

Наши прогнозы и рекомендации на 22.12.2022

Мировые фондовые рынки и рынок нефти

Конъюнктуру мировых рынков по состоянию на утро четверга мы оцениваем как умеренно позитивную. В среду мировые рынки смогли вырасти (MSCI World: +1,3%; MSCI EM: +0,2%), при усилении отскока американских индексов (S&P 500: +1,5%; Dow Jones IA: +1,6%) и цен на сырье. Оживлению аппетита к риску, наряду с техническими факторами, способствовали статистика по США (индекс потребдоверия от Conference Board неожиданно вырос, обновив пики с апреля) и приближение католического Рождества. Утром тенденция к росту преобладает как в Азии, так и во фьючерсах на индексы США и Европы. **Мы рассчитываем, что позитивный настрой на рынках сохранится в течение дня.**

Цены на нефть Brent в среду перевалили за 80 долл./барр. Позитивные настроения обусловлены неплохими статданными по запасам в США (сырая нефть - 5,2 млн барр., бензины + 2,5 млн барр., дистилляты - 0,2 млн барр.) от Минэнерго и нулевой статистикой по смертности от ковида в КНР за эту неделю. Но сокращение запасов - следствие наращивания экспорта и падения импорта из-за проблем с нефтепроводом Keystone. По Китаю изменена методика классификации смертей от коронавируса (только случаи пневмонии и дых.недостаточности), что и дает такую картину, хотя по факту заболеваемость растет стремительно. На наш взгляд, пока говорить об устойчивом развороте цен на нефть вверх рано. **Сегодня Brent будет находиться в зоне 82-83 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера давление на позиции национальной валюты сохранилось, при этом торговая активность долларом с расчетами «завтра» оставалась повышенной. Помимо снижающихся экспортных доходов РФ (под что подстраивается курс доллара), дополнительный спрос на валюту формируют физические лица в преддверии январских праздников. **С точки зрения технического анализа считаем, что в случае уверенного преодоления отметки 72 руб., для пары доллар-рубль открывается горизонт выхода в диапазон 73-75 руб.** Впрочем, доллар уже выглядит перекупленным и открытие длинных позиций сопряжено с высокими рисками.

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,3%) завершил день снижением, после неудачных утренних попыток роста.

Движением акций было разнонаправленным, в аутсайдерах оказались бумаги сырьевых экспортёров, несмотря на продолжение отката рубля. Заметно снизились ряд акций нефтегазового сектора. Бумаги ЛУКОЙЛа (-0,9%) оказались в минусе после дивидендной отсечки накануне, вновь опустились акции Газпрома (-0,9%). Перед дивидендами подорожали бумаги Газпром нефти (+1,6%), а также акции Сургутнефтегаза (оа: +0,9%; па: +1,1%).

Сильно просели акции РУСАЛа (-1,9%), ММК (-1,9%) и Северстали (-1,9%), которые отступили от пиков. Против рынка здесь двигались акции золотодобытчиков, Норникеля (+0,4%) и НЛМК (+0,2%). Отметим сегмент финансов, где подешевели бумаги Сбера (оа: -0,4%; па: -0,3%), ВТБ (-0,3%) и TCS Group (-1,3%), а вот акции МосБиржи (+5,9%) подлетели после прошедшего брифинга по итогам 2022 года.

Считаем, что индекс МосБиржи сегодня вернётся к росту в направлении 2150-2200 пунктов ввиду улучшения внешнего фона и отката рубля. Ждём сохранения спроса на акции «идейных» металлургов и финсектора.

Российский рынок облигаций

Продолжившееся в среду ослабление рубля оказало нейтральное влияние на рынок ОФЗ. Доходность индекса гособлигаций RGBI осталась 9,23%. Поддержку котировкам ОФЗ оказали аукционы Минфина, на которых ведомство вновь предложило большой объем флоатеров (250 млрд руб.), а размещение классических ОФЗ прошло с умеренной премией по доходности к вторичному рынку в 6 б.п. По данным на 19 декабря инфляция в РФ замедлилась до 12,3% г/г по сравнению с 12,65% на предыдущей неделе. Тем не менее ослабление рубля, скорее всего не позволит рынку ОФЗ позитивно отреагировать на данные по инфляции.

