



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



04.10.2022

- Мы рассчитываем, что импульс к развитию отскока на мировых рынках сегодня сохранится
- Ожидаем, что курс доллара продолжит пробовать закрепиться у верхней границы диапазона 57-60 руб.
- Индекс МосБиржи во вторник сможет продолжить рост и постарается вернуться в диапазон 2100-2200 пунктов
- Сегодня на позитивном внешнем фоне рост цен ОФЗ может продолжиться

Корпоративные и экономические события

LME рассматривает возможность введения запрета на металл из России

Алроса вне санкций ЕС

Добыча Газпрома за 9 месяцев сократилась на 17% - до 313 млрд куб. м газа

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4,3 %

прибавил индекс МосБиржи в понедельник

9 %

прибавили котировки акций Роснефти вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В понедельник ситуация на мировых рынках начала улучшаться. Сильное понижательное движение второй половины сентября и продолжившееся ослабление позиций доллара к мировым валютам, - следствие недавнего решения Банка Англии о возобновлении выкупа активов, - способствовали оживлению спроса на подешевевшие активы. Отчасти, по нашему мнению, способствовало стабилизации настроений и начало «длинных» выходных в КНР. В результате индекс развивающихся стран MSCI EM (+0,04%) смог показать символический рост второй день подряд. Развитые рынки, по индексу MSCI World (+2,2%) отскочили более активно, традиционно движимые американским рынком акций. Так, индекс S&P500 сумел прибавить 2,6%, вернувшись к минимумам июня, не удержанным в пятницу. Все ключевые сектора показали рост, в лидерах - в первую очередь сырьевые сектора, отыгрывающие роста цен на нефть и металлы, IT и перепроданные акции обрабатывающей промышленности. Отметим, что вышедший вчера ISM в промышленности США, оказавшийся хуже ожиданий (его сентябрьское значение составило 50,9 пунктов, -минимум с лета 2020 года; консенсусы рассчитывали, что показатель останется у 52 пунктов), как и данные по снижению расходов на строительство в Америке на 0,7% м/м в августе (ожидалось: -0,3% м/м) не оказали существенного влияния на ход торгов, да и на ожидания по ФРС.

Сегодня утром на мировых рынках доминируют выражено позитивные настроения. Ключевые индексы в Азии уверенно растут. «Плюсует» более чем на 1% ряд фьючерсов в Европе, американские фьючерсы прибавляют в пределах 1%. Мы рассчитываем, что импульс к развитию отскока на мировых рынках сохранится и даже может, учитывая сохраняющуюся перепроданность, несколько усилиться.

Товарные рынки

Ценам на нефть Brent в понедельник удалось закрыть пятничное снижение, ближайший фьючерс вплотную подбирается к «круглому» уровню в 90 долл./барр. Поддержкой выступает скорректировавший доллар (индекс DXY развернулся вниз к 111 пт) и спекуляции на тему возможного большого сокращения добычи нефти странами ОПЕК+ на заседании в среду. Оптимизм, в случае позитивного решения альянса, может обусловить краткосрочный подъем нефтяных котировок выше 90 долл./барр., но пока, без поддержки геополитики, мы не верим в закрепление нефти выше этого уровня. По сути, из-за хронического недовыполнения квот страны ОПЕК+ в реальности не смогут показать серьезного сокращения добычи, а значит эффект для рынка будет небольшим. Опасения относительно замедления темпов мировой экономики все еще в силе, и любые слабые экономические данные могут вернуть их на первый план. **Впрочем, сегодня и завтра, при поддержке оптимистичных настроений участников рынка, нефть Brent будет пытаться тестировать 90 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера курс доллара в начале дня инерционно продолжил свое снижение, однако к середине торгов перешел к росту и попытался вернуться выше уровня 59 руб., однако завершил день чуть ниже его. Мы полагаем, что подобная динамика была вызвана накопившейся перепроданностью американской валюты и невысокой активностью экспортеров, естественной, в том числе ввиду отдаленности налогового периода. Крайне интересная динамика наблюдалась в других ключевых валютных парах. Евро к доллару торгуется на МосБирже на отметке 0,91 цент, тогда как на внешних рынках близок к паритету. Полагаем, что спрос на европейскую валюту на внутреннем рынке крайне низок из-за ее токсичности, - такая ситуация может сохраниться в ближайшее время. Также отметим всплеск волатильности в паре доллар-юань. По нашим оценкам, подобная динамика была вызвана дисбалансом на рынке из-за начавшихся выходных в Китае.

Мы считаем, что сегодня курс доллара продолжит пробовать закрепиться у верхней границы диапазона 57-60 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+4,3%) в ходе вчерашних торгов смог подняться выше отметки 2050 пунктов на общерыночном позитиве. Рост индекса стал максимальным с 27 апреля.

