



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

28.09.2022

- В среду утром негативные настроения на глобальных рынках сохраняются
- Считаем, что актуальным диапазоном для пары доллар-рубль сегодня может выступить коридор 58-60 руб.
- Сегодня рассчитываем на развитие отскока индекса МосБиржи и его закрепления выше 2000 пунктов
- Сегодня восстановительный рост цен ОФЗ может замедлиться. Для 10-летних ОФЗ актуальным на сегодня видим диапазон доходности 10,2 – 10,4% годовых

Корпоративные и экономические события

Газпром представил сильные финансовые результаты

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1 %

прибавил индекс МосБиржи во вторник

9,7 %

прибавили котировки акций Новатэка вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник снижение на глобальных рынках продолжилось.

Фактором к дальнейшего снижения рынков стали заявления главы ФРС Миннеаполиса Н. Кашкари, который отметил, что члены ФРС имеют сейчас единую позицию в части агрессивного ужесточения денежно-кредитной политики в целях борьбы с инфляцией. Такая позиция поддержала укрепление доллара и способствовала дальнейшим распродажам на долговых рынках. В результате, доходность 10-летних гособлигаций США протестировала 4%, впервые с 2010 года. Индекс волатильность американского рынка VIX продолжил расти до 32, что является максимальным уровнем с июня 2017 года. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 0,2%, впервые с июня, при этом 8 из 11 секторов показали снижение.

Противоположную рынку динамику показал сектор высоких технологий: индекс NASDAQ Composite прибавил 0,3%, прервав пятидневное падение.

В среду утром негативные настроения на глобальных рынках сохраняются. Ключевые биржи АТР под выраженным давлением, в том числе и товарные рынки. Фьючерсы на американские и европейские индексы теряют в пределах 1%.

Из новостей сегодня стоит обратить внимание на данные по незавершенным продажам на рынке жилья США. В целом, **глобальные рынки на данный момент выглядят несколько перепроданными, поэтому сегодня могут взять паузу в своем снижении и попытаться отскочить.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent (ноябрьский фьючерс) демонстрируют маловыразительное движение, консолидируются в зоне 84-86 долл./барр. Поддержка со стороны сезона ураганов в США пока не выглядит серьезной, больше перевешивают риски замедления темпов мировой экономики, а значит и снижение спроса на энергоносители. Риски срыва поставок из России пока не вышли на первый план. Статистика от Американского института нефти показала, что запасы сырой нефти выросли на 4,2 млн барр., а запасы бензинов сократились на 1 млн барр., запасы дистиллятов – выросли на 0,4 млн барр. Сегодня в фокусе официальные данные от Минэнерго США, на фоне сезонного фактора мы ждем роста запасов и дальнейшего снижения спроса на нефтепродукты внутри страны. **Сегодня на фоне крепкого доллара полагаем, что сырье будет под давлением, и нефть Brent может опуститься ниже 84 долл./барр.**

Российский валютный рынок

В ходе вчерашних торгов на отечественном валютном рынке в ключевых валютных парах не наблюдалось значимых изменений – объемы преимущественно остались без изменений, показатель волатильности немного снизился. Полагаем, что на данный момент на рынке прослеживается определенная безыдейность – участники торгов ожидают новых геополитических новостей для принятия решений. Отметим, что евро к доллару продолжает свое падение и американская валюта стоит уже на 2,5 рубля дороже на МосБирже. Давление на европейскую валюту продолжает оказывать сохраняющийся отток капитала с континента. При этом, выходящая статистика (в Германии) говорит о том, что пикирование евро к доллару пока не завершено. Сегодня мы не ожидаем резких изменений на МосБирже. На утреннюю сессию доллар технически немного дорожает. **Считаем, что актуальным диапазоном сегодня может выступить коридор 58-60 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+1%) вчера в ходе вечерней сессии ускорил рост благодаря активному восстановлению депозитарных расписок и «весовых» бумаг финансового и нефтегазового секторов. Объёмы торгов резко сократились, составив 59,6 млрд руб. – минимальное значение с 19 сентября.

