



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



**08.12.2022**

- На утро четверга мировые рынки демонстрируют разнонаправленное движение
- Мы продолжаем ориентироваться на рост курса доллара к отметке 63,5 руб.
- Индекс МосБиржи, в случае отсутствия негативных новостей, может попробовать протестировать уровень 2200 пунктов
- Ожидаем дальнейшего бокового движения на рынке ОФЗ

## Корпоративные и экономические события

Чистая прибыль Роснефти за 9 мес. 2022 г. - 591 млрд руб., EBITDA выросла на 21,8% - до 2 трлн руб.

Акционеры АФК Система могут рассчитывать на дивиденды за 2022 г. - Евтушенков

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**1,2 %**

прибавили котировки обыкновенных акций Сбера в среду

**2,2 %**

прибавили котировки акций Норникеля вчера



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**Мировые рынки в среду продолжили снижаться.** Индекс MSCI World упал на 0,3%, обновив минимумы с 22 ноября, MSCI EM потерял 1,5%. Ключевые американские индексы завершили день откатом (NASDAQ Composite: -0,5%; RUSSELL 2000: -0,3%), для индекса SP&500 (-0,2%) это стало пятой сессией снижения подряд. Доллар растерял часть позиций, индекс DXY опустился к отметке 105,2 пунктов. Доходность гособлигаций США снизилась по всей длине кривой, наибольшее динамика наблюдалась на дальнем конце. Инфляционные ожидания приблизились к минимумам, которые были достигнуты в ноябре. Произошли также изменения с ожиданиями по ставке ФРС на конец 2023 года. Так, фьючерсы резко сместились в сторону более низкого уровня, резко выросла вероятность уровня 4,50 и 4,75 процентов на декабрь следующего года. В совокупности эти факторы, на наш взгляд, говорят о том, что рынки считают, что Федрезерв будет повышать ставку меньшими шагами, чтобы избежать сильной рецессии, но, вероятно, будет удерживать их более длительный срок.

Товарные рынки показали разнонаправленную динамику. Цветные металлы подросли, в частности фьючерсы на никель превысили 30 тыс. долл. за тонну впервые с конца апреля. А вот котировки Brent откатились до 77 долл./барр., обновив минимумы этого года.

Азиатские рынки снизились по итогам дня (SSE Composite: -0,4%; Hang Seng: -3,2%; Kospi: -0,4%; Nikkei: -0,7%), отыгрывая падения западных площадок днём ранее, а также реагирую на слабые данные по торговому балансу КНР.

**На утро четверга мировые рынки демонстрируют разнонаправленное движение.** Азиатские рынки, фьючерсы на европейские и американские индексы не показывают единой динамики. Нефтяные котировки в небольшом плюсе.

В фокусе внимания сегодня данные по рынку труда в США. Неожиданный сюрприз здесь может привести к увеличению волатильности на западных площадках, что может полностью изменить внутрисдневную динамику.

### Товарные рынки

Несмотря на явную перепроданность, цены на нефть Brent вчера не удержали «круглый» уровень в 80 долл./барр., снова пошли вниз во второй половине дня. Дополнительным триггером стала слабаватая статистика по запасам в США от Минэнерго: запасы сырой нефти сократились на 5,2 млн барр., тогда как запасы бензинов выросли на 5,3 млн барр., а дистиллятов - на 6,2 млн барр. Прирост запасов нефтепродуктов фиксируется уже 4 неделю подряд, при этом запасы сырой нефти сокращаются меньшими темпами. Наряду с этим высокие опасения рисков рецессии в развитых странах и затягивания цикла высоких ставок привели к очередным распродажам в нефти. **Сегодня картина вряд ли сильно изменится, и при ухудшении настроений Brent рискует уйти к 75 долл./барр.**

### Российский валютный рынок

Несмотря на довольно пессимистичный внешний фон (цены на нефть были под давлением, как и ключевые валюты EM), курс доллара взял паузу в своем росте. При этом заметим, что торговая активность долларом с расчетами «завтра» немного снизилась. Мы полагаем, что укрепление американской валюты сдерживалось ограниченностью спроса на нее со стороны импортеров на МосБирже. Впрочем, на данный момент, мы считаем, что это скорее техническая «заминка».

