

Наши прогнозы и рекомендации на 23.12.2022

Мировые фондовые рынки и рынок нефти

В четверг развитые рынки (MSCI World: -1,2%) накрыла волна фиксации прибыли после двухдневного роста. что мы связываем с всплеском опасений по экономике (индекс опережающих индикаторов в США упал на 1% м/м, сильнее ожиданий) и слабой отчетностью Micron, указавшей на проблемы в IT-секторе. Основные индексы США (S&P 500: -1,5%; NASDAQ Composite: -2,5%) скорректировались, но к концу дня отыграли ощутимую часть внутридневных потерь. В пятницу утром обстановка на глобальных рынках выправилась – хотя рынки Азии инерционно несут умеренные потери, фьючерсы на индексы США и Европы подрастают. **Учитывая канун Рождества, ждем невысокой торговой активности и сдержанной динамики рынков.**

Цены на нефть Brent в четверг не смогли закрепиться на повышенных уровнях в отсутствие явных для этого факторов. Надежды на открытие Китая, а значит возврат к наращиванию спроса на энергоносители, сейчас основная идея в нефти. Но сдерживающим фактором выступают риски рецессии в развитых экономиках и период затягивания высоких долларовых ставок. **Перед выходными идей для роста цен на нефть особо нет, поэтому Brent может вернуться в район 80-82 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Учитывая вчерашний рост объемов торгов долларом в сравнении со средой на 56%, а в фьючерсах всего на 30%, полагаем, что на рынке в конце сессии активизировались экспортеры в преддверии налоговых выплат. В целом, недавний скачок роста курса доллара был скорее спекулятивной историей, нежели фундаментальной, что говорит о сохранении потенциала коррекции доллара. **Полагаем, что сегодня давление на доллар может сохраниться, причем, скорее во второй половине дня. Ориентируемся на диапазон 67-69 руб.**

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+0,2%) смог завершить торги в небольшом плюсе благодаря росту отдельных "фишек". Объемы торгов резко сократились до 25 млрд руб., оказавшись на 23% ниже среднего значения последней недели.

Динамика акций была преимущественно разнонаправленной, однако рост отдельных бумаг поддержало индекс. Акции ВТБ (+4,1%) подскочили на новостях о заключении договора на покупку банка Открытия. Неплохо прибавили также обновившие локальные максимумы бумаги QIWI (+4,9%), вернулись к росту акции X5 Retail Group (+2,4%) и Северстали (+1,5%), подорожали бумаги TCS Group (+1,9%), Магнита (+1,4%), МТС (+1,1%) и Газпром (+0,2%). В противовес этому, большинство бумаг нефтегазового сектора снова было под давлением (НОВАТЭК: -1,1%, ЛУКОЙЛ: -0,3%; Сургутнефтегаз оа: -0,7%, па: -0,3%). Из-за снижения цен на золото упали бумаги золотодобытчиков (Полюс: -1,2%; Полиметалл: -1,7%).

Сегодня ожидаем продолжения консолидации индекса в диапазоне 2100-2150 пунктов. Ожидаем осторожных покупок бумаг металлургов и финансовых компаний.

Российский рынок облигаций

В четверг индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,13%, доходность ОФЗ по всей кривой снизилась в среднем на 3 б.п. Происходившее вчера укрепление рубля ослабило инфляционные ожидания и способствовало активизации покупателей ОФЗ.

Динамика курса рубля в ближайшие дни останется ключевым драйвером рынка ОФЗ. Ожидаем, что при стабилизации курса рубля в диапазоне 65 – 70 руб./долл. цены ОФЗ будут консолидироваться на достигнутом уровне. При более сильном укреплении рубля доходность длинных ОФЗ может снизиться на 10-20 б.п., вернувшись к уровням начала декабря.

Корпоративные и экономические события

КАМАЗ на 2023 г. планирует выручку выше 300 млрд руб., чистую прибыль 5 млрд руб.

