



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



16.12.2022

- Сегодня утром инерционно негативные настроения на глобальных рынках сохраняются
- Полагаем, что у доллара сохраняется потенциал выхода к отметке 65 руб.
- Мы осторожно смотрим на ближайшие перспективы рынка
- Сегодня в фокусе внимания заседание ЦБР. Полагаем, что сохранение ключевой ставки на текущем уровне 7,5% и нейтральный сигнал относительно изменения ставки на ближайших заседаниях будут способствовать консолидации котировок ОФЗ на достигнутых уровнях

Корпоративные и экономические события

АФК Система в III квартале нарастила выручку на 9,2%, скорр. OIBDA снизилась на 9,2%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2 %

потеряли котировки обыкновенных акций Сбера в четверг

1800 долл./унц.

ниже этого уровня упали котировки акций золота



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг коррекционный настрой на мировых рынках усилился. Инвесторы продолжили отыгрывать повышение ФРС своего прогноза по ставке до 5%-5,25%, а также подтвержденную решимость держать ставку на высоком уровне длительное время (глава Федрезерва Дж. Пауэлл намекнул, что американский ЦБ не намерен приступать к снижению ранее 2024 года), идя на торможение экономической активности для скорейшего возврата инфляции в целевым 2% в условиях отраженной в экономических прогнозах неуверенности регулятора в быстрой нормализации инфляционного фона. Последняя, в принципе понятна, - ФРС в 2021 году, напротив, настойчиво ориентировала рынки на временность всплеска цен и ошиблась и теперь, на наш взгляд, впадает в другую крайность. Вчера также состоялось заседание ЕЦБ: регулятор поднял основные ставки на 50 б.п. (ключевая составляет теперь 2,5%; депозитная: 2%), как и ФРС, отметив, что готов на следующих заседаниях повышать ставку в будущем по 50 б.п. для возврата инфляции к целевым показателям и что в части ужесточения регулятору «предстоит сделать больше по сравнению с ФРС», сигнализируя на готовность приблизить свои ставки к американским. Негатива добавила и американская статистика: розничные продажи и пром. производство в США неожиданно упали на 0,6% м/м и 0,2% м/м, что оказалось хуже ожиданий и также усилило экономические опасения. Сочетание ухудшения перспектив по ставкам и не очень хорошей статистики привело к падению рынков Европы (DAX: -3,3%; CFC40: -3,1%; Stoxx 600: -2,8%) и США (S&P 500: -2,5%; NASDAQ Composite: -3,4%; Dow: -2,3%). S&P 500 опустился чуть ниже 3900 пунктов, в лидерах снижения оказались hi-tech, металлурги и сектор промышленности. **Сегодня утром инерционно негативные настроения на глобальных рынках сохраняются.** Азиатские рынки акций преимущественно сдержанно снижаются (в сильном «минусе» лишь японский Nikkei 225), отыгрывая слабое закрытие в США, фьючерсы на индексы США – без изменений перед сегодняшней экспирацией. А вот фьючерсы на индексы Европы – пытаются подрастать. Мы склонны ждать стабилизации ситуации к концу дня, отмечая риски повышения нервозности в начале следующей недели.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent снижаются на фоне исчерпания идей для отскока. Сдерживающими факторами выступают риски рецессии в США, чуть снизившиеся, но по-прежнему актуальные, слабая статистика по КНР за ноябрь по розн. продажам и пром. пр-ву, перезапуск участка трубопровода Keystone. На китайские данные продолжает серьезно влиять политика нулевой терпимости к ковиду. Смягчение условий, которое в последнее время анонсирует правительство КНР, вряд ли существенно исправит ситуацию, учитывая рост заболеваемости. Несмотря на это, по итогам недели цены на нефть Brent могут показать рост. **Сегодня ждем Brent в зоне 80-81 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера пара доллар-рубли открылась снижением, следуя за пессимизмом на глобальных фондовых и сырьевых рынках после прошедшего заседания ФРС, на котором американский регулятор продемонстрировал ястребиную риторику. При этом, торговая активность долларом с расчетами «завтра» резко выросла до сентябрьских максимумов. Полагаем, что дополнительно давление на позиции рубля мог оказать сезонный приток ликвидности в банковскую систему.

На утро пятницы доллар вновь открылся ростом, тестируя локальный уровень сопротивления на отметке 64,5 руб. При этом, внешний фон остается пессимистичным, что ослабляет позиции национальной валюты. **Мы полагаем, что у доллара сохраняется потенциал выхода к отметке 65 руб.,** однако отметим, что рост выглядит ограниченным на фоне активизации экспортеров в преддверии налоговых выплат на следующей неделе.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-1,5%) вчера показал самое сильное дневное снижение за месяц, уйдя ниже поддержки в 2150 пунктов и завершив день чуть ниже 50-дневной средней.

