



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

20.12.2022

- Учитывая дефицит значимых экономических новостей, волатильность на рынках во вторник может достигнуть локального пика
- Для пары доллар-рубль продолжаем считать целью возвращение к отметке 64,5 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня перейдет в диапазон 2000-2100 пунктов и инерционно попытается направиться к его середине
- В ближайшие дни динамика цен ОФЗ будет зависеть от ситуации на валютном рынке и тактики Минфина РФ по размещению нового госдолга

Корпоративные и экономические события

Самолет представил предварительные результаты по управленческой отчетности за 2022 год

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

67 руб.

выше этого уровня поднялся курс доллара

1 %

прибавили котировки акций ЛУКОЙЛа вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Коррекционные настроения на глобальных рынках к вечеру понедельника вновь усилились. Индекс развивающихся стран MSCI EM (+0,04%) и европейские фондовые рынки (DAX: +0,4%; CAC40: +0,3%; Stoxx 600: +0,3%) при сегментированном спросе в ожидании улучшения ситуации на американском рынке акций, на что настраивали плюсующие фьючерсы. Однако основные индексы США вскоре после начала торгов перешли к снижению, - инвесторы продолжили сокращать позиции, отыгрывая риски вхождения рецессии в условиях готовности ФРС повышать ключевые ставки. По итогам торгов индекс S&P 500 потерял 0,9%, NASDAQ Composite – 1,4%. Оба индекса снизились четвертый день подряд, тяготея к закрытию повысительного «гэпа» от 10 ноября. Хуже рынка выглядели лидеры hi-tech (Amazon.com: -3,4%; Alphabet: -2%; Microsoft: -1,7%; Apple -1,6%) и Walt Disney (-4,7%), в том числе и на слабых результатах проката нового Аватара.

Во вторник утром конъюнктура мировых рынков выглядит выражено негативной. Фондовые рынки Азии снижаются, ведомые ухудшением видов на рынок США и сильно падающей Японией (Nikkei225 теряет около 2,5%, отыгрывая решение местного ЦБ расширить диапазон колебаний долгосрочных гособлигаций, настраивающий на рост доходностей). Ощутимые потери несут фьючерсы на американские и европейские индексы. Лишь цены на сырье пытаются подрастать, правда, незначительно, при поддержке стабильного доллара. Сегодня, учитывая дефицит экономических новостей (из интересной статистики дня - лишь второстепенные данные по рынку жилья в США и индекс потребдоверия по еврозоне), волатильность на рынках может достигнуть локального пика.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent пока держатся ниже 80 долл./барр. Риски по спросу сохраняются, несмотря на попытки Китая сгладить «острые углы». Рост заболеваемости растет, ждут вторую и третью волну в начале следующего года, локальные власти могут ужесточать условия, несмотря на общую политику партии фокусироваться на внутреннем потреблении. По США риски рецессии и сохранение высоких ставок уже в цене в достаточной степени, но отдельные комментарии членов ФРС или слабая статистика может быть триггером для просадки. Поводом для устойчивого закрепления цен выше 80 долл./барр. могла бы быть тема с «потолком», но она отложена на начало сл.года - по факту срыва поставок из РФ нет пока. **Сегодня ждем Brent в районе 79-80 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера курс доллара без явных новостей продемонстрировал самый резкий рост с начала июля, при этом торговая активность резко подскочила, вернувшись к значениям прошлого четверга. Мы склонны полагать, что рост пары доллар-рубли был обеспечен тремя факторами: во-первых, это снижение экспортных нефтегазовых доходов – по данным Западных СМИ, некоторые судоходные компании отказываются переправлять отечественное сырье на фоне ранее введенного эмбарго. Во-вторых, это определенный рост геополитических рисков на фоне вчерашних событий. В-третьих, сезонные покупки иностранной валюты населением.

