



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



05.10.2022

- В среду утром оптимизм на глобальных рынках несколько угасает
- Считаем, что диапазон 57-60 руб. для курса доллара сохранит свою актуальность
- Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня будет торговаться в диапазоне 2000-2050 пунктов
- Полагаем, что по мере стабилизации ожиданий по ставке ЦБР длинные ОФЗ имеют потенциал снижения до 10% годовых

Корпоративные и экономические события

Законопроект о праве физлиц покупать слитки драгметаллов без НДС у аффинажных заводов принят в I чтении

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

3,3 %

потеряли котировки
обыкновенных акций Сбера во
вторник

90 **долл./барр.**

выше этого уровня поднялись
котировки Brent вчера



Подпишитесь на Телеграм-
канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями
в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки продолжили показывать уверенный рост: индексы как развивающихся стран (MSCI EM: +2%), так и развитых стран (MSCI World: +3,4%) заметно укреплялись второй день подряд. Среди основных причин такого ралли – выход индексов и бумаг из зоны «перепроданности», которая образовалась в конце сентября, на ожиданиях по скорому приближению к пику цикла ужесточения денежно-кредитной политики ведущими ЦБ, которые появились после публикации слабой статистики по деловой активности в производственном секторе США в понедельник. Доходность американских гособлигаций оставалась на том же уровне, после снижения в понедельник. Индекс широкого рынка S&P500 подскочил на 3% - все секторальные индексы показали рост, при этом в лидерах оказался нефтегазовый сектор на слухах о возможном сокращении добычи нефти страна ОПЕК. Положительную динамику показал и индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite, который прибавил 3,3%. Отметим и значительный рост акций Twitter (+22%) на новостях о возобновлении покупки компании Илоном Маском.

В среду утром оптимизм на глобальных рынках несколько угасает. Хотя ключевые азиатские индексы показывают положительную динамику, отыгрывая ростом вчерашнее успешное закрытие Западных рынков, фьючерсы на американские индексы корректируются. При этом цена на товарных рынках приступили к консолидации.

Из значимой статистики сегодня выйдут финальные данные по деловой активности в промышленности и секторе услуг в странах ЕС, Великобритании и США за сентябрь. Кроме этого, ожидается выступление члена ФРС США Р. Бостика. В целом, мы ожидаем коррекционных настроений на мировых в течение дня.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера под вечер ускорили темпы роста, ближайший фьючерс тестировал 92 долл./барр. Поводом стали очередные спекуляции на тему возможного сокращения добычи странами ОПЕК+ объемом уже до 2 млн барр./день. Заседание состоится уже сегодня. С учетом недовыполнения квот ОПЕК+ в 3,6 млн барр./день, реальное сокращение добычи будет заметно меньше 2 млн барр./день. Тем не менее, это действие обозначит позицию альянса. Помимо заседания сегодня в фокусе традиционная статистика по запасам от Минэнерго США. Вчерашние данные от API вышли неплохими: запасы сырой нефти сократились на 1,7 млн барр., бензинов - на 3,5 млн барр., дистиллятов - на 4,04 млн барр. **Мы считаем, что в цену нефти уже заложены ожидания по ОПЕК+, поэтому по факту решения ждем скорее фиксации прибыли, а затем и возврата ниже 90 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс доллара с поставкой "завтра" в ходе торгов на Московской бирже во вторник продолжил предпринимать попытки выйти выше отметки 59 руб. Объемы торгов в данной паре продолжили снижаться, оказавшись вчера в два раза ниже, чем в конце прошлой недели. Низкой активности экспортеров способствуют, как сохраняющиеся опасения относительно нового пакета санкций и развития геополитической ситуации, так и отдаленность налогового периода, что и поддерживает американскую валюту.

Более волатильно проходили торги европейской валютой - евро смог компенсировать заметные потери понедельника и вернуться выше 56 руб.

Согласно утечкам в западные СМИ, новые санкции Европы будут сфокусированы в первую очередь на введении механизма потолка цен на российскую нефть и ограничениях против сталелитейного сектора.

