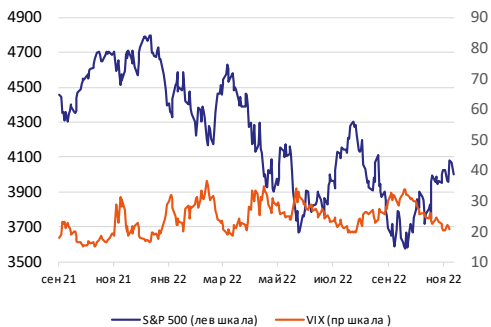
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,24	0,6%	-1,5%	-6,9%
Евро	1,056	0,7%	2,1%	7,6%
Швейцарский франк	0,943	0,7%	-0,7%	-5,1%
Канадский доллар	1,360	0,9%	0,7%	0,9%
Йена	136,8	1,8%	-1,5%	-6,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	62,35	0,6%	2,2%	0,4%
EURRUB	66,00	1,5%	4,6%	8,4%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,158	0,00	-0,03	0,03
US Treasuries 2 yr	4,308	0,04	-0,03	-0,07
US Treasuries 10 yr	3,530	-0,01	-0,04	-0,14
US Treasuries 30 yr	3,586	-0,04	-0,04	-0,13
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,815	-0,009	0,001	0,246
LIBOR 1M	4,185	0,013	0,032	0,091
LIBOR 3M	4,733	-0,032	0,000	0,050
EURIBOR 1W	1,398	0,000	0,007	0,050
EURIBOR 3M	1,975	0,003	0,028	0,144
MOSPRIME overnight	7,43	0,060	0,210	-0,400
MOSPRIME 3M	7,37	0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	443	-7	-20	-34
CDS Invest. Grade (EM)	175	-10	-13	-36
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 717	0,9%	2,4%	8,3%
Нефть и газ	5 783	0,9%	1,7%	6,6%
Эл/энергетика	1 401	0,4%	-0,8%	0,6%
Телекоммуникации	1 548	0,1%	-0,6%	4,4%
Банки	6 283	2,2%	0,8%	4,1%
Потребсектор	5 543	-0,3%	2,8%	3,3%
Химпром	30 829	0,0%	0,4%	5,7%

Рынки в графиках

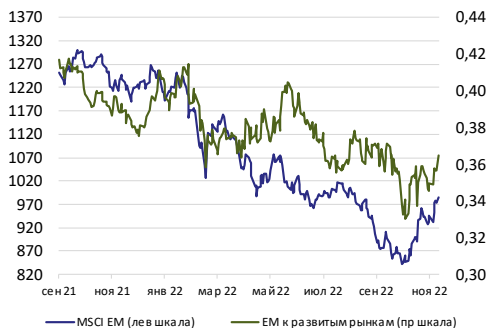
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

S&P500 переходит к волатильной проторговке района 4000 пунктов. Статистика неплоха, что оказывает поддержку в условиях надежд на скорое смягчение темпов повышения ставки ФРС. Мы, впрочем, не видим и сильных факторов роста выше зоны 4000-4100 пунктов – оптимизм балансируется весомым риском торможения экономики. **Среднесрочно по-прежнему сохраняем негативный взгляд на рынок США из-за риска рецессии (скорее, следующий год).**

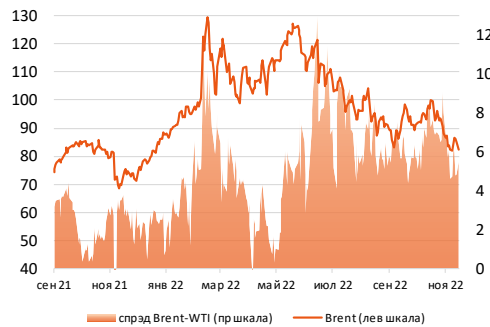
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World неплохо отскочило на фоне ослабления давления на рынок КНР. Дальнейшее восстановление может носить уже ограниченный характер: уверенности в снятии геополитических и экономических рисков по Китаю у рынков нет, а дальнейший откат доллара уже выглядит ограниченным.

