



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**12.12.2022**

- На утро понедельника мировые рынки снижаются
- По нашим оценкам, на текущей неделе курс доллара упадет к нижней границе диапазона 61-63 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня может вновь вернуться выше отметки 2200 пунктов
- В начале этой недели ждем боковую динамику на рынке ОФЗ

## Корпоративные и экономические события

Сегежа представила финансовые результаты за 9М 2022 г.

АЛРОСА может дополнительно выплатить в I кв. 2023г. 19 млрд руб. НДПИ в бюджет

## Цифры дня

**4,8 %**

потеряли котировки акций  
Алроса в пятницу

**8,6 %**

потеряли котировки акций  
ДВМП в пятницу

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

#### Мировые рынки завершили торги в пятницу разнонаправленно.

Индекс MSCI World по итогам дня опустился на 0,3%, что было связано со снижением американских индексов. В то же время рынки развивающихся стран (SSE Composite: +0,3%; Hang Seng: +2,3%; Bovespa: +2,3%) в большинстве своём выросли, из-за чего индекс MSCI EM (+0,9%) смог подрасти. Американский рынок был под давлением в преддверии заседания ФРС, а также из-за публикации данных по ИПЦ (PPI) и индекса потребительских настроений в США от университета Мичигана. Так, отчёт по промышленной инфляции в ноябре оказался выше консенсуса (+0,3 м/м, ожидалось +0,2%), аналогичная ситуация сложилось и с индексом потребительских настроений, который оказался лучше, чем ожидалось (59,1 пт., консенсус был на уровне 56 пунктов). Сильные стат.данные оказали негативное влияние, так как у ФРС появилось больше факторов в пользу сохранения жёсткой политики, так как несмотря на повышение ставки, американская экономика пока справляется с этим. Доллар США немного подрос, индекс DXY приблизился к отметке 105 пт. Выросли также доходности гособлигаций США по всей длине кривой, особенно заметно это было на дальнем конце.

**На утро понедельника мировые рынки снижаются.** Рынки в Азии торгуются в минусе. В частности, индексы Китая и Гонконга под давлением из-за резкого роста числа новых заражений в КНР, что стало причиной относительно мягкой политики Пекина по вопросу COVID-19. Фьючерсы на основные американские и европейские индексы под небольшим давлением, нефтяные котировки в то же время стараются прервать череду снижений, немного подрастая утром.

На этой неделе в фокусе внимания заседание ФРС в среду и ЕЦБ в четверг. Рынки ожидают, что регуляторы повысят ставку на 50 б.п., а также данные по ИПЦ в США, которые будут опубликованы во вторник. В месячном выражении консенсус предполагает, что CPI не изменится и рост составит +0,3% м/м, в то же время относительно значения прошлого года, индекс вырастет на 7,3% (годом ранее +7,7%).

### Товарные рынки

Цены на нефть Brent (февральский фьючерс) пытаются восстанавливаться после чрезмерного снижения на прошлой неделе, торгуются чуть выше 76,5 долл./барр. Ситуация на рынке нефти остается сложной: с одной стороны, ожидания сохранения высоких ставок в США, риски рецессии экономики, с другой слабость спроса на нефть. На этой неделе в фокусе традиционные отчеты по рынку нефти от МЭА и ОПЕК. Если прогнозы будут негативными, нефть может снова подвернуться распродаже, но вряд ли серьезной, большинство негативных факторов уже в цене. **Сегодня мы полагаем, что Brent попытается отскочить к 77 долл./барр.**

### Российский валютный рынок

В начале прошлой недели курс доллара отыгрывал введение эмбарго на российскую нефть, локально преодолевая отметку 63 руб. Впрочем, укрепление иностранной валюты было довольно ограниченным, что мы связываем с низким спросом на доллары со стороны импортеров и физических лиц. Стоит отметить, что всплесков в торговой активности долларом с расчетами «завтра» не наблюдалось. **По нашим оценкам, на текущей неделе курс доллара упадет к нижней границе диапазона 61-63 руб.,** в то время, как курс евро продолжит рост в коридоре 64,5-66,5 руб. Ключевыми событиями недели будут заседания ФРС и ЕЦБ, по итогам которых оба регулятора, скорее всего, повысят ключевую ставку на 50 б.п. и на 75 б.п. соответственно. Мы ожидаем, что американский регулятор проявит более мягкую позицию на инфляционный статус в стране, ЕЦБ же скорее останется более жестким в данном ключе, что будет влиять на ослабление доллара к развитым и развивающимся валютам. Отметим, что во вторник выходит статистика по инфляции в США, которая, мы полагаем, будет лучше ожиданий, что также может оказать давление на позиции американской валюты на глобальных рынках. В случае отсутствия сюрпризов со стороны сырьевых рынков, рубль технически смотрится на укрепление к американской валюте в рамках недели.