Мы полагаем, что наш текущий целевой диапазон 57-60 руб. для курса доллара сохранит свою актуальность, в течение дня допускаем новые попытки американской валюты приблизиться к его верхней границе. От евро ждем в ближайшие день-два движения к паритету к доллару.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вопреки нашим ожиданиям, индекс МосБиржи (-1%) вчера снизился из-за фиксации прибыли инвесторами после сильного роста днём ранее. Объёмы торгов составили практически 50 млрд руб., что в целом соотносится со средним значением последней недели, если не учитывать сильный всплеск минувшей пятницы.

По итогам дня большинство сегментов российского фондового рынка продемонстрировали положительную динамику за счёт отдельных бумаг, спросом пользовались преимущественно внутренние сектора.

В лидерах роста оказался сегмент транспорта, где вновь динамику лучше рынка продемонстрировали акции ДВМП (+6,2%), Совкомфлота (+4,5%) и Globaltrans (+4%). В то же время здесь довольно уязвимо смотрели бумаги Аэрофлота (-2,8%). В секторе телекомов рост акций МТС (+2,9%) полностью компенсировал откат остальных бумаг. А среди расписок ИТ компаний выделялись бумаги Яндекса (+1,3%), которые растут уже шесть торговых сессий подряд.

В сегменте горной добычи и металлургии преобладали негативные настроения, однако сильный рост бумаг Полюса (+7,9%) полностью компенсировало откат сталелитейных компаний (НЛМК: -4%; Северсталь: -3,8%; ММК: -2,7%). Слабо выглядели бумаги нефтегазового сектора (Газпром: -2,4%; Роснефть: -1,4%), даже несмотря на рост нефтяных котировок. Примечательно, что акции ЛУКОЙЛа (+0,4%), которые накануне были аутсайдерами, вчера смогли подрасти наряду с «префами» Сургутнефтегаза (+0,2%).

Ключевые бумаги финансовый компаний (Сбер оа: -3,3%, па: -2,3%; ВТБ: -2,7%) были в лидерах снижения, выделялись тут лишь расписки TCS Group (+0,2%). Достаточно слабо смотрели акции Акрона (-2,2%) и ФосАгро (-2,8%), что связано с планами Минфина ввести экспортную пошлину на удобрения.

Считаем, что сегодня индекс МосБиржи будет торговаться в диапазоне 2000-2050 пунктов ввиду увеличения санкционных рисков, что выльется в отсутствие покупателей.

Российский рынок облигаций

Во вторник рост цен рублевых гособлигаций продолжился.

Наибольший объем сделок пришелся на бумаги срочностью до 5 лет. Доходность 1-летних ОФЗ (25084) снизилась до 7,99% (-61 б.п.), 10-летних (26221) – до 10,26% (-15 б.п.). Восстановительный рост цен ОФЗ проходил на фоне улучшения конъюнктуры глобальных рынков. Котировки нефти Brent вчера подросли до 92 долл./баррель (+3,3%). Доходность UST-10 снизилась до 3,63% (-3 б.п.). Инвесторы повысили спрос на рискованные активы и ослабили ожидания повышения ставки ФРС. Инвесторы рассчитывают, что ФРС примет во внимание замедление деловой активности и будет проводить более сдержанное повышение ставки для предотвращения углубления рецессии в экономике.

Минфин РФ вчера сообщил, что на этой неделе не будет проводить аукционы по размещению нового госдолга. Полагаем, что консервативный подход правительства к заимствованиям в ближайшее время будет способствовать снижению доходности среднесрочных и длинных ОФЗ. По итогам вчерашних торгов премия в доходности между 10-летними и 1-летними ОФЗ расширился до 227 б.п. при среднем историческом около 70 б.п. **Полагаем, что по мере стабилизации ожиданий по ставке ЦБР длинные ОФЗ имеют потенциал снижения до 10% годовых.** Сегодня сохраняем позитивный взгляд на рынок рублевых облигаций.

Корпоративные и экономические события

Законопроект о праве физлиц покупать слитки драгметаллов без НДС у аффинажных заводов принят в I чтении

Госдума приняла в первом чтении законопроект, который разрешает физическим лицам покупать слитки драгметаллов без НДС не только у банков, но и напрямую у Гознака и аффинажных предприятий, т.е. заводов, которые перерабатывают добытое золото в стандартные и мерные слитки.

