



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



29.09.2022

- В четверг утром на мировых рынках преобладают консервативные настроения
- Курс доллара может предпринять попытки теста нижней границы диапазона 57-60 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня может остаться в диапазоне 1900-2000 пунктов. Не исключаем новых попыток пойти выше в случае активизации покупок в акциях Газпрома
- Сегодня ожидаем снижения доходности ОФЗ на позитивном внешнем фоне и замедлении инфляции в РФ

Корпоративные и экономические события

Дополнительные изъятия у Газпрома через "нашлепку" к НДС составят 50 млрд руб. ежемесячно с 1 января 2023г по 31 декабря 2025г – законопроект

Qіwі во 2 квартале увеличила чистую выручку по МСФО до 10,2 млрд руб., прибыль - до 3 млрд руб.

Инвесторы купили треть предложенных совладельцами Группы Позитив акций, цена SPO ниже диапазона

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,5 %

прибавил индекс МосБиржи в среду

6 %

прибавили котировки акций Магнита вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера глобальные рынки попытались отскочить. Утром на рынках сохранялись выражено негативные настроения, но с середины дня давление продавцов ослабло. Поводом выступили сформированная техническая перепроданность, результат сильного падения рискованных активов с середины сентября, а также откат доллара и долларовых ставок. Так, доходность 10летних казначейских облигаций США инерционно росла и протестировала 4% годовых, но быстро скатилась к 3,8%, на уровни концовки прошлой недели. Индекс DXY, отражающий позиции американского доллара по отношению к 6 ведущим мировым валютам, отступил от уровня 114 пунктов, пика за более чем 20 лет. Причиной последнего стал резкий отскок британского фунта стерлингов, вызванный, в свою очередь, неожиданным решением Банка Англии приостановить программу продажи гособлигаций со своего баланса до 31 октября и вернуться к их покупке для стабилизации рынка госбумаг и состояния финсектора. Как рассчитывает Банк Англии, пока программа количественного смягчения ограничена по времени, продлится с 28 сентября по 14 октября и не должна привести к пересмотру среднесрочной политики регулятора по борьбе с инфляцией. Однако в этом есть сильные сомнения – резвые темпы повышения ключевых ставок при обилии дисбалансов в глобальном финансовом секторе несут высокие риски и вряд ли могут сочетаться с планомерным изъятием ликвидности. Скорее, наоборот, - повышение ставок будет вынуждать как Банк Англии, так и в перспективе ФРС и ЕЦБ, предоставлять новые стимулы. Что, в сочетании с немонетарными факторами, способно отдалить сроки достижения целей ведущих ЦБ по инфляции. На этом фоне европейские рынки акций смогли выйти к окончанию торгов в умеренный «плюс», а основные американские индексы – показать внушительный отскок. В частности, S&P500 прибавил 2% и вернулся выше 3700 пунктов, ведомый hi-tech и сырьевыми секторами.

В четверг утром на мировые рынки вернулись консервативные настроения. Ключевые азиатские индексы показывают смешанную динамику, фьючерсы на американские и европейские индексы умеренно снижаются, указывая на неуверенность инвесторов в развитии отскока.

Товарные рынки

Ноябрьский фьючерс на Brent, который экспирируется уже завтра, вчера вырос на 4%, закрылся на уровне 89 долл./барр. Поддержку оказало временное ослабление доллара (индекс DXY не смог удержаться выше 114 пт) и на удивление неплохая статистика от Министерства энергетики США. Так, запасы сырой нефти сократились на 0,2 млн барр., а запасы бензинов снизились на 2,4 млн барр., дистиллятов 0 на 2,9 млн барр. Поставки нефтепродуктов, которые отражают ситуацию со спросом в стране, вопреки ожиданиям резко выросли до 20,8 млн барр./день. Некоторую поддержку нефти оказывает и ураган Ян в Мексиканском заливе, где остановлено около 11% добывающих мощностей: на следующей неделе можем увидеть эффект в виде сокращения добычи. Новости об установлении потолка цен на российскую нефть пока не обрели конкретику, поэтому влияние пока минимальное. Несмотря на вчерашний отскок, мы не считаем это разворотом, скорее – локальным восстановлением. Декабрьский контракт, где уже сосредоточен основной объем торгов, с утра находится под давлением. **Сегодня ориентируемся на Brent 86-88 долл./барр.**

Российский валютный рынок

На фоне роста торговой активности курс доллара вчера перешел к снижению, вновь выйдя к минимумам конца июля. По нашим оценкам, спрос на рубли формировали участники рынка из-за санкционных новостей, ставящих под угрозу обращение доллара на МосБирже. Впрочем, ЦБ своевременно объявлял, что в случае санкций, накладываемых на НКЦ, у регулятора имеется инструментарий для продолжения биржевых торгов. Отметим, что частичная мобилизация по заявлениям экспертов негативно сказывается на параллельном импорте, что соответственно сужает спрос на доллары, укрепляя позиции национальной валюты.