На утро вторника рубль вновь открылся снижением, однако фактически сразу компенсировал потери, торгуясь у значений закрытия понедельника. Мы считаем, что вчерашний рост доллара по мере активизации экспортеров на рынке в преддверии налоговых выплат будет к концу недели, по крайней мере, отчасти, компенсирован. **Для пары доллар-рубли продолжаем считать целью возвращение к отметке 64,5 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,6%) в ходе торгов в понедельник снизился, почти полностью нивелировав пятничный рост. Спросом пользовались бумаги ряда экспортёров на фоне резкого ослабления рубля. Объёмы торгов выросли до 35 млрд руб., достигнув максимального значения с 5 декабря. В разрезе секторов заметно лучше остальных выглядел сегмент компаний горной добычи и металлургии из-за ослабления рубля. Отметим бумаги сталелитейных компаний: ММК прибавил 4,1%, акции НЛМК (+2,8%) обновили локальные максимумы, достигнув значений второй половины сентября, Северсталь (+2,5%) впервые с середины февраля вышла выше 200-дневной средней. В плюсе здесь оказались также акции РУСАЛа (+3,9%), Норникеля (+1,1%), ВСМПО-Ависма (+0,6%) и «префы» Мечела (+0,3%).

А вот бумаги нефтегазового сектора (Татнефть оа: -1,7%, па: -1%; Сургутнефтегаз оа: -1,4%, па: -0,5%; Газпром: -1,6%) особо не отреагировали на откат рубля. Вероятно, сказывается введённое эмбарго на нефть. Здесь выросли лишь акции Роснефти (+0,6%), а также ЛУКОЙЛа (+1%), которые сегодня начнут торговаться без учета дивидендов.

Бумаги внутренних сегментов выглядели хуже. Довольно слабо смотрелись акции потребсектора. В частности, бумаги Магнита (-2,9%) продолжили своё падение, приближаясь к минимумам лета. Аутсайдерами стали акции ИТ-компаний (Яндекс: -3,7%; Ozon: -3%; ЦИАН: -2,7%) и девелоперов (Самолёт: -4,2%; ПИК: -4,1%; Etalon: -2,4%). В финансовом секторе снизилось большинство «фишек» (TCS Group: -1,7%; ВТБ: -0,9%; Сбер оа: -0,6%, па: -0,5%).

Из прочих бумаг отметим акции Сегежи (+4,3%) и Ленэнерго (оа: +21,8%).

Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня перейдет в диапазон 2000-2100 пунктов и инерционно попытается направиться к его середине: только дивидендная отсечка ЛУКОЙЛа приведёт к падению индекса примерно на 2,5%. Учитывая негативный внешний фон, полагаем, что спрос может сохраниться лишь в бумагах экспортёров.

Российский рынок облигаций

Сильное ослабление рубля в понедельник и негативные настроения на глобальных рынках оказали давление на котировки ОФЗ. Индекс цен гособлигаций RGBI вчера снизился на 0,28%, доходность индекса выросла до 9,19% (+8 б.п.). Более сильный рост доходности проходил в ОФЗ срочностью до 2-х лет и в длинных бумагах. Доходность ОФЗ 25084 с погашением в октябре 2023 г. выросла до 7,27%, тогда как на прошлой неделе уходила ниже 7,0%. Ослабление рубля с переходом в диапазон 65,0 – 70,0 руб. за доллар выступает проинфляционным фактором и снижает ожидания смягчения денежно-кредитной политики ЦБР. Доходность UST-10 вчера выросла до 3,68% (+20 б.п.) годовых, отыгрывая повышение ожиданий по ставке ФРС. Синхронное ужесточение монетарной политики в развитых странах усиливает риски рецессии в мировой экономике, что снижает спрос на рискованные активы.

В ближайшие дни динамика цен ОФЗ будет зависеть от ситуации на валютном рынке и тактики Минфина РФ по размещению нового госдолга. Стабилизация курса рубля и сокращение объема размещения ОФЗ с фиксированным купоном будет способствовать консолидации на рынке ОФЗ. Если Минфин РФ при слабеющем рубле продолжить размещать большой объем нового госдолга, то это может спровоцировать дальнейший рост доходности ОФЗ.

Корпоративные и экономические события

Самолет представил предварительные результаты по управленческой отчетности за 2022 год

Объем продаж первичной недвижимости по итогам года достигнет 1,1 млн кв. м, выручка увеличится в 1,4 раза год к году до 189 млрд руб., EBITDA вырастет почти в 2 раза год к году до 48 млрд руб.

