



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



20.09.2022

- Сдержанный оптимизм на глобальных рынках, вызванный в первую очередь техническими факторами, инерционно сохранится
- Сегодня курс доллара может продолжить консолидироваться в диапазоне 60-61 руб. с тестом его нижней границы
- Индекс МосБиржи сегодня в первой половине дня останется в зоне 2400-2450 пунктов, но может вновь пытаться пойти выше
- Сегодня на рынке ОФЗ ожидаем стабилизации котировок около достигнутых уровней

Корпоративные и экономические события

Газпром 25 октября подаст газ Ковыкты в газопровод, ввод месторождения в эксплуатацию - во второй половине декабря

Акционеры Россетей согласовали присоединение к ФСК

Etalon Group в 1 полугодии увеличила чистую прибыль по МСФО в 9 раз

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

91 долл./барр.

выше этого уровня находятся котировки нефти марки Brent сегодня утром

7,9 %

прибавили расписки VK в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера негативные настроения на мировых рынках начали ослабляться. Нервозность на рынках после сильных распродаж прошлой недели в понедельник снизилась – инвесторы в целом спозиционировались под начинающееся сегодня двухдневное заседание ФРС, по итогам которого ожидается повышение ключевой ставки на 75 б.п., до 3%-3,25%. Хотя индекс развивающихся рынков MSCI EM (-0,6%) инерционно снизился, с середины дня динамика глобальных рынков улучшилась, а индекс DXY, отражающий позиции доллара к 6 ведущим мировым валютам, отошел от пиков и опустился чуть ниже 110 пунктов. В результате европейский Stoxx600 сумел отыграть внутрисдневные потери и завершить торги понедельника в «нуле», а основные американские индексы – показать умеренный рост (S&P500: +0,7%; NASDAQ Composite: +0,8%; Dow Jones IA: +0,6%), ведомые отскоком в акциях hi-tech, промышленного сектора и «защитной» электроэнергетики.

Сегодня утром умеренно позитивный настрой на внешних рынках сохраняется. Так, ключевые азиатские индексы преимущественно подрастают, ведомые австралийским и китайскими рынками. «Плюсуют» и фьючерсы на американские и европейские индексы, указывая на склонность участников рынка частично откупить просевшие активы. Мы полагаем, что **сдержанный оптимизм на глобальных рынках, вызванный в первую очередь техническими факторами, сегодня инерционно сохранится.** Сильного роста нам ждать сложно ввиду значимости завтрашнего объявления решения ФРС и прогнозов регулятора по экономике и ставке, способных вновь вернуть макроэкономические опасения в повестку дня. Из сегодняшней статистики, которая также сможет сдержать отскок рынков в конце дня, мы выделяем данные по разрешениям на строительство в США, - строительный рынок в условиях высоких ставок чувствует себя неважно.

Товарные рынки

Вчера цены на нефть Brent днем опускались ниже 90 долл./барр., это уровень начала сентября. Во второй половине дня потери удалось отыграть, и ближайший фьючерс вернулся практически к 92 долл./барр. Очевидно, что до заседания ФРС рынок нефти будет крайне волатильным. В базовом сценарии ожидается, что ФРС повысит ставку на 75 б.п. В фокусе внимания инвесторов даже в большей степени, чем по факт по ставке, будет риторика ФРС и ожидания относительно экономики и ставок в будущем. Если регулятор будет жестко настроен, то бегства инвесторов из рискованных активов (которым является нефть) не избежать. Мы исходим из сценария, что ФРС не будет «жестить», а сохранит принцип следования данным с упором на инфляцию. Сегодня выйдут данные по запасам от Американского института нефти, но вряд ли они будут сколько-нибудь замечены в преддверии заседания ФРС. Из новостей также отметим, что ОПЕК опубликовал статистику, из которой следует, что разрыв между целевой и фактической добычей по итогам августа вырос уже до 36 млн барр./день. Это частично нивелирует страхи о появлении дополнительного предложения нефти в мире. **Мы полагаем, что сегодня цены на нефть Brent останутся в зоне 90-93 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера в утреннюю сессию курс доллара инерционно начал торги с резкого снижения к отметке 59 руб. Впрочем, падение сразу было компенсировано, а в основную сессию пара доллар-рубли перешла к консолидации у отметки 60 руб. Отметим, что динамика торгов, по нашим оценкам, несмотря на начавшуюся ключевую неделю перед выплатами налогов экспортерами, отчасти может быть связана с дефицитом валютной ликвидности у ряда игроков – после снижения ключевой ставки долларовой овернайт базис стал отрицательным, что означает, что обмен долларов на рубли стал обходиться банкам дороже, чем прямые займы в рублях.

Сегодня курс доллара может продолжить консолидироваться в привычном диапазоне 60-61 руб. с тестом его нижней границы. Тем не менее, в рамках недели мы продолжаем ориентироваться на укрепление национальной валюты и выход к отметке 59 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В понедельник индекс МосБиржи закрылся без изменений, пытаюсь, но так и не сумев преодолеть уровень в 2450 пунктов.