Сегодня мы не ожидаем смены картины на МосБирже. **Курс доллара может предпринять попытки теста нижней границы диапазона 57-60 руб.** Явных сигналов к покупке долларов пока не наблюдаем.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+0,5%) в среду протестировал 2000 пунктов, но откатился от внутрисуточных пиков, перейдя к консолидации в условиях отсутствия факторов для усиления спроса на «фишки».

Лидером роста стал потребсектор, здесь наибольший рост продемонстрировали бумаги Магнита (+6%), X5 Retail Group (+4,7%) и Русагро (+5,3%). Считаем, что техническая картинка в этих акциях сигнализирует о завершении фазы снижения. Ожидаем продолжения восстановления котировок «фишек» сектора. Неплохо прибавил сектор химпрома. Здесь сильно подорожали малоликвидные акции Казаньоргсинтеза (оа: +4,5%; па: +9,9%) в преддверии завтрашней дивидендной отсечки, а также бумаги Куйбышевазота (+4,8%). Отметим также, что сегодня последний день с дивидендами торгуются акции ФосАгро (+1,8%). Бумаги же Акрона (-4,5%) выглядели наиболее уязвимо, на открытии торгов они тестировали 200-дню среднюю, но практически сразу перешли к снижению.

В нефтегазовом секторе динамика акций была разнонаправленной. Лидерами роста стали бумаги Газпром нефти (+1,8%), которые накануне единственные из сегмента снизились. В то же время обновили исторический минимум обыкновенные акции Башнефти (-4,8%), а бумаги Газпрома (+0,04%) растеряли весь дневной рост после новостей о том, что у компании будут дополнительно изымать по 50 млрд руб. ежемесячно в течение следующих двух лет.

В сегменте финансовых (TCS Group: -0,8%; Сбер оа: -1,7 па: -1,8%; ВТБ: -2,2%) и ИТ компаний (Ozon: -1,5%; VK: -3,6%; ЦИАН: -2%) преобладали негативные настроения.

Вчерашняя динамика индекс МосБиржи, на наш взгляд, указывает на сдержанность покупателей. Ждем, что индекс сегодня может остаться в диапазоне 1900-2000 пунктов. Допускаем новые попытки пойти выше в случае активизации покупок в акциях Газпрома в ожидании решения завтрашнего собрания акционеров по дивидендам.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в среду доходность ОФЗ выросла в среднем на 13 б.п. Гособлигации срочностью 8 – 11 лет завершили торги в диапазоне 10,3 – 10,4% годовых, 5-летние (26232) на уровне 9,83%, 1-летние (25084) – 8,51%. Из локальных новостей отметим дополнительную информацию бюджету РФ. Помимо уже объявленных планов размещения ОФЗ на 1,7 трлн руб. в 2023 г. правительство планирует использовать средства ФНБ в размере 1,96 трлн руб. для покрытия дефицита. Причем объем заимствований может быть увеличен на 1 трлн руб., а использование ФНБ сокращено на соответствующую сумму. Дополнительный объем размещения нового госдолга будет оказывать давление на рынок ОФЗ. Также вчера были сообщения о том, что Правительство может использовать дополнительные нефтегазовые доходы для покупки валют дружественных стран в этом и следующем году, что не предполагает сокращения заимствований при благоприятной ценовой конъюнктуре на сырьевом рынке.

На глобальном рынке облигаций вчера наблюдалась позитивная динамика. Доходность UST-10 снизилась до 3,72% (-25 б.п.). Падение цен гособлигаций развитых стран прекратилось после заявлений Банка Англии о запуске программы выкупа долгосрочных облигаций в неограниченном объеме для стабилизации рынка. Одновременно с этим Банк Англии заморозит ранее объявленную программу продажи облигаций с баланса в объеме 80 млрд фунтов.