Большинство секторов российского фондового рынка выросли по итогам дня. Лидерами восстановления стал сегмент ИТ компаний (Яндекс: +11%; Ozon: +10%), который накануне был в аутсайдерах. Отдельно выделим расписки VK, которые подскочили на 13,7% благодаря новостям о продаже компанией сервиса My.Games.

Среди акций потребительского сектора наибольшую положительную динамику продемонстрировали депозитарные расписки (FIX PRICE: +5,4%; Pysagro: +4,8%; X5 Retail group: +3,4%).

Сильнее рынка вырос также финансовый сектор благодаря подорожавшим распискам TCS Group (+14,6%), которые практически полностью восполнили потери предыдущего дня. Неплохо прибавили также акции QIWI (+7,9%) и Сбера (оа: +5,5%; па: +4,3%).

В нефтегазовом секторе лидерами роста стали бумаги НОВАТЭКа (+9,7%), чему способствовали выросшие цены на газ в Европе. Несмотря на новости о происшествии на газопроводах, акции Газпрома (+5,5%) также подорожали, что стало возможным благодаря частичному раскрытию финансовых результатов за I полугодие, которые порадовали инвесторов.

А вот сектор горной добычи и металлургии снизился по итогам дня, несмотря на преобладание подросших акций (АЛРОСА: +4,2%; Норникель: +3,3%; НЛМК: +5,9%; Полиметалл: +9,2%). Причиной стали продолжившие откатываться бумаги Полюса (-1,6%) и угледобытчиков (Мечел оа: -1,5%, па: -2,8%; Распадская: -4,5%).

Сегодня рассчитываем на развитие отскока индекса МосБиржи и его закрепления выше 2000 пунктов.

Российский рынок облигаций

Во вторник цены ОФЗ восстановили часть потерь после сильной просадки за предыдущие семь торговых сессий.

Доходность 1-летних ОФЗ (25084) снизилась до 8,16% (-34 б.п.), 3-летних – до 8,80% (-21 б.п.). Доходность ОФЗ срочностью более 10 лет снизилась в среднем на 6 б.п. в диапазоне 10,3 – 10,4% годовых. Спрос на подешевевшие гособлигации поддержали новости об отмене аукционов по размещению ОФЗ в среду. Также рынок позитивно воспринял комментарии министра финансов Антона Силуанова о том, что Минфин не будет размещать облигации федерального займа (ОФЗ) "в ущерб доходности" и будет стремиться избежать дестабилизации рынка. Кроме того, улучшению настроений на российском долговом рынке вчера способствовал рост нефтяных цен и сильная отчетность Газпрома за первое полугодие 2022 года.

При этом мы отмечаем, что конъюнктура глобального рынка облигаций остается негативной. Ожидания повышения ставок мировыми Центробанками, риски рецессии и увеличение антикризисных расходов в развитых странах оказывают давление на цены гособлигаций. Доходность UST-10 вчера выросла до 3,97% (+11 б.п. за день и +84 б.п. с начала сентября), доходность UST-2 выросла до 4,3% (+3 б.п. за день и +85 б.п. с начала сентября). Сильно падают в цене гособлигации Великобритании, доходность 2-леток выросла до 4,35% (+136 б.п. с начала сентября), 10-леток – до 4,14% (+134 б.п. с начала сентября).

Учитывая негативный внешний фон, сегодня восстановительный рост цен ОФЗ может замедлиться. Для 10-летних ОФЗ актуальным на сегодня видим диапазон доходности 10,2 – 10,4% годовых.

Корпоративные и экономические события

Газпром: сильный финрез и дивиденды

Газпром обнародовал дополнительные показатели деятельности за полугодие и подтвердил возможность выплаты акционерам дивидендов. Так, к уже опубликованным ранее данным по чистой прибыли (2,514 трлн руб., рост в 2,6 раза г/г), Газпром сообщил о росте EBITDA более, чем в 2 раза г/г, до 3,052 трлн руб. Это новый исторический рекорд. Долговая нагрузка компании сократилась до 0,23х, что является очень комфортным уровнем.

