



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



30.09.2022

- В пятницу утром мировые рынки пытаются удержаться от дальнейшего снижения
- Курс доллара сегодня может находиться в диапазоне 56-57 руб.
- Ожидаем, что индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 1950-2000 пунктов
- Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Акционеры НОВАТЭКа утвердили дивиденды за 1 полугодие

Чистый убыток Энел Россия по МСФО в 1 полугодии составил 8,6 млрд руб.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,5 %

потерял индекс МосБиржи в четверг

1,6 %

прибавили котировки акций Газпрома вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера глобальные рынки усилили свое снижение, при этом рынки развитых стран (MSCI World: -1,5%) потеряли больше, чем развивающиеся (MSCI EM: -0,3%). Рынки реагировали негативом на заявления члена ФРС Д. Булларда о необходимости еще более агрессивного ужесточения денежно-кредитной политики с целью борьбы с инфляцией. В то же время, статистика по рынку труда в США оказалась неплохой: число первичных заявок на пособия по безработице в США снизилось до 193 000 – минимального уровня с апреля 2022 года. Доходность по гособлигациям США оставались на месте, достаточно близко к своим локальным максимумам. Индекс широкого рынка S&P500 упал на 2,1% и обновил минимумы, впервые с октября 2021 года, а индекс технологических компаний NASDAQ Composite просел на 2,8%, тестируя июньский уровень поддержки. Под выраженным давлением находились акции Apple (-4,9%) из-за роста опасений по снижению спроса на продукцию.

В пятницу утром мировые рынки пытаются удержаться от дальнейшего снижения. Хотя ключевые азиатские индексы снижаются за исключением Индии, фьючерсы на американские и европейские индексы предпринимают попытку роста после вчерашнего снижения. Подрастают и цены на товарных рынках.

Сегодняшний день будет богат на экономические новости. Так, ожидаются данные по ВВП Великобритании, а также статистика по потребительской инфляции в Еврозоне. В США внимание будет приковано к индикатору PCE за август, который также отображает рост цен. Мы считаем, что **мировые рынки сегодня могут взять паузу в снижении и попытаться отскочить.**

Товарные рынки

Сегодня экспирируется ноябрьский фьючерс на Brent, декабрьский торгуется чуть выше 87 долл./барр. Новостной фон нейтральный, опасения по снижению темпов мировой экономики несколько утихли, эффект от урагана в Мексиканском заливе тоже сошел на нет. На следующей неделе состоится заседание ОПЕК+ (5 октября), где может быть объявлено о сокращении добычи. Как обычно, большое значение будет иметь риторика альянса. Пока обсуждается возможное сокращение на 1 млн барр./день, с учетом недовыполнения квот ОПЕК в 3,6 млн барр./день фактическое снижение добычи будет меньше. Однако сами намерения по сокращению могут сыграть нефти в плюс. **Сегодня перед экспирацией ноябрьского контракта ориентируемся на диапазон 87-88 долл./барр.**

Российский валютный рынок

На фоне продолжающегося роста торговой активности курс доллара в четверг сохранил свой нисходящий тренд. Давление на позиции доллара продолжают оказывать участники торгов о скором введении санкций в адрес НКЦ, а также отключения ряда банков от системы SWIFT. Отметим, что из-за текущих событий, по оценкам экспертов, импорт в страну заметно снизился, что в свою очередь сужает спрос на иностранную валюту.

На утро пятницы явных изменений в котировках пары доллар-рубли не наблюдается. Не исключаем, что возможен всплеск волатильности в середине дня после выступления президента России В.Путина. **На данный момент продолжаем ориентироваться на диапазон 56-57 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (-0,5%) с самого начала торгов протестировал отметку 2000 пунктов, однако довольно быстро начал терять позиции в отсутствии триггеров для роста. Объёмы торгов вновь снизились, достигнув отметки 51,8 млрд руб., что почти на четверть ниже средне недельного значения.

Наибольшее снижение продемонстрировал стал сектор горной добычи и металлургии. Акции Мечела (оа: -12,5%; па: -9,7%) в очередной раз находились в лидерах падения, однако в то же время бумаги Распадской (-3,7%) выглядели гораздо устойчивее. Отметим акции Норникеля (-4,6%) и РУСАЛа (-3,1%), которые были под давлением новостей о том, что LME обсуждает запрет на поставки никеля и алюминия из России на собственные склады.