Бизнес-план КАМАЗа на 2023 год предполагает рост выручки до рекордных значений выше 300 млрд рублей и чистую прибыль в 5 млрд рублей, сообщил журналистам гендиректор компании Сергей Когогин. "В бизнес-плане КАМАЗа на 2023 год указан оборот выше 300 млрд рублей, EBITDA - 24 млрд рублей, чистая прибыль - 5 млрд рублей", - сообщил Когогин журналистам. Он отметил, что по итогам 2022 года прибыль группы будет рекордной, выше 5 млрд руб. Выручка, как уточнили в компании, в этом году составит около 270 млрд руб., как прогнозировалось год назад.

Наше мнение

КАМАЗ не публиковал данные за текущий год, но за 1-е полугодие говорилось о положительных результатах. Краткосрочно данная новость может поддержать бумаги КАМАЗа, а планы на следующий год

(производство 40 тыс. единиц автотехники без учета потребностей федеральных заказчиков), хоть и осторожные, но скорее всего будут выполнены и даже перевыполнены, учитывая активную работу КАМАЗа по локализации.

ВТБ покупает Открытие

Акции банка ВТБ днем в четверг ускорили рост и достигли уровня 2,5-недельной давности после известий, что ЦБ РФ заключил договор о продаже 100% акций банка "Открытие" группе ВТБ за 340 млрд рублей. ВТБ оплатит акции "Открытия" деньгами на сумму 233,1 млрд рублей и ОФЗ рыночной стоимостью 106,8 млрд рублей. Сделка закроется до 31 декабря при условии исполнения обязательств ВТБ по оплате в полном объеме.

Независимый оценщик АО "ДРТ" оценил рыночную стоимость акций "Открытия" в диапазоне 328-374 млрд рублей.

Наше мнение

На 1 февраля 2022 года собственный капитал Открытия, учитываемый в нормативах достаточности капитала (H1), составлял около 370 млрд руб. Таким образом, сделка едва ли улучшит достаточность капитала ВТБ и не будет способствовать дивидендам, выплаты которых в следующем году мы не ожидаем.

Корпоративные и экономические события

РФ на фоне price cap может сократить добычу нефти в начале 2023 г. на 500-700 тыс. б/с - Новак

Добыча нефти в России в начале следующего года может сократиться на 500-700 тыс. б/с в связи с введением странами ЕС механизма price cap, сообщил в интервью телеканалу "Россия 24" (ВГТРК) вице-премьер РФ Александр Новак.

"Мы готовы идти на частичное понижение добычи. В начале следующего года у нас может быть сокращение на 500-700 тыс. б/с. Для нас это примерно 5-6%. Это незначительный объем, но такие риски существуют", - сообщил Новак.

Наше мнение

Мы считаем, что сокращение добычи в 1 кв. 2023 г. составит не более 8%. После переходного периода в несколько месяцев рынок найдет новое равновесие, и добыча начнет восстанавливаться. Но в целом в 2023 г. ждем порядка 10 млн барр./день против 10,8 млн барр./день в текущем году.

Северсталь сокращает капзатраты, срок восстановления выплаты дивидендов пока не определен

Северсталь пока не определилась со сроками восстановления дивидендных выплат, - пишет Интерфакс, цитируя начальника управления по коммуникациям и работе с инвесторами Владимира Залужского. Однако вопрос обсуждается на уровне руководства. Дополнительно было отмечено, что компания пока не готова восстановить публикацию финансовой отчетности и в феврале опубликует только операционные результаты. Владимир Залужский также добавил, что Северсталь сократила инвестпрограмму в 2023 году, приблизительно, на 500 млн долл., так как большая часть программ зависит от импортного оборудования. Так, капзатраты на этот год установлены примерно на уровне 2022 года. При этом выполнение части проектов перенесено на более поздний срок.