Наше мнение

Сильные финансовые результаты, несмотря на снижение объемов поставок зарубеж, были достигнуты за счет высоких цен на газ в ДЗ: рост более, чем в 3,5 раза г/г. Все это является основой для выплаты впервые в истории компании промежуточных дивидендов в 51,03 руб./акцию. Решение по этому вопросу состоится уже 30.09 на ВОСА. Мы полагаем, что оно будет положительным. Рекомендуем акции Газпрома к покупке под дивиденды, ожидаемая доходность - 24% (по текущим ценам). Дополнительно отметим, что новости о разрушении трех ниток системы Северный поток с труднопрогнозируемым сроком восстановления влияют на рост цен на газ. При этом стоимость возможного выпадающего объема поставок не критична в масштабах Газпрома особенно на фоне ожидаемых рекордов по итогам всего 2022 года: 30-40 млрд руб. по текущим ценам, а по фактическим - еще ниже. Тем более речь идет о будущих поставках, а не текущих, сейчас оба северных потока не работают.

НОВАТЭК в лидерах роста на МосБирже

Акции НОВАТЭКа вчера были в лидерах роста на бирже, по итогам дня прибавили 8%, до 984,8 руб./акцию.

Наше мнение

Активный рост бумаг компании происходил на фоне скачка цен на газ (более 2000 долл./1 тыс.куб.м на хабе ТТФ) и перед ОСА. Так, на фоне новостей о проблемах на Северном потоке цены на газ стали расти, что конъюнктурно позитивно для бумаг НОВАТЭКа. На ОСА сегодня планируется утвердить дивиденды в 45 руб./акцию за 1-е полугодие, доходность 4,5%.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	1 953	1,0%	-11,8%	-13,9%
Индекс РТС	1 053	1,0%	-8,7%	-11,0%
США				
S&P 500	3 647	-0,2%	-5,4%	-10,1%
Dow Jones (DJIA)	29 135	-0,4%	-5,1%	-9,8%
NASDAQ Composite	10 830	0,2%	-5,2%	-10,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 985	-0,5%	-2,9%	-6,0%
DAX (Германия)	12 140	-0,7%	-4,2%	-6,4%
CAC 40 (Франция)	5 754	-0,3%	-3,8%	-8,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 572	0,5%	-4,0%	-7,2%
Kospi (Корея)	2 224	0,1%	-6,1%	-10,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	57 284	0,8%	-5,2%	-9,8%
Bovespa (Бразилия)	108 376	-0,7%	-3,7%	-3,5%
Hang Seng (Китай)	17 860	0,0%	-4,9%	-11,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 094	1,4%	-0,9%	-4,4%
BSE Sensex (Индия)	57 108	-0,1%	-4,4%	-2,9%
MSCI				
MSCI World	2 404	-0,2%	-5,9%	-10,8%
MSCI Emerging Markets	892	0,4%	-5,7%	-11,4%
MSCI Eastern Europe	24	0,8%	-7,3%	-12,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	79	2,3%	-7,0%	-17,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	86	2,7%	-5,2%	-14,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	65,7	-1,0%	-8,5%	-18,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 057	19,6%	3,7%	-40,5%
Медь (LME) спот, \$/т	7 422	-0,1%	-5,2%	-9,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 723	-1,4%	-12,8%	0,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 092	-1,3%	-6,0%	-16,4%
Золото спот, \$/унц	1 629	0,1%	-2,3%	-6,2%
Серебро спот, \$/унц	18,4	-0,3%	-4,7%	-2,7%