Вышедшие вчера вечером данные Росстата подтвердили тренд по замедлению инфляции. Недельный рост цен составил 0,08%, годовая инфляция замедлилась до 13,7%. По нашим оценкам, на конец этого года темп роста потребительских цен будет в рамках прогноза ЦБР (11 – 13%). Такая динамика инфляции будет способствовать сохранению ключевой ставки на уровне 7,5%. Если ЦБР не будет ужесточать денежно-кредитную политику, то доходность ОФЗ в ближайшие месяцы имеет потенциал снижения к уровням середины сентября. **Сегодня ожидаем снижения доходности ОФЗ на позитивном внешнем фоне и замедлении инфляции в РФ.**

Корпоративные и экономические события

Дополнительные изъятия у Газпрома через "нашлепку" к НДСП составят 50 млрд руб. ежемесячно с 1 января 2023г по 31 декабря 2025г - законопроект

Правительство внесло в Госдуму поправки в Налоговый кодекс (НК), согласно которым вводятся дополнительные изъятия у Газпрома через НДСП в размере 50 млрд рублей ежемесячно с 1 января 2023 г. по 31 декабря 2025 г. включительно.

Наше мнение

Газпром совокупно за 3 года может выплатить на НДСП 1,8 трлн руб. Напомним, что ранее в этом году у газовой монополии уже изъяли через НДСП 1,2 трлн руб. (с сентября по ноябрь 2022 г.). Плюс планируются дополнительный налог на прибыль СПГ проектов и корректировка экспортной пошлины. Новое изъятие будет растянуто во времени в отличие от текущего, это хорошо. Однако в 2023 г. и далее финансовые результаты Газпрома ожидаются слабее текущих рекордных, поэтому влияние повышенных сборов (и если введут еще повышенный налог на прибыль СПГ проектов и повысят ЭП), будет ощущаться более остро. Акции Газпрома реагировали снижением на 4%, затем стабилизировались в районе 214 руб. (-1,7%). Ожидание одобрение промежуточных дивидендов на ВОСА 30 сентября пока сдерживает негатив от инициативы правительства.

Qіwі во 2 квартале увеличила чистую выручку по МСФО до 10,2 млрд руб., прибыль - до 3 млрд руб.

Qіwі plc во 2 квартале 2022 года увеличила общую чистую выручку по МСФО в 1,7 раза - до 10,2 млрд руб., говорится в сообщении группы. Скорректированная чистая прибыль Qіwі во втором квартале текущего года увеличилась на 9,6% - до 3,0 млрд руб. Скорректированный показатель EBITDA во 2 квартале вырос в 1,8 раза - до 6,97 млрд руб. Чистая выручка группы в платежном сегменте во 2 квартале увеличилась в 1,6 раза - до 9,3 млрд руб. Чистый доход от платежей в платежном сегменте вырос в 1,5 раза и составил 7,6 млрд руб.

Наше мнение

Компания показала сильные результаты во 2 кв., выше ожиданий: платежный сегмент ожидаемо выиграл за счет расширения присутствия компании на рынках электронной коммерции, денежных переводов. Также сервисами Qіwі активно пользовались самозанятые и МСБ. Контроль над затратами позволил компании сгенерировать и высокую EBITDA. За счет курсовых разниц Qіwі потерял 2,36 млрд руб., в противном случае чистая прибыль была бы заметно выше. Вопрос с дивидендами остался открытым из-за неопределенной ситуации в экономике, что несколько охлаждает эффект от сильных финансовых результатов компании.

Корпоративные и экономические события

Инвесторы купили треть предложенных совладельцами Группы Позитив акций, цена SPO ниже диапазона

Объем размещения в рамках SPO IT-компании Группа Позитив составил 932,6 тыс. акций, или 1,41% капитала. Это около трети от максимально запланированного к продаже количества акций (2 млн 640 тыс.), предоставленных основными акционерами и топ-менеджментом для SPO, сообщила компания. Акции приобрели около 10 тыс. инвесторов, преимущественно - физические лица. Цена размещения соответствует цене закрытия биржевых торгов в последний день сбора заявок, 27 сентября, и соответствует 1061,8 рубля за акцию. Первоначальный ценовой диапазон перед стартом формирования книги заявок был выше - от 1,2 тыс. рублей до 1,32 тыс. рублей за одну акцию.