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи (-0,2%) вновь вернулся к середине нашего целевого диапазона 2150-2200 пунктов.** На отечественном рынке акций перед выходными преимущественно сохранялась безыдейность в наиболее ликвидных «фишках». При этом, внешний фон был относительно стабильным, торговая активность на рынке оставалась пониженной. Мы считаем, что инвесторы заняли выжидательную позицию до выяснения новых драйверов к формированию динамики (первым на текущей неделе может стать, например, статистика по инфляции США). В аутсайдерах торгов был транспортный сектор, движимый акциями ДВМП (-8,6%) на фоне пессимистичных внутрикорпоративных новостей, относительно акционеров компании. Из лидеров снижения также выделим малоликвидные акции, как Черкизово (-5,7%), которые прошли через дивидендную отсечку, упал сильнее размера выплаты, а также бумаги Сегежи (-2,6%) – компания продемонстрировала слабые финансовые результаты за 9М 2022г. «Хуже» рынка также выглядел сектор металлургии и горной добычи. Здесь под особым давлением были акции АЛРОСА (-4,8%) из-за рисков дополнительных выплат в бюджет по НДС. Также инвесторы продавали бумаги НЛМК (-1,3%). Отметим, что компания подтвердила информацию о выплате дивидендов размере 2,6 руб./акц. Под давлением торговался и финансовый сектор, преимущественно движимый бумагами TCS Group (-2,2%) – с понедельника ЕС принимает 9-ый санкционный пакет в котором, скорее всего, банк будет отключен от системы SWIFT.

Впрочем, некоторые бумаги завершили торги ростом. Так, в лидерах был строительный сектор (Самолет: +3,5%; ГК ПИК: + 2,0%) на фоне новостей о модификации льготной ипотеки правительством. За новостями также последовали акции ТМК (+1,7%).

**Мы полагаем, что на фоне роста аппетита к риску в рамках текущей недели, индекс МосБиржи сможет вновь вернуться выше отметки 2200 пунктов. Впрочем, говорить о формировании тренда пока рано.**

### Российский рынок облигаций

**В пятницу ОФЗ завершили торги в небольшом плюсе. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,08%, доходность индекса снизилась до 9,17% (-1 б.п. за день и -3 б.п. за неделю).** Цена нефти Brent за прошлую неделю упала на 11,1% до 76,1 долл./баррель. Тем не менее рубль и рынок ОФЗ продемонстрировали устойчивость к снижению нефтяных цен. Поддержку котировкам ОФЗ оказывало прошедшее 7 декабря крупное погашение ОФЗ с фиксированным купоном на 350 млрд руб. и ожидания реинвестирования части данных средств. Кроме того, инвесторы продолжили отыгрывать размещение Минфином РФ гособлигаций с плавающим купоном в больших объемах. На прошлой неделе Минфин продал флоатеров на 750 млрд. руб., а всего за этот квартал на 2,0 трлн руб., что составляет 83% от привлечения средств за счет размещения нового госдолга. Выполнение программы заимствований за счет флоатеров снижает давление на сегмент классических гособлигаций.

Главным событием этой недели для рынка рублевых облигаций вновь будут аукционы Минфина, данные по инфляции, а также заседание ЦБР 16 декабря по ключевой ставке. В текущей конъюнктуре с высокой вероятностью ЦБР сохранит ставку на уровне 7,5% годовых, что нейтрально для рынка ОФЗ. **В начале этой недели ждем боковую динамику на рынке ОФЗ.**

## Корпоративные и экономические события

### Сегежа представила финансовые результаты за 9М 2022 г.

Выручка увеличилась на 28% г/г, до 87,4 млрд руб. OIBDA составила 20,3 млрд руб., произошло снижение на 7% г/г, чистая прибыль составила 7,0 млрд руб., снизившись на 37% г/г.

#### Наше мнение

Компания полностью прекратила сбыт на высокомаржинальный европейский рынок, переориентировав продажи на другие рынки – РФ, Турции, Китая, Египта и пр. Выручка увеличилась на 28% г/г, до 87,4 млрд руб., за счет роста отпускных цен на продукцию компании и эффекта от присоединения сибирских активов. Но OIBDA упала из-за роста себестоимости и затрат на логистику, маржа соответственно сократилась на 9 п.п., до 23%. На сокращение чистой прибыли повлияло снижение операционной прибыли и рост процентных расходов. Долговая нагрузка (чистый долг/OIBDA LTM) выросла с 1,1х на конец 3 кв. 2021 г. до 3,5х на конец 3 кв. 2022 г. Мы оцениваем опубликованные финансовые результаты компании как умеренно негативные. В текущих условиях прогноз на среднесрочную перспективу по бумагам Сегежи – осторожный, особых драйверов для улучшения ситуации мы пока не видим.