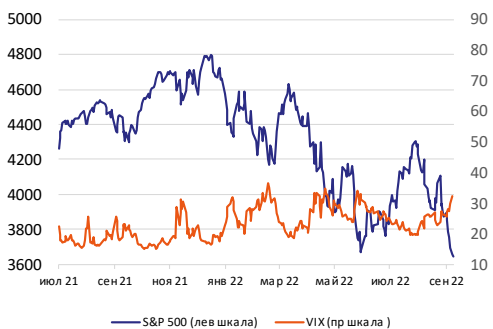
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	114,14	0,2%	2,4%	4,9%
Евро	0,960	-0,2%	-2,5%	-4,0%
Швейцарский франк	0,991	1,3%	2,8%	2,6%
Канадский доллар	1,316	-2,4%	-1,5%	0,9%
Йена	144,8	1,7%	0,8%	5,3%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	58,81	0,6%	0,0%	-2,8%
EUR RUB	56,07	-0,1%	-2,7%	-7,6%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,103	0,04	0,03	0,15
US Treasuries 2 yr	4,322	0,07	0,10	0,28
US Treasuries 10 yr	3,877	0,15	0,11	0,27
US Treasuries 30 yr	3,701	0,07	0,05	0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,063	-0,006	0,323	0,327
LIBOR 1M	3,113	0,033	0,033	0,233
LIBOR 3M	3,641	0,012	0,021	0,186
EURIBOR 1W	0,666	0,012	0,017	-10,940
EURIBOR 3M	1,168	0,015	0,096	1,155
MOSPRIME overnight	7,79	0,010	0,110	-0,210
MOSPRIME 3M	7,78	0,040	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	522	4	34	57
CDS Invest. Grade (EM)	164	1	0	-21
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	4 635	-1,3%	-20,0%	-23,5%
Нефть и газ	5 205	1,2%	-25,0%	-22,5%
Эл/энергетика	1 170	0,1%	-13,1%	-16,5%
Телекоммуникации	1 278	-1,6%	-12,6%	-7,0%
Банки	5 380	2,4%	-12,8%	-6,7%
Потребсектор	4 806	1,2%	-9,0%	-1,9%
Химпром	31 054	1,4%	-2,2%	6,0%

Рынки в графиках

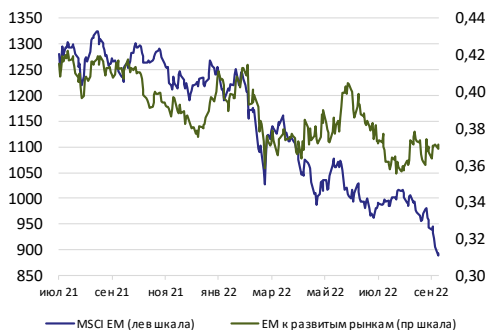
S&P 500



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.

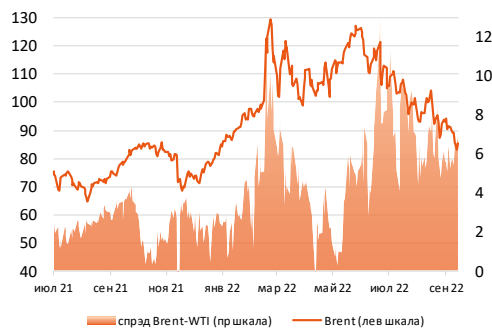
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

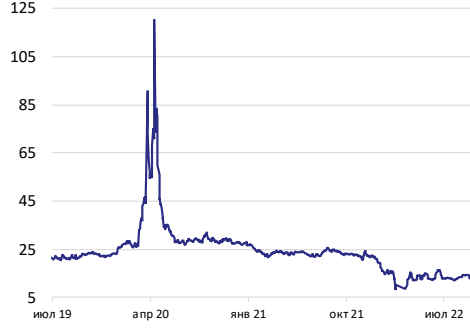
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

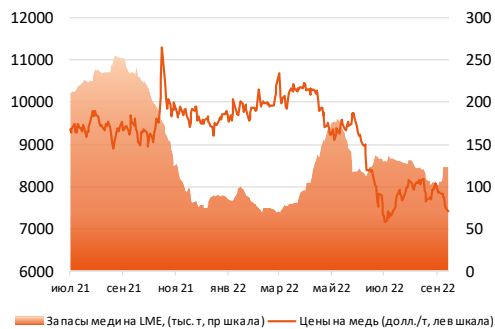
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