В аутсайдерах торгов был также финансовый сектор. Выделялись здесь расписки TCS Group (-4,3%), QIWI (-4%) и ВТБ (-3,5%). А вот акции Сбера (оа: -0,6%; па: -1,3%) выглядели значительно лучше.

Среди бумаг сегмента нефтегазовых компаний выделялись акции Газпрома (+4,2%), которые в течение основной сессии не показывали значимой динамики, двигавшись за рынком, однако после начала вечерней сессии резко устремились вверх. Спрос на бумаги подогревало сегодняшнее решение акционеров по промежуточным дивидендам компании. Отметим и бумаги НОВАТЭКа (-0,3%), которые смогли восстановить дневные потери на новостях о об утверждении акционерами компании дивидендных выплат.

Среди наиболее ликвидных бумаг подорожали вчера расписки Яндекса (+3,4%), Детского Мира (+1,5%) и ДВМП (+4,9%). Лидерами же роста стали акции СПБ Биржи (+26,7%) благодаря новостям о том, что ЦБ разрешило покупать без ограничений юрлицам бумаги недружественных эмитентов даже в случае отсутствия статуса квалифицированного инвестора.

Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 1950-2000 пунктов с попытками преодоления верхней границы.

Российский рынок облигаций

В четверг снижение цен рублевых гособлигаций продолжилось. Доходность ОФЗ срочностью более 10 лет ушла в диапазон 10,6 – 10,7% годовых (+16 б.п. в среднем). Доходность 5-летних ОФЗ (26232) выросла до 10,2% (+34 б.п.). Однолетние ОФЗ (25084) завершили торги с доходностью 8,71% (+20 б.п.). За последние две недели доходность коротких ОФЗ выросла на 70 – 120 б.п., длинных на 160 б.п., что стало реакцией на комментарии ЦБР об исчерпании потенциала снижения ключевой ставки, а также ожидаемое увеличение госдолга согласно новому проекту бюджета на 2023 – 2025 гг. и усиление геополитических рисков.

Внешний фон также остается негативным. Заявление Банка Англии о начале покупок длинных гособлигаций оказало лишь краткосрочный позитивный эффект. Данные об ускорении инфляция в Германии в сентябре до 10,9% оказались выше ожиданий и выше августовского уровня 8,8%, переписав максимум с 1951 г. Доходность UST-10 вчера выросла до 3,76% (+4 б.п.).

Достигнутые к концу сентября уровни премии в доходности ОФЗ к ключевой ставке ЦБР существенно превосходят средние исторические значения, как по коротким, так и по длинным бумагам. При сохранении ставки ЦБР на октябрьском заседании на отметке 7,5% ожидаем снижения доходности по всей кривой ОФЗ от текущих стрессовых уровней. **Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ.**

Корпоративные и экономические события

Акционеры НОВАТЭКа утвердили дивиденды за 1 полугодие

Акционеры НОВАТЭКа утвердили решение о выплате дивидендов за первое полугодие в размере 45 руб. на акцию, сообщила компания. Таким образом, общий размер выплат составит 136,634 млрд рублей. Реестр для получения дивидендов закрывается 9 октября.

Наше мнение

Новость ожидаемая, поэтому реакции в бумагах не было. Доходность 4,6%, не очень большая, но и НОВАТЭК не является (пока) дивидендной фишкой. Компания выигрывает за счет высоких цен на газ и сохранения планов по реализации СПГ-проектов. Проблем с поставками газа не наблюдается. Мы считаем бумаги НОВАТЭКа интересными для долгосрочных инвестиций, таргет - 1329 руб./акцию.

Чистый убыток Энел Россия по МСФО в 1 полугодии составил 8,6 млрд руб.

Чистый убыток Энел Россия по МСФО в 1 полугодии 2022 г. составил 8,6 млрд руб. против 2 млрд руб. чистой прибыли годом ранее, следует из отчета компании. EBITDA выросла на 32,9%, до 5,3 млрд руб., сообщила компания. Выручка за отчетный период увеличилась на 14,1%, до 24,6 млрд руб. Операционные расходы при этом составили 34,5 млрд руб. (+80,2%). Чистый долг Энел Россия на конец июня вырос на 8,2%, до 28,1 млрд руб. Капитальные затраты компании в январе-июне упали в 2,5 раза, до 3,9 млрд руб.