Наше мнение

Бумаги Полиуса выросли на 8% на фоне этой новости, а также при поддержке растущих цен на золото. Тем самым был нивелирован негатив последних 4 торговых сессий. В случае принятия закона, это будет способствовать развитию розничного рынка драгметаллов.

МосБиржа опубликовала данные по торгам в сентябре

Обороты торгов на фондовом рынке Московской биржи в сентябре составили 3,1 трлн рублей (+21% м/м). Сентябрьский показатель стал лучшим с февраля по обороту торгов на этом рынке, но ниже почти в 2 раза, чем в феврале. Среднедневной объем торгов составил 66,7 млрд руб. против 38,6 млрд руб. в августе.

Наше мнение

Рост показателей произошел на фоне спекулятивной активности из-за геополитики, а также притока инвестиций в розничные ПИФы, что свидетельствует об адаптации финансовой инфраструктуры под новые реалии. Однако мы сохраняем консервативный взгляд на бумаги компании ввиду рисков по ограничению на торговлю долларов и евро.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи (IMOEX2)	2 044	-1,0%	2,8%	-17,3%
Индекс РТС	1 100	0,8%	4,4%	-14,4%
США				
S&P 500	3 791	3,1%	3,9%	-3,4%
Dow Jones (DJIA)	30 316	2,8%	4,1%	-3,2%
NASDAQ Composite	11 176	3,3%	3,2%	-3,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 086	2,6%	1,5%	-2,7%
DAX (Германия)	12 670	3,8%	4,4%	-2,9%
CAC 40 (Франция)	6 040	4,2%	5,0%	-2,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 992	3,0%	1,6%	-2,4%
Kospi (Корея)	2 209	2,5%	-0,7%	-8,3%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	59 105	3,2%	3,2%	-1,5%
Bovespa (Бразилия)	116 230	0,1%	7,2%	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)	58 065	2,2%	1,7%	-1,3%
MSCI				
MSCI World	2 512	3,4%	4,5%	-3,6%
MSCI Emerging Markets	894	2,0%	0,2%	-8,1%
MSCI Eastern Europe	25	6,7%	3,2%	-5,7%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	3,5%	10,2%	-0,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	92	3,2%	7,8%	-1,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	71,0	1,4%	-1,6%	-12,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 743	6,2%	-4,5%	-23,2%
Медь (LME) спот, \$/т	7 800	2,6%	5,1%	1,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 934	3,7%	1,0%	7,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 343	6,0%	12,0%	2,0%
Золото спот, \$/унц	1 726	1,5%	5,9%	0,8%
Серебро спот, \$/унц	21,0	1,2%	14,3%	16,4%

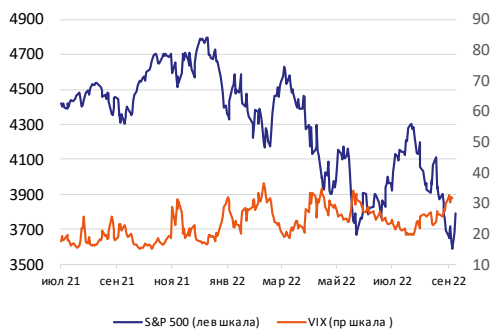
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	110,19	-1,0%	-2,5%	0,5%
Евро	0,961	5,6%	-0,9%	-4,0%
Швейцарский франк	0,982	-1,0%	-0,9%	0,0%
Канадский доллар	1,351	-0,8%	-1,5%	2,9%
Йена	144,1	-0,3%	-0,5%	2,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	58,95	0,2%	3,0%	-2,7%
EURRUB	56,40	5,2%	1,7%	-7,3%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,205	0,06	0,03	0,13
US Treasuries 2 yr	4,095	-0,10	-0,05	0,17
US Treasuries 10 yr	3,647	-0,14	-0,06	0,12
US Treasuries 30 yr	3,689	-0,06	0,00	0,10
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,066	0,001	0,001	0,325
LIBOR 1M	3,174	0,032	0,020	0,195
LIBOR 3M	3,748	-0,006	0,030	0,187
EURIBOR 1W	0,659	0,011	-0,011	-10,282
EURIBOR 3M	1,185	0,012	0,015	0,553
MOSPRIME overnight	8,02	0,000	0,200	-0,220
MOSPRIME 3M	8,02	0,090	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	512	-31	-10	6
CDS Invest. Grade (EM)	183	-9	19	7
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	4 901	0,9%	5,7%	-22,8%
Нефть и газ	5 479	-0,1%	3,4%	-23,5%
Эл/энергетика	1 216	0,0%	4,0%	-15,2%
Телекоммуникации	1 384	2,4%	-18,1%	-26,5%
Банки	5 554	0,3%	-15,8%	-23,4%
Потребсектор	5 254	1,5%	-20,0%	-23,5%
Химпром	28 786	-0,8%	-25,0%	-22,5%