Впрочем, объёмы торгов акциями при этом неожиданно сократились (около 50 млрд руб., на 32% ниже средне недельного значения), отражая невысокий спрос на «фишки».

По итогам дня выросли все сегменты российского рынка. В лидерах роста были расписки (TCS Group: +11%; ОКЕИ: +18,7%; X5 Retail Group: +10,2%; FIX PRICE: +8,1; Русагро: +7%; ЦИАИ: +30,1%; HeadHunter: +13%; Ozon: +12,7%), которые обычно более остро реагируют на сильную динамику рынка, чем остальные бумаги.

Среди отдельных бумаг выделим подскочившие акции золотодобытчиков (Полиметалл: +16,6%; Полюс: +10,8%), чему способствовал рост цен на драгоценные металлы. Неплохо прибавили также бумаги угледобывающих компаний (Мечел оа: +10,7%, па: +10,3%; Распадская: +9,9%), которые ранее просели сильнее остальных. Вчера стало известно, что европейские страны не согласовали новые санкции в отношении алмазов из России, что позитивно для бумаг АЛРОСА (+7,5%).

В нефтегазовом секторе большинство бумаг выросли сильнее, чем остальной рынок (Роснефть: +9%; Газпром нефть: +7%; Башнефть оа: +5,6%, па: +6,2%). Выделялись акции ЛУКОЙЛа (+2,8%) и Газпрома (-0,9%), которые выглядели заметно слабее остальных.

Среди ключевых «фишек» неуверенно также смотрелись на сниженных объёмах торгов бумаги Сбера (оа: +3,8%; па: +3,7%) и акции сталелитейных компаний (Северсталь: +2%; НЛМК: +2,2%).

Считаем, что индекс МосБиржи сегодня сможет продолжить рост и вернуться в диапазон 2100-2200 пунктов. Способствовать этому будет позитивный внешний фон, а также отчасти вчерашние сообщения И. Маска, касающиеся возможного плана по урегулированию украинского кризиса.

Российский рынок облигаций

В понедельник котировки ОФЗ демонстрировали

восстановительный рост. Доходность 1-летних ОФЗ (25084) снизилась до 8,57% (-30 б.п.), 5-летних (26232) – до 9,81% (-40 б.п.), доходность ОФЗ срочностью более 10 лет снизилась в диапазон 10,4 – 10,5% (-30 б.п.). Основной объем сделок пришелся на бумаги срочностью до 3,5 лет. Инвесторы активизировали покупку подешевевших за последние две недели рублевых облигаций на фоне ослабления геополитических рисков и снижения доходности гособлигаций развитых стран. Доходность UST-10 вчера снизилась до 3,67% (-13 б.п.). Слабая статистика по деловой активности в ЕС и США снизила опасения инвесторов относительно перспектив повышения ставок ФРС и ЕЦБ, что способствовало активизации спроса на гособлигации.

Сегодня на позитивном внешнем фоне рост цен ОФЗ может продолжиться. Ближайшей целью для 10-летних ОФЗ видим уровень 10% годовых.

Корпоративные и экономические события

LME рассматривает возможность введения запрета на металл из России

Во второй половине прошлой недели стало известно, что Лондонская биржа металлов (LME) рассматривает вопрос о том, следует ли ввести ограничения на торговлю и хранение металла из России, в частности меди, алюминия и никеля.

Наше мнение

Считаем, что до прямых запретов и санкций на поставки промышленных металлов пока далеко. Вероятно, правительства США и Европы понимают, что введение санкций в отношении импорта меди, алюминия или никеля из России могут привести к сильному росту цен на цветные промышленные металлы во всём мире. По этой причине западные страны стараются оказывать косвенное давление на российские компании, а не вводить прямые санкции.

20 сентября стало известно, что РУСАЛ рассматривает возможность прямых поставок металла на азиатские склады LME. И уже 30 сентября в СМИ появилась информация о том, что биржа в свою очередь рассматривает введения ограничений на торговлю и хранение металла из России. Также отметим, что днём ранее, 29 сентября, США предъявило обвинение основателю РУСАЛа – Олегу Дерипаске. Кроме этого, Novelis, дочерняя компания Hindalco, в начале сентября отказалась от алюминия РУСАЛа для плановых закупок в 2023 году, сославшись на то, что существуют разные причины для такого решения.

В части Норникеля ограничений, которые стали бы публичными, пока нет. В целом, это можно объяснить тем, что без высококачественного никеля из России отрасль электромобилей во всём мире столкнётся с большими проблемами. В долгосрочной перспективе, это же касается и меди, так как по мере восстановления мировой экономики, остро проявится недофинансированность медной отрасли. Вероятно, мир столкнётся с острой нехваткой меди даже в отсутствие санкций против металла из России.