Наше мнение

Размещение планировалось для увеличения free-float, в итоге оно выполнено частично (рост с 10% до 11,9%, ожидалось 14%), но это обусловлено крайне волатильной ситуацией на рынке. Поэтому сам факт реализации размещения и пусть небольшого, но увеличения ликвидности, считаем позитивным для бумаг компании. В целом, Positive нам импонирует: за счет ухода иностранных вендоров компания может удачно занять освободившуюся нишу.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	1 964	0,5%	-7,8%	-13,4%
Индекс РТС	1 075	2,0%	-2,9%	-9,2%
США				
S&P 500	3 719	2,0%	-1,9%	-8,3%
Dow Jones (DJIA)	29 684	1,9%	-1,7%	-8,1%
NASDAQ Composite	11 052	2,1%	-1,5%	-9,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 005	0,3%	-3,2%	-5,7%
DAX (Германия)	12 183	0,4%	-4,6%	-6,1%
CAC 40 (Франция)	5 765	0,2%	-4,4%	-8,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 174	-1,5%	-4,2%	-8,6%
Kospi (Корея)	2 169	-2,5%	-7,6%	-12,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	56 235	-1,8%	-5,9%	-11,5%
Bovespa (Бразилия)	108 451	0,1%	-3,1%	-3,4%
Hang Seng (Китай)	17 251	-3,4%	-6,5%	-14,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 045	-1,6%	-2,3%	-5,9%
BSE Sensex (Индия)	56 598	-0,9%	-4,8%	-3,8%
MSCI				
MSCI World	2 439	1,5%	-3,1%	-9,5%
MSCI Emerging Markets	876	-1,8%	-6,0%	-13,0%
MSCI Eastern Europe	23	-2,3%	-7,4%	-14,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	82	4,6%	-1,5%	-11,7%
Нефть Brent спот, \$/барр.	89	4,2%	-0,1%	-11,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	67,4	2,5%	-4,7%	-16,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 041	11,7%	3,9%	-35,5%
Медь (LME) спот, \$/т	7 520	1,3%	-3,0%	-8,2%
Никель (LME) спот, \$/т	21 693	-0,1%	-12,8%	0,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 103	0,5%	-3,4%	-16,0%
Золото спот, \$/унц	1 656	1,7%	-0,6%	-4,7%
Серебро спот, \$/унц	18,8	2,5%	-3,2%	-0,3%

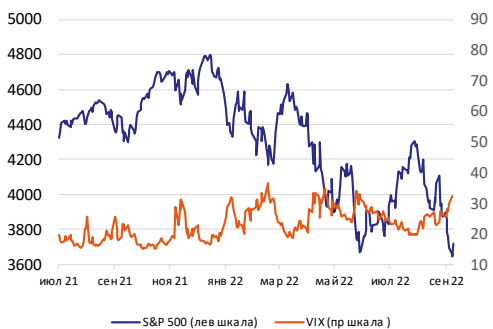
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	113,05	-1,0%	1,6%	3,9%
Евро	0,968	0,8%	-0,5%	-3,2%
Швейцарский франк	0,977	-1,4%	1,1%	1,1%
Канадский доллар	1,363	-0,7%	1,2%	4,5%
Йена	144,1	-0,5%	0,0%	4,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	57,54	-1,6%	-0,7%	-4,9%
EURRUB	55,48	-1,2%	-1,5%	-8,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,183	0,08	0,02	0,18
US Treasuries 2 yr	4,309	-0,01	0,09	0,28
US Treasuries 10 yr	3,999	0,12	0,13	0,31
US Treasuries 30 yr	3,869	0,17	0,09	0,19
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,064	0,001	0,323	0,327
LIBOR 1M	3,121	0,007	0,023	0,236
LIBOR 3M	3,642	0,001	0,011	0,186
EURIBOR 1W	0,657	-0,009	-0,002	-10,806
EURIBOR 3M	1,228	0,060	0,116	1,266
MOSPRIME overnight	7,82	0,030	0,100	-0,490
MOSPRIME 3M	7,79	0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	547	25	60	122
CDS Invest. Grade (EM)	193	29	28	0
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	4 640	0,1%	-15,8%	-23,4%
Нефть и газ	5 239	0,7%	-20,0%	-23,5%
Эл/энергетика	1 171	0,1%	-10,0%	-16,5%
Телекоммуникации	1 273	-0,4%	-17,4%	-13,4%
Банки	5 341	-0,7%	-12,6%	-7,0%
Потребсектор	4 890	1,8%	-12,8%	-6,7%
Химпром	31 466	1,3%	-9,0%	-1,9%