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 отскочить, причем весьма резво. **Но среднесрочный «медвежий» настрой на рынке, по нашему мнению, пока будет сохраняться.**

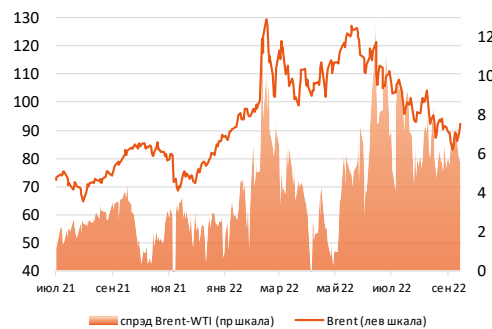
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 развитые и развивающиеся рынки.

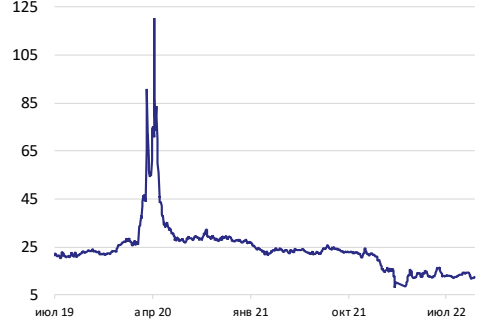
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся выше 90 долл./барр., отыгрывая планы ОПЕК+ сократить добычу. Однако с учетом стабильного недовыполнения квот, реальное сокращение добычи, а значит эффект на баланс, будет небольшим. Мы считаем, что в текущие котировки уже заложены высокие ожидания по ОПЕК+, поэтому по факту решения ждем фиксации прибыли. **В дальнейшем ориентируемся на 85-90 долл./барр. Brent,** учитывая риски по дальнейшему росту ставок мировыми ЦБ и риски более сильного снижения темпов мировой экономики.

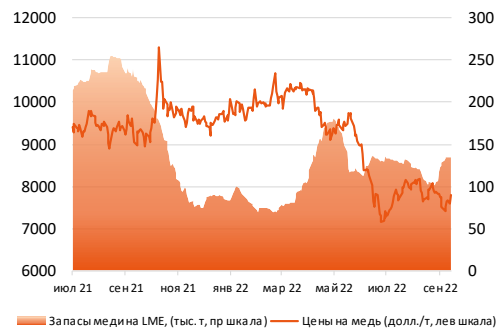
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