Наше мнение

Рост выручки обусловлен увеличением полезного отпуска электроэнергии в 1 полугодии 2022 г. на 4,4% г/г. Полезный отпуск электроэнергии увеличился благодаря росту спроса на нее (в 1 полугодии 2022 года потребление электроэнергии в ЕЭС России увеличилось на 2,2% г/г) на фоне положительной динамики промышленного производства. Положительный вклад внесли доходы от продажи мощности, которые увеличились на 35,5% вследствие ввода в эксплуатацию Азовской ВЭС в мае 2021 года, также завершения первого проекта по модернизации оборудования на Невинномысской ГРЭС в начале 2022 года. Вместе с тем, чистая прибыль снизилась ввиду обесценения активов. Потребление электроэнергии может перейти к снижению в 4 квартале, вследствие ожидаемого сокращения промышленного производства, что может привести к ослаблению финансовых результатов компании.

Акции СПБ Биржи взлетели на послаблениях к торговле

Акции СПБ Биржи в четверг резко выросли, в моменте прибавляя 34% на новостях о допуске к торгам юридических лиц без необходимости получения статуса квалифицированного инвестора.

Наше мнение

Сама новость позитивна для акций компании, поскольку приводит к увеличению комиссионных доходов. Однако реакция рынка оказалась, на наш взгляд, чрезмерна и сегодня может быть отыграна вниз. Процедура получения статуса квалифицированного инвестора не так сложна для юридических и скорее решает проблемы доступа к торгам лишь небольшого круга участников.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	1 954	-0,5%	-10,8%	-14,9%
Индекс РТС	1 072	-0,2%	-8,7%	-10,5%
США				
S&P 500	3 640	-2,1%	-3,1%	-9,7%
Dow Jones (DJIA)	29 226	-1,5%	-2,8%	-9,0%
NASDAQ Composite	10 738	-2,8%	-3,0%	-10,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 882	-1,8%	-3,9%	-7,3%
DAX (Германия)	11 976	-1,7%	-4,4%	-7,7%
CAC 40 (Франция)	5 677	-1,5%	-4,1%	-9,5%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 422	0,9%	-2,7%	-5,2%
Kospi (Корея)	2 171	0,1%	-6,9%	-10,5%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	56 605	0,7%	-4,5%	-9,1%
Bovespa (Бразилия)	107 664	-0,7%	-5,6%	-4,1%
Hang Seng (Китай)	17 166	-0,5%	-5,4%	-14,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 041	-0,1%	-2,2%	-6,2%
BSE Sensex (Индия)	56 410	-0,3%	-4,6%	-2,7%
MSCI				
MSCI World	2 401	-1,5%	-3,5%	-10,0%
MSCI Emerging Markets	873	-0,3%	-5,3%	-11,9%
MSCI Eastern Europe	23	-2,9%	-10,5%	-15,5%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	81	-1,1%	-3,2%	-16,3%
Нефть Brent спот, \$/барр.	89	-0,3%	-0,7%	-14,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	70,0	3,9%	-1,6%	-13,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 856	-9,0%	-2,2%	-41,3%
Медь (LME) спот, \$/т	7 647	1,7%	-1,2%	-6,6%
Никель (LME) спот, \$/т	22 250	2,6%	-9,1%	3,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 185	3,9%	-1,3%	-12,7%
Золото спот, \$/унц	1 663	0,4%	-0,5%	-4,4%
Серебро спот, \$/унц	18,9	0,3%	-3,9%	0,6%

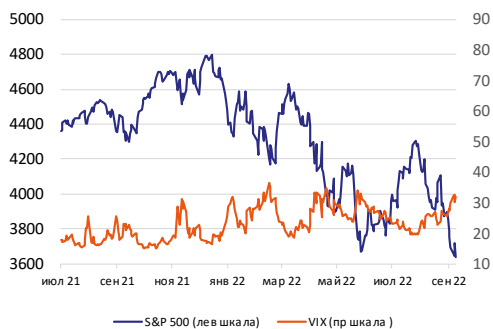
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	111,81	-1,1%	-1,1%	2,9%
Евро	0,969	0,2%	-0,3%	-3,1%
Швейцарский франк	0,976	-0,1%	-0,2%	0,8%
Канадский доллар	1,368	0,4%	1,4%	5,1%
Йена	144,5	0,3%	1,5%	4,2%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	57,21	-0,6%	-1,2%	-5,3%
EURRUB	55,47	0,0%	-1,5%	-8,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,208	0,02	0,02	0,18
US Treasuries 2 yr	4,139	-0,17	0,01	0,19
US Treasuries 10 yr	3,750	-0,25	0,05	0,20
US Treasuries 30 yr	3,699	-0,17	0,05	0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,064	0,000	0,321	0,327
LIBOR 1M	3,115	-0,005	0,018	0,234
LIBOR 3M	3,674	0,032	0,020	0,197
EURIBOR 1W	0,665	0,008	-0,009	-10,925
EURIBOR 3M	1,193	-0,035	0,067	1,201
MOSPRIME overnight	7,90	0,080	0,160	-0,410
MOSPRIME 3M	7,82	0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	550	3	59	72
CDS Invest. Grade (EM)	185	-8	24	-1
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	4 509	-2,8%	-18,1%	-26,5%
Нефть и газ	5 220	-0,4%	-15,8%	-23,4%
Эл/энергетика	1 151	-1,7%	-12,8%	-18,0%
Телекоммуникации	1 262	-0,9%	-25,0%	-22,5%
Банки	5 227	-2,1%	-17,4%	-13,4%
Потребсектор	4 830	-1,2%	-12,6%	-7,0%
Химпром	31 008	-1,5%	-12,8%	-6,7%