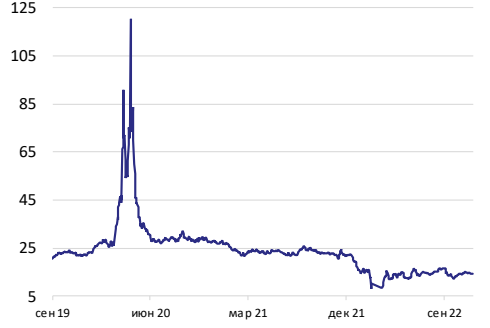
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent упали ниже 90 долл./барр. ввиду усиления опасений относительно сокращения спроса на фоне признаков торможения деловой активности в развитых странах и всплеска Covid-19 в КНР. В ближайшее время **Brent может остаться в диапазоне 80-90 долл./барр.** перспективы расширения спекулятивной премии в стоимости нефти неясны.

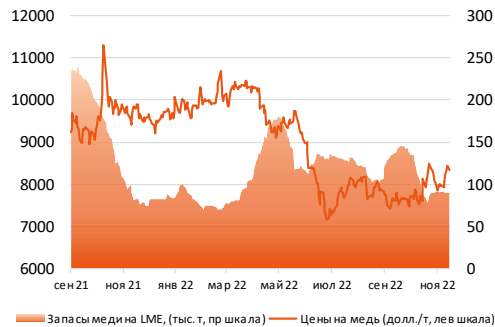
Отношение индекса RTS и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Urals остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие появления новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

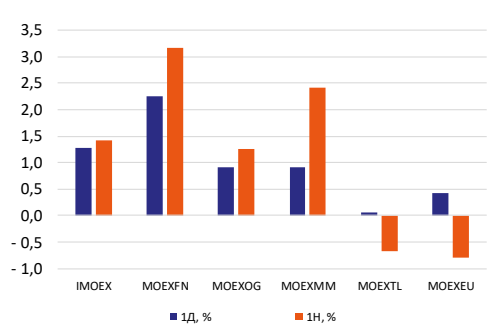
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Текущее ослабление доллара и надежды на оживление экономики КНР способствовали неплохому восстановлению стоимости металлов. После обновления пиков с лета цены на ключевые промышленные металлы пытаются перейти к волатильной консолидации – риски рецессии в развитых странах и остающаяся неопределенность относительно КНР в целом балансируются текущей устойчивостью спроса и сокращением запасов, а также откатом доллара.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

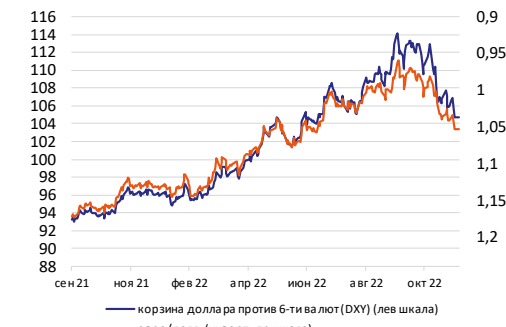


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

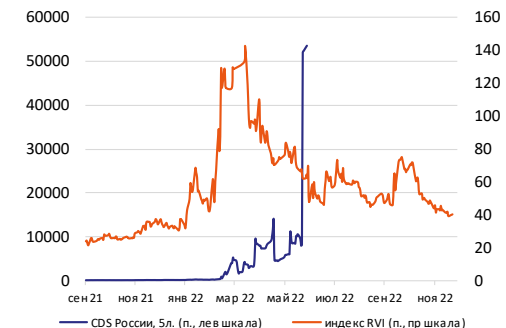
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Перспектива замедления роста ключевой ставки ФРС с декабря и неожиданно более ранние признаки охлаждения инфляционного давления в США подталкивают евро к росту, учитывая его некоторую недооцененность по отношению к разнице ставок США-Европы. В текущих условиях целевым **диапазоном может остаться 1-1,05.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

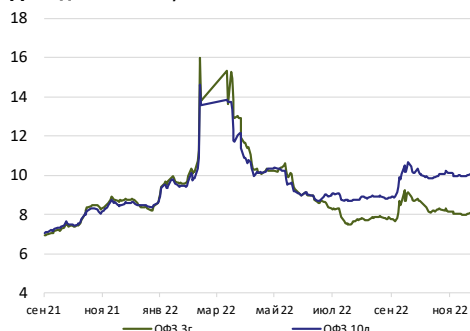


Источник: Sbondz, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновых рисков по-прежнему **препятствуют активизации спроса на российский акции.** CDS перестали торговаться с начала июня. RVI снижается, но остается на повышенных уровнях