Давление на рынок оказывали акции нефтегазовых компаний (ЛУКОЙЛ: -0,5%; Роснефть: -0,2%; Газпром нефть: -1,5%; НОВАТЭК: -0,7%) ввиду ухудшения ценовой конъюнктуры нефти. В то же время акции Газпрома удерживались в зоне роста второй день подряд, прибавив по итогам дня 0,2%, несмотря на коррекцию цен на газ в Европе. Акции финсектора не смогли показать единой динамики. По итогам дня укрепились акции Сбера (+0,2%) и TCSG (+2,6%), однако бумаги ВТБ (-0,3%) и МосБиржи (-0,2%) снижались.

Акции девелоперов (ПИК: -4,5%; Самолет: -4,1%; ЛСР: -2,8%) продолжили отыгрывать вниз заявления ЦБ о приближении к окончанию цикла снижения ставки. Слабее рынка выглядели и акции горнометаллургических компаний. Подешевели акции как производителей цветных металлов (Норникель: -1,3%; РУСАЛ: -1,9%), так и стали (ММК: -0,9%; НЛМК: -0,4%), хотя цены на металлы на мировом рынке взяли паузу в снижении. Позитивную динамику показали лишь золотодобывающие компании (Полиметалл: +2,7%; Полюс: +0,5%) в преддверии публикации финансовых результатов обеих компаний на этой неделе.

Заметно «лучше» рынка вновь смотрелся IT-сектор (Яндекс: +1,1%; OZON: +1,6%; HeadHunter: +5,0%; VK: +7,9%).

Расписки ж/д перевозчика Globaltrans в начале торгов прибавили 6,7% на сильных финансовых результатах, однако по итогам дня снизились на 5,6% из-за отсутствия четкого сигнала касательно дивидендных выплат и программ buyback.

Ждем, что индекс МосБиржи сегодня в первой половине дня останется в зоне 2400-2450 пунктов, но может вновь пытаться пойти выше. Рассчитываем на некоторое оживление спроса на ключевые «фишки» ввиду улучшения ценовой конъюнктуры рынка нефти, не исключаем продолжения ралли в IT-секторе.

Российский рынок облигаций

В понедельник индекс цен гособлигаций RGBI упал на 1,2%, оборот по индексу составил 10,2 млрд руб. Наиболее сильное снижение цен проходило в длинных гособлигациях. Доходность ОФЗ срочностью более 7 лет выросла на 17 – 27 б.п. ОФЗ со сроком погашения до 1 года выросли в доходности на 4 – 10 б.п. Масштабную переоценку рублевых гособлигаций мы связываем с пересмотром инвесторами прогнозов по динамике ставки ЦБР после заседания на прошлой неделе. Указание регулятора на преобладание инфляционных рисков в среднесрочной перспективе, а также ожидания значительного предложения нового госдолга в связи с плановым дефицитом федерального бюджета в 2023 – 2025 гг. оказывает давление на рынок ОФЗ.

Внешний фон также не добавляет оптимизма инвесторам на рынке рублевого долга. Доходность UST-2 вчера выросла до 3,95% (+10 б.п. за день и +50 б.п. с начала сентября), доходность UST-10 выросла до 3,49% (+4 б.п. за день и +34 б.п. с начала сентября). Доходность гособлигаций США растет на ожиданиях ужесточения монетарной политики ФРС для подавления инфляции. Текущий консенсус-прогноз рынка предполагает повышение ставки ФРС по итогам заседания в эту среду до 3,0 – 3,25 (+75 б.п.), тогда как еще в начале этого года ставка была в диапазоне 0 – 0,25%. Максимальный уровень ставки ФРС в текущем цикле ужесточения оценивается инвесторами на уровне 4 – 5%. Достижение пика ставки ФРС ожидается в первом полугодии 2023 г. Ужесточение монетарной политики ФРС будет провоцировать замедление деловой активности и повышение стоимости заимствований не только в США, но и для развивающихся рынков.

Сегодня на рынке ОФЗ ожидаем стабилизации котировок около достигнутых уровней. Дальнейшую динамику рынка ОФЗ будут определять данные по недельной инфляции и итоги заседания ФРС.

Корпоративные и экономические события

Газпром 25 октября подаст газ Ковыкты в газопровод, ввод месторождения в эксплуатацию - во второй половине декабря

Газпром 25 октября подаст газ Ковыктинского месторождения в магистральный газопровод "Ковыкта - Чайнда" для проведения пусконаладочных работ под нагрузкой, ввод месторождения в эксплуатацию запланирован на вторую половину декабря, сообщила компания.

Наше мнение

Газпром имел интерес к этому месторождению, крупнейшему в Восточной Сибири, с 2002 года, лицензию на разработку получил в 2011 г. Пока запуск ожидается по плану, это позволит существенно расширить ресурсную базу Газпрома на востоке России. Газ с Ковыкты пойдет как на экспорт, так и на внутреннее потребление.

