



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



03.10.2022

- Сегодня на мировых рынках продолжают преобладать негативные настроения
- Ожидаем, что курс доллара продолжит проторговывать нижнюю часть диапазона 57-60 руб.
- Индекс МосБиржи в понедельник попытается подрасти и вернуться в диапазон 2000-2100 пунктов
- Сегодня ждём стабилизации котировок рублевых гособлигаций на достигнутых уровнях

Корпоративные и экономические события

Акционеры Газпрома одобрили выплату промежуточных дивидендов в размере 51,03 руб./акцию

Цифры дня

0,2 %

прибавил индекс МосБиржи в пятницу

3,8 %

потеряли котировки акций Газпрома в пятницу

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу глобальные рынки не смогли показать единой динамики: индекс развивающихся стран сумел несколько отскокнуть (MSCI EM: +0,2%), в то время как на рынках развитых стран продолжилась волна распродаж (MSCI World: -0,9%). Основное давление пришлось на американские индексы. Так, S&P500 потерял 1,5%, пробив июньский минимум на уровне 3637 пунктов. На такую же величину снизился и индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (-1,5%). Оба индекса зафиксировали снижение как по итогам месяца, так и квартала. Статистические данные не смогли оказать рынкам поддержку. Так, расходы населения США в августе выросли на 0,4% м/м, что оказалось в два раза лучше ожиданий рынков, а доходы подросли вровень с ожиданиями – на 0,3%. Однако базовый индекс потребительских цен PCE, ключевой ценовой индикатор ФРС (не учитывает волатильные компоненты – продукты питания и энергоресурсы), усилил темпы роста в августе до 4,9% г/г после повышения на 4,7% месяцем ранее., что не дает поводов для ожидания снижения инфляции.

В начале недели на мировых рынках продолжают преобладать негативные настроения. Ключевые азиатские индексы под давлением. Отметим, что рынки КНР закрыты на этой неделе ввиду праздников. Фьючерсы на американские и европейские индексы теряют в пределах 1% на фоне новостей о проблемах у крупного европейского банка Credit Suisse, что грозит банку продажей части активов. Сегодня будут опубликованы данные по деловой активности в промышленности Европы и США в сентябре. Данные могут оказаться слабее ввиду высокой инфляции, что создает предпосылки для сохранения коррекционных настроений на рынках.

Товарные рынки

Декабрьский фьючерс на Brent на сегодняшнее утро восстанавливает утраченные позиции и торгуется выше 87 долл./барр. Поддержкой выступают спекуляции на тему сокращения добычи странами ОПЕК+ на ближайшем заседании, 5 октября. Так, обсуждается, что уровень сокращения может превысить 1 млн барр./день. С одной стороны, новость позитивная, так как означает сокращение предложения, с другой стороны, страны ОПЕК+ недовыполняют квоты (по данным августа – в совокупности все страны недопроизвели 3,6 млн барр./день), поэтому по факту сокращение добычи может быть заметно меньшим. Однако само намерение и ожидания этого события очевидно будут поддерживать цены на нефть на этой неделе, немного сглаживая негатив от ожиданий снижения темпов мировой экономики и спроса на энергоносители. **Сегодня мы ждем попыток Brent отскокнуть к 88-89 долл./барр.**

Российский валютный рынок

В пятницу первой половине дня инвесторы активно избавлялись от иностранной валюты на фоне опасений введения санкций против НКЦ, однако отсутствие соответствующих решений стран Запада позволило участникам выкупить просадку. Курс доллара завершил пятницу у отметки 58,45 руб., по итогам недели символически окрепнув и удержавшись в нашем текущем диапазоне 57-60 руб. Стоит отметить, что заметно увереннее остальных валют выглядел юань, сумевший окрепнуть к российской валюте и вернуться выше 8,3 руб. Поддержку китайской валюте оказывали активная конверсия участниками торгов валют стран Запада в юань, а также ожидания скорого запуска валютных интервенций со стороны ЦБ КНР. **Сегодня мы ожидаем, что курс доллара продолжит проторговывать нижнюю часть диапазона 57-60 руб.,** не исключая локальных попыток поднять доллар чуть выше. Сильных драйверов для направленного движения в самом начале недели пока не видим.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В пятницу на российском рынке акций наблюдалась повышенная волатильность. Но индекс МосБиржи (+0,2%) к окончанию дня восстановил потери, удержавшись выше 1950 пунктов. Объёмы торгов резко выросли, достигнув 105 млрд руб., что стало максимальным значением с 20 сентября. Сильный всплеск торговой активности наблюдался абсолютно во всех сегментах. Ожидаемым лидером роста стал нефтегазовый сектор (Сургутнефтегаз оа: +0,3, па: +3,8%; ЛУКОЙЛ: +2,1%; Роснефть: +3,1%) на фоне решения акционеров Газпрома (-3,9%) выплатить промежуточные дивиденды. Несмотря на позитивную новость, бумаги компании снизились, что связано, как мы считаем, с тем, что Газпрому потребуется много времени для закрытия дивидендного гэпа ввиду высокой неопределённости относительно дальнейших дивидендных выплат.