### АЛРОСА может дополнительно выплатить в I кв. 2023г. 19 млрд руб. НДС в бюджет

Данные поправки в налоговый кодекс будут рассмотрены в понедельник. Предполагается, что 46% НДС пойдёт в федеральный бюджет, а 54% в региональный. На данный момент все налоговые выплаты по НДС идут только региональную казну.

#### Наше мнение

Для компании новость негативная. До этого были большие вопросы относительно выплаты дивидендов за 2022 год, а сейчас опасения только усилились. Говорить о финансовом состоянии компании сложно, так как АЛРОСА не публикует данные по продажам. Однако повышение налогов косвенно сообщает о том, что у компании есть прибыль, вопрос в том, решат ли акционеры её распределить в качестве дивидендов. На данный момент мы склоняем к тому, что АЛРОСА откажется от выплат за 2022 год.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 176	-0,2%	-0,2%	0,8%
Индекс РТС	1 099	0,2%	-0,8%	-1,3%
<b>США</b>				
S&P 500	3 934	-0,7%	-3,4%	5,0%
Dow Jones (DJIA)	33 476	-0,9%	-2,8%	3,0%
NASDAQ Composite	11 005	-0,7%	-4,0%	6,3%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 477	0,1%	-1,1%	2,5%
DAX (Германия)	14 371	0,7%	-1,1%	5,0%
CAC 40 (Франция)	6 678	0,5%	-1,0%	3,7%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 901	1,2%	0,4%	0,7%
Kospi (Корея)	2 389	0,8%	-1,9%	-1,5%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	68 372	0,7%	0,2%	8,4%
Bovespa (Бразилия)	107 520	0,3%	-3,9%	-5,3%
Hang Seng (Китай)	19 901	2,3%	6,6%	21,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 207	0,3%	1,6%	5,2%
BSE Sensex (Индия)	62 182	-0,6%	-1,1%	1,9%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 663	-0,3%	-2,6%	6,1%
MSCI Emerging Markets	978	0,9%	0,5%	8,7%
MSCI Eastern Europe	30	0,3%	-1,0%	6,3%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	71	-0,6%	-11,2%	-17,3%
Нефть Brent спот, \$/барр.	76	0,7%	-10,7%	-18,2%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	57,3	-7,5%	-17,5%	-28,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 587	5,5%	4,7%	33,8%
Медь (LME) спот, \$/т	8 507	-0,2%	0,9%	4,8%
Никель (LME) спот, \$/т	29 210	-1,1%	1,6%	18,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 447	-0,9%	-2,8%	6,2%
Золото спот, \$/унц	1 789	0,1%	-0,7%	4,5%
Серебро спот, \$/унц	23,1	1,6%	1,7%	8,0%

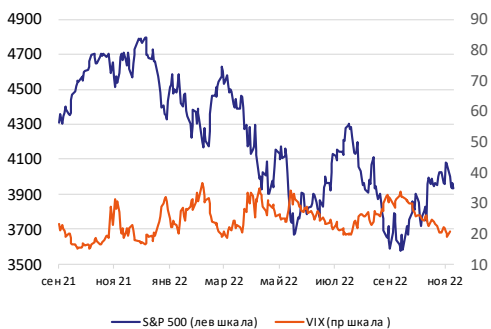
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	105,14	0,3%	0,6%	-4,0%
Евро	1,050	-0,3%	0,2%	4,9%
Швейцарский франк	0,935	-0,1%	-0,3%	-5,1%
Канадский доллар	1,365	0,5%	1,3%	0,9%
Йена	136,7	0,0%	1,7%	-6,7%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	62,43	-0,5%	0,7%	2,4%
EURRUB	65,55	-1,0%	0,8%	7,5%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	4,115	-0,01	-0,01	0,04
US Treasuries 2 yr	4,303	0,01	0,01	-0,08
US Treasuries 10 yr	3,468	0,02	-0,02	-0,16
US Treasuries 30 yr	3,419	-0,03	-0,06	-0,20
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	3,818	-0,002	0,001	0,002
LIBOR 1M	4,270	-0,004	0,020	0,101
LIBOR 3M	4,733	-0,002	0,000	0,022
EURIBOR 1W	1,416	0,018	0,013	0,017
EURIBOR 3M	2,005	0,015	0,015	0,113
MOSPRIME overnight	7,51	-0,010	0,080	-0,420
MOSPRIME 3M	7,52	0,020	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	446	-9	-4	-53
CDS Invest. Grade (EM)	173	-5	-12	-40
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 698	-0,7%	0,6%	5,1%
Нефть и газ	5 701	-0,2%	0,7%	4,7%
Эл/энергетика	1 372	-0,3%	-1,7%	-1,3%
Телекоммуникации	1 545	0,1%	1,8%	8,4%
Банки	6 085	-0,6%	2,4%	8,3%
Потребсектор	5 425	0,3%	1,7%	6,6%
Химпром	30 807	-0,4%	1,6%	6,6%