Наше мнение

С одной стороны, в моменте новость о сокращении капзатрат в текущих условиях скорее позитивный сигнал для Северстали, но он должен полностью нивелироваться неопределенностью сроков возвращения к дивидендным выплатам. С другой стороны, если смотреть на долгосрочную перспективу, то снижение капитальных затрат – это умеренно негативная новость для операционной деятельности Северстали. Наш взгляд на компанию в 2023 году умеренно позитивный с целевой ценой 890 руб./акц. на фоне ослабления курса рубля и ожиданий небольшого восстановления экспорта компании. Сдерживающим фактором, на наш взгляд, является ограниченный потенциал роста цен на сталь в 2023 году и неопределенность относительно дивидендов.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 124	0,2%	0,2%	-3,2%
Индекс РТС	970	3,2%	-6,9%	-15,1%
США				
S&P 500	3 822	-1,4%	-1,9%	-4,5%
Dow Jones (DJIA)	33 027	-1,0%	-0,5%	-3,1%
NASDAQ Composite	10 476	-2,2%	-3,1%	-6,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 469	-0,4%	0,6%	0,2%
DAX (Германия)	13 914	-1,3%	-0,5%	-3,2%
CAC 40 (Франция)	6 518	-0,9%	-0,1%	-1,8%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 508	0,5%	-5,5%	-5,7%
Kospi (Корея)	2 357	1,2%	-0,2%	-2,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 942	1,2%	0,4%	3,8%
Bovespa (Бразилия)	107 552	0,1%	3,7%	-1,4%
Hang Seng (Китай)	19 679	2,7%	1,6%	12,9%
Shanghai Composite (Китай)	3 054	-0,5%	-3,6%	-1,1%
BSE Sensex (Индия)	60 826	-0,4%	-1,6%	-1,0%
MSCI				
MSCI World	2 595	-1,2%	-1,6%	-3,0%
MSCI Emerging Markets	964	1,2%	0,4%	4,0%
MSCI Eastern Europe	32	-0,1%	2,1%	6,1%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	77	-1,0%	1,6%	-4,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	81	0,2%	-0,8%	-7,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	56,8	3,6%	-2,6%	-12,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 004	-6,2%	-32,2%	-24,0%
Медь (LME) спот, \$/т	8 291	-0,9%	0,5%	4,0%
Никель (LME) спот, \$/т	29 075	-1,2%	3,5%	12,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 377	0,6%	1,4%	-1,2%
Золото спот, \$/унц	1 792	-1,2%	0,9%	2,9%
Серебро спот, \$/унц	23,6	-1,5%	2,3%	11,8%

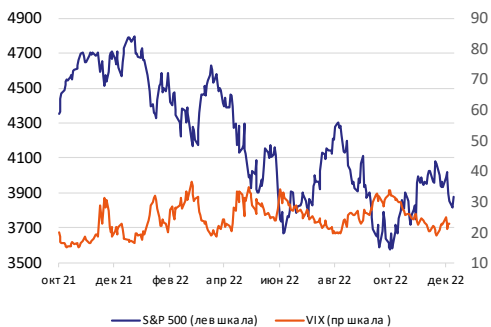
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,37	0,1%	-0,1%	-2,5%
Евро	1,066	-0,1%	-0,1%	3,5%
Швейцарский франк	0,931	0,5%	0,2%	-2,2%
Канадский доллар	1,364	0,3%	-0,2%	2,0%
Йена	132,4	0,0%	-3,9%	-6,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	68,95	-2,9%	6,7%	13,6%
EURRUB	73,55	-2,7%	6,4%	18,1%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,148	-0,03	-0,01	0,03
US Treasuries 2 yr	4,208	-0,06	-0,01	-0,07
US Treasuries 10 yr	3,654	-0,06	0,04	-0,04
US Treasuries 30 yr	3,713	-0,05	0,05	-0,05
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	4,321	0,005	0,132	0,134
LIBOR 1M	4,386	0,024	0,014	0,102
LIBOR 3M	4,729	-0,024	-0,002	0,008
EURIBOR 1W	1,804	0,030	0,260	0,289
EURIBOR 3M	2,102	0,021	0,010	0,157
MOSPRIME overnight	7,59	-0,080	0,040	-0,170
MOSPRIME 3M	7,67	0,020	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	461	-7	7	4
CDS Invest. Grade (EM)	171	-2	-6	-26
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 834	-0,2%	3,1%	4,6%
Нефть и газ	5 561	-0,1%	1,1%	7,5%
Эл/энергетика	1 361	0,0%	0,7%	-1,7%
Телекоммуникации	1 500	1,1%	1,0%	3,6%
Банки	6 202	0,7%	-0,5%	0,7%
Потребсектор	5 368	0,4%	-1,4%	0,7%
Химпром	30 478	1,0%	1,1%	1,6%