Объёмы торгов заметно выросли и составили 30,5 млрд руб., что на 46% выше средненедельного уровня. В лидеры падения вышли акции металлургических и горнодобывающих компаний из-за распродажи бумаг золотодобытчиков и производителей цветных металлов. Так, на фоне отката мировых цен на золото заметно скорректировались бумаги Полюса (-3,6%), Полиметалла (-3,8%) и Селигдара (-3,1%). Акции Норникеля (-3%) и РУСАЛа (-3,3%) - также отыгрывали падение цен на промышленные металлы. Из ключевых бумаг сегмента «плюсе» смогла остаться лишь Северсталь (+0,2%).

«Хуже» рынка выглядели и «фишки» финсектора (Сбер оа: -2%, па: -2,7%; ВТБ: -1,8%). При этом, немного выросли расписки TCS Group (+0,2%), сильно просевшие ранее. В нефтегазовом секторе снизились все бумаги, сильнее рынка упали акции НОВАТЭКа (-2,2%), Сургутнефтегаза (оа: -2,1%) и Роснефти (-1,7%). Несмотря на приближение дивидендной отсечки, заметно просели и бумаги ЛУКОЙЛа (-1,5%). Из прочих бумаг отметим снижение АФК Система (-2,2%) после публикации не впечатлившей финотчётности.

По итогам дня вырасти смогли лишь стройсектор, а также, благодаря точечному спросу, электроэнергетика. Так, акции Самолёта (+3,7%), ПИК (+3,3%) и ЛСР (+1,3%) двигались против рынка из-за продления программы льготной ипотеки. Вновь взлетели без новостей малоликвидные обыкновенные акции Ленэнерго (оа: +40%; па: +7,5%), ростом завершила торги Юнипро (+2,2%).

Мы осторожно смотрим на ближайшие перспективы рынка. Ввиду приближения дивидендной отсечки ЛУКОЙЛа и отсутствия явных поводов для заметного улучшения настроений, индекс МосБиржи, несмотря на формируемую техническую перепроданность ряда «фишек», может остаться под давлением и опуститься в 2050-2100 пунктов.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в четверг индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,08%, доходность ОФЗ по всей кривой выросла в среднем на 2 б.п. Давление на котировки рублевых облигаций оказали недельные данные по ускорению инфляции в РФ до 12,65% г/г по сравнению с 12,5% на 5 декабря и 11,98% на конец ноября. Кроме того, повышение ставок мировыми Центробанками на этой неделе (США, ЕС, Англии, Швейцарии и др.) и более жесткая риторика регуляторов по сравнению с ожиданиями спровоцировала усиление опасений рецессии в мировой экономике и вызвала ухудшение настроений на глобальных рынках.

Сегодня в фокусе внимания заседание ЦБР. Полагаем, что сохранение ключевой ставки на текущем уровне 7,5% и нейтральный сигнал относительно изменения ставки на ближайших заседаниях будут способствовать консолидации котировок ОФЗ на достигнутых уровнях.

Корпоративные и экономические события

АФК Система в III квартале нарастила выручку на 9,2%, скорр. OIBDA снизилась на 9,2%

АФК Система итогам III квартала увеличило выручку на 9,2% год к году, до 239,74 млрд рублей, говорится в отчете компании. В то же время скорр. OIBDA снизилась на 9,2% и составила 70,14 млрд рублей. Рентабельность по показателю составила 29,3% против 33,3% годом ранее. Скорректированная чистая прибыль в доле АФК по итогам III квартала достигла 28,1 млрд рублей, увеличившись год к году в 12,3 раза.