# Рынки в графиках

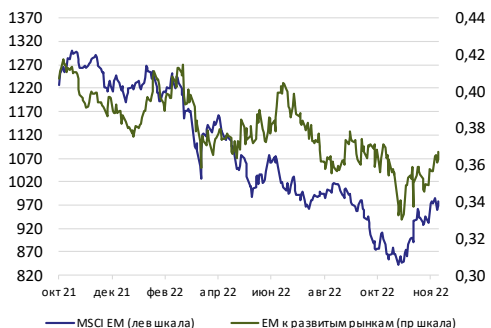
## S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

S&P500 переходит к волатильной проторговке района 3900-4000 пунктов. Однако инвесторы пока не уверены, когда ФРС закончит цикл повышения ставки. Впрочем, мы не видим 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).**

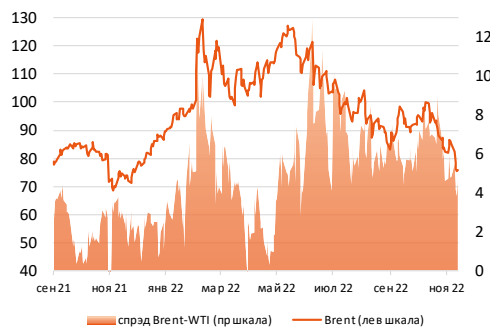
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 ввиду сильного недавнего отскока китайских индексов. Сохраняем осторожно-оптимистичный взгляд на рынки развивающихся стран.

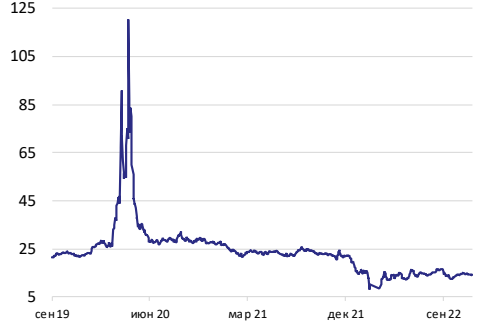
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

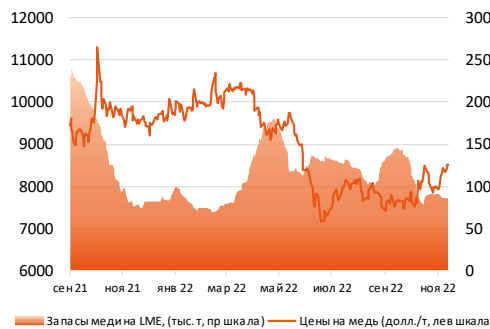
## Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

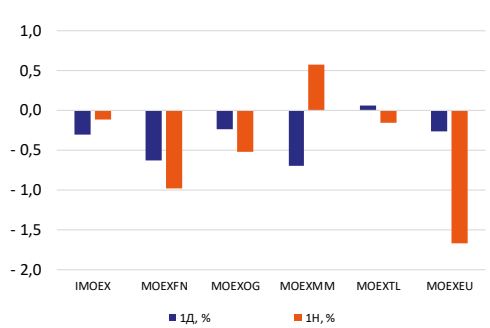
## Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Текущее ослабление доллара и надежды на оживление экономики КНР способствовали неплохому восстановлению стоимости металлов.** Ожидаем, что цены на медь будут двигаться в диапазоне 8000-9000 долл./т

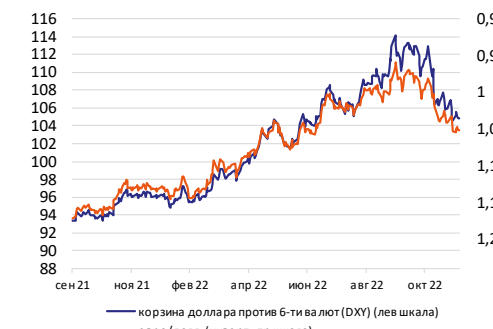
## Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