Рынки в графиках

S&P 500

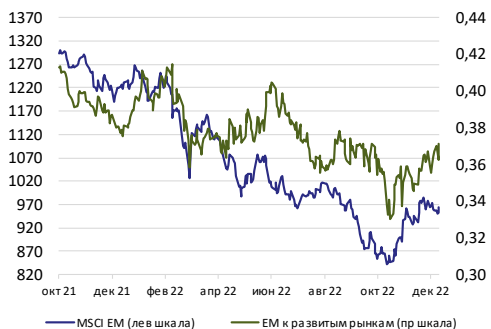


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Рынок США по-прежнему демонстрирует уязвимость: S&P500 закрепился ниже восстановительного тренда, сформированного с октября. Мы по-прежнему не видим сильных факторов для возврата к росту и уходу выше зоны 4000-4100 пунктов ввиду опасений по ставкам и весомым риском торможения экономики.

Среднесрочно по-прежнему сохраняем негативный взгляд на рынок США из-за риска рецессии (следующий год).

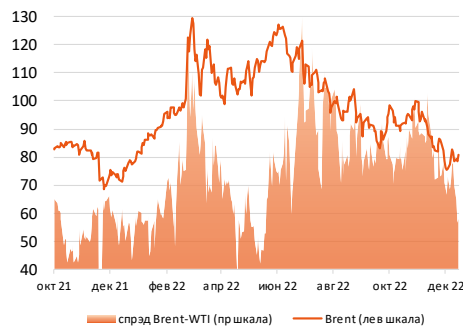
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

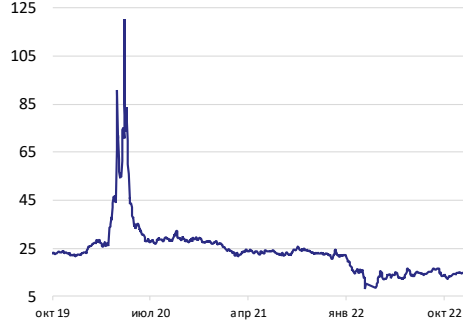
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 придерживать 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.

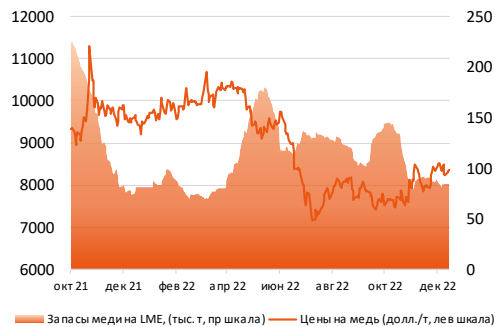
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

