



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

27.09.2022

- Во вторник утром на мировых рынках наблюдаются признаки стабилизации
- Сегодня мы полагаем, что курс доллара продолжит проторговываться в диапазоне 57-60 руб.
- Рассчитываем, что индекс МосБиржи в течение торговой сессии будет стараться отскочить
- Сегодня ожидаем сохранения высокой волатильности на рынке рублевых облигаций

Корпоративные и экономические события

«Префы» Сургутнефтегаза обвалились к уровням 10-летней давности на фоне укрепления рубля

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

7,5 %

потерял индекс МосБиржи в понедельник

14,8 %

потеряли котировки привилегированных акций Сургутнефтегаза вчера



Подпишитесь на Telegram-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В понедельник глобальные рынки продолжили снижаться на фоне уверенного роста долларовых ставок и усиления макроэкономических опасений. Вчера ОЭСР понизила свой прогноз по мировому ВВП на этот год до 2,2% (с июньских 2,8%), а по ВВП США – до 0,5% (с прежних 1,2%), отметив, что Штаты могут ждать более глубокое снижение, если ФРС не сможет замедлить инфляцию. Выступавший вчера глава ФРБ Атланты Р. Бостик заявил, что ФРС предстоит «долгий путь» повышения ставки и что регулятор стремится замедлить экономическую активность, однако попытается избежать затяжной рецессии. На этом фоне доходность 10-летних UST в ходе торгов понедельника превышала 3,9% годовых (пики с 2010 года), а доллар к 6 ведущим мировым валютам, согласно индексу DXY, - отметку в 114 пунктов, максимумы с весны 2002 года. Негативные настроения достигли пика и на рынках акций: индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1,9%, опустившись ниже 900 пунктов впервые с апреля 2020 года, индекс MSCI World, отражающий позиции рынков развитых стран, снизился на 1,2%. Основные американские индексы продемонстрировали негативную динамику пятый день подряд, - индекс S&P500 (1,0%) упал в зону 3600-3650 пунктов, к минимумам года, ведомый акций сырьевых компаний и девелоперов, а также финсектором.

Во вторник утром на мировых рынках наблюдаются признаки стабилизации. Хотя ключевые азиатские рынки демонстрируют смешанную динамику, фьючерсы на американские и европейские индексы – в неплохом «плюсе», указывающем на склонность инвесторов попробовать выкупить просадку. Отскакивают и товарные рынки.

Сегодня в центре внимания инвесторов - выступление главы ФРС Дж. Пауэлла и данные по заказам на товары длительного пользования в США.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера нащупали поддержку около 84 долл./барр., на сегодняшнее утро отскакивают. Обвал нефтяных котировок к минимуму с начала этого года произошел на фоне укрепления доллара: индекс DXY вчера обновил максимум за 20 лет, превысил 114 пунктов. Риски срыва поставок нефти из России пока отодвинуты на второй план, в основном перевешивают опасения, связанные с ослаблением темпов роста мировой экономики. Некоторую поддержку сырью на этой неделе могут оказать климатические факторы: набирает силу ураган Ян в Мексиканском заливе. **Сегодня мы рассчитываем на небольшой отскок в нефти – к 85-87 долл./барр.** – инерционный после обвала. Из новостей вечером ждем традиционную статистику по запасам от Американского института нефти.

Российский валютный рынок

Вчера в первые два часа утренней сессии курс доллара предпринимал попытки к укреплению, однако по мере выхода крупных игроков на рынок перешел к снижению. Впрочем, укрепление рубля носило ограниченный характер, а пара доллар-рубли не смогла развить нисходящую динамику. По нашим оценкам, сузило навес предложения долларов на рынке окончание ключевых налоговых выплат экспортерами. Это также подтверждается резким снижением торговой активности в понедельник.

Сегодня мы полагаем, что курс доллара продолжит проторговываться диапазон 57-60 руб. Значимых драйверов на рынке пока не наблюдаем.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи по итогам вечерней сессии вчера опустился чуть ниже 1900 пунктов, продолжив инерционно отыгрывать геополитические риски и слабость внешних рынков. Объёмы торгов составили 91,8 млрд руб., увеличившись на 15% в сравнении с показателем за последние 5 рабочих дней.