Рынки в графиках

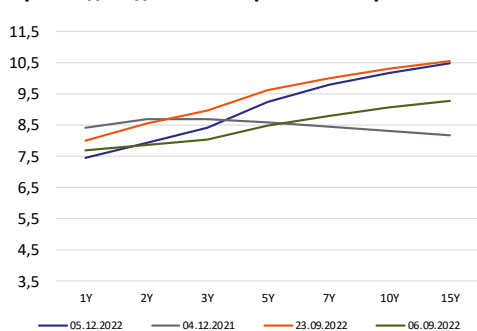
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

28 октября ЦБР сохранил ключевую ставку на уровне 7,5% и дал нейтральный сигнал относительно решений на следующих заседаниях. Прогноз ЦБР на 2023 г. предполагает ключевую ставку в диапазоне 6,5 – 8,5%. **При сохранении ставки ЦБР на уровне 7,5% для 10-летних ОФЗ считаем справедливым уровень доходности 9% годовых.**

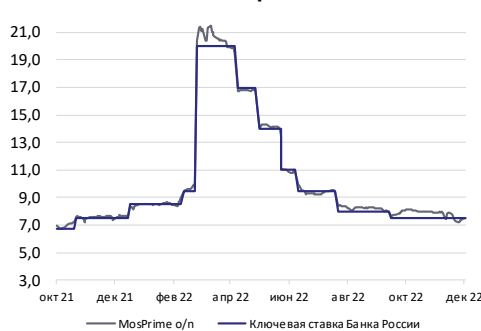
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая доходности ОФЗ предполагает существенный наклон на участке 1 – 7 лет. **Ожидаем снижения премии в однесрочных и длинных ОФЗ к коротким по мере замедления инфляции.**

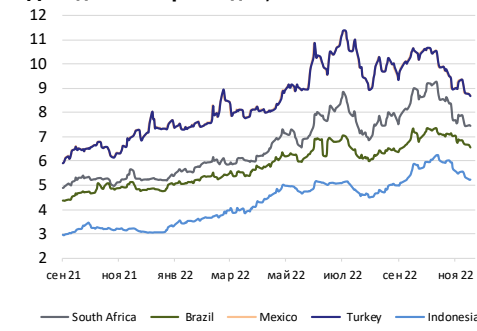
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

При стабилизации ключевой ставки ЦБР ожидаем, что **премия в ставках межбанковского кредитования на 6 месяцев и овернайт будет в диапазоне 30 - 50 б.п.**

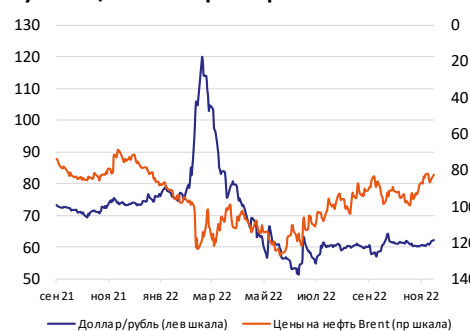
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынок евробондов разделился на внешний (бумаги в иностранных депозитариях) и внутренний (бумаги в НРД). Российские инвесторы получают выплаты в рублях; аналогичную опцию имеют и иностранные инвесторы.

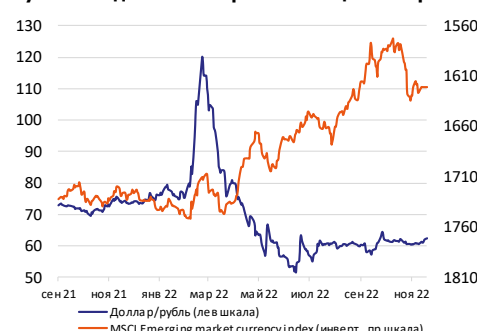
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара тестирует отметку 62 руб. в условиях введения эмбарго на российскую нефть. В целом, котировки выглядят скорее на рост, однако сильных скачков ожидать не приходится. **Склонны полагать, что пара доллар-рубль сначала может протестировать локальный уровень сопротивления 63,5 руб., в случае успеха, вероятен выход к 64,5 руб.,** впрочем, более сильного роста в 2022 году пока не ожидаем.