Рынки в графиках

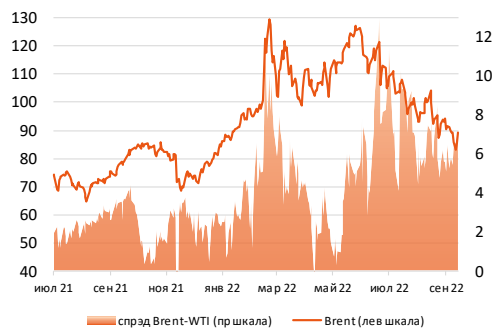
S&P 500



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.**

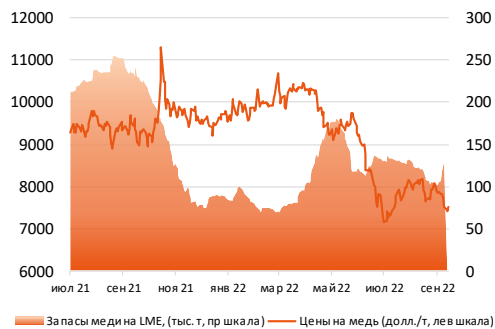
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся ниже 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.**

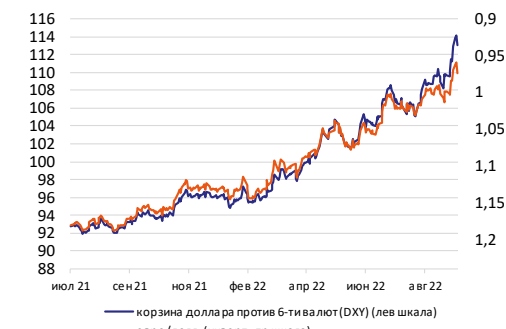
Цены и запасы меди на LME



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.**

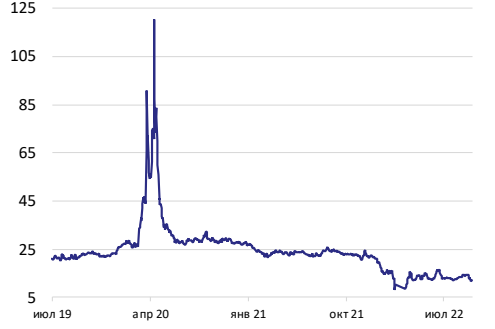
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

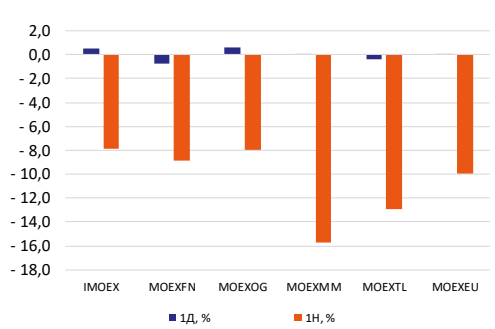
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

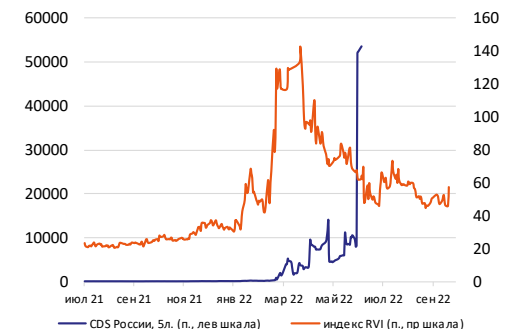
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
ИМОEX - Индекс МосБиржи
МОEXFN - Финансов
МОEXOG - Нефти и газа
МОEXMM - Металлов и добычи
МОEXTL - Телекоммуникаций
МОEXEU - Электроэнергетики

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: SCoards, 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

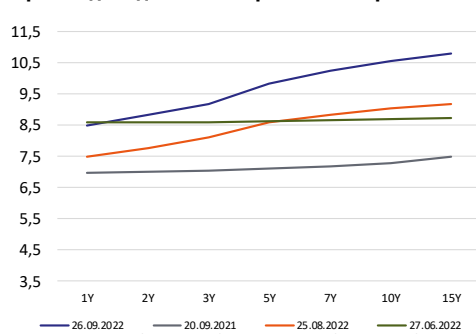
Доходность ОФЗ, %



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.**

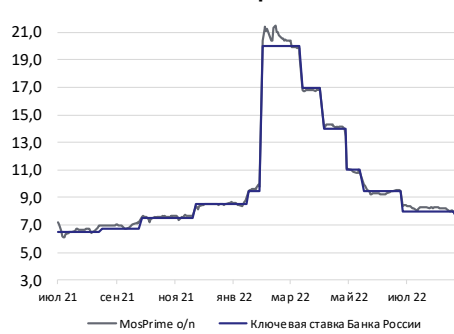
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