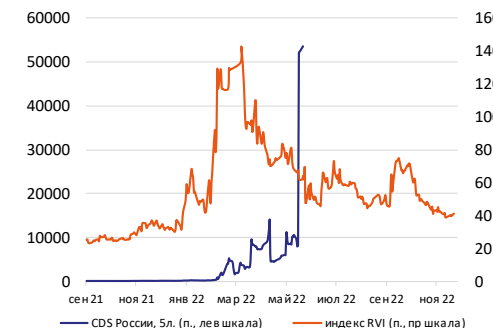
## Динамика отдельных валютных пар



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: Sбonds, ПСБ Аналитика

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

# Рынки в графиках

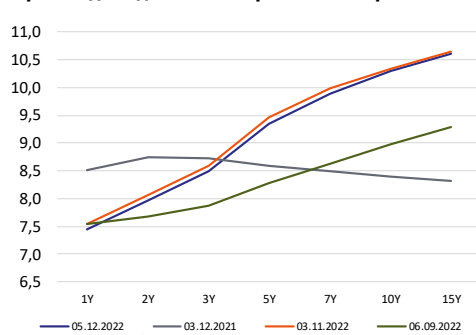
Доходность ОФЗ, %



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: Sbond, 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.**

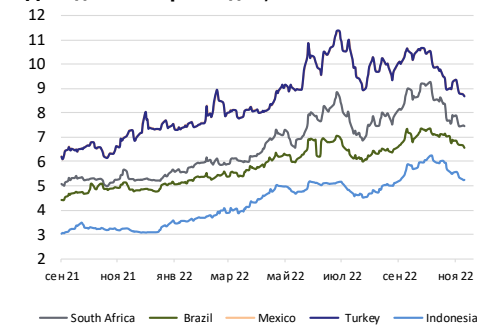
Ставка межбанковского рынка



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.**

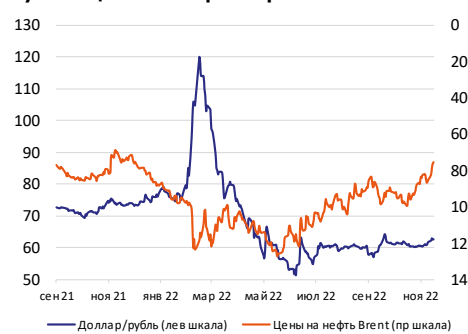
Доходность евробондов, %



Источник: Sbond, 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.

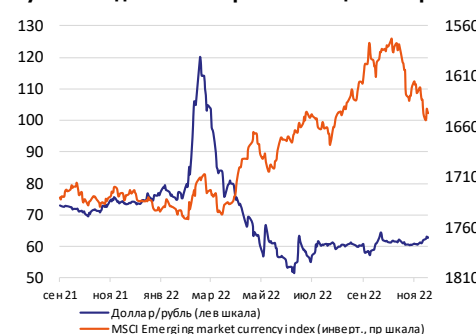
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

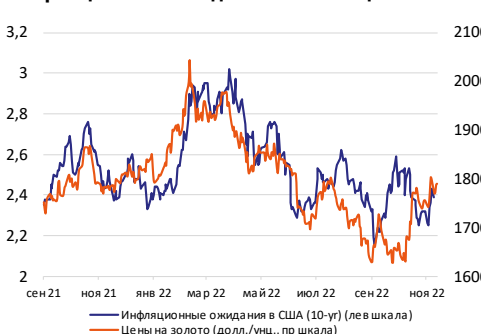
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