Таким образом, вполне вероятно, что против импорта цветных металлов из России прямые санкции не будут введены, однако различные ограничения, которые осложнят реализацию и логистику, вполне вероятны.

Наибольшее влияние, по нашему мнению, среди публичных игроков, это окажет на бизнес РУСАЛа.

Алроса вне санкций ЕС

Странам Евросоюза не удалось договориться о включении алмазов из России в число подсанкционных товаров, сообщил журналистам посол Польши в Брюсселе Анджей Садось, выступление которого транслировало польское телевидение.

Наше мнение

Бумаги Алросы отреагировали на новость ростом более, чем на 7%, так как это был существенный риск для компании. Соответственно, поставки в Европу (один из крупнейших покупателей) продолжатся в обычном режиме. Полагаем, что на этом фоне бумаги Алросы еще краткосрочно вырастут.

Корпоративные и экономические события

Добыча Газпрома за 9 месяцев сократилась на 17% - до 313 млрд куб. м газа

В январе-сентябре 2022 года Газпром, по предварительным данным, добыл 313,3 млрд куб. м газа. Это на 17,1% (на 64,8 млрд куб. м) меньше, чем в прошлом году, сообщила компания. Спрос на газ компании из газотранспортной системы на внутреннем рынке за этот период уменьшился на 4,1% (на 7,2 млрд куб. м). Экспорт в страны дальнего зарубежья составил 86,9 млрд куб. м - на 40,4% (на 58,9 млрд куб. м) меньше, чем за тот же период 2021 года. "Газпром" поставляет газ согласно подтвержденным заявкам", - подчеркивается в сообщении.

Наше мнение

Газпром раскрыл некоторые оперативные данные за 9 мес. Нельзя сказать, что они стали неожиданными: с учетом проблем на Северном потоке и постепенного отказа Европы от российского газа сокращение поставок в ДЗ было неминуемым. В сентябре Газпром поставил туда всего 4,7 млрд куб. м, что на 68% ниже г/г и почти на 70% ниже среднемесячного уровня в 2021 г. Газпром переориентируется на Азию: поставки по Силе Сибири идут сверх контрактных обязательств, и по итогам этого года могут составить 18-20 млрд куб.м. Тем не менее, полностью заместить выпадающие европейские объемы пока не получается. За счет высоких цен на газ Газпром смог получить рекордные финансовые результаты в 1-м полугодии. Во 2-м полугодии результаты также будут неплохими, но слабее, чем в 1-м полугодии из-за сокращения поставок. Впрочем, высокие цены на газ также поддержат финрез Газпрома и, на наш взгляд, дадут возможность выплатить дивиденды за 2-е полугодие (ориентируемся на 23-24 руб./акцию).

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 042	4,3%	5,6%	-17,4%
Индекс РТС	1 092	3,4%	4,6%	-15,0%
США				
S&P 500	3 678	2,6%	0,6%	-6,3%
Dow Jones (DJIA)	29 491	2,7%	0,8%	-5,8%
NASDAQ Composite	10 815	2,3%	0,1%	-7,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 909	0,2%	-1,6%	-5,1%
DAX (Германия)	12 209	0,8%	-0,2%	-6,4%
CAC 40 (Франция)	5 794	0,6%	0,4%	-6,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 216	1,1%	-0,8%	-5,2%
Kospi (Корея)	2 155	-0,7%	-5,9%	-12,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	57 260	-0,3%	0,7%	-4,6%
Bovespa (Бразилия)	116 134	5,5%	6,4%	4,8%
Hang Seng (Китай)	17 080	-0,8%	-4,3%	-12,2%
Shanghai Composite (Китай)	3 024	-0,6%	-2,1%	-6,3%
BSE Sensex (Индия)	56 789	-1,1%	-0,6%	-3,4%
MSCI				
MSCI World	2 430	2,2%	0,9%	-6,7%
MSCI Emerging Markets	876	0,0%	-1,4%	-9,9%
MSCI Eastern Europe	23	1,1%	-2,5%	-11,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	84	5,2%	9,0%	-6,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	89	3,7%	7,2%	-4,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	71,0	1,4%	-1,6%	-12,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 642	-12,7%	-6,0%	-27,7%
Медь (LME) спот, \$/т	7 603	-1,1%	2,3%	-1,2%
Никель (LME) спот, \$/т	21 142	0,6%	-4,1%	3,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 211	2,6%	4,3%	-3,8%
Золото спот, \$/унц	1 701	2,5%	4,5%	-0,6%
Серебро спот, \$/унц	20,8	9,2%	12,7%	15,0%