Акционеры Россетей согласовали присоединение к ФСК

Акционеры ПАО "Россети" на внеочередном собрании в пятницу согласовали реорганизацию в виде присоединения к ПАО "ФСК ЕЭС", сообщил холдинг. В сообщении Россетей нет разбивки по голосам, относящимся к привилегированным и обыкновенным акциям. Как сообщалось, ранее цена выкупа у несогласных с реорганизацией Россетей была определена 0,6058 руб. за обыкновенную акцию и 1,273 руб. за "преф". Присоединение будет осуществлено через допэмиссию на 1,75 трлн обыкновенных акций ФСК номиналом 50 коп. каждая. Общая сумма допэмиссии составит 874,4 млрд руб. Допэмиссия будет размещена путем конвертации обыкновенных и привилегированных акций ПАО "Россети", обыкновенных акций АО "ДВЭУК-ЕНЭС", привилегированных акций типа А ОАО "Томские магистральные сети" в дополнительные обыкновенные акции ПАО "ФСК ЕЭС".

Наше мнение

Это ожидаемое событие. Считаем, что новая объединенная компания может сфокусироваться на инвестициях в электросетевой комплекс, что будет вести к увеличению капитальных затрат.

Корпоративные и экономические события

Etalon Group в 1 полугодии увеличила чистую прибыль по МСФО в 9 раз

Девелопер Etalon Group в 1 полугодии 2022 года увеличил чистую прибыль по МСФО в 9 раз по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года, до 11,7 млрд рублей, говорится в отчете компании. Выручка сократилась на 18,5%, до 32,7 млрд рублей. Консолидированная валовая прибыль до распределения стоимости приобретения активов (РРА) в январе-июне уменьшилась на 31,4%, до 10,5 млрд рублей, скорректированная на стоимость приобретения активов - на 29%, до 9,8 млрд рублей. Чистый корпоративный долг группы по состоянию на 30 июня 2022 года составил 2,5 млрд рублей против 0,6 млрд рублей по итогам 1 полугодия 2021 года.

Наше мнение

Компания продемонстрировала рост чистой прибыли благодаря сделке по приобретению российского бизнеса международного концерна ЮИТ в мае. В результате Эталону удалось пополнить портфель на 600 тыс. кв. м, выйти в новые регионы. Вместе с тем, снижение выручки произошло на фоне сокращения продаж на 29% по итогам 1 полугодия 2022 года. Представленные результаты в целом ожидаемы.

Ожидаем, что темпы снижения продаж по итогам 2022 года замедлятся до 18%. Это произойдет на фоне стабилизации ситуации на рынке недвижимости и увеличения предложения жилья девелопером. В конце 2 квартала 2022 года компания вывела в продажу 413 тыс. кв. м в проектах Эталон и в жилых комплексах из портфеля ЮИТ Россия.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 431	0,0%	-0,8%	10,7%
Индекс РТС	1 273	-0,2%	-0,6%	8,7%
США				
S&P 500	3 900	0,7%	-5,1%	-7,8%
Dow Jones (DJIA)	31 020	0,6%	-4,2%	-8,0%
NASDAQ Composite	11 535	0,8%	-6,0%	-9,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 237	-0,6%	-1,6%	-4,0%
DAX (Германия)	12 803	0,5%	-4,5%	-6,5%
CAC 40 (Франция)	6 062	-0,3%	-4,3%	-7,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 568	-1,1%	-2,3%	-4,5%
Kospi (Корея)	2 356	-1,1%	-1,2%	-5,5%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	59 557	-1,0%	-5,6%	-7,0%
Bovespa (Бразилия)	111 824	2,3%	-1,4%	0,3%
Hang Seng (Китай)	18 566	-1,0%	-4,1%	-6,1%
Shanghai Composite (Китай)	3 116	-0,3%	-4,5%	-4,4%
BSE Sensex (Индия)	59 141	0,5%	-1,6%	-0,8%
MSCI				
MSCI World	2 581	0,4%	-5,1%	-7,4%
MSCI Emerging Markets	939	-0,6%	-4,1%	-6,3%
MSCI Eastern Europe	26	1,2%	-3,7%	-7,1%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	86	0,7%	-2,3%	-5,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	91	-0,7%	-3,2%	-5,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	71,8	1,8%	-0,2%	5,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 931	0,0%	-3,6%	-22,6%
Медь (LME) спот, \$/т	7 827	-0,5%	-3,1%	-3,4%
Никель (LME) спот, \$/т	24 556	1,3%	0,1%	10,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 238	-1,3%	-1,3%	-6,5%
Золото спот, \$/унц	1 676	0,1%	-2,9%	-4,1%
Серебро спот, \$/унц	19,5	-0,2%	-1,6%	2,5%

