



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**23.09.2022**

- Утром на глобальных рынках умеренно негативные настроения
- Ориентируемся на диапазон 57-60 руб. по паре доллар-рубль
- Индекс МосБиржи останется вблизи отметки 2200 пунктов
- Сегодня на негативном внешнем фоне снижение цен ОФЗ может продолжиться. Для 10-летних ОФЗ актуальным видим диапазон доходности 9,9 – 10,2% годовых

## Корпоративные и экономические события

Акции Газпрома выросли на корпоративных новостях, в том числе относительно дивидендов

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**2,8 %**

прибавил индекс МосБиржи в четверг

**8,1 %**

прибавили котировки акций Газпрома вчера



**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 оставались пессимистичными.** Рынки развивающихся (MSCI EM: -1%) и развитых (MSCI World: -1,1%) стран второй день снижались, отступив, первый – на минимумы с июня 2020 года, второй – на уровни минимумов середины этого лета. Инвесторы продолжили отыгрывать заявления ФРС США об ужесточении денежно-кредитной политики после заседания в среду. Так, регулятор готов поднять ставку выше 4% и удерживать ее на высоких уровнях продолжительное время, что повышает вероятность рецессии в ближайшее время. На этом фоне доходность 10-летних гособлигаций продолжила расти, пробив уровень 3,7%, а двухлетних, которые более чувствительны к повышению ставок, — перевалила за 4,1% - максимальный уровень с 2007 года. Индекс широкого рынка S&P500 снижался третий день подряд, потеряв 0,9%, при этом 9 из 11 секторов оказались в минусе. Падение индекса высокотехнологических компаний NASDAQ Composite оказалось более сильным и составило 1,8%.

**Сегодня утром на глобальных рынках умеренно негативные настроения.** Ключевые биржи ATP под умеренным давлением, отыгрывая вниз вчерашнее закрытие западных рынков. Фьючерсы на американские индексы в «символическом» минусе, как и цены на энергоносители.

Из значимой статистики сегодня следует обратить внимание на PMI в Европе и США. Индикаторы могут показать торможение деловой активности в регионах, что даст дополнительный импульс к снижению на глобальных рынках.

### Товарные рынки

Цены на нефть Brent пока остаются на уровне 90 долл./барр., вчера прибавляли на фоне геополитических опасений и новостей по Китаю, где на фоне ослабления антиковидных ограничений рассматривается вопрос о наращивании переработки на ряде НПЗ, а значит постепенно может восстановиться и спрос на нефть. Однако с другой стороны на сырье давят высокие ставки и сильный доллар. Риски рецессии мировой экономики также остаются в силе. Цены на нефть по сути пытаются нащупать баланс между этими факторами. **Сегодня полагаем, что Brent будет пытаться удержать 90 долл./барр., но не исключаем снижения к 88 долл./барр. по мере ухудшения настроений в мире.**

### Российский валютный рынок

Впервые с 12 августа торговая активность долларом вчера достигла максимумов, преодолев отметку 2 млрд долл. По нашим оценкам, ажиотаж к распродажам «американца» прежде всего был вызван продолжающимися конверсиями валютной выручки экспортерами в преддверии окончания налоговых выплат, а во-вторых, поступающими новостями о возможной приостановке торгов долларом на МосБирже. В целом, это подтверждается всплеском объемов в паре доллар-юань. Юань вчера выглядел увереннее доллара в связке с рублем.

**На утренней сессии доллар пытается отыграть часть своих потерь, однако мы полагаем, что ожидать сильного укрепления сегодня не придется. Навес предложения иностранной валюты на рынке остается значительным, ввиду чего мы ориентируемся на диапазон 57-60 руб.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи (+2,8%) в четверг подрос благодаря подорожавшим бумагам Газпрома, Татнефти, а также акций финансового сектора.** Объёмы торгов продолжили снижаться, составив по итогам дня 69,4 млрд руб.