Рынки в графиках

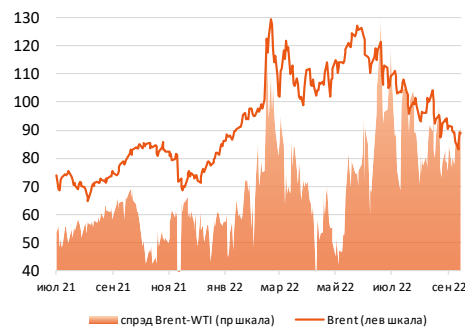
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Индекс S&P500 остается под давлением ввиду более устойчивой инфляции, настраивающей на сохранения жесткой политики ФРС в обозримом будущем и, как следствие, повышающей риски ослабления экономической активности. Локально рынок уже выглядит перепроданным и можем попытаться отскочить. **Но среднесрочный «медвежий» настрой на рынке, по нашему мнению, пока будет сохраняться.**

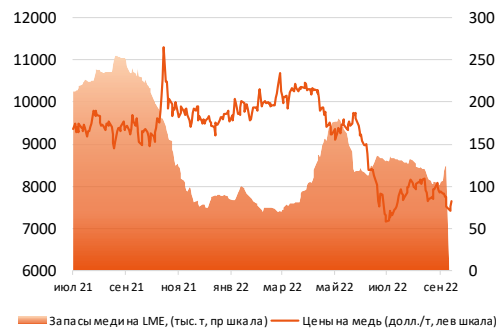
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

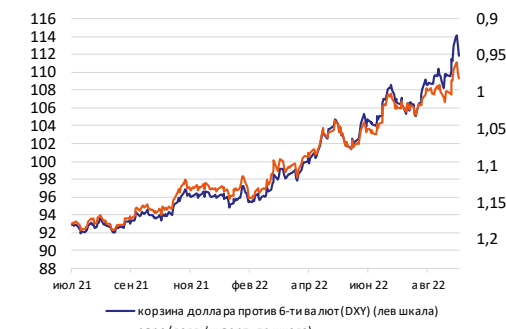
Цены и запасы меди на LME



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.**

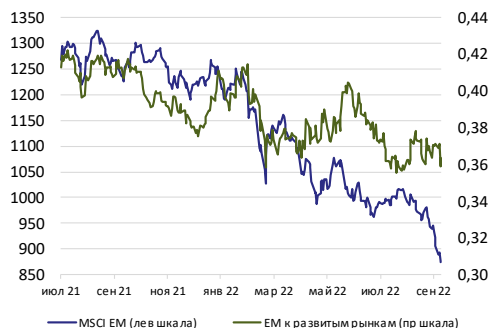
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Несмотря на риски повышения ставки ФРС на 75 б.п. и в ноябре и уязвимость экономики еврозоны, доллар чуть слабеет ввиду неожиданного решения Банка Англии возобновить скупку активов. Последнее оказывает поддержку и способно вернуть евро выше паритета. **Но сильного импульса к росту в паре EUR/USD не ждем. Считаем, что наш текущий ориентир, 0,95-1,01, может сохранить свою актуальность.**

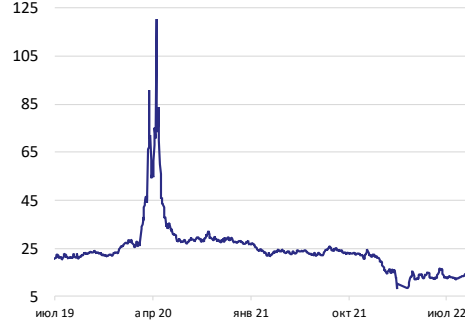
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World переходит к консолидации: опасения торможения и мировой экономики в целом, а также ужесточения политики ФРС и ЕЦБ, способствуют снижению глобального аппетита к риску.