Отметим, что пара юань-рубль перевалила за круглую отметку 9 руб., впервые с середины августа, а на внешних рынках доллар-юань опустился ниже 7. Поддержку позициям китайской валюты продолжает оказывать улучшающаяся ситуация с COVID-19, несмотря на некоторое ухудшение макроэкономических показателей в стране.

**Сегодня мы продолжаем ориентироваться на рост курса доллара к отметке 63,5 руб. - локальному уровню сопротивления. Значимых драйверов для смены динамики не наблюдаем.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Российский фондовый рынок смог завершить в плюсе, к моменту окончания вечерней сессии индекс МосБиржи (+0,2%) поднялся до 2190 пунктов.**

Сектор горной добычи и металлургии показал наиболее сильную динамику, среди основных сегментов российского фондового рынка. Здесь выделялись бумаги Норникеля (+2,2%), которые пользуются спросом на ожиданиях объявления дивидендов ближе к концу года, а также взлёта цен на никель. Вновь неплохо смотрелись золотодобытчики (Полюс: +1%; Полиметалл: +0,8%; Селигдар: +0,7%).

Динамика бумаг финансового сектора была разнонаправленной. С одной стороны, подорожали акции Сбера (оа: +1,2%; па: +1,4%), ВТБ (+0,5%) и МосБиржи (+0,4%), при этой подешевели бумаги TCS Group (-1,8%) и СПБ Биржи (-1,4%).

Акции нефтегазового сектора (ЛУКОЙЛ: -0,2%; Газпром: -0,4%; Роснефть: -0,3%) были под давлением из-за продолжающегося падения нефтяных котировок. По итогам дня подросли лишь бумаги НОВАТЭКа (+0,1%).

Во внутреннем сегменте отметим акции Самолета (-1,9%), которые снижались сильнее рынка на фоне новостей о переносе дивидендных выплат в размере 82 руб./акция с декабря текущего года на 2023 год в связи с необходимостью сконцентрировать ресурсы на выполнении стратегии развития.

**Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи, в случае отсутствия негативных новостей, может попробовать протестировать 2200 пунктов. Однако в целом сохраняем наш целевой уровень для индекса до тех пор, пока не поступят новые вводные: 2150-2200 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**Индекс доходности гособлигаций RGBI остаётся без изменений 3-й торговый день подряд на уровне 9,23% годовых.**

Минфин вчера разместил ОФЗ на 808 млрд руб. Основной объем пришелся на флоатер (750 млрд руб.), а классический выпуск был размещен только на 29 млрд руб. при спросе почти 250 млрд руб. В связи с погашением выпуска ОФЗ на 350 млрд руб. инвесторы стремились частично рефинансировать свои вложения в классический 7-летний выпуск. При этом министерство удовлетворило лишь небольшой объем заявок, решив отсечь все заявки с премией. На наш взгляд, пока сохраняется высокий спрос на флоатеры Минфин хочет стабилизировать доходность по длинным классическим выпускам, не оказывая на кривую излишнего давления первичным предложением.

Недельная инфляция ускорилась до 0,58% из-за индексации тарифов ЖКХ, в годовом выражении рост цен составил 12,5%. **На наш взгляд, это нейтральные отразится на рынке ОФЗ сегодня - ждём дальнейшего бокового движения.**

## Корпоративные и экономические события

### Чистая прибыль Роснефти за 9 мес. 2022 г. - 591 млрд руб., EBITDA выросла на 21,8% - до 2 трлн руб.

Чистая прибыль Роснефти по МСФО за 9 месяцев 2022 года составила 591 млрд руб., сообщила компания. По итогам 9 мес. 2021 года этот показатель составлял 696 млрд рублей.

#### Наше мнение

Компания представила краткий отчет о результатах деятельности за 9 мес. 2022 г. по МСФО. Рост операционных показателей (добыча углеводородов выросла на 2,2% г/г, реализация нефти выросла на 3,3% г/г) и хорошая ценовая конъюнктура способствовали росту выручки на 15,7% г/г, до 7,2 трлн руб. EBITDA достигла свыше 2 трлн руб. (2,014), что стало рекордным 9-мес. значением, маржа - 28%, также рекордный уровень. Чистая прибыль Роснефти за период снизилась на 15,1%, до 591 млрд руб., но это обусловлено в основном передачей активов Роснефти в Германии во внешнее управление. Мы позитивно оцениваем отчет Роснефти, пусть краткий. Отдельно отметим, что компания успешно переориентировала каналы сбыта, доля азиатского направления в структуре реализации нефти в ДЗ в 3 кв. составила 77%, рекордный уровень. Роснефть остается одной из наименее уязвимых компаний сектора к текущим эмбарго и «потолку» на российскую нефть. Проект «Восток ойл» - основной фактор долгосрочной привлекательности Роснефти. Мы положительно смотрим на бумаги компании, целевой уровень 442 руб./акцию, потенциал роста - 33%.