Большинство сегментов российского фондового рынка показали положительную динамику. Лидерами роста стали бумаги финансового, а также нефтегазового секторов. Примечательно, что здесь абсолютно все бумаги подорожали по итогам дня. Наибольший рост продемонстрировали акции Газпрома (+8,1%) благодаря заявлению о том, что денежные потоки компании полностью покроют объём промежуточных дивидендов. Инвесторы позитивно отреагировали и на положительное решение акционеров Татнефти (оа: +4,3%; па: +6,9%) по дивидендам.

Сильно прибавили также акции финансового сектора (TCS Group: +4,8%; Сбер оа: +3,4%, па: +2,7%; ВТБ: +3%) на новостях о заявленных мерах ЦБ поддержки компаний в виде различных послаблений нормативов и требований к резервам.

Среди прочих сегментов отметим положительную динамику сектора ИТ компаний (VK: +4,9%; OZON: +1,5%; Яндекс: +0,9%), который наиболее чувствителен к резким движениям рынка. Прибавили по итогам дня также акции потребсектора (X5 Retail Group: +2,4%; Магнит: +2,3%; Детский мир: +0,9%), лидерами роста здесь были акции ОКЕЙ (+4,8%) и Соллерс (+4%).

Отраслевой индекс металлургии и горной добычи также имел шансы подрасти, но сильное падение бумаг Полиметалла (-11,4%) из-за новостей об отказе в выплате дивидендов, а также публикации финансовой отчётности, которая оказалась хуже, чем у Полюса (-1%) свело всё на нет. В то же время подпрыгнули бумаги Мечела (оа: +7,1%; па: +11,1%) без каких-либо новостей.

**Индекс МосБиржи сегодня не продемонстрирует яркой динамики, оставшись вблизи отметки 2200 пунктов ввиду приближающихся выходных.**

### Российский рынок облигаций

**В четверг на рынке ОФЗ негативные настроения усилились.**

Доходность ОФЗ срочностью более 5 лет выросла на 28 – 34 б.п. Наибольшие обороты прошли в длинных выпусках: ОФЗ 26225 (доходность 10,05%, погашение в 2034 г.), ОФЗ 26211 (10,0%, 2033 г.), ОФЗ 26236 (9,68%, 2028 г.). Инвесторы проигнорировали недельные данные по замедлению инфляции в РФ и укрепление рубля. Давление на котировки ОФЗ оказывали опасения предложения большого объема нового госдолга в 2023 – 2025 гг. Дефицит бюджета РФ в 2023 году прогнозируется около 2,9 трлн рублей, или 2% ВВП. Основным источником финансирования дефицита будут новые заимствования. Минфин РФ сообщил, что планирует в 2023 году занять через выпуск ОФЗ 1,7 трлн руб., в 2024 году — 1,9 трлн, в 2025 году — 2 трлн руб.

Рост доходности облигаций на глобальном рынке и риски рецессии в развитых странах на фоне агрессивного повышения ставок мировыми Центробанками также формирует негативный фон для российского рынка облигаций. Вчера доходность UST-2 выросла до 4,11% (+9 б.п. за день и +66 б.п. с начала сентября), доходность UST-10 выросла до 3,72% (+21 б.п. за день и +57 б.п. с начала сентября), доходность 10-леток Германии выросла до 1,97% (+8 б.п. за день и +43 б.п. с начала сентября).

**Сегодня на негативном внешнем фоне снижение цен ОФЗ может продолжиться. Для 10-летних ОФЗ актуальным видим диапазон доходности 9,9 – 10,2% годовых.**

## Корпоративные и экономические события

### Акции Газпрома выросли на корпоративных новостях, в том числе относительно дивидендов

Правление Газпрома предлагает увеличить размер инвестиционной программы головной компании холдинга ПАО "Газпром" на 13% - до 1,980 трлн рублей, сообщила компания. Заместитель председателя правления Газпрома Фамил Садыгов в четверг напомнил о планах Газпрома выплатить промежуточные дивиденды и заявил, что даже с учетом роста капзатрат свободный денежный поток концерна полностью покрывает дивиденды.