По итогам дня все сегменты российского фондового рынка показали снижение. Лидером падения был сектор ИТ компаний (ЦИАН: -17,6%; Ozon: -15,7%; Яндекс: -13,9%; HeadHunter: -9,8%), в том числе и ввиду усиления давления на депозитарные расписки. Наиболее слабо здесь смотрелись бумаги VK (-21,3%), ввиду новостей о том, что приложения компании пропали из магазина App Store. В финансовом секторе резко упал TCSG (-17,5%), в потребсекторе - X5 (-16%).

Также заметно хуже рынка смотрелся сектор девелоперов (ПИК: -12,9%; Самолёт: -10,3%; ЛСР: -8,1%).

В нефтегазовом секторе сильнее остальных снизились бумаги Сургутнефтегаза (оа: -16,6%; па: -17,3%) без значимых новостей. Обыкновенные акции компании уже откатились до уровня 2009 года, а привилегированные до значений 2012 г.

Под давлением был сегмент горной добычи и металлургии. Здесь лидерами падения стали НЛМК (-15,6%) и En+ (-15,3%), обновившие исторический минимум. Резко упали и акции угледобывающих компаний (Мечел ао: -14,8%, па: -14,8%; Распадская: -13,5%) из-за опасений, связанных с повышением НДС для отрасли.

Несколько более устойчивы к общерыночному негативу оказались акции химической промышленности (Акрон: -5,5%; ФосАгро: -4,5%) и телекомов (Ростелеком: -4,2%). Среди ликвидных бумаг остаться в «плюсе» смогла лишь ВСПМО-Ависма (+0,04%).

Рассчитываем, что сегодня индекс МосБиржи может попытаться отскокнуть и вернуться в район 2000 пунктов, чему будут способствовать улучшение внешнего фона и накопленная перепроданность.

Российский рынок облигаций

В понедельник на рынке ОФЗ продажи усилились. Доходность гособлигаций срочностью до 1 года по итогам дня выросла до 8,4 - 8,5% годовых, прибавив более 50 б.п. Доходность ОФЗ срочностью от 2-х лет выросла в среднем на 25 б.п. По 10-летним бумагам в течение дня котировки доходили до 10,7 - 10,9% годовых, но на этом уровне встретили спрос и закрытие торгов прошло в диапазоне 10,3 - 10,35% годовых. Давление на рынок оказывает рост геополитических рисков, ожидания роста госдолга в связи с планируемым дефицитом бюджета РФ в 2023 - 2025 гг. К этому добавились опасения повышения ставки ЦБР для снижения оттока ликвидности из банковского сектора.

Конъюнктура внешних рынков вчера оставалась негативной из-за повышения ставок мировыми Центробанками и рисков усиления рецессии в развитых странах. Доходность UST-10 выросла до 3,88% годовых (+19 б.п. за день и +73 б.п. с начала сентября).

Сегодня ожидаем сохранения высокой волатильности на рынке рублевых облигаций. Для 10-летних ОФЗ актуальным видим диапазон 10,2 - 10,5% годовых. Совокупность имеющихся рисков может способствовать сохранению и даже расширению текущей повышенной премии в ОФЗ к ключевой ставке в краткосрочной перспективе.

Корпоративные и экономические события

«Префы» Сургутнефтегаза обвалились к уровням 10-летней давности на фоне укрепления рубля

Привилегированные акции Сургутнефтегаза днем в понедельник лидировали в откате среди российских blue chips, бумаги обновили минимумы с августа 2012 года на общемировом негативе и укреплении рубля, что вызвало закрытие позиций игроками по сигналам margin-call.

