



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



14.09.2022

- Во вторник утром ситуация на мировых рынках остается напряженной
- Курс доллара в ходе сегодняшних торгов может попробовать перейти в диапазон 59-60 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня продолжит находиться в диапазоне 2400-2500 пунктов
- В случае успешного размещения ОФЗ сегодня ожидаем снижения доходности гособлигаций по всей кривой в пределах 5 б.п.

Корпоративные и экономические события

VK и Яндекс объявили о закрытии сделки по обмену активами

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

60 руб.

этот уровень тестировала пара доллар-рубли во вторник

1,2 %

потеряли обыкновенные акции Сбера во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера настроения на глобальных рынках резко ухудшились, чему способствовал отчет по инфляции в США. Так, темп роста потребительской инфляции в США в августе вопреки ожиданиям инвесторов по снижению на 0,1% м/м показал рост на 0,1% м/м, а в годовом сопоставлении темпы показали более слабое, чем ожидал рынок (8,1% г/г), торможение до 8,3% г/г. Рост инфляции в месячном выражении означает, что ФРС США продолжит ужесточать денежно-кредитную политику сильными шагами, в частности, на ближайшем заседании на следующей неделе регулятор, вероятно, повысит ставку на 75 б.п., тогда как ранее рынок ожидал повышения на 50 б.п. Доходность гособлигаций США вновь приступила к росту по всей длине кривой. При этом все три ключевых индекса американского рынка резко снизились. Наиболее негативную динамику показал индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite, который обрушился на 5,2%, подобные движения вниз наблюдались лишь в 2020 году. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 4,3%, опустившись ниже 4000 пунктов, а Dow Jones IA — на 4%.

Во вторник утром ситуация на мировых рынках остается

напряженной. Ключевые азиатские индексы находятся под давлением, отыгрывая вниз вчерашнее негативное закрытие западных рынков. Фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются, а цены на товарных рынках в «красной» зоне.

Из значимых новостей сегодня стоит обратить внимание на индекс цен производителей PPI в США в августе. Полагаем, что, если данные окажутся выше ожиданий рынка, негатив на глобальных рынках может усилиться. В целом, **ждем продолжения нисходящего тренда на глобальных рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Статистика США по инфляции за август оказала охлаждающий эффект на цены на нефть Brent, которые вчера завершили день в минусе на 1%. Так, ИПЦ оказался слабее ожиданий (8,3% против 8,1%), хотя и лучше, чем в июле, но при этом базовый ИПЦ, без учета энергии и продуктов питания, вышел хуже и предыдущего месяца, и ожиданий: 6,3% против 5,9%, консенсус был 6,1%. ФРС традиционно обращает пристальное внимание на базовый ИПЦ, поэтому сегодня утром ожидания рынка по ставке сместились вверх: теперь с вероятностью 66% она будет повышена на 75 б.п., а с вероятностью 34% - на 100 б.п. До выхода статистики вариантов с ростом на 100 б.п. не было. Индекс доллара DXY на этом фоне вчера резко подскочил до 110 пт. Статистика от API также вышла довольно слабой: запасы сырой нефти выросли на 6,03 млн барр., запасы дистиллятов – на 1,75 млн барр., а бензинов – сократились на 3,23 млн барр. Таким образом, пока факторы складываются не в пользу роста цен на сырье, но нефть в целом еще довольно устойчива, здесь, мы полагаем, что поддержкой выступает отсутствие прогресса по иранской ядерной сделке, а значит ниже риск профицита предложения при замедляющемся спросе. **Мы сохраняем ожидания по нефти Brent на сегодня: 90-93 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Во вторник второй день подряд на утреннюю сессию доллар пытался окрепнуть, однако по мере выхода ключевых игроков на рынок, пара доллар-рубли приступала к снижению. Стоит отметить, что пятый день подряд объемы торгов долларом с расчетами завтра продолжают увеличиваться, при этом показатель волатильности остается вполне стабильным. Мы связываем подобную динамику с постепенной активизацией экспортеров на валютном рынке в преддверии налоговых выплат. Впрочем, часть укрепления рубля была нивелирована вышедшей хуже ожиданий статистикой по инфляции США. Отметим, что после выхода статистики пара евро-доллар вновь формирует тренд на снижение на фоне ожиданий о более жесткой ДКП на ближайшем заседании ФРС. Ввиду этого, рубль сильнее окреп к евро в ходе вчерашних торгов. **По нашим оценкам, технически сохраняется потенциал для укрепления рубля, курс доллара в ходе сегодняшних торгов может попробовать перейти в диапазон 59-60 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,1%) в ходе вчерашних торгов старался подрасти, но закончил торги в символическом минусе из-за резко ухудшившегося внешнего фона во второй половине дня. Объёмы торгов составили 28,8 млрд руб., что стало самым низким показателем с начала осени.