Отчётливым спросом пользовались бумаги финансового сектора. Отметим здесь расписки TCS Group (+3,6%), которым пока не хватает сил для преодоления 50-ти дневной средней. Остальные ключевые бумаги сегмента (ВТБ: -0,3%; Сбер оа: -0,2, па: +0,4%; МосБиржа: +0,9%) не показали значимой динамики.

В секторе горной добычи и металлургии сильно выделялись бумаги сталелитейных компаний (НЛМК: +8,8%; ММК: +7,2%; Северсталь: +7,1%), которые были лидерами роста. Попытались развить восстановительную динамику акции угледобытчиков (Распадская: +0,05%; Мечел па: +1,3%).

Среди прочих бумаг выделим подскочившие акции Энел России (+14,6%) благодаря новостям о получении ЛУКОЙЛом разрешения на покупку доли, принадлежащей Enel. Сильно прибавили акции девелоперов (ПИК: +6,7%; Самолёт: +5,8%; ЛСР: +3,6%) и ИТ компаний (Яндекс: +2%; HeadHunter: +6,2%; VK: +2%). Прошли через дивидендную отсечку бумаги ФосАгро (-8,8%) снизившись не так сильно, как размер самого дивиденда

Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня попытается подрасти и вернуться в диапазон 2000-2100 пунктов, чему будут способствовать отсутствие значимых ограничений в новых санкциях Запада.

Российский рынок облигаций

В пятницу ОФЗ срочностью до 5 лет консолидировались на ранее достигнутых уровнях. Доходность более длинных гособлигаций выросла на 10 – 20 б.п. Накопленным итогом за неделю кривая доходности ОФЗ сместилась вверх в среднем на 50 б.п. Давление на рынок оказывали сразу несколько факторов: усиление геополитических рисков, ожидаемое увеличение госдолга согласно новому проекту бюджета на 2023 – 2025 гг., отток ликвидности из банковского сектора, пересмотр инвесторами ожиданий по ключевой ставке ЦБР. Исходя из текущих котировок ОФЗ рынок ждет повышения ставки ЦБР в диапазон 9,5 – 10,0% годовых.

Минфин РФ в пятницу объявил, что в четвертом квартале планирует разместить ОФЗ на 150 млрд руб. Большая часть заимствований (120 млрд руб.) планируется на срок 5 – 10 лет. Полагаем, что в первой половине октября Минфин может пропустить несколько аукционов. Вряд ли правительство будет занимать по ставкам выше 10% годовых. А в ноябре-декабре при улучшении рыночной конъюнктуры Минфин сможет компенсировать октябрьские пропуски. Спрос на новый госдолг будет поддерживать реинвестирование средств от планового погашения ОФЗ в ноябре-декабре на 562 млрд руб.

Внешний фон для рублевого рынка облигаций остается негативным. Инфляция в еврозоне в сентябре выросла до 10% г/г (9,1% в августе) и обновила максимум с начала ведения расчетов. Такие темпы инфляции подкрепляют ожидания ужесточения монетарной политики ЕЦБ.

На наш взгляд, рынок ОФЗ сейчас находится в зоне перепроданности. При текущей динамике инфляции в РФ ждем сохранения ставки ЦБР на уровне 7,5% в октябре-декабре, что формирует предпосылки для снижения доходности ОФЗ. **Сегодня ждём стабилизации котировок рублевых гособлигаций на достигнутых уровнях.**

Корпоративные и экономические события

Акционеры Газпрома одобрили выплату промежуточных дивидендов в размере 51,03 руб./акцию

Акционеры Газпрома в ходе заочного голосования в пятницу одобрили выплату промежуточных дивидендов за первое полугодие 2022 года в размере 51,03 рубля на акцию, сообщила компания. Концерн выплачивает промежуточные дивиденды впервые в своей корпоративной истории. Общий размер выплат составит 1,208 трлн рублей.