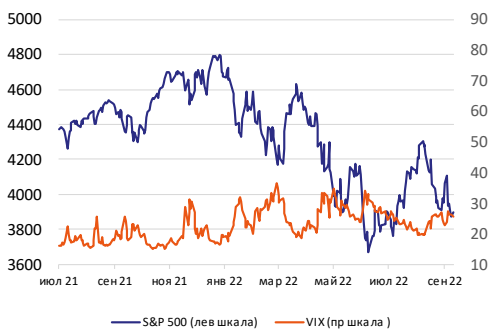
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	109,66	0,0%	-0,2%	2,0%
Евро	1,001	0,4%	0,0%	-0,9%
Швейцарский франк	0,964	0,0%	1,1%	0,9%
Канадский доллар	1,316	-0,8%	1,3%	1,6%
Йена	143,2	0,2%	0,3%	5,4%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	60,16	-0,2%	0,4%	1,1%
EUR RUB	60,16	0,6%	0,4%	0,0%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,028	-0,04	0,04	0,19
US Treasuries 2 yr	3,871	-0,01	0,09	0,19
US Treasuries 10 yr	3,453	0,00	0,04	0,20
US Treasuries 30 yr	3,515	0,05	0,02	0,12
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,316	-0,005	0,000	-0,001
LIBOR 1M	3,014	0,020	0,087	0,266
LIBOR 3M	3,565	0,038	0,099	0,212
EURIBOR 1W	0,646	-0,004	2,734	-10,500
EURIBOR 3M	1,063	0,033	0,138	2,136
MOSPRIME overnight	7,97	-0,030	-0,040	-0,320
MOSPRIME 3M	8,00	-0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	488	-12	38	51
CDS Invest. Grade (EM)	164	-3	-2	-27
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 259	-0,3%	-2,2%	6,0%
Нефть и газ	6 516	-0,4%	-1,0%	5,3%
Эл/энергетика	1 435	-0,4%	-1,2%	4,1%
Телекоммуникации	1 575	-0,3%	0,7%	10,2%
Банки	6 680	0,7%	0,7%	10,9%
Потребсектор	6 226	-0,1%	-1,4%	11,6%
Химпром	34 959	-0,3%	0,0%	13,5%

Рынки в графиках

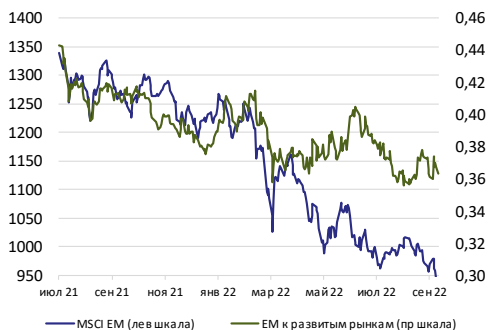
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Индекс S&P500 вновь попал под давление уйдя ниже 4000 пунктов после данных о более высокой инфляции, настраивающей на сохранения жесткой политики ФРС в обозримом будущем и, как следствие, повышающей риски ослабления экономической активности. Мы полагаем, что среднесрочный «медвежий» настрой на рынке сохранится. Потенциал развития отскока оцениваем как ограниченный.

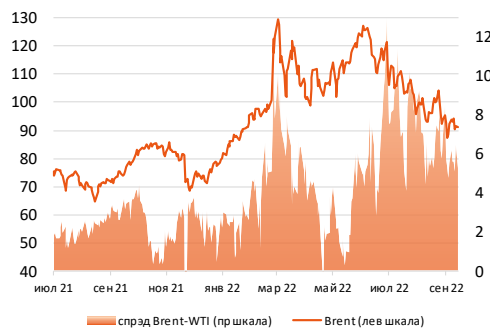
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

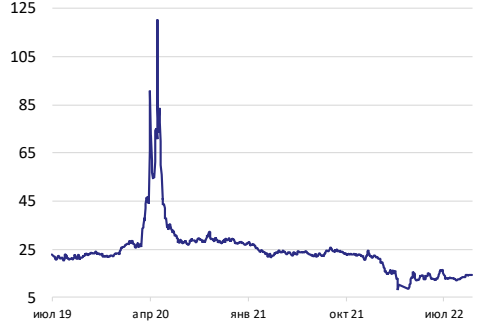
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

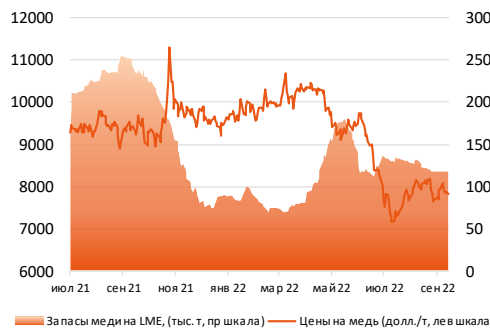
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

