

Наши прогнозы и рекомендации на 26.12.2022

Мировые фондовые рынки и рынок нефти

Развитые рынки завершили пятничные торги умеренным ростом (MSCI World: +0,4%). Способствовала некоторому улучшению настроений на рынках США и Европы перед «длинными» рождественскими выходными американская статистика, подтвердившая ожидания дальнейшего торможения инфляции (индекс PCE, ключевой для ФРС ценовой показатель, вырос в ноябре на 5,5% г/г против 6,1% г/г месяцем ранее) и ослабившая опасения относительно рецессии (доходы и расходы американцев замедлились, но выросли). Сегодня утром ключевые индексы в Азии умеренно подрастают. В отсутствие большинства ключевых рыночных ориентиров (сегодня не торгуются ни фьючерсы на США и Европу, ни ключевые виды сырья) и, как следствие, **ввиду невысокой торговой активности ждем сохранения сдержанного оптимизма на торгуемых рынках.**

Сегодня торги фьючерсами на Brent не проводятся из-за рождественских выходных в странах Запада. В минувшую пятницу мартовский фьючерс на нефть Brent поднялся к 84,5 долл./барр. на фоне рисков по срыву поставок из России и аномальных холодов в США. Так, ответом на «потолок» цен на российскую нефть может стать сокращение добычи - до 0,7 млн барр./день в 2023 г. А в США приостановлены несколько НПЗ, соответственно растет спрос на нефть и нефтепродукты, но это несет скорее краткосрочный характер. На этом фоне **цены на Brent могут подняться к 87-89 долл./барр.**

Российский валютный рынок

В пятницу курс доллара на Московской Бирже продолжил волатильно проторговываться в районе 70 руб., - способствовали этому активизация экспортеров перед сегодняшней выплатой налогов и ослабление спекулятивного спроса на резко укрепившуюся за предыдущие дни валюту. Учитывая рождественские выходные в США и Европе и выплату налогов, рассчитываем в начале недели на тяготение американской валюты к сдержанному откату. **Целевым на сегодня для доллара представляется диапазон 68,5-70 руб.**

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,1%) смог избежать сильного снижения, завершив торги в символическом минусе во многом благодаря росту бумаг Газпрома. Объемы торгов резко упали до 19,7 млрд руб. - минимумы с 9 декабря. За исключением сектора электроэнергетики, где преобладала позитивная динамика, во всех остальных сегментах акции двигались разнонаправленно. Среди бумаг нефтегазового сектора сильно выросли на повышенных объемах акции Газпрома (+1,9%). В преддверии дивидендной отсечки снова прибавили бумаги Газпром нефти (+0,9%). Аутсайдерами здесь стали акции Сургутнефтегаза (оа: -1,9%) и Транснефти (-1,2%). Бумаги Сбера (оа: +0,2%; па: +0,1%) стали единственными из ключевых акций финансового сектора, кто смог подрасти, расписки TCS Group (-0,8%) и бумаги ВТБ (-0,7%) снизились. Среди компаний сектора горной добычи и металлургии подорожали акции золотодобытчиков (Полюс: +0,8%; Полиметалл: +0,4%), сталелитейщиков (НЛМК: +0,8%; Северсталь: +0,7%) и РУСАЛа (+0,6%), под давлением были бумаги Норникеля (-0,4%), Распадской (-0,7%) и Мечела (па: -0,6%). **При отсутствии значимых новостей, ожидаем низких объемов торгов на фоне приближения новогодних праздников. Наш целевой диапазон на начало недели 2100-2150 пунктов.**

Российский рынок облигаций

В пятницу котировки ОФЗ демонстрировали нейтральную динамику. Индекс цен гособлигаций прибавил символические 0,03%. Основные обороты были сконцентрированы в бумагах срочностью до 5 лет. По итогам недели доходность ОФЗ выросла в среднем на 10 б.п., что стало реакцией на девальвацию рубля. От более сильной просадки рынок ОФЗ удерживал рост цен на нефть, а также фактор потенциального увеличения доходов федерального бюджета и снижения потребности в заимствованиях при слабом рубле.