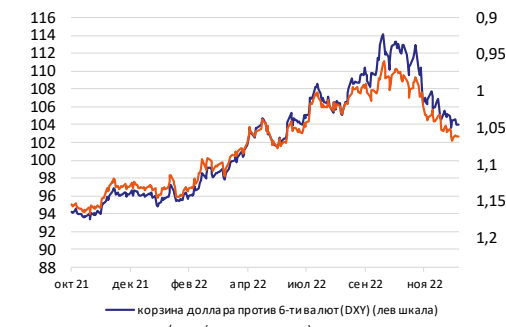
Цены и запасы меди на LME



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

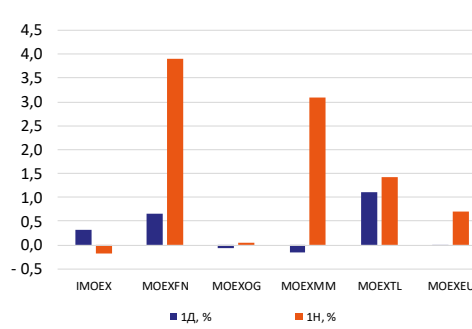
Динамика отдельных валютных пар



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, %

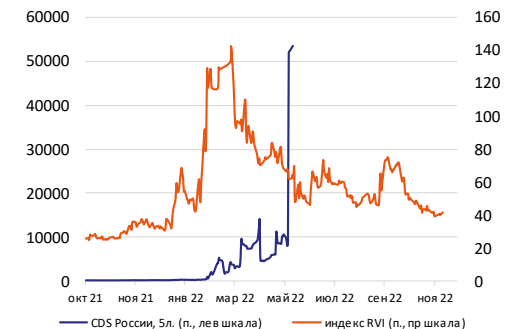


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

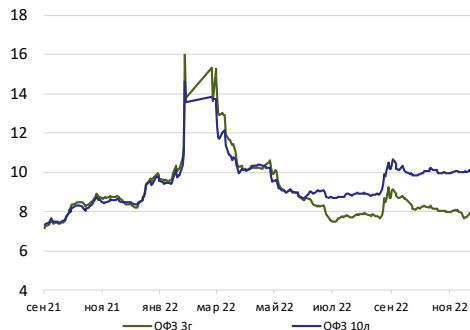


Источник: Sboards, ПСБ Аналитика

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

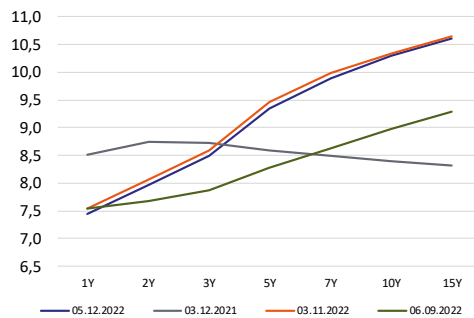
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

16 декабря ЦБР сохранил ключевую ставку на уровне 7,5% и дал нейтральный сигнал относительно решений на следующих заседаниях. Прогноз ЦБР 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.

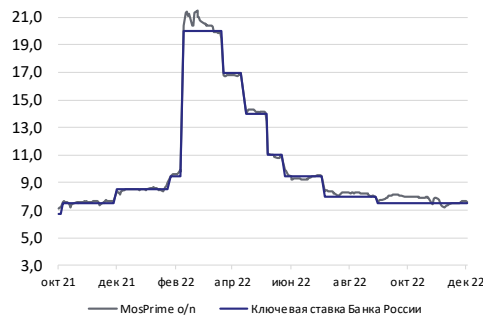
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая доходности ОФЗ предполагает существенный наклон на участке 1 – 7 лет. Ожидаем снижения премии в среднесрочных и длинных ОФЗ к коротким по мере замедления инфляции.

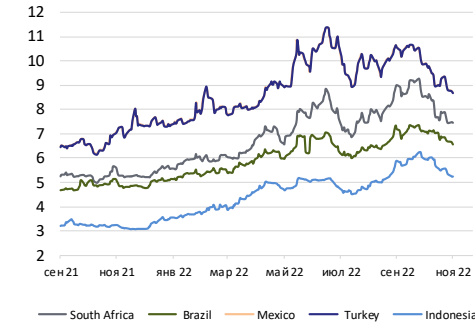
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

При стабилизации ключевой ставки ЦБР ожидаем, что премия в ставках межбанковского кредитования на 6 месяцев и овернайт будет в диапазоне 30 – 50 б.п.

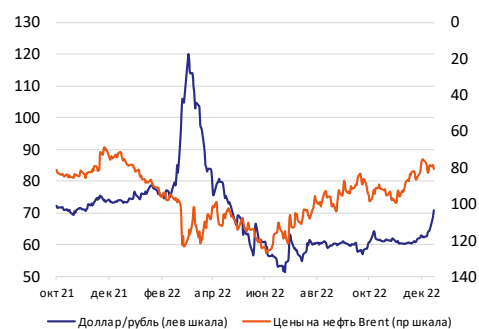
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынок евробондов разделился на внешний (бумаги в иностранных депозитариях) и внутренний (бумаги в НРД). Российские инвесторы получают выплаты в рублях; аналогичную опцию имеют и иностранные инвесторы.

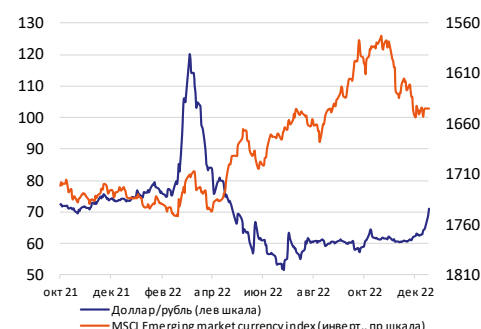
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.