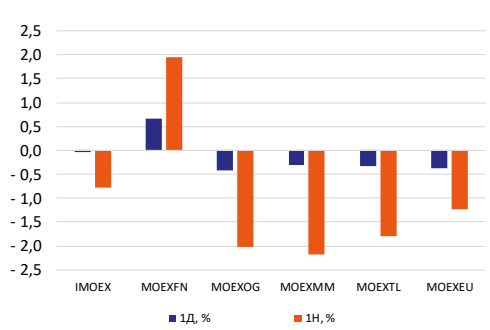
Цены и запасы меди на LME



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 алюминий и медь в ближайшее время останутся под давлением. В то же время наиболее оптимистично мы смотрим на никель.**

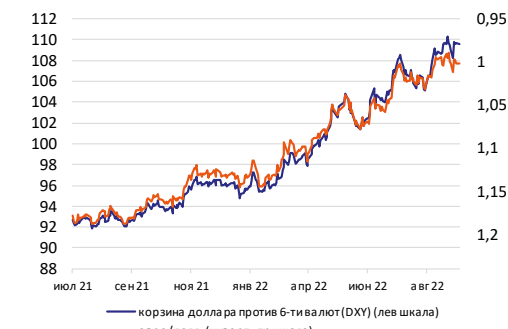
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

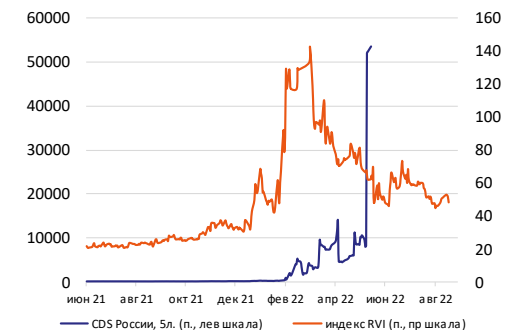
Динамика отдельных валютных пар



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.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

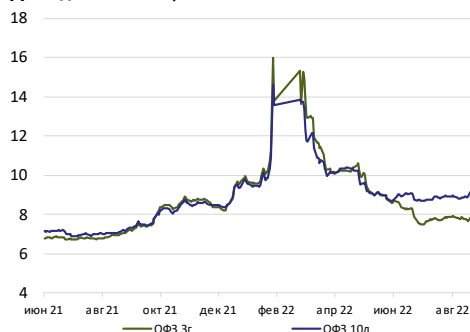


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

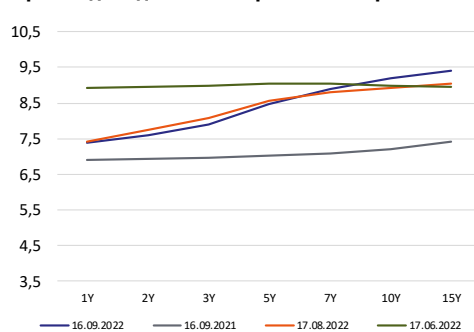
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

16 сентября ЦБР снизил ставку до 7,5% (-50 б.п.). Регулятор считает, что ДКП достигла нейтрального уровня и предпочитает оставаться в этой зоне в дальнейшем. В зависимости от складывающихся условий в октябре-декабре возможно как повышение, так и снижение ставки. **При сохранении ставки ЦБР ожидаем боковую динамику цен ОФЗ.**

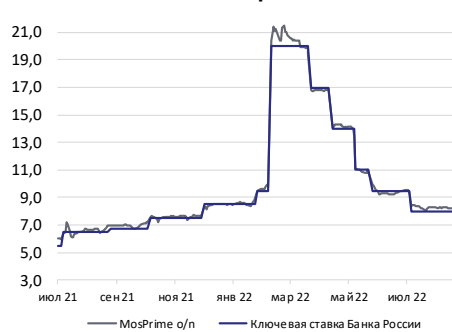
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

В июле **кривая доходности ОФЗ вернулась в «нормальную» форму**, когда доходность коротких ОФЗ ниже длинных. Макроэкономические риски и ожидания дефицита бюджета (увеличения госдолга) будут способствовать сохранению премии в длинных ОФЗ к коротким.

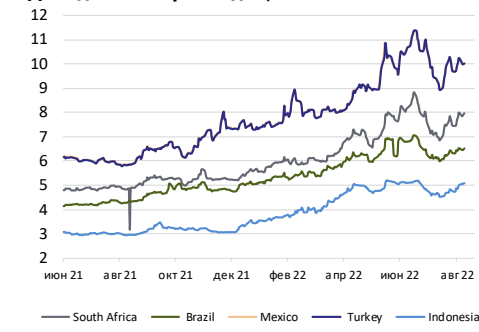
Ставка межбанковского рынка



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.**

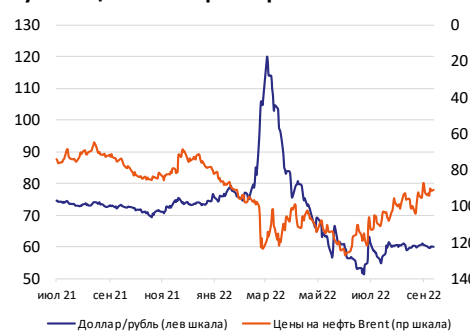
Доходность евробондов, %



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.

