



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

13.12.2022

- Сегодня утром на глобальных рынках преобладает позитивный настрой
- Полагаем, что курс доллара к завершению торговой сессии вернется к середине диапазона 61-63 руб.
- Индекс МосБиржи во вторник может подрасти и попытаться вернуться выше 20-дневной средней
- Сегодня перед недельными аукционами Минфина РФ длинные ОФЗ могут немного подешеветь

Корпоративные и экономические события

Совет директоров НЛМК рекомендовал дивиденды за 9 месяцев в 2,6 руб./акция

IPO Whoosh может пройти по нижней границе ценового диапазона, вторичной компоненты не будет

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,2 %

потеряли котировки обыкновенных акций НКНХ в понедельник

3,8 %

потеряли котировки акций ДВМП вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В понедельник ситуация на мировых рынках стабилизировалась. Хотя развивающиеся рынки (MSCI EM: -1,5%) находились под давлением, ведомые усилением распродаж в Бразилии (Bovespa вчера потерял 2,2%, обновив минимумы с августа) и откатом от локальных пиков китайских индексов KHP (Shanghai Composite: -0,9%; Hang Seng: -2,2%), а также биржевых цен на ряд промышленных металлов, настроения на американском фондовом рынке заметно улучшились. Поводом для активизации спроса на акции выступило стало ощутимый отскок перепроданных нефтяных котировок, а также ожидания сегодняшних данных по инфляции в США за ноябрь, которые должны показать ослабление темпов роста потребительских цен (согласно консенсусам, до 7,3% г/г с 7,7% месяцем ранее), и как следствие, ослабить опасения по заседанию ФРС 13-14 декабря. В результате индекс S&P 500 смог прибавить 1,5%, вернувшись к отметке 4000 пунктов. В лидерах роста на рынке США, помимо нефтегазового сектора, - IT-сектор, где сильную динамику среди «фишек» показали акции Microsoft (+2,9%), а также электроэнергетика. Остальные ключевые сегменты также росли, но меньшими темпами.

Сегодня утром на глобальных рынках позитивный настрой сохраняется. Азиатские рынки преимущественно умеренно повышаются, отыгрывая хорошее завершение торгов в США и сообщения о готовности КНР смягчать карантинные ограничения. Подрастают фьючерсы на американские и европейские индексы, восстанавливаются котировки нефти марки Brent на общерыночном позитиве и отраслевых новостях.

Мы полагаем, что в отсутствие негативных сюрпризов от данных по ИПЦ в США, способных усилить нервозность перед завтрашним оглашением итогов заседания ФРС (мы пока не склонны ждать ужесточения риторики регулятора и ухудшения прогноза по ставке) склонность к покупкам будет преобладать в течение дня.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent восстановили по итогам понедельника часть падений прошлой недели. Февральский фьючерс уже торгуется по 79 долл./барр. Китай продолжает снимать коронавирусные ограничения, хотя заболеваемость растет. Полагаем, что смягчающие меры могут носить временный характер, а локальные власти на местах вполне могут вернуться к жестким карантинам при ухудшении эпидемиологической картины. На этом фоне делать ставку на восстановление китайской деловой активности и спроса на энергоносители затруднительно. Сегодня в фокусе данные по инфляции в США за ноябрь, важный индикатор для определения дальнейшей политики ФРС, а также ежемесячный отчет по рынку нефти от ОПЕК. **Рассчитываем на удержание Brent сегодня в районе 79-80 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс доллара на МосБирже вчера отыгрывал конъюнктуру на нефтяном рынке - нефть марки URALS торгуется на годовых минимумах, объемы поставок сырья, по нашим оценкам, также снижаются. Отметим, что рубль слабел с большинством других ключевых валют EM. Евро к доллару продолжает дорожать - инвесторы ожидают выхода сегодняшней статистики по инфляции США, а также заседания ФРС и ЕЦБ. Участники полагают, что в случае выхода статистики в рамках ожиданий или лучше, ФРС продемонстрирует более сдержанную политику относительно повышения ключевой ставки, что ослабит позиции доллара на глобальной арене. Впрочем, мягкости от ЕЦБ мы пока не ожидаем, ввиду чего пара евро-доллар может преодолеть отметку 1,06 уже в ходе ближайших торгов.