### Акционеры АФК Система могут рассчитывать на дивиденды за 2022 г. - Евтушенков

Акционеры АФК Система могут рассчитывать на получение дивидендов по итогам 2022 года, считает основатель и крупнейший акционер корпорации Владимир Евтушенков. "Насколько я знаю, можно рассчитывать на дивиденды", - сказал Евтушенков журналистам. Об этом написал Интерфакс.

Евтушенков не стал комментировать их возможный размер. "Еще не закончился год, сейчас нельзя точно сказать", - сказал бизнесмен. Евтушенков также отметил, что, насколько ему известно, АФК не планирует проводить buyback.

#### Наше мнение

Акции компании умеренно позитивно отреагировали на данные комментарии. В 2021 г. дивиденды не выплачивались, а в текущем году, исходя из новой политики, можно было рассчитывать на 0,41 руб./акцию, минимум. Доходность - 3,2%. АФК «Система» - не дивидендная фишка, драйверы ее роста - успешная реализация портфельных компаний (МТС, Сегежа и пр.).

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 190	0,2%	0,2%	-1,0%
Индекс РТС	1 099	0,2%	-2,3%	-3,7%
<b>США</b>				
S&P 500	3 934	-0,2%	-3,6%	3,3%
Dow Jones (DJIA)	33 598	0,0%	-2,9%	2,3%
NASDAQ Composite	10 959	-0,5%	-4,4%	3,7%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 489	-0,4%	-1,1%	2,6%
DAX (Германия)	14 261	-0,6%	-0,9%	6,0%
CAC 40 (Франция)	6 661	-0,4%	-1,2%	3,8%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 686	-0,7%	-1,0%	0,6%
Kospi (Корея)	2 383	-0,4%	-3,6%	0,5%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	67 859	-0,6%	0,7%	8,9%
Bovespa (Бразилия)	109 069	-1,0%	-3,0%	-5,4%
Hang Seng (Китай)	18 815	-3,2%	1,2%	13,4%
Shanghai Composite (Китай)	3 200	-0,4%	1,5%	4,0%
BSE Sensex (Индия)	62 411	-0,3%	-1,1%	2,0%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 654	-0,3%	-2,4%	4,8%
MSCI Emerging Markets	959	-1,5%	-1,4%	6,8%
MSCI Eastern Europe	30	-0,1%	0,2%	8,1%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	72	-3,0%	-10,6%	-21,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	76	-3,2%	-12,0%	-23,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	63,9	-8,1%	-0,9%	-20,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 623	5,9%	5,9%	43,8%
Медь (LME) спот, \$/т	8 430	0,5%	2,5%	6,4%
Никель (LME) спот, \$/т	31 281	7,3%	16,3%	34,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 453	-1,0%	0,2%	5,6%
Золото спот, \$/унц	1 787	0,9%	0,8%	6,7%
Серебро спот, \$/унц	22,7	2,4%	1,6%	9,4%