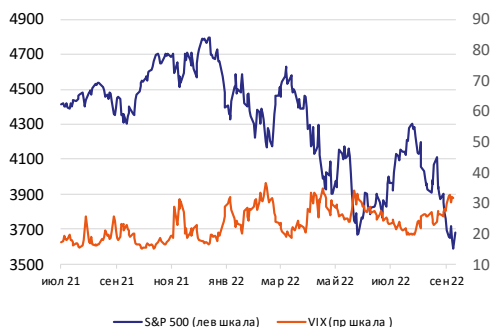
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	111,34	-0,7%	-2,5%	1,6%
Евро	0,910	-5,8%	-5,9%	-9,1%
Швейцарский франк	0,992	0,6%	-0,2%	1,1%
Канадский доллар	1,362	-1,4%	-0,8%	3,8%
Йена	144,5	-0,1%	-0,1%	3,1%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	58,86	0,7%	2,3%	-2,8%
EURRUB	53,60	-5,5%	-3,4%	-11,9%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,140	-0,04	0,03	0,11
US Treasuries 2 yr	4,195	-0,02	-0,01	0,20
US Treasuries 10 yr	3,786	-0,01	0,02	0,16
US Treasuries 30 yr	3,744	0,02	0,03	0,11
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	8,02	0,090	0,230	0,380
MOSPRIME 3M	7,93	0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	543	0	25	37
CDS Invest. Grade (EM)	192	12	29	16
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	4 856	6,8%	3,4%	-23,5%
Нефть и газ	5 482	4,3%	-12,2%	-27,0%
Эл/энергетика	1 216	4,7%	4,0%	-15,2%
Телекоммуникации	1 351	5,3%	-15,8%	-23,4%
Банки	5 537	6,2%	-20,0%	-23,5%
Потребсектор	5 179	7,3%	-25,0%	-22,5%
Химпром	29 008	1,5%	-17,4%	-13,4%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Индекс S&P500 остается под давлением более устойчивой инфляции, настраивающей на сохранение жесткой политики ФРС в обозримом будущем и, как следствие, повышающей риски ослабления экономической активности. Индекс обновил минимумы года, локально уже выглядит перепроданным и может постараться отскокнуть, причем весьма резво. **Но среднесрочный «медвежий» настрой на рынке, по нашему мнению, пока будет сохраняться.**

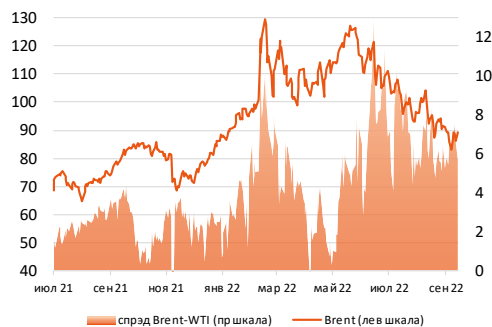
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World остается в консолидации: опасения торможения и мировой экономики в целом, а также ужесточения политики ФРС и ЕЦБ, способствуют снижению глобального аппетита к риску и в целом синхронному давлению на развитие и развивающиеся рынки.

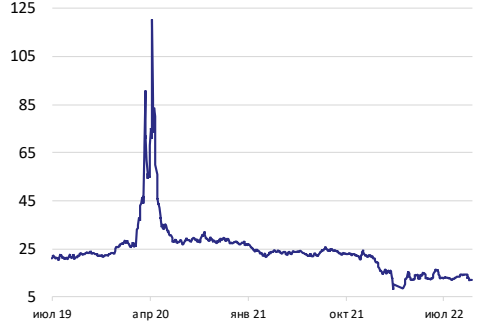
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

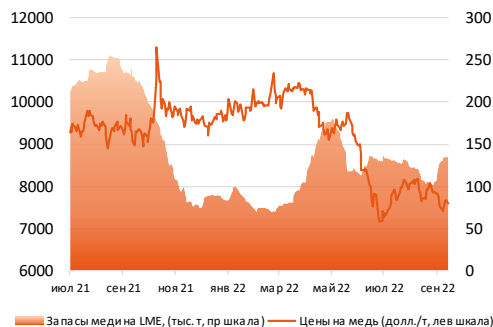
Отношение индекса PTC и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

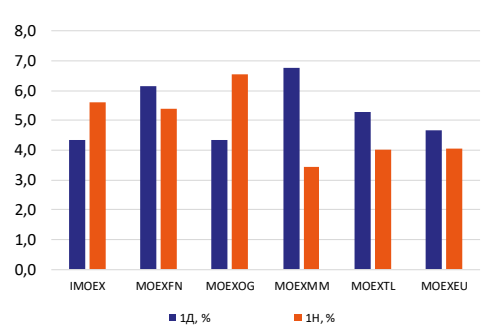
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и сильный доллар негативно сказываются на стоимости металлов, нивелируя снижение производства из-за проблем с электроэнергией в Европе. Однако металлы демонстрируют признаки локального восстановления на общерыночном позитиве. **Считаем, что цены в ближайшее время могут продолжить расти.**