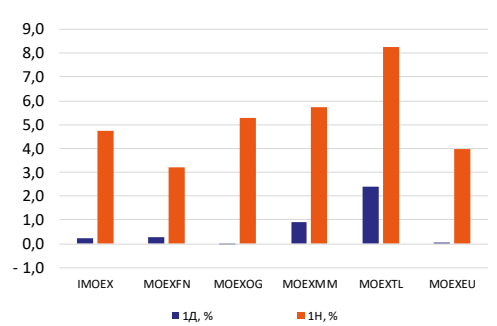
Цены и запасы меди на LME



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, %

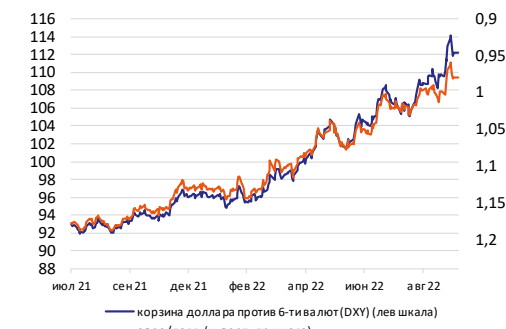


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

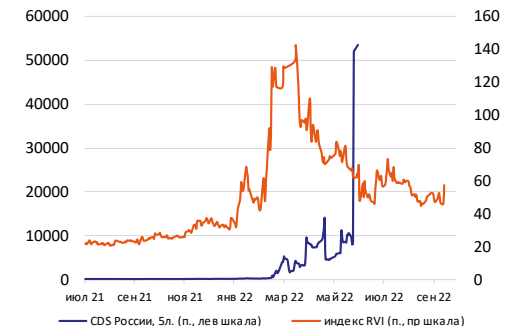
Динамика отдельных валютных пар



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: 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

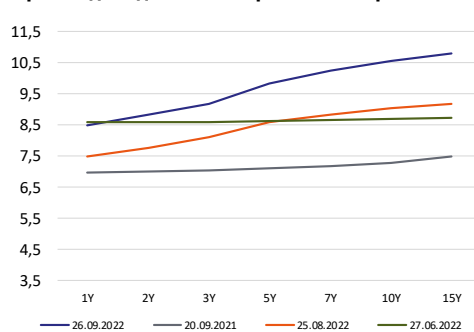
Доходность ОФЗ, %



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

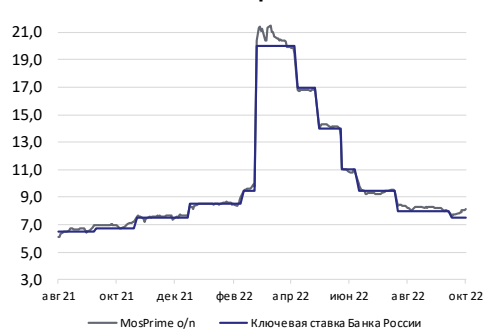
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

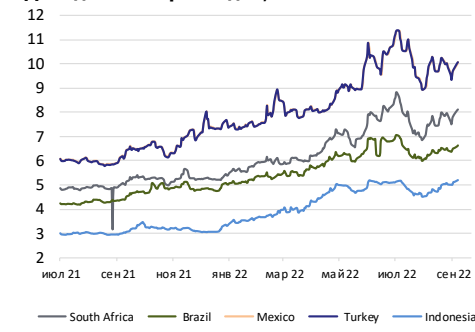
Ставка межбанковского рынка



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.**

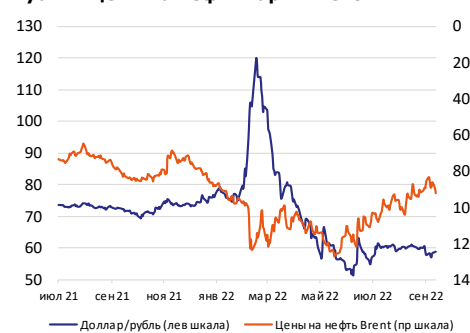
Доходность евробондов, %



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.**

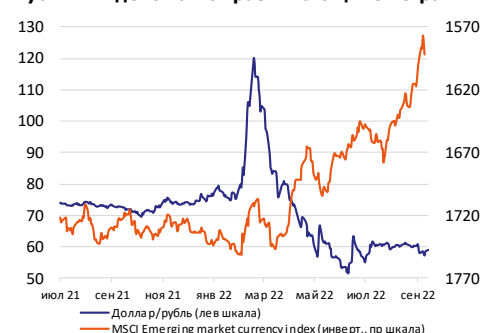
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

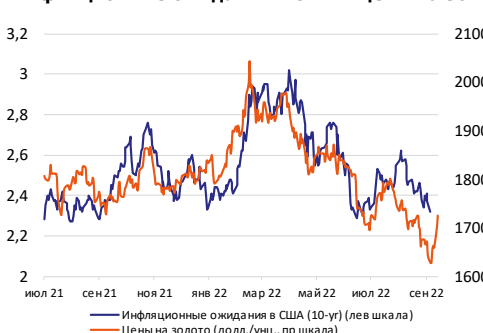
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