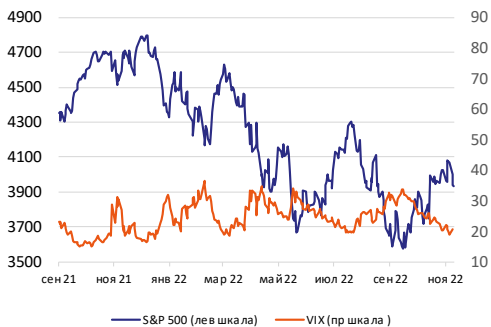
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	105,14	-0,4%	0,5%	-4,6%
Евро	1,052	0,3%	0,3%	5,2%
Швейцарский франк	0,940	-0,1%	-0,6%	-4,9%
Канадский доллар	1,365	0,0%	1,5%	1,2%
Йена	136,4	-0,4%	-1,2%	-6,9%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	62,75	-0,5%	1,2%	2,9%
EURRUB	66,08	-0,1%	1,7%	8,5%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	4,183	0,03	-0,01	0,05
US Treasuries 2 yr	4,368	-0,01	-0,02	-0,07
US Treasuries 10 yr	3,540	-0,03	-0,05	-0,15
US Treasuries 30 yr	3,557	-0,03	-0,06	-0,16
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	3,817	0,001	0,000	0,001
LIBOR 1M	4,221	0,004	0,025	0,097
LIBOR 3M	4,735	0,011	-0,005	0,045
EURIBOR 1W	1,372	-0,026	-0,018	-0,007
EURIBOR 3M	1,993	0,018	0,005	0,151
MOSPRIME overnight	7,50	0,000	0,160	-0,430
MOSPRIME 3M	7,50	0,070	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	468	11	13	-3
CDS Invest. Grade (EM)	186	5	-4	-22
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 716	-0,1%	2,1%	4,6%
Нефть и газ	5 714	-0,4%	1,8%	8,4%
Эл/энергетика	1 381	-0,7%	-1,4%	-2,3%
Телекоммуникации	1 543	-0,2%	1,7%	6,6%
Банки	6 208	-0,2%	1,6%	6,6%
Потребсектор	5 436	-0,5%	-0,6%	4,4%
Химпром	30 845	-0,2%	0,8%	4,1%

# Рынки в графиках

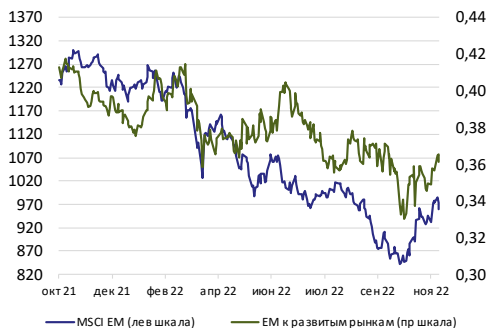
## S&P 500



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).**

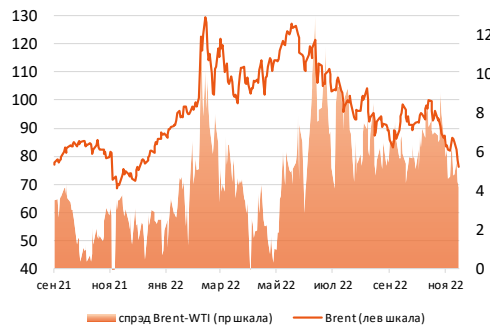
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

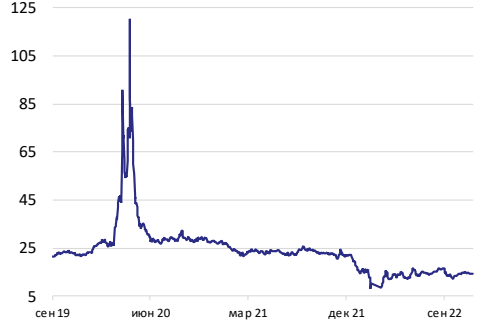
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent упали ниже 80 долл./барр. в виду отсутствия интереса спекулянтов на фоне рисков рецессии в развитых странах и затягивания цикла высоких ставок. **Рассчитываем на удержание нефти в районе «круглого» уровня, но при ухудшении сентимента Brent рискует уйти к 75 долл./барр.** Перспективы срыва поставок из-за эмбарго и «потолка» цен на российскую нефть можно будет оценить только в сл. году, так как пока текущие объемы законтрактованы.