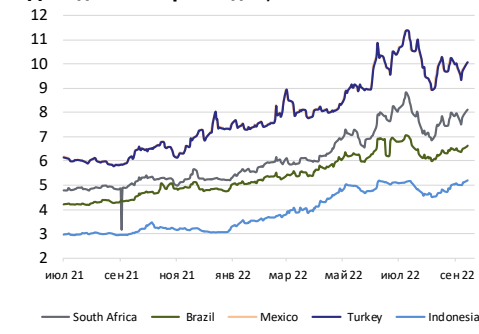
Ставка межбанковского рынка



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.**

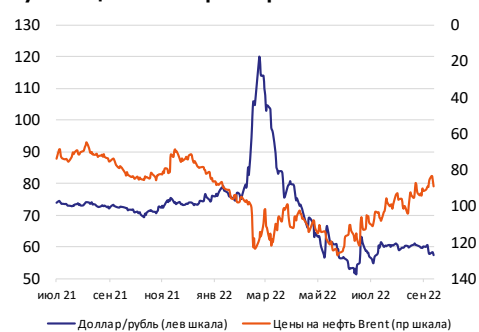
Доходность евробондов, %



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.

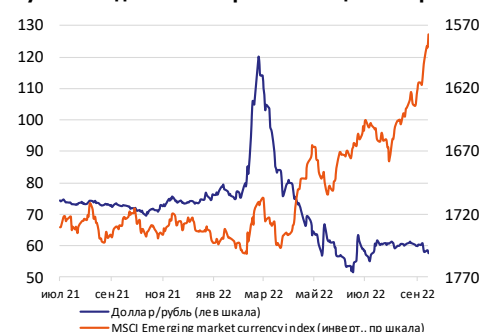
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

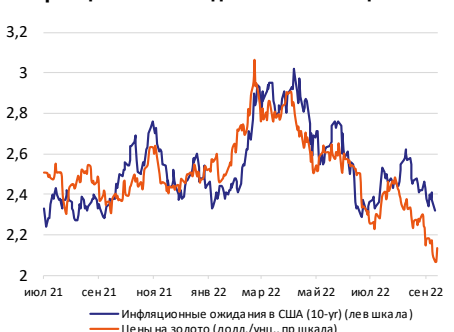
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

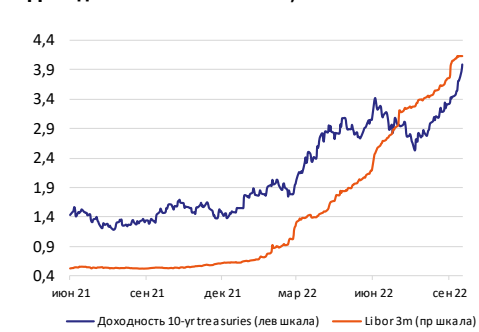
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	9682,1	1963,9	0,5	-7,8	-18,5	-48,1	49 270,5	-3,1	-15,1	-11,5
RTS		1074,6	2,0	-2,9	-26,7	-32,7				
Нефть и газ										
Газпром	5130,1	217,4	0,0	1,5	-26,9	-36,5	18 078,0	-10,1	8,8	84,5
НОВАТЭК	2953,1	967,8	-1,7	-4,1	-3,8	-43,7	1 990,9	-7,9	-0,5	51,7
Роснефть	2790,8	263,0	-1,5	-15,9	-31,1	-56,1	1 667,5	-35,2	-31,7	20,0
ЛУКОЙЛ	3296,7	3 907,5	1,1	-1,2	-2,1	-40,6	2 555,8	-28,7	-40,2	6,9
Газпром нефть	1622,6	346,0	1,8	-6,8	-16,5	-36,5	108,9	-51,2	-50,0	-30,5
Сургутнефтегаз, ао	654,6	18,3	0,6	-15,9	-32,0	-54,3	616,9	-27,3	-25,4	21,3
Сургутнефтегаз, ап	167,7	21,9	1,6	-15,5	-38,3	-43,1	1 010,1	-36,0	27,4	121,8
Татнефть, ао	778,0	359,4	-0,5	-5,3	-19,6	-28,4	250,4	-61,9	-38,4	-23,6
Татнефть, ап	51,1	349,0	-0,2	-3,3	-13,7	-24,6	170,8	-38,7	0,4	29,9
Башнефть, ао	127,8	846,0	-4,8	-11,1	-27,1	-37,7	10,7	12,5	-25,3	-8,3
Башнефть, ап	16,9	557,5	-0,3	-10,9	-36,0	-44,0	24,3	-39,8	-45,7	-64,6
Русснефть, оа	20,4	67,8	-0,3	-12,6	-26,0	-55,8	24,2	-59,0	-90,9	-62,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2414,5	111,1	-1,6	-7,6	-20,7	-62,2	8 720,8	-27,6	-21,1	17,1
Сбер, ап	107,6	106,6	-1,8	-8,2	-20,1	-61,8	709,4	-34,8	-24,9	0,1
ВТБ	202,3	0,02	-2,2	-11,0	-19,6	-67,8	976,3	-23,0	-18,5	5,7
TCS Group, гдр	309,9	2 395,0	-0,7	-10,0	24,3	-60,9	1 057,4	-21,4	-12,5	36,8
БСП	34,9	77,1	-0,8	-13,2	-0,5	-5,4	14,6	-48,1	-70,4	-68,0
МосБиржа	179,7	78,3	-2,0	-5,5	-11,0	-48,9	254,6	-38,0	-47,7	-11,8
АФК Система	103,2	10,7	-0,4	-15,3	-26,8	-54,2	341,6	-38,7	-22,6	-1,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 28.09.2022