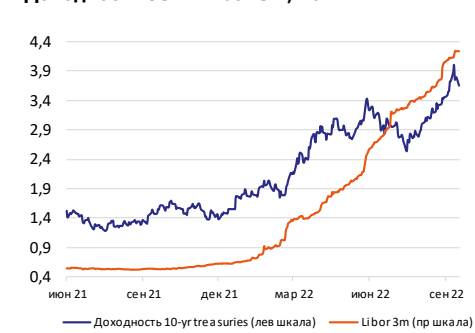
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	10089,1	2046,4	0,2	4,8	-7,2	-46,0	46 366,4	-17,9	-12,7	23,8
IMOEX2	10079,1	2044,4	-1,0	2,8	-7,3	-46,1	49 971,9	-19,4	-12,5	31,0
RTS		1100,1	0,8	4,4	-11,9	-31,1				
Нефть и газ										
Газпром	5009,6	210,7	-2,4	-3,0	13,1	-38,5	10 529,5	-51,9	-32,5	5,2
НОВАТЭК	3056,6	1 007,0	-0,6	2,3	-1,8	-41,4	1 115,8	-33,7	-43,6	-16,2
Роснефть	2996,1	283,8	-1,4	6,3	-23,6	-52,6	2 371,4	8,4	-4,0	77,8
ЛУКОЙЛ	3445,6	4 094,0	0,4	5,9	3,7	-37,7	2 729,2	-0,5	-23,5	15,5
Газпром нефть	1704,1	362,0	-0,1	6,5	-9,7	-33,6	138,8	7,9	-28,9	-10,3
Сургутнефтегаз, ао	671,4	18,9	-1,0	3,9	-26,0	-52,7	546,6	-5,8	-21,1	9,2
Сургутнефтегаз, ап	176,6	23,2	0,2	7,6	-35,3	-39,7	755,1	-10,3	-4,1	69,9
Татнефть, ао	833,6	381,3	-0,7	5,6	-11,9	-24,0	311,5	7,6	-20,8	-0,4
Татнефть, ап	54,4	371,0	-0,4	6,1	-3,1	-19,8	91,0	-33,1	-45,8	-24,0
Башнефть, ао	122,9	824,0	-1,7	-7,3	-28,6	-39,4	19,3	11,3	58,6	59,0
Башнефть, ап	17,3	579,5	-1,4	3,7	-34,4	-41,8	21,1	-20,1	-45,5	-69,1
Русснефть, оа	20,5	69,2	-1,4	1,8	-21,4	-54,9	23,7	-36,9	-90,8	-63,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2420,8	110,6	-3,3	-2,1	-15,9	-62,3	9 371,2	-3,1	-12,3	28,8
Сбер, ап	107,8	107,1	-2,2	-1,3	-15,7	-61,6	538,2	-32,2	-40,8	-20,8
ВТБ	199,7	0,02	-2,7	-3,6	-17,5	-68,3	1 110,4	-11,1	-8,4	27,7
TCS Group, гдр	341,6	2 640,0	0,2	9,4	31,2	-56,8	1 314,8	12,2	0,3	71,3
БСП	35,5	79,6	0,1	2,4	14,1	-2,3	13,3	-25,3	-60,5	-70,9
МосБиржа	180,9	79,3	-0,8	-0,7	-6,7	-48,2	398,9	-2,8	-11,4	45,2
АФК Система	106,7	11,0	-2,0	2,5	-26,7	-52,9	411,0	-1,1	-13,2	23,4