Наше мнение

Результаты АФК Системы оцениваем как умеренно негативные: снижение OIBDA и рентабельности было ожидаемо из-за Сегежи, которая пострадала от санкций, плюс сказались укрепление курса рубля. На рост выручки повлиял эффект от консолидации результатов Эталона, а также рост доходов МТС, Медси и Биннофарма. На фоне привлечения новых кредитных линий и размещения рублевых облигаций компания закономерно увеличила фин.обязательства корп.центра - на 10% г/г, до 229,5 млрд руб.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 120	-1,5%	-2,7%	-5,5%
Индекс РТС	1 042	-1,8%	-5,0%	-10,9%
США				
S&P 500	3 896	-2,5%	-1,7%	-1,6%
Dow Jones (DJIA)	33 202	-2,2%	-1,7%	-1,0%
NASDAQ Composite	10 811	-3,2%	-2,4%	-3,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 426	-0,9%	-0,6%	0,6%
DAX (Германия)	13 986	-3,3%	-2,0%	-2,3%
CAC 40 (Франция)	6 523	-3,1%	-1,9%	-1,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 052	-0,4%	1,7%	0,3%
Kospi (Корея)	2 361	-1,6%	-0,4%	-4,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 654	-1,1%	-0,4%	1,6%
Bovespa (Бразилия)	103 738	0,0%	-3,3%	-8,3%
Hang Seng (Китай)	19 369	-1,5%	-0,4%	9,9%
Shanghai Composite (Китай)	3 169	-0,2%	-0,9%	2,8%
BSE Sensex (Индия)	61 799	-1,4%	-1,2%	0,3%
MSCI				
MSCI World	2 637	-2,5%	-1,2%	-0,6%
MSCI Emerging Markets	960	-1,4%	-0,9%	2,2%
MSCI Eastern Europe	31	-1,6%	3,6%	2,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	76	-1,5%	6,5%	-12,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	82	-1,5%	8,3%	-12,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	54,8	2,0%	-0,3%	-29,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 480	2,3%	-1,6%	13,4%
Медь (LME) спот, \$/т	8 253	-2,7%	-3,2%	-1,2%
Никель (LME) спот, \$/т	28 103	-0,1%	-4,9%	-2,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 345	-2,4%	-5,1%	-3,4%
Золото спот, \$/унц	1 776	-1,7%	-0,7%	-0,2%
Серебро спот, \$/унц	23,1	-3,4%	-0,1%	6,8%

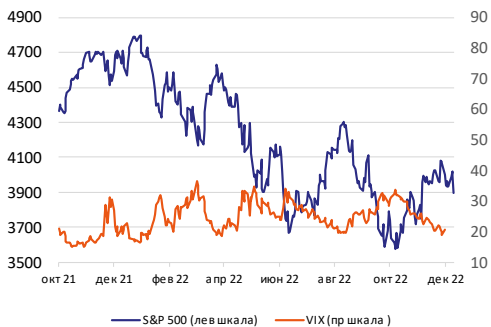
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,51	0,8%	-0,3%	-1,8%
Евро	1,070	0,2%	1,9%	3,1%
Швейцарский франк	0,929	0,6%	-0,7%	-1,6%
Канадский доллар	1,366	0,8%	0,6%	2,8%
Йена	137,7	1,9%	0,8%	-1,0%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	64,35	0,6%	3,1%	6,5%
EURRUB	69,00	1,0%	5,3%	9,8%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,175	0,04	0,01	0,04
US Treasuries 2 yr	4,247	0,03	-0,01	-0,04
US Treasuries 10 yr	3,509	0,01	0,02	-0,10
US Treasuries 30 yr	3,550	0,03	0,03	-0,13
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,816	-0,002	-0,001	0,000
LIBOR 1M	4,326	0,008	0,021	0,116
LIBOR 3M	4,736	-0,033	0,003	0,028
EURIBOR 1W	1,432	0,029	0,011	0,044
EURIBOR 3M	2,081	0,035	0,053	0,181
MOSPRIME overnight	7,55	0,010	0,040	0,130
MOSPRIME 3M	7,54	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	454	20	-1	-13
CDS Invest. Grade (EM)	177	-4	-1	-26
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 659	-2,1%	-1,4%	0,7%
Нефть и газ	5 559	-1,4%	1,1%	1,6%
Эл/энергетика	1 352	0,1%	-1,7%	-3,3%
Телекоммуникации	1 479	-1,5%	-0,4%	1,9%
Банки	5 970	-1,2%	0,6%	5,1%
Потребсектор	5 310	-1,5%	0,7%	4,7%
Химпром	30 383	-0,6%	2,1%	4,6%

Рынки в графиках

S&P 500

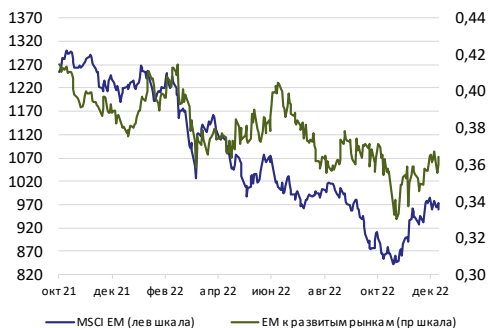


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

S&P500 продолжает волатильную проторговку района 4000 пунктов - инвесторы ждут, но пока не уверены, когда ФРС закончит цикл повышения ставок. Мы по-прежнему 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).