Наше мнение

Привилегированные бумаги – традиционные бенефициары ослабления курса рубля, по ним Сургут выплачивает дивиденды исходя из чистой прибыли, которая в свою очередь сильно зависит от курсовых разниц. Поскольку 90% денежных средств Сургута в долларах, то от валютной переоценки при слабом рубле держатели «префов» получают повышенные дивиденды. По обыкновенным акциям компания выплачивает стабильные небольшие дивиденды. Сейчас Сургут не публикует отчетность и нет информации, какие изменения претерпели и претерпели ли его денежные средства на балансе. Поскольку рубль укрепляется, инвесторы закладываются на более низкие дивиденды.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	1 933	-7,5%	-20,5%	-14,8%
Индекс РТС	1 043	-8,6%	-18,0%	-11,8%
США				
S&P 500	3 655	-1,0%	-6,3%	-9,9%
Dow Jones (DJIA)	29 261	-1,1%	-5,7%	-9,4%
NASDAQ Composite	10 803	-0,6%	-6,3%	-11,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 021	0,0%	-3,0%	-5,5%
DAX (Германия)	12 228	-0,5%	-4,5%	-7,9%
CAC 40 (Франция)	5 769	-0,2%	-4,8%	-9,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 432	-2,7%	-4,1%	-7,7%
Kospi (Корея)	2 221	-3,0%	-5,7%	-10,5%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	56 841	-2,5%	-4,6%	-10,5%
Bovespa (Бразилия)	109 114	-2,3%	-2,4%	-2,8%
Hang Seng (Китай)	17 855	-0,4%	-3,8%	-11,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 051	-1,2%	-2,1%	-5,7%
BSE Sensex (Индия)	57 145	-1,6%	-3,4%	-2,9%
MSCI				
MSCI World	2 408	-1,2%	-6,7%	-10,6%
MSCI Emerging Markets	889	-1,9%	-5,3%	-11,7%
MSCI Eastern Europe	24	-2,4%	-10,1%	-13,2%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	77	-3,2%	-10,5%	-17,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	83	-2,8%	-8,5%	-17,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	66,4	-8,0%	-7,5%	-17,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 720	-5,4%	-8,7%	-50,2%
Медь (LME) спот, \$/т	7 430	-1,2%	-5,1%	-9,3%
Никель (LME) спот, \$/т	22 039	-5,4%	-10,3%	2,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 120	-1,3%	-5,3%	-15,3%
Золото спот, \$/унц	1 628	-0,9%	-2,9%	-6,3%
Серебро спот, \$/унц	18,4	-2,3%	-5,6%	-2,4%

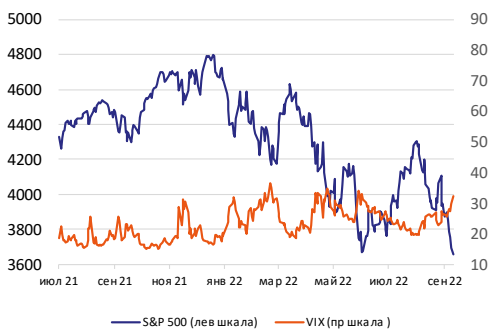
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	113,88	0,8%	3,4%	4,7%
Евро	0,962	-1,1%	-3,1%	-3,8%
Швейцарский франк	0,994	1,6%	3,0%	3,2%
Канадский доллар	1,316	-2,4%	-0,7%	1,8%
Йена	144,7	1,6%	1,0%	6,0%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	58,37	-0,1%	-3,8%	-3,5%
EUR RUB	56,43	0,3%	-6,2%	-7,0%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,060	-0,04	0,01	0,13
US Treasuries 2 yr	4,247	0,12	0,10	0,26
US Treasuries 10 yr	3,723	0,01	0,08	0,22
US Treasuries 30 yr	3,632	-0,01	0,03	0,11
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,069	-0,002	0,326	0,327
LIBOR 1M	3,080	-0,004	0,022	0,260
LIBOR 3M	3,628	-0,013	0,018	0,211
EURIBOR 1W	0,654	0,005	0,012	-9,959
EURIBOR 3M	1,153	0,033	0,085	1,464
MOSPRIME overnight	7,78	0,040	0,140	-0,530
MOSPRIME 3M	7,74	0,020	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	518	27	30	53
CDS Invest. Grade (EM)	163	2	-1	-22
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	4 695	-9,4%	-25,0%	-22,5%
Нефть и газ	5 144	-8,2%	-17,4%	-13,4%
Эл/энергетика	1 169	-7,8%	-18,6%	-16,6%
Телекоммуникации	1 299	-4,3%	-12,8%	-6,7%
Банки	5 254	-8,6%	-9,0%	-1,9%
Потребсектор	4 751	-9,2%	-2,2%	6,0%
Химпром	30 615	-3,9%	-1,0%	5,3%

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.