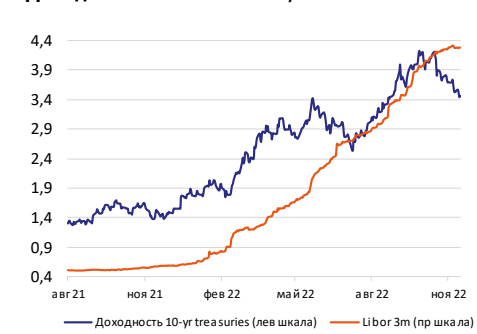
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 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	10737,1	2177,9	-0,3	-0,1	-10,2	-42,5	16 733,1	-33,2	-37,3	-53,7
ИМОЕХ2	10725,9	2175,6	-0,2	-0,2	-10,3	-42,6	19 000,6	-33,6	-39,9	-50,7
RTS		1099,1	0,2	-0,8	-13,0	-31,1				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	3856,7	162,8	-0,2	-1,9	-33,7	-52,5	1 355,2	-23,8	-43,7	-84,2
НОВАТЭК	3167,5	1 042,6	-0,5	-0,3	-10,1	-39,4	493,8	-32,8	-39,6	-63,8
Роснефть	3553,5	336,2	0,7	0,3	-11,1	-43,9	475,8	-40,3	-61,3	-69,2
ЛУКОЙЛ	3894,0	4 583,0	0,1	0,1	2,5	-30,3	1 027,7	-47,5	-44,7	-59,7
Газпром нефть	2239,5	471,4	-0,8	0,4	9,8	-13,5	158,0	-19,7	-54,9	-18,1
Сургутнефтегаз, ао	803,8	22,5	-1,3	-2,5	-14,7	-43,6	277,7	-41,1	-29,6	-47,5
Сургутнефтегаз, ап	193,6	25,2	-0,8	-2,6	-13,6	-34,8	123,1	-24,1	-33,1	-70,8
Татнефть, ао	792,0	364,5	1,0	0,9	-17,5	-27,4	218,1	-10,1	-3,2	-30,1
Татнефть, ап	51,4	348,6	0,2	-0,6	-14,6	-24,7	51,7	-40,5	-48,5	-58,3
Башнефть, ао	137,5	928,5	-0,1	-1,1	-13,6	-31,7	2,2	-45,8	-71,5	-80,9
Башнефть, ап	20,5	689,5	0,2	-0,9	-6,1	-30,7	15,9	-14,9	-25,0	-69,1
Руснефть, оа	22,8	77,3	0,0	-0,9	-20,5	-49,6	17,4	6,8	-8,2	-74,2
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	3022,2	140,0	0,1	2,5	1,4	-52,3	4 121,8	-54,1	-52,0	-47,9
Сбер, ап	136,3	136,1	0,1	3,6	3,9	-51,2	468,0	-35,3	-30,4	-28,2
ВТБ	216,9	0,02	0,0	-0,7	-15,8	-65,3	321,3	-62,2	-48,3	-55,0
TCS Group, гдр	320,0	2 473,0	-2,2	-7,8	-11,3	-59,6	676,2	-2,6	-29,0	-18,0
БСП	42,0	95,9	0,3	-1,3	0,9	17,7	6,9	-61,4	-59,3	-85,5
МосБиржа	201,2	88,2	0,0	1,3	-7,4	-42,5	65,7	-60,7	-73,0	-78,1
АФК Система	120,2	12,4	-0,7	-0,7	-17,1	-46,7	139,9	-25,2	-26,6	-57,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 09.12.2022

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	2363,8	14 940,0	0,4	3,1	-10,8	-34,8	1 213,4	-24,8	-29,2	-22,3
РУСАЛ	599,8	39,5	0,8	1,4	-19,7	-46,0	227,8	-23,7	-50,0	-41,9
АЛРОСА	457,5	61,5	-4,8	-4,1	-18,2	-49,7	2 364,9	247,7	343,1	316,9
НЛМК	641,8	106,4	-1,3	0,9	-9,6	-51,0	574,6	37,8	34,0	-0,1
ММК	354,2	31,6	-0,3	1,0	8,8	-54,7	466,8	12,1	-13,1	-26,6
Северсталь	672,6	805,0	0,5	3,5	2,8	-49,8	424,4	17,3	14,6	-23,3
Мечел, оа	41,9	100,9	0,7	0,8	-21,3	-18,2	50,9	-55,4	-67,4	-78,9
Мечел, па	18,3	131,4	-0,3	-0,9	-25,0	-58,1	16,3	-38,5	-74,2	-84,2
Распадская, оа	161,3	229,0	0,0	-0,5	-27,4	-51,2	23,9	-58,4	-82,3	-90,1
ТМК	78,2	79,0	1,7	1,3	1,3	8,8	29,9	18,4	-30,8	-60,4
Полюс	1414,3	7 420,5	0,2	-1,1	-9,6	-43,3	1 116,2	-37,5	-54,5	-21,6
Полиметалл	158,6	374,3	0,1	-0,2	-7,7	-71,5	367,2	-51,2	-53,9	-38,7
Селигдар, оа	33,5	45,4	-0,8	-1,0	-1,1	-21,4	17,4	-52,5	-56,4	-58,1
ВСМПО-Ависма, оа	563,1	48 660,0	0,2	2,6	-14,7	3,8	10,2	-68,2	-77,6	-61,4
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	730,9	18 070,0	0,0	0,3	1,3	46,2	14,3	-28,7	-59,7	-82,7
ФосАгро	824,8	6 355,0	-0,7	-0,3	-18,2	8,4	165,5	-15,0	-51,1	-73,2
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	150,5	56,2	-0,1	-1,2	-6,3	-35,1	16,2	-27,4	-40,9	-75,5
Ростелеком, ап	13,9	57,3	-0,5	0,5	-6,2	-24,8	2,5	-47,9	-47,3	-76,4
МТС	483,5	233,7	0,2	0,0	-1,7	-21,8	159,1	3,0	-39,6	-56,1