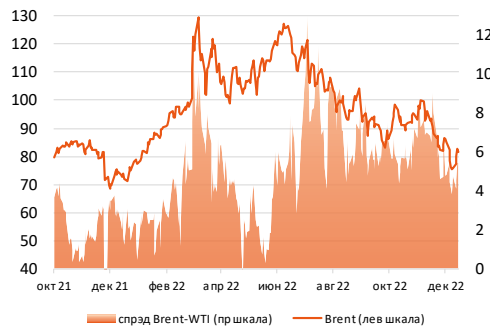
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

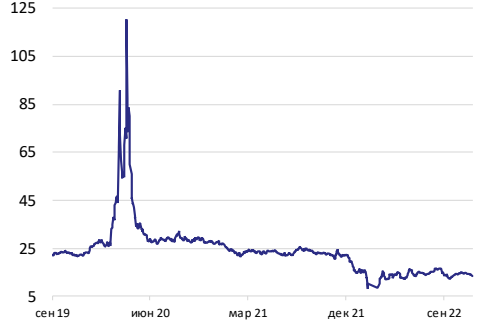
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent восстановились к 80 долл./барр. на фоне новостей о смягчении карантинных в Китае и ожиданий, что ФРС не будет придерживаться жесткой политики по ставкам. При этом риски по мировому спросу на нефть все равно остаются в силе, что будет сдерживать цены на нефть от дальнейшего роста.

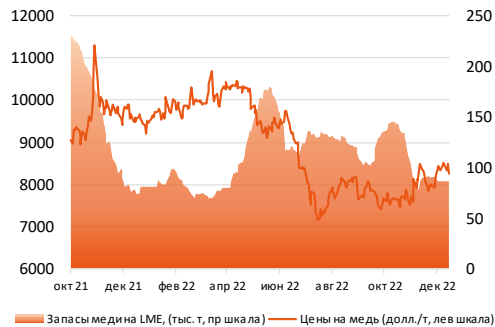
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

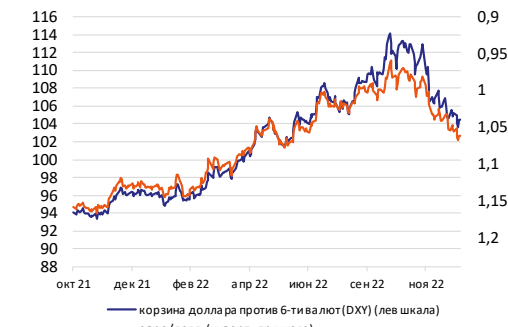
Цены и запасы меди на LME



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

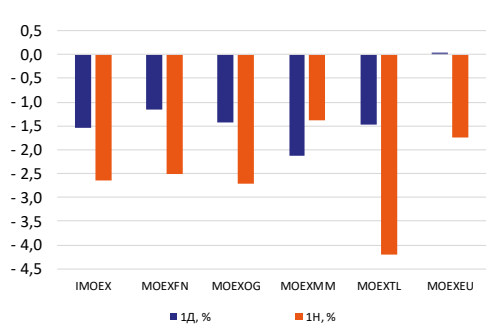
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Замедления роста ключевой ставки ФРС и признаки охлаждения инфляционного давления в США подталкивают евро к росту, учитывая его некоторую недооцененность по отношению к разнице ставок США-Европы и ожидаемую жесткость ЕЦБ. В отсутствие сюрпризов от ЕЦБ **пара будет пытаться закрепиться в диапазоне 1,05- 1,10 в конце года.**

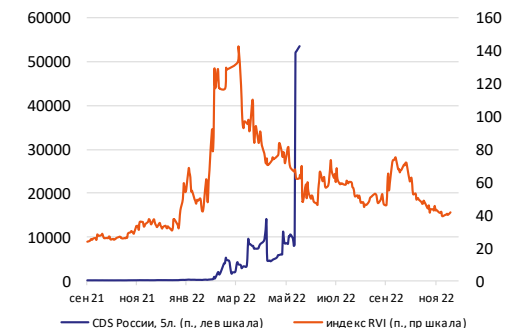
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