На утро вторника курс доллара тестирует отметку 63 руб., тем не менее мы полагаем, что к окончанию торговой сессии рубль восстановит свои позиции при поддержке инфляционной статистики США и вернется к середине диапазона 61-63 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,1%) начал неделю символическим снижением, в течение дня двигаясь около отметки 2170 пунктов. Объем торгов составил 21,1 млрд руб. – на 26% ниже среднего значения прошлой недели, отражая дефицит идей в условиях неоднозначного внешнего фона в течение большей части дня. Ключевые сектора показали разнонаправленную динамику умеренной амплитуды, сильнее остальных упал сегмент ИТ-компаний (Яндекс: -1,4%; VK: -0,6%; Ozon: -0,4%; ЦИАН: -1,6%), а также транспортный сектор, где продолжилось падение ДВМП (-3,8%). Безыдейно смотрелся нефтегазовый сектор (Роснефть: -0,3%; Татнефть оа: -1,2%, па: -0,3%; Сургутнефтегаз оа: -0,2%, па: -0,3%). Здесь можем отметить лишь бумаги Газпрома (+0,1%), которые впервые за 8 сессий выросли, правда, пока незначительно. В секторе горной добычи и металлургии также не наблюдалось идей для покупок (Норникель: -1,2%; АЛРОСА: -0,6%; Полиметалл: -1,4%). Здесь смогли сохранить положительную динамику только бумаги сталелитейных компаний (Северсталь: +1,9%; ММК: +1%), в том числе и при поддержке рекомендации СД НЛМК (+0,7%) выплатить промежуточные дивиденды. Среди акции финансового сектора сильно подорожали расписки TCS Group (+4,4%) на фоне новостей о том, что компания не будет включена в девятый пакет санкций ЕС. В то же время все ключевые бумаги сегмента снизились (Сбер оа: -0,4%, па: -0,1%; ВТБ: -0,2%). Из прочих бумаг отметим уверенный отскок перепроданного Магнита (+2,6%), - мы позитивно смотрим на компанию и видим здесь заметное пространство для развития роста котировок ее акций. А вот бумаги Сегежи (-3,7%) обновили исторический минимум, продолжая отыгрывая слабые финансовые результаты.

Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи может подрасти и попытаться вернуться выше 20-дневной средней, к верхней границе диапазона 2150-2200 пунктов, в котором индекс находится последнее время. Ввиду активного восстановления цен на нефть ожидаем оживления спроса на бумаги нефтегазовых компаний.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в понедельник доходность ОФЗ срочностью до 2-х лет снизилась в среднем на 13 б.п. Доходность гособлигаций срочностью более 7 лет выросла на 1-2 б.п. Объем торгов с ОФЗ срочностью до 2-х лет вчера составил 4,6 млрд руб., что сформировало почти половину от всего объема сделок в режиме основных торгов. На фоне повышенного спроса на короткие гособлигации доходность ОФЗ с погашением в августе – октябре 2023 г. снизилась до 6,8 – 7,1% годовых. Среди факторов поддержки спроса на короткие ОФЗ мы отмечаем приток средств на рынок после погашения на прошлой неделе ОФЗ 26220 на 350 млрд руб., а также приток ликвидности в банковский сектор в результате увеличения бюджетных расходов. Структурный профицит ликвидности в банковском секторе в начале декабря вырос до 1,8 – 2,1 трлн руб.

Из позитивных новостей отметим данные об исполнении федерального бюджета за 11 месяцев этого года с профицитом 557 млрд руб. даже с учетом роста расходов на 21,5% г/г.

Сегодня перед недельными аукционами Минфина РФ длинные ОФЗ могут немного подешеветь. При этом восстановление нефтяных цен и хорошая статистика по исполнению федерального бюджета будут оказывать поддержку котировкам гособлигаций.

Корпоративные и экономические события

Совет директоров НЛМК рекомендовал дивиденды за 9 месяцев в 2,6 руб./акция

Совет директоров группы НЛМК рекомендовал акционерам рассмотреть выплату дивидендов за 9 месяцев 2022 года в размере 2,6 рубля на одну акцию, говорится в сообщении, размещенном на сайте компании. Окончательное решение о выплате будет принято на внеочередном собрании акционеров 31 декабря 2022 года.