Сегодня ожидаем сохранения цен ОФЗ на достигнутых уровнях.

Корпоративные и экономические события

Сарех ФосАгро в 2023 г. составит более 66 млрд руб., чуть выше 2022 г.

Совет директоров ФосАгро одобрил проект бюджета на 2023 год, который предусматривает увеличение капвложений до более 66 млрд рублей, сообщила компания. Сарех этого года с учетом капитализированных ремонтов составит почти 64 млрд рублей - это на треть больше, чем годом ранее.

Наше мнение

На наш взгляд, наращивание капвложений свидетельствует о планах компании развиваться, что позитивно. Средства пойдут на такие ключевые проекты как на проектную мощность комплекса по производству фосфорсодержащих удобрений в Волхове, развитие рудно-сырьевой базы в Кировске и мощностей в Череповце и Балакове.

При этом мы полагаем, что Фосагро сохранит в сл.году свободный денежный поток положительным, что позволит продолжить выплачивать дивиденды акционерам.

Акционеры Газпром нефти одобрили дивиденды за 9 месяцев в 69,78 руб. на акцию

Акционеры ПАО "Газпром нефть" на внеочередном собрании одобрили выплату дивидендов компанией за 9 месяцев 2022 года в размере 69,78 руб. на акцию, говорится в сообщении эмитента.

Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, - 30 декабря текущего года.

Наше мнение

Новость уже известная, но так как дивиденды будут рекордными, ждем роста бумаг перед отсечкой. В целом, Газпром нефть нам импонирует: у компании ориентация на внутренний сектор, что актуально в текущих условиях, плюс высокая рентабельность и стабильные выплаты дивидендов. Дивидендный гэп в сложившихся условиях может закрываться дольше обычного (до 3 месяцев, по нашим оценкам). При этом позитивные ожидания на следующий год по ценам на нефть вкупе с крепким бизнес-профилем компании позволяют рассчитывать на рост бумаг и на сохранение приверженности делиться прибылью с акционерами.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 119	-0,3%	-1,5%	-2,8%
Индекс РТС	940	-2,8%	-11,4%	-16,2%
США				
S&P 500	3 878	1,5%	-2,9%	-1,8%
Dow Jones (DJIA)	33 376	1,6%	-1,7%	-1,0%
NASDAQ Composite	10 709	1,5%	-4,1%	-2,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 497	1,7%	0,0%	1,6%
DAX (Германия)	14 098	1,5%	-2,5%	-2,3%
CAC 40 (Франция)	6 580	2,0%	-2,2%	-1,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 388	-0,7%	-6,3%	-5,6%
Kospi (Корея)	2 329	-0,2%	-2,9%	-3,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 126	1,9%	-1,9%	2,4%
Bovespa (Бразилия)	107 433	0,5%	3,6%	-2,1%
Hang Seng (Китай)	19 160	0,3%	-2,6%	8,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 068	-0,2%	-3,4%	-0,5%
BSE Sensex (Индия)	61 067	-1,0%	-2,6%	-0,1%
MSCI				
MSCI World	2 627	1,3%	-2,9%	-0,5%
MSCI Emerging Markets	953	0,2%	-2,1%	2,4%
MSCI Eastern Europe	32	1,2%	0,6%	8,3%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	78	2,7%	1,1%	-2,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	81	2,8%	-2,4%	-6,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	54,8	-4,3%	-3,3%	-21,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 070	-7,7%	-26,0%	-12,5%
Медь (LME) спот, \$/т	8 370	0,4%	-1,3%	6,7%
Никель (LME) спот, \$/т	29 432	4,4%	4,6%	18,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 363	1,0%	-1,6%	0,3%
Золото спот, \$/унц	1 815	-0,1%	0,4%	4,4%
Серебро спот, \$/унц	24,0	-0,7%	0,3%	14,8%