Наше мнение

По итогам 9 мес. 2022 года компания реализовала 760,5 тыс. кв. м, таким образом, в 4 квартале ожидается продажи на уровне 340 тыс. кв. м, что на 13,5% выше чем в 4 квартале 2021 года. Вчера акции компании снижались сильнее рынка, поскольку темпы прироста продаж заметно снизились (в 3 кв. рост на 41% г/г), что чувствительно для растущих компаний. Вместе с тем, на рынке недвижимости Самолет выглядит лучше рынка, который в октябре упал в 2 раза, а продление государственной программы льготной ипотеки со ставкой 8%, будет способствовать восстановлению рынка недвижимости и темпов расширения бизнеса Самолета.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 121	-0,6%	-2,4%	-3,9%
Индекс РТС	991	-4,5%	-9,0%	-13,6%
США				
S&P 500	3 818	-0,9%	-4,3%	-3,7%
Dow Jones (DJIA)	32 758	-0,5%	-3,7%	-2,9%
NASDAQ Composite	10 546	-1,5%	-5,4%	-5,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 361	0,4%	-1,1%	-0,3%
DAX (Германия)	13 943	0,4%	-2,5%	-3,4%
CAC 40 (Франция)	6 473	0,3%	-2,7%	-2,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 238	-1,1%	-2,2%	-2,4%
Kospi (Корея)	2 352	-0,3%	-0,9%	-3,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 094	-0,8%	-0,6%	1,5%
Bovespa (Бразилия)	104 740	1,8%	-0,6%	-3,8%
Hang Seng (Китай)	19 353	-0,5%	-0,6%	7,6%
Shanghai Composite (Китай)	3 107	-1,9%	-2,3%	0,3%
BSE Sensex (Индия)	61 806	0,8%	-0,5%	0,2%
MSCI				
MSCI World	2 586	-0,8%	-3,6%	-2,7%
MSCI Emerging Markets	958	0,0%	-0,6%	1,6%
MSCI Eastern Europe	31	0,1%	1,5%	3,0%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	76	1,8%	3,3%	-11,7%
Нефть Brent спот, \$/барр.	79	0,7%	2,4%	-10,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	58,3	2,9%	8,6%	-20,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 165	-9,5%	-20,4%	-5,5%
Медь (LME) спот, \$/т	8 303	0,8%	-0,3%	3,2%
Никель (LME) спот, \$/т	27 073	-3,8%	-7,4%	7,2%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 324	-0,6%	-2,2%	-3,4%
Золото спот, \$/унц	1 787	-0,3%	0,3%	2,1%
Серебро спот, \$/унц	23,0	-1,0%	-1,5%	9,8%

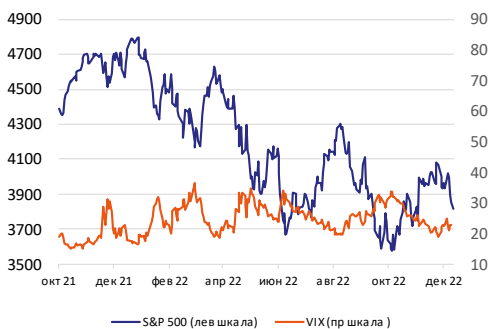
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,63	0,2%	0,5%	-2,2%
Евро	1,065	-0,2%	-0,3%	3,0%
Швейцарский франк	0,930	-0,5%	-0,7%	-2,6%
Канадский доллар	1,365	-0,3%	0,2%	2,0%
Йена	137,0	0,2%	-0,5%	-2,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	67,72	4,7%	5,8%	12,1%
EURRUB	72,10	4,3%	5,5%	15,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,110	-0,02	0,00	0,01
US Treasuries 2 yr	4,195	-0,05	-0,03	-0,06
US Treasuries 10 yr	3,510	0,03	-0,02	-0,07
US Treasuries 30 yr	3,568	0,04	0,00	-0,08
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	4,317	-0,001	0,131	0,131
LIBOR 1M	4,353	0,014	0,019	0,113
LIBOR 3M	4,746	0,008	0,003	0,015
EURIBOR 1W	1,542	0,074	0,089	0,116
EURIBOR 3M	2,047	-0,015	0,021	0,135
MOSPRIME overnight	7,65	0,100	0,110	0,150
MOSPRIME 3M	7,55	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	467	0	27	2
CDS Invest. Grade (EM)	172	-6	-1	-22
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 751	1,5%	1,0%	3,6%
Нефть и газ	5 582	-0,3%	-0,5%	0,7%
Эл/энергетика	1 346	-0,6%	-1,8%	-3,1%
Телекоммуникации	1 488	-0,7%	1,1%	1,6%
Банки	5 978	0,2%	1,1%	3,5%
Потребсектор	5 263	-0,7%	-0,4%	1,9%
Химпром	29 444	-0,7%	0,6%	5,1%