На этой неделе при закреплении курса рубля в диапазоне 67 - 70 руб./доллар ожидаем боковую динамику на рынке ОФЗ. Если же рубль продолжит слабеть, то продажи в ОФЗ могут активизироваться.

Корпоративные и экономические события

Собрание акционеров Татнефти по вопросу о дивидендах за 9 мес. не состоялось из-за отсутствия кворума, повторное ВОСА пройдет 27 декабря

Внеочередное собрание акционеров Татнефти, назначенное на 22 декабря, не состоялось из-за отсутствия кворума, сообщает компания. В повестке ВОСА был заявлен вопрос о дивидендах за 9 месяцев 2022 года. Ранее совет директоров компании рекомендовал начислить акционерам по итогам 9 месяцев 39,57 руб. на все виды акций с учетом ранее выплаченных дивидендов за первое полугодие. В первом полугодии НК выплатила 32,71 руб. на все виды акций. Таким образом, выплаты по итогам третьего квартала могут составить 6,86 руб. на акцию.

Наше мнение

Новость была воспринята умеренно негативно. Тем не менее, переназначение собрания повышает вероятность одобрения выплат. Накопленный дивиденд за 3 кв. небольшой с невысокой доходностью, однако он проходит в рамках традиционных выплат Татнефти, поэтому его одобрение важно с точки зрения отношения компании к акционерам.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 122	-0,1%	-0,5%	-4,0%
Индекс РТС	964	-0,6%	-7,2%	-16,0%
США				
S&P 500	3 845	0,6%	-0,2%	-4,5%
Dow Jones (DJIA)	33 204	0,5%	0,9%	-2,9%
NASDAQ Composite	10 498	0,2%	-1,9%	-7,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 473	0,0%	1,9%	0,1%
DAX (Германия)	13 941	0,2%	0,3%	-3,3%
CAC 40 (Франция)	6 505	-0,2%	0,8%	-2,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 235	-1,0%	-4,7%	-6,7%
Kospi (Корея)	2 314	-1,8%	-2,0%	-4,3%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 856	-1,6%	-1,2%	0,8%
Bovespa (Бразилия)	109 698	2,0%	6,7%	0,8%
Hang Seng (Китай)	19 593	-0,4%	0,7%	11,8%
Shanghai Composite (Китай)	3 046	-0,3%	-3,9%	-1,6%
BSE Sensex (Индия)	59 845	-1,6%	-2,4%	-2,7%
MSCI				
MSCI World	2 605	0,4%	0,0%	-3,4%
MSCI Emerging Markets	955	-1,0%	-0,3%	2,4%
MSCI Eastern Europe	32	-0,1%	2,9%	5,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	79	2,7%	7,0%	2,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	83	3,0%	5,9%	-0,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	53,7	-5,5%	-6,4%	-24,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	933	-7,1%	-27,6%	-32,7%
Медь (LME) спот, \$/т	8 328	0,5%	1,1%	4,6%
Никель (LME) спот, \$/т	29 377	1,0%	4,4%	12,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 363	-0,6%	1,1%	-0,3%
Золото спот, \$/унц	1 792	-1,2%	0,9%	2,9%
Серебро спот, \$/унц	23,6	-1,5%	2,3%	11,8%