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	2067,9	12 930,0	-2,6	-12,5	-29,2	-43,5	1 370,7	-32,3	-23,3	-1,8
РУСАЛ	513,9	34,2	-1,6	-15,9	-37,4	-53,3	348,7	-23,1	-13,8	1,2
АЛРОСА	448,8	61,3	-0,2	-8,5	-15,6	-49,9	445,9	-37,5	-40,1	-19,8
НЛМК	489,5	81,7	-0,2	-18,6	-39,0	-62,4	923,9	-15,6	11,9	110,0
ММК	259,7	23,2	-1,0	-14,7	-29,8	-66,7	656,1	-31,2	7,9	17,2
Северсталь	515,4	616,6	-1,2	-12,0	-24,0	-61,6	340,2	-45,1	-38,3	-47,6
Мечел, оа	38,9	92,5	1,1	-13,3	-24,6	-25,0	219,5	-44,1	-34,1	-39,9
Мечел, па	17,4	122,1	-3,0	-15,2	-15,2	-61,1	56,8	-60,5	-58,6	-71,9
Распадская, оа	150,4	204,0	-6,7	-24,0	-33,1	-56,5	243,3	-5,3	-17,1	-2,0
ТМК	57,0	55,9	-0,6	-15,7	-1,3	-23,0	51,3	-1,1	-66,7	-26,3
Полюс	1026,0	5 390,0	-1,7	-23,2	-40,8	-58,8	1 005,8	-16,5	-7,5	38,4
Полиметалл	107,8	253,5	-3,6	-22,2	-38,5	-80,7	730,5	-35,7	5,7	59,0
Селигдар, оа	26,8	36,1	1,1	-9,6	-14,2	-37,4	19,2	-58,3	-55,8	-57,3
ВСМПО-Ависма, оа	647,2	56 300,0	0,0	0,5	-4,5	20,0	11,2	-51,2	-46,3	-70,9

Минеральные удобрения

Акрон	610,3	14 416,0	-4,5	-11,1	-20,0	16,7	160,9	106,6	179,5	15,9
ФосАгро	921,1	7 155,0	1,8	0,1	-9,2	22,0	999,3	-28,9	2,2	36,1

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	140,1	52,2	-3,2	-5,0	-21,6	-39,8	103,3	-4,9	-0,2	33,2
Ростелеком, ап	13,0	52,6	-0,3	-7,0	-17,7	-31,0	15,5	-16,4	7,0	23,0
МТС	385,5	186,0	-0,8	-14,1	-32,9	-37,8	266,1	-48,4	-30,0	-32,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 28.09.2022