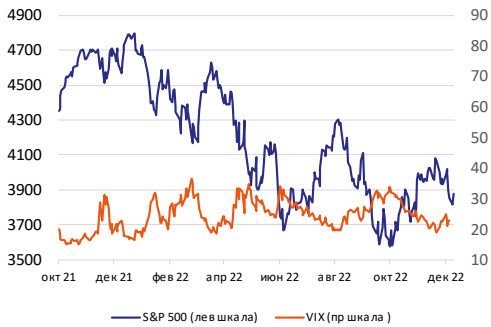
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,24	0,3%	-0,3%	-3,3%
Евро	1,066	0,5%	0,0%	4,0%
Швейцарский франк	0,927	0,0%	0,4%	-3,4%
Канадский доллар	1,360	-0,1%	0,4%	1,1%
Йена	132,3	0,5%	-2,1%	-6,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	71,00	3,1%	9,8%	16,7%
EURRUB	75,60	2,9%	9,4%	21,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,178	0,09	0,01	0,02
US Treasuries 2yr	4,270	0,02	0,01	-0,05
US Treasuries 10yr	3,713	0,13	0,06	-0,02
US Treasuries 30yr	3,766	0,13	0,07	-0,04
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	4,315	-0,005	0,130	0,132
LIBOR 1M	4,361	0,007	0,010	0,102
LIBOR 3M	4,753	0,014	-0,003	0,019
EURIBOR 1W	1,774	0,174	0,264	0,274
EURIBOR 3M	2,081	0,018	0,017	0,143
MOSPRIME overnight	7,67	0,020	0,120	-0,160
MOSPRIME 3M	7,65	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	456	-11	19	-8
CDS Invest. Grade (EM)	174	2	-2	-21
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 842	-0,2%	1,1%	7,5%
Нефть и газ	5 566	-0,1%	1,2%	5,5%
Эл/энергетика	1 361	-0,3%	0,8%	-0,5%
Телекоммуникации	1 483	-0,8%	-0,5%	0,7%
Банки	6 162	1,1%	-1,4%	0,7%
Потребсектор	5 344	0,3%	1,1%	1,6%
Химпром	30 178	1,5%	1,1%	3,5%

Рынки в графиках

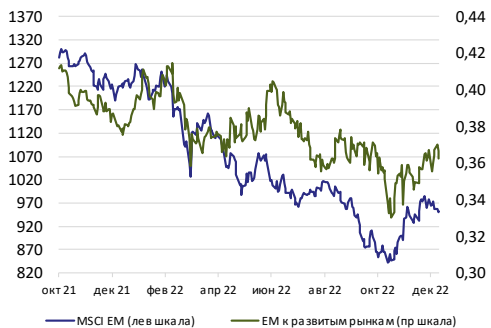
S&P 500



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).**

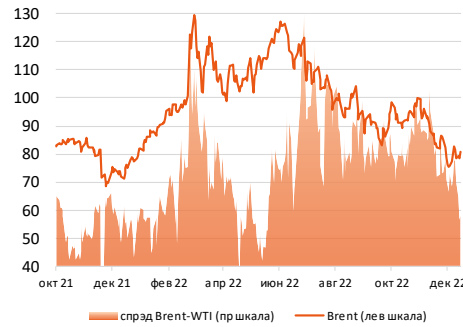
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

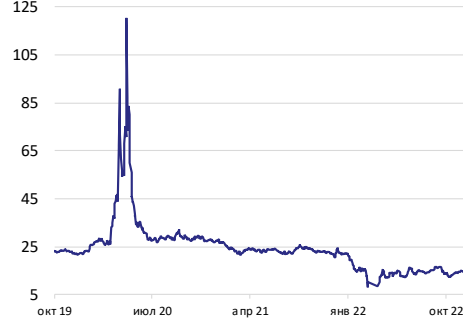
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

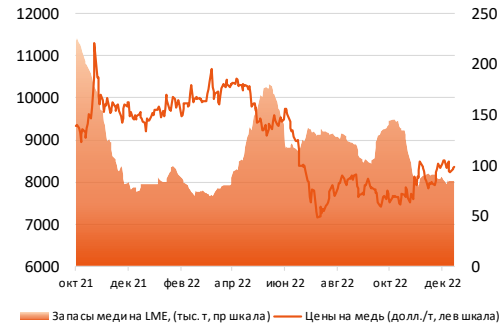
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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