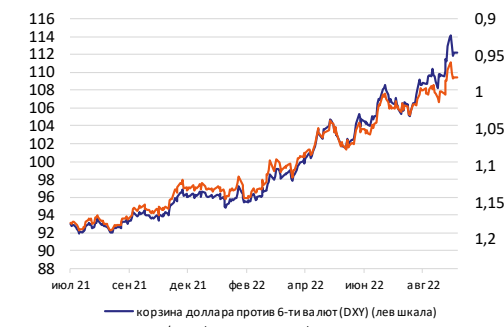
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

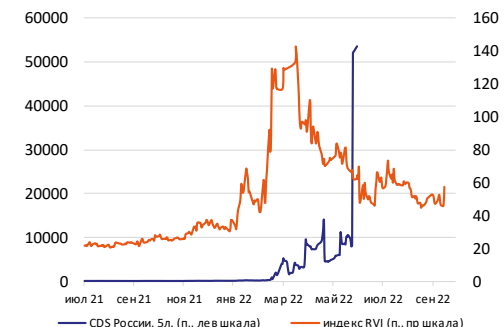
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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 пара в ближайшее время будет пытаться подрасти, но останется в зоне 0,96-1,02.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

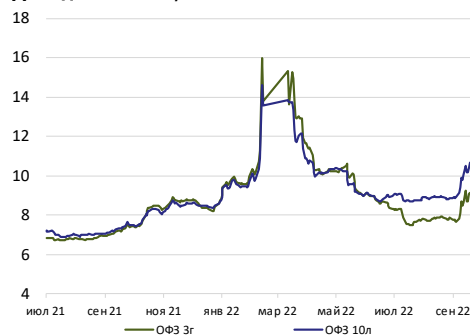


Источник: Sspands, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

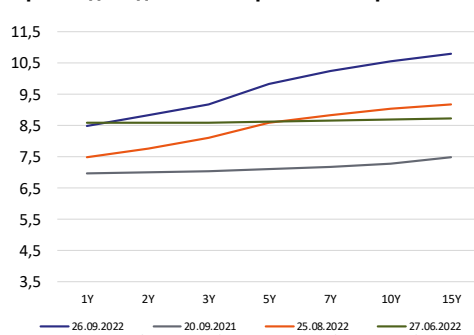
Доходность ОФЗ, %



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.**

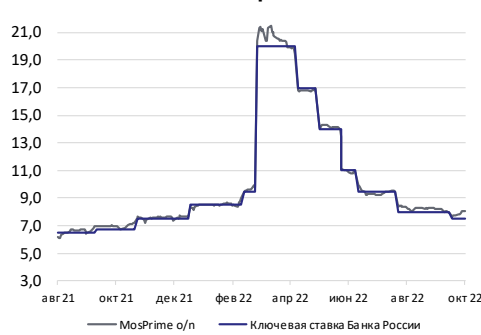
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

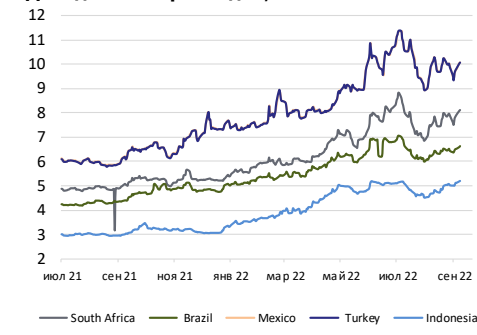
Ставка межбанковского рынка



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.**

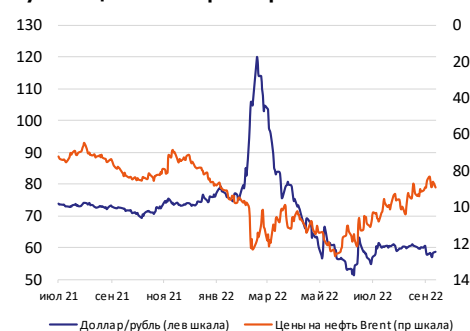
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

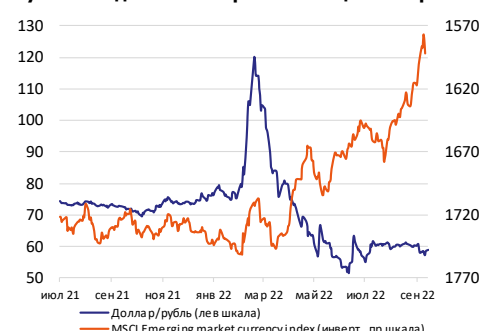
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

