



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

09.12.2022

- На утро пятницы настроения на мировых рынках улучшились
- По нашим оценкам, пара доллар-рубль может завершить сегодняшние торги в нижней части диапазона 62-63 руб.
- Ожидаем, что индекс МосБиржи продолжит консолидироваться в верхней части диапазона 2150-2200 пунктов
- Доходности ОФЗ по итогам недели могут вернуться к уровням, которые были конце ноября

Корпоративные и экономические события

Капзатраты Норникеля в 2022 году вырастут в 2 раза, превысив 250 млрд рублей

Сбербанк за 11 месяцев получил 174,8 млрд руб. чистой прибыли по РСБУ, в том числе в ноябре - 124,7 млрд руб.

Совет директоров ТГК-1 рекомендовал оставить прибыль за 2021г в распоряжении компании

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1 %

потеряли котировки акций Норникеля в четверг

3,3 %

потеряли котировки акций ТГК-1 вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки в четверг подросли. Индекс MSCI World (+0,6%) прервал своё четырёхдневное снижение, положительную динамику показали также рынки развивающихся стран (MSCI EM: +1,1%). Основные американские и европейские индексы завершили день в плюсе (DJIA: +0,6%; NASDAQ Composite: +1,1%; DAX: +0,02%), в частности S&P 500 (+0,8%) вырос впервые за последние 5 торговых сессий. В разрезе сегментов здесь слабее всего были компании из сектора энергетики, что стало следствием падения цен на нефть. Доллар США немного растерял позиции, индекс DXY опустился ниже 105 пунктов. Из значимой статистики, вчера были опубликованы результаты по рынку труда в США. Так, число получающих пособия по безработице в аннулизированном выражении выросло до 1 617 тыс. – максимумы с конца января текущего года. Количество первичных заявок за пособиями по безработице составило 230 тыс. на прошлой неделе, что совпало с консенсусом.

Рынки в Азии завершили день разнонаправленно, однако сильный рост акций в Гонконге (Hang Seng: +3,1%) и положительная динамика рынка Индии (Sensex: +0,3%) полностью нивелировало откат в Китае (SSE Composite: -0,1%) и Бразилии (Bovespa: -1,7%).

Товарные рынки были под давлением. Большинство промышленных металлов подорожали (Алюминий: +0,5%; Медь: +1,1%), однако цены на никель (-6,2%) снизились после сильного роста накануне. Котировки Brent продолжили откат, обновив ранее достигнутые минимумы, практически достигнув отметки 76 долл./барр.

На утро пятницы настроения на мировых рынках улучшились.

Азиатские рынки подрастают, фьючерсы на основные американские и европейские индексы также торгуются в плюсе. Котировки Brent стараются сохранить положительную динамику.

В фокусе внимания сегодня данные по промышленной инфляции в США, а также предварительный отчёт по индексу потребительских настроений в США от университета Мичигана.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent завершают неделю в миноре, откатившись к уровням конца 2021 г. Февральский фьючерс торгуется едва выше 76 долл./барр. Такое снижение по-прежнему считаем избыточным, но при условии сохранения негативных настроений на рынке риски пойти к 75 долл./барр. оцениваем как высокие. Введение «потолка» цен и эмбарго на российскую нефть пока не привело (и вряд ли приведет) к резкому срыву поставок, а значит этот фактор можно вычитать из цен. И это еще дополнительно обнажило имеющиеся проблемы с мировым спросом на нефть, которые были отодвинуты на второй план. На этом фоне спекулянты сокращают длинные позиции в сырье. **Сегодня Brent может попытаться стабилизироваться на текущих уровнях**

Российский валютный рынок

В четверг второй день подряд пара доллар-рубли не смогла развить продолжение своего роста. Мы полагаем, что сдерживает удорожание доллара ограниченный спрос на валюту в стране. При этом заметим, что на внешних рынках доллар находился под давлением к ключевым развитым и развивающимся валютам, что в свою очередь, поддерживало позиции рубля.