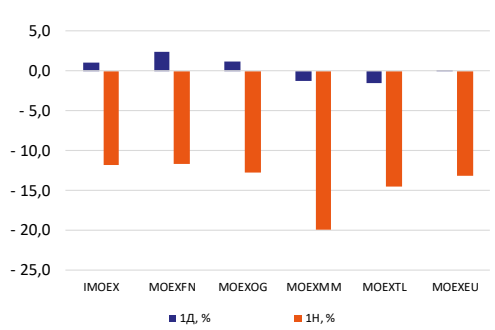
Цены и запасы меди на LME



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.**

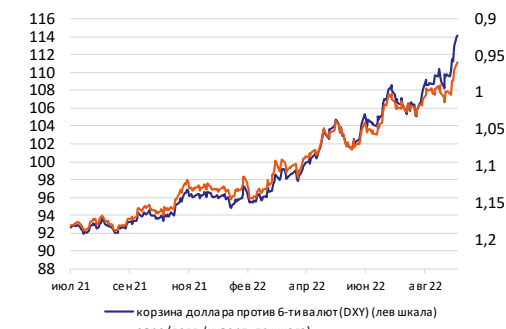
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

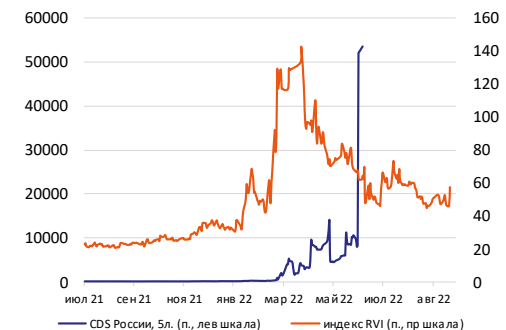
Динамика отдельных валютных пар



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

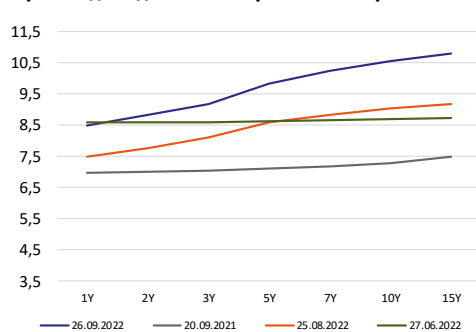
Доходность ОФЗ, %



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.**

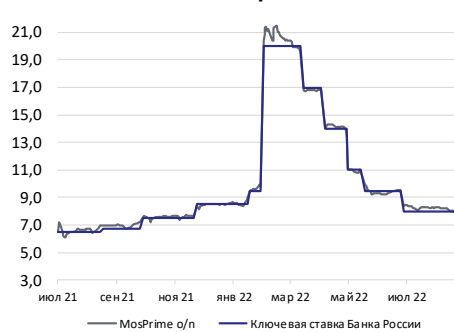
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

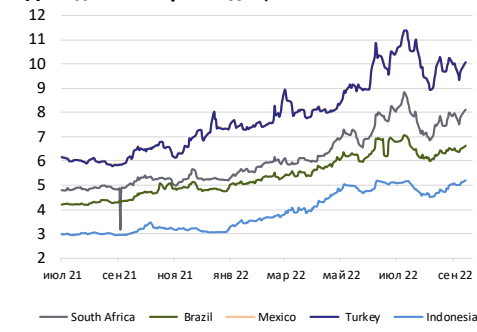
Ставка межбанковского рынка



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.**

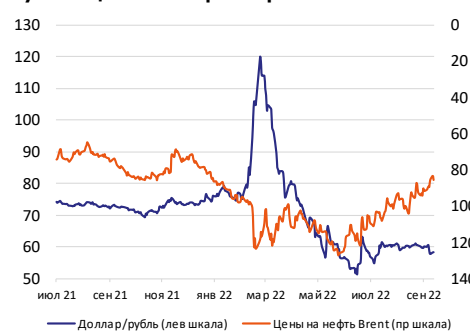
Доходность евробондов, %



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.