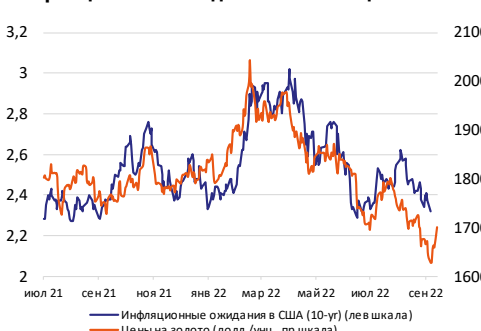
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

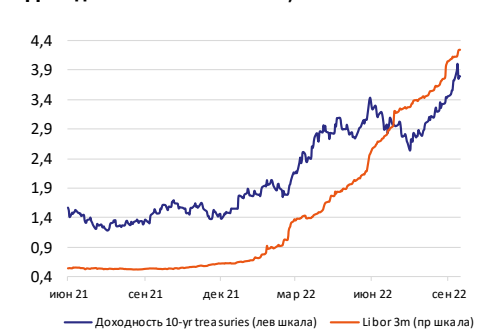
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне «ястребиной» политики ФРС инфляционные ожидания в США снижаются, а доллар, хотя и чуть отступил, находится у 20-ти летних максимумов. Эти факторы оказывают наибольшее влияние на стоимость золота. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1650-1750 долл./унц., из-за перепроданности могут тяготеть к его верхней границе**

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. движется в направлении 4% (ориентир у ФРС на конец года - 4,4%).

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	10067,2	2042,0	4,3	5,6	-7,5	-46,1	44 257,5	3,4	-9,6	-7,4
RTS		1091,9	3,4	4,6	-14,5	-31,6				
Нефть и газ										
Газпром	5118,0	215,8	-0,9	4,8	12,1	-37,0	10 957,8	-52,8	-29,5	9,3
НОВАТЭК	3035,4	1 013,4	4,6	12,9	-4,4	-41,1	1 440,7	-26,3	-28,1	8,1
Роснефть	2929,7	287,9	9,0	11,6	-23,3	-51,9	2 363,8	6,8	-6,0	76,7
ЛУКОЙЛ	3402,8	4 077,0	2,8	10,0	3,4	-38,0	2 179,9	-22,8	-42,8	-7,6
Газпром нефть	1682,1	362,5	7,0	4,9	-8,2	-33,5	125,3	-16,5	-37,9	-20,2
Сургутнефтегаз, ао	660,8	19,1	5,8	9,8	-24,1	-52,3	609,8	-5,4	-27,7	19,9
Сургутнефтегаз, ап	175,8	23,2	5,5	11,8	-35,6	-39,8	842,7	-9,6	-1,1	91,0
Татнефть, ао	812,2	383,8	6,0	11,2	-9,1	-23,5	370,3	20,1	-6,7	18,0
Татнефть, ап	53,6	372,5	4,6	9,3	-2,0	-19,5	135,2	-19,2	-21,0	11,0
Башнефть, ао	121,4	838,0	5,6	-5,3	-25,6	-38,3	7,4	-49,0	-43,5	-38,9
Башнефть, ап	17,1	588,0	6,2	6,9	-32,4	-40,9	28,1	1,4	-31,4	-59,2
Русснефть, оа	20,4	70,2	6,4	3,8	-21,5	-54,2	71,1	80,0	-73,2	8,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2416,9	114,4	3,8	6,8	-12,0	-61,0	8 279,7	-15,5	-25,6	12,7
Сбер, ап	107,7	109,6	3,7	5,2	-13,4	-60,7	636,8	-29,0	-34,0	-7,8
ВТБ	199,3	0,02	5,3	2,3	-10,2	-67,4	1 147,5	-9,2	-7,0	27,2
TCS Group, гдр	341,1	2 636,0	11,0	25,2	41,6	-56,9	1 294,0	8,0	1,5	66,2
БСП	34,9	79,5	3,1	2,5	11,2	-2,4	14,8	-19,6	-65,1	-67,9
МосБиржа	178,9	79,9	3,8	3,9	-6,4	-47,8	361,9	-6,8	-21,1	28,0
АФК Система	105,6	11,2	5,2	8,6	-24,4	-51,9	413,0	-5,1	-11,6	22,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.10.2022