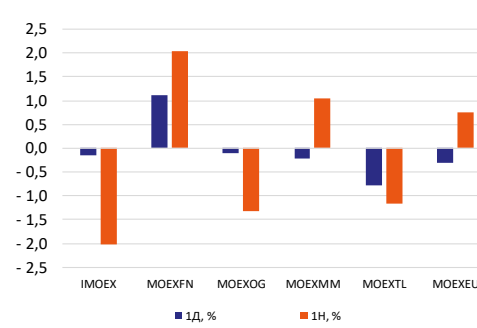
Динамика отдельных валютных пар



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.**

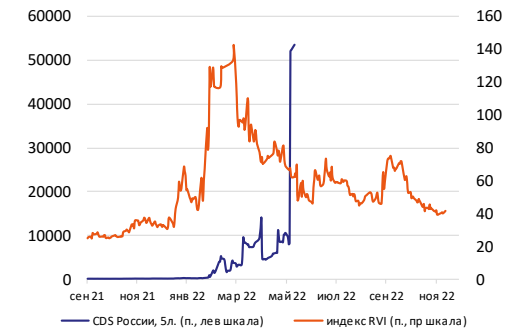
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

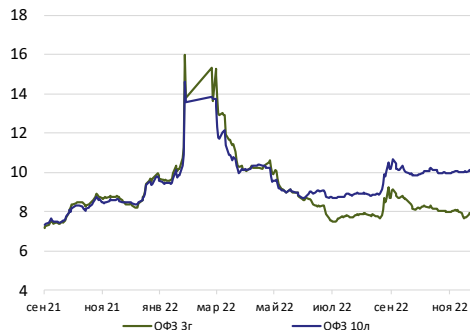


Источник: Sboards, ПСБ Аналитика

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

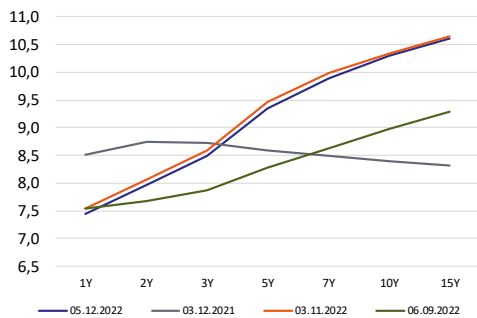
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

16 декабря ЦБР сохранил ключевую ставку на уровне 7,5% и дал нейтральный сигнал относительно решений на следующих заседаниях. Прогноз ЦБРА на 2023 г. предполагает замедление инфляции до 5-7% и ключевую ставку в диапазоне 6,5 – 8,5%. По мере приближения инфляции в 2023 г. к таргету ЦБР видим потенциал снижения доходности 10-летних ОФЗ в диапазон 9,0 – 9,5% 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.

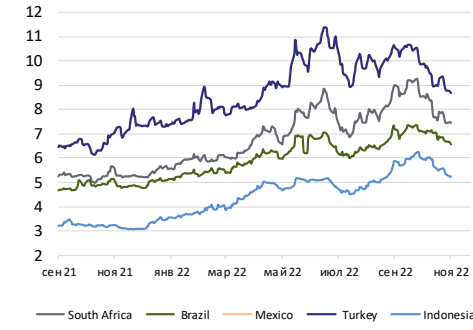
Ставка межбанковского рынка



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.

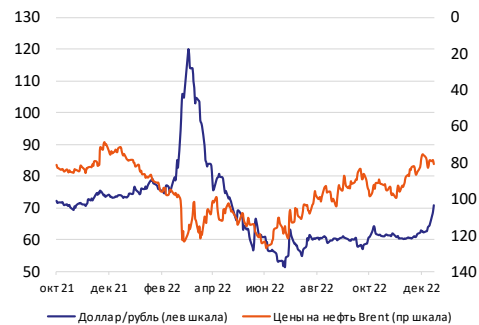
Доходность евробондов, %



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.