Наше мнение

Событие было ожидаемым, а дальнейшие перспективы весьма неопределенны, поэтому продавцов на новости в итоге оказалось больше. Шанс на небольшой отскок акций (на 5-10 руб.) перед отсечкой (11 октября) еще есть, но закрытие дивидендного гэпа потом может быть длительным. При этом мы считаем, что у Газпрома будет возможность для выплаты дивидендов и за 2-е полугодие, тем более, есть и потребность бюджета. Финансовые результаты могут быть слабее, чем в 1-м полугодии из-за сокращения поставок в ДЗ, поэтому мы рассчитываем на 23-24 руб./акцию. Однако текущая экономическая и геополитическая обстановка очень неопределенна, а перспективы 2023 г. и вовсе туманны. Все это будет сдерживать, как минимум до появления новых вводных (условий), восстановление котировок Газпрома.

Акции Энел Россия росли на 16,7% на корпоративных новостях

Акции Энел Россия в пятницу росли на 16,7% на сообщении, что ЛУКОЙЛ и ГПБ-Фрезия получили разрешение на покупку доли Enel в Энел Россия.

Наше мнение

Событие ожидаемо, однако резкий рост произошел именно на внезапном появлении новости, после чего динамика начала замедляться. На наш взгляд, этот рост котировок краткосрочный. Устойчивая положительная динамика может появиться в случае решения о выплате дивидендов. Полагаем, что в этом году такого решения не будет, а компания продолжит фокусироваться на финансовой устойчивости.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	1 957	0,2%	-6,3%	-15,1%
Индекс РТС	1 056	-1,5%	-7,5%	-12,9%
США				
S&P 500	3 586	-1,5%	-2,9%	-10,0%
Dow Jones (DJIA)	28 726	-1,7%	-2,9%	-9,6%
NASDAQ Composite	10 576	-1,5%	-2,7%	-11,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 894	0,2%	-1,8%	-6,4%
DAX (Германия)	12 114	1,2%	-1,4%	-6,0%
CAC 40 (Франция)	5 762	1,5%	-0,4%	-7,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	25 937	-1,8%	#N/A	-8,0%
Kospi (Корея)	2 155	-0,7%	-5,9%	-12,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	57 437	1,5%	-1,4%	-8,6%
Bovespa (Бразилия)	110 037	2,2%	-1,5%	-0,4%
Hang Seng (Китай)	17 223	0,3%	-4,0%	-13,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 024	-0,6%	-2,1%	-6,3%
BSE Sensex (Индия)	57 427	1,8%	-1,2%	-3,5%
MSCI				
MSCI World	2 379	-0,9%	-2,5%	-10,1%
MSCI Emerging Markets	876	0,3%	-3,3%	-11,8%
MSCI Eastern Europe	23	0,8%	-5,9%	-13,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	79	-2,1%	0,3%	-13,3%
Нефть Brent спот, \$/барр.	86	-3,0%	0,5%	-13,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	71,0	1,4%	-1,6%	-12,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 880	1,3%	1,6%	-29,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 683	0,5%	2,2%	-2,7%
Никель (LME) спот, \$/т	21 012	-5,6%	-9,8%	-1,2%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 155	-1,4%	0,3%	-10,2%
Золото спот, \$/унц	1 660	-0,2%	1,0%	-3,7%
Серебро спот, \$/унц	19,0	0,7%	0,8%	3,4%