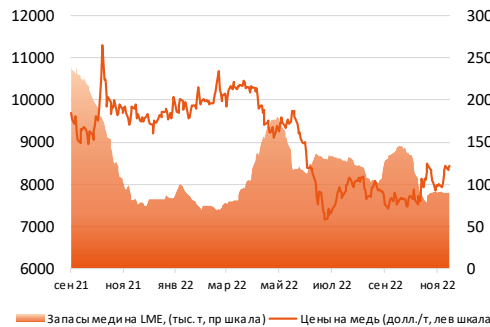
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

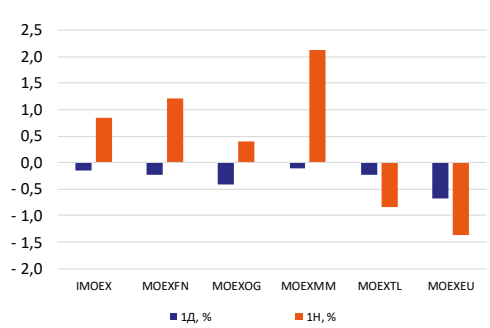
## Цены и запасы меди на LME



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.

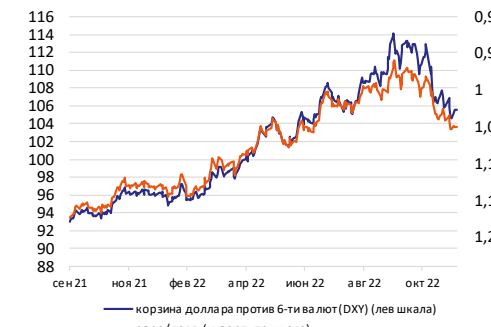
## Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

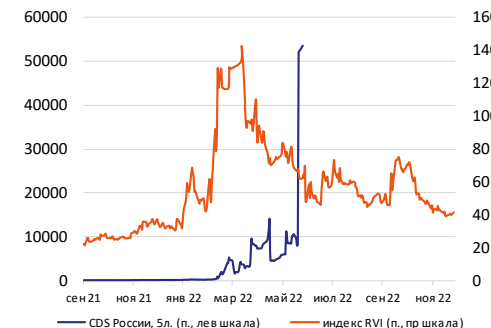
## Динамика отдельных валютных пар



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

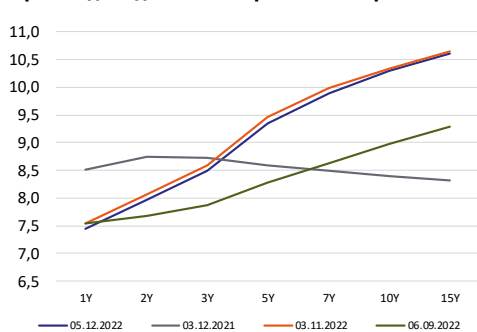
Доходность ОФЗ, %



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 среднесрочных и длинных ОФЗ к коротким по мере замедления инфляции.**

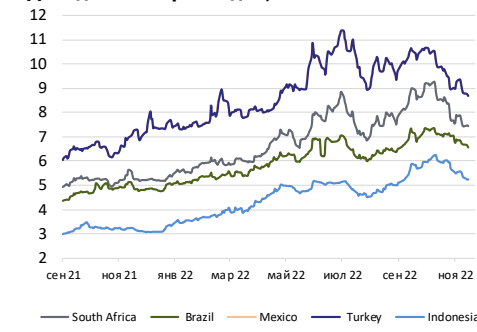
Ставка межбанковского рынка



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.**

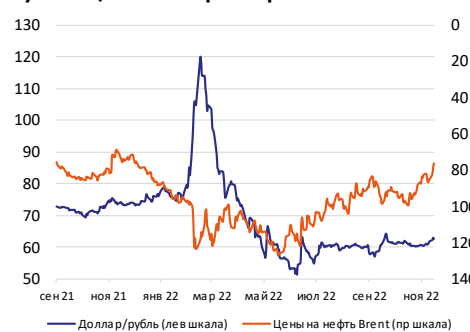
Доходность евробондов, %



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.

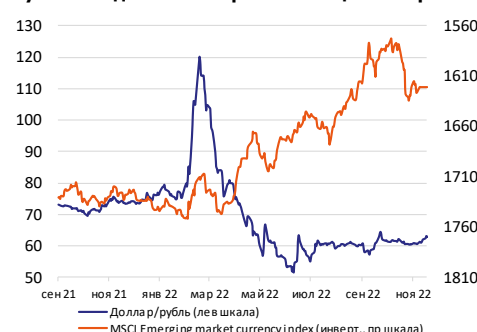
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара продолжает обновлять локальные максимумы. 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.