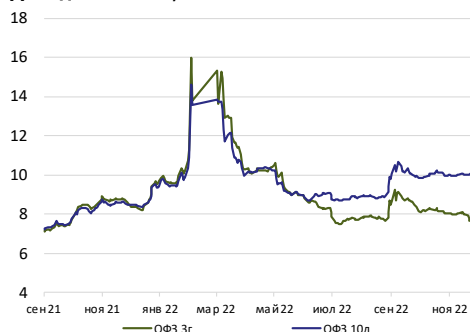


Источник: Sbonds, ПСБ Аналитика

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

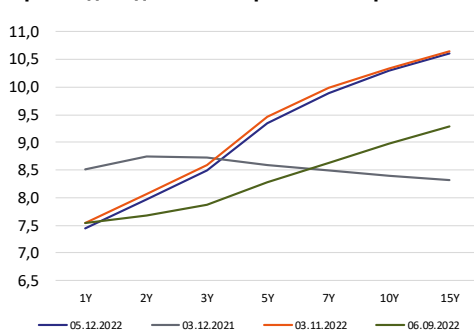
Доходность ОФЗ, %



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.**

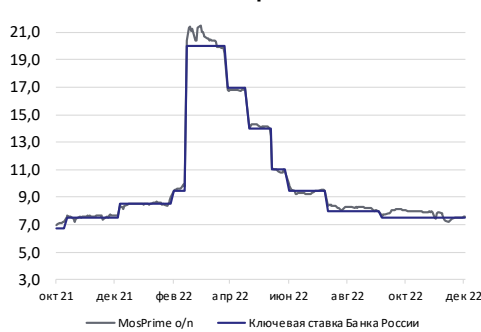
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, 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.**

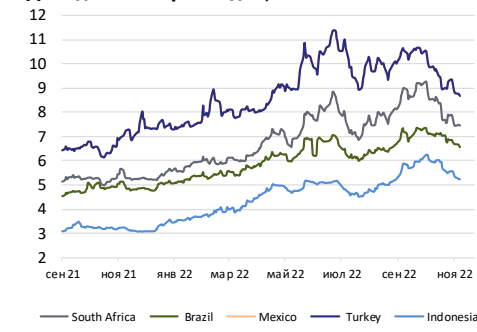
Ставка межбанковского рынка



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.**

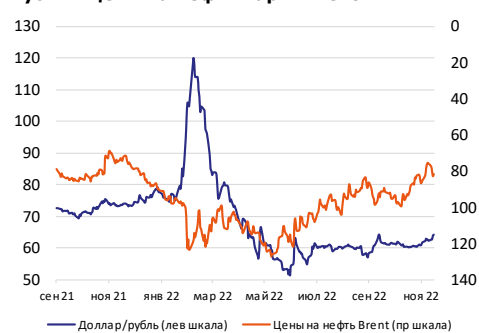
Доходность евробондов, %



Источник: Сbonds, 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.

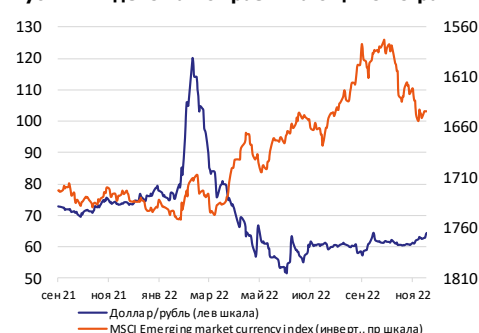
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

В целом, котировки пары доллар-рубль выглядят скорее на рост. **Склонны полагать, что пара доллар-рубль сначала может подняться к уровню 64,5 руб.,** впрочем, более сильного роста в 2022 году пока не ожидаем.

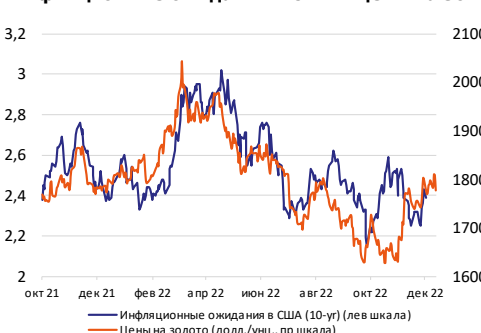
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне замедления инфляции США валюты развивающихся экономики перешли к укреплению к доллару. Более уверенно крепнет юань из-за улучшенных ожиданий по экономике Китая, а также снижения рисков, связанных с COVID-19. **Мы полагаем, что в декабре валюты стран EM смогут продемонстрировать рост,** впрочем ожидать долгосрочного скачка не приходится – риски коррекции глобальных фондовых рынков довольно высоки.

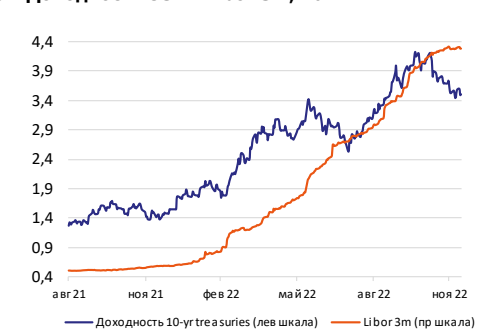
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На первый план начинают вновь выходить неопределенность относительно уровней завершения цикла повышения ставки ФРС, так и снятая после декабрьского заседания, а также макроопасения, сдерживая инфляционные ожидания в США. Впрочем, доллар заметно отступил от 20-ти летних максимумов благодаря росту ставок в евро, что продолжает оказывать поддержку драгметаллам. **В ближайшее время, до новых вводных, цены на золото могут перейти к волатильной проторговке района 1800 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y опустилась к 3,5%. Инвесторы опасаются, что решимость ФРС решительно повышать ставку и удерживать ее там долгое время, повышают риск рецессии, отражаемых в выраженной инверсии на участке кривой UST 2г. -10л. Его реализация может вынудить ФРС вернуться к своей прежней цели по ставке в 2,5%. **Ставки денежного рынка находятся в невозмущенном состоянии, замедляют рост, учитывая ожидания по ставке.**