Наше мнение

Доходность - 2,4%, дата закрытия реестра для получения дивидендов - 11 января 2023 г., последний день торгов с дивидендами 9 января 2023 г. с учетом режима торгов T+2. Несмотря на невысокий уровень доходности рынок отреагировал позитивно, поскольку решение НЛМК оказалось неожиданным, ведь другие компании сектора отказались в текущих условиях от выплат. НЛМК будет первой, а значит можно рассчитывать и на выплату дивидендов по итогам всего 2022 г., об этом будет решение в мае-июне следующего года.

IPO Whoosh может пройти по нижней границе ценового диапазона, вторичной компоненты не будет

Цена размещения в рамках IPO ПАО "Вуш Холдинг" (холдинговая компания оператора кикшеринга Whoosh) составит "ориентировочно" 185 руб. за акцию, сообщил эмитент.

Это нижняя граница ранее установленного ценового коридора (185 - 225 рублей за обыкновенную акцию). Окончательную цену утвердит совет директоров компании по итогам сбора заявок, который завершится во вторник, она будет официально объявлена 14 декабря.

Изначально предполагалось, что IPO будет состоять из двух потенциально равных по объему компонент: до 2,5 млрд руб. привлечение самой компанией через допэмиссию, в пределах такой же суммы - продажа акций нынешними владельцами. Однако вторичной компоненты в сделке в итоге не будет.

Наше мнение

Капитализация Whoosh с учетом ожидаемой допэмиссии составит 20,6 млрд руб. Это соответствует нашему диапазону оценки стоимости компании, который мы давали, когда появилась новость про IPO (15-22 млрд руб.). Изначально компания сама оценивала себя в 24 млрд руб., что мы считали несколько завышенной оценкой. В текущих непростых условиях это будет первым IPO после бума прошлого года. Дефицит идей на рынке создает определенную нишу, которую вполне может занять Whoosh как технологическая компания с IT-решениями собственной разработки. С точки зрения финансов компания выглядит неплохо: выручка за 9 месяцев 2022 года составила 6,3 млрд руб., EBITDA - 3,3 млрд руб., рентабельность - 58%, чистая прибыль - 1,6 млрд руб. Видим риски в плане некоторого снижения интереса инвесторов к фондовому рынку, отметим и небольшие размеры компании. Полагаем, что размещение будет малоликвидным.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 173	-0,1%	-1,3%	-2,3%
Индекс РТС	1 089	-0,9%	-2,3%	-6,0%
США				
S&P 500	3 991	1,4%	-0,2%	-0,1%
Dow Jones (DJIA)	34 005	1,6%	0,2%	0,8%
NASDAQ Composite	11 144	1,3%	-0,9%	-1,6%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 446	-0,4%	-1,6%	1,7%
DAX (Германия)	14 307	-0,4%	-1,0%	0,6%
CAC 40 (Франция)	6 651	-0,4%	-0,7%	0,8%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 842	-0,2%	0,1%	-1,5%
Kospi (Корея)	2 373	-0,7%	-1,9%	-4,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 471	-1,3%	-2,6%	1,2%
Bovespa (Бразилия)	105 343	-2,0%	-3,7%	-6,2%
Hang Seng (Китай)	19 464	-2,2%	-0,3%	12,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 179	-0,9%	-1,0%	3,0%
BSE Sensex (Индия)	62 131	-0,1%	-1,1%	0,5%
MSCI				
MSCI World	2 684	0,8%	-0,5%	0,4%
MSCI Emerging Markets	964	-1,5%	-2,1%	3,0%
MSCI Eastern Europe	30	0,9%	-0,3%	1,9%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	73	3,0%	-4,9%	-14,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	77	2,0%	-6,2%	-19,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	54,9	-4,1%	-14,0%	-27,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 463	-7,8%	0,3%	39,4%
Медь (LME) спот, \$/т	8 329	-2,1%	-0,2%	-2,0%
Никель (LME) спот, \$/т	29 225	0,1%	2,3%	8,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 376	-2,9%	-4,6%	-2,9%
Золото спот, \$/унц	1 782	-0,8%	0,7%	0,7%
Серебро спот, \$/унц	23,3	-0,5%	4,9%	7,6%