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 04.10.2022

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	2045,4	12 956,0	-1,7	-2,4	-23,9	-43,4	1 507,0	-21,8	-19,0	12,3
РУСАЛ	531,7	35,1	-1,8	1,0	-35,3	-52,1	340,6	-2,6	-10,0	11,9
АЛРОСА	477,7	64,8	0,5	5,6	0,4	-47,0	675,3	2,0	-14,2	25,2
НЛМК	500,9	83,3	-4,0	1,7	-38,5	-61,6	909,2	-9,7	3,3	111,4
ММК	283,9	25,3	-2,7	8,0	-19,2	-63,7	564,2	-24,6	-13,8	7,4
Северсталь	518,5	610,2	-3,8	-2,3	-27,9	-62,0	389,9	-27,6	-30,9	-36,5
Мечел, оа	37,6	89,3	-0,8	-2,5	-26,4	-27,6	258,7	-16,3	-22,8	-28,2
Мечел, па	16,9	120,0	0,5	-4,7	-10,1	-61,7	121,6	-27,4	-13,4	-36,7
Распадская, оа	154,4	215,6	-0,2	-1,4	-23,0	-54,1	317,5	8,0	4,9	32,4
ТМК	60,8	60,8	-3,1	8,1	-2,0	-16,3	46,0	-33,3	-58,6	-36,1
Полюс	1100,1	5 999,0	7,9	9,4	-25,0	-54,2	4 057,2	82,7	190,5	417,6
Полиметалл	123,8	287,7	-1,7	9,4	-19,0	-78,1	1 040,5	38,7	33,8	122,2
Селигдар, оа	29,2	40,2	3,2	12,5	1,7	-30,3	33,5	50,9	-2,4	-27,1
ВСМПО-Ависма, оа	647,8	56 260,0	0,5	0,0	-2,8	20,0	13,5	-28,1	-37,6	-63,4
Минеральные удобрения										
Акрон	593,6	14 510,0	-2,2	-3,9	-21,2	17,4	40,3	-52,7	-32,9	-65,1
ФосАгро	793,1	6 111,0	-2,8	-13,0	-20,6	4,2	785,5	-28,9	-29,7	19,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	146,7	55,3	-1,2	2,5	-16,2	-36,2	61,5	-28,5	-40,2	-17,3
Ростелеком, ап	13,3	54,8	-0,7	4,0	-14,2	-28,0	8,6	-45,8	-42,9	-29,6
МТС	415,6	202,7	2,9	8,1	-27,7	-32,2	569,0	43,4	45,3	46,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 04.10.2022

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	14,3	0,4	-3,5	8,0	-10,7	-53,4	13,5	-73,4	-45,9	-51,4
Юнипро	72,9	1,2	0,1	13,3	-21,6	-55,7	73,1	-28,2	-27,5	-29,7
ОГК-2	49,1	0,4	-1,1	5,0	-31,6	-30,1	39,8	-18,9	-62,0	-63,4
ТГК-1	27,4	0,0	-2,8	4,6	-22,7	-29,6	14,0	-32,1	-64,2	-62,8
РусГидро	260,5	0,7	-2,2	-3,6	-16,3	-9,9	126,9	-55,6	-27,1	-1,4
Интер РАО ЕЭС	285,8	2,8	2,7	5,1	-19,9	-34,9	538,1	57,1	88,8	81,2
Россети, ао	80,0	0,5	-2,5	-2,5	-17,0	-56,0	32,1	-23,3	-62,6	-72,1
Россети, ап	2,1	1,0	1,1	2,0	-17,9	-42,3	1,6	-44,8	-77,6	-76,1
ФСК ЕЭС	103,2	0,1	-0,7	3,2	-11,9	-50,2	33,5	-43,2	-71,9	-68,7
Ленэнерго, па	10,9	117,3	2,6	7,7	-15,7	-30,8	13,7	-21,8	-21,1	-63,7
Мосэнерго, оа	65,9	1,6	-0,4	2,7	-20,8	-21,6	9,8	7,5	-41,2	-53,2
МОЭКС, оа	44,2	0,9	-1,2	2,0	1,2	-27,6	1,5	-6,8	-87,3	-78,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,2	23,4	-2,7	-0,1	-13,9	-60,5	216,5	-4,0	-37,4	-18,4
Транснефть, ап	125,7	80 300,0	-3,0	1,6	-33,8	-49,4	168,9	34,1	-0,2	63,2
НМТП, оа	77,4	4,0	-0,9	2,0	-25,3	-40,8	4,1	-48,1	-72,9	-79,8
Globaltrans, гдр	54,5	304,8	4,0	10,8	-1,0	-52,2	66,0	33,4	-39,7	21,3
ДВМП, оа	99,8	34,2	6,1	12,2	7,8	25,7	105,8	6,2	-45,1	5,3
Потребительский сектор										
Х5	363,8	1 340,0	2,1	23,4	30,2	-31,6	417,1	32,4	57,3	163,2
Магнит	465,5	4 906,5	-2,0	9,5	16,9	-9,9	806,4	-14,5	-11,0	25,5
М.Видео	28,3	157,1	-0,8	0,2	-17,2	-64,1	39,8	-29,5	-37,4	-54,8
Детский мир	51,9	70,3	0,2	11,5	-0,2	-43,7	87,4	-13,9	-12,6	2,4