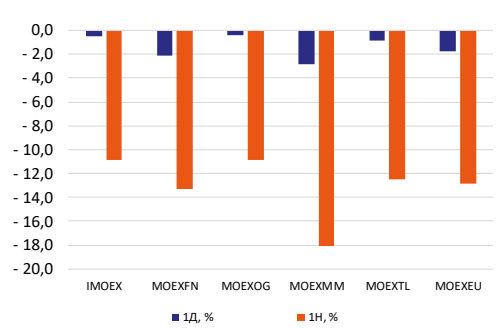
Отношение индекса PTC и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Urals остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

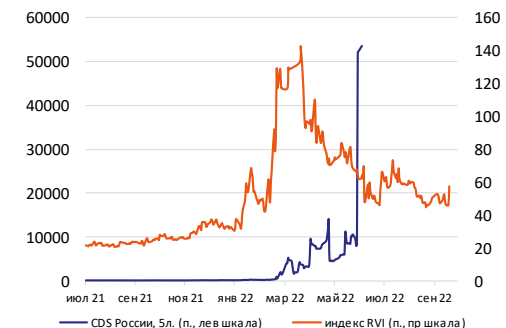


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

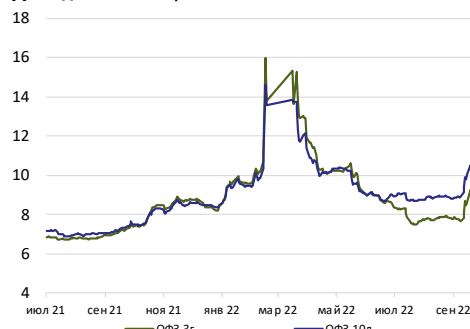


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

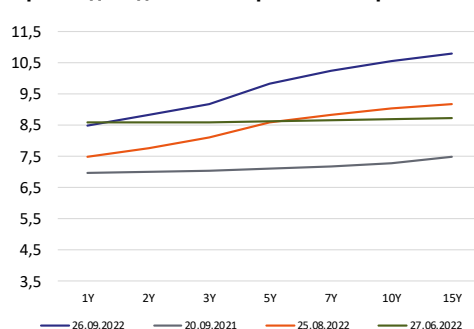
Доходность ОФЗ, %



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.**

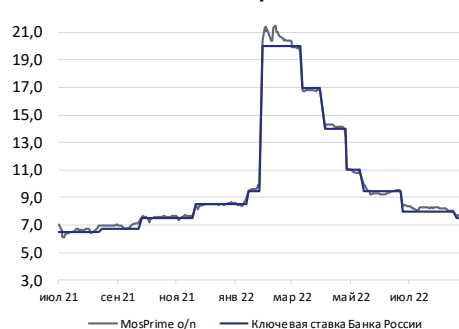
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

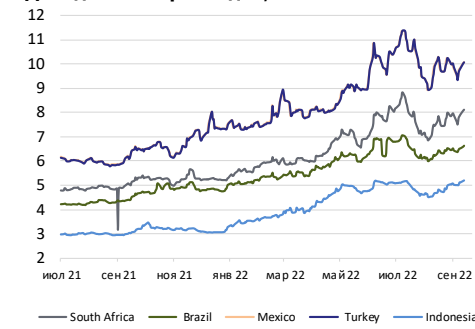
Ставка межбанковского рынка



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.**

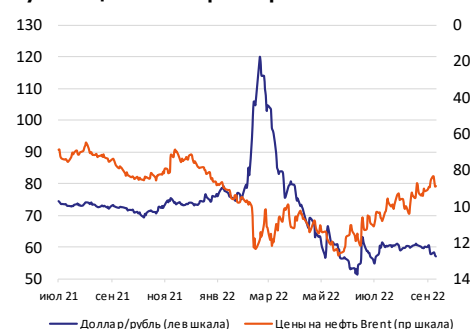
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынок евробондов разделится на внешний (бумаги в иностранных депозитариях) и внутренний (бумаги в НРД). **Российские инвесторы получают выплаты в рублях**; аналогичную опцию имеют и иностранные инвесторы.