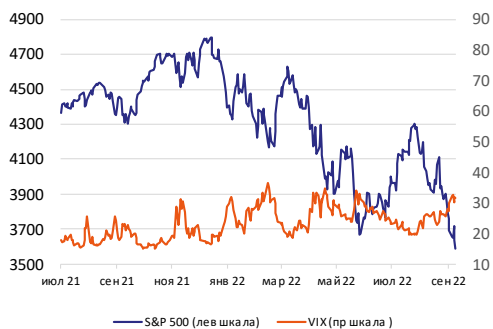
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	112,16	0,3%	-0,7%	3,2%
Евро	0,967	-0,3%	-0,6%	-3,4%
Швейцарский франк	0,987	1,2%	0,6%	1,4%
Канадский доллар	1,383	1,1%	1,8%	5,6%
Йена	144,7	0,2%	1,0%	4,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	58,45	2,2%	0,9%	-3,2%
EURRUB	56,70	2,2%	0,7%	-6,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,178	-0,03	0,02	0,14
US Treasuries 2 yr	4,217	0,08	0,02	0,23
US Treasuries 10 yr	3,791	0,04	0,02	0,23
US Treasuries 30 yr	3,723	0,02	0,02	0,15
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,065	0,004	-0,001	0,328
LIBOR 1M	3,143	0,015	0,020	0,226
LIBOR 3M	3,755	0,012	0,035	0,218
EURIBOR 1W	0,648	-0,003	-0,009	-10,391
EURIBOR 3M	1,173	0,013	0,017	0,892
MOSPRIME overnight	7,93	0,030	0,150	-0,360
MOSPRIME 3M	7,90	0,080	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	543	-7	52	53
CDS Invest. Grade (EM)	180	-5	19	-2
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	4 549	0,9%	-12,2%	-27,0%
Нефть и газ	5 254	0,7%	-18,1%	-26,5%
Эл/энергетика	1 162	0,9%	-8,4%	-18,7%
Телекоммуникации	1 284	1,7%	-20,0%	-23,5%
Банки	5 216	-0,2%	-25,0%	-22,5%
Потребсектор	4 827	-0,1%	-17,4%	-13,4%
Химпром	28 587	-7,8%	-12,6%	-7,0%

Рынки в графиках

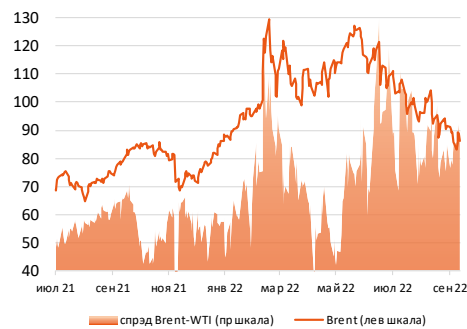
S&P 500



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.**

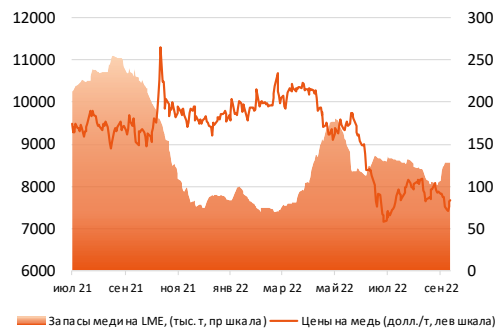
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

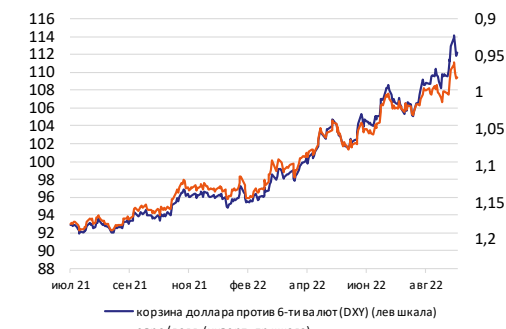
Цены и запасы меди на LME



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.**

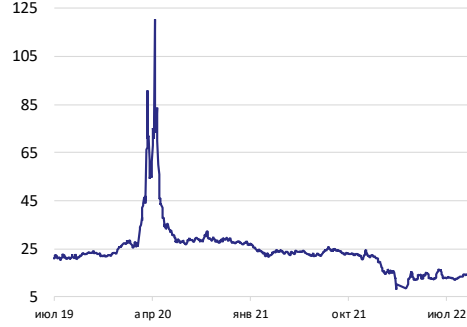
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