На утро пятницы иностранные валюты вновь предпринимают попытки к росту, однако их укрепление выглядит ограничено. **По нашим оценкам, пара доллар-рубли может завершить сегодняшние торги в нижней части диапазона 62-63 руб. на фоне фиксации прибыли спекулянтами в конце недели.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,5%) вчера опустился к минимуму с конца ноября. На отечественном рынке акций продолжала сохраняться безыдейность, а в аутсайдерах торгов находился финансовый сектор, который был под давлением из-за опасений связанных с введением 9-ого санкционного пакета в адрес РФ. Отметим, что СБЕР (-1,7%) продемонстрировал сильную отчетность за ноябрь, что, впрочем, не поддержало котировки компании.

В лидерах падения также был строительный сектор (ГК ПИК: -2,1%), а также бумаги CIAN (-1,7%) – бизнес компаний находится под давлением, средние цены на жилье в крупных городах продолжают снижаться.

Впрочем, несмотря на «слабость» рынка, «лучше» остальных торговался сектор горной добычи и металлургии. Толкали индекс вверх акции сталелитейщиков (НЛМК: +1,9%; ММК: +1,3%; Северсталь: +1,1%). Противовесом выступали бумаги Норникеля (-1,0%) на фоне новостей об увеличении капитальных затрат компании в 2 раза, что негативно скажется на дивидендах.

Сегодня мы полагаем, что индекс МосБиржи продолжит консолидироваться в верхней части диапазона 2150-2200 пунктов на фоне отсутствия корпоративных идей для формирования направленной динамики.

Российский рынок облигаций

Индекс доходности гособлигаций RGBI по итогам четверга снизился на 5 б.п. – до 9,18% годовых.

Заместитель министра финансов Тимур Максимов заявил, что Минфин обратился к правительству с предложением вернуть иностранцам право на получение купонов по ОФЗ, которые сейчас накапливаются на счетах С. При этом выплаты по еврооблигациям вне зависимости от того, «дружественный» или «недружественный» нерезидент, получают все, кто заявил о своих требованиях, что не согласуется с текущим режимом по ОФЗ.

Краткосрочно это может стать триггером для роста котировок госбумаг – доходности по итогам недели вернутся к уровням конца ноября.

Корпоративные и экономические события

Капзатраты Норникеля в 2022 году вырастут в 2 раза, превысив 250 млрд рублей

Наше мнение

Новость не стала для нас сюрпризом. Норникель активно реализует свою инвестиционную программу о чём было известно ещё год назад. После сообщений в СМИ котировки компании перешли к снижению. Мы считаем, что реакция была избыточной, так как Владимир Потанин ранее сообщал, что дивиденды окажутся ниже прошлых лет из-за роста капитальных затрат. Однако, мы надеемся, что до конца года Норникель объявит о выплате дивидендов по итогам 9 месяцев текущего года, что даст положительный импульс бумагам компании. А вот финальные дивиденды за 2022 год, вероятно, будут действительно ниже после принятия новой дивидендной политики.

Сбербанк за 11 месяцев получил 174,8 млрд руб. чистой прибыли по РСБУ, в том числе в ноябре - 124,7 млрд руб.

Чистый процентный доход в ноябре вырос на 12,8% - до 159,1 млрд рублей. За 11 месяцев этот показатель увеличился на 3,7% - до 1 трлн 524,4 млрд рублей. Чистый комиссионный доход в ноябре вырос на 16% и составил 57 млрд рублей, за 11 месяцев - на 5,1%, до 547,3 млрд рублей.

Наше мнение

После того, как в октябре Сбер вышел в плюс по прибыли, аналогичные результаты ожидалось и в ноябре. Банк адаптировался к внешним факторам и смог наладить процессы. Кредитный портфель продолжает расти (+1,4% за ноябрь); стоимость риска - менее 1%. Отдельно Сбербанк отмечает, что не пользовался послаблениями ЦБ и сохранил за собой право платить дивиденды. Контроль за расходами (операционные за 11 мес. сократились на 3,9%) вполне может позволить Сберу показать прибыль около 300 млрд руб. по итогам года.

Совет директоров ТГК-1 рекомендовал оставить прибыль за 2021г в распоряжении компании

Совет директоров ТГК-1 рекомендовал акционерам на внеочередном собрании принять решение оставить в распоряжении общества чистую прибыль, полученную в 2021 году, в размере 8,675 млрд рублей, говорится в сообщении компании.