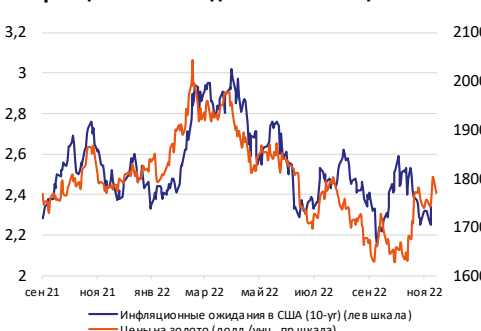
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне замедления инфляции США валюты развивающихся экономики перешли к укреплению к доллару. Более уверенно крепнет юань из-за улучшений ожиданий по экономике Китая, а также снижения рисков, связанных с COVID-19. **Мы считаем, что в случае, новых сигналов о замедлении темпов роста инфляции в США, вполне вероятно, что валюты EM войдут в цикл роста, отыгрывая накопившуюся перепроданность.** При этом, поддержку им будут оказывать исторически высокие котировки на сырьевом рынке.

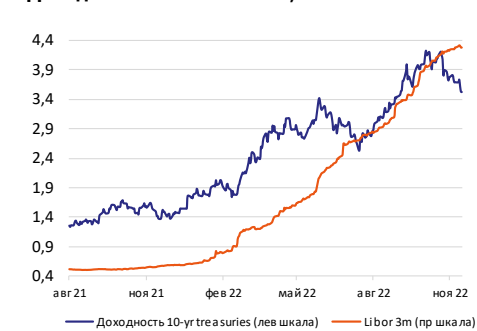
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На первый план начинают вновь выходить неопределенность относительно уровней завершения цикла повышения ставки ФРС и макроопасения, способствуя откату инфляционных ожиданий в США. Впрочем, доллар заметно отступил от 20-ти летних максимумов благодаря росту ставок в евро, что пока продолжает оказывать поддержку драгметаллам. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в зоне 1700-1800 долл./унц.** Для выхода из нее нужны дополнительные сигналы с валютных и долговых рынков. Поэтому смотрим на золото нейтрально.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10у находится в зоне 3,6-4%. Он выглядит сбалансированным, частично учитывая как решимость ФРС решительно повышать ставку и удерживать ее там долгое время, так и высокий риск рецессии, отражаемых в выраженной инверсии на участке кривой UST 2г. -10л. Его реализация может вынудить регулятор вернуться к своей прежней цели в 2,5%. **Ставки денежного рынка находятся в невозмущенном состоянии, но продолжают рост.** LIBOR в долларах на срок 3 мес. превысил 4,5%, сентябрьский ориентир у ФРС на конец года.

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Индексы										
IMOEX	10887,1	2208,3	1,3	1,4	-11,3	-41,7	36 556,4	57,7	26,6	0,7
IMOEX2	10852,8	2201,3	1,0	1,2	-11,5	-41,9	41 323,3	55,9	20,2	7,1
RTS		1114,7	0,6	-0,7	-13,4	-30,1				
Нефть и газ										
Газпром	3925,5	165,0	-0,5	-1,8	-34,0	-51,8	2 035,1	-7,9	-25,6	-76,7
НОВАТЭК	3194,5	1 045,0	-0,1	0,7	-12,7	-39,2	962,7	3,8	9,5	-30,9
Роснефть	3607,7	340,5	1,6	2,2	-11,6	-43,2	1 377,9	103,7	-12,3	-11,2
ЛУКОЙЛ	3924,0	4 619,0	0,9	-0,1	-0,8	-29,7	4 223,9	94,9	109,3	65,2
Газпром нефть	2246,1	475,5	1,3	2,3	8,8	-12,7	263,5	39,4	-27,4	36,4
Сургутнефтегаз, ао	825,0	22,9	-0,8	5,5	-16,3	-42,6	1 037,5	54,9	152,9	97,8
Сургутнефтегаз, ап	198,7	25,6	-1,0	3,1	-14,3	-33,7	337,4	36,5	69,6	-20,4
Татнефть, ао	790,6	362,7	0,4	-1,3	-21,3	-27,7	380,0	101,9	54,6	21,4
Татнефть, ап	52,0	353,0	0,7	0,0	-15,6	-23,7	151,6	112,7	39,9	22,2
Башнефть, ао	138,0	934,5	-0,4	0,9	-16,7	-31,2	7,9	29,3	-11,0	-37,7
Башнефть, ап	20,6	698,0	0,3	2,9	-7,9	-29,9	43,2	42,7	68,1	-24,7
Русснефть, оа	23,3	79,5	1,9	3,4	-9,5	-48,2	35,2	19,5	65,4	-47,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3037,9	142,0	3,9	4,8	0,7	-51,6	14 626,3	145,8	63,5	87,9
Сбер, ап	134,9	136,4	3,8	4,6	1,5	-51,1	1 072,6	161,5	57,6	65,5
ВТБ	221,5	0,02	0,9	0,8	-17,9	-64,8	834,3	138,9	31,5	19,1
TCS Group, гдр	351,8	2 719,0	1,4	2,8	-1,3	-55,6	640,7	71,0	-34,7	-21,4
БСП	43,5	98,0	0,9	2,2	0,9	20,3	25,9	72,2	50,3	-45,9
МосБиржа	201,9	88,4	1,6	2,0	-7,3	-42,3	389,0	128,5	38,9	27,0
АФК Система	121,6	12,6	0,9	0,8	-18,1	-45,9	162,9	43,8	-26,4	-50,7