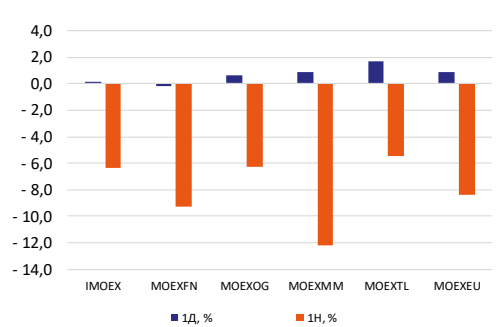
Отношение индекса РТС и нефти Urals



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, %

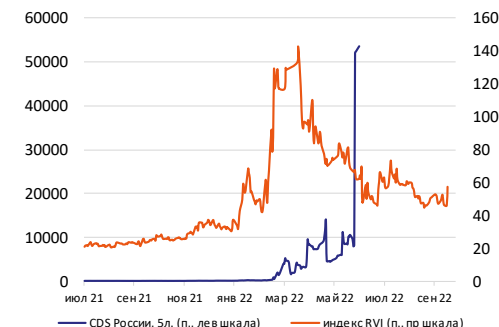


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

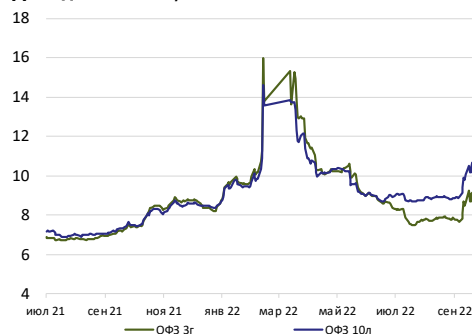


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

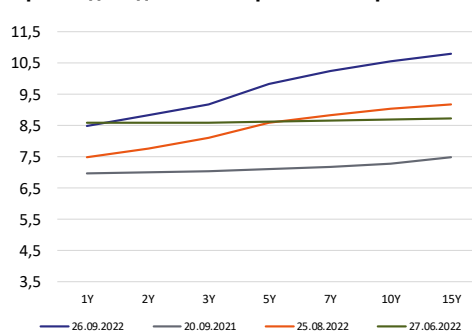
Доходность ОФЗ, %



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 ставок. **При сохранении ставки ЦБР ожидаем боковую динамику цен ОФЗ.**

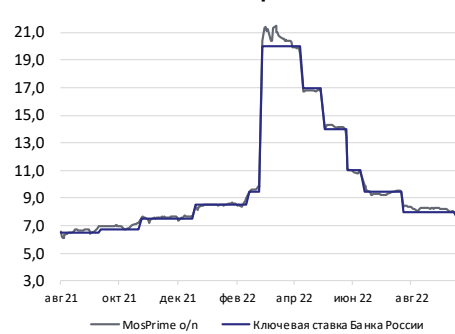
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

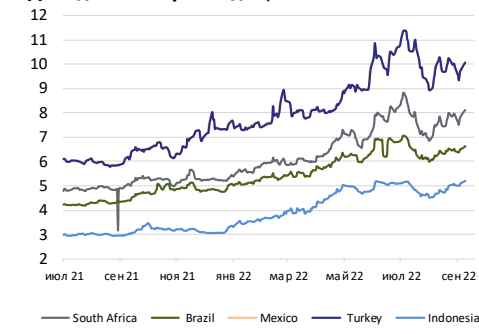
Ставка межбанковского рынка



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.**

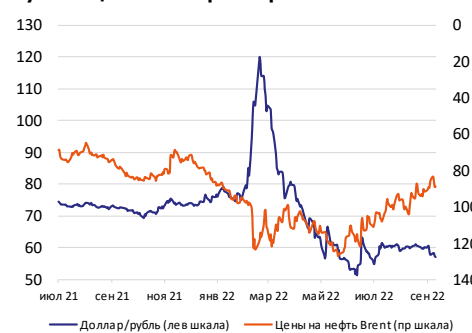
Доходность евробондов, %



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.

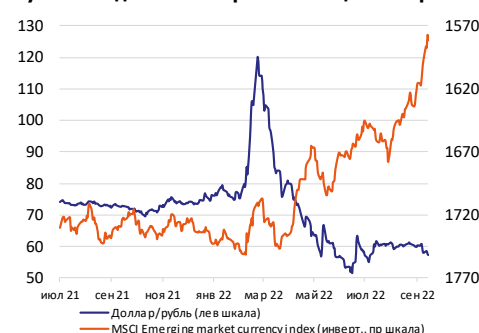
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

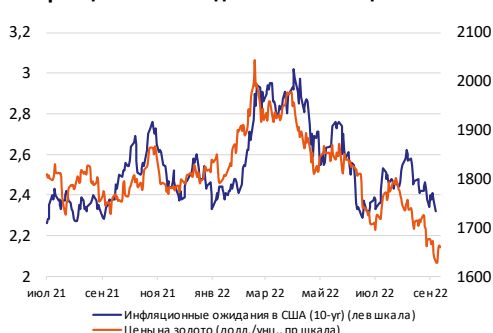
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