Наше мнение

В июле акционеры ТГК-1 на заочном годовом собрании не приняли решение по вопросу о распределении прибыли, в том числе о выплате дивидендов за 2021 год. Текущее решение по вопросу дивидендов ожидаемо.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 179	-0,5%	-0,5%	-1,1%
Индекс РТС	1 097	-0,2%	-2,4%	-4,1%
США				
S&P 500	3 964	0,8%	-2,8%	3,5%
Dow Jones (DJIA)	33 781	0,5%	-1,8%	1,9%
NASDAQ Composite	11 082	1,1%	-3,5%	4,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 472	-0,2%	-1,1%	2,3%
DAX (Германия)	14 265	0,0%	-1,6%	5,4%
CAC 40 (Франция)	6 647	-0,2%	-1,6%	3,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 574	-0,4%	-2,3%	-1,1%
Kospi (Корея)	2 371	-0,5%	-4,4%	-1,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 911	0,1%	-1,5%	9,2%
Bovespa (Бразилия)	107 249	-1,7%	-3,3%	-7,7%
Hang Seng (Китай)	19 450	3,4%	3,8%	17,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 197	-0,1%	1,0%	4,3%
BSE Sensex (Индия)	62 571	0,3%	-1,1%	2,3%
MSCI				
MSCI World	2 670	0,6%	-2,6%	4,5%
MSCI Emerging Markets	969	1,1%	-0,9%	7,7%
MSCI Eastern Europe	30	-0,6%	-3,4%	5,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	71	-0,8%	-12,0%	-19,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	75	-1,1%	-12,5%	-21,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	61,9	-3,0%	-6,9%	-25,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 504	-7,3%	1,3%	24,8%
Медь (LME) спот, \$/т	8 525	1,1%	2,6%	4,9%
Никель (LME) спот, \$/т	29 538	-5,6%	7,4%	23,6%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 470	0,7%	0,5%	4,8%
Золото спот, \$/унц	1 789	0,1%	-0,7%	4,5%
Серебро спот, \$/унц	23,1	1,6%	1,7%	8,0%

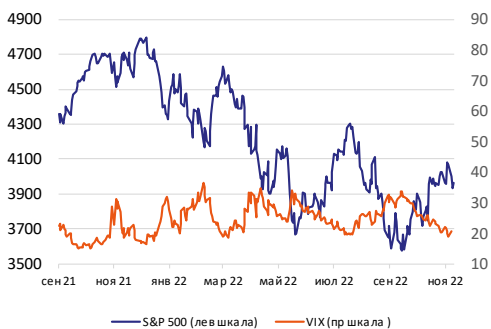
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,81	-0,3%	0,2%	-4,3%
Евро	1,053	0,2%	0,5%	5,2%
Швейцарский франк	0,936	-0,5%	-0,1%	-5,1%
Канадский доллар	1,358	-0,5%	1,1%	1,1%
Йена	136,7	0,2%	1,0%	-6,2%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	62,77	0,0%	1,2%	2,9%
EURRUB	66,20	0,2%	1,8%	8,6%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,123	-0,06	-0,02	0,05
US Treasuries 2 yr	4,290	-0,08	-0,01	-0,09
US Treasuries 10 yr	3,448	-0,09	-0,05	-0,18
US Treasuries 30 yr	3,445	-0,11	-0,08	-0,20
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,820	0,003	-0,001	0,001
LIBOR 1M	4,236	0,015	0,023	0,099
LIBOR 3M	4,723	-0,011	-0,012	0,036
EURIBOR 1W	1,416	0,044	0,006	0,022
EURIBOR 3M	1,977	-0,016	0,002	0,135
MOSPRIME overnight	7,52	0,020	0,150	-0,420
MOSPRIME 3M	7,50	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	455	-13	7	-24
CDS Invest. Grade (EM)	178	-8	-11	-38
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 738	0,4%	0,7%	4,7%
Нефть и газ	5 715	0,0%	2,1%	4,6%
Эл/энергетика	1 376	-0,4%	-2,0%	-2,4%
Телекоммуникации	1 544	0,0%	2,4%	8,3%
Банки	6 123	-1,4%	1,7%	6,6%
Потребсектор	5 407	-0,5%	1,6%	6,6%
Химпром	30 915	0,2%	-0,6%	4,4%