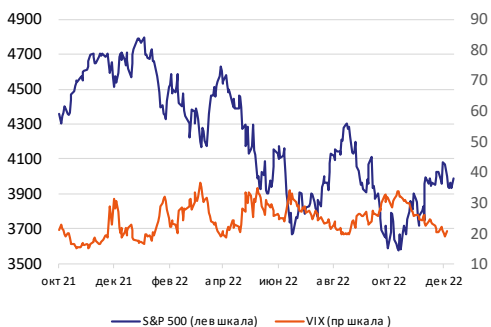
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,97	-0,2%	-0,5%	-1,3%
Евро	1,057	0,7%	0,5%	3,2%
Швейцарский франк	0,936	0,2%	-0,7%	-0,5%
Канадский доллар	1,363	-0,1%	0,2%	2,8%
Йена	137,7	0,9%	0,7%	-0,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	62,80	0,6%	0,1%	3,7%
EURRUB	66,37	1,3%	0,4%	6,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,115	0,00	-0,01	0,01
US Treasuries 2 yr	4,342	0,04	0,01	0,00
US Treasuries 10 yr	3,578	0,11	0,01	-0,06
US Treasuries 30 yr	3,559	0,14	-0,01	-0,11
Ставки денежного рынка				
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	7,52	0,010	0,020	0,300
MOSPRIME 3M	7,51	-0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	440	-6	-3	-41
CDS Invest. Grade (EM)	173	0	-2	-55
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 696	0,0%	-0,4%	1,9%
Нефть и газ	5 681	-0,4%	0,6%	5,1%
Эл/энергетика	1 371	0,0%	-2,1%	-2,4%
Телекоммуникации	1 534	-0,7%	2,1%	4,6%
Банки	6 127	0,7%	1,8%	8,4%
Потребсектор	5 428	0,0%	2,4%	8,3%
Химпром	30 792	-0,1%	1,7%	6,6%

Рынки в графиках

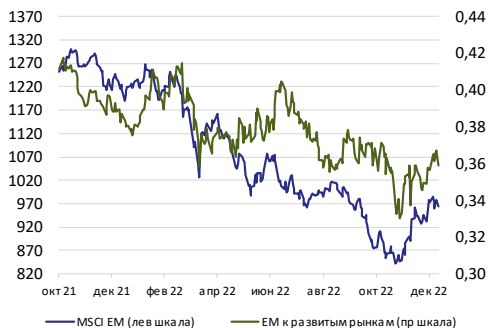
S&P 500



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).**

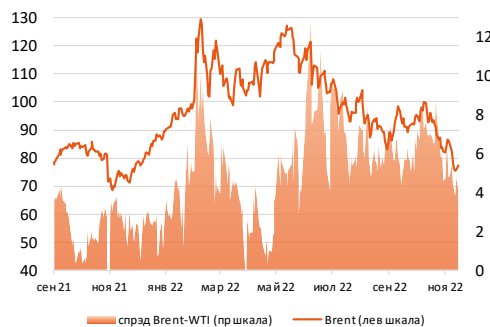
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

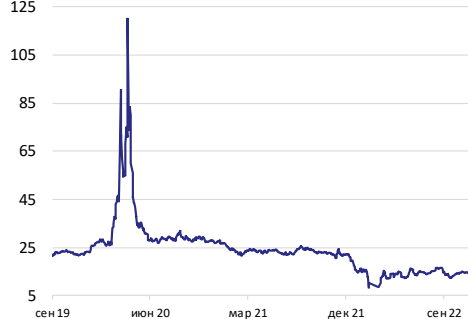
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 законтрактрованы.

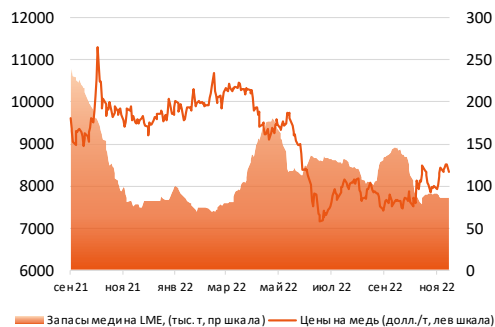
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