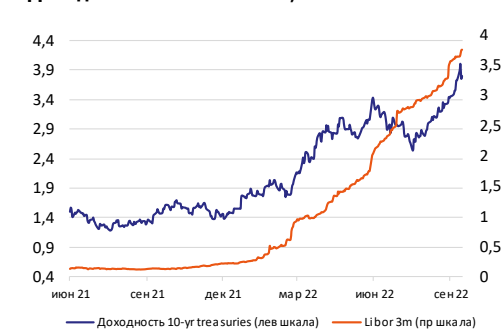
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 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	1957,3	0,2	-6,3	-11,2	-48,3	100 124,3	0,3	-14,0	-11,3
RTS		1055,7	-1,5	-7,5	-21,5	-33,8				
Нефть и газ										
Газпром	5256,7	217,8	-3,8	-3,1	5,2	-36,4	53 365,0	111,7	234,6	432,1
НОВАТЭК	2906,0	971,0	0,6	2,1	-5,2	-43,5	1 526,4	-30,8	-23,9	15,9
Роснефть	2728,1	262,9	2,7	-11,4	-27,4	-56,1	2 224,7	-11,8	-10,6	65,4
ЛУКОЙЛ	3308,8	3 944,5	1,6	-0,1	1,0	-40,0	3 218,7	-7,4	-23,6	36,9
Газпром нефть	1606,2	338,8	1,0	-7,2	-14,5	-37,8	182,4	-8,2	-10,8	15,0
Сургутнефтегаз, ао	635,6	17,9	-0,3	-14,0	-25,6	-55,2	668,3	-20,8	-20,0	31,5
Сургутнефтегаз, ап	162,9	21,8	2,6	-13,3	-37,8	-43,6	841,8	-50,2	1,3	89,4
Татнефть, ао	767,1	358,6	1,8	-6,0	-16,5	-28,6	266,0	-28,7	-33,9	-16,4
Татнефть, ап	50,8	345,7	0,4	-6,6	-13,3	-25,3	134,3	-36,9	-20,5	5,6
Башнефть, ао	116,4	793,5	2,1	-16,4	-30,4	-41,6	21,5	40,3	39,3	78,4
Башнефть, ап	16,5	553,5	0,9	-7,8	-35,0	-44,4	43,1	17,7	0,4	-37,6
Русснефть, оа	19,5	66,0	-2,4	-12,0	-24,7	-57,0	49,0	21,3	-81,5	-24,7
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2353,4	109,4	-1,0	-8,4	-12,7	-62,7	13 833,7	22,2	25,1	87,5
Сбер, ап	104,7	105,3	0,1	-8,0	-13,1	-62,3	1 218,0	10,6	26,9	74,5
ВТБ	190,9	0,01	-0,7	-12,6	-16,4	-69,1	1 805,0	26,1	48,0	96,9
TCS Group, гдр	305,9	2 364,5	3,2	-7,3	31,1	-61,4	1 197,4	-2,7	-2,7	51,8
БСП	34,0	77,1	-2,4	-10,9	2,3	-5,4	28,9	30,1	-35,0	-37,3
МосБиржа	171,4	75,4	-1,1	-9,9	-12,1	-50,8	538,2	18,7	8,8	87,2
АФК Система	99,2	10,5	-0,1	-10,5	-27,4	-55,0	466,1	-7,2	2,0	36,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закр​ытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Металлургия и горная добыча										
Норникель	1942,6	12 396,0	0,5	-12,4	-28,8	-45,9	2 441,8	3,6	29,9	78,9
РУСАЛ	493,7	33,2	0,1	-11,9	-38,1	-54,7	429,4	-7,0	15,1	33,9
АЛРОСА	434,9	59,8	0,1	-9,0	-11,7	-51,2	624,0	-5,7	-17,9	14,4
НЛМК	481,1	83,3	6,7	-9,1	-37,5	-61,6	1 350,3	24,2	60,0	210,4
ММК	261,4	23,9	5,5	-6,4	-25,7	-65,7	1 046,5	17,2	68,2	95,9
Северсталь	494,8	611,8	5,3	-12,6	-26,3	-61,9	796,3	17,3	41,4	27,1
Мечел, оа	34,6	81,3	-2,7	-25,4	-34,4	-34,1	350,0	6,7	6,2	-5,4
Мечел, па	15,4	108,3	1,3	-26,6	-22,1	-65,5	250,0	49,4	68,3	21,6
Распадская, оа	137,2	196,5	0,1	-25,8	-33,5	-58,1	272,2	-12,0	-8,2	7,7
ТМК	60,3	60,0	7,5	-7,7	7,7	-17,3	157,8	115,4	37,2	121,8
Полюс	959,0	4 990,0	-2,4	-21,6	-43,6	-61,9	1 466,3	16,3	31,0	99,8
Полиметалл	102,1	248,6	1,6	-7,3	-34,1	-81,1	473,1	-24,8	-31,7	1,6
Селигдар, оа	26,1	35,4	0,6	-12,8	-13,2	-38,7	20,9	-26,8	-46,7	-53,7
ВСМПО-Ависма, оа	643,4	56 000,0	0,8	0,0	-3,4	19,4	37,5	46,9	71,9	-3,5