В аутсайдерах были сырьевые сегменты – нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -0,4%; Газпром: -0,3%; Роснефть: -1,6%; НОВАТЭК: -0,7%), а также горной добычи и металлургии (Норникель: -1,9%; РУСАЛ: -1,9%; АЛРОСА: -1%; НЛМК: -1,2%; ММК: -1%; Северсталь: -0,3%) на фоне отката цен на нефть и металлы из-за укрепления доллара.

Под давлением был также сегмент телекомов, бумаги МТС (-1,2%) вчера вновь опустились ниже своих 20-ти и 50-ти дневных средних.

В остальных секторах наблюдалась разнонаправленная динамика. Так, в потребсекторе вновь лидерами роста стали расписки X5 Retail Group (+4,5%), которые впервые с ноября 2021г. преодолели 200-дневную среднюю. Подросли также акции Магнита (+0,3%) и Детского мира (+1,5%), но в то же время отказались под давлением бумаги Русагро (-0,9%) и М.Видео (-0,7%).

Среди акций финансовых компаний продолжили дорожать расписки TCS Group (+2%), а вот бумаги Сбера (оа: -1,2%; па: -1,1%), ВТБ (-0,9%) и МосБиржи (-1,1%) снизились.

Среди прочих бумаг выделим акции СПБ Биржи (-3,2%), которые остаются под давлением опасений, связанных с ограничением доступа к иностранным активам, а также откатившиеся бумаги Аэрофлота (-2,5%) и Ленэнерго (-2,5%).

Индекс МосБиржи сегодня продолжит находиться в диапазоне 2400-2500 пунктов, в ожидании триггеров, которые помогут определиться с дальнейшей динамикой.

Российский рынок облигаций

Во вторник на российском рынке облигаций преобладали продажи. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,18%. Доходность ОФЗ срочностью более 1 года выросла в среднем на 4 б.п. Оборот по индексу составил 8,3 млрд руб. Давление на котировки ОФЗ оказывало ухудшение настроений на глобальных рынках после публикации данных по инфляции в США за август, которые оказались выше ожиданий. Статистика по инфляции усилила опасения более агрессивного повышения ставки ФРС, что спровоцировало укрепление доллара и рост доходности суверенных облигаций развитых стран. Двухлетние гособлигации США (UST-2) выросли в доходности до 3,75% (+17 б.п. во вторник и +30 б.п. с начала сентября), обновив 15-летний максимум. Доходность UST-10 выросла до 3,42% (+5 б.п. за день, +27 б.п. с начала сентября).

Сегодня Минфин РФ проведет аукцион по размещению ОФЗ 26239 с погашением 23 июля 2031 г. объемом 10 млрд руб. Полагаем, что длительное отсутствие предложения нового госдолга и ожидания снижения ставки ЦБР на ближайших заседаниях обеспечат высокий спрос на ОФЗ на сегодняшнем аукционе. **В случае успешного размещения ОФЗ сегодня ожидаем снижения доходности гособлигаций по всей кривой в пределах 5 б.п.** Ключевым событием, которое определит динамику рынка облигаций в ближайшей перспективе, будет заседание ЦБР в пятницу.

Корпоративные и экономические события

VK и Яндекс объявили о закрытии сделки по обмену активами

VK и Яндекс объявили о закрытии сделки по обмену активами: Яндекс получил сервис доставки еды Delivery Club (доставшийся VK при разделе активов со Сбером), а VK - контентные платформы Дзен и Новости. Сделку закрыли 12 сентября после согласования с Федеральной антимонопольной службой. Яндекс после приобретения Delivery Club увеличит ресурсы на запуск сервисов доставки еды в новых странах. В свою очередь домен yandex.ru больше не существует, редирект автоматически направляет на dzen.ru

Наше мнение

Мы позитивно смотрим на сделку VK с Яндексом, поскольку все компании приобрели активы, гармонично вписывающиеся в их стратегическую деятельность. VK приобрел хорошо интегрируемые в бизнес медийную и новостную платформы, при этом избежал сильного роста долговой нагрузки. Яндекс в перспективе может стать лидирующим игроком на рынке доставки готовой еды, не потеряв ключевые мощности как поисковой системы.

В Москве на вторичном рынке недвижимости в августе число регистраций ДКП снизилось на 30,6% г/г

Управлением Росреестра по Москве в августе 2022 года зарегистрировано 9 689 договоров купли-продажи (мены) жилья, результат на 16,1% превзошел показатель июля (8 344 шт.). При сравнении с восьмым месяцем 2021 года снижение составило 30,6% (13 969 шт.).