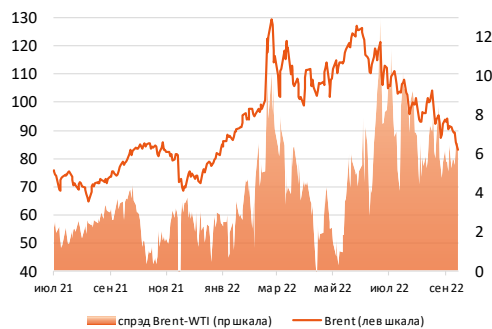
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

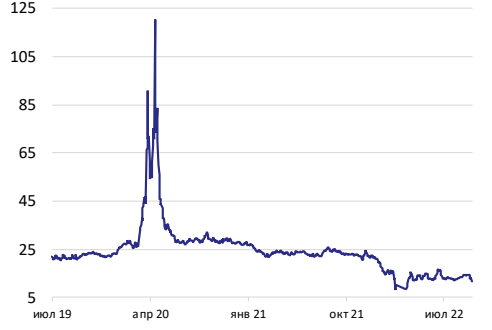
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся ниже 90 долл./барр., отыгрывая крепкий доллар, дальнейший рост ставок мировыми ЦБ и риски более сильного снижения темпов мировой экономики. Спрос на энергоносители при этом может оказаться заметно ниже ожиданий, а риски срыва поставок из России пока не сильно в цене ввиду отсутствия договоренностей стран G7 о «потолке» цен. **Актуальным диапазоном для нефти Brent на считаем 84-87 долл./барр.**

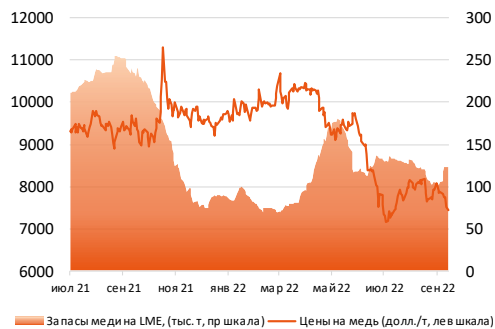
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

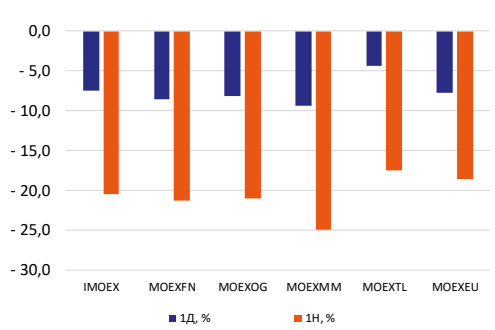
Цены и запасы меди на LME



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.**

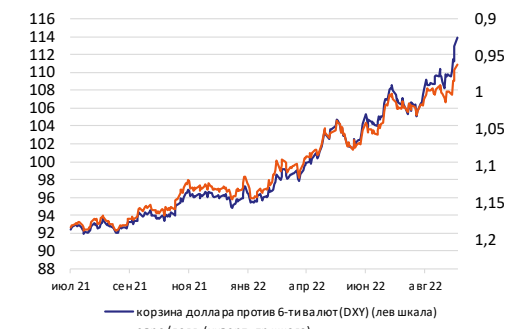
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