#### Наше мнение

На фоне этих новостей, в основном упоминания о дивидендах, акции Газпрома прибавляли вчера более 9%, перевалив за 234 руб. Потери предыдущих дней практически полностью отыграны. Пересмотр инвестпрограммы - стандартная практика Газпрома и практически всегда она идет с плюсом. В этот раз увеличение связано с необходимостью развития «Силы Сибири» и ключевых проектов компании на Ямале. Тот факт, что Газпром упомянул про дивиденды актуально в преддверии ВОСА, которое состоится 30.09. Напомним, что Газпром впервые предлагает выплатить промежуточные дивиденды по 51,03 руб./акцию, доходность 21,8%. Мы пока сохраняем позитивный взгляд на бумаги Газпрома и рассчитываем на продолжение восходящей динамики в преддверии ВОСА.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 191	2,8%	-10,5%	-1,7%
Индекс РТС	1 175	6,1%	-8,8%	0,1%
<b>США</b>				
S&P 500	3 758	-0,8%	-3,7%	-9,2%
Dow Jones (DJIA)	30 077	-0,4%	-2,9%	-9,0%
NASDAQ Composite	11 067	-1,4%	-4,2%	-10,6%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 160	-1,1%	-1,7%	-5,0%
DAX (Германия)	12 532	-1,8%	-3,3%	-7,5%
CAC 40 (Франция)	5 919	-1,9%	-3,9%	-8,9%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 154	-0,6%	-2,6%	-5,7%
Kospi (Корея)	2 332	-0,6%	-2,9%	-5,3%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	59 295	-0,8%	-3,7%	-4,7%
Bovespa (Бразилия)	114 070	1,9%	3,7%	3,2%
Hang Seng (Китай)	18 148	-1,6%	-4,1%	-7,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 109	-0,3%	-2,8%	-5,2%
BSE Sensex (Индия)	59 120	-0,6%	-1,4%	0,6%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 489	-1,1%	-4,0%	-9,0%
MSCI Emerging Markets	923	-1,0%	-3,8%	-7,0%
MSCI Eastern Europe	25	0,4%	-4,5%	-8,0%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	84	0,6%	-1,4%	-7,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	89	0,2%	-1,0%	-7,0%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	71,1	0,6%	-4,8%	-8,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 905	2,5%	-14,1%	-32,0%
Медь (LME) спот, \$/т	7 739	-0,1%	-1,4%	-4,2%
Никель (LME) спот, \$/т	24 482	-1,6%	6,0%	10,0%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 213	1,6%	-3,7%	-8,0%
Золото спот, \$/унц	1 672	0,3%	0,6%	-3,7%
Серебро спот, \$/унц	19,7	1,0%	3,7%	3,8%

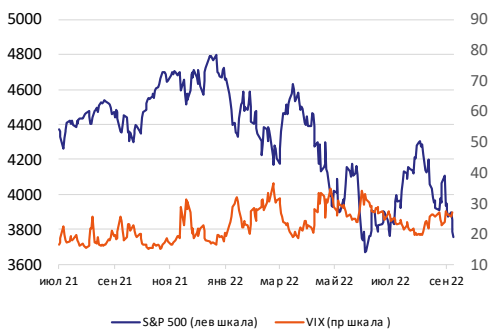
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	111,23	-0,2%	1,4%	1,9%
Евро	0,985	-0,8%	-1,2%	-1,0%
Швейцарский франк	0,978	1,2%	1,7%	2,0%
Канадский доллар	1,316	-2,3%	-0,5%	1,3%
Йена	142,4	-1,2%	-0,8%	4,0%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	58,84	-3,0%	-2,4%	-1,7%
EURRUB	57,62	-4,2%	-3,7%	-3,1%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	3,158	0,03	0,03	0,24
US Treasuries 2 yr	4,106	0,16	0,08	0,26
US Treasuries 10 yr	3,556	0,01	0,04	0,19
US Treasuries 30 yr	3,514	-0,05	0,01	0,09
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	2,320	0,004	-0,001	-0,001
LIBOR 1M	3,059	0,007	0,041	0,282
LIBOR 3M	3,604	0,002	0,035	0,218
EURIBOR 1W	0,671	0,013	0,104	-10,868
EURIBOR 3M	1,118	0,018	0,104	1,600
MOSPRIME overnight	7,72	0,040	-0,280	-0,520
MOSPRIME 3M	7,68	0,040	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	491	3	14	29
CDS Invest. Grade (EM)	161	-3	-2	-27
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 503	-0,1%	-12,6%	-7,0%
Нефть и газ	5 858	3,0%	-12,8%	-6,7%
Эл/энергетика	1 321	1,5%	-9,2%	-4,4%
Телекоммуникации	1 442	-1,4%	-2,2%	6,0%
Банки	6 029	2,8%	-1,0%	5,3%
Потребсектор	5 512	1,5%	1,2%	8,2%
Химпром	32 853	0,5%	0,7%	10,2%