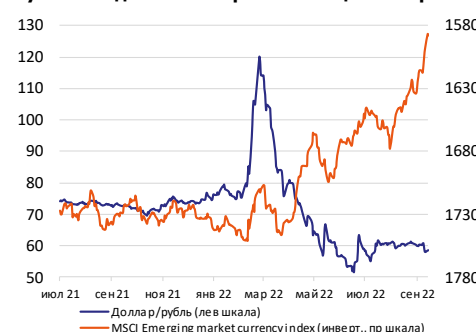
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

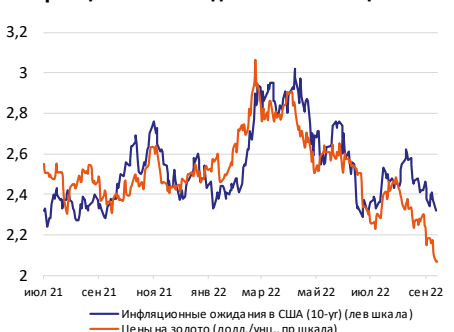
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

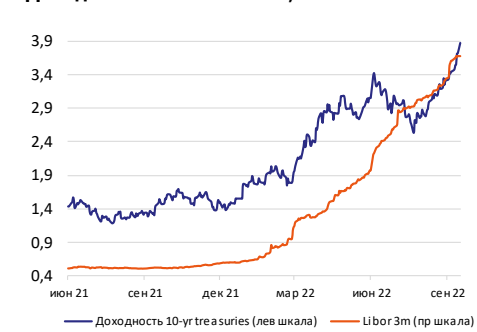
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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-10y превысила 3,5% и тяготеет к плавном 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	1953,5	1,0	-11,8	-19,2	-48,4	52 656,1	-5,2	-16,1	-12,2
RTS		1053,5	1,0	-8,7	-26,2	-34,0				
Нефть и газ										
Газпром	5024,9	217,3	5,5	-1,7	-26,6	-36,5	17 267,6	-16,7	7,6	78,8
НОВАТЭК	2874,5	984,8	9,7	-5,7	-2,3	-42,7	2 474,2	6,8	26,1	90,8
Роснефть	2781,2	267,0	3,5	-19,3	-29,1	-55,4	2 499,3	-17,1	3,8	81,5
ЛУКОЙЛ	3254,8	3 865,0	4,2	-4,7	-5,7	-41,2	3 134,2	-26,1	-26,1	32,2
Газпром нефть	1651,1	340,0	-1,6	-13,9	-20,4	-37,6	245,5	-4,2	13,3	57,7
Сургутнефтегаз, ао	634,2	18,1	4,6	-22,0	-20,7	-54,5	870,0	-12,9	6,9	72,7
Сургутнефтегаз, ап	162,6	21,6	4,1	-21,5	-38,4	-44,0	1 205,2	-26,4	59,7	169,3
Татнефть, ао	766,0	361,1	4,7	-12,6	-21,2	-28,1	404,4	-46,0	-0,4	24,2
Татнефть, ап	50,7	349,8	2,6	-9,1	-14,7	-24,4	246,2	-19,5	47,7	89,1
Башнефть, ао	130,9	888,5	0,5	-9,1	-23,4	-34,6	4,9	-54,3	-65,1	-57,2
Башнефть, ап	16,5	559,0	1,6	-17,2	-35,6	-43,8	27,5	-54,3	-38,6	-59,9
Русснефть, оа	20,1	68,0	0,6	-17,1	-25,6	-55,7	33,3	-56,4	-87,5	-48,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2378,7	112,9	5,5	-9,7	-20,0	-61,5	10 025,2	-26,1	-8,0	35,8
Сбер, ап	106,2	108,5	4,2	-10,7	-19,1	-61,1	1 056,6	-17,5	13,9	50,2
ВТБ	204,3	0,02	3,2	-14,0	-16,9	-67,1	1 183,4	-16,5	0,6	29,2
TCS Group, гдр	312,2	2 413,0	14,6	-13,2	44,3	-60,6	1 444,5	-2,9	21,5	88,9
БСП	34,5	77,7	0,2	-13,9	3,6	-4,6	16,1	-55,7	-70,4	-64,6
МосБиржа	178,6	79,9	3,8	-9,5	-11,5	-47,9	287,0	-46,8	-41,8	0,1
АФК Система	101,8	10,7	3,7	-21,0	-26,3	-54,1	510,4	-15,1	13,1	48,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.09.2022