Рынки в графиках

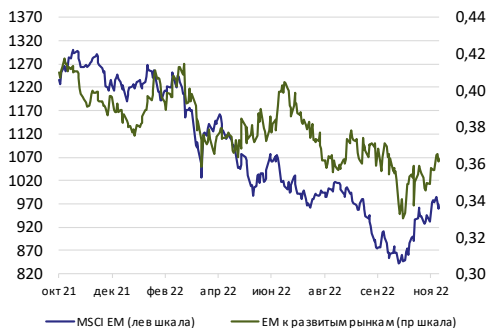
S&P 500



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).**

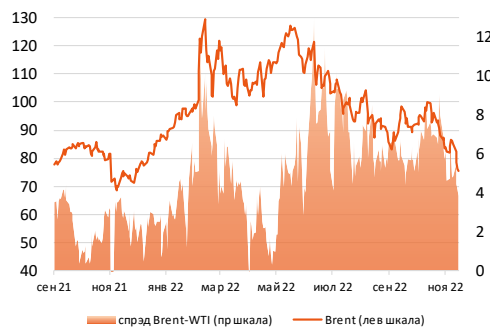
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

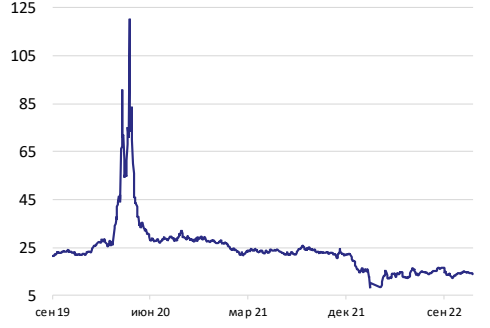
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

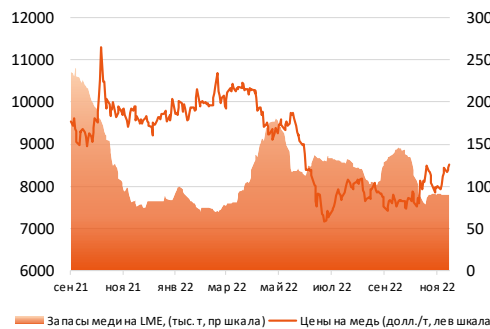
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