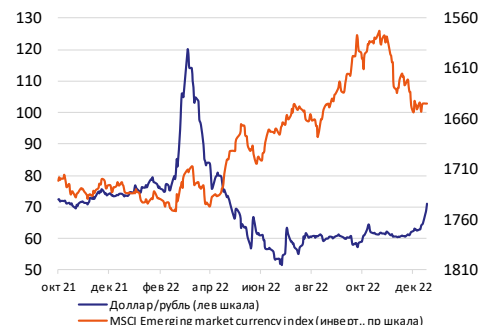
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне снижения экспортных нефтегазовых доходов из-за введения эмбарго на поставку отечественной нефти, курс доллара обновил максимумы конца апреля - 70 руб. Волатильность на рынке крайне высокая, впрочем, мы не исключаем продолжения роста курса доллара к 75 руб. Сдерживать укрепление американской валюты может продолжающийся налоговый период, когда на рынке наиболее активны экспортеры.

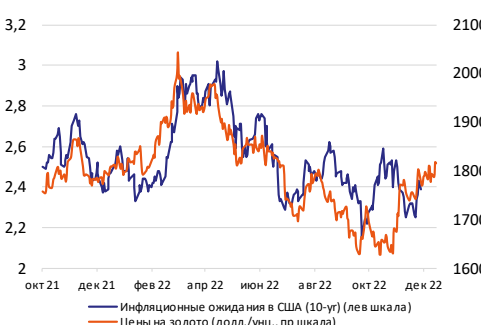
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

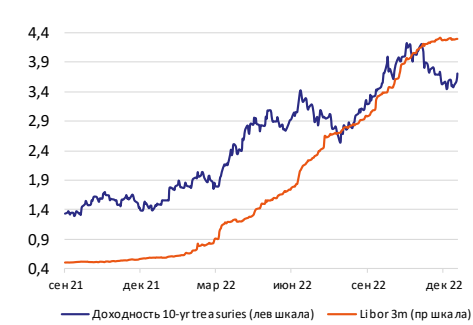
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	10311,6	2116,1	-0,2	-2,0	-0,7	-44,1	30 181,8	4,0	24,3	-16,2
IMOEX2	10327,9	2119,5	-0,3	-1,5	-0,7	-44,1	32 787,7	1,3	20,0	-15,1
RTS		940,0	-2,8	-11,4	-15,1	-41,1				
Нефть и газ										
Газпром	3740,2	157,6	-0,8	-2,0	-26,4	-54,0	2 610,8	-5,9	21,0	-68,2
НОВАТЭК	3218,8	1 061,0	0,7	3,1	5,1	-38,3	1 348,0	31,1	65,7	1,3
Роснефть	3646,3	345,2	0,3	3,5	10,4	-42,4	1 042,4	27,5	35,6	-31,6
ЛУКОЙЛ	3437,4	4 040,5	-0,9	-12,0	2,2	-38,5	2 831,0	-36,9	16,7	7,5
Газпром нефть	2301,5	482,5	1,6	3,7	30,1	-11,4	759,7	93,1	196,9	274,5
Сургутнефтегаз, ао	801,8	22,6	0,8	0,9	4,0	-43,4	376,0	-11,4	-9,3	-29,5
Сургутнефтегаз, ап	194,4	25,4	1,1	1,8	-2,2	-34,2	528,9	35,5	145,4	23,9
Татнефть, ао	765,6	351,1	-1,0	-1,6	-7,5	-30,1	318,0	23,9	52,2	3,5
Татнефть, ап	50,6	341,8	-0,6	-0,4	-5,3	-26,1	99,6	24,0	46,3	-17,5
Башнефть, ао	137,7	921,5	-0,3	-0,3	-3,2	-32,2	5,7	-34,2	-26,4	-49,1
Башнефть, ап	20,1	668,5	-0,6	-1,2	6,8	-32,8	20,4	-6,3	4,4	-57,2
Руснефть, оа	24,4	82,0	7,2	9,0	5,7	-46,5	285,1	293,1	776,6	311,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2973,2	137,8	-0,4	0,3	14,6	-53,1	6 272,7	-2,7	-0,1	-21,0
Сбер, ап	135,3	135,2	-0,3	0,4	16,5	-51,5	525,9	-5,3	7,4	-18,6
ВТБ	212,3	0,02	-0,3	-0,2	-6,0	-66,0	357,2	-18,0	-22,0	-49,1
TCS Group, гдр	326,3	2 522,0	-1,3	1,3	-5,3	-58,8	461,8	-2,5	-25,4	-44,4
БСП	45,2	99,5	2,0	1,4	12,0	22,0	163,8	258,6	678,5	234,2
МосБиржа	210,4	94,1	5,9	9,5	13,4	-38,6	1 052,0	176,4	410,4	244,3
АФК Система	117,2	12,1	-1,5	-1,6	-4,5	-48,4	156,1	-17,2	-6,7	-52,1