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	2067,0	13 278,0	3,3	-13,0	-28,6	-42,0	1 628,5	-30,4	-7,2	17,5
РУСАЛ	507,5	34,8	2,9	-19,5	-37,6	-52,5	541,1	11,0	34,2	58,3
АЛРОСА	443,4	61,4	4,2	-13,9	-17,8	-49,8	556,7	-31,7	-24,9	0,8
НЛМК	475,6	81,9	5,9	-24,8	-39,8	-62,3	861,5	-25,9	7,1	99,0
ММК	255,0	23,4	1,1	-17,0	-30,1	-66,4	992,2	5,3	65,1	78,8
Северсталь	512,3	624,4	3,0	-14,3	-25,0	-61,1	520,9	-24,3	-7,1	-19,4
Мечел, оа	38,6	91,5	-1,5	-15,2	-23,5	-25,8	228,7	-48,5	-30,6	-37,1
Мечел, па	17,6	125,9	-2,8	-15,7	-14,2	-59,8	137,8	-14,8	1,2	-31,6
Распадская, оа	156,3	218,7	-4,5	-20,7	-27,5	-53,4	273,5	-1,9	-7,8	11,1
ТМК	56,9	56,2	-3,9	-20,7	-1,4	-22,5	45,0	-27,4	-73,0	-35,1
Полюс	1031,7	5 484,0	-1,6	-26,4	-40,5	-58,1	1 228,6	-2,9	15,1	70,9
Полиметалл	106,5	263,1	9,2	-26,7	-39,1	-79,9	622,9	-45,8	-6,8	37,2
Селигдар, оа	26,0	35,7	1,8	-13,3	-18,0	-38,1	23,7	-54,3	-47,5	-47,1
ВСМПО-Ависма, оа	645,9	56 280,0	0,5	1,4	-5,6	20,0	11,4	-59,1	-44,3	-70,2
Минеральные удобрения										
Акрон	608,5	15 100,0	3,8	-10,9	-16,1	22,2	53,0	-15,2	-0,4	-61,5
ФосАгро	909,2	7 026,0	2,3	-2,5	-11,4	19,8	810,6	-45,7	-14,4	11,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	139,7	53,9	3,7	-6,3	-15,8	-37,7	79,5	-36,4	-21,3	3,5
Ростелеком, ап	12,7	52,7	0,9	-9,0	-15,0	-30,8	13,4	-34,3	-5,3	7,9
МТС	384,2	187,5	0,6	-17,3	-32,1	-37,3	520,9	-8,5	36,6	32,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.09.2022

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	13,2	0,4	-1,0	-15,8	-26,5	-56,8	6,6	-60,5	-61,3	-75,8
Юнипро	64,7	1,0	-1,6	-22,4	-29,7	-60,9	108,2	-22,1	19,5	6,1
ОГК-2	46,3	0,4	-0,3	-15,4	-37,2	-33,4	60,7	-30,9	-45,8	-43,4
ТГК-1	25,7	0,01	-1,7	-16,7	-30,2	-32,7	22,3	-31,8	-58,5	-40,4
РусГидро	267,1	0,7	3,1	-9,0	-14,2	-6,6	230,1	-11,8	74,5	84,6
Интер РАО ЕЭС	268,9	2,6	5,5	-14,2	-30,6	-38,1	264,7	-24,3	3,6	-14,2
Россети, ао	79,5	0,5	4,2	-10,1	-18,2	-54,9	32,5	-51,4	-66,7	-72,3
Россети, ап	2,1	1,0	2,3	-14,0	-23,2	-43,5	3,3	-58,8	-64,1	-51,7
ФСК ЕЭС	97,4	0,1	4,9	-12,5	-16,1	-51,7	66,7	-36,5	-52,1	-41,0
Ленэнерго, па	10,1	109,0	1,0	-6,6	-22,1	-35,7	10,3	-51,0	-37,9	-73,0
Мосэнерго, оа	63,5	1,6	0,0	-7,8	-24,4	-23,7	7,2	-46,6	-58,4	-65,3
МОЭКС, оа	42,6	0,9	0,6	-6,4	-15,4	-29,0	2,3	-59,7	-81,6	-66,7
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	25,4	23,4	3,3	-14,9	-16,2	-60,5	249,6	-31,8	-40,8	-19,4
Транснефть, ап	120,0	79 000,0	4,9	-18,0	-37,2	-50,3	127,0	-50,9	-35,2	21,7
НМТП, оа	75,5	3,9	-2,0	-16,4	-28,0	-42,0	17,2	-0,9	-14,3	-15,4
Globaltrans, гдр	49,2	275,1	3,1	-14,7	-14,0	-56,9	32,5	-59,9	-72,6	-39,5
ДВМП, оа	88,7	30,5	3,7	-10,1	-3,4	12,1	56,7	-63,2	-74,5	-40,4
Потребительский сектор										
Х5	293,0	1 086,0	3,4	-20,1	12,2	-44,6	228,4	-25,6	5,1	44,8
Магнит	422,1	4 481,5	0,2	-14,2	2,8	-17,7	920,0	-27,0	14,1	41,6
М.Видео	28,5	156,8	-0,6	-19,8	-22,0	-64,2	55,6	-43,4	-24,4	-38,2
Детский мир	45,6	63,0	4,7	-18,5	-10,4	-49,5	81,5	-33,4	-12,6	-10,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.09.2022