Наше мнение

Темпы снижения спроса на вторичном рынке недвижимости Москвы в августе замедлились по сравнению с июлем (-38,1% г/г). Медленное восстановление связано со смещением спроса на первичный рынок недвижимости, где более низкие ставки по ипотеке. Ипотечная ставка под залог ДДУ в июле упала до 3,73% благодаря льготным государственным программам и субсидированию со стороны девелоперов. При этом ставка на вторичном рынке недвижимости была выше и составила 10,7%. Слабый спрос вынуждает продавцов жилья корректировать цены, рост которых в августе замедлился до 11,5% г/г (в июле рост 13,7%) (ИРН). Ожидаем продолжения коррекции цен на вторичном рынке недвижимости до конца текущего года из-за слабого спроса на жилье.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 447	-0,1%	0,9%	14,0%
Индекс РТС	1 284	0,3%	2,5%	15,0%
США				
S&P 500	3 933	-4,3%	0,6%	-8,1%
Dow Jones (DJIA)	31 105	-3,9%	-0,1%	-7,9%
NASDAQ Composite	11 634	-5,2%	0,8%	-10,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 386	-1,2%	1,2%	-1,5%
DAX (Германия)	13 189	-1,6%	2,5%	-4,4%
CAC 40 (Франция)	6 246	-1,4%	2,3%	-4,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 615	0,3%	3,6%	0,2%
Kospi (Корея)	2 450	2,7%	1,6%	-3,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 967	-0,2%	3,1%	-2,4%
Bovespa (Бразилия)	110 794	-2,3%	0,9%	-1,7%
Hang Seng (Китай)	19 327	-0,2%	0,6%	-4,2%
Shanghai Composite (Китай)	3 264	0,1%	0,6%	-0,4%
BSE Sensex (Индия)	60 571	0,8%	2,3%	1,9%
MSCI				
MSCI World	2 620	-3,7%	1,3%	-7,6%
MSCI Emerging Markets	980	0,1%	1,5%	-3,6%
MSCI Eastern Europe	27	-2,9%	6,8%	-13,2%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	-0,5%	0,5%	-5,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	93	-1,2%	0,3%	-6,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	75,4	4,7%	3,1%	1,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 088	4,3%	-14,4%	-4,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 994	-1,1%	3,1%	-1,1%
Никель (LME) спот, \$/т	24 257	-1,1%	12,7%	5,6%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 298	1,3%	2,0%	-5,7%
Золото спот, \$/унц	1 702	-1,3%	-0,1%	-5,5%
Серебро спот, \$/унц	19,3	-2,5%	7,6%	-7,0%

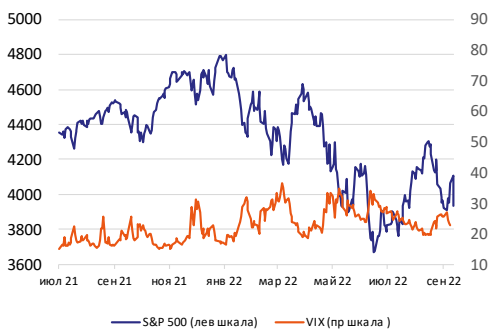
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	109,83	1,5%	0,1%	3,9%
Евро	1,001	-0,9%	0,6%	-2,8%
Швейцарский франк	0,954	-1,8%	-2,8%	1,3%
Канадский доллар	1,316	0,5%	0,2%	3,0%
Йена	142,9	-0,9%	1,9%	7,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	59,90	-0,6%	-1,4%	-1,2%
EURRUB	59,90	-1,5%	-0,8%	-3,9%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,985	0,07	0,07	0,21
US Treasuries 2 yr	3,548	-0,01	0,03	0,10
US Treasuries 10 yr	3,339	0,02	0,04	0,16
US Treasuries 30 yr	3,496	0,04	0,04	0,11
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,318	0,003	0,001	0,001
LIBOR 1M	2,783	0,010	0,053	0,166
LIBOR 3M	3,270	0,025	0,040	0,119
EURIBOR 1W	0,374	0,201	-6,123	-6,500
EURIBOR 3M	0,988	0,054	0,262	1,967
MOSPRIME overnight	8,01	-0,120	-0,220	-0,230
MOSPRIME 3M	8,13	-0,070	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	450	-30	-57	25
CDS Invest. Grade (EM)	166	-3	-10	-27
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 361	-0,6%	0,7%	10,9%
Нефть и газ	6 604	-0,7%	-1,4%	11,6%
Эл/энергетика	1 446	-0,5%	0,1%	5,1%
Телекоммуникации	1 590	-0,9%	0,1%	13,1%
Банки	6 587	0,5%	0,7%	14,7%
Потребсектор	6 261	1,1%	3,2%	15,4%
Химпром	36 155	0,7%	5,9%	18,6%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Индекс S&P500 последние дни снимал накопленную перепроданность и пытается вернуться выше 4000 пунктов. Однако опасения по резкому поднятию ключевой ставки в США и риски ослабления деловой активности продолжают придавливать рынок. Мы полагаем, что среднесрочный «медвежий» настрой на рынке сохранится и оцениваем потенциал развития отскока уже как ограниченный.