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 21.12.2022

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	2350,3	14 870,0	0,4	1,0	0,6	-35,1	1 245,2	-25,5	-12,4	-20,9
РУСАЛ	615,0	40,4	-1,9	3,1	-0,7	-44,9	840,2	32,6	114,3	105,0
АЛРОСА	439,0	59,5	-1,1	-2,2	-11,1	-51,4	595,4	1,9	13,4	3,3
НЛМК	687,2	114,6	0,2	5,3	14,2	-47,2	764,3	23,6	76,6	29,2
ММК	355,7	31,9	-1,9	-0,3	17,2	-54,3	974,1	3,7	59,6	47,5
Северсталь	735,1	869,0	-1,9	3,7	24,0	-45,8	1 302,5	29,6	138,0	126,3
Мечел, оа	42,3	101,1	-1,3	2,9	-5,2	-18,0	188,0	26,4	70,5	-21,2
Мечел, па	18,6	133,1	-1,2	5,2	-7,6	-57,6	44,0	0,6	29,7	-56,2
Распадская, оа	159,4	224,1	-1,5	0,7	-16,5	-52,3	81,5	-1,1	4,4	-64,7
ТМК	79,0	78,8	-1,2	-3,3	18,9	8,7	37,9	-52,8	-13,1	-51,8
Полюс	1508,4	7 853,0	0,6	1,5	11,9	-40,0	3 625,3	45,8	31,9	136,1
Полиметалл	161,5	379,2	0,6	1,0	16,4	-71,1	940,6	37,6	19,3	50,6
Селигдар, оа	33,1	44,7	-0,8	-0,5	11,7	-22,6	34,2	16,5	-15,8	-7,8
ВСМПО-Ависма, оа	560,5	48 420,0	-0,4	0,7	-13,6	3,2	5,6	-64,4	-79,5	-77,8
Минеральные удобрения										
Акрон	739,9	18 212,0	0,2	1,1	12,3	47,4	24,7	14,1	-7,4	-62,6
ФосАгро	800,2	6 181,0	1,3	-2,7	-13,6	5,4	501,4	-12,0	60,7	-18,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	145,3	54,6	0,5	-1,9	-0,6	-37,0	43,4	-1,5	44,9	-33,2
Ростелеком, ап	13,5	55,2	-0,4	-1,1	-2,3	-27,5	6,4	0,9	27,7	-39,3
МТС	466,9	224,5	-1,3	-0,8	3,7	-24,9	366,6	17,6	58,4	1,9

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 21.12.2022

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	17,2	0,5	-2,5	0,8	13,4	-44,0	19,2	-14,9	-39,8	-12,8
Юнипро	82,1	1,3	-0,2	1,5	1,8	-50,3	41,4	-9,7	12,3	-53,4
ОГК-2	57,7	0,5	-0,7	2,6	7,2	-18,2	13,4	-36,8	-35,7	-81,9
ТГК-1	27,9	0,0	-0,1	-2,9	-6,8	-27,6	15,7	10,0	-22,4	-45,6
РусГидро	290,2	0,7	1,0	2,2	0,6	0,8	76,1	-21,8	16,4	-30,6
Интер РАО ЕЭС	331,4	3,1	0,0	2,0	9,1	-26,1	197,7	1,5	16,6	-19,9
Ленэнерго, па	10,8	115,3	-1,5	-5,6	-2,6	-32,0	48,3	-83,4	-59,3	26,3
Мосэнерго, оа	69,0	1,7	1,0	1,2	1,9	-17,7	15,9	20,6	51,3	0,0
МОЭКС, оа	47,5	1,0	0,8	3,1	5,2	-21,1	5,0	-50,7	-54,1	-35,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,7	24,1	-0,2	-1,6	-8,2	-59,3	91,9	2,4	21,2	-52,5
Транснефть, ап	135,7	87 250,0	-1,0	2,6	-2,6	-45,1	90,7	4,3	92,2	-23,3
НМТП, оа	85,0	4,3	-2,6	-1,7	-5,8	-35,9	13,8	7,1	51,6	-10,0
Globaltrans, гдр	49,3	276,0	-0,4	0,5	-14,3	-56,7	31,9	-2,8	16,8	-38,8
ДВМП, оа	99,5	33,5	-1,1	-1,2	-0,4	23,4	30,0	-74,9	-69,7	-71,3
Потребительский сектор										
X5	423,8	1 554,5	-0,6	0,7	23,4	-20,7	75,5	-46,8	-21,4	-59,2
Магнит	406,6	4 288,5	-0,9	-3,7	-12,6	-21,2	1 061,5	-16,9	-17,0	26,9
М.Видео	29,2	161,2	-1,0	-2,6	-12,2	-63,2	22,5	-19,4	-4,2	-71,2
Детский мир	51,2	69,2	-0,2	-0,3	-4,7	-44,5	27,8	-51,8	-85,2	-92,4