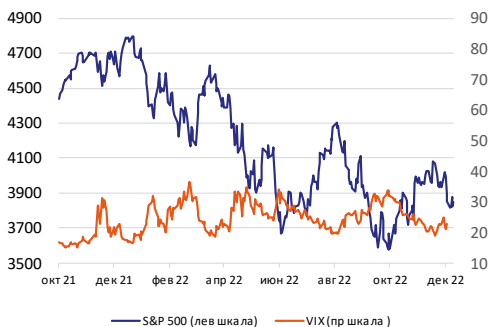
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,33	0,0%	-0,1%	-2,6%
Евро	1,074	0,8%	0,7%	4,3%
Швейцарский франк	0,933	0,2%	-0,1%	-0,9%
Канадский доллар	1,359	-0,3%	-0,7%	1,8%
Йена	132,9	0,4%	-2,8%	-4,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	70,20	1,8%	8,6%	15,7%
EURRUB	75,70	2,9%	9,6%	21,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,138	-0,01	0,00	0,02
US Treasuries 2 yr	4,282	0,07	0,01	-0,05
US Treasuries 10 yr	3,687	0,03	0,06	-0,02
US Treasuries 30 yr	3,744	0,03	0,06	-0,02
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	4,317	0,002	0,000	0,130
LIBOR 1M	4,387	-0,002	0,008	0,092
LIBOR 3M	4,726	0,003	-0,004	0,006
EURIBOR 1W	1,885	-0,017	0,222	0,366
EURIBOR 3M	2,141	0,016	0,046	0,128
MOSPRIME overnight	7,61	0,020	-0,040	0,070
MOSPRIME 3M	7,59	-0,080	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	459	-2	-8	8
CDS Invest. Grade (EM)	169	-2	-9	-31
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 835	0,0%	2,9%	3,6%
Нефть и газ	5 553	-0,2%	3,1%	4,6%
Эл/энергетика	1 367	0,4%	0,9%	-1,7%
Телекоммуникации	1 504	0,3%	1,2%	5,5%
Банки	6 208	0,1%	1,0%	3,6%
Потребсектор	5 355	-0,2%	-0,5%	0,7%
Химпром	30 355	-0,4%	-1,4%	0,7%

Рынки в графиках

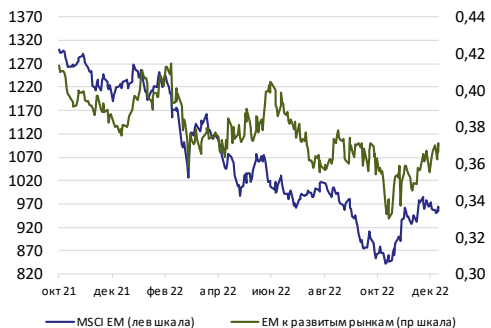
S&P 500



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).**

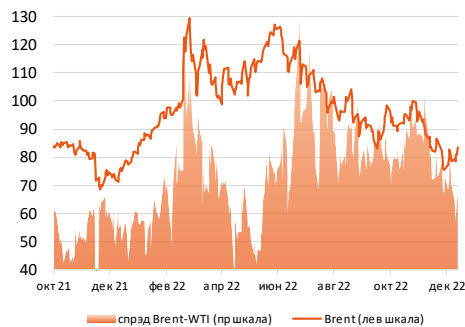
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

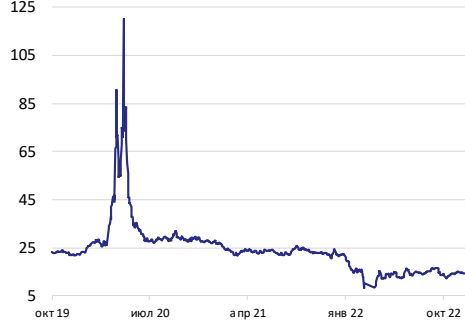
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

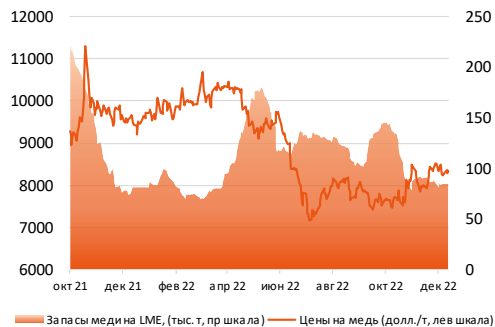
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