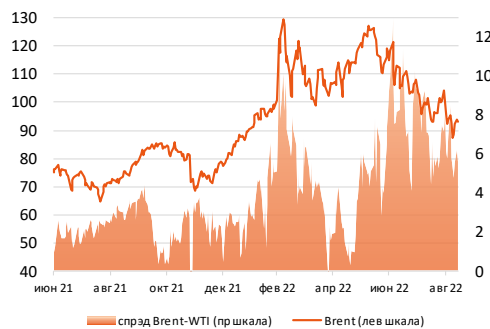
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World переходит к консолидации: опасения торможения и мировой экономики в целом, а также ужесточения политики ФРС и ЕЦБ, способствуют снижению глобального аппетита к риску.

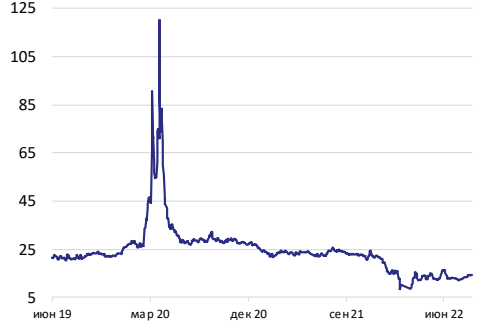
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся ниже «круглого» уровня в 100 долл./барр. на фоне спекуляций о скором заключении ядерной сделки с Ираном и возврате дополнительного объема предложения на рынок. На это накладываются риски неясных перспектив мировой экономики и сокращения спроса на энергоносители. **Актуальным диапазоном для нефти Brent при прочих равных считаем 90-95 долл./барр.**

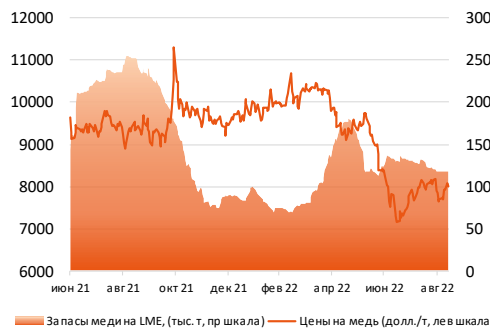
Отношение индекса PTC и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Urals остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

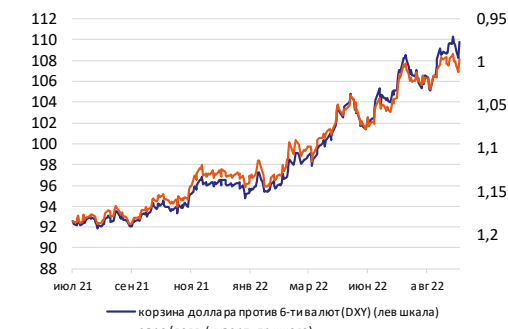
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и сильный доллар негативно сказываются на стоимости металлов, нивелируя снижение производства из-за проблем с электроэнергией в Европе. Считаем, что **цены на промышленные металлы в ближайшее время останутся на текущих уровнях.**

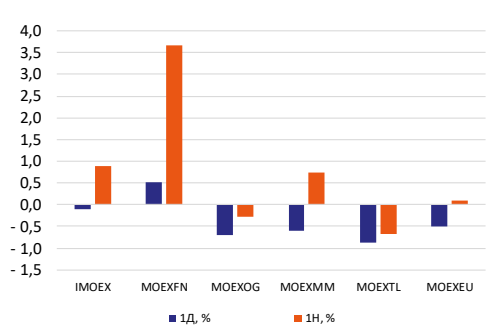
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Высокая вероятность увидеть еще одно повышение диапазона ставки ФРС на 75 б.п. в сентябре может способствовать удержанию евро в паре с долларом ниже паритета. Негативным фактором для евро выступают и по-прежнему весьма уязвимое в условиях высоких цен на энергоносители состояние экономики Европы. **Но потенциал снижения по паре EUR/USD пока оцениваем как невысокий. Наш текущий прогнозный ориентир: 0,95-1,01.**

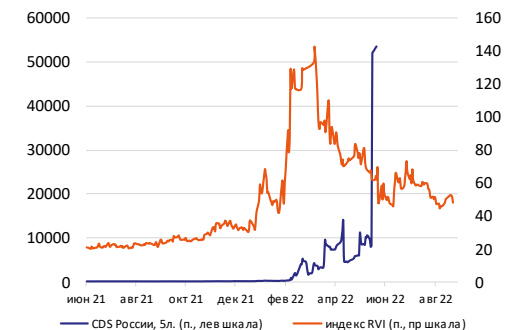
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

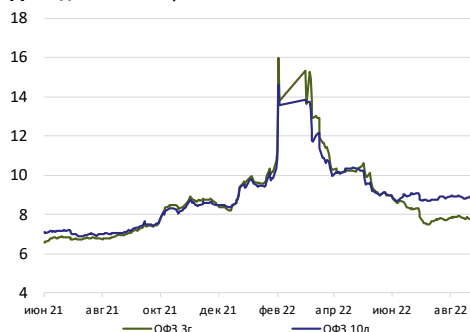


Источник: Sbonds, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности по-прежнему препятствуют активизации спроса на российские акции. CDS перестали торговаться с начала июня.