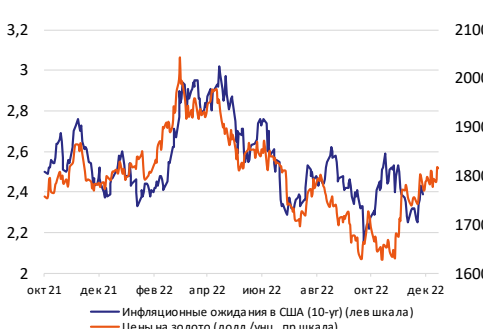
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ смогут продемонстрировать рост, впрочем ожидать долгосрочного скачка не приходится – риски коррекции глобальных фондовых рынков довольно высоки.

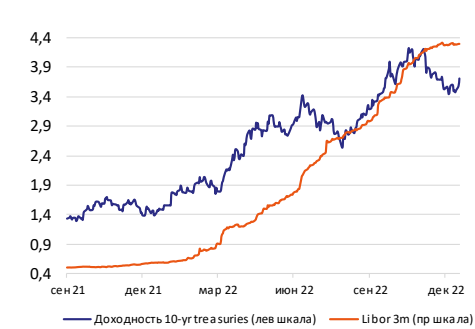
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На первый план начинают вновь выходить неопределенность относительно уровней завершения цикла повышения ставки ФРС, так и не снятая после декабряского 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 остается в нашем целевом диапазоне 3,5%-4%. Сдерживают роста «длинных» ставок опасения, что решимость повысить ставку и удерживать ее там долгое время, повышающие 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 замедлили рост, учитывая ожидания по ставке ФРС.

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	10344,7	2122,9	0,3	-0,2	-3,1	-43,9	22 386,9	-18,3	-7,9	-37,7
IMOEX2	10348,3	2123,7	0,2	0,2	-2,9	-44,0	25 020,9	-18,4	-8,4	-35,1
RTS		969,7	3,2	-6,9	-17,4	-39,2				
Нефть и газ										
Газпром	3741,1	158,0	0,2	-1,5	-31,8	-53,9	1 670,6	-30,6	-22,6	-79,4
НОВАТЭК	3211,5	1 049,0	-1,1	4,2	3,2	-39,0	1 023,0	0,1	23,1	-21,3
Роснефть	3668,0	344,7	-0,1	5,1	9,3	-42,5	698,7	-13,8	-5,9	-54,1
ЛУКОЙЛ	3433,0	4 027,5	-0,3	-10,9	0,4	-38,7	1 729,8	-58,5	-29,0	-34,2
Газпром нефть	2324,0	491,9	1,9	6,2	27,6	-9,7	418,9	-2,0	60,8	104,6
Сургутнефтегаз, ао	805,3	22,4	-0,7	2,3	1,9	-43,8	438,1	1,8	2,7	-18,1
Сургутнефтегаз, ап	197,2	25,3	-0,3	3,0	-4,1	-34,4	950,9	76,9	273,7	119,9
Татнефть, ао	764,9	350,5	-0,2	-0,4	-11,5	-30,2	343,6	18,2	59,2	12,1
Татнефть, ап	50,7	342,2	0,1	1,0	-11,3	-26,1	93,6	6,9	34,8	-21,9
Башнефть, ао	137,0	924,0	0,3	1,2	-4,8	-32,0	6,1	-33,6	9,0	-44,8
Башнефть, ап	19,9	669,0	0,1	-0,1	5,6	-32,8	31,6	30,5	56,4	-33,0
Русснефть, оа	25,2	83,7	2,1	13,3	7,9	-45,4	214,0	89,6	414,7	201,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2980,3	137,7	0,0	2,3	10,8	-53,1	4 219,5	-27,3	-31,8	-46,6
Сбер, ап	135,7	135,6	0,3	3,4	13,7	-51,4	384,3	-22,6	-21,2	-40,1
ВТБ	218,3	0,02	4,1	5,7	-5,0	-64,6	1 544,2	146,7	202,4	118,3
TCS Group, гдр	332,5	2 570,0	1,9	2,9	-7,9	-58,0	588,9	23,2	-2,9	-29,3
БСП	44,2	99,0	-0,5	2,0	7,6	21,5	67,1	17,2	186,8	35,9
МосБиржа	211,6	93,2	-0,9	9,6	9,5	-39,2	645,3	37,4	186,9	109,0
АФК Система	117,9	12,3	2,0	2,6	-3,8	-47,4	168,3	-7,3	-0,3	-48,2