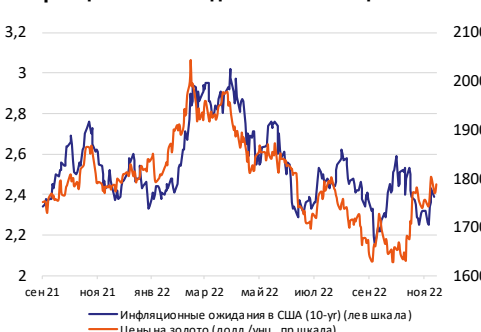
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

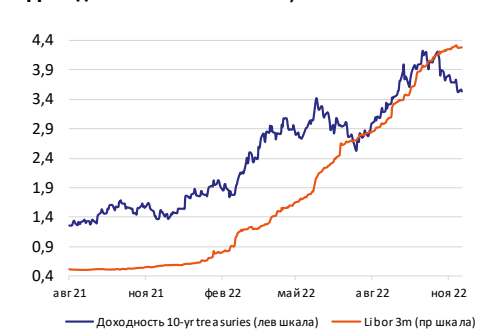
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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-10y 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
<b>Индексы</b>										
ИМОЕХ	10811,2	2192,9	-0,2	0,8	-8,7	-42,1	27 417,1	6,5	-2,3	-24,5
ИМОЕХ2	10798,4	2190,3	0,2	0,2	-8,8	-42,2	30 437,1	2,8	-9,2	-21,2
RTS		1098,9	0,2	-2,3	-11,6	-31,1				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	3871,3	163,7	-0,4	-2,4	-32,2	-52,2	1 835,8	-19,9	-30,0	-78,8
НОВАТЭК	3135,6	1 036,0	0,1	-0,4	-12,1	-39,7	741,0	-17,9	-13,6	-46,5
Роснефть	3533,0	335,1	-0,3	-0,3	-10,9	-44,1	1 100,4	32,7	-20,7	-29,1
ЛУКОЙЛ	3912,7	4 592,5	-0,2	-0,5	3,9	-30,1	1 215,2	-41,7	-37,0	-52,6
Газпром нефть	2263,4	477,5	-0,5	2,1	12,9	-12,4	193,9	-10,4	-45,3	-0,3
Сургутнефтегаз, ао	803,0	22,6	-0,2	3,8	-11,5	-43,4	252,4	-64,6	-36,7	-52,1
Сургутнефтегаз, ап	194,7	25,4	-0,1	2,2	-12,3	-34,1	103,7	-61,3	-45,7	-75,5
Татнефть, ао	785,4	361,6	0,0	-1,2	-17,4	-28,0	191,5	-8,7	-20,0	-38,8
Татнефть, ап	51,3	348,8	-0,2	-1,1	-14,9	-24,6	126,5	31,0	18,2	1,6
Башнефть, ао	137,1	928,0	-1,1	0,5	-13,7	-31,7	5,7	-11,2	-31,5	-55,1
Башнефть, ап	20,6	691,5	-0,7	-0,5	-5,0	-30,5	9,3	-55,1	-60,9	-83,7
Русснефть, оа	22,9	78,1	-0,4	-1,5	-18,6	-49,1	10,9	-33,0	-44,0	-83,8
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	3033,6	142,3	1,2	4,1	4,0	-51,5	9 821,0	26,1	11,9	24,9
Сбер, ап	135,9	137,5	1,4	4,5	6,4	-50,7	723,5	22,2	7,3	11,1
ВТБ	214,8	0,02	0,5	-0,8	-15,5	-65,1	1 532,9	90,8	122,0	114,5
TCS Group, гдр	334,5	2 585,0	-1,8	-5,1	-4,8	-57,7	662,7	32,8	-31,5	-19,1
БСП	42,9	97,6	-0,7	0,7	2,6	19,7	14,2	23,1	-12,9	-70,1
МосБиржа	200,8	88,4	0,4	1,3	-6,0	-42,3	113,3	-38,2	-57,2	-62,3
АФК Система	121,8	12,6	1,3	0,0	-14,3	-45,9	370,7	118,7	68,6	11,5