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 05.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Металлургия и горная добыча										
Норникель	2346,3	14 824,0	2,3	1,7	-12,8	-35,3	1 951,2	29,3	11,7	26,0
РУСАЛ	604,7	39,7	2,0	5,9	-19,9	-45,7	599,4	22,0	15,4	52,9
АЛРОСА	475,3	64,7	0,8	0,0	-13,6	-47,1	375,7	12,7	-27,9	-33,4
НЛМК	634,2	105,7	0,2	-0,1	-16,1	-51,3	276,4	6,6	-45,1	-52,1
ММК	350,4	31,2	0,0	1,3	2,7	-55,2	359,3	-18,5	-43,4	-44,5
Северсталь	653,8	780,4	0,3	-1,4	-2,2	-51,4	272,9	3,6	-41,9	-58,1
Мечел, оа	41,7	100,0	-0,1	0,4	-24,7	-18,9	74,6	-12,2	-56,2	-70,5
Мечел, па	18,5	134,0	1,0	1,0	-25,5	-57,3	47,2	59,8	-38,2	-58,2
Распадская, оа	163,1	232,6	1,0	2,0	-29,1	-50,4	69,5	-13,7	-52,9	-71,3
ТМК	78,6	78,5	0,7	3,3	-12,5	8,2	52,8	82,2	14,7	-29,8
Полюс	1433,9	7 446,5	-0,8	4,1	-10,4	-43,1	2 902,7	-16,9	5,7	109,1
Полиметалл	161,3	379,3	1,1	11,1	-10,8	-71,1	1 032,9	-13,0	22,0	75,0
Селигдар, оа	34,1	45,6	-0,4	3,2	-3,0	-21,0	47,4	-30,8	7,9	15,4
ВСМПО-Ависма, оа	543,5	46 820,0	-1,3	-3,7	-17,9	-0,2	22,2	-20,3	-53,1	-17,8
Минеральные удобрения										
Акрон	730,0	18 044,0	0,2	0,2	1,7	46,0	31,6	6,6	-16,1	-62,3
ФосАгро	827,1	6 385,0	0,1	-0,7	-21,7	8,9	164,7	-21,5	-61,1	-73,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	151,8	56,8	-0,2	-0,1	-9,4	-34,4	29,8	10,1	-0,2	-55,2
Ростелеком, ап	13,9	57,3	0,5	0,2	-9,0	-24,8	3,5	-7,0	-30,5	-67,7
МТС	482,1	233,1	-0,3	-0,5	-4,0	-22,0	172,2	-12,2	-42,4	-53,7