Рынки в графиках

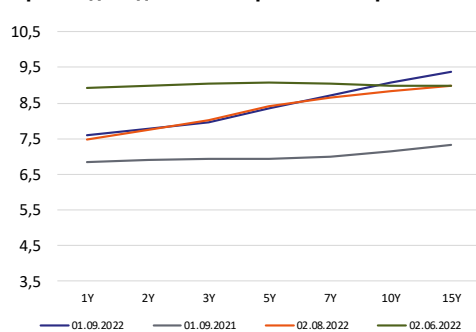
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 7%. С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ ожидаем на уровне 8,0%-8,5% до конца этого года.

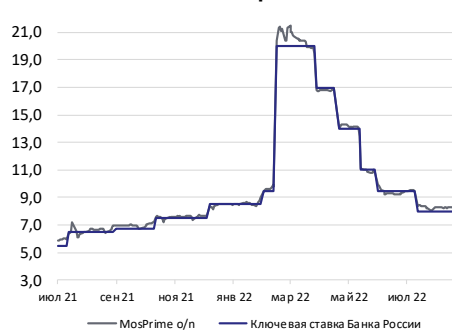
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая госбумаг приняла классический вид, когда доходность длинных ОФЗ выше, чем коротких. Спрэд в доходностях 2-10 лет составляет ~120 б.п., и, вероятно, будет сохраняться на данном уровне пока идет смягчение ДКП.

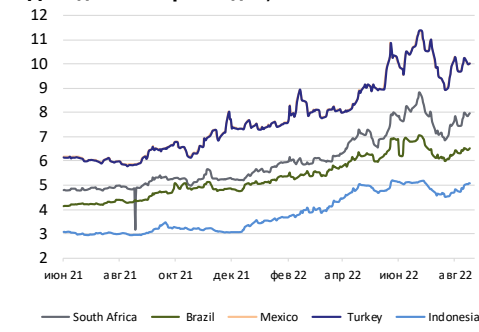
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБР разница в ставках межбанковского кредитования овернайт и на 6 месяцев будет оставаться в узком диапазоне в пределах 50 б.п.

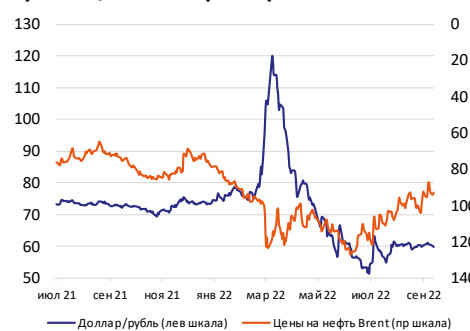
Доходность евробондов, %



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.

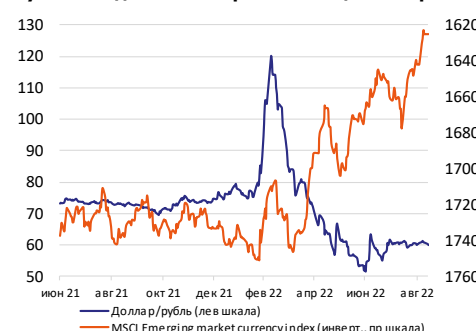
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара закрепляется выше 60 руб. в условиях постепенного оживления импортеров и отката нефтяных котировок, несколько сужающих предложения валюты на МосБирже. Сформированные ожидания корректировки бюджетного правила и возобновления валютных интервенций также оказывают определенную поддержку доллару. Мы склонны рассчитывать на развитие постепенного повышения пары доллар-рубль; ближайшими целями в сентябре видим зону 63-65 руб.

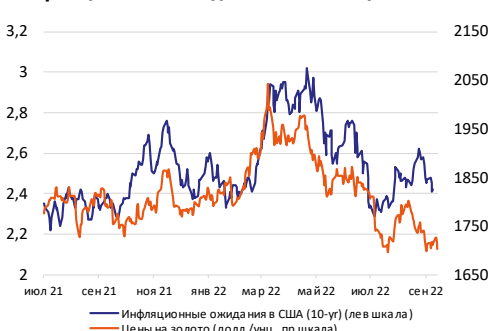
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Несмотря на сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за макроопасений и роста ставок, давление на валюты развивающихся экономик несколько ослабло. Способствуют этому надежды на большую устойчивость развивающихся стран к торможению роста мировой экономики. Риски по агрессивному ужесточению ДКП со стороны ФРС сдерживают оживление спроса на активы EM.