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 07.12.2022

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
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
Норникель	2352,8	15 038,0	2,2	4,5	-7,3	-34,3	1 931,6	19,9	11,4	24,2
РУСАЛ	593,1	39,1	0,1	1,2	-19,9	-46,6	214,2	-50,0	-57,3	-45,4
АЛРОСА	474,4	64,7	0,1	-0,5	-12,0	-47,1	253,8	-20,8	-48,6	-54,7
НЛМК	633,4	105,8	-0,7	-0,6	-11,0	-51,3	311,9	10,2	-31,0	-45,6
ММК	346,7	31,3	0,1	-1,0	8,7	-55,1	356,8	16,8	-37,4	-43,9
Северсталь	659,5	792,2	1,0	0,2	0,9	-50,6	340,8	20,5	-18,1	-39,8
Мечел, оа	42,0	100,9	-0,5	-0,6	-20,8	-18,2	77,5	-34,1	-53,4	-68,8
Мечел, па	18,3	132,9	0,1	-0,6	-23,6	-57,6	22,8	-12,7	-67,3	-78,4
Распадская, оа	161,0	230,6	0,3	0,5	-26,7	-50,9	66,1	-9,0	-53,0	-72,7
ТМК	77,0	77,5	-0,7	-0,2	-10,1	6,8	13,0	-44,0	-70,6	-82,7
Полюс	1404,8	7 452,5	1,0	1,6	-6,5	-43,1	1 742,5	-44,7	-35,3	23,5
Полиметалл	156,7	378,0	0,8	5,9	-7,3	-71,2	1 195,0	-0,6	38,0	101,0
Селигдар, оа	33,5	45,7	0,7	3,2	-0,4	-20,9	35,4	-37,6	-19,5	-14,0
ВСМПО-Ависма, оа	562,5	48 520,0	-1,7	0,6	-15,3	3,5	13,3	-69,4	-72,6	-51,2
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	729,6	18 058,0	0,0	0,3	2,9	46,1	23,8	3,1	-34,6	-71,4
ФосАгро	822,2	6 381,0	0,3	-1,0	-18,1	8,8	241,2	13,1	-35,1	-61,2
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	150,7	56,6	0,4	-1,6	-6,8	-34,7	26,4	9,4	-7,6	-60,3
Ростелеком, ап	14,0	57,6	0,6	1,0	-6,6	-24,4	10,3	118,3	105,4	-4,6
МТС	481,8	233,5	-0,1	-1,2	-1,1	-21,9	118,0	-28,7	-58,9	-67,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 07.12.2022

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
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	18,1	0,5	-1,9	0,6	5,3	-40,8	21,4	-55,0	-26,6	-29,3
Юнипро	86,2	1,4	-0,1	-1,0	-1,9	-47,5	33,1	26,9	-53,3	-70,3
ОГК-2	57,3	0,5	-0,2	-1,4	-3,4	-18,0	14,7	-14,4	-54,0	-82,3
ТГК-1	29,9	0,0	-1,3	-1,5	-10,4	-21,7	20,1	3,5	50,2	-33,2
РусГидро	284,1	0,7	-0,3	-2,3	-7,8	-0,8	42,7	-15,7	-30,0	-62,5
Интер РАО ЕЭС	335,7	3,2	-1,1	-1,9	-1,0	-24,3	287,0	111,9	44,2	6,5
Россети, ао	91,0	0,6	0,8	-1,0	-6,9	-49,2	11,8	-43,8	-55,3	-89,6
Россети, ап	2,4	1,1	-0,4	-1,0	-9,1	-35,7	1,6	-47,2	-64,2	-73,1
ФСК ЕЭС	108,4	0,1	1,4	-0,5	-11,7	-47,0	88,2	110,1	66,8	-15,0
Ленэнерго, па	11,7	125,2	-1,2	-2,2	-2,8	-26,1	15,6	-26,4	-71,9	-51,6
Мосэнерго, оа	68,3	1,7	-1,0	-1,1	-6,7	-18,0	8,2	-2,0	-38,6	-53,1
МОЭКС, оа	45,6	0,9	-0,4	-1,7	-2,2	-24,4	4,7	-11,8	-53,0	-39,0
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	27,5	24,9	0,2	-0,4	-19,4	-57,9	91,9	0,6	-9,5	-55,8
Транснефть, ап	137,3	88 550,0	0,0	-0,2	-11,7	-44,2	38,2	15,7	-51,1	-69,5
НМТП, оа	90,2	4,7	-1,0	-0,1	-9,6	-30,6	5,6	-2,1	-67,7	-64,3
Globaltrans, гдр	50,5	282,3	0,4	-0,1	-19,8	-55,8	28,5	-1,4	-19,6	-46,2
ДВМП, оа	112,9	38,3	-0,3	0,8	2,1	40,9	19,5	-62,1	-73,7	-80,0
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	415,2	1 530,0	-0,3	-1,2	13,2	-21,9	47,0	-30,3	-60,0	-74,7
Магнит	425,6	4 492,5	0,4	-6,9	-18,2	-17,5	3 085,0	40,4	180,8	302,7
М.Видео	30,3	169,1	-0,5	-1,0	-20,8	-61,4	13,5	-33,5	-51,8	-82,9
Детский мир	50,8	68,6	-1,8	-2,6	-16,8	-45,0	111,9	22,8	-92,7	-69,5