# Рынки в графиках

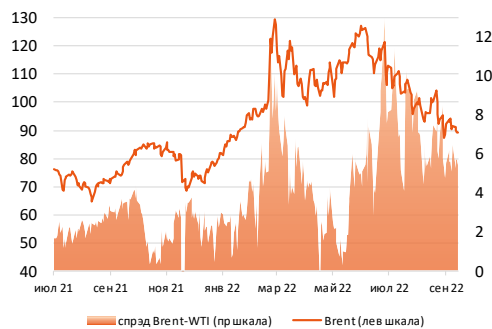
## S&P 500



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.

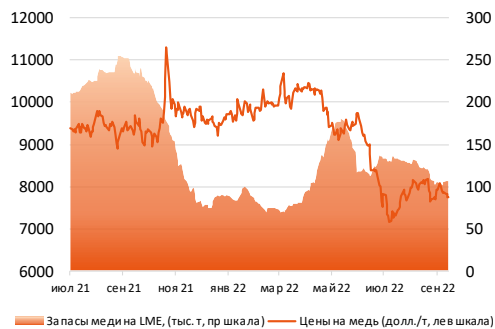
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

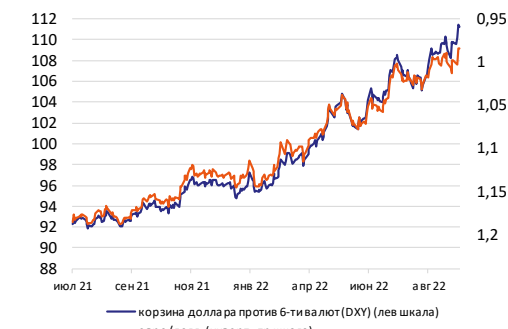
## Цены и запасы меди на LME



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 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.**

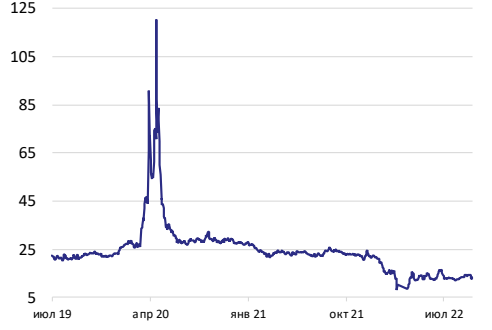
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

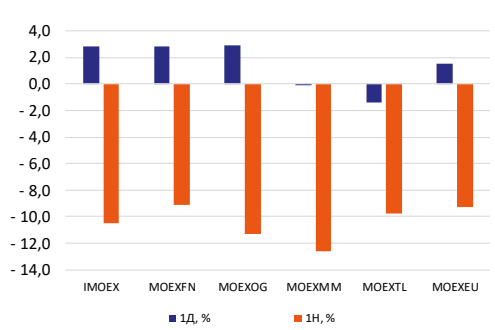
## Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