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	10485,4	2126,8	-1,5	-2,6	-13,1	-43,8	30 466,7	35,7	28,8	-15,5
ИМОЕХ2	10453,5	2120,3	-1,5	-2,7	-13,3	-44,1	33 561,5	33,6	25,5	-12,9
RTS		1042,0	-1,8	-5,0	-19,1	-34,7				
Нефть и газ										
Газпром	3779,2	160,3	-0,3	-1,7	-34,2	-53,2	3 515,8	65,3	72,7	-57,9
НОВАТЭК	3081,9	1 006,8	-2,2	-3,9	-15,4	-41,4	1 058,3	62,2	39,4	-22,4
Роснефть	3497,0	328,0	-1,6	-1,7	-10,7	-45,2	734,1	39,5	-14,8	-52,2
ЛУКОЙЛ	3871,9	4 521,0	-1,5	-1,2	-0,2	-31,2	3 288,3	60,4	78,8	27,7
Газпром нефть	2189,6	463,3	-0,5	-2,5	5,3	-15,0	248,5	11,4	-21,8	28,0
Сургутнефтегаз, ао	789,1	21,9	-2,1	-3,9	-17,1	-45,1	406,6	26,1	7,4	-23,4
Сургутнефтегаз, ап	190,6	24,6	-1,4	-3,1	-15,7	-36,3	215,0	67,8	27,2	-48,8
Татнефть, ао	769,7	351,8	-1,4	-2,5	-20,9	-29,9	173,2	-9,5	-16,2	-43,8
Татнефть, ап	50,2	338,8	-1,3	-2,6	-18,2	-26,8	57,4	7,1	-31,5	-53,4
Башнефть, ао	135,1	913,0	-1,2	-1,8	-15,3	-32,8	2,9	28,4	-55,7	-73,6
Башнефть, ап	19,9	669,5	-1,0	-2,7	-7,9	-32,7	19,6	33,6	1,5	-60,6
Руснефть, оа	21,9	73,9	-1,7	-4,4	-22,7	-51,8	12,4	-21,4	-34,9	-81,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2925,5	134,6	-2,0	-3,8	-3,5	-54,2	7 425,6	32,1	10,4	-6,6
Сбер, ап	132,3	131,1	-2,7	-3,6	-0,7	-53,0	676,9	36,2	31,5	3,8
ВТБ	210,1	0,02	-1,8	-3,5	-19,5	-66,5	592,0	56,1	23,2	-16,8
TCS Group, гдр	323,0	2 496,5	0,2	-1,3	-17,6	-59,2	568,2	-15,6	-24,1	-31,4
БСП	43,0	97,1	-1,0	1,5	5,5	19,1	9,2	-32,8	-32,6	-80,7
МосБиржа	193,3	85,0	-1,0	-3,6	-11,0	-44,5	200,4	43,5	-2,1	-33,0
АФК Система	117,1	12,0	-2,2	-4,4	-19,0	-48,7	202,8	36,4	25,5	-38,2