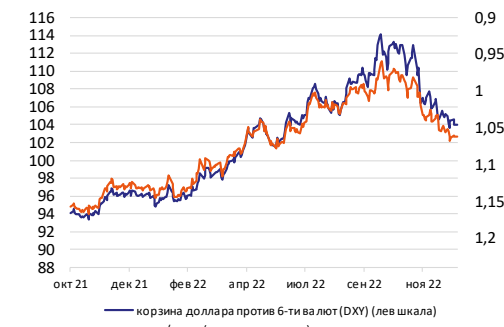
Цены и запасы меди на LME



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

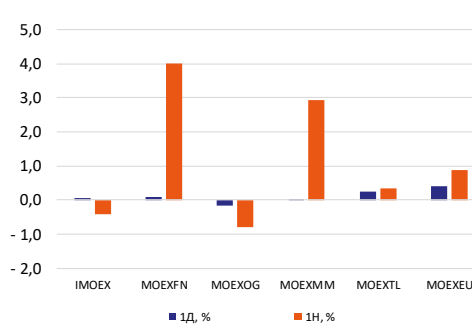
Динамика отдельных валютных пар



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.**

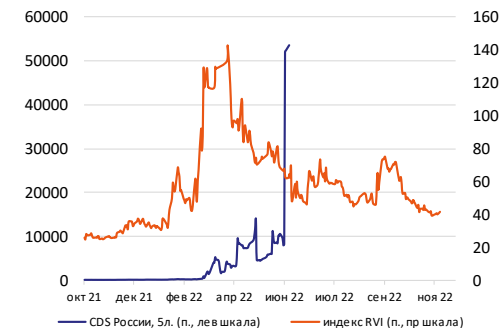
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

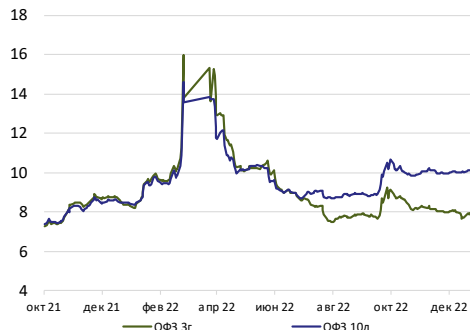


Источник: Sboards, ПСБ Аналитика

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

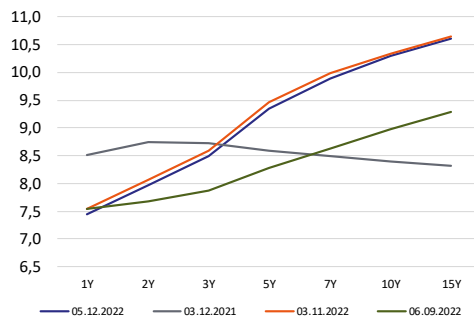
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, РСБ 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, РСБ 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.

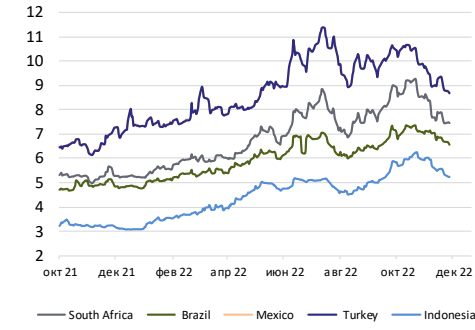
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, РСБ 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.

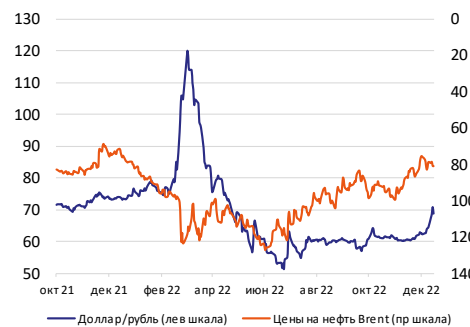
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, РСБ 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.

