



# Утренний комментарий за 9 декабря 2022

09  
Dec  
Friday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	2180	-0.19%
	RTSI	1101	0.42%
	USDRUB	62.35	-0.67%
	RGBI	130.68	0.19%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4007	1.04%
	Brent Oil	76.57	0.17%
	Gold	1794	0.31%

### • Сегежа Групп объявила результаты за 9 месяцев 2022 года по МСФО.

Выручка выросла на 28% год к году благодаря росту средних цен на продукцию Группы и эффекту от консолидации активов АО «НЛХК» и ООО «ИФР». OIBDA упала на 7%, снижение маржинальности было связано с инфляцией по основным сырьевым позициям, ростом стоимости услуг по заготовке и перевозке круглого леса на фоне увеличения доли заготовки леса на сибирских активах, а также существенным ростом логистических издержек. Чистая прибыль снизилась на 37% год к году.

2022 год для Сегежи - год адаптации к изменившимся внешним условиям. Значительные ограничения по экспорту вынуждают перенаправлять потоки на другие рынки, а также больше продавать внутри страны. Укрепившийся курс рубля значительно давит на себестоимость и рентабельность экспортных отгрузок. Пока на первый взгляд отчет довольно слабый, маржинальность OIBDA за 3 кв. была всего 10%. Более подробную информацию надеемся сегодня узнать на телеконференции с менеджментом и уже потом сделать окончательные выводы в отдельном посте. Ключевой вопрос - что будет делать компания дальше со своим экспортом и был ли уже пройден потолок по себестоимости.

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ЕМЦ	3.60	ДВМП	-8.00
Ютэйр	1.83	Черкизово	-4.73
НКНХ ап	1.79	Ренессанс	-0.76
ТМК	1.52	ННРУ	-0.72
НКНХ ао	1.40	ТКС	-0.61



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,  
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий  
Аналитик АО ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
d.donetskiy@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: [solid@solidbroker.ru](mailto:solid@solidbroker.ru)

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.