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 15.12.2022

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	2282,7	14 280,0	-3,0	-4,1	-11,9	-37,6	2 470,6	66,1	67,1	58,2
РУСАЛ	581,8	37,9	-3,3	-3,5	-21,0	-48,3	547,2	90,5	60,7	38,6
АЛРОСА	443,9	60,4	-0,6	-6,5	-22,3	-50,6	516,4	-48,5	8,5	-9,0
НЛМК	648,0	107,1	-1,6	-0,6	-9,9	-50,7	506,2	-1,5	31,1	-12,8
ММК	352,6	31,3	-1,9	-0,9	5,2	-55,0	625,1	16,1	25,7	-2,8
Северсталь	702,3	839,6	0,2	4,8	8,3	-47,7	938,2	19,3	124,4	66,5
Мечел, оа	40,2	97,3	-1,0	-2,8	-20,5	-21,0	113,9	18,5	-16,2	-52,3
Мечел, па	17,4	126,1	-0,3	-4,4	-24,7	-59,8	32,6	3,2	-38,8	-67,7
Распадская, оа	154,5	219,6	-1,4	-4,1	-27,7	-53,2	106,2	67,6	-14,5	-55,0
ТМК	81,5	81,2	-0,5	4,5	3,7	11,9	226,2	162,5	304,8	191,3
Полюс	1445,3	7 463,0	-3,6	0,8	-8,0	-43,0	2 395,7	16,0	-3,3	62,6
Полиметалл	155,7	361,1	-3,8	-3,4	-9,5	-72,5	631,7	20,3	-14,7	3,9
Селигдар, оа	32,3	43,5	-3,1	-4,8	-5,2	-24,6	22,3	-15,7	-41,7	-44,2
ВСМПО-Ависма, оа	548,2	47 520,0	-1,2	-2,2	-16,6	1,3	13,8	51,1	-50,9	-46,9
Минеральные удобрения										
Акрон	728,2	17 998,0	-0,1	-0,4	1,8	45,6	20,7	17,3	-37,1	-74,2
ФосАгро	813,8	6 260,0	-1,4	-2,2	-17,9	6,8	479,4	48,5	69,3	-22,5
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	146,8	54,8	-1,6	-2,7	-9,1	-36,8	39,1	37,4	51,2	-40,4
Ростелеком, ап	13,4	55,4	-0,7	-3,7	-9,1	-27,2	5,3	6,0	22,6	-49,8
МТС	460,6	221,2	-2,3	-5,1	-7,2	-26,0	253,9	34,0	9,0	-29,1

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 15.12.2022

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	16,8	0,5	-0,3	-4,5	-0,9	-44,7	31,7	71,6	2,8	16,5
Юнипро	81,7	1,3	2,2	-3,8	-8,3	-50,0	85,7	57,1	119,7	-11,1
ОГК-2	55,3	0,5	-0,8	-2,4	-8,3	-20,9	24,3	48,9	-4,8	-69,5
ТГК-1	28,2	0,0	-1,3	-2,9	-16,6	-26,4	16,8	4,1	-11,8	-43,9
РусГидро	275,2	0,7	-3,2	-3,2	-11,6	-4,5	174,5	113,5	185,3	57,2
Интер РАО ЕЭС	319,5	3,1	-0,4	-5,1	-5,5	-27,8	179,0	18,3	11,7	-29,9
Россети, ао	90,2	0,6	-0,6	-1,4	-7,6	-50,2	12,1	-15,1	-42,0	-89,1
Россети, ап	2,3	1,1	-1,0	-2,1	-10,9	-37,3	5,5	83,2	30,3	-7,3
ФСК ЕЭС	108,0	0,1	-0,1	-1,1	-13,6	-47,9	35,3	10,0	-15,5	-65,2
Ленэнерго, па	12,5	131,2	7,5	5,1	3,5	-22,6	602,9	361,5	640,2	1 742,4
Мосэнерго, оа	67,4	1,7	-0,5	-1,1	-8,6	-19,1	6,6	18,0	-36,3	-60,2
МОЭКС, оа	46,7	1,0	0,7	1,8	-14,8	-23,0	17,4	186,6	76,4	124,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,9	24,1	-1,5	-2,7	-18,0	-59,3	69,3	7,0	-6,5	-65,2
Транснефть, ап	130,7	84 050,0	-1,2	-4,7	-16,8	-47,1	64,9	34,2	35,0	-44,9
НМТП, оа	82,7	4,3	-3,1	-7,5	-15,0	-36,8	17,0	84,2	30,8	11,2
Globaltrans, гдр	48,9	273,6	-0,4	-2,6	-21,7	-57,1	22,8	-9,0	-12,7	-56,3
ДВМП, оа	99,0	33,4	-1,5	-12,3	-13,3	23,0	41,7	-78,9	-49,6	-59,0
Потребительский сектор										
X5	417,8	1 522,5	-1,4	-0,6	0,2	-22,3	159,9	47,4	75,1	-12,7
Магнит	415,4	4 382,5	-1,6	-1,8	-21,1	-19,5	1 594,0	0,9	26,3	96,1
М.Видео	29,2	161,7	-2,3	-3,7	-24,2	-63,1	29,7	55,5	35,7	-61,9
Детский мир	51,2	69,9	0,7	1,7	-16,3	-44,0	76,4	47,6	-80,5	-79,0