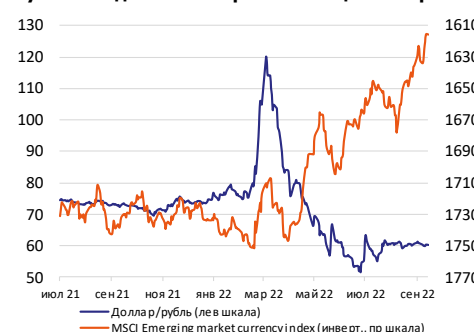
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.**

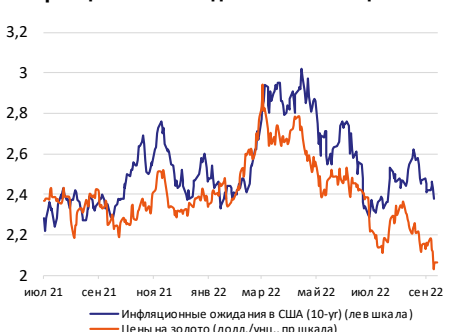
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

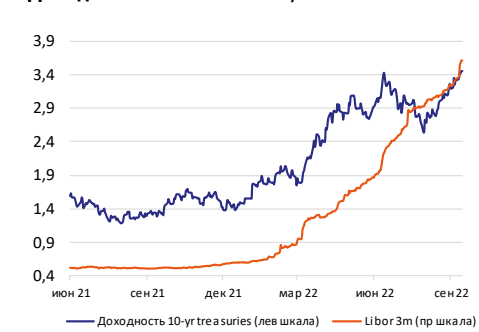
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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-10у находится в зоне 3%-3,5% и тяготеет к главному уросту, 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. также движется к 3,5%.

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	11982,9	2430,5	0,0	-0,8	3,3	-35,8	26 089,1	-0,3	2,6	7,9
RTS		1272,7	-0,2	-0,6	-3,3	-20,2				
Нефть и газ										
Газпром	5783,7	244,2	0,2	0,4	-22,6	-28,7	5 213,4	-12,6	-47,9	-38,6
НОВАТЭК	3561,3	1 171,8	-0,7	-1,3	33,8	-31,8	707,1	-27,2	-54,8	-38,9
Роснефть	3802,2	358,3	-0,2	-5,6	-6,8	-40,2	1 214,1	-48,4	-26,4	0,0
ЛУКОЙЛ	3824,8	4 496,0	-0,5	-1,4	7,5	-31,6	1 576,4	-33,7	-50,5	-25,8
Газпром нефть	2044,1	430,0	-1,5	-0,9	-3,2	-21,1	127,6	-0,5	-16,2	-9,7
Сургутнефтегаз, ао	926,3	25,8	-0,8	-2,6	13,8	-35,3	259,3	-27,4	-57,2	-42,6
Сургутнефтегаз, ап	223,9	29,1	0,1	-1,3	-18,9	-24,7	215,6	-19,9	-43,6	-42,8
Татнефть, ао	951,7	438,3	-0,1	-2,2	1,7	-12,7	244,9	-1,7	-12,1	-16,1
Татнефть, ап	60,7	412,9	0,0	-0,7	5,4	-10,8	81,0	8,5	-13,9	-29,6
Башнефть, ао	157,3	1 059,5	-1,1	-1,4	-6,2	-22,0	6,1	-15,5	-53,6	-44,3
Башнефть, ап	21,3	711,0	-1,3	-4,0	-16,2	-28,6	15,7	-19,9	-60,0	-76,0
Русснефть, оа	27,8	94,0	0,4	-4,3	5,6	-38,7	81,1	-22,5	-67,3	35,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2978,1	138,0	0,2	-0,5	11,4	-53,0	4 590,3	-38,2	-41,8	-31,0
Сбер, ап	130,7	130,3	-0,2	-1,0	10,0	-53,3	386,6	-25,0	-37,1	-39,2
ВТБ	258,4	0,02	-0,3	-1,3	11,0	-58,8	485,9	-34,5	-41,0	-42,3
TCS Group, гдр	412,5	3 188,0	2,6	8,1	90,2	-47,9	926,3	-25,1	-18,7	36,6
БСП	40,8	92,6	0,7	-1,7	34,2	13,6	23,8	-15,0	-82,2	-45,5
МосБиржа	216,5	94,8	-0,2	-1,3	10,2	-38,1	202,3	-22,0	-51,9	-21,8
АФК Система	143,5	14,9	0,4	-1,2	19,0	-36,3	156,8	-40,4	-53,2	-50,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.09.2022