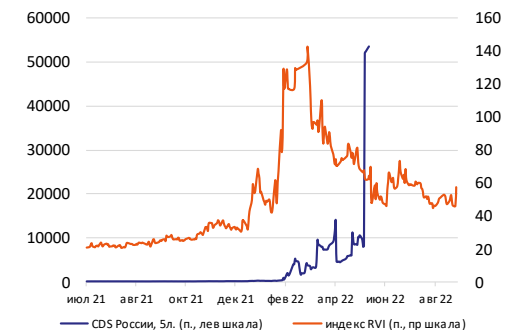
## Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

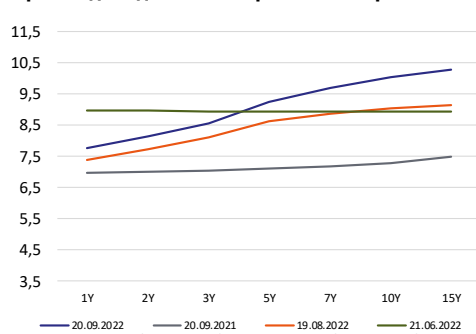
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.**

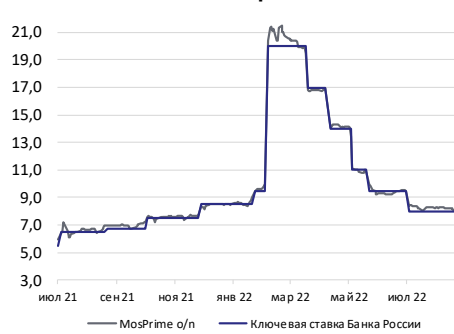
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

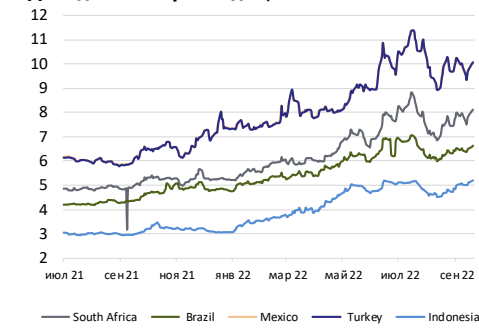
Ставка межбанковского рынка



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.**

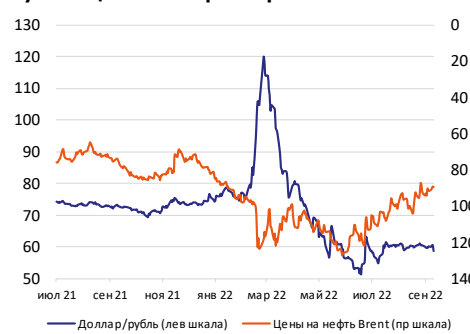
Доходность евробондов, %



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.

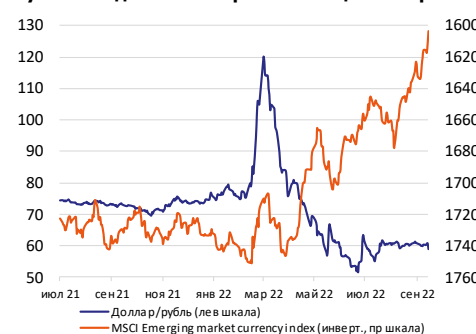
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

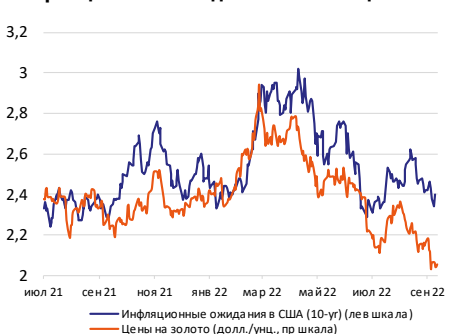
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