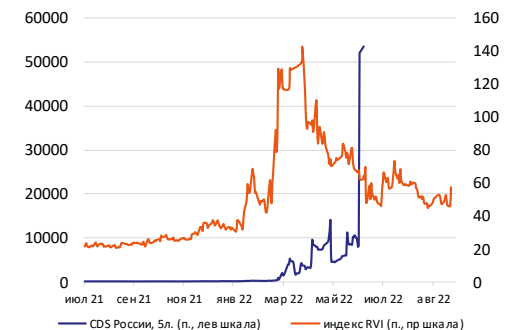
Динамика отдельных валютных пар



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

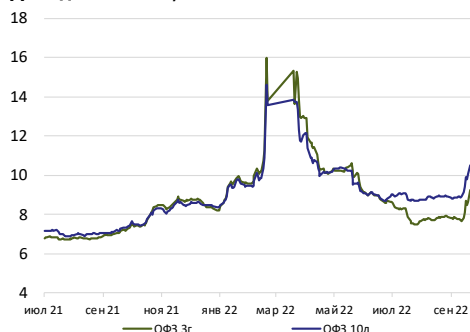


Источник: Sbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

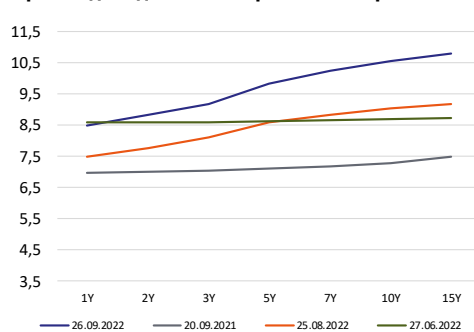
Доходность ОФЗ, %



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.**

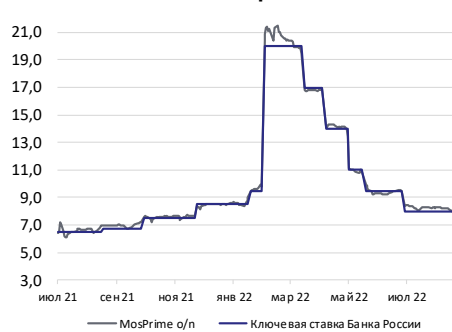
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

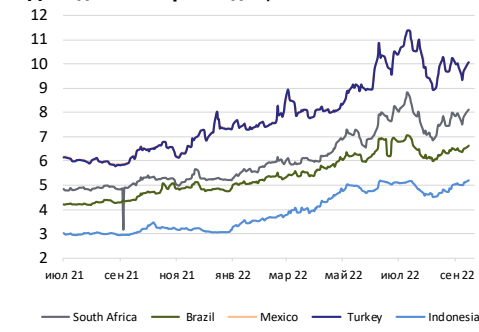
Ставка межбанковского рынка



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.**

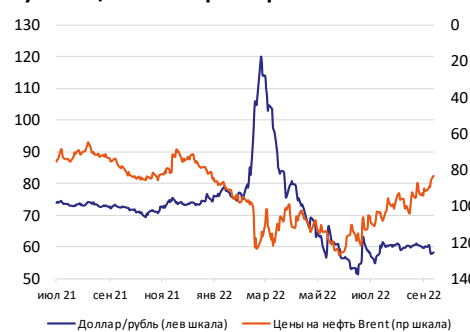
Доходность евробондов, %



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.

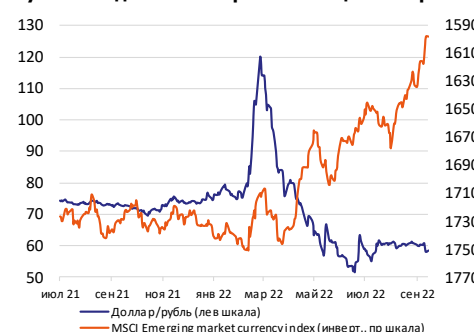
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

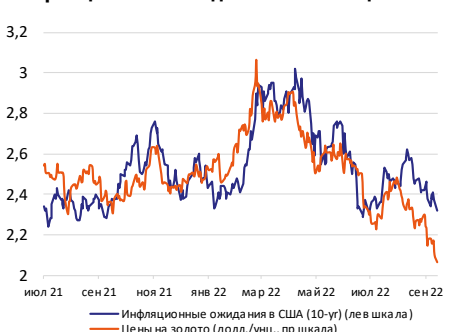
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