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 09.12.2022

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	17,6	0,5	-0,8	-5,0	2,8	-42,5	15,5	-36,7	-47,1	-45,8
Юнипро	84,9	1,3	-1,3	-3,2	-5,4	-48,6	50,8	44,3	-22,3	-54,4
ОГК-2	57,0	0,5	0,0	-2,4	-4,1	-19,0	12,7	-20,3	-56,7	-84,5
ТГК-1	29,0	0,0	-0,2	-5,2	-13,9	-24,4	21,9	-46,5	18,3	-28,9
РусГидро	285,9	0,7	0,5	-0,8	-6,4	-1,0	35,9	-26,1	-37,8	-68,2
Интер РАО ЕЭС	337,6	3,2	-0,5	-2,1	-0,7	-24,3	70,9	-50,4	-59,2	-73,1
Россети, ао	91,2	0,6	-0,2	-1,0	-6,8	-49,6	15,1	-20,1	-37,2	-86,6
Россети, ап	2,4	1,1	-0,2	-1,0	-10,0	-36,0	1,4	8,3	-67,2	-76,8
ФСК ЕЭС	108,5	0,1	-0,8	-1,1	-13,9	-47,7	21,2	-50,4	-56,1	-79,4
Ленэнерго, па	11,6	123,8	-0,8	-2,5	-3,7	-27,0	8,6	-43,6	-84,3	-71,4
Мосэнерго, оа	68,2	1,7	-0,1	-0,8	-6,5	-18,3	4,5	-13,6	-62,4	-73,9
МОЭКС, оа	45,7	0,9	-0,1	-0,6	-2,0	-24,4	2,5	-45,2	-74,7	-67,9
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	27,4	24,7	-0,2	-0,5	-19,3	-58,2	58,3	-34,3	-36,5	-71,1
Транснефть, ап	136,8	87 550,0	-0,7	-1,2	-13,1	-44,9	33,0	2,2	-52,8	-73,6
НМТП, оа	89,1	4,6	0,2	-0,3	-9,9	-31,6	4,8	-24,7	-63,3	-68,6
Globaltrans, гдр	50,1	280,5	-0,2	-0,5	-19,4	-56,0	25,6	-11,7	-26,4	-51,3
ДВМП, оа	104,9	34,8	-8,6	-8,9	-5,4	28,1	540,3	330,5	609,1	436,1
<b>Потребительский сектор</b>										
Х5	415,3	1 530,0	-0,1	-0,5	12,6	-21,9	85,6	6,7	-22,7	-53,4
Магнит	421,6	4 446,0	-0,4	-4,7	-19,1	-18,3	785,6	-63,7	-30,1	1,7
М.Видео	30,1	167,0	-0,5	-2,7	-21,6	-61,8	14,6	5,4	-40,1	-81,4
Детский мир	51,5	70,3	2,4	-0,4	-15,2	-43,6	73,5	-21,9	-93,4	-80,0