Минеральные удобрения

Акрон	570,6	14 396,0	6,2	-6,5	-20,8	16,5	129,2	29,6	117,2	-8,0
ФосАгро	810,5	6 297,0	-8,9	-12,4	-20,1	7,4	1 662,1	29,2	53,5	125,5

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	140,8	53,5	1,2	-1,4	-16,1	-38,2	94,1	-14,5	-11,8	22,9
Ростелеком, ап	12,9	53,5	0,8	-2,4	-12,9	-29,7	22,4	13,4	43,9	74,0
МТС	381,1	189,5	3,5	-5,6	-30,8	-36,6	464,5	6,9	20,2	19,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.09.2022

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	13,9	0,4	14,6	-2,0	-16,9	-53,6	190,2	297,3	671,5	558,3
Юнипро	67,8	1,1	3,9	-11,8	-27,9	-59,1	182,6	40,0	88,7	74,9
ОГК-2	47,3	0,4	-1,1	-8,8	-33,3	-32,5	63,7	-12,8	-41,6	-41,2
ТГК-1	25,0	0,01	1,2	-11,2	-27,2	-33,9	23,2	-2,8	-47,6	-38,8
РусГидро	262,6	0,7	-0,7	-5,5	-13,2	-8,4	209,7	-25,2	36,9	65,5
Интер РАО ЕЭС	262,0	2,5	-0,3	-8,4	-23,7	-40,3	266,7	-25,4	-0,6	-13,5
Россети, ао	76,4	0,5	1,7	-9,2	-18,2	-57,0	45,6	-13,8	-51,8	-61,5
Россети, ап	2,0	1,0	1,4	-10,7	-21,5	-44,6	4,2	-9,8	-46,6	-38,3
ФСК ЕЭС	97,7	0,1	-0,4	-7,6	-14,1	-52,3	82,9	-2,4	-34,4	-23,6
Ленэнерго, па	9,6	104,7	1,1	-10,6	-24,6	-38,3	22,2	7,4	26,3	-42,3
Мосэнерго, оа	62,5	1,6	1,2	-4,7	-21,3	-23,9	17,0	60,2	-1,5	-18,8
МОЭКС, оа	42,5	0,9	1,1	-7,8	-4,6	-29,6	1,4	-48,9	-88,3	-79,6
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	25,0	22,9	0,9	-12,2	-14,2	-61,3	295,3	-2,6	-22,0	-1,1
Транснефть, ап	121,2	78 700,0	-0,4	-9,6	-34,1	-50,4	131,5	-25,3	-26,1	26,0
НМТП, оа	74,0	3,8	-1,3	-11,4	-28,8	-43,7	9,3	-31,2	-48,2	-55,0
Globaltrans, гдр	46,5	260,3	-0,1	-12,7	-17,4	-59,2	25,6	-44,5	-76,7	-53,1
ДВМП, оа	91,3	30,4	-2,0	-3,6	1,3	11,8	115,4	10,4	-42,9	18,6
Потребительский сектор										
Х5	312,9	1 176,0	4,3	-6,0	19,9	-40,0	305,5	12,5	30,3	86,8
Магнит	427,2	4 708,5	3,8	-3,7	11,1	-13,5	926,1	-7,2	9,3	43,3
М.Видео	26,3	146,2	-1,7	-17,8	-22,6	-66,6	58,3	-10,9	-6,0	-35,9
Детский мир	47,3	65,6	0,2	-6,5	-3,8	-47,4	104,7	-10,1	7,1	17,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.09.2022