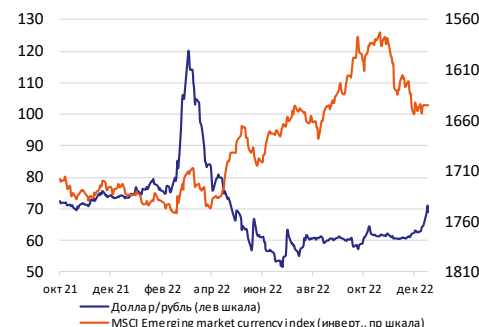
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, РСБ 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, сдерживает укрепление американской валюты продолжающийся налоговый период. По мере окончания налоговых выплат курс доллара вновь может продемонстрировать рост, однако не исключено закрытие длинных позиций спекулянтами перед длинными новогодними праздниками.

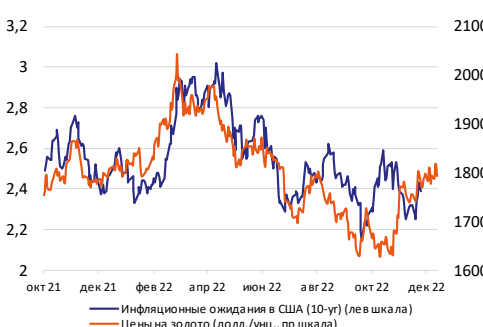
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, РСБ 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.

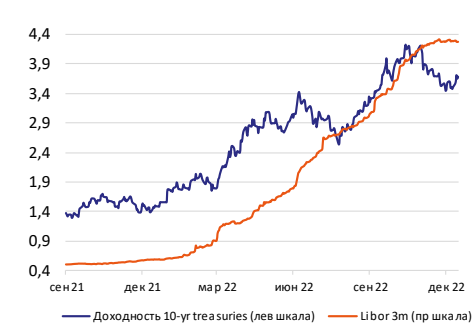
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, РСБ Аналитика

На первый план начинают вновь выходить неопределенность относительно уровней завершения цикла повышения ставки ФРС, так и не 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, РСБ Аналитика

Доходность UST-10y остается в нашем целевом диапазоне 3,5%-4%. Сдерживают роста «длинных» ставок опасения, что решимость ФРС решительно повышать 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	10350,1	2124,0	0,1	-0,4	1,6	-43,9	17 532,0	-35,0	-25,7	-50,9
IMOEX2	10342,0	2122,4	-0,1	-0,5	1,3	-44,0	19 725,6	-34,7	-25,9	-48,5
RTS		963,5	-0,6	-7,2	-15,6	-39,6				
Нефть и газ										
Газпром	3793,4	160,9	1,9	0,4	-28,4	-53,0	3 733,5	37,7	70,7	-53,4
НОВАТЭК	3169,3	1 048,0	-0,1	3,1	10,2	-39,0	787,8	-26,0	-5,4	-38,6
Роснефть	3635,7	343,3	-0,4	3,7	15,7	-42,7	480,2	-40,1	-31,8	-68,3
ЛУКОЙЛ	3404,0	4 010,5	-0,4	-12,4	1,6	-39,0	1 654,5	-57,9	-30,5	-36,8
Газпром нефть	2344,9	496,1	0,9	6,7	35,9	-8,9	375,6	-16,4	45,8	82,1
Сургутнефтегаз, ао	788,7	22,0	-1,9	0,7	5,7	-44,9	521,7	5,8	17,8	-2,9
Сургутнефтегаз, ап	194,4	25,3	0,0	1,5	0,9	-34,4	227,5	-57,8	-8,9	-46,9
Татнефть, ао	760,4	349,4	-0,3	-1,4	-8,4	-30,4	193,3	-36,4	-10,8	-36,8
Татнефть, ап	50,0	339,9	-0,7	-0,6	-8,2	-26,6	86,8	-8,9	26,0	-27,2
Башнефть, ао	136,7	929,0	0,5	0,0	-2,2	-31,6	3,0	-42,4	-43,2	-72,8
Башнефть, ап	20,0	670,0	0,1	-0,2	11,7	-32,7	14,0	-38,5	-29,9	-70,0
Руснефть, оа	24,0	82,1	-1,9	11,4	9,5	-46,5	63,4	-48,3	48,7	-10,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2969,3	137,9	0,2	1,8	15,5	-53,0	3 151,1	-43,2	-47,6	-59,9
Сбер, ап	135,6	135,7	0,1	2,1	18,6	-51,3	282,5	-38,9	-40,1	-55,7
ВТБ	220,3	0,02	-0,7	4,6	-0,5	-64,9	690,9	-2,5	31,9	-2,3
TCS Group, гдр	329,9	2 549,5	-0,8	1,8	-0,1	-58,3	299,1	-37,4	-44,3	-64,1
БСП	44,0	99,5	0,5	1,7	15,0	22,1	40,6	-35,5	62,9	-18,2
МосБиржа	211,2	92,9	-0,3	9,3	10,9	-39,4	255,0	-49,4	11,4	-17,5
АФК Система	116,7	12,0	-2,0	0,6	2,4	-48,5	123,9	-30,9	-26,7	-61,7