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 07.12.2022

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
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	47,7	464,8	-0,6	-0,8	-20,9	-23,7	7,3	31,3	-59,0	-88,9
ПИК	390,4	597,3	1,8	-2,6	-20,3	-45,8	137,0	8,2	-37,9	-63,7
Эталон, оа	13,0	48,8	-0,2	-0,2	-27,5	-42,9	4,8	-62,9	-65,6	-78,3
Самолет	142,2	2 366,5	-1,8	-2,7	-23,5	-51,2	101,6	6,9	-42,0	-62,9
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	11,4	684,2	-2,5	-11,8	-24,3	-26,4	176,8	92,1	225,6	223,2
Яндекс	543,6	1 976,4	-0,7	-1,0	-4,8	-56,7	431,7	-41,7	-65,3	-68,5
VK, гдр	109,6	484,6	-0,7	-4,3	14,8	-44,5	238,4	19,0	-51,6	-59,8
OZON, гдр	314,7	1 455,0	0,3	2,5	-0,1	-37,2	163,0	-20,1	-52,7	-58,7
QIWI	26,2	418,5	1,5	4,0	11,6	-31,3	16,2	-36,1	-64,2	-37,5
Соллерс, оа	7,9	234,5	5,9	5,2	4,2	9,1	14,1	11,4	57,2	134,7
Иркут, оа	44,4	37,8	-1,8	-4,3	-19,1	69,8	9,2	-42,2	-38,4	-86,6
КАМАЗ, оа	59,0	83,6	-0,5	-1,2	-8,8	-20,4	10,1	-47,4	-44,1	-50,6
Мостотрест, оа	23,5	82,9	-0,8	2,3	-6,0	-0,7	0,4	-75,1	-44,9	-54,0
Группа Черкизово, оа	128,1	2 927,0	2,0	3,5	3,0	-0,6	74,3	87,9	180,0	329,8
РБК, оа	1,0	2,6	1,1	-0,4	-10,2	-29,2	0,6	72,0	88,0	49,3
Группа Белуга, оа	71,6	2 842,0	1,0	2,0	-3,2	-15,2	195,0	4,0	165,4	184,7
HeadHunter, гдр	69,2	1 366,0	0,9	-0,6	2,2	-64,9	2,0	-68,2	-78,4	-83,3
Казаньоргсинтез	158,7	88,5	-3,1	0,1	-7,9	-8,4	12,9	-72,6	-28,2	25,6
НКНХ, ао	138,0	85,9	-0,2	-3,0	-13,3	-22,5	1,0	-86,8	-76,1	-79,1

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 07.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
7 декабря 6:00	●●●●●	Торговый баланс КНР, млрд долл.	ноябрь	79,05	85,15	<b>69,84</b>
7 декабря 10:00	●	Пром. производство в Германии, м/м	сентябрь	-0,5%	0,6%	<b>-0,1%</b>
7 декабря 13:00	●●●	ВВП еврозоны, кв/кв	3 кв.	0,2%	0,2%	<b>0,3%</b>
7 декабря 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-3,305	-12,580	<b>-5,187</b>
7 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	2,208	3,547	<b>6,159</b>
7 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	2,707	2,769	<b>5,320</b>
8 декабря 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	230	225	
8 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1600	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

<sup>1</sup> - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

## Корпоративные события

<b>Дата</b>	<b>Компания/отрасль</b>	<b>Событие</b>
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](mailto: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.