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	13,0	0,4	-1,3	-13,7	-26,9	-57,4	4,9	-62,3	-70,3	-81,9
Юнипро	66,5	1,1	3,9	-16,8	-27,5	-59,4	81,2	-35,3	-12,2	-20,9
ОГК-2	47,7	0,4	0,0	-12,7	-38,4	-33,4	45,0	-39,1	-59,9	-58,1
ТГК-1	26,0	0,01	-0,7	-14,0	-32,2	-33,2	12,9	-49,3	-75,3	-65,6
РусГидро	267,0	0,7	-1,2	-7,8	-14,2	-7,6	299,9	8,7	118,8	136,3
Интер РАО ЕЭС	268,2	2,6	-2,7	-11,1	-30,8	-39,8	356,4	-1,2	33,8	14,5
Россети, ао	79,6	0,5	-3,0	-8,6	-21,9	-56,2	49,5	-11,4	-49,6	-57,9
Россети, ап	2,1	1,0	0,8	-9,5	-22,9	-43,0	1,6	-77,5	-83,0	-77,2
ФСК ЕЭС	99,4	0,1	-0,2	-8,0	-15,3	-51,8	60,6	-30,6	-56,8	-46,5
Ленэнерго, па	10,3	109,5	0,5	-7,5	-21,3	-35,4	12,2	-28,1	-27,4	-68,1
Мосэнерго, оа	64,0	1,6	-0,7	-6,2	-25,7	-24,3	5,5	-46,8	-68,0	-73,6
МОЭКС, оа	43,0	0,9	-0,1	-5,5	-15,4	-29,1	1,1	-74,5	-91,0	-84,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,1	23,4	-0,1	-10,9	-18,8	-60,5	185,5	-44,3	-52,4	-40,4
Транснефть, ап	122,7	79 400,0	0,5	-11,3	-35,9	-50,0	104,9	-48,6	-46,7	-0,2
НМТП, оа	76,9	4,0	2,2	-12,9	-26,7	-40,7	11,4	-23,3	-40,5	-44,2
Globaltrans, гдр	48,2	269,6	-2,0	-16,3	-14,3	-57,7	25,0	-55,1	-78,6	-53,7
ДВМП, оа	90,3	29,6	-3,0	-12,2	-4,2	8,7	56,1	-48,9	-73,1	-41,2
Потребительский сектор										
Х5	302,9	1 137,5	4,7	-9,7	15,7	-41,9	221,7	-19,2	-0,2	39,0
Магнит	427,5	4 750,0	6,0	-3,2	9,8	-12,7	769,9	-29,8	-6,6	17,4
М.Видео	28,3	155,0	-1,1	-15,5	-24,3	-64,6	32,0	-59,9	-52,2	-64,5
Детский мир	46,8	64,4	2,3	-11,3	-10,0	-48,3	72,9	-27,5	-21,9	-20,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 28.09.2022

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	44,8	430,0	-1,1	-16,1	-30,5	-29,4	26,9	-41,4	-72,0	-56,7
ПИК	351,8	546,9	1,5	-16,0	-31,2	-50,4	278,7	-38,3	-45,2	-26,5
Эталон, оа	12,3	44,5	-3,8	-23,1	-30,5	-48,0	10,9	-52,3	-77,6	-57,6
Прочие сектора										
Русагро	12,1	725,0	5,3	-11,8	-24,3	-26,4	65,3	-25,6	5,1	-26,4
Яндекс	479,5	1 780,0	3,9	-6,3	1,7	-61,0	3 158,3	10,9	59,1	148,2
VK, гдр	81,9	362,0	-3,6	-19,1	7,0	-58,5	1 861,1	-5,9	53,5	270,9
OZON, гдр	231,5	1 070,0	-1,5	-13,4	18,4	-53,8	375,1	-16,4	-8,7	2,0
QIWI	20,3	323,0	-1,8	1,7	5,0	-47,0	27,1	3,3	0,7	2,5
Соллерс, оа	6,0	175,0	1,2	-7,4	-3,3	-18,6	0,9	-55,8	-90,2	-80,8
Иркут, оа	41,1	35,0	0,2	-27,8	-5,9	57,1	37,9	-52,2	-29,2	-40,7
КАМАЗ, оа	55,9	77,4	-0,6	-9,8	-18,2	-26,3	8,8	-50,4	-72,1	-53,1
Мостотрест, оа	21,7	77,7	0,9	-4,3	-1,1	-6,9	0,1	-82,5	-94,1	-86,5
Группа Черкизово, оа	105,5	2 369,5	-0,1	-10,7	-13,4	-19,5	10,2	-43,6	-51,3	-45,5
РБК, оа	0,9	2,4	-4,8	-10,7	-12,9	-35,4	2,3	170,0	223,2	163,5
Группа Белуга, оа	65,9	2 603,0	-2,2	-6,6	9,3	-22,3	34,4	-57,2	-59,1	-33,6
HeadHunter, гдр	52,8	1 043,0	-0,6	-17,5	17,5	-73,2	6,8	-13,6	-57,0	-45,5
Казаньоргсинтез	129,6	70,0	4,5	-14,0	-2,4	-27,5	15,6	25,2	29,4	98,6
НКНХ, ао	126,9	78,4	2,6	-4,4	-1,4	-29,3	2,5	-34,5	-51,3	-62,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 28.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	79
28 сентября 11:00	•	Индекс потребдоверия в Италии	сентябрь	95,8	98,3	94,8
28 сентября 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	0,443	1,142	-0,215
28 сентября 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,069	1,231	-2,892
28 сентября 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,709	1,569	-2,422
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.