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 04.10.2022

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	46,1	452,0	0,4	3,9	-19,4	-25,8	28,3	-27,8	-69,4	-55,2
ПИК	374,8	563,5	-2,2	4,6	-24,1	-48,9	267,6	-36,5	-48,3	-31,1
Эталон, оа	12,4	45,6	-1,8	-1,4	-21,1	-46,7	20,8	3,8	-48,8	-17,5
Прочие сектора										
Русagro	12,7	764,0	0,4	-11,8	-24,3	-26,4	37,4	-45,5	-44,0	-50,5
Яндекс	540,2	1 985,0	1,3	15,9	19,6	-56,6	2 445,9	-18,1	7,3	95,1
VK, гдр	88,3	390,4	-0,5	4,0	23,7	-55,2	1 439,0	10,1	3,7	190,2
OZON, гдр	257,8	1 192,0	0,6	9,7	38,8	-48,5	580,2	18,7	31,4	60,6
QIWI	19,8	315,0	-1,3	-4,3	9,2	-48,3	14,6	-44,3	-44,9	-44,5
Соллерс, оа	6,2	178,5	0,3	3,2	3,8	-17,0	1,2	-6,4	-85,9	-74,7
Иркут, оа	39,5	33,6	-2,6	-3,7	-51,8	50,9	16,7	-51,7	-70,6	-74,9
КАМАЗ, оа	56,2	79,0	-1,0	1,4	-14,0	-24,8	6,7	-19,6	-77,8	-61,5
Мостотрест, оа	23,0	81,0	-3,2	5,1	-3,2	-3,0	0,4	-40,6	-76,3	-43,2
Группа Черкизово, оа	105,9	2 454,0	2,4	3,4	-6,7	-16,6	20,0	34,9	-7,9	12,2
РБК, оа	0,9	2,4	0,2	-4,5	-10,6	-35,2	0,1	-85,6	-82,5	-88,1
Группа Белуга, оа	68,4	2 727,0	2,1	2,4	18,5	-18,6	143,8	39,2	75,6	170,6
HeadHunter, гдр	60,4	1 193,0	0,6	13,7	25,3	-69,3	18,2	48,6	18,8	58,0
Казаньоргсинтез	131,2	75,5	-0,7	12,7	5,2	-21,8	9,2	-4,5	-18,5	14,5
НКНХ, ао	127,9	80,0	4,1	4,6	3,9	-27,9	7,0	54,7	47,0	9,2

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 04.10.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
3-7 октября	...	Выходные в КНР	-			
4 октября 17:00	...	Фабричные заказы в США, м/м	август	-0,3%	-1,0%	0,0%
4 октября 17:00	•	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	пр. нед.	н/д	4,15	-1,8
5 октября 9:00	•	Торговый баланс в Германии, млрд евро	август	4,8	5,4	1,2
5 октября 9:00	•	PMI в секторе услуг России	сентябрь	49,4	49,9	51,1
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.	1,345	193	
6 октября 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	203	1,347	
7 октября 9:45	•	Торговый баланс Франции, млрд евро	сентябрь	-13,6	-14,5	
7 октября 15:30	•••••	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	сентябрь	250,0	315,0	
7 октября 15:30	•••••	Безработица в США, %	сентябрь	3,7%	3,7%	
7 октября 17:00	••	Оптовые продажи в США, м/м	сентябрь	н/д	-1,4%	
7 октября 19:00	•	ИПЦ в России, м/м	сентябрь	13,8%	14,3%	
8 октября 4:45	•••••	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	сентябрь	54,8	55,0	
8 октября 4:45	•••••	PMI в промышленности КНР от Caixin	сентябрь		49,5	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.