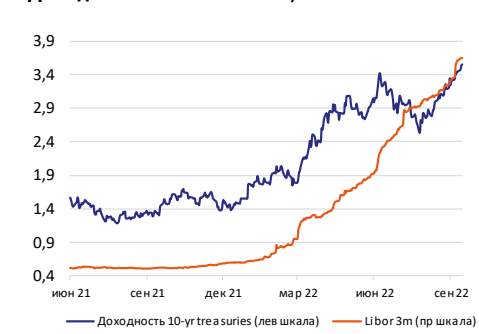
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне «ястребиной» политики ФРС инфляционные ожидания в США продолжают снижаться, а доллар обновляет 20-ти летние максимумы. Эти факторы оказывают наибольшее влияние на стоимость золота. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время будут двигаться в диапазоне 1600-1650 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Доходность UST-10y превысила 3,5% и тяготеет к плавному росту, 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
<b>Индексы</b>										
ИМОЕХ	10801,3	2190,9	2,8	-10,5	-7,7	-42,2	69 447,8	-3,9	-7,3	-2,3
RTS		1174,6	6,1	-8,8	-16,3	-26,4				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	5413,7	231,5	8,1	-5,0	-21,8	-32,4	28 918,7	28,1	106,7	212,7
НОВАТЭК	3118,6	1 016,6	0,7	-14,6	-0,9	-40,9	1 652,6	-35,2	-10,1	33,1
Роснефть	3354,4	315,5	0,9	-14,1	-16,4	-47,3	2 164,3	-33,5	3,1	65,6
ЛУКОЙЛ	3423,9	4 011,0	1,4	-11,5	-3,1	-39,0	2 938,9	-37,2	-23,9	29,1
Газпром нефть	1830,3	385,5	3,9	-12,4	-9,6	-29,2	205,1	-24,9	7,7	37,2
Сургутнефтегаз, ао	786,5	22,0	1,4	-16,8	-2,3	-44,9	615,1	-29,4	-17,4	28,0
Сургутнефтегаз, ап	203,1	26,4	1,7	-9,4	-23,2	-31,5	475,4	-27,0	-2,4	19,4
Татнефть, ао	861,7	395,9	4,3	-11,0	-11,0	-21,1	1 405,3	112,6	285,5	348,7
Татнефть, ап	55,8	386,0	6,9	-6,8	-3,9	-16,6	372,8	47,6	175,9	201,5
Башнефть, ао	143,5	971,0	2,0	-9,9	-13,3	-28,6	9,9	-12,9	-31,1	-13,3
Башнефть, ап	18,9	633,5	1,2	-12,9	-26,6	-36,4	47,5	-18,0	3,3	-29,6
Русснефть, оа	23,2	77,6	0,0	-18,8	-14,5	-49,4	106,6	-10,0	-59,7	68,9
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2675,7	124,3	3,4	-10,9	-6,6	-57,6	14 562,2	0,3	47,2	105,2
Сбер, ап	119,2	119,2	2,7	-9,7	-6,7	-57,3	964,9	-21,3	20,7	43,0
ВТБ	232,4	0,02	3,0	-10,4	-3,0	-62,8	1 038,7	-20,1	2,2	17,6
TCS Group, гдр	361,0	2 790,0	4,8	-7,9	69,2	-54,4	1 417,7	-27,0	20,3	93,6
БСП	40,1	92,0	3,6	0,0	30,5	12,9	46,9	6,6	-47,8	4,2
МосБиржа	193,9	85,1	2,6	-10,9	-1,7	-44,5	376,3	-28,6	-18,4	36,4
АФК Система	123,4	12,8	1,3	-13,6	-0,9	-45,3	326,7	-27,6	-15,2	-0,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.09.2022