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 09.12.2022

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	48,1	464,2	0,0	-0,9	-22,4	-23,8	17,6	117,9	1,2	-73,2
ПИК	390,8	596,2	2,0	-0,8	-22,3	-45,9	177,9	13,4	-20,2	-53,1
Эталон, оа	13,3	49,9	0,2	3,7	-25,8	-41,6	21,7	10,7	51,7	-3,9
Самолет	142,6	2 425,0	3,5	0,2	-23,6	-50,0	286,5	112,9	61,1	5,0
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	11,5	690,2	2,2	-11,8	-24,3	-26,4	125,9	-0,5	105,4	130,0
Яндекс	535,9	1 949,4	-0,5	-1,1	-6,9	-57,3	377,1	-43,7	-68,6	-72,4
VK, гдр	106,5	471,2	-0,7	-5,1	7,8	-46,0	162,0	-27,2	-64,0	-72,7
OZON, гдр	309,0	1 428,5	-0,2	0,1	1,3	-38,3	82,8	-54,0	-74,0	-78,9
QIWI	25,4	405,0	-2,2	-2,4	9,9	-33,5	14,4	-6,1	-68,6	-44,5
Соллерс, оа	7,8	226,0	-2,0	3,9	1,1	5,1	4,0	-70,8	-56,6	-34,4
Иркут, оа	43,4	37,0	-1,0	-5,0	-18,8	66,2	5,2	-29,5	-64,2	-92,3
КАМАЗ, оа	58,8	82,8	-1,1	-2,0	-10,2	-21,1	6,1	-54,2	-64,6	-70,2
Мостотрест, оа	22,9	81,8	-0,5	0,3	-5,2	-2,0	0,3	-45,1	-49,0	-64,2
Группа Черкизово, оа	122,9	2 780,0	-5,7	-1,1	-5,2	-5,6	154,3	101,2	337,9	716,4
РБК, оа	1,0	2,6	-0,2	-1,4	-11,2	-30,2	0,1	-76,8	-83,2	-87,3
Группа Белуга, оа	70,6	2 826,0	0,5	-1,0	-5,8	-15,6	41,9	-74,3	-43,3	-39,4
HeadHunter, гдр	68,4	1 351,0	-2,2	0,1	-0,1	-65,3	2,8	-65,3	-68,1	-75,8
Казаньоргсинтез	154,6	86,3	-2,8	-0,1	-10,0	-10,7	11,2	-53,4	-39,4	7,5
НКНХ, ао	140,6	87,1	1,5	0,6	-11,7	-21,5	8,3	128,6	89,3	68,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 09.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
9 декабря 4:30	●●●	ИПЦ в КНР, г/г	ноябрь	1,6%	2,1%	<b>1,6%</b>
9 декабря 11:00	●	Пром. производство в Испании, г/г		3,7%	3,6%	<b>2,5%</b>
9 декабря 16:30	●●	ИЦП в США, м/м	ноябрь	0%	0,2%	<b>0,3%</b>
9 декабря 18:00	●●●●	Индекс потребит. настроений в США от ун-та Мичигана (предв.)	декабрь	57,0	56,8	<b>59,1</b>
9 декабря 19:00	●	ИПЦ в России, г/г	ноябрь	12,0%	12,6%	<b>12,0%</b>
12 декабря 10:00	●●●	Оценка ВВП Великобритании, м/м	октябрь	н/д	-0,2%	
12 декабря 10:00	●	Пром. производство в Великобритании, м/м	октябрь	0,1%	0,2%	
12 декабря 22:00	●	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	ноябрь	н/д	-88	
13 декабря 10:00	●	ИПЦ в Германии, м/м	ноябрь	-0,5%	-0,5%	
13 декабря 12:00	●	Пром. производство в Италии, м/м	октябрь	-1,5%	-1,8%	
13 декабря 13:00	●	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	декабрь	-26,7	-36,7	
13 декабря 15:00	●●	Ежемесячный отчет ОПЕК				
13 декабря 16:30	●●●●●	ИПЦ в США, м/м	ноябрь	0,3%	0,4%	
13 декабря 16:30	●●●●	Базовый ИПЦ в США, м/м	ноябрь	0,4%	0,3%	
14 декабря 00:30	●	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	пр. нед.	н/д	-6,426	
14 декабря 10:00	●	ИПЦ в Великобритании, м/м	ноябрь	0,6%	2,0%	
14 декабря 11:00	●	ИПЦ в Испании, м/м	ноябрь	н/д	-0,1%	
14 декабря 13:00	●●	Пром. производство в еврозоне, м/м	октябрь	-1,1%	0,9%	
14 декабря 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-5,187	
14 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	6,159	
14 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	5,320	
14 декабря 21:00	●●●●●	Решение ФРС по ключевой ставке	-	4,25-4,5%	3,75-4%	
15 декабря 04:30	●●	Цены на жилье в КНР, г/г	ноябрь	н/д	-1,6%	
15 декабря 5:00	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	ноябрь	3,8%	5,0%	
15 декабря 5:00	●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	ноябрь	-3,0%	-0,5%	
15 декабря 5:00	●●●	Инвестиции в основной капитал КНР, г/г	ноябрь	5,7%	5,8%	
15 декабря 11:00	●	ИПЦ во Франции, м/м	ноябрь	н/д	1,0%	
15 декабря 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	230	
15 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1671	
15 декабря 16:30	●●●	Пром. производство в США, м/м	ноябрь	-0,2%	-0,1%	
15 декабря 16:30	●●	Загрузка мощностей в США, %	ноябрь	79,8%	79,9%	
15 декабря 16:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	ноябрь	-0,1%	1,3%	
15 декабря 16:30	●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	ноябрь	0,3%	1,3%	
15 декабря 18:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	октябрь	0,5%	0,4%	

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>
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.