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	2008,8	13 186,0	5,8	2,6	-22,9	-42,4	1 584,0	-18,8	-15,5	17,4
РУСАЛ	527,0	35,7	5,6	5,8	-32,4	-51,2	288,6	-26,0	-24,0	-6,3
АЛРОСА	462,5	64,5	7,5	9,5	-2,6	-47,3	884,7	38,5	13,6	63,5
НЛМК	513,7	86,8	2,2	12,2	-34,8	-60,0	1 036,4	3,9	19,3	138,8
ММК	281,0	26,0	7,3	12,3	-19,7	-62,7	829,1	-0,5	28,1	55,7
Северсталь	527,1	634,2	2,0	4,7	-23,6	-60,5	513,5	-9,0	-10,6	-17,3
Мечел, оа	37,0	90,0	10,7	-3,1	-27,2	-27,0	472,1	55,7	38,1	29,8
Мечел, па	16,2	119,4	10,3	-7,8	-12,5	-61,9	189,1	10,8	29,3	-2,8
Распадская, оа	149,1	216,0	9,9	-5,7	-25,1	-54,0	309,3	8,4	4,2	28,0
ТМК	62,5	62,7	4,5	7,2	5,2	-13,6	53,4	-22,3	-52,6	-25,6
Полюс	1014,0	5 558,5	10,8	-0,3	-34,3	-57,5	3 146,2	90,1	153,8	315,8
Полиметалл	116,8	292,6	16,6	21,5	-21,4	-77,7	1 140,4	71,1	54,3	145,8
Селигдар, оа	27,9	39,0	10,1	11,0	-2,6	-32,5	26,2	29,3	-31,0	-43,0
ВСМПО-Ависма, оа	645,8	55 960,0	-0,1	-0,1	-3,4	19,3	10,4	-43,7	-51,8	-72,1
Минеральные удобрения										
Акрон	597,2	14 842,0	3,1	2,0	-20,5	20,1	36,1	-58,9	-39,1	-69,6
ФосАгро	813,1	6 288,0	-0,3	-8,4	-19,4	7,2	625,3	-43,6	-42,8	-6,7
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	146,7	56,0	5,5	7,5	-14,5	-35,4	72,3	-19,4	-32,6	-3,7
Ростелеком, ап	13,4	55,2	3,2	5,6	-12,3	-27,5	16,2	-3,4	0,7	31,3
МТС	400,7	197,1	2,8	5,8	-29,3	-34,1	384,9	-0,6	-0,8	-0,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.10.2022

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	14,5	0,4	4,0	10,7	-10,2	-51,7	35,9	-27,5	41,3	27,9
Юнипро	71,6	1,2	8,1	11,4	-21,3	-55,7	125,8	15,6	25,7	20,5
ОГК-2	49,0	0,4	4,7	5,8	-31,8	-29,3	59,1	11,0	-46,1	-45,8
ТГК-1	27,0	0,0	9,6	5,9	-21,0	-27,6	39,1	74,7	-2,4	3,2
РусГидро	262,3	0,7	-0,8	1,6	-14,4	-7,9	361,9	18,2	112,8	179,0
Интер РАО ЕЭС	273,2	2,7	4,5	8,0	-21,5	-36,6	272,7	-5,3	0,8	-9,7
Россети, ао	80,3	0,5	4,2	4,2	-15,5	-54,9	28,9	-30,9	-68,6	-75,1
Россети, ап	2,1	1,0	3,0	3,3	-19,1	-42,9	3,6	13,0	-50,9	-45,5
ФСК ЕЭС	101,8	0,1	4,6	9,1	-12,0	-49,8	56,9	-13,4	-53,0	-47,4
Ленэнерго, па	10,4	114,4	9,3	6,0	-17,7	-32,5	17,8	5,8	2,9	-53,1
Мосэнерго, оа	65,0	1,7	3,3	3,2	-20,0	-21,4	7,5	-13,0	-55,9	-64,6
МОЭКС, оа	43,7	0,9	4,2	3,9	2,6	-26,7	2,0	14,6	-83,2	-70,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,4	24,0	3,8	6,1	-10,2	-59,4	233,2	0,5	-39,0	-14,3
Транснефть, ап	125,0	82 750,0	5,4	9,9	-31,1	-47,9	132,6	12,8	-26,3	28,3
НМТП, оа	76,8	4,0	6,1	0,9	-25,0	-40,3	6,5	-37,8	-59,0	-67,8
Globaltrans, гдр	52,4	293,1	13,1	9,9	-5,5	-54,1	83,1	94,2	-24,3	52,4
ДВМП, оа	94,7	32,2	6,0	9,6	3,2	18,4	100,8	12,4	-48,8	1,0
Потребительский сектор										
Х5	349,4	1 312,5	10,2	25,0	34,6	-33,0	387,3	39,6	55,2	143,7
Магнит	462,1	5 008,0	6,1	11,9	20,5	-8,0	1 300,1	34,6	46,7	101,5
М.Видео	28,2	158,3	8,3	0,4	-16,7	-63,8	112,2	88,4	73,6	25,8
Детский мир	50,5	70,1	6,2	16,4	2,3	-43,8	97,9	-2,4	-2,5	13,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.10.2022