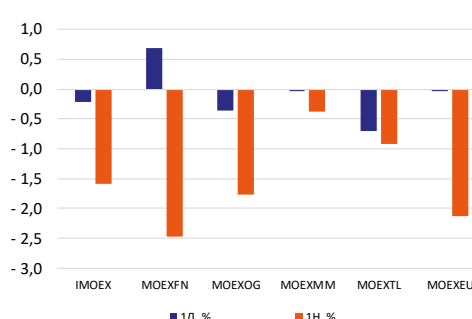
Цены и запасы меди на LME



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

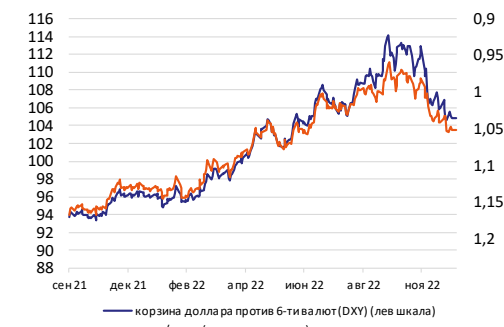
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

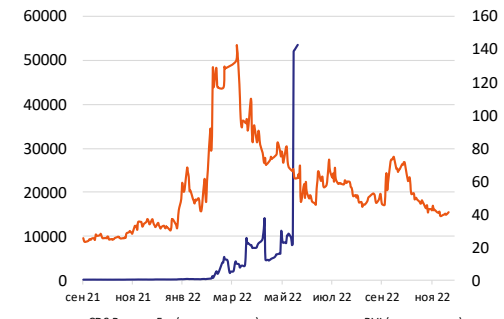
Динамика отдельных валютных пар



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

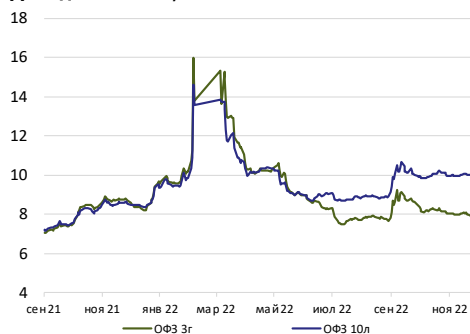


Источник: Sbonds, ПСБ Аналитика

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

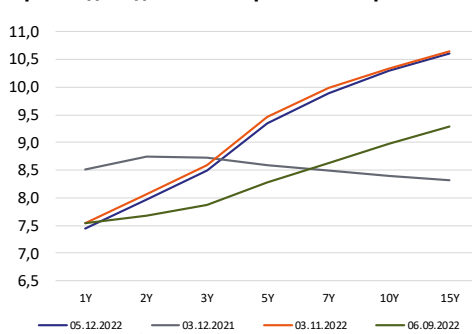
Доходность ОФЗ, %



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: 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.**

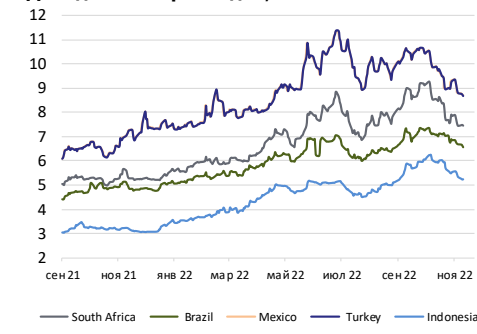
Ставка межбанковского рынка



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.**

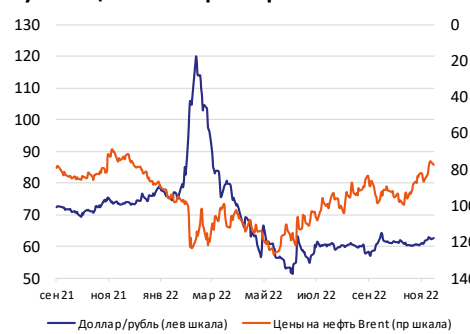
Доходность евробондов, %



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.

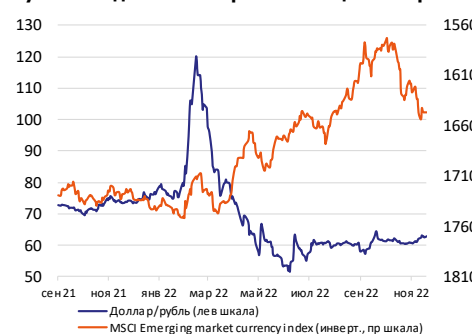
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

В целом, котировки пары доллар-рубль 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.