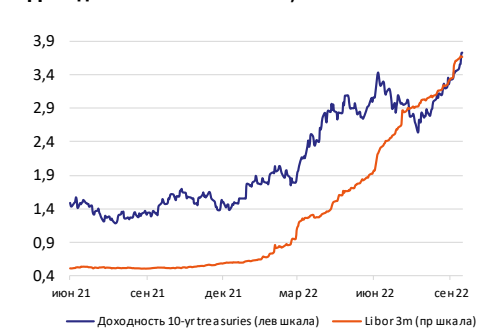
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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-10у 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
Индексы										
ИМОЕХ	9531,7	1933,4	-7,5	-20,5	-19,2	-49,0	85 669,8	-8,5	-17,4	-13,4
RTS		1043,4	-8,6	-18,0	-26,3	-34,6				
Нефть и газ										
Газпром	5034,6	212,8	-5,3	-12,9	-28,1	-37,8	20 657,4	-22,6	34,9	117,1
НОВАТЭК	2713,5	925,8	-2,6	-21,0	-7,7	-46,2	2 646,3	-15,3	39,7	107,2
Роснефть	2870,8	267,2	-10,0	-25,4	-29,1	-55,4	3 662,4	-0,2	59,0	170,3
ЛУКОЙЛ	3187,1	3 780,5	-4,3	-15,9	-7,8	-42,5	5 338,1	-7,2	28,8	127,5
Газпром нефть	1625,7	345,5	-5,4	-19,7	-17,7	-36,6	368,7	13,6	76,5	139,7
Сургутнефтегаз, ао	648,1	17,8	-14,4	-31,0	-20,8	-55,4	1 578,4	36,1	100,7	217,8
Сургутнефтегаз, ап	161,0	21,4	-14,8	-26,4	-38,9	-44,5	4 563,8	190,4	550,2	943,9
Татнефть, ао	770,2	351,9	-7,7	-19,7	-21,5	-29,9	678,4	-14,7	72,5	110,5
Татнефть, ап	51,1	342,9	-7,3	-17,0	-15,5	-25,9	390,9	14,9	149,0	204,9
Башнефть, ао	131,0	884,5	-6,8	-16,5	-21,7	-34,9	11,6	-13,9	-17,6	0,3
Башнефть, ап	16,4	550,0	-8,3	-22,6	-35,8	-44,8	72,7	1,7	64,0	6,6
Русснефть, оа	20,3	67,6	-9,9	-28,1	-26,2	-55,9	75,4	-35,0	-71,7	17,7
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2419,2	110,8	-7,2	-19,8	-19,6	-62,3	15 478,6	-7,6	46,2	112,2
Сбер, ап	108,3	106,8	-6,7	-18,1	-18,0	-61,7	1 623,4	5,7	82,8	133,7
ВТБ	206,6	0,02	-8,5	-21,6	-16,3	-67,7	1 929,3	17,1	71,6	113,0
TCS Group, гдр	292,4	2 259,5	-11,5	-29,1	38,2	-63,1	1 465,6	-25,7	29,2	94,6
БСП	35,5	77,6	-10,3	-16,2	8,8	-4,8	33,7	-25,4	-51,2	-25,9
МосБиржа	179,9	78,2	-6,6	-17,5	-12,5	-48,9	719,3	7,4	46,3	152,9
АФК Система	103,0	10,4	-11,4	-30,0	-25,4	-55,4	726,0	8,1	67,6	113,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.09.2022

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	2074,7	13 200,0	-6,7	-17,6	-30,3	-42,4	3 536,6	28,0	107,8	157,8
РУСАЛ	532,3	34,0	-9,7	-27,4	-38,2	-53,6	660,8	24,8	71,5	95,9
АЛРОСА	446,3	60,7	-7,5	-21,1	-14,8	-50,4	983,7	0,4	34,8	79,5
НЛМК	501,0	81,1	-11,5	-30,5	-40,3	-62,6	1 513,3	17,6	93,8	255,8
ММК	264,6	23,9	-6,3	-20,2	-29,4	-65,7	1 154,3	14,0	105,2	111,1
Северсталь	538,6	625,4	-10,7	-20,1	-23,6	-61,0	1 093,3	43,1	102,3	70,3
Мечел, оа	39,6	92,9	-14,8	-23,4	-21,8	-24,6	596,3	7,9	81,7	64,7
Мечел, па	18,6	129,5	-12,1	-21,4	-11,3	-58,7	171,9	-4,5	30,5	-14,3
Распадская, оа	164,3	229,0	-13,5	-23,9	-23,2	-51,2	428,9	28,6	48,9	75,7
ТМК	58,5	58,5	-10,1	-24,8	1,3	-19,3	76,0	-6,5	-57,0	10,2
Полюс	1102,8	5 662,0	-11,1	-29,9	-40,0	-56,7	1 253,3	-9,0	20,4	76,8
Полиметалл	102,7	246,1	-8,3	-39,3	-45,5	-81,2	934,6	-31,7	44,9	108,3
Селигдар, оа	26,8	35,1	-13,5	-22,7	-21,7	-39,2	67,8	19,5	46,1	51,8
ВСМПО-Ависма, оа	644,6	56 020,0	0,0	-1,5	-6,2	19,4	46,0	44,3	120,3	20,2
Минеральные удобрения										
Акрон	604,5	14 550,0	-5,5	-17,8	-18,8	17,7	95,2	35,4	78,6	-30,6
ФосАгро	886,2	6 945,0	-3,4	-9,0	-12,2	18,5	1 505,0	-14,7	62,8	109,1
Телекоммуникации										
Ростелеком, оо	139,7	52,1	-4,0	-13,2	-13,7	-39,8	159,8	8,0	64,0	110,2
Ростелеком, ап	12,8	52,3	-4,7	-13,6	-13,4	-31,4	31,1	32,1	126,6	152,1
МТС	395,7	192,9	-3,9	-18,2	-30,7	-35,5	613,5	2,9	65,7	57,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.09.2022