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	45,7	450,2	6,0	-1,5	-21,0	-26,1	55,2	13,1	-40,3	-12,7
ПИК	379,0	575,9	3,1	11,2	-26,2	-47,8	491,5	13,4	-4,3	25,7
Эталон, оа	12,2	46,4	11,1	-1,6	-23,5	-45,7	26,7	32,0	-34,7	0,7
Прочие сектора										
Русагро	12,7	760,8	7,0	-11,8	-24,3	-26,4	88,9	20,5	30,4	14,3
Яндекс	527,0	1 959,0	4,3	27,0	22,7	-57,1	1 794,8	-41,3	-18,8	40,8
VK, гдр	88,7	392,2	8,0	18,8	29,4	-55,0	1 111,0	-27,6	-16,5	126,7
OZON, гдр	256,2	1 184,5	12,7	19,9	38,5	-48,9	591,4	29,2	38,8	59,9
QIWI	20,0	319,0	4,9	4,6	8,0	-47,6	36,7	24,0	33,3	38,2
Соллерс, оа	6,2	178,0	2,3	1,4	2,9	-17,2	1,6	17,0	-80,9	-65,3
Иркут, оа	40,2	34,5	4,4	-4,1	-36,8	54,9	25,4	-45,2	-55,3	-61,7
КАМАЗ, оа	56,0	79,8	3,8	2,4	-10,6	-24,0	8,2	-13,6	-73,2	-53,3
Мостотрест, оа	23,4	83,6	8,4	11,8	5,8	0,2	2,7	301,0	45,6	243,7
Группа Черкизово, оа	103,7	2 395,5	7,9	1,7	-9,3	-18,6	14,3	8,3	-32,7	-20,4
РБК, оа	0,9	2,4	2,4	-5,0	-12,1	-35,3	0,3	-55,9	-50,1	-64,1
Группа Белуга, оа	65,9	2 670,0	4,7	4,8	15,2	-20,3	206,7	142,4	165,4	294,8
HeadHunter, гдр	60,1	1 186,0	13,0	16,4	26,0	-69,5	11,7	23,6	-24,1	-2,5
Казаньоргсинтез	131,6	76,0	9,4	15,2	6,9	-21,3	7,3	-18,8	-34,4	-8,7
НКНХ, ао	122,3	76,9	5,3	0,2	-0,8	-30,7	3,8	8,8	-17,1	-41,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.10.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	49,0
3 октября 10:45	•	PMI в промышленности Италии	сентябрь	47,5	48,0	48,3
3 октября 10:50	••	PMI в промышленности Франции (оконч.)	сентябрь	47,8	47,8	47,7
3 октября 10:55	...	PMI в промышленности Германии (оконч.)	сентябрь	48,3	49,1	47,8
3 октября 11:00	...	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	сентябрь	48,5	49,6	48,4
3 октября 16:45	••	PMI в промышленности США (оконч.)	сентябрь	51,8	51,5	52,0
3 октября 17:00		ISM в промышленности США	сентябрь	52,9	52,8	50,9
3 октября 17:00	...	Расходы на строительство в США, м/м	сентябрь	-0,4%	-0,4%	-0,7%
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	
5 октября 9:00	•	Торговый баланс в Германии, млрд евро	август	4,8	5,4	
5 октября 9:00	•	PMI в секторе услуг России	сентябрь	49,4	49,9	
5 октября 10:15	•	PMI в секторе услуг Испании	сентябрь	49,7	50,6	
5 октября 10:45	•	PMI в секторе услуг Италии	сентябрь	50,8	50,5	
5 октября 10:50	••	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	сентябрь	53,0	51,2	
5 октября 10:55	...	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	сентябрь	45,5	47,7	
5 октября 11:00	...	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	сентябрь	48,9	49,8	
5 октября 11:30	...	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	сентябрь	52,5	49,2	
5 октября 15:15		Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	сентябрь	135	132	
5 октября 15:30	••	Торговый баланс США, млрд долл.	август	-70,3	-70,7	
5 октября 16:45	••	PMI в секторе услуг США (оконч.)	сентябрь	49,2	49,2	
5 октября 17:00		ISM в секторе услуг США	сентябрь	57,0	60,9	
5 октября 17:30	...	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	1,966	-0,215	
5 октября 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-1,825	-2,892	
5 октября 17:30	...	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,147	-2,422	
6 октября 9:00	•	Производственные заказы в Германии, м/м	август	-0,9%	-1,1%	
6 октября 10:00	•	Пром. производство в Испании, г/г	август	6,8%	5,3%	
6 октября 12:00	...	Розничные продажи в еврозоне, м/м	август	-0,5%	0,3%	
6 октября 15:30	...	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	193	
6 октября 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,347	

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	Газпром	Последний день торгов с дивидендами (51,03 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

©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.