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 05.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	18,8	0,5	0,9	1,5	5,9	-39,0	37,6	-31,1	27,9	21,2
Юнипро	87,3	1,4	-0,1	-0,2	-4,0	-47,0	33,9	55,3	-56,0	-69,7
ОГК-2	58,2	0,5	-0,3	-1,6	-6,0	-17,2	18,4	5,7	-46,0	-78,4
ТГК-1	30,8	0,0	0,8	2,3	-8,2	-19,7	16,7	-12,3	19,5	-46,3
РусГидро	288,4	0,7	0,7	-2,4	-7,0	0,5	68,0	28,5	5,3	-44,3
Интер РАО ЕЭС	345,1	3,3	0,4	1,6	-0,3	-22,5	151,2	18,6	-26,1	-44,8
Россети, ао	92,3	0,6	-0,1	-0,9	-8,8	-49,1	29,1	-4,6	5,0	-74,3
Россети, ап	2,4	1,2	0,5	-0,7	-11,5	-35,0	1,2	-78,3	-74,4	-80,1
ФСК ЕЭС	109,5	0,1	-0,3	-0,8	-15,9	-47,3	37,3	19,3	-28,8	-64,3
Ленэнерго, па	11,9	128,5	1,2	-9,2	-2,4	-24,2	35,1	-68,4	-39,2	6,1
Мосэнерго, оа	69,0	1,7	0,5	-0,7	-8,1	-17,2	4,8	-61,8	-67,8	-75,3
МОЭКС, оа	45,5	0,9	-0,2	-1,1	-2,5	-24,0	8,4	1,7	-19,4	10,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,8	24,9	0,4	-0,2	-18,7	-57,9	142,7	73,1	37,9	-32,0
Транснефть, ап	138,0	88 800,0	0,2	0,0	-14,5	-44,1	50,3	62,9	-41,8	-60,0
НМТП, оа	89,7	4,7	0,4	-1,1	-13,5	-31,0	4,3	-19,3	-75,8	-72,4
Globaltrans, гдр	50,6	283,1	0,4	1,2	-22,1	-55,6	30,2	31,4	-15,5	-44,1
ДВМП, оа	113,2	38,3	0,3	-0,4	2,4	41,0	27,6	-60,3	-64,2	-71,7
Потребительский сектор										
Х5	416,3	1 534,0	-0,3	-0,4	7,3	-21,7	82,1	4,4	-36,7	-56,1
Магнит	435,3	4 587,0	-1,7	-5,3	-18,1	-15,7	2 236,2	103,7	154,9	209,3
М.Видео	30,9	171,7	0,1	-0,9	-22,0	-60,8	17,9	-11,0	-41,2	-77,3
Детский мир	51,8	70,0	-0,9	-1,7	-18,2	-43,9	102,8	-21,4	-94,2	-71,9

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 05.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Девелопмент										
ЛСР	48,3	467,4	-0,3	-0,6	-23,3	-23,3	5,9	28,4	-69,1	-91,1
ПИК	393,9	594,9	-1,0	-3,5	-22,4	-46,0	140,3	27,2	-38,2	-62,7
Эталон, оа	13,0	49,0	1,9	-0,5	-30,0	-42,7	11,2	-10,0	-21,5	-50,3
Самолет	145,1	2 399,5	-0,8	-2,4	-24,1	-50,5	117,8	10,3	-36,6	-56,9
Прочие сектора										
Русагро	12,5	749,2	-0,5	-11,8	-24,3	-26,4	27,4	12,9	-32,8	-50,1
Яндекс	548,5	1 985,8	0,7	3,7	-7,9	-56,5	1 199,2	-6,1	-8,4	-13,5
VK, гдр	112,7	498,2	0,3	0,5	15,4	-42,9	181,9	11,7	-64,6	-69,3
OZON, гдр	315,7	1 459,5	2,3	4,0	-4,2	-37,0	310,3	70,5	-14,3	-21,4
QIWI	26,4	421,0	1,4	5,0	11,4	-30,9	14,9	-36,6	-68,3	-42,8
Соллерс, оа	7,4	213,5	-1,8	-7,0	-1,4	-0,7	3,2	-46,5	-54,8	-43,2
Иркут, оа	45,8	39,2	0,6	2,8	-15,1	75,9	8,4	-71,8	-45,4	-87,8
КАМАЗ, оа	59,8	84,5	0,0	-1,1	-6,9	-19,5	34,4	60,4	85,1	68,3
Мостотрест, оа	23,3	82,4	1,1	1,7	-3,2	-1,3	0,2	-84,2	-67,5	-74,9
Группа Черкизово, оа	124,5	2 832,5	0,8	1,5	-2,0	-3,8	25,1	-25,2	9,3	52,7
РБК, оа	1,0	2,7	0,6	-5,5	-11,8	-28,7	0,1	-76,5	-69,3	-76,6
Группа Белуга, оа	73,0	2 851,0	-0,1	3,1	-5,5	-14,9	392,4	138,8	491,1	485,4
HeadHunter, гдр	68,3	1 349,0	-0,1	0,1	-2,7	-65,3	8,1	50,8	-12,2	-29,9
Казаньоргсинтез	154,6	86,5	0,1	3,6	-11,0	-10,5	7,1	-86,6	-52,0	-26,5
НКНХ, ао	138,9	86,0	-0,6	1,5	-13,8	-22,5	3,8	-68,6	-14,5	-23,3