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 23.12.2022

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	2354,0	14 904,0	-0,4	2,8	5,3	-34,9	586,3	-54,2	-57,5	-62,7
РУСАЛ	603,1	40,0	0,6	5,2	6,3	-45,4	226,6	-63,5	-41,7	-45,0
АЛРОСА	435,2	59,2	0,0	-2,8	-9,8	-51,6	348,8	-39,9	-33,9	-39,5
НЛМК	681,9	114,6	0,8	5,8	25,1	-47,2	346,3	-46,4	-19,0	-41,5
ММК	356,1	31,9	-0,1	0,7	25,0	-54,2	178,1	-79,4	-67,0	-72,9
Северсталь	740,0	888,6	0,7	4,1	26,9	-44,6	415,0	-54,8	-26,2	-27,3
Мечел, оа	42,5	102,9	0,0	5,6	-5,6	-16,6	143,6	-20,7	25,6	-39,4
Мечел, па	18,5	133,3	-0,6	4,1	-9,6	-57,5	23,9	-51,7	-29,3	-76,1
Распадская, оа	158,3	224,4	-0,7	2,3	-15,3	-52,2	32,8	-52,4	-52,8	-85,7
ТМК	78,5	79,1	-0,1	-2,5	21,5	9,0	19,0	-42,1	-55,3	-75,7
Полюс	1485,9	7 823,5	0,8	4,0	22,9	-40,2	1 105,1	-52,7	-55,5	-28,5
Полиметалл	158,7	374,3	0,4	4,3	39,5	-71,5	259,4	-57,7	-65,2	-58,7
Селигдар, оа	32,4	43,9	-0,5	0,9	8,2	-23,9	12,7	-61,2	-67,0	-64,8
ВСМПО-Ависма, оа	554,9	48 460,0	0,5	0,5	-13,5	3,3	16,2	20,1	-33,4	-34,2
Минеральные удобрения										
Акрон	731,1	18 146,0	-0,1	0,8	17,9	46,8	16,8	-10,7	-32,2	-71,4
ФосАгро	807,2	6 204,0	-1,7	2,0	-13,7	5,8	261,6	-41,1	-19,2	-57,0
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	146,4	55,0	0,2	0,5	1,3	-36,5	24,3	-45,5	-21,7	-62,3
Ростелеком, ап	13,4	55,3	-0,8	-0,8	0,8	-27,4	8,6	27,3	67,9	-18,0
МТС	467,1	227,0	0,0	0,0	13,1	-24,1	195,4	-33,3	-14,8	-45,3