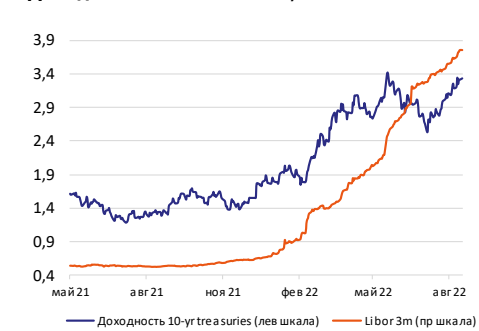
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими и пытаются вновь расти. Однако сильные позиции доллара оказывают наибольшее влияние на стоимость золота. Ждем, что цены на золото в ближайшее время будут двигаться в диапазоне 1700-1750 долл./унц. вплоть до заседания ЕЦБ во второй половине недели.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y вернулась выше 3%, инверсия на участке кривой UST 2г.-10л. сохраняется, указывая на устойчивые опасения ухудшения ситуации в экономике. Ставки денежного рынка пока находятся в невозмущенном состоянии, но растут, учитывая перспективы роста ключевой ставки ФРС: LIBOR в долларах на срок 3 мес. закрепляется выше 3%.

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										
ИМОЕХ	11690,9	2446,9	-0,1	0,9	7,1	-35,4	28 825,2	1,0	5,2	8,9
RTS		1284,1	0,3	2,5	1,2	-19,5				
Нефть и газ										
Газпром	5762,4	242,6	-0,3	-1,4	-21,5	-29,1	5 267,0	-28,2	-45,3	-36,6
НОВАТЭК	3591,3	1 179,0	-0,7	1,3	47,7	-31,4	900,2	-32,0	-46,2	-20,1
Роснефть	3986,3	373,4	-1,6	-0,6	1,1	-37,7	986,5	-28,1	-24,5	-12,7
ЛУКОЙЛ	3874,3	4 542,5	-0,4	-0,1	16,5	-30,9	1 872,7	-25,0	-37,9	-8,5
Газпром нефть	2065,3	433,2	-0,2	0,0	1,3	-20,5	133,7	-21,0	-11,5	-2,7
Сургутнефтегаз, ао	936,9	26,0	-1,9	-0,9	17,7	-34,8	236,6	-47,0	-59,1	-46,2
Сургутнефтегаз, ап	225,1	29,1	-1,3	-0,8	-18,1	-24,7	350,9	6,0	-6,4	-4,9
Татнефть, ао	963,0	441,0	-1,6	-1,6	3,9	-12,2	243,7	1,9	-35,8	-14,2
Татнефть, ап	61,1	413,7	-0,5	0,7	13,4	-10,6	65,6	-32,0	-52,4	-41,8
Башнефть, ао	159,2	1 073,0	-0,1	-1,1	-4,1	-21,0	8,5	16,7	-37,7	-21,2
Башнефть, ап	22,0	732,0	-1,2	-0,3	-10,7	-26,5	25,2	-1,6	-47,2	-61,1
Русснефть, оа	28,8	96,8	-1,4	-8,5	9,3	-36,9	101,5	-73,5	-57,2	79,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2971,0	137,0	-1,2	-0,2	16,0	-53,3	6 135,9	-15,5	-13,7	-4,3
Сбер, ап	131,0	130,1	-1,1	0,0	14,0	-53,4	446,2	-28,4	-21,5	-27,9
ВТБ	260,9	0,02	-0,9	0,2	17,3	-58,6	929,0	0,6	20,1	13,1
TCS Group, гдр	389,5	3 010,0	2,0	12,7	77,0	-50,8	1 772,7	46,4	60,9	175,1
БСП	40,8	92,7	-1,6	-2,7	39,2	13,7	51,7	50,3	-64,8	20,1
МосБиржа	218,1	95,0	-1,1	-0,8	10,9	-38,0	237,4	-32,5	-42,9	-5,2
АФК Система	145,2	15,0	-0,5	1,3	20,5	-35,8	221,0	-34,6	-33,0	-27,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.09.2022

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	2623,1	16 432,0	-1,9	-1,0	-15,7	-28,2	871,6	-15,0	-24,1	-27,9
РУСАЛ	748,4	48,9	-1,9	0,9	-15,7	-33,3	295,7	25,2	-14,6	-4,1
АЛРОСА	566,3	76,3	-1,0	3,7	12,2	-37,6	791,3	5,4	41,2	63,4
НЛМК	714,2	118,3	-1,2	-2,3	-9,5	-45,5	573,5	-18,0	3,5	59,2
ММК	330,9	29,4	-1,0	0,9	-4,4	-57,7	308,3	-10,5	-29,1	-37,7
Северсталь	650,9	777,8	-0,3	-1,3	7,9	-51,5	343,8	-20,1	-14,1	-42,8
Мечел, оа	53,3	127,5	0,5	-2,1	5,3	3,4	166,7	-5,6	-29,2	-49,8
Мечел, па	24,4	173,3	-1,1	-1,3	13,3	-44,7	67,1	-7,4	-49,4	-64,8
Распадская, оа	221,8	312,8	-1,4	-1,4	4,6	-33,4	115,7	-32,3	-54,5	-48,9
ТМК	77,6	77,7	-1,5	-12,2	52,4	7,1	44,5	-75,4	-72,0	-29,2
Полюс	1579,5	8 182,0	-1,6	1,6	-19,7	-37,5	715,6	-7,8	-21,3	11,9
Полиметалл	176,5	413,3	-0,6	3,1	-9,2	-68,5	303,6	-11,4	-46,0	-20,9
Селигдар, оа	34,3	46,4	1,3	0,5	-6,6	-19,6	52,6	96,9	3,1	25,3
ВСМПО-Ависма, оа	659,3	57 060,0	0,0	-0,1	-3,8	21,7	25,2	37,4	38,5	-31,2
Минеральные удобрения										
Акрон	721,6	17 842,0	0,3	1,2	25,9	44,4	35,0	-13,4	-47,2	-73,8
ФосАгро	1019,9	7 909,0	0,6	-0,3	8,9	34,9	573,7	5,0	-3,1	-6,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	161,4	60,3	-0,4	-0,8	4,3	-30,4	63,8	1,0	-5,4	-6,0
Ростелеком, ап	14,9	61,2	-0,5	-0,4	5,5	-19,7	13,6	23,4	40,3	20,5
МТС	493,6	237,8	-1,2	-0,5	-13,2	-20,5	251,2	-9,9	-25,7	-30,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.09.2022