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
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
Норникель	2362,2	14 794,0	0,1	-8,7	-21,9	-35,4	1 424,6	-35,5	-6,6	7,2
РУСАЛ	619,6	40,4	-0,6	-15,7	-24,9	-44,8	257,4	-39,8	-30,5	-21,8
АЛРОСА	504,8	68,5	2,3	-11,9	1,7	-44,0	752,1	-7,0	3,5	40,8
НЛМК	610,4	100,5	0,1	-15,4	-25,5	-53,7	723,6	-22,3	6,1	79,4
ММК	312,1	28,2	3,9	-5,2	-16,7	-59,5	459,7	-33,1	-1,0	-12,7
Северсталь	602,9	724,2	3,3	-6,6	-7,8	-54,9	526,0	-3,3	8,8	-16,4
Мечел, оа	46,1	114,3	7,1	-6,7	0,3	-7,3	552,4	29,5	88,0	55,7
Мечел, па	21,5	160,0	11,1	-4,4	10,2	-49,0	221,2	58,4	80,4	11,6
Распадская, оа	194,9	276,6	3,0	-8,9	-5,6	-41,1	193,0	-24,8	-29,1	-19,5
ТМК	67,7	68,4	3,1	-12,7	19,3	-5,8	42,7	-57,7	-75,6	-37,3
Полюс	1331,6	6 949,5	-1,0	-14,3	-27,7	-46,9	1 037,7	-3,2	5,6	50,8
Полиметалл	127,8	288,8	-11,4	-27,6	-36,8	-78,0	2 341,4	105,4	303,1	439,8
Селигдар, оа	30,1	40,4	0,9	-12,1	-10,4	-30,1	22,3	-26,9	-47,3	-48,6
ВСМПО-Ависма, оа	648,8	55 980,0	-0,1	-1,8	-6,7	19,4	11,9	-44,7	-34,8	-68,4
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	668,2	16 342,0	0,7	-7,6	-8,2	32,2	33,1	-36,0	-32,7	-75,7
ФосАгро	945,4	7 370,0	3,1	-3,3	-5,5	25,7	1 132,2	-8,5	45,6	64,3
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	150,4	55,9	1,8	-7,2	-6,1	-35,5	91,0	-29,7	0,7	22,9
Ростелеком, ап	13,9	57,2	1,2	-6,2	-4,3	-24,9	16,0	0,1	33,9	33,3
МТС	447,0	214,9	-0,7	-9,8	-21,6	-28,1	345,5	-15,2	0,2	-8,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.09.2022

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
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	15,2	0,4	-0,4	-11,9	-15,1	-50,8	11,9	-32,2	-44,7	-56,0
Юнипро	81,5	1,3	0,1	-10,5	-13,3	-51,1	95,4	-10,7	14,7	-3,2
ОГК-2	55,1	0,5	3,1	-8,7	-25,0	-21,3	58,6	-27,3	-43,4	-44,3
ТГК-1	30,1	0,01	1,0	-11,1	-17,0	-21,5	22,7	-36,9	-56,8	-38,2
РусГидро	288,4	0,7	0,0	-7,2	-6,9	0,2	311,1	100,1	190,6	162,0
Интер РАО ЕЭС	304,3	2,9	0,6	-10,8	-19,7	-31,9	196,0	-25,8	-16,4	-34,4
Россети, ао	88,7	0,6	2,6	-8,8	-8,2	-50,8	51,6	-32,5	-46,7	-55,5
Россети, ап	2,4	1,1	0,9	-9,7	-9,5	-36,4	11,3	48,0	35,9	70,6
ФСК ЕЭС	111,3	0,1	3,8	-9,8	-2,2	-45,6	56,8	-63,4	-55,8	-48,6
Ленэнерго, па	11,3	121,0	2,2	-4,6	-13,5	-28,6	9,2	-54,7	-37,1	-75,6
Мосэнерго, оа	68,2	1,7	0,7	-8,1	-18,8	-18,7	13,0	-29,5	-22,1	-36,5
МОЭКС, оа	46,9	1,0	5,1	-12,8	-2,9	-21,2	7,1	-51,3	-43,1	3,7
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	29,6	26,9	2,4	-8,6	0,4	-54,6	194,4	-39,0	-51,1	-35,2
Транснефть, ап	141,5	91 000,0	1,6	-9,9	-27,6	-42,7	112,9	-46,4	-32,1	15,1
НМТП, оа	88,8	4,5	-1,0	-9,4	-17,9	-32,7	10,8	-36,0	-50,0	-46,1
Globaltrans, гдр	56,7	317,0	-1,6	-9,2	-1,9	-50,3	62,7	-76,6	-45,9	19,8
ДВМП, оа	102,2	34,7	2,9	-10,1	10,3	27,5	132,9	-39,6	-36,5	44,1
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	349,0	1 264,5	0,4	-16,8	55,7	-35,5	297,5	-3,9	47,8	96,7
Магнит	473,4	5 015,0	2,3	-9,7	12,5	-7,9	930,7	-22,5	29,4	50,0
М.Видео	33,7	188,1	2,5	-11,8	-1,6	-57,0	52,2	-32,2	-55,9	-40,3
Детский мир	54,5	73,3	0,9	-12,2	12,3	-41,3	79,6	-32,2	-16,3	-9,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.09.2022