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 23.12.2022

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	17,3	0,5	1,4	0,9	19,8	-43,2	15,0	-18,1	-53,8	-31,0
Юнипро	81,5	1,3	1,1	0,1	6,8	-50,5	48,9	10,8	30,1	-44,6
ОГК-2	57,3	0,5	1,1	2,7	10,8	-17,9	13,0	-27,6	-31,2	-82,1
ТГК-1	28,0	0,0	0,4	-0,4	-1,8	-26,9	12,3	-10,4	-40,4	-56,9
РусГидро	281,8	0,7	-1,4	1,1	1,7	-1,4	77,4	21,3	15,3	-29,4
Интер РАО ЕЭС	332,6	3,2	-0,4	1,8	14,4	-25,5	107,2	-41,4	-34,7	-55,3
Ленэнерго, па	10,8	115,9	1,6	-3,5	-1,0	-31,7	29,7	-50,3	-75,2	-22,7
Мосэнерго, оа	69,5	1,8	0,8	1,6	4,5	-16,6	11,7	-20,7	12,1	-25,6
МОЭКС, оа	47,8	1,0	0,8	0,6	3,6	-21,0	6,3	-4,0	-44,6	-18,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,0	24,2	0,2	-0,1	-7,1	-59,1	128,7	22,8	64,9	-32,4
Транснефть, ап	133,6	86 000,0	-1,2	-1,3	-1,3	-45,8	74,7	-8,1	54,2	-36,9
НМТП, оа	83,4	4,3	-1,8	0,3	0,6	-36,1	14,1	-19,0	45,2	-9,4
Globaltrans, гдр	48,7	272,6	-1,1	-0,1	-8,6	-57,3	31,3	-17,1	13,1	-39,8
ДВМП, оа	96,5	32,4	-0,5	-7,9	2,7	19,0	79,2	1,5	-24,0	-24,2
Потребительский сектор										
Х5	432,3	1 580,0	-0,8	3,1	26,3	-19,4	134,2	7,3	36,1	-27,9
Магнит	409,9	4 315,5	-0,7	-1,6	-11,7	-20,7	923,5	-22,4	-30,5	9,6
М.Видео	29,6	164,5	1,1	1,8	-7,5	-62,4	42,0	30,9	68,7	-46,4
Детский мир	51,1	69,2	0,0	-0,9	-1,3	-44,5	25,9	-32,7	-74,5	-92,9