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	2547,9	16 016,0	-1,3	-4,4	-16,6	-30,1	1 471,9	-9,8	13,3	16,3
РУСАЛ	714,4	46,8	-1,9	-6,0	-17,2	-36,1	280,4	-1,0	-13,3	-11,5
АЛРОСА	568,4	76,9	-1,1	-0,2	13,3	-37,1	465,7	-44,4	-27,2	-8,7
НЛМК	700,1	116,7	-0,4	-2,6	-10,3	-46,2	455,9	-12,5	-20,1	21,3
ММК	337,7	30,0	-0,9	0,8	-9,9	-57,0	472,8	20,8	19,0	-6,9
Северсталь	656,2	782,4	0,1	0,3	6,4	-51,2	262,5	-28,6	-36,3	-57,1
Мечел, оа	50,7	121,3	-0,6	-4,5	1,4	-1,7	68,8	-73,4	-70,2	-79,8
Мечел, па	23,1	164,8	-2,5	-6,0	11,4	-47,4	60,0	-29,3	-44,5	-69,0
Распадская, оа	213,1	301,1	-0,7	-5,1	7,1	-35,9	78,1	-50,4	-67,5	-66,2
ТМК	77,5	77,8	-1,3	-1,3	46,0	7,3	54,1	-38,3	-68,1	-17,8
Полюс	1536,4	8 072,0	0,5	-2,9	-22,0	-38,3	534,3	-7,8	-37,7	-18,6
Полиметалл	171,5	405,3	2,7	-2,5	-14,7	-69,1	484,6	29,6	11,6	22,4
Селигдар, оа	33,5	45,4	0,5	-0,9	-12,7	-21,3	10,2	-55,6	-79,4	-76,0
ВСМПО-Ависма, оа	658,3	56 900,0	-0,2	-0,3	-2,9	21,3	20,6	23,7	14,3	-44,5

Минеральные удобрения

Акрон	718,8	17 702,0	0,8	-0,4	8,6	43,2	33,3	0,9	-39,2	-75,3
ФосАгро	988,0	7 632,0	-0,1	-2,9	1,2	30,2	455,9	-57,0	-34,8	-30,1

Телекоммуникации

Ростелеком, оа	160,5	60,1	0,3	-0,7	0,4	-30,7	58,8	-23,6	-17,5	-16,4
Ростелеком, ап	14,7	60,5	-0,3	-1,6	0,8	-20,6	4,9	-21,9	-48,8	-57,2
МТС	487,0	235,9	-0,2	-2,0	-14,1	-21,1	196,1	-20,4	-39,1	-46,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.09.2022

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	16,9	0,5	0,1	-3,6	-4,1	-45,0	11,0	-11,5	-45,4	-58,4
Юнипро	89,7	1,4	0,5	-0,6	0,2	-45,6	42,3	-24,0	-35,6	-55,5
ОГК-2	60,3	0,5	1,0	-1,5	-19,3	-13,9	41,3	-37,3	-55,0	-59,8
ТГК-1	33,5	0,01	-1,5	-3,7	-9,9	-13,3	21,2	-45,3	-56,0	-40,5
РусГидро	306,0	0,8	-1,2	0,1	0,6	6,2	45,3	-33,1	-49,2	-60,1
Интер РАО ЕЭС	340,4	3,3	0,9	0,5	-5,0	-23,2	142,7	-3,9	-30,6	-50,9
Россети, ао	96,2	0,6	-0,2	-1,5	-1,2	-46,6	37,2	-21,9	-57,8	-67,3
Россети, ап	2,5	1,2	0,0	-2,8	-4,2	-30,6	3,9	-27,8	-45,2	-38,3
ФСК ЕЭС	121,5	0,1	-1,5	-3,8	3,9	-41,7	84,4	1,5	-20,1	-20,2
Ленэнерго, па	11,8	126,2	0,1	-2,1	-7,5	-25,5	5,9	-53,8	-51,4	-84,1
Мосэнерго, оа	73,9	1,8	-0,3	-3,8	-14,4	-12,4	16,5	-15,5	15,3	-17,5
МОЭКС, оа	51,1	1,0	-3,2	7,7	7,0	-15,7	10,1	-69,9	-8,8	54,6
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	32,3	29,0	-0,8	-5,5	5,2	-51,0	99,4	-60,7	-71,4	-65,7
Транснефть, ап	156,2	100 450,0	0,0	-0,9	-22,1	-36,7	56,5	-35,7	-57,0	-37,9
НМТП, оа	97,1	5,0	0,3	-2,8	-10,1	-25,7	15,2	3,0	-23,9	-22,1
Globaltrans, гдр	65,0	363,5	-5,6	3,7	11,2	-43,0	483,0	126,5	386,2	905,6
ДВМП, оа	114,4	38,9	1,8	3,5	24,1	43,0	70,8	-33,1	-60,3	-17,3
Потребительский сектор										
X5	404,9	1 490,5	-0,9	4,6	80,4	-23,9	135,3	-46,6	-16,0	-4,9
Магнит	521,5	5 505,0	-1,4	-1,3	27,5	1,1	402,8	-34,7	-38,0	-30,8
М.Видео	38,5	212,2	-0,3	-1,5	11,4	-51,5	43,7	45,6	-61,6	-48,7
Детский мир	61,9	83,9	1,0	0,4	29,2	-32,7	48,9	-44,8	-50,7	-42,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.09.2022