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 22.12.2022

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	2368,9	14 958,0	0,6	4,7	1,1	-34,7	1 330,9	-7,9	-5,2	-15,6
РУСАЛ	610,9	39,8	-1,4	5,1	-1,5	-45,7	401,4	-33,6	1,3	-2,5
АЛРОСА	436,0	59,2	-0,5	-2,0	-13,5	-51,6	484,2	-16,2	-9,3	-16,0
НЛМК	686,5	113,8	-0,8	6,2	13,2	-47,6	521,9	-16,1	21,1	-11,7
ММК	358,1	31,9	0,1	1,7	13,0	-54,2	407,8	-54,5	-28,7	-38,1
Северсталь	737,2	882,4	1,5	5,1	21,8	-45,0	778,3	-20,0	38,5	35,9
Мечел, оа	42,8	102,9	1,7	5,7	-10,0	-16,5	185,9	14,0	65,4	-22,0
Мечел, па	18,7	134,0	0,7	6,3	-16,3	-57,3	53,1	11,0	54,0	-47,1
Распадская, оа	159,8	225,9	0,8	2,9	-18,3	-51,9	56,3	-22,3	-23,9	-75,5
ТМК	78,8	79,2	0,4	-2,4	15,8	9,1	16,7	-56,6	-61,4	-78,8
Полюс	1495,9	7 760,5	-1,2	4,0	11,7	-40,7	2 227,0	-9,2	-18,9	44,2
Полиметалл	159,6	372,7	-1,7	3,2	29,1	-71,6	530,0	-20,1	-32,8	-15,5
Селигдар, оа	32,8	44,1	-1,2	1,4	9,4	-23,5	39,5	20,4	-5,3	7,1
ВСМПО-Ависма, оа	556,1	48 200,0	-0,5	1,4	-13,9	2,8	11,1	-26,8	-56,1	-55,8
Минеральные удобрения										
Акрон	738,6	18 172,0	-0,2	1,0	11,2	47,0	10,7	-45,5	-57,0	-82,8
ФосАгро	809,2	6 309,0	2,1	0,8	-14,4	7,6	444,3	-21,0	38,2	-27,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	146,0	54,9	0,5	0,3	-1,8	-36,6	44,8	-0,9	44,4	-30,9
Ростелеком, ап	13,5	55,7	0,9	0,5	-2,6	-26,9	5,4	-15,3	10,5	-48,9
МТС	468,8	227,0	1,1	2,6	5,6	-24,1	217,1	-28,7	-7,4	-39,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 22.12.2022

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	17,1	0,5	0,1	1,2	13,9	-44,0	20,0	-1,3	-38,5	-8,6	
Юнипро	81,5	1,3	-1,4	-2,1	0,3	-51,0	59,0	45,6	61,4	-33,5	
ОГК-2	57,2	0,5	-0,8	2,7	3,1	-18,8	15,1	-22,3	-24,7	-79,5	
ТГК-1	28,0	0,0	0,6	-1,1	-7,2	-27,2	12,6	-5,9	-38,3	-55,9	
РусГидро	288,0	0,7	-0,8	4,7	-0,3	0,0	35,9	-48,5	-45,2	-67,3	
Интер РАО ЕЭС	333,1	3,2	1,2	3,6	9,8	-25,2	265,3	25,1	51,9	9,0	
Ленэнерго, па	10,7	114,0	-1,1	-13,1	-5,7	-32,7	28,5	-83,8	-76,0	-25,5	
Мосэнерго, оа	69,2	1,7	0,6	2,4	1,8	-17,2	20,4	28,0	89,7	28,8	
МОЭКС, оа	47,8	1,0	-0,6	1,8	-0,5	-21,6	8,5	1,7	-24,0	9,9	
Транспорт и логистика											
Аэрофлот	26,8	24,2	0,5	0,4	-10,0	-59,1	73,0	-19,3	-4,3	-61,8	
Транснефть, ап	135,3	87 050,0	-0,2	3,6	-4,3	-45,2	50,8	-39,6	7,5	-57,0	
НМТП, оа	86,3	4,4	1,6	3,0	-3,3	-34,9	36,0	115,6	261,4	131,8	
Globaltrans, гдр	49,2	275,5	-0,2	0,7	-13,1	-56,8	29,4	-13,8	5,7	-43,5	
ДВМП, оа	97,5	32,5	-3,0	-2,8	-6,2	19,6	94,9	-27,1	-7,0	-8,9	
Потребительский сектор											
Х5	426,8	1 592,0	2,4	4,6	25,9	-18,8	95,5	-26,0	-1,1	-48,6	
Магнит	408,5	4 347,0	1,4	-0,8	-13,3	-20,2	980,3	-15,2	-24,8	16,5	
М.Видео	29,3	162,7	0,9	0,6	-13,5	-62,8	23,3	-12,4	-2,5	-70,1	
Детский мир	51,2	69,2	0,1	-0,9	-5,5	-44,5	29,9	-38,3	-78,4	-91,8	