Рынки в графиках

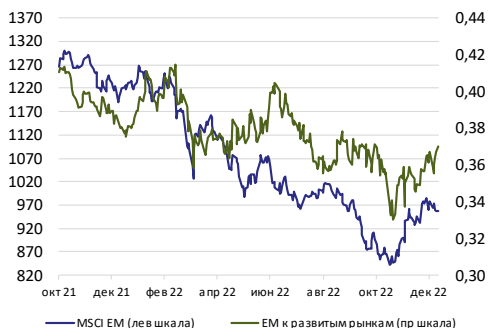
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Техническая картина по S&P500 ухудшается – индекс закрепляется ниже восстановительного тренда, сформированного с октября. Мы по-прежнему не видим сильных факторов для возврата к росту и уходу 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).**

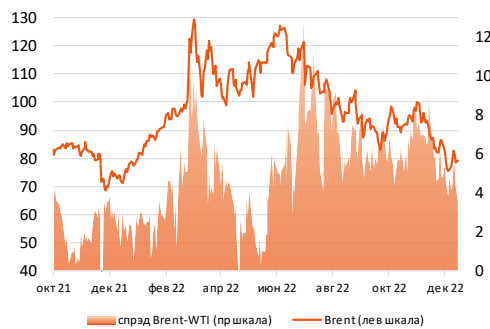
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

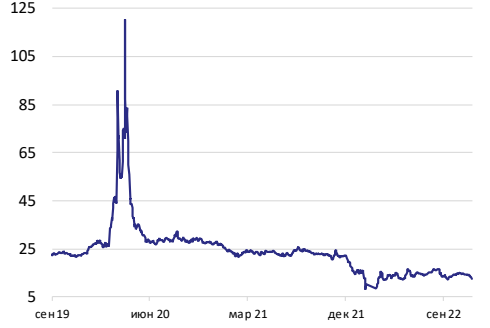
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

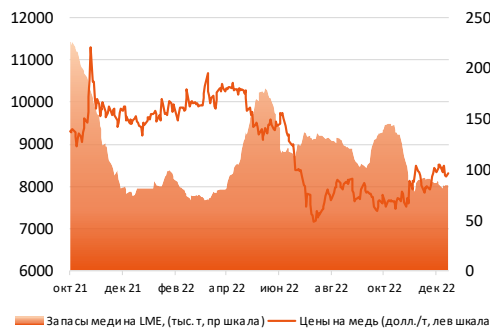
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

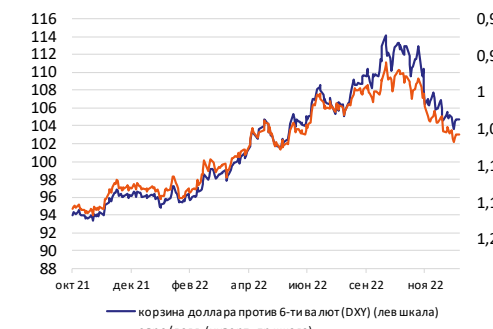
Цены и запасы меди на LME



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

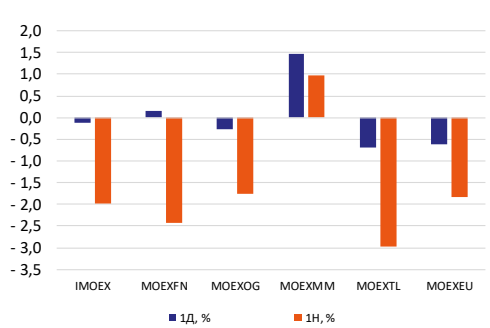
Динамика отдельных валютных пар



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.**

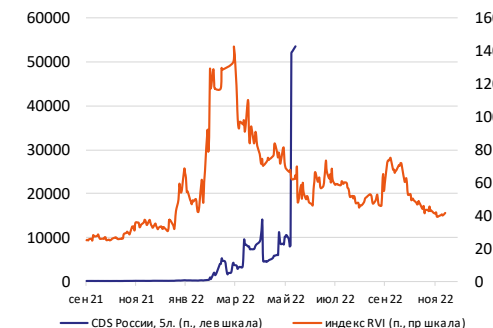
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