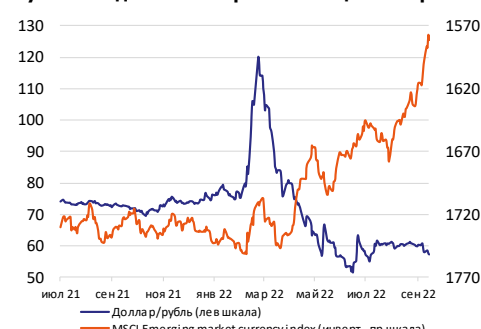
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

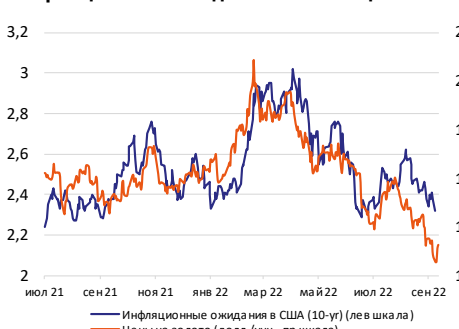
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

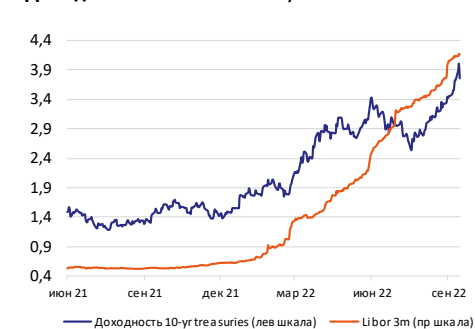
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1650-1700 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y находится в 3,5%-4%, 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 превышает 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										
IMOEX	9632,4	1953,8	-0,5	-10,8	-17,9	-48,4	42 281,7	-1,3	-14,9	-11,7
RTS		1072,3	-0,2	-8,7	-24,1	-32,8				
Нефть и газ										
Газпром	5115,8	220,8	1,6	-4,6	-25,8	-35,5	11 885,3	-28,9	-26,4	22,3
НОВАТЭК	2893,6	966,2	-0,2	-5,0	-5,2	-43,8	2 171,2	-4,2	6,5	65,1
Роснефть	2716,3	256,6	-2,4	-18,7	-33,2	-57,2	2 054,6	-19,4	-16,8	51,7
ЛУКОЙЛ	3299,9	3 909,5	0,1	-2,5	-2,6	-40,5	2 754,7	-22,3	-36,0	16,7
Газпром нефть	1608,8	335,6	-3,0	-13,0	-18,4	-38,4	88,1	-55,8	-58,9	-43,9
Сургутнефтегаз, ао	632,9	18,0	-1,3	-18,1	-27,7	-54,9	380,5	-52,5	-54,0	-24,7
Сургутнефтегаз, ап	164,0	21,4	-2,5	-19,0	-39,0	-44,5	639,4	-60,3	-21,1	43,3
Татнефть, ао	767,1	352,7	-1,9	-10,9	-20,0	-29,7	203,6	-51,1	-49,9	-36,2
Татнефть, ап	50,7	345,7	-0,9	-10,4	-14,0	-25,3	104,7	-53,5	-37,8	-18,0
Башнефть, ао	117,2	777,5	-8,1	-19,9	-33,2	-42,8	27,8	112,5	88,6	134,7
Башнефть, ап	16,4	548,5	-1,6	-13,4	-36,8	-44,9	15,5	-54,3	-65,0	-77,4
Русснефть, оа	19,8	67,6	-0,3	-12,9	-24,6	-55,9	19,9	-52,2	-92,5	-69,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2370,0	110,2	-0,8	-11,4	-17,0	-62,5	6 729,3	-35,8	-39,1	-8,1
Сбер, ап	104,8	105,5	-1,0	-11,5	-17,6	-62,2	752,5	-28,0	-21,3	8,3
ВТБ	194,1	0,02	-3,1	-16,2	-19,6	-68,8	1 033,9	-18,4	-14,0	13,4
TCS Group, гдр	296,8	2 293,5	-4,2	-17,8	26,7	-62,5	847,8	-31,2	-29,2	8,8
БСП	34,9	79,0	2,5	-14,1	1,5	-3,1	17,7	-20,7	-61,7	-61,4
МосБиржа	173,3	75,9	-3,1	-10,8	-12,7	-50,5	408,9	-2,0	-16,8	43,2
АФК Система	99,5	10,4	-2,4	-18,4	-29,9	-55,4	379,9	-33,2	-14,8	11,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.09.2022