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 23.12.2022

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	465,0	-1,5	4,2	-6,4	-23,6	10,0	-59,6	-26,7	-84,3
ПИК	398,2	597,8	-0,6	-1,3	0,5	-45,8	63,9	-46,1	-49,0	-82,6
Эталон, оа	12,5	46,4	0,3	-2,8	-10,7	-45,7	15,5	25,1	19,7	-30,3
Самолет	145,1	2 414,0	-0,4	-2,9	-1,6	-50,2	58,4	-67,8	-63,1	-78,6
Прочие сектора										
Русагро	11,2	673,0	0,0	-11,8	-24,3	-26,4	28,8	-50,7	-52,5	-46,3
Яндекс	501,7	1 821,2	-1,4	-0,8	1,6	-60,1	732,0	-17,7	-39,1	-46,9
VK, гдр	102,0	451,0	-2,1	1,9	7,4	-48,3	441,6	19,1	71,5	-26,6
OZON, гдр	300,2	1 388,0	-2,4	1,2	18,5	-40,1	305,6	36,8	80,1	-22,9
QIWI	26,1	416,0	-3,5	4,1	29,8	-31,7	30,6	-1,5	39,0	19,6
Соллерс, оа	7,4	214,0	1,2	-2,5	17,6	-0,5	8,4	14,6	-25,5	29,6
Иркут, оа	44,2	38,6	2,8	10,3	-13,4	73,3	21,7	-25,0	8,8	-67,9
КАМАЗ, оа	62,0	83,3	1,1	2,1	0,7	-20,7	286,9	259,4	772,6	1 136,9
Мостотрест, оа	24,0	81,5	-6,9	2,5	2,9	-2,3	36,6	-47,0	125,9	996,8
Группа Черкизово, оа	116,9	2 654,5	-0,6	-0,6	5,8	-9,8	5,4	-69,3	-85,0	-72,4
РБК, оа	0,9	2,6	-0,2	-0,6	-2,8	-30,2	0,3	12,4	-26,5	-40,6
Группа Белуга, оа	68,4	2 732,0	0,0	0,2	4,0	-18,4	43,2	-12,3	-47,8	-38,6
HeadHunter, гдр	65,0	1 284,0	-1,6	-0,4	13,6	-67,0	14,6	76,8	93,3	19,3
Казаньоргсинтез	149,8	83,4	-1,5	2,2	10,2	-13,7	4,6	-70,3	-80,2	-58,9
НКНХ, ао	133,1	82,5	-0,3	2,0	3,9	-25,7	1,8	-40,3	-64,6	-63,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 23.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
23 декабря		Великобритания: Рождество - Раннее закрытие в 12:30				
23 декабря 10:45	•	ИЦП во Франции, м/м	ноябрь	н/д	-0,1%	1,2%
23 декабря 11:00	••••	ВВП Испании, кв/кв	3 кв.	0,2%	1,5%	0,1%
23 декабря 16:30	•••••	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	ноябрь	-0,6%	1,1%	-2,1%
23 декабря 16:30	•••	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	ноябрь	0,1%	0,5%	0,2%
23 декабря 16:30	•••••	РСЕ в США, м/м	ноябрь	н/д	0,3%	0,1%
23 декабря 16:30	•••••	Базовый РСЕ в США, м/м	ноябрь	0,2%	0,2%	0,2%
23 декабря 16:30	•••••	Расходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,2%	0,8%	0,1%
23 декабря 16:30	•••••	Доходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,3%	0,7%	0,4%
23 декабря 18:00	•••	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	ноябрь	59,1	59,1	59,7
23 декабря 18:00	•••	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	ноябрь	0,595	0,632	640,0
26 декабря	•••	Выходной в США, странах Европы - католическое Рождество				
27 декабря	•	Выходной в Великобритании - Рождество				
27 декабря 4:30	•	Прибыль пром. предприятий в КНР, г/г	ноябрь	н/д	0,8%	
27 декабря 16:30	•	Торговый баланс США, млрд долл.	ноябрь	-97,0	-98,8	
27 декабря 16:30	••	Оптовые запасы в США, м/м	ноябрь	0,3%	0,5%	
27 декабря 17:00	•	Индекс цен на дома в США от Case-Shiller, м/м	октябрь	-1,2%	-1,2%	
28 декабря 18:00	••	Отложенные продажи домов в США, м/м	ноябрь	-0,5%	-4,6%	
28 декабря 19:00	•	Розничные продажи в России, г/г	ноябрь	-9,8%	-9,7%	
28 декабря 19:00	•	Безработица в России, %	ноябрь	3,9%	3,7%	
28 декабря 19:00	•	Реальные зарплаты в России, г/г	ноябрь	0,2%	-1,4%	
28 декабря 19:00	•	Пром. производство в России, г/г	ноябрь	-2,8%	-2,6%	
29 декабря 11:00	•	Розничные продажи в Испании, г/г	ноябрь	-0,4%	0,4%	
29 декабря 12:00	•	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	ноябрь	8,6%	8,9%	
29 декабря 16:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	216	
29 декабря 16:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1672	
29 декабря 19:00	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-5,894	
29 декабря 19:00	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,242	
29 декабря 19:00	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,530	
30 декабря 17:45	•••	PMI Чикаго	декабрь	39,5	37,2	
31 декабря 4:30	•••••	PMI в промышленности КНР (офиц.)	декабрь	49,0	48,0	
31 декабря 4:30	•••	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	декабрь	48,4	46,7	

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.