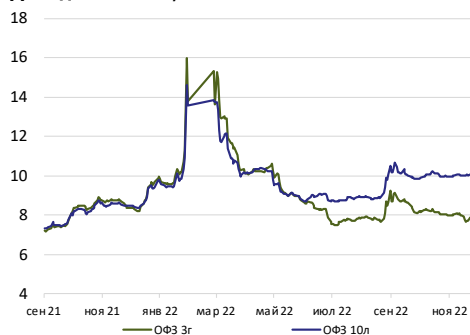


Источник: Sbonds, ПСБ Аналитика

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

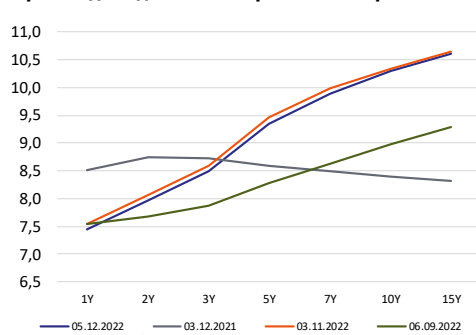
Доходность ОФЗ, %



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: 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.**

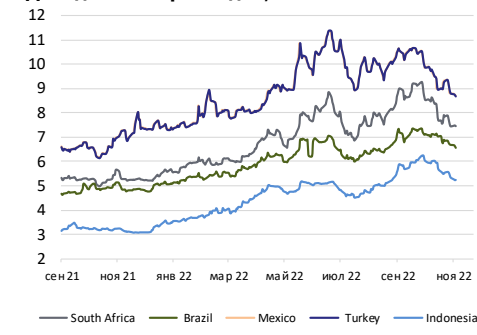
Ставка межбанковского рынка



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.**

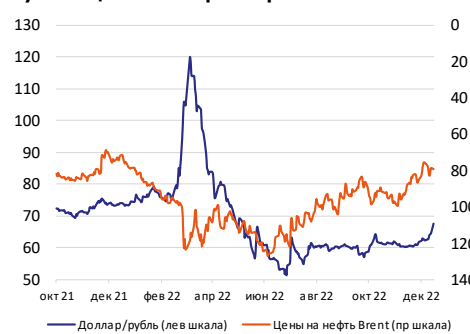
Доходность евробондов, %



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.

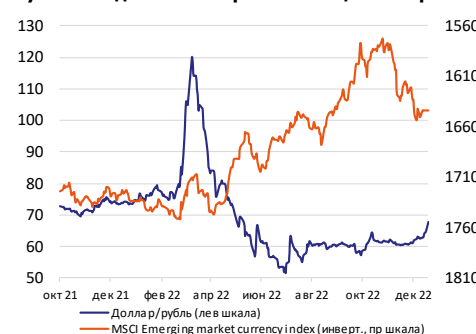
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На текущей неделе активизируются экспортеры в преддверии налоговых выплат, что в свою очередь, расширит навес предложения долларов, а **соответственно стоимость доллара может вернуться в диапазон 63,5-64,5 руб. и завершить в нем год.**

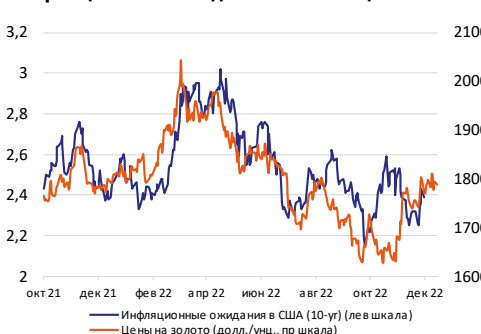
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 полагаем, что в декабре валюты стран EM смогут продемонстрировать рост**, впрочем ожидать долгосрочного скачка не приходится – риски коррекции глобальных фондовых рынков довольно высоки.