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 21.12.2022

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	48,0	467,4	3,0	4,3	-8,8	-23,3	42,3	34,6	195,5	-35,0
ПИК	396,1	598,3	0,2	1,6	-8,1	-45,7	86,3	-59,0	-31,3	-77,0
Эталон, оа	12,5	46,5	-1,0	-3,0	-19,7	-45,6	9,4	-29,5	-23,0	-58,5
Самолет	143,4	2 366,5	-1,4	-1,2	-10,4	-51,2	120,5	-56,6	-26,9	-56,4
Прочие сектора										
Русагро	11,4	682,0	3,2	-11,8	-24,3	-26,4	119,3	102,0	99,9	122,5
Яндекс	504,1	1 833,8	-0,4	-0,9	-3,5	-59,9	957,4	7,5	-21,3	-30,5
VK, гдр	99,5	440,0	-2,1	-0,7	-1,7	-49,6	346,4	4,4	32,0	-42,0
OZON, гдр	303,8	1 404,5	0,5	1,3	13,6	-39,4	212,2	10,8	27,1	-46,2
QIWI	25,8	411,0	2,5	3,0	29,4	-32,5	32,7	85,4	59,3	30,3
Соллерс, оа	7,4	212,0	-1,4	-5,4	12,2	-1,4	8,1	31,6	-24,5	26,9
Иркут, оа	44,4	39,3	11,7	6,9	-18,9	76,4	73,8	193,2	304,9	9,3
КАМАЗ, оа	58,8	82,4	1,5	0,5	-4,0	-21,5	57,1	160,2	192,4	172,3
Мостотрест, оа	22,3	79,0	0,0	-2,3	-2,7	-5,3	0,5	49,2	-10,4	-29,1
Группа Черкизово, оа	119,1	2 691,0	0,2	1,4	1,5	-8,6	22,2	4,4	-39,1	13,6
РБК, оа	1,0	2,6	0,4	-0,7	-3,1	-29,9	0,2	28,1	-33,2	-48,1
Группа Белуга, оа	68,7	2 752,0	0,5	0,3	-1,3	-17,9	44,8	-5,1	-43,6	-36,1
HeadHunter, гдр	66,0	1 303,0	0,1	-1,1	3,1	-66,5	3,0	-73,8	-56,6	-75,3
Казаньоргсинтез	154,1	84,5	1,3	-0,6	3,8	-12,5	38,2	142,1	69,3	246,0
НКНХ, ао	133,1	82,7	0,6	0,3	0,8	-25,4	2,9	5,0	-40,5	-40,7

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 21.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
21 декабря 18:00	●●●●	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	декабрь	100,8	100,2	108,3
21 декабря 18:00	●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	ноябрь	4,20	4,43	4,09
21 декабря 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-1,657	10,231	-5,894
21 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,336	1,364	-0,242
21 декабря 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	2,140	4,496	2,530
21 декабря 19:00	●	ИЦП в России, м/м	ноябрь	н/д	-2,5%	-0,4%
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.	222	211	
22 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1683	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	●●●●●	РСЕ в США, м/м	ноябрь	н/д	0,3%	
23 декабря 16:30	●●●●●	Базовый РСЕ 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

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.