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	17,6	0,5	-0,2	1,3	-1,3	-43,0	20,0	63,6	-1,4	-23,4
Юнипро	89,8	1,4	-1,2	0,4	10,9	-45,9	68,8	16,0	5,9	-26,4
ОГК-2	61,0	0,5	-1,3	2,4	-14,5	-13,7	104,2	-5,2	20,5	3,3
ТГК-1	34,5	0,01	-0,2	3,2	1,5	-10,1	54,6	-4,7	25,1	57,9
РусГидро	307,0	0,8	0,7	-1,1	0,0	6,9	85,9	-9,2	-12,7	-22,9
Интер РАО ЕЭС	337,7	3,2	-1,2	-1,0	2,5	-24,5	113,8	-30,0	-47,6	-60,2
Россети, ао	97,0	0,6	-0,7	-1,4	3,7	-46,1	68,5	-2,7	-22,7	-39,0
Россети, ап	2,6	1,3	-1,0	-0,6	2,3	-29,3	3,1	7,9	-56,8	-50,4
ФСК ЕЭС	124,5	0,1	-1,3	-0,9	15,5	-40,2	42,6	-35,0	-55,4	-58,6
Ленэнерго, па	11,9	127,1	-1,5	-2,0	-6,8	-25,0	27,6	99,0	129,3	-24,8
Мосэнерго, оа	75,0	1,9	-1,9	1,8	-7,8	-10,6	30,4	30,8	139,3	56,1
МОЭКС, оа	48,2	1,0	3,6	4,6	9,4	-18,9	11,5	80,7	162,8	115,7
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	33,2	29,9	-2,5	-0,4	13,6	-49,5	545,7	20,8	66,0	92,1
Транснефть, ап	157,0	100 900,0	-0,5	-0,9	-26,4	-36,5	89,9	-16,2	-28,4	1,9
НМТП, оа	98,7	5,1	-1,2	-1,5	-7,3	-24,4	21,4	66,1	9,8	11,9
Globaltrans, гдр	63,7	356,2	1,6	0,2	10,3	-44,2	111,4	111,0	84,1	173,4
ДВМП, оа	111,5	37,8	0,6	-0,5	18,8	38,9	100,4	-47,6	-42,6	22,0
Потребительский сектор										
X5	396,4	1 489,0	4,5	9,2	84,7	-24,0	378,1	85,4	170,7	179,1
Магнит	529,8	5 594,0	0,3	1,5	31,9	2,8	597,5	14,9	-10,0	6,2
М.Видео	38,7	213,9	-0,7	-0,5	13,8	-51,1	34,3	-9,6	-76,7	-59,3
Детский мир	62,8	84,8	1,5	0,8	27,7	-32,0	129,2	77,1	32,1	57,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.09.2022