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 15.12.2022

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	46,0	454,2	1,3	-2,2	-28,4	-25,4	41,3	130,3	172,8	-36,3
ПИК	396,8	607,9	3,3	4,0	-25,3	-44,9	367,4	142,7	126,6	-2,0
Эталон, оа	12,7	48,2	0,5	-3,2	-29,6	-43,6	22,4	58,3	75,5	-1,0
Самолет	147,0	2 484,0	3,7	6,0	-22,8	-48,8	529,5	107,2	204,2	93,2
Прочие сектора										
Русагро	11,0	660,0	-2,0	-11,8	-24,3	-26,4	53,0	-14,3	-1,3	-1,7
Яндекс	509,8	1 849,6	-0,1	-5,6	-15,1	-59,5	1 051,8	22,6	-9,9	-23,3
VK, гдр	99,8	441,2	-0,4	-7,0	-9,0	-49,4	477,7	69,0	66,2	-20,0
OZON, гдр	294,5	1 361,5	-1,8	-4,9	-6,0	-41,2	210,0	53,8	-2,3	-46,5
QIWI	24,3	387,0	-3,0	-6,5	6,5	-36,5	16,1	-10,6	-65,2	-37,2
Соллерс, оа	7,6	222,5	-0,7	-3,5	4,0	3,5	3,5	-35,9	-64,3	-43,7
Иркут, оа	42,2	35,8	-2,7	-4,4	-17,3	60,6	15,5	52,6	8,4	-77,1
КАМАЗ, оа	57,4	80,6	-1,7	-3,7	-15,4	-23,2	8,5	8,8	-48,0	-58,3
Мостотрест, оа	22,7	80,4	-0,7	-2,3	-6,8	-3,7	0,2	-18,3	-63,6	-76,7
Группа Черкизово, оа	115,9	2 618,5	-1,4	-11,2	-9,6	-11,1	16,1	-66,7	-55,7	-16,3
РБК, оа	1,0	2,6	-0,2	0,8	-11,1	-29,5	0,1	-30,1	-68,8	-76,1
Группа Белуга, оа	68,2	2 705,0	-1,4	-3,8	-10,5	-19,3	65,5	36,0	-14,3	-6,0
HeadHunter, гдр	65,2	1 288,0	-2,3	-6,7	-4,5	-66,9	29,7	184,7	190,3	149,1
Казаньоргсинтез	149,9	84,0	-1,2	-5,4	-12,5	-13,0	4,9	-49,1	-75,0	-53,3
НКНХ, ао	131,0	81,2	-1,6	-5,4	-16,5	-26,8	2,6	-46,4	-46,2	-48,5

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 15.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
15 декабря 05:30	●●	Цены на жилье в КНР, г/г	ноябрь	н/д	-1,6%	-1,6%
15 декабря 05:30	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	ноябрь	3,8%	5,0%	2,20%
15 декабря 05:30	●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	ноябрь	-3,0%	-0,5%	-5,90%
15 декабря 05:30	●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	ноябрь	5,7%	5,8%	5,30%
15 декабря 11:00	●	ИПЦ во Франции, м/м	ноябрь	0,4%	1,0%	0,3%
15 декабря 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	230	230	211
15 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1671	1671	1671
15 декабря 16:30	●●●	Пром. производство в США, м/м	ноябрь	0,1%	-0,1%	-0,2%
15 декабря 16:30	●●	Загрузка мощностей в США, %	ноябрь	79,8%	79,9%	79,7%
15 декабря 16:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	ноябрь	-0,1%	1,3%	-0,6%
15 декабря 16:30	●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	ноябрь	0,3%	1,3%	-0,2%
15 декабря 16:45	●●●●●	Решение ЕЦБ по ключевой ставке	-	2,5%	2,0%	2,5%
15 декабря 16:45	●●●●●	Решение ЕЦБ по депозитной ставке	-	2,0%	1,5%	2,0%
15 декабря 18:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	октябрь	0,5%	0,4%	0,3%
16 декабря 10:00	●	Розничные продажи в Великобритании, г/г	ноябрь	5,7%	6,1%	
16 декабря 11:15	●●●	PMI в производственном секторе Франции (предв.)	декабрь	48,1	48,3	
16 декабря 11:15	●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	декабрь	49,4	51,7	
16 декабря 11:30	●●●	PMI в производственном секторе Германии (предв.)	декабрь	46,2	46,2	
16 декабря 11:30	●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	декабрь	46,4	46,5	
16 декабря 12:00	●●●	PMI в производственном секторе еврозоны (предв.)	декабрь	47,1	47,1	
16 декабря 12:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	декабрь	48,6	48,6	
16 декабря 13:00	●	ИПЦ в Италии, м/м	ноябрь	3,5	0,5%	
16 декабря 13:00	●	ИПЦ в еврозоне, м/м	ноябрь	-0,1	1,5%	
16 декабря 13:30	●●●	Решение Банка России по ключевой ставке		7,5%	7,5%	
16 декабря 17:45	●●●	PMI в производственном секторе США (предв.)	декабрь	50	47,7	
16 декабря 17:45	●●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	декабрь	н/д	46,2	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.