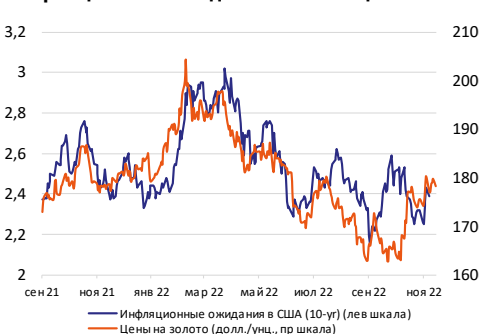
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

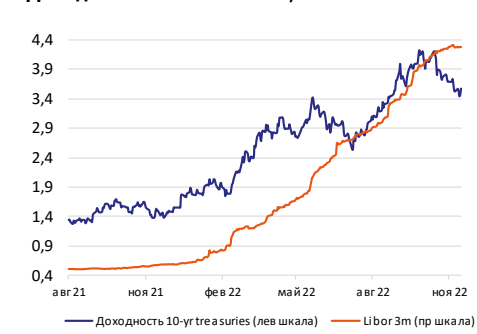
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Индексы										
ИМОЕХ	10714,0	2173,2	-0,2	-1,6	-11,3	-42,6	19 308,2	-10,6	-23,5	-46,5
ИМОЕХ2	10712,0	2172,8	-0,1	-1,3	-11,5	-42,7	21 221,7	-13,7	-29,3	-44,9
RTS		1088,9	-0,9	-2,3	-15,0	-31,8				
Нефть и газ										
Газпром	3850,5	162,9	0,1	-1,3	-33,0	-52,4	2 143,0	19,1	-7,7	-74,8
НОВАТЭК	3150,5	1 040,8	-0,2	-0,4	-12,3	-39,5	588,9	-10,7	-26,1	-56,9
Роснефть	3558,3	335,2	-0,3	-1,5	-11,6	-44,0	532,9	-15,1	-54,0	-65,5
ЛУКОЙЛ	3902,3	4 583,5	0,0	-0,8	0,5	-30,3	1 492,3	5,7	-18,1	-41,6
Газпром нефть	2242,9	475,0	0,8	-0,1	9,5	-12,8	248,5	28,2	-29,0	28,8
Сургутнефтегаз, ао	799,6	22,5	-0,2	-1,9	-15,2	-43,7	377,1	11,0	-4,5	-28,9
Сургутнефтегаз, ап	193,5	25,1	-0,3	-1,9	-14,8	-34,9	87,7	-21,9	-51,2	-79,2
Татнефть, ао	786,7	360,1	-1,2	-0,7	-19,6	-28,3	214,3	2,3	-4,5	-31,1
Татнефть, ап	51,2	347,5	-0,3	-1,6	-16,4	-24,9	36,3	-43,1	-62,4	-70,7
Башнефть, ао	137,5	929,0	0,1	-0,6	-13,5	-31,6	1,8	-36,6	-75,5	-84,4
Башнефть, ап	20,4	683,0	-0,9	-2,1	-7,8	-31,4	11,1	-9,2	-46,4	-78,1
Русснефть, оа	22,5	76,1	-1,6	-4,3	-22,5	-50,4	11,5	-0,4	-38,9	-83,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3014,2	139,5	-0,4	-1,8	0,6	-52,5	4 674,6	-33,2	-39,7	-41,0
Сбер, ап	136,0	136,0	-0,1	-0,3	3,4	-51,3	395,3	-32,7	-34,8	-39,2
ВТБ	216,3	0,02	-0,1	-1,7	-17,1	-65,4	275,2	-62,7	-51,2	-61,4
TCS Group, гдр	333,9	2 580,5	4,3	-5,1	-12,5	-57,8	832,5	13,6	-7,1	0,7
БСП	42,8	98,3	2,5	0,3	4,3	20,6	25,9	43,8	58,6	-46,1
МосБиржа	199,6	87,7	-0,6	-0,9	-8,7	-42,8	84,9	-20,1	-63,6	-71,6
АФК Система	118,9	12,3	-0,8	-2,4	-18,1	-47,2	121,4	-32,0	-30,5	-63,3