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 05.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
5 декабря 4:45	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	ноябрь	н/д	48,4	46,7
5 декабря 9:00	●	PMI в секторе услуг России	ноябрь	н/д	43,7	48,3
5 декабря 11:15	●●	PMI в секторе услуг Испании (оконч.)	ноябрь	50,4	49,7	51,2
5 декабря 11:45	●●	PMI в секторе услуг Италии (оконч.)	ноябрь	47,5	46,4	49,5
5 декабря 11:50	●●●	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	ноябрь	49,4	51,7	49,3
5 декабря 11:55	●●●	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	ноябрь	46,4	46,5	46,1
5 декабря 12:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	ноябрь	48,6	48,6	48,5
5 декабря 12:30	●●●	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	ноябрь	47,5	48,8	48,8
5 декабря 17:45	●●●	PMI в секторе услуг США (оконч.)	ноябрь	46,1	47,8	46,2
5 декабря 18:00	●●●●●	ISM в секторе услуг США	ноябрь	53,3	54,4	56,5
5 декабря 18:00	●	Фабричные заказы в США, м/м	октябрь	0,8%	0,3%	1,0%
5 декабря 18:00	●●●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	октябрь	н/д	0,8%	0,9%
5 декабря 18:00	●●●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	октябрь	н/д	0,5%	0,5%
6 декабря 10:00	●	Промышленные заказы в Германии, м/м	октябрь	0,5%	-4,0%	
6 декабря 16:30	●●	Торговый баланс США, млрд долл.	октябрь	-72,2	-73,3	
7 декабря 6:00	●●●●●	Торговый баланс КНР, млрд долл.	ноябрь	79,05	85,15	
7 декабря 10:00	●	Пром. производство в Германии, м/м	сентябрь	-0,5%	0,6%	
7 декабря 13:00	●●●	ВВП еврозоны, кв/кв	3 кв.	0,2%	0,2%	
7 декабря 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-12,580	
7 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	3,547	
7 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,769	
8 декабря 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	225	
8 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1608	
9 декабря 4:30	●●●	ИПЦ в КНР, г/г	ноябрь	н/д	2,1%	
9 декабря 11:00	●	Пром. производство в Испании, г/г		3,7	3,6%	
9 декабря 16:30	●●	ИЦП в США, м/м	ноябрь	н/д	0,2%	
9 декабря 18:00	●●●●	Индекс потребит. настроений в США от ун-та Мичигана (предв.)	декабрь	57	56,8	
9 декабря 19:00	●	ИПЦ в России, г/г	ноябрь	н/д	12,6%	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
8 декабря	Черкизово	Последний день торгов с дивидендами (148,05 руб./акция)
14 декабря	Инарктика	Последний день торгов с дивидендами (15 руб./акция)
15 декабря	ФосАгро	Последний день торгов с дивидендами (318 руб./акция)
15 декабря	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
19 декабря	Лукойл	Последний день торгов с дивидендами (537 руб./акция)
28 декабря	Газпром нефть	Последний день торгов с дивидендами (69,78 руб./акция)
6 января	Татнефть ао	Последний день торгов с дивидендами (6,86 руб./акция)
6 января	Татнефть ап	Последний день торгов с дивидендами (6,86 руб./акция)
10 января	Роснефть	Последний день торгов с дивидендами (20,39 руб./акция)

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика
Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

[ПСБ Аналитика](#) в Телеграмм!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



©2022 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.