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	66,2	633,2	0,2	6,6	32,2	4,0	338,4	118,6	389,6	519,5
ПИК	532,8	803,4	1,3	7,1	44,8	-27,1	1 029,1	139,5	238,3	216,3
Эталон, оа	18,6	68,1	-1,3	-0,4	28,3	-20,4	81,8	132,0	115,8	282,5
Прочие сектора										
Русагро	15,4	922,0	-0,9	-11,8	-24,3	-26,4	21,9	-35,0	-52,7	-73,3
Яндекс	599,8	2 191,4	2,0	5,9	56,4	-52,0	1 717,0	59,9	76,7	65,8
VK, гдр	104,4	461,8	-1,3	10,5	64,9	-47,1	474,7	7,8	56,7	45,3
OZON, гдр	312,2	1 443,5	0,2	0,0	87,2	-37,7	162,8	-35,6	-66,7	-50,2
QIWI	22,7	361,5	-1,4	-0,4	7,7	-40,6	26,7	37,1	25,2	10,9
Соллерс, оа	7,7	223,0	-0,4	1,6	28,9	3,7	4,1	-72,4	-73,9	-5,5
Иркут, оа	52,6	44,8	-2,7	1,8	44,7	101,1	18,0	-60,7	-33,4	-68,8
КАМАЗ, оа	65,0	91,1	-1,4	0,1	-6,2	-13,2	22,1	-37,7	1,2	39,8
Мостотрест, оа	25,0	87,9	1,9	1,4	18,3	5,3	1,8	10,8	16,0	159,7
Группа Черкизово, оа	128,9	2 911,0	-1,0	2,2	5,9	-1,1	11,3	-55,3	-47,7	-32,4
РБК, оа	1,1	2,9	-0,9	-0,9	9,0	-21,2	0,5	-26,9	-53,3	-36,2
Группа Белуга, оа	75,3	2 991,0	-1,1	2,4	29,5	-10,7	58,7	24,0	-35,9	31,5
HeadHunter, гдр	70,0	1 382,0	-1,3	3,0	56,7	-64,5	11,6	-26,1	-17,2	3,4
Казаньоргсинтез	173,7	97,1	0,3	2,2	44,1	0,5	10,7	-32,8	-37,6	55,1
НКНХ, ао	158,4	98,0	-0,3	-2,2	25,7	-11,6	1,6	-52,0	-84,8	-74,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
13 сентября 09:00	•	ИПЦ в Германии, г/г	август	7,9%	7,5%	7,9%
13 сентября 12:00	••	Индекс эк. настроений ZEW в еврозоне	сентябрь	н/д	54,9	-60,7
13 сентября 14:00	•••	Ежемесячный отчет ОПЕК	август			
13 сентября 15:30	•••••	ИПЦ в США, м/м	август	-0,1%	0,0%	0,1%
13 сентября 15:30	•••••	Базовый ИПЦ в США, м/м	август	0,4%	0,3%	0,6%
13 сентября 21:00	•	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	август	-213,0%	-211	-220
13 сентября 23:30	••	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	пр. нед.	-0,200	3,645	6,035
14 сентября 11:00	•	ИПЦ в Великобритании, г/г	август	11,0%	10,1%	
14 сентября 11:00	••	Ежемесячный отчет МЭА	август			
14 сентября 12:00	••	Пром. производство в еврозоне, м/м	июль	-0,4%	0,7%	
14 сентября 14:00	••	Решение Банка Англии по ключевой ставке	-	1,75%	1,75%	
14 сентября 15:30	••	ИЦП в США, м/м	август	0,3%	0,2%	
14 сентября 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,2	8,844	
14 сентября 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,6	0,095	
14 сентября 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,8	0,333	
15 сентября 12:00	•	Торговый баланс еврозоны, млрд евро	июль	-20,0	-24,6	
15 сентября 15:30	••••	Розничные продажи в США, м/м	август	0,2%	0,4%	
15 сентября 15:30	••••	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	август	0,2%	0,8%	
15 сентября 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	227	222	
15 сентября 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,421	1,473	
15 сентября 16:15	••••	Пром. производство в США, м/м	август	0,2%	0,6%	
15 сентября 16:15	•••	Загрузка мощностей в США, %	август	80,4%	80,3%	
15 сентября 17:00	•	Запасы на складах в США, м/м	июль	0,8%	1,4%	
16 сентября 04:30	••	Цены на жилье в КНР, г/г	август	н/д	-0,9%	
16 сентября 05:00	••	Пром. производство в КНР, г/г	август	4,0%	3,8%	
16 сентября 12:00	•	ИПЦ в Италии, г/г	август	7,9%	8,4%	
16 сентября 12:00	•	ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.)	июль	0,5%	0,1%	
16 сентября 13:30	•••	Решение Банка России по ключевой ставке	-	7,5%	8,0%	
16 сентября 17:00	•••••	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	сентябрь	52,5	58,2	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
22 сентября	Полиметалл	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 сентября	ФосАгро	Последний день торгов с дивидендами (780 руб./акция)
4 октября	МосБиржа	Объем торгов за сентябрь
5 октября	Новатэк	Последний день торгов с дивидендами (45 руб./акция)
7 октября	Татнефть ао	Последний день торгов с дивидендами (32,71 руб./акция)
7 октября	Татнефть ап	Последний день торгов с дивидендами (32,71 руб./акция)
10 октября	Самолет	Последний день торгов с дивидендами (41 руб./акция)
12 октября	ММК	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
12 октября	НЛМК	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
14 октября	Алроса	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
14 октября	Северсталь	Операционные результаты и финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2021 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

ПАО «Промсвязьбанк»

109052, Россия, г. Москва, ул. Смирновская, д. 10, строение 22

e-mail: RD@psbank.ru

<https://www.psbank.ru/Informer>

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macrosresearch>

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Лукьянова

Lukyanovaei@psbank.ru

доб. 82-04-24

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©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.