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	13,4	0,4	-7,9	-20,8	-23,8	-56,4	27,5	25,2	57,4	1,0
Юнипро	67,3	1,0	-14,4	-27,0	-27,9	-60,3	233,8	47,8	165,0	131,0
ОГК-2	46,0	0,4	-9,8	-22,4	-36,2	-33,2	158,4	49,1	44,3	48,4
ТГК-1	25,8	0,01	-8,1	-21,1	-27,4	-31,6	46,5	8,4	-15,6	24,6
РусГидро	264,1	0,7	-3,4	-11,8	-13,2	-6,4	166,2	-21,5	43,3	36,8
Интер РАО ЕЭС	262,8	2,6	-6,1	-20,4	-28,2	-38,8	599,9	49,0	137,8	96,0
Россети, ао	81,1	0,5	-7,6	-17,9	-19,8	-56,2	84,4	-5,0	-14,2	-27,9
Россети, ап	2,1	1,0	-10,9	-20,4	-23,6	-44,7	11,2	15,3	24,1	65,7
ФСК ЕЭС	99,7	0,1	-9,2	-19,6	-16,5	-53,2	139,7	-18,1	2,3	24,4
Ленэнерго, па	10,2	107,9	-7,9	-14,5	-22,9	-36,4	37,1	37,9	126,5	-2,4
Мосэнерго, оа	62,9	1,6	-4,5	-13,0	-23,7	-23,8	17,7	-4,3	3,4	-14,4
МОЭКС, оа	42,5	0,9	-7,6	-16,4	-12,2	-29,5	7,1	-28,1	-44,8	2,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,3	23,7	-9,2	-18,2	-11,7	-60,0	570,9	23,4	31,9	85,7
Транснефть, ап	121,1	76 800,0	-11,8	-23,5	-39,0	-51,6	413,7	29,1	115,0	300,8
НМТП, оа	77,2	4,0	-6,9	-20,3	-26,0	-40,8	21,6	12,2	6,5	6,6
Globaltrans, гдр	47,9	267,9	-10,2	-26,3	-15,9	-58,0	99,2	-30,4	-16,2	85,6
ДВМП, оа	87,9	29,4	-6,8	-24,5	-6,9	8,0	174,6	-25,8	-20,9	84,6
Потребительский сектор										
Х5	302,6	1 095,0	-12,4	-26,5	21,9	-44,1	360,3	2,0	68,5	131,0
Магнит	436,1	4 489,0	-8,2	-18,5	3,0	-17,5	1 483,0	-5,5	90,0	131,0
М.Видео	28,6	157,7	-11,4	-25,7	-17,9	-64,0	141,5	24,8	84,0	58,0
Детский мир	46,5	61,1	-12,8	-27,2	-13,4	-51,0	178,8	20,1	93,9	98,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.09.2022