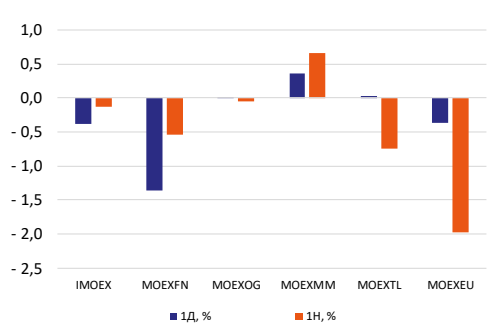
Цены и запасы меди на LME



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, %

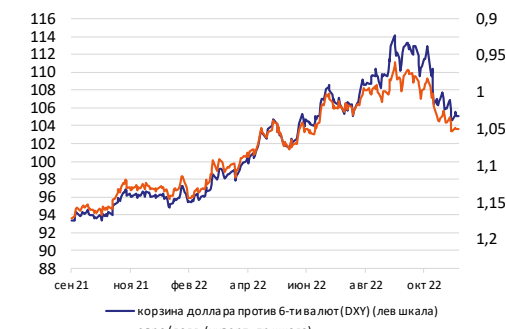


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

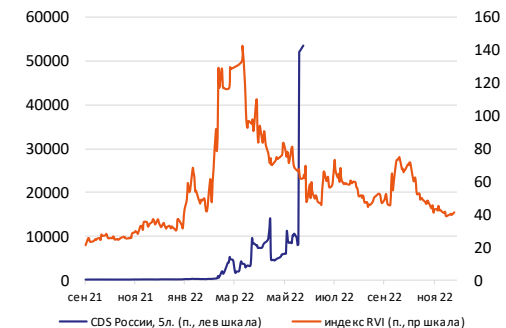
Динамика отдельных валютных пар



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

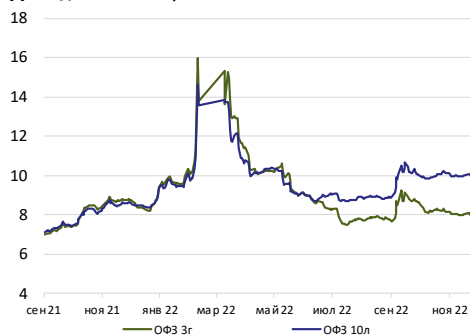


Источник: Sbondz, ПСБ Аналитика

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

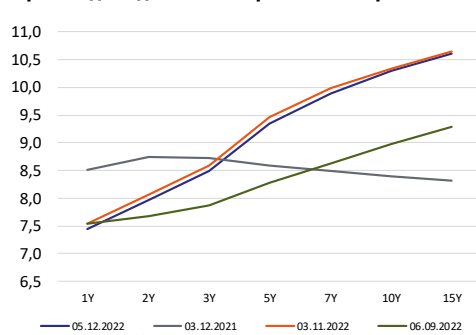
Доходность ОФЗ, %



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.**

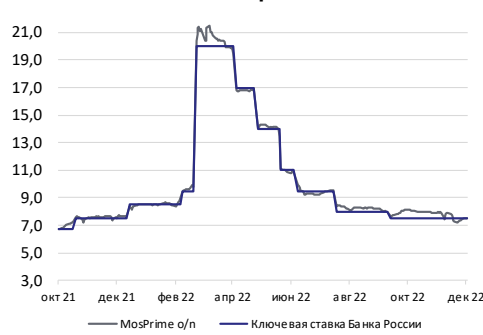
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

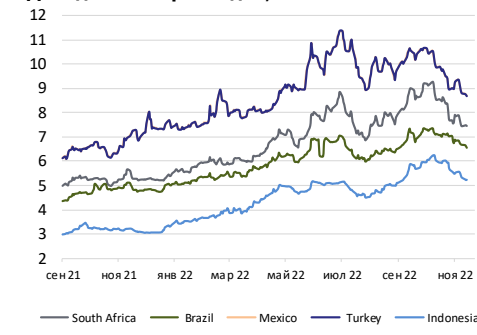
Ставка межбанковского рынка



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.**

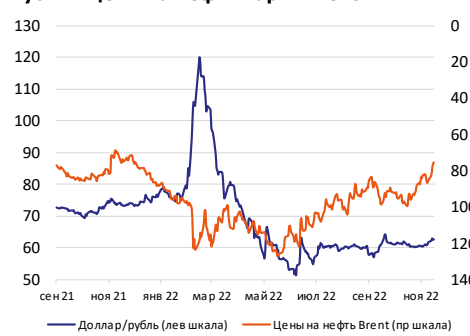
Доходность евробондов, %



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.

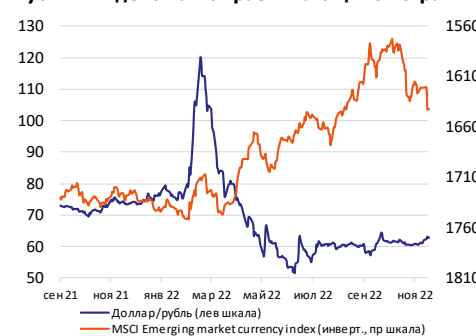
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара 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.