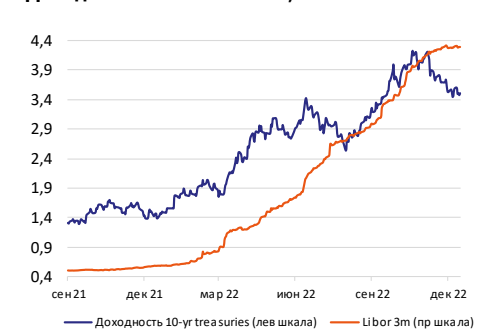
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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										
IMOEX	10379,1	2130,0	-0,1	-2,0	-12,4	-43,8	30 519,0	20,7	29,8	-15,2
IMOEX2	10335,7	2121,1	-0,6	-2,4	-12,9	-44,0	35 030,3	23,0	31,4	-9,0
RTS		991,4	-4,5	-9,0	-22,1	-37,9				
Нефть и газ										
Газпром	3748,5	157,6	-1,6	-3,2	-35,5	-54,0	3 061,5	23,4	47,0	-62,9
НОВАТЭК	3070,9	1 010,6	-0,5	-2,9	-13,8	-41,2	759,7	8,2	0,8	-43,7
Роснефть	3532,2	333,0	0,6	-0,7	-7,0	-44,4	660,2	17,5	-17,8	-56,6
ЛУКОЙЛ	3895,5	4 625,0	1,0	0,9	2,9	-29,6	5 751,2	75,8	175,4	122,6
Газпром нефть	2199,1	461,0	-0,8	-2,9	7,2	-15,4	246,2	0,9	5,3	25,5
Сургутнефтегаз, ао	787,0	21,5	-1,4	-4,1	-16,6	-46,0	685,4	85,2	70,0	29,3
Сургутнефтегаз, ап	192,8	24,8	-0,5	-1,1	-14,6	-35,6	532,2	125,0	183,7	26,3
Татнефть, ао	763,2	348,5	-1,7	-3,2	-20,5	-30,6	333,8	69,0	63,4	9,1
Татнефть, ап	50,0	338,5	-1,0	-2,6	-18,0	-26,9	85,0	35,7	26,2	-30,3
Башнефть, ао	135,9	922,0	-0,8	-0,8	-13,0	-32,2	4,8	-32,2	-36,1	-57,1
Башнефть, ап	19,7	657,0	-2,2	-3,8	-7,6	-34,0	21,8	21,7	13,9	-55,2
Русснефть, оа	21,6	74,2	0,7	-2,5	-21,1	-51,6	15,5	-2,9	-19,1	-77,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2907,3	134,6	-0,6	-3,5	-2,5	-54,1	7 922,5	25,1	21,9	-0,3
Сбер, ап	132,0	132,3	-0,5	-2,7	1,6	-52,6	560,5	6,3	10,9	-13,4
ВТБ	208,8	0,02	-0,9	-4,0	-19,3	-66,7	391,5	-0,6	-14,7	-44,6
TCS Group, гдр	318,4	2 461,0	-1,7	-4,6	-22,8	-59,8	478,4	-9,2	-31,4	-42,3
БСП	42,7	97,1	-0,7	-1,2	4,8	19,1	10,5	-10,4	-22,0	-78,0
МосБиржа	194,8	85,2	0,3	-2,8	-10,2	-44,4	235,1	36,2	25,0	-21,3
АФК Система	113,5	11,6	-2,7	-5,7	-21,8	-50,2	213,2	28,3	29,5	-34,9

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 19.12.2022

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	2319,5	14 652,0	1,1	-0,7	-8,5	-36,0	1 865,4	11,7	27,9	19,1
РУСАЛ	594,9	39,5	3,9	0,3	-15,6	-46,1	602,8	75,5	80,4	51,6
АЛРОСА	442,4	59,9	-1,7	-2,1	-22,2	-51,0	552,5	14,8	15,1	-2,9
НЛМК	661,4	111,3	2,8	3,9	-4,6	-48,7	664,3	36,1	72,5	14,1
ММК	361,2	32,9	4,1	3,3	9,9	-52,7	839,0	41,3	64,2	30,1
Северсталь	727,1	875,4	2,5	6,7	11,9	-45,4	1 158,1	28,1	146,5	103,1
Мечел, оа	40,0	95,8	-1,7	-4,6	-21,0	-22,3	113,0	4,9	4,6	-52,4
Мечел, па	17,7	128,3	0,3	-1,3	-22,1	-59,1	33,7	7,1	-5,8	-66,4
Распадская, оа	153,6	219,0	-0,2	-3,5	-27,3	-53,3	79,4	9,8	-11,9	-65,8
ТМК	79,6	79,5	-1,9	1,4	2,2	9,6	49,3	-48,8	6,8	-36,9
Полюс	1431,6	7 503,5	-0,3	1,2	-7,0	-42,7	1 921,8	-20,5	-24,4	28,5
Полиметалл	152,2	357,1	-0,4	-3,2	-11,9	-72,8	423,5	-27,6	-42,3	-30,9
Селигдар, оа	32,1	43,4	-0,3	-3,6	-4,5	-24,8	23,6	-7,5	-38,9	-39,5
ВСМПО-Ависма, оа	562,0	48 540,0	0,6	-0,2	-14,7	3,5	20,6	41,9	-26,8	-19,7
Минеральные удобрения										
Акрон	729,1	17 998,0	0,0	0,0	1,7	45,6	11,0	-41,0	-61,2	-85,9
ФосАгро	778,7	5 959,0	-2,0	-6,6	-21,9	1,6	625,6	15,0	105,2	0,7
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	145,2	54,2	-0,9	-3,4	-9,8	-37,4	43,1	23,4	61,6	-34,0
Ростелеком, ап	13,5	55,6	-0,3	-2,3	-8,1	-27,1	5,2	-1,8	12,0	-51,1
МТС	463,4	223,7	-1,4	-3,2	-5,2	-25,2	433,1	69,4	93,6	20,7