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	1953,4	12 322,0	-4,7	-16,7	-30,2	-46,2	2 494,5	11,4	35,2	83,1
РУСАЛ	506,3	33,4	-2,4	-17,4	-39,0	-54,4	262,0	-42,3	-29,2	-18,6
АЛРОСА	438,2	60,3	-1,6	-12,0	-14,9	-50,7	611,5	-10,8	-18,9	11,9
НЛМК	470,2	78,1	-4,4	-22,2	-43,3	-64,0	617,4	-42,5	-23,7	44,4
ММК	252,3	22,6	-2,6	-20,0	-32,4	-67,6	506,5	-47,4	-15,1	-4,4
Северсталь	492,5	579,4	-6,0	-20,0	-31,0	-63,9	523,6	-15,4	-4,6	-16,2
Мечел, оа	36,4	83,5	-9,7	-26,9	-32,3	-32,3	245,7	-25,8	-25,2	-33,1
Мечел, па	15,3	106,9	-12,5	-33,2	-25,2	-65,9	219,8	53,1	54,9	7,9
Распадская, оа	138,2	196,4	-3,7	-29,0	-35,6	-58,2	328,0	15,6	11,8	30,9
ТМК	56,2	55,8	-0,1	-18,4	-2,9	-23,1	36,2	-28,4	-68,8	-48,2
Полюс	987,2	5 139,0	-4,7	-26,1	-44,3	-60,7	1 226,5	-1,2	12,9	69,0
Полиметалл	104,1	245,2	-3,3	-15,1	-40,2	-81,3	304,4	-58,3	-55,5	-34,1
Селигдар, оа	26,5	35,2	-2,6	-12,8	-15,5	-39,0	11,3	-74,3	-72,3	-75,0
ВСМПО-Ависма, оа	645,5	55 580,0	-1,3	-0,7	-5,6	18,5	21,6	-13,2	0,9	-44,1

Минеральные удобрения

Акрон	565,1	13 556,0	-6,0	-17,0	-28,3	9,7	60,2	-27,8	7,4	-56,8
ФосАгро	910,2	7 057,0	-1,4	-4,2	-12,7	20,4	1 195,3	-15,7	17,1	62,9

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	140,4	53,4	2,3	-4,5	-20,3	-38,4	89,1	-17,7	-16,0	16,1
Ростелеком, ап	12,8	53,1	1,0	-7,3	-16,3	-30,3	16,3	-12,0	9,2	28,7
МТС	378,0	182,8	-1,7	-15,0	-33,7	-38,9	242,2	-51,1	-36,5	-38,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.09.2022

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	12,5	0,3	-5,0	-17,6	-29,4	-59,5	10,1	-21,0	-39,7	-63,2
Юнипро	65,3	1,0	-3,0	-19,4	-33,2	-60,6	46,4	-59,8	-49,5	-54,9
ОГК-2	46,2	0,4	2,4	-13,3	-36,1	-31,7	37,7	-46,0	-66,3	-65,0
ТГК-1	25,0	0,01	-2,2	-16,7	-32,7	-34,7	14,3	-39,9	-71,7	-62,1
РусГидро	264,0	0,7	0,6	-7,3	-13,7	-7,0	128,7	-46,3	-7,5	3,5
Интер РАО ЕЭС	259,2	2,5	-0,9	-12,4	-27,9	-40,3	237,5	-35,7	-10,9	-22,9
Россети, ао	75,9	0,5	-3,6	-14,2	-23,9	-57,8	47,2	-14,2	-52,1	-60,0
Россети, ап	2,0	1,0	-4,2	-14,1	-25,3	-45,4	3,2	-39,6	-65,4	-53,3
ФСК ЕЭС	97,4	0,1	-1,3	-12,5	-18,9	-52,4	51,7	-40,1	-63,0	-52,9
Ленэнерго, па	9,8	103,5	-5,4	-14,4	-26,5	-38,9	21,6	11,5	26,8	-43,5
Мосэнерго, оа	63,0	1,6	-0,7	-7,5	-25,6	-24,8	5,7	-35,6	-66,6	-72,6
МОЭКС, оа	42,0	0,9	-1,8	-11,7	-17,4	-30,4	2,0	-38,9	-83,6	-71,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	25,3	22,9	-2,0	-14,7	-17,6	-61,3	141,0	-56,3	-62,7	-53,7
Транснефть, ап	122,6	79 700,0	0,4	-12,4	-35,1	-49,8	77,5	-60,7	-58,2	-25,4
НМТП, оа	75,8	3,9	-3,8	-15,3	-29,3	-43,0	7,9	-44,8	-57,2	-61,5
Globaltrans, гдр	46,3	258,8	-4,0	-18,4	-18,1	-59,4	41,1	-19,8	-63,2	-24,3
ДВМП, оа	91,5	31,0	4,9	-10,6	0,8	14,0	119,7	11,5	-40,9	24,2
Потребительский сектор										
Х5	303,4	1 109,5	-2,5	-12,3	8,9	-43,4	208,1	-18,8	-7,1	29,1
Магнит	432,1	4 539,0	-4,4	-9,5	5,2	-16,6	766,8	-28,0	-8,9	18,9
М.Видео	26,9	148,7	-4,1	-20,9	-24,8	-66,0	39,7	-48,6	-37,2	-56,1
Детский мир	48,6	66,8	3,6	-8,8	-5,4	-46,5	117,5	8,6	21,3	31,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.09.2022