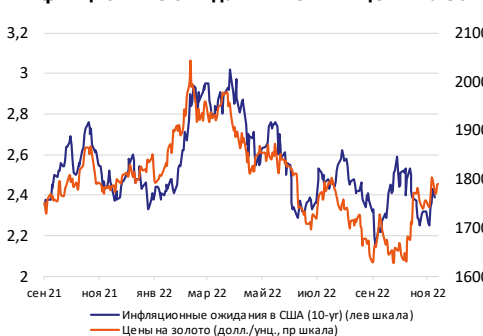
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

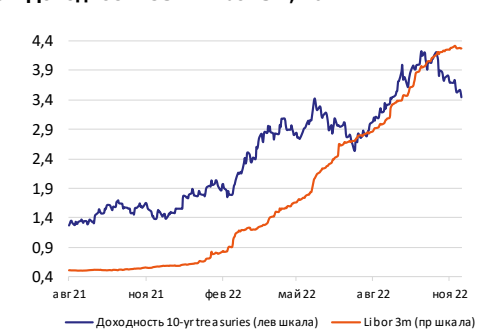
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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
Индексы										
ИМОЕХ	10769,6	2184,4	-0,4	-0,1	-8,6	-42,3	22 523,1	-13,8	-17,7	-37,8
ИМОЕХ2	10742,6	2179,0	-0,5	-0,5	-8,8	-42,5	25 039,9	-16,0	-23,3	-35,1
RTS		1096,6	-0,2	-2,4	-11,4	-31,3				
Нефть и газ										
Газпром	3863,0	163,0	-0,4	-2,4	-33,2	-52,4	1 443,7	-33,8	-42,1	-83,3
НОВАТЭК	3187,5	1 048,2	1,2	-0,7	-9,4	-39,0	816,9	4,9	-3,8	-40,5
Роснефть	3544,2	333,7	-0,4	-0,7	-10,9	-44,3	374,7	-51,4	-71,1	-75,8
ЛУКОЙЛ	3895,7	4 578,0	-0,3	-0,5	3,8	-30,4	1 303,8	-36,3	-31,9	-49,0
Газпром нефть	2255,5	475,3	-0,5	1,3	11,3	-12,8	150,6	-26,3	-57,2	-22,5
Сургутнефтегаз, ао	815,2	22,8	1,0	4,7	-11,3	-42,9	422,1	-44,4	6,4	-20,1
Сургутнефтегаз, ап	196,2	25,4	-0,3	2,1	-12,7	-34,2	111,2	-59,1	-41,0	-73,7
Татнефть, ао	786,1	361,0	-0,2	-0,8	-16,6	-28,1	192,2	-13,8	-17,9	-38,6
Татнефть, ап	51,2	347,8	-0,3	-0,9	-14,8	-24,8	44,0	-49,3	-58,2	-64,6
Башнефть, ао	137,3	929,5	0,2	-0,9	-12,4	-31,6	1,6	-61,0	-79,2	-86,5
Башнефть, ап	20,6	688,0	-0,5	-1,1	-5,9	-30,9	12,8	-32,1	-43,6	-75,8
Руснефть, оа	22,8	77,3	-1,0	-2,4	-21,4	-49,6	6,9	-56,2	-64,0	-89,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3050,2	139,9	-1,7	2,0	4,0	-52,3	9 051,0	4,2	3,2	14,4
Сбер, ап	136,9	136,1	-1,0	3,3	6,5	-51,2	724,6	8,0	7,0	10,8
ВТБ	216,9	0,02	-0,5	-1,3	-15,0	-65,3	422,0	-49,4	-35,6	-40,9
TCS Group, гдр	327,2	2 529,0	-2,2	-6,5	-8,7	-58,7	823,6	36,3	-14,4	0,2
БСП	42,1	95,6	-2,0	-2,0	1,4	17,3	38,4	116,7	122,1	-19,8
МосБиржа	201,2	88,2	-0,3	1,1	-5,7	-42,4	75,2	-57,8	-70,8	-74,9
АФК Система	121,6	12,5	-0,8	-0,4	-14,8	-46,4	122,7	-30,1	-41,1	-63,0