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 19.12.2022

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	16,9	0,5	-0,7	-3,1	1,5	-44,1	14,7	-29,2	-53,5	-43,6
Юнипро	81,3	1,3	-0,6	-2,6	-9,6	-50,8	42,4	-16,0	12,2	-54,3
ОГК-2	56,5	0,5	1,9	0,4	-5,5	-18,6	28,8	35,8	15,7	-62,3
ТГК-1	27,7	0,0	-1,7	-5,0	-16,8	-27,8	15,3	4,2	-22,1	-47,5
РусГидро	280,2	0,7	-0,1	-3,4	-8,3	-2,6	59,9	-38,3	-4,8	-45,4
Интер РАО ЕЭС	323,3	3,1	-1,2	-3,7	-5,8	-27,6	154,7	-24,2	-6,2	-39,1
Россети, ао	89,5	0,6	-1,6	-2,4	-7,7	-50,7	36,7	105,6	70,3	-66,7
Россети, ап	2,3	1,1	-1,3	-3,7	-11,4	-38,5	6,6	22,3	38,0	10,5
ФСК ЕЭС	106,9	0,1	-1,4	-1,1	-11,6	-48,5	60,1	56,2	45,7	-39,6
Ленэнерго, па	11,1	117,9	-1,8	-3,2	-6,6	-30,5	118,7	-56,3	4,1	215,2
Мосэнерго, оа	68,0	1,7	-0,7	-0,5	-6,9	-18,4	12,8	28,6	15,5	-20,0
МОЭКС, оа	47,0	1,0	-0,5	3,5	-7,2	-21,8	7,5	-23,3	-29,9	-4,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,7	23,9	-1,2	-3,3	-17,3	-59,5	86,9	18,7	20,7	-55,8
Транснефть, ап	133,9	85 600,0	-1,8	-1,8	-14,8	-46,1	63,7	-3,5	40,1	-45,8
НМТП, оа	82,2	4,3	-0,2	-5,6	-14,5	-36,4	8,0	-24,2	-37,3	-47,9
Globaltrans, гдр	49,0	274,0	0,4	-1,2	-24,6	-57,1	63,1	102,7	134,0	21,2
ДВМП, оа	102,8	34,6	-1,5	3,3	-11,0	27,3	93,2	-33,3	-4,2	-10,5
Потребительский сектор										
Х5	417,1	1 538,5	0,4	1,1	3,2	-21,5	176,0	21,6	79,8	-4,6
Магнит	407,5	4 260,0	-2,9	-6,6	-22,6	-21,7	1 445,3	-0,1	14,7	76,0
М.Видео	28,6	158,9	-1,7	-4,6	-25,1	-63,7	33,4	43,4	48,8	-57,2
Детский мир	51,5	69,6	-0,3	-0,2	-17,0	-44,2	71,4	18,5	-76,8	-80,4