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 22.12.2022

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	48,7	472,2	1,0	4,0	-10,1	-22,5	19,4	-28,3	37,1	-69,7
ПИК	398,7	601,4	0,5	-1,1	-8,4	-45,4	93,8	-39,8	-24,8	-74,7
Эталон, оа	12,5	46,3	-0,6	-4,0	-18,3	-45,9	10,3	-6,1	-17,7	-54,0
Самолет	145,1	2 423,0	2,4	-2,5	-8,4	-50,0	270,3	19,7	64,5	-1,5
Прочие сектора										
Русагро	11,2	672,8	-1,3	-11,8	-24,3	-26,4	60,1	-0,6	-0,7	12,0
Яндекс	506,1	1 847,0	0,7	-0,1	-3,6	-59,6	781,8	-6,6	-36,6	-43,2
VK, гдр	104,2	460,8	4,7	4,4	-1,9	-47,2	368,7	18,9	44,8	-38,4
OZON, гдр	307,5	1 421,5	1,2	4,4	13,4	-38,6	162,5	-10,7	-1,6	-58,9
QIWI	27,0	431,0	4,9	11,4	30,6	-29,2	65,3	137,4	195,5	156,1
Соллерс, оа	7,3	211,5	-0,2	-4,9	7,6	-1,6	3,9	-38,0	-64,5	-39,6
Иркут, оа	44,9	37,6	-4,4	5,0	-19,9	68,6	34,2	18,3	74,5	-49,5
КАМАЗ, оа	58,2	82,4	0,0	2,2	-3,6	-21,5	17,7	-25,5	-12,1	-15,8
Мостотрест, оа	27,6	87,6	10,8	9,0	6,3	4,9	307,2	397,5	2 011,4	9 926,6
Группа Черкизово, оа	118,1	2 669,5	-0,8	1,9	0,9	-9,3	15,3	-27,6	-57,7	-21,9
РБК, оа	0,9	2,6	-0,4	-0,9	-3,4	-30,1	0,2	18,4	-29,8	-44,7
Группа Белуга, оа	68,7	2 733,0	-0,7	1,0	-2,4	-18,4	59,9	29,9	-26,4	-14,5
HeadHunter, гдр	66,1	1 305,0	0,2	1,3	3,7	-66,4	6,4	-5,0	-8,7	-47,2
Казаньоргсинтез	151,2	84,7	0,2	0,8	4,2	-12,3	8,2	-50,3	-64,3	-26,3
НКНХ, ао	133,8	82,7	0,0	1,9	-0,4	-25,4	3,4	14,8	-32,4	-31,5

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 22.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
22 декабря 16:30	...	ВВП США, (кв/кв, анн.)	3 кв.	2,9%	2,9%	3,2%
22 декабря 16:30	...	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	222	211	216
22 декабря 16:30	..	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1683	1671	1.672
22 декабря 17:46	.	ИЦП в Италии, м/м	ноябрь	н/д	-3,3%	2,6%
22 декабря 18:00	..	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	ноябрь	-0,5%	-0,8%	-1,0%
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.