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	47,4	457,0	-8,0	-23,0	-21,9	-25,0	60,5	-21,3	-38,8	-1,2
ПИК	345,7	532,9	-10,4	-28,8	-24,8	-51,7	785,9	6,8	47,7	110,1
Эталон, оа	12,6	47,1	-9,3	-30,6	-24,4	-44,9	39,6	-22,9	-21,1	55,8
Прочие сектора										
Русагро	10,9	656,6	-10,7	-11,8	-24,3	-26,4	173,7	54,0	191,4	98,3
Яндекс	447,5	1 602,0	-10,6	-28,2	-2,6	-64,9	3 437,3	-12,7	95,2	180,6
VK, гдр	82,4	364,2	-13,2	-33,8	20,3	-58,3	2 114,5	-24,2	109,9	354,4
OZON, гдр	221,0	1 021,5	-12,8	-31,4	18,9	-55,9	683,2	-1,6	75,9	89,1
QIWI	19,2	306,5	-4,4	-17,7	0,5	-49,7	20,0	-45,1	-18,9	-22,8
Соллерс, оа	6,0	175,5	-3,6	-15,4	3,2	-18,4	3,1	-4,5	-70,8	-32,2
Иркут, оа	44,5	36,0	-19,3	-18,0	3,1	61,6	136,3	10,0	161,4	116,3
КАМАЗ, оа	54,3	77,9	-5,8	-15,6	-17,3	-25,8	19,4	-50,6	-40,0	4,7
Мостотрест, оа	20,5	74,8	-5,6	-14,5	-6,4	-10,4	2,0	71,4	13,0	163,4
Группа Черкизово, оа	103,4	2 355,0	-6,2	-14,9	-13,2	-20,0	23,2	-7,1	9,7	25,6
РБК, оа	0,9	2,5	-5,1	-14,5	-7,2	-31,8	1,0	51,9	59,1	16,1
Группа Белуга, оа	63,9	2 547,0	-3,1	-16,0	8,6	-24,0	134,5	-4,8	47,9	163,0
HeadHunter, гдр	51,5	1 016,0	-10,1	-30,9	22,4	-73,9	13,3	-15,2	-18,1	7,8
Казаньоргсинтез	121,0	66,0	-12,8	-30,2	-6,5	-31,7	24,3	54,2	101,3	216,4
НКНХ, ао	121,4	76,7	-3,3	-19,3	-2,4	-30,8	8,4	14,0	47,2	27,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
26 сентября 11:00	•	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	сентябрь	87,1	88,5	84,3
27 сентября 4:30	••	Прибыль пром. предприятий в КНР, г/г	август	н/д	0,8%	-2,1%
27 сентября 11:00	•	Торговый баланс Италии, млрд евро	август	н/д	2,83	
27 сентября 11:00	••	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	август	н/д	7,7%	
27 сентября 14:30	••••	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла				
27 сентября 15:30	•••••	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	август	-1,1%	-0,1%	
27 сентября 15:30	•••••	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	август	0,3%	0,3%	
27 сентября 16:00	••	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	июль	0,1%	0,4%	
27 сентября 17:00	•••••	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	июль	104	103,2	
27 сентября 17:00	•••	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	август	500	511	
28 сентября 9:00	•	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	октябрь	-38,8	-36,5	
28 сентября 9:45	•	Индекс потребдоверия во Франции	сентябрь	80	82	
28 сентября 11:00	•	Индекс потребдоверия в Италии	сентябрь	95,8	98,3	
28 сентября 17:00	•••	Отложенные продажи домов в США, м/м	август	-4,0%	-1,0%	
28 сентября 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,142	
28 сентября 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,231	
28 сентября 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,569	
29 сентября 12:00	••	Расходы потребителей во Франции, м/м	сентябрь	-28,8	-28,8	
29 сентября 15:00	•	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	сентябрь	0,9%	0,3%	
29 сентября 15:30	•••	ВВП США, окончат. оценка (кв/кв, анн.)	2й кв.	-0,6%	-0,6%	
29 сентября 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	213	
29 сентября 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,379	
30 сентября 4:30	•••••	PMI в промышленности КНР (офиц.)	сентябрь	49,2	49,4	
30 сентября 4:30	•••••	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	сентябрь	н/д	52,6	
30 сентября 4:45	•••••	PMI в промышленности КНР от Caixin	сентябрь	50,2	49,5	
30 сентября 9:00	•	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	август	-1,0%	1,9%	
30 сентября 9:45	•	Потребительские расходы во Франции, м/м	август	н/д	-0,8%	
30 сентября 10:00	•	Розничные продажи в Испании, г/г	август	н/д	-0,5%	
30 сентября 10:55	•	Безработица в Германии, %	сентябрь	5,6%	5,5%	
30 сентября 11:00	•	Безработица в Италии, %	сентябрь	7,9%	7,9%	
30 сентября 12:00	•	ИПЦ в Италии, м/м (предв.)	сентябрь	н/д	0,8%	
30 сентября 12:00	•••	ИПЦ в еврозоне, г/г (предв.)	сентябрь	9,6%	9,1%	
30 сентября 12:00	•••	Безработица в еврозоне, %	август	6,6%	6,6%	
30 сентября 15:30	•••••	Расходы потребителей в США, м/м	август	0,2%	0,1%	
30 сентября 15:30	•••••	Доходы потребителей в США, м/м	август	0,3%	0,2%	
30 сентября 15:30	•••••	Базовый PCE в США, м/м	август	0,3%	0,1%	
30 сентября 16:45	••••	PMI Чикаго	сентябрь	52,0	52,2	
30 сентября 17:00	•••	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	сентябрь	59,5	59,5	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.