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 08.12.2022

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	2365,7	14 886,0	-1,0	1,6	-8,4	-35,0	1 627,5	1,9	-6,5	4,4
РУСАЛ	596,6	39,2	0,2	-0,8	-19,2	-46,5	177,7	-48,9	-63,6	-54,6
АЛРОСА	475,4	64,6	-0,1	-0,1	-9,7	-47,2	97,2	-64,6	-79,6	-82,6
НЛМК	638,7	107,8	1,9	1,1	-7,7	-50,3	570,1	61,3	29,1	-0,5
ММК	352,1	31,6	1,2	0,4	10,4	-54,6	686,1	76,4	21,8	7,9
Северсталь	669,7	801,0	1,1	2,1	3,4	-50,1	572,1	62,1	42,6	2,0
Мечел, оа	41,8	100,2	-0,7	-0,7	-21,0	-18,8	45,7	-59,8	-71,4	-81,3
Мечел, па	18,3	131,9	-0,8	-1,6	-24,1	-57,9	18,6	-31,7	-72,0	-82,2
Распадская, оа	161,7	228,9	-0,7	-1,3	-25,6	-51,2	33,1	-45,6	-76,1	-86,3
ТМК	76,8	77,7	0,2	-0,1	-0,5	7,0	13,1	-44,1	-70,1	-82,6
Полюс	1411,8	7 402,0	-0,7	-1,6	-7,2	-43,4	1 312,1	-48,4	-49,5	-7,4
Полиметалл	158,6	374,0	-1,1	-0,8	-7,9	-71,5	626,1	-37,0	-26,5	4,8
Селигдар, оа	33,8	45,7	0,1	-0,8	-0,5	-20,8	60,0	14,6	30,0	44,4
ВСМПО-Ависма, оа	563,3	48 580,0	0,1	0,6	-15,3	3,6	20,0	-56,4	-58,1	-25,2
Минеральные удобрения										
Акрон	730,5	18 068,0	0,1	0,2	2,3	46,2	13,5	-38,2	-62,6	-83,7
ФосАгро	826,9	6 401,0	0,3	-0,5	-17,3	9,2	201,1	-7,9	-44,2	-67,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	150,5	56,3	-0,5	-1,5	-6,5	-35,0	11,4	-50,4	-59,2	-82,7
Ростелеком, ап	13,9	57,6	0,0	1,1	-6,1	-24,4	3,6	-24,8	-24,3	-66,0
МТС	481,9	233,2	-0,1	-0,7	-1,9	-22,0	125,5	-15,5	-54,4	-65,5

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 08.12.2022

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	17,8	0,5	-2,1	-0,7	4,6	-42,1	26,0	-47,1	-12,6	-10,2
Юнипро	85,8	1,4	-0,9	-2,2	-2,7	-48,0	37,2	29,5	-47,3	-66,6
ОГК-2	56,9	0,5	-1,2	-3,3	-3,0	-19,0	20,7	32,1	-34,3	-75,0
ТГК-1	30,0	0,0	-3,3	-5,9	-13,4	-24,2	135,2	246,7	629,8	337,6
РусГидро	285,8	0,7	-0,6	-2,5	-7,2	-1,4	47,2	-11,7	-20,9	-58,4
Интер РАО ЕЭС	336,5	3,2	0,5	-1,6	1,2	-24,0	123,0	-12,9	-33,2	-54,0
Россети, ао	91,3	0,6	-0,6	-1,5	-5,8	-49,5	14,1	-29,0	-45,5	-87,5
Россети, ап	2,4	1,1	-0,3	-1,3	-9,4	-35,9	1,4	-6,6	-68,3	-76,3
ФСК ЕЭС	109,1	0,1	-0,5	-1,0	-12,0	-47,3	32,0	-25,8	-37,9	-69,1
Ленэнерго, па	11,7	124,9	-0,3	-2,6	-3,2	-26,3	5,9	-67,0	-89,4	-81,4
Мосэнерго, оа	68,3	1,7	-0,2	-1,2	-6,1	-18,2	4,2	-28,6	-67,6	-76,0
МОЭКС, оа	45,8	0,9	0,1	-1,4	-1,9	-24,3	3,8	-25,3	-61,8	-50,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,6	24,8	-0,6	-0,2	-18,8	-58,1	55,1	-39,0	-42,7	-73,1
Транснефть, ап	137,3	88 200,0	-0,4	-0,3	-12,1	-44,5	14,4	-55,3	-80,7	-88,5
НМТП, оа	88,8	4,6	-1,6	-1,4	-10,0	-31,7	10,2	50,4	-28,7	-35,2
Globaltrans, гдр	50,2	281,0	-0,5	-1,2	-21,1	-56,0	24,8	-12,2	-28,2	-52,9
ДВМП, оа	112,6	38,1	-0,5	-0,8	4,9	40,2	13,0	-60,3	-77,5	-86,6
Потребительский сектор										
Х5	413,9	1 531,0	0,1	-0,6	15,5	-21,9	93,1	21,9	-18,8	-49,7
Магнит	421,8	4 464,0	-0,6	-6,6	-17,8	-18,0	1 396,4	-40,6	24,1	81,3
М.Видео	30,2	167,9	-0,7	-3,0	-20,7	-61,6	10,5	-24,6	-60,9	-86,6
Детский мир	50,5	68,7	0,2	-2,2	-17,3	-44,9	70,7	-24,6	-94,1	-80,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 08.12.2022