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 19.12.2022

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	45,5	439,8	-1,5	-5,1	-25,9	-27,8	15,6	-23,4	15,4	-75,9
ПИК	391,3	581,1	-4,1	-2,1	-22,4	-47,3	177,5	-3,4	41,6	-52,9
Эталон, оа	12,5	46,6	-2,4	-6,2	-31,4	-45,5	7,8	-28,4	-36,1	-65,8
Самолет	146,7	2 382,0	-4,2	-0,1	-20,3	-50,9	354,7	26,4	112,3	27,7
Прочие сектора										
Русагро	10,9	653,0	-1,9	-11,8	-24,3	-26,4	36,0	-11,0	-33,5	-32,1
Яндекс	494,9	1 768,8	-3,7	-8,0	-20,7	-61,3	1 050,0	7,3	-11,6	-23,7
VK, гдр	98,0	433,4	-2,1	-7,4	-21,2	-50,3	331,2	6,8	24,3	-44,2
OZON, гдр	287,7	1 330,0	-3,0	-6,5	-10,6	-42,6	248,5	46,2	31,0	-36,8
QIWI	24,6	391,5	-2,0	-4,7	5,1	-35,7	15,3	-2,8	-61,1	-39,0
Соллерс, оа	7,4	214,0	-2,5	-5,1	3,1	-0,5	8,7	38,0	-14,4	37,8
Иркут, оа	40,9	35,0	0,1	-6,2	-20,2	57,3	8,0	-29,3	-46,9	-88,2
КАМАЗ, оа	56,7	80,2	-1,7	-2,6	-13,1	-23,6	13,8	52,7	-16,9	-32,7
Мостотрест, оа	22,2	78,9	-0,8	-2,6	-9,7	-5,5	0,5	69,0	-14,7	-43,7
Группа Черкизово, оа	115,4	2 621,0	-1,8	-3,6	-5,3	-11,0	11,4	-37,0	-68,1	-41,0
РБК, оа	1,0	2,6	-0,8	-0,5	-12,7	-30,4	0,0	-90,7	-96,5	-97,4
Группа Белуга, оа	67,5	2 698,0	-1,1	-4,1	-11,0	-19,5	35,7	-22,6	-53,4	-48,6
HeadHunter, гдр	64,4	1 271,0	-1,4	-6,2	-13,5	-67,3	10,8	-14,4	51,5	-10,2
Казаньоргсинтез	149,1	82,6	1,2	-5,3	-12,6	-14,5	20,0	95,2	-4,2	85,0
НКНХ, ао	129,8	81,0	0,2	-4,8	-14,8	-27,0	4,0	59,7	-17,7	-19,7

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 19.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
19 декабря 12:00	●●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	декабрь	87,4	86,3	88,6
19 декабря 18:00	●	Индекс настроений в строит. секторе США от NAB	декабрь	36	33	31
20 декабря 10:00	●●	ИЦП в Германии, м/м	ноябрь	-2,2%	-4,2%	
20 декабря 16:30	●●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	ноябрь	1,470	1,512	
20 декабря 16:30	●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	ноябрь	1,415	1,425	
20 декабря 18:00	●	Индекс потребдоверия в еврозоне	декабрь	-22,0	-23,9	
21 декабря 18:00	●●●●	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	декабрь	100,8	100,2	
21 декабря 18:00	●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	ноябрь	4,20	4,43	
21 декабря 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	10,231	
21 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,364	
21 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	4,496	
21 декабря 19:00	●	ИЦП в России, м/м	ноябрь	н/д	-2,5%	
22 декабря 16:30	●●	US National Activity Index	ноябрь	н/д	-0,05	
22 декабря 16:30	●●●	ВВП США, (кв/кв, анн.)	3 кв.	2,9%	2,9%	
22 декабря 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	211	
22 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1671	
22 декабря 17:46	●	ИЦП в Италии, м/м	ноябрь	н/д	-3,3%	
22 декабря 18:00	●●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	ноябрь	-0,5%	-0,8%	
23 декабря		Великобритания: Рождество - Раннее закрытие в 12:30				
23 декабря 10:45	●	ИЦП во Франции, м/м	ноябрь	н/д	-0,1%	
23 декабря 11:00	●●●●	ВВП Испании, кв/кв	3 кв.	0,2%	0,2%	
23 декабря 16:30	●●●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	ноябрь	-0,6%	1,1%	
23 декабря 16:30	●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	ноябрь	0,1%	0,5%	
23 декабря 16:30	●●●●●	PCE в США, м/м	ноябрь	н/д	0,3%	
23 декабря 16:30	●●●●●	Базовый PCE в США, м/м	ноябрь	0,2%	0,2%	
23 декабря 16:30	●●●●●	Расходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,2%	0,8%	
23 декабря 16:30	●●●●●	Доходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,3%	0,7%	
23 декабря 18:00	●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	ноябрь	59,1	59,1	
23 декабря 18:00	●●●	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	апрель	0,595	0,632	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.