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	61,7	593,2	-2,8	-6,1	18,6	-2,6	118,6	-27,3	38,0	103,5
ПИК	503,4	748,7	-4,5	-5,6	29,5	-32,1	586,8	-20,4	49,8	69,7
Эталон, оа	18,4	67,9	1,7	-1,5	20,5	-20,6	155,7	120,7	270,5	564,0
Прочие сектора										
Русагро	14,9	895,8	-0,8	-11,8	-24,3	-26,4	22,8	-48,9	-45,6	-72,6
Яндекс	612,8	2 230,0	1,1	3,8	52,2	-51,2	1 143,9	-13,8	4,2	6,6
VK, гдр	124,4	550,2	7,9	17,6	78,6	-36,9	1 978,9	110,6	341,8	451,4
OZON, гдр	321,9	1 488,0	1,6	3,3	74,6	-35,8	438,2	86,0	-3,7	30,9
QIWI	23,4	372,5	3,3	1,6	21,3	-38,8	34,5	90,1	80,7	40,2
Соллерс, оа	7,2	207,5	-0,5	-7,4	17,9	-3,5	2,3	-50,9	-78,5	-48,5
Иркут, оа	51,0	43,9	1,3	-4,6	27,3	97,0	11,0	-23,2	-58,4	-81,2
КАМАЗ, оа	65,8	92,3	-1,6	-0,1	-4,7	-12,1	17,7	-51,4	-35,3	3,6
Мостотрест, оа	24,8	87,4	-0,3	1,3	15,2	4,7	0,3	-75,8	-83,3	-61,3
Группа Черкизово, оа	123,5	2 766,5	-2,2	-5,9	2,1	-6,0	56,2	136,4	144,6	220,6
РБК, оа	1,1	3,0	0,7	0,3	8,7	-20,3	0,2	-4,1	-79,3	-72,0
Группа Белуга, оа	75,6	3 033,0	0,8	0,3	33,1	-9,5	19,9	-52,3	-76,8	-56,5
HeadHunter, гдр	74,4	1 470,0	5,0	5,0	59,4	-62,2	29,4	77,3	84,0	149,9
Казаньоргсинтез	168,7	94,5	0,6	-2,4	30,9	-2,2	3,8	-42,8	-69,1	-47,0
НКНХ, ао	153,4	95,1	-1,5	-3,2	16,8	-14,2	1,4	-24,2	-86,2	-77,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
19 сентября 6:00	●	Прямые иностр. инвестиции в КНР, снг, г/г	август	н/д	17,3%	16,4%
19 сентября 12:00	●	Объемы строительства в еврозоне, м/м	июль	н/д	1,30%	0,27%
19 сентября 17:00	●	Индекс настроений в строит. секторе США от NAHB	сентябрь	48	49	46
20 сентября 4:15	●	Решение НБК по ставкам на 1 г.	-	3,65%	3,65%	3,65%
20 сентября 15:30	●●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	август	1,615	1,685	
20 сентября 15:30	●●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	август	1,433	1,446	
21 сентября 17:00	●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	август	4,62	4,81	
21 сентября 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	2,321	2,442	
21 сентября 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,533	4,219	
21 сентября 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,911	-1,767	
21 сентября 21:00	●●●●●	Решение ФРС по ключевой ставке	-	3-3,25%	2,25-2,5%	
22 сентября 2:50	●	Решение Банка Японии по ключевой ставке	-	-0,1%	-0,1%	
22 сентября 14:00	●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	-	2,25%	1,75%	
22 сентября 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	213	
22 сентября 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,403	
23 сентября		Выходной в Японии				
23 сентября 10:00	●●	ВВП Испании, кв/кв	2й кв.	1,1%	1,1%	
23 сентября 10:15	●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	сентябрь	49	50,6	
23 сентября 10:15	●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	сентябрь	н/д	51,2	
23 сентября 10:30	●●●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	сентябрь	48,5	49,1	
23 сентября 10:30	●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	сентябрь	47,2	47,7	
23 сентября 11:00	●●●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	сентябрь	48,7	49,6	
23 сентября 11:00	●●●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	сентябрь	49	49,8	
23 сентября 16:45	●●●●	PMI в промышленности США (предв.)	сентябрь	52	51,5	
23 сентября 16:45	●●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	сентябрь	н/д	43,7	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
21 сентября	Полюс	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
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.
18 октября	Детский Мир	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
18 октября	ММК	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
20 октября	Русгидро	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
21 октября	Распадская	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
24 октября	Лента	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
24 октября	Русагро	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
24 октября	ТГК-1	Операционные результаты за 3 квартал 2022 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.