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	47,8	464,2	-0,1	-1,2	-21,3	-23,8	3,9	-25,8	-77,4	-94,1
ПИК	387,7	584,5	-2,1	-3,3	-21,5	-47,0	211,6	46,8	-5,0	-44,1
Эталон, оа	13,4	49,8	2,0	1,6	-24,9	-41,8	48,0	131,4	205,9	113,3
Самолет	141,4	2 344,0	-1,0	-4,0	-24,4	-51,7	80,5	-17,2	-53,5	-70,5
Прочие сектора										
Русагро	11,3	675,2	-1,3	-11,8	-24,3	-26,4	97,3	-7,6	70,3	79,0
Яндекс	539,2	1 958,4	-0,9	-1,1	-5,1	-57,1	612,3	-12,5	-50,6	-55,2
VK, гдр	107,3	474,4	-2,1	-5,5	12,2	-45,6	294,7	29,9	-39,4	-50,4
OZON, гдр	309,6	1 431,5	-1,6	-0,1	0,2	-38,2	117,2	-40,3	-65,5	-70,2
QIWI	26,0	414,0	-1,1	-0,2	12,7	-32,0	16,8	6,0	-63,1	-35,1
Соллерс, оа	7,9	230,5	-1,7	4,3	2,0	7,2	8,6	-36,9	-6,2	41,5
Иркут, оа	43,9	37,4	-1,1	-6,6	-19,1	68,0	6,5	-34,7	-56,4	-90,6
КАМАЗ, оа	59,2	83,7	0,1	-1,9	-9,4	-20,3	4,9	-65,7	-72,2	-75,8
Мостотрест, оа	23,2	82,2	-0,8	-1,3	-5,6	-1,5	0,1	-84,3	-85,0	-88,0
Группа Черкизово, оа	127,9	2 948,5	0,7	4,3	-0,4	0,2	80,0	66,8	168,0	348,0
РБК, оа	1,0	2,6	-1,2	-1,1	-7,8	-30,0	0,1	-59,9	-59,3	-67,7
Группа Белуга, оа	70,9	2 813,0	-1,0	-0,1	-5,4	-16,0	94,1	-47,2	25,9	36,5
HeadHunter, гдр	69,9	1 381,0	1,1	1,4	8,0	-64,5	12,1	48,8	34,5	3,5
Казаньоргсинтез	158,2	88,8	0,3	-0,3	-7,9	-8,1	10,6	-61,3	-42,2	2,6
НКНХ, ао	138,0	85,8	-0,1	-2,1	-13,3	-22,6	0,9	-72,3	-79,3	-82,5

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 08.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
7 декабря 6:00	●●●●●	Торговый баланс КНР, млрд долл.	ноябрь	79,05	85,15	69,84
7 декабря 10:00	●	Пром. производство в Германии, м/м	сентябрь	-0,5%	0,6%	-0,1%
7 декабря 13:00	●●●	ВВП еврозоны, кв/кв	3 кв.	0,2%	0,2%	0,3%
7 декабря 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-3,305	-12,580	-5,187
7 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	2,208	3,547	6,159
7 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	2,707	2,769	5,320
8 декабря 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	230	225	230
8 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1600	1608	1671
9 декабря 4:30	●●●	ИПЦ в КНР, г/г	ноябрь	1,6%	2,1%	1,6%
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
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.