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 12.12.2022

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	2338,1	14 760,0	-1,2	-0,4	-11,9	-35,5	1 156,8	-20,5	-32,1	-25,7
РУСАЛ	597,6	39,4	-0,3	-0,9	-20,9	-46,2	241,9	6,5	-42,0	-38,5
АЛРОСА	448,5	61,2	-0,6	-5,5	-20,7	-50,0	1 127,5	35,8	105,5	98,8
НЛМК	641,0	107,1	0,7	1,4	-10,6	-50,6	441,0	-2,0	6,9	-23,4
ММК	355,2	31,9	1,0	2,1	7,2	-54,2	431,2	0,1	-16,6	-32,4
Северсталь	679,6	820,6	1,9	5,2	5,2	-48,8	830,1	75,4	125,1	49,7
Мечел, оа	42,0	100,4	-0,5	0,4	-20,9	-18,5	57,2	-48,2	-62,3	-76,2
Мечел, па	18,0	130,0	-1,1	-3,0	-25,8	-58,5	33,9	42,4	-43,4	-66,9
Распадская, оа	159,4	226,9	-0,9	-2,5	-28,5	-51,7	61,5	10,2	-52,9	-74,5
ТМК	78,3	78,4	-0,7	-0,1	-0,6	8,1	16,3	-9,3	-61,7	-78,4
Полюс	1413,1	7 418,0	0,0	-0,4	-10,8	-43,3	739,3	-45,4	-68,8	-48,2
Полиметалл	157,4	369,0	-1,4	-2,7	-11,3	-71,9	267,6	-55,4	-64,9	-55,4
Селигдар, оа	33,2	45,0	-0,8	-1,3	-1,8	-22,0	23,9	-24,8	-37,3	-42,2
ВСМПО-Ависма, оа	562,0	48 660,0	0,0	3,9	-14,7	3,8	8,3	-71,6	-75,4	-68,5
Минеральные удобрения										
Акрон	730,1	18 004,0	-0,4	-0,2	1,3	45,7	13,2	-19,1	-61,6	-83,9
ФосАгро	824,8	6 380,0	0,4	-0,1	-18,8	8,8	209,8	3,0	-35,3	-66,1
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	149,6	56,1	-0,2	-1,2	-7,3	-35,2	21,7	4,6	-19,0	-67,2
Ростелеком, ап	13,8	56,9	-0,7	-0,7	-7,5	-25,3	8,0	40,0	70,0	-25,0
МТС	479,9	231,1	-1,1	-0,8	-3,9	-22,7	196,3	23,3	-25,9	-45,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 12.12.2022

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	17,5	0,5	0,3	-5,5	1,0	-42,3	12,4	-36,2	-57,9	-56,2
Юнипро	83,6	1,3	-1,7	-4,8	-7,8	-49,5	43,0	16,2	-33,2	-61,4
ОГК-2	56,9	0,5	0,2	-2,0	-7,3	-18,9	12,0	-18,5	-56,8	-85,3
ТГК-1	29,1	0,0	0,5	-5,4	-15,7	-24,0	11,6	-71,0	-36,9	-62,4
РусГидро	287,7	0,7	1,8	0,3	-5,0	0,8	53,7	17,5	-6,1	-52,3
Интер РАО ЕЭС	334,1	3,2	-0,6	-3,1	-1,6	-24,8	72,4	-43,1	-56,7	-72,1
Россети, ао	91,1	0,6	0,2	-0,8	-6,8	-49,5	13,3	-15,2	-43,8	-88,1
Россети, ап	2,4	1,1	-0,2	-1,7	-10,6	-36,1	1,5	9,8	-64,9	-75,6
ФСК ЕЭС	108,0	0,1	-0,4	-1,3	-14,1	-47,9	32,5	-22,1	-32,0	-68,3
Ленэнерго, па	11,4	121,8	-1,7	-5,3	-5,6	-28,2	15,6	37,0	-71,5	-46,1
Мосэнерго, оа	68,1	1,7	0,3	-1,0	-10,0	-18,0	3,8	-24,1	-67,5	-77,4
МОЭКС, оа	45,7	0,9	-0,1	-0,5	-3,5	-24,4	1,9	-39,9	-79,6	-74,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,4	24,8	0,2	-0,6	-19,2	-58,1	43,5	-36,8	-49,7	-78,3
Транснефть, ап	135,9	87 150,0	-0,5	-1,9	-14,1	-45,1	31,7	11,1	-52,6	-74,2
НМТП, оа	87,8	4,5	-1,6	-2,4	-11,9	-32,7	7,4	5,2	-43,5	-51,5
Globaltrans, гдр	49,6	277,4	-1,1	-2,0	-20,9	-56,5	20,5	-24,2	-35,6	-61,0
ДВМП, оа	100,6	33,5	-3,8	-12,6	-10,8	23,2	183,5	17,1	126,7	79,8
Потребительский сектор										
X5	413,9	1 522,5	-0,5	-0,7	6,9	-22,3	63,0	-17,5	-36,1	-65,6
Магнит	427,2	4 560,0	2,6	-0,6	-18,2	-16,2	2 072,9	-2,9	77,2	163,9
М.Видео	29,9	166,6	-0,2	-3,0	-22,7	-61,9	12,8	-0,6	-44,5	-83,7
Детский мир	51,6	69,8	-0,7	-0,2	-16,5	-44,0	30,8	-61,4	-97,1	-91,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 12.12.2022