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	46,0	435,0	-4,8	-17,5	-28,8	-28,6	76,1	34,6	-23,6	23,1
ПИК	350,7	538,9	4,0	-20,4	-31,2	-51,1	329,8	-41,6	-38,7	-12,5
Эталон, оа	12,4	46,2	-1,9	-22,9	-27,6	-45,9	21,9	-34,0	-56,7	-14,2
Прочие сектора										
Русагро	11,5	688,4	4,8	-11,8	-24,3	-26,4	62,9	-37,6	4,1	-28,6
Яндекс	450,3	1 713,2	11,0	-14,8	-3,7	-62,5	2 802,5	-8,2	50,0	124,6
VK, гдр	84,9	375,4	13,7	-23,9	18,7	-57,0	2 575,9	25,7	126,8	428,3
OZON, гдр	235,0	1 086,5	10,0	-18,0	19,0	-53,1	425,5	-16,8	6,4	16,6
QIWI	20,6	329,0	7,9	-1,2	7,7	-46,0	31,1	18,3	20,0	18,4
Соллерс, оа	6,0	173,0	-1,4	-12,6	-5,5	-19,5	1,8	-22,5	-80,7	-60,7
Иркут, оа	41,0	34,9	-3,0	-21,9	-1,9	56,7	75,9	-37,7	39,8	19,4
КАМАЗ, оа	55,0	77,9	0,0	-7,8	-17,7	-25,8	12,6	-53,2	-61,0	-32,2
Мостотрест, оа	21,6	77,0	3,0	-7,3	-4,0	-7,7	0,1	-89,1	-94,5	-87,3
Группа Черкизово, оа	104,5	2 373,0	0,8	-9,4	-13,9	-19,4	11,8	-43,4	-44,1	-36,2
РБК, оа	0,9	2,5	-0,4	-10,1	-8,1	-32,1	0,1	-86,1	-88,3	-91,5
Группа Белуга, оа	65,5	2 662,0	4,5	-4,6	10,7	-20,5	53,5	-49,5	-39,6	3,8
HeadHunter, гдр	53,1	1 049,0	2,9	-19,9	24,4	-73,0	4,2	-48,7	-73,9	-65,8
Казаньоргсинтез	118,9	67,0	1,5	-23,0	-6,7	-30,6	6,0	-52,2	-48,3	-22,5
НКНХ, ао	123,6	76,5	-0,3	-7,9	-2,9	-31,1	1,9	-63,9	-65,7	-71,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	-5,79
27 сентября 11:00	••	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	август	н/д	7,7%	8,7%
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%	-0,2%
27 сентября 15:30	•••••	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	август	0,2%	0,2%	0,2%
27 сентября 16:00	••	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	июль	0,1%	0,4%	-0,8%
27 сентября 17:00	•••••	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	июль	104	103,2	108
27 сентября 17:00	•••	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	август	500	511	685
28 сентября 9:00	•	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	октябрь	-38,8	-36,5	-42,5
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.	0,443	1,142	
28 сентября 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,069	1,231	
28 сентября 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,709	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.