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	43,1	424,8	3,6	-14,5	-23,9	-30,2	54,4	9,2	-41,8	-13,2	
ПИК	355,5	558,4	6,7	-6,1	-23,5	-49,3	495,9	1,5	-4,5	29,0	
Эталон, оа	11,1	41,8	-0,2	-19,7	-28,6	-51,1	28,4	24,6	-37,5	9,4	
Прочие сектора											
Русагро	11,9	711,0	0,1	-11,8	-24,3	-26,4	64,4	-29,1	-1,7	-28,3	
Яндекс	516,0	1 881,2	2,2	5,0	17,3	-58,8	3 959,1	17,5	84,5	198,1	
VK, гдр	80,5	356,2	0,1	-15,2	17,8	-59,2	966,5	-45,9	-24,7	86,8	
OZON, гдр	224,0	1 035,5	0,5	-11,6	22,6	-55,3	491,2	3,3	15,9	31,2	
QIWI	19,0	303,5	-2,1	-5,3	1,5	-50,2	25,2	-3,7	-5,9	-6,0	
Соллерс, оа	5,9	174,0	0,3	-4,4	1,2	-19,1	1,5	-8,6	-82,1	-66,7	
Иркут, оа	37,0	33,1	-1,1	-25,9	-25,7	48,4	64,8	-5,5	15,5	0,3	
КАМАЗ, оа	53,4	76,9	3,5	-7,0	-13,4	-26,8	10,5	-10,6	-66,4	-44,4	
Мостотрест, оа	21,8	77,2	0,2	-2,6	0,1	-7,5	0,3	-48,7	-84,2	-64,3	
Группа Черкизово, оа	100,0	2 220,5	-1,3	-11,5	-17,3	-24,6	18,1	20,7	-14,0	-4,3	
РБК, оа	0,9	2,4	1,5	-11,9	-13,9	-36,8	0,4	-56,9	-41,2	-58,0	
Группа Белуга, оа	62,6	2 551,0	2,9	-2,9	11,6	-23,9	69,9	-1,3	-4,6	32,3	
HeadHunter, гдр	52,5	1 037,0	4,9	-8,2	13,1	-73,3	11,1	10,2	-28,9	-12,3	
Казаньоргсинтез	120,9	69,5	2,5	-8,2	-0,1	-28,1	8,7	-30,0	-23,4	9,0	
НКНХ, ао	122,3	73,0	-5,2	-8,0	-5,6	-34,2	7,6	70,8	60,5	13,4	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
30 сентября 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офици.)	сентябрь	49,2	49,4	50,1
30 сентября 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офици.)	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%	0,0%
30 сентября 10:00	●	Розничные продажи в Испании, г/г	август	н/д	-0,5%	0,0%
30 сентября 10:55	●	Безработица в Германии, %	сентябрь	5,6%	5,5%	5,5%
30 сентября 11:00	●	Безработица в Италии, %	сентябрь	7,9%	7,9%	7,8%
30 сентября 12:00	●	ИПЦ в Италии, м/м (предв.)	сентябрь	н/д	0,8%	0,3%
30 сентября 12:00	●●●	ИПЦ в еврозоне, г/г (предв.)	сентябрь	9,6%	9,1%	10,0%
30 сентября 12:00	●●●	Безработица в еврозоне, %	август	6,6%	6,6%	6,6%
30 сентября 15:30	●●●●●	Расходы потребителей в США, м/м	август	0,2%	0,1%	0,4%
30 сентября 15:30	●●●●●	Доходы потребителей в США, м/м	август	0,3%	0,2%	0,3%
30 сентября 15:30	●●●●●	Базовый РСЕ в США, м/м	август	0,3%	0,1%	0,6%
30 сентября 16:45	●●●●●	PMI Чикаго	сентябрь	52,0	52,2	45,7
30 сентября 17:00	●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	сентябрь	59,5	59,5	58,6
3-7 октября	●●●	Выходные в КНР	-			
3 октября 9:00	●	PMI в промышленности России	сентябрь	51,7	51,7	52,0
3 октября 10:15	●	PMI в промышленности Испании	сентябрь	49,5	49,9	
3 октября 10:45	●	PMI в промышленности Италии	сентябрь	47,5	48,0	
3 октября 10:50	●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	сентябрь	47,8	47,8	
3 октября 10:55	●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	сентябрь	48,3	48,3	
3 октября 11:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	сентябрь	48,5	48,5	
3 октября 16:45	●●	PMI в промышленности США (оконч.)	сентябрь	51,5	51,8	
3 октября 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	сентябрь	52,9	52,8	
3 октября 17:00	●●●	Расходы на строительство в США, м/м	сентябрь	-0,4%	-0,4%	
4 октября 17:00	●●●	Фабричные заказы в США, м/м	август	-0,3%	-1,0%	
4 октября 17:00	●	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	пр. нед.	н/д	4,15	

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.