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	42,9	410,2	-4,6	-21,9	-28,9	-32,6	31,2	-31,2	-66,5	-49,9
ПИК	343,8	524,9	-4,0	-20,1	-28,8	-52,4	476,2	-0,9	-6,3	24,9
Эталон, оа	11,6	41,9	-5,9	-26,0	-31,0	-51,0	13,2	-39,4	-71,3	-48,9
Прочие сектора										
Русагро	11,8	710,4	-2,0	-11,8	-24,3	-26,4	87,5	-4,4	35,7	-2,0
Яндекс	497,7	1 856,4	4,3	-3,2	8,4	-59,4	3 024,8	-1,6	49,6	133,5
VK, гдр	79,1	349,8	-3,4	-25,5	8,0	-59,9	978,9	-48,0	-21,4	92,2
OZON, гдр	222,0	1 026,5	-4,1	-18,1	15,7	-55,7	341,3	-22,3	-17,4	-7,8
QIWI	19,7	313,5	-2,9	-5,0	3,0	-48,5	22,3	-20,5	-15,4	-16,4
Соллерс, оа	6,0	173,5	-0,9	-11,7	-2,0	-19,3	1,1	-33,4	-87,7	-76,3
Иркут, оа	39,8	33,4	-4,5	-28,8	-16,0	50,0	27,8	-58,7	-48,4	-56,7
КАМАЗ, оа	53,7	74,3	-4,0	-13,1	-20,0	-29,2	7,3	-47,8	-76,6	-60,9
Мостотрест, оа	21,4	77,0	-0,9	-6,6	-1,3	-7,7	0,2	-67,5	-89,1	-75,2
Группа Черкизово, оа	100,8	2 250,0	-5,0	-15,0	-17,7	-23,6	11,5	-29,8	-44,4	-38,6
РБК, оа	0,9	2,3	-3,6	-13,9	-17,1	-37,7	0,5	-32,9	-22,2	-37,1
Группа Белуга, оа	63,0	2 478,0	-4,8	-11,5	7,3	-26,0	61,9	-14,1	-17,1	18,3
HeadHunter, гдр	49,4	976,0	-6,4	-22,5	13,0	-74,9	11,3	30,7	-27,0	-10,0
Казаньоргсинтез	123,2	67,8	-3,1	-16,6	-5,7	-29,8	7,5	-38,5	-38,0	-5,3
НКНХ, ао	125,5	77,0	-1,8	-7,3	-0,3	-30,6	1,9	-46,8	-60,5	-71,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
29 сентября 12:00	●●	Индекс потребдоверия в еврозоне	сентябрь	-28,8	-28,8	-28,8
29 сентября 15:00	●	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	сентябрь	0,9%	0,3%	1,9%
29 сентября 15:30	●●●	ВВП США, окончат. оценка (кв/кв, анн.)	2й кв.	-0,6%	-1,6%	-0,6%
29 сентября 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	215	213	193
29 сентября 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,388	1,379	1,347
30 сентября 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офиц.)	сентябрь	49,2	49,4	50,1
30 сентября 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	сентябрь	н/д	52,6	50,6
30 сентября 4:45	●●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	сентябрь	50,2	49,5	48,1
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
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/macroeconomicresearch>

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

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.