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
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	54,2	525,2	2,5	-17,2	-1,9	-13,8	33,7	-72,8	-65,1	-44,4
ПИК	437,2	656,8	0,9	-19,3	4,3	-40,4	332,3	-58,5	-32,1	-8,8
Эталон, оа	15,4	56,6	-2,2	-17,4	-3,1	-33,8	18,6	-78,2	-61,5	-25,5
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	13,1	786,0	0,0	-11,8	-24,3	-26,4	68,3	-5,7	34,0	-20,4
Яндекс	531,9	1 916,8	0,9	-12,0	19,8	-58,1	1 891,7	-42,2	20,4	60,7
VK, гдр	106,2	469,6	4,9	-3,1	60,4	-46,2	1 454,3	-46,4	68,1	232,5
OZON, гдр	271,3	1 254,0	1,5	-13,4	48,9	-45,9	387,9	-37,8	-3,0	9,7
QIWI	20,7	330,0	3,9	-9,2	9,6	-45,8	13,6	-60,6	-41,9	-46,8
Соллерс, оа	6,7	196,5	4,0	-8,2	15,6	-8,6	2,9	-32,8	-72,5	-36,1
Иркут, оа	56,3	46,9	-3,2	8,5	32,0	110,6	87,7	-1,6	100,0	42,6
КАМАЗ, оа	61,2	85,5	-0,3	-10,3	-10,8	-18,6	25,5	-40,6	-18,8	40,1
Мостотрест, оа	23,4	82,4	1,5	-4,5	2,9	-1,3	0,2	-77,7	-87,1	-70,3
Группа Черкизово, оа	117,2	2 646,5	-0,2	-8,7	-3,1	-10,1	19,6	-34,5	-1,9	8,5
РБК, оа	1,0	2,7	-0,1	-8,8	0,1	-27,7	0,7	41,2	11,0	-17,0
Группа Белуга, оа	69,9	2 800,0	0,4	-7,4	21,8	-16,4	103,5	-7,8	1,7	108,9
HeadHunter, гдр	63,8	1 259,0	-0,4	-6,6	43,6	-67,6	7,4	-67,3	-55,9	-39,6
Казаньоргсинтез	146,6	81,3	-0,1	-15,3	14,8	-15,8	8,8	-24,4	-25,4	18,6
НКНХ, ао	135,5	83,1	1,2	-14,6	4,5	-25,1	3,1	-46,0	-53,7	-51,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
22 сентября 2:50	●	Решение Банка Японии по ключевой ставке	-	-0,1%	-0,1%	<b>-0,1%</b>
22 сентября 14:00	●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	-	2,25%	1,75%	<b>2,25%</b>
22 сентября 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	218	213	<b>213</b>
22 сентября 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,400	1,403	<b>1,379</b>
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

<sup>1</sup> - 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.
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.