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	47,9	463,2	-0,2	-0,9	-26,7	-23,9	7,7	-8,8	-54,1	-88,2
ПИК	392,3	593,4	-0,5	-0,3	-25,2	-46,2	87,7	-40,1	-60,4	-76,9
Эталон, оа	13,5	49,7	-0,5	1,3	-28,0	-41,9	10,7	-45,3	-26,1	-52,9
Самолет	146,5	2 385,0	-1,6	-0,6	-26,7	-50,8	222,0	42,9	21,0	-18,8
Прочие сектора										
Русагро	11,6	695,8	0,8	-11,8	-24,3	-26,4	56,3	-57,4	-7,8	3,2
Яндекс	530,0	1 921,8	-1,4	-3,2	-10,6	-57,9	538,2	0,1	-54,3	-60,6
VK, гдр	105,9	468,2	-0,6	-6,0	0,0	-46,3	170,9	-22,4	-53,9	-71,3
OZON, гдр	307,7	1 422,5	-0,4	-2,5	-1,2	-38,6	97,6	-28,9	-68,6	-75,2
QIWI	25,8	411,0	1,5	-2,4	12,1	-32,5	24,7	42,9	-47,1	-5,1
Соллерс, оа	7,8	225,5	-0,2	5,6	0,7	4,9	3,6	-73,9	-60,6	-41,2
Иркут, оа	43,8	37,4	0,9	-4,7	-18,8	67,7	18,9	98,1	24,1	-72,5
КАМАЗ, оа	58,1	82,3	-0,6	-2,6	-10,9	-21,6	8,5	4,1	-50,8	-58,6
Мостотрест, оа	22,7	81,0	-0,9	-1,7	-6,1	-2,9	0,3	-47,5	-49,8	-64,8
Группа Черкизово, оа	120,9	2 718,0	-2,2	-4,0	-7,6	-7,7	31,2	-60,0	-13,6	63,6
РБК, оа	1,0	2,6	0,2	-1,9	-12,1	-30,1	0,2	-15,2	-33,8	-49,2
Группа Белуга, оа	70,6	2 814,0	-0,4	-1,3	-6,9	-16,0	31,5	-65,3	-57,0	-54,5
HeadHunter, гдр	68,6	1 355,0	0,3	0,4	-3,2	-65,2	4,1	-44,9	-54,3	-65,4
Казаньоргсинтез	156,7	87,2	1,0	0,8	-9,9	-9,7	16,3	-37,3	-15,0	54,2
НКНХ, ао	137,3	85,1	-2,2	-1,0	-13,4	-23,3	8,7	87,6	84,8	73,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 12.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
12 декабря 10:00	●●●	Оценка ВВП Великобритании, м/м	октябрь	0,4%	-0,6%	0,5%
12 декабря 10:00	●	Пром. производство в Великобритании, м/м	октябрь	0,1%	0,2%	0,0%
12 декабря 22:00	●	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	ноябрь	-248	-88	-249
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 05:30	●●	Цены на жилье в КНР, г/г	ноябрь	н/д	-1,6%	
15 декабря 05:30	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	ноябрь	3,8%	5,0%	
15 декабря 05:30	●●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	ноябрь	-3,0%	-0,5%	
15 декабря 05:30	●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, 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 16:45	●●●●●	Решение ЕЦБ по ключевой ставке	-	2,5%	2,0%	
15 декабря 16:45	●●●●●	Решение ЕЦБ по депозитной ставке	-	2,0%	1,5%	
15 декабря 18:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	октябрь	0,5%	0,4%	

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.