



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



11.10.2022

- Ситуацию на мировых рынках расцениваем как сложную
- Пара доллар-рубль сегодня может к окончанию торгов вернуться в нижнюю часть нашего текущего целевого диапазона 62-65 руб.
- Надеемся на сохранение инерционного спроса на ключевые «фишки»
- Сегодня умеренное снижение цен ОФЗ может продолжиться. Для 10-летних ОФЗ актуальным видим диапазон 10,25 -10,75% годовых

Корпоративные и экономические события

Сделка по продаже доли Enel в Энел Россия идет к завершению

Правительство поддерживает угольщиков

Цифры дня

5,9 %

прибавили котировки акций
Новатэка в понедельник

5,1%

прибавили котировки
обыкновенных акций Сбера
вчера

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки в понедельник продолжили снижаться (MSCI World: -0,9%, MSCI EM: -1,4%), хотя и чуть менее активными темпами, чем в пятницу. Инвесторы продолжили придерживаться консервативных позиций, подкрепленных пятничной публикацией сильных данных по рынку труда в США, не дающей оснований надеяться на смягчение политики ФРС. В результате доходности американских гособлигаций выросли, причем, доходность 10-летних UST обновила максимумы за 12 лет, вплотную приблизившись к уровню 4% годовых. Индекс S&P500 потерял 0,75%, снизившись четвертый день подряд и вернувшись к минимумам сентября, а высокотехнологичный NASDAQ Composite снизился на 1%, на минимумы за 2 года. Среди ключевых сегментов аутсайдерами выступили бумаги hi-tech и строительной отрасли, чьи подындексы обновили минимумы, а также несколько перегретый нефтегазовый сектор, откатившийся от пиков вслед за некоторым охлаждением рынка нефти.

Сегодня утром на рынках вновь преобладают негативные настроения. Ключевые азиатские биржи преимущественно снижаются, отыгрывая крепкий доллар и слабое завершение торгов в США, сдержанные потери несут фьючерсы на американские и европейские индексы, а также цены на сырье. **Ситуацию на мировых рынках расцениваем как сложную.** Сегодня в центре внимания инвесторов будут обсуждение стран G7 ситуации на Украине и публикация прогноза МВФ по мировой экономике, способные ухудшить настроения.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent в понедельник ожидаемо скорректировались после нескольких дней роста. Мы считаем, что при сохранении геополитических рисков сырье будет консолидироваться в широком диапазоне 95-100 долл./барр., при этом ожидаемая нами рецессия в крупных экономиках мира на фоне энергетического кризиса и аномально высокой инфляции будет выступать сдерживающим фактором. Статистика по запасам выйдет на этой неделе с задержкой на день. **Сегодня полагаем, что цены на нефть Brent будут находиться около 95 долл./барр.,** некоторое давление может оказывать укрепляющийся доллар: индекс DXY пытается вернуться к 114 пт.

Российский валютный рынок

В понедельник рубль продолжил ослабевать к ключевым валютам, отыгрывая обострение на Украине. Отчасти негатива добавил и откат нефтяных котировок. В результате курс доллара на Московской бирже вырос шестой день подряд, выйдя в зону пиков начала июля и преодолев отметку 62 руб. Пара евро-рубль превысила 61 руб. Объемы торгов оставались невысокими, указывая на невысокую активность экспортеров.

Сегодня на утренних торгах инерция к ослаблению рубля сохраняется: доллар пытается приблизиться к уровню 64 руб., евро – тестирует 62 руб. Стоит отметить, что торговая активность утром крайне низка.

Мы полагаем, что в течение дня давление на рубль может ослабнуть: движение последних дней было достаточно неплохим и доллар и евро технически смотрятся несколько перегретыми. **Полагаем, что пара доллар-рубль сегодня вернется в нижнюю часть нашего текущего целевого диапазона 62-65 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи в понедельник начал торги в глубоком минусе на фоне дивидендных отсечек в акциях Газпрома и Татнефти, но быстро перешёл к восстановлению, сумев завершить торговый день выше отметки 1900 пунктов. Объём торгов с учетом вечерней сессии составил 59,5 млрд руб., что стало максимумом с начала октября.

За исключением нефтегазового сектора, который оказался в минусе из-за дивидендных отсечек, негативную динамику также показали лишь сегмент телекомов и компаний химической промышленности.

Ключевые бумаги российского фондового рынка смогли продемонстрировать сильную восстановительную динамику. В финансовом секторе опережающую рынок рост показали акции Сбера (оа: +5,1%; па: +3,9%) и TCS Group (+4,7%). В лидерах роста также были акции сырьевых экспортёров (НОВАТЭК: +5,9%; НЛМК: +5,7%; ММК: +5,5%; Норникель: +4,8%; Сургутнефтегаз оа: +4,6%; Газпром нефть: +4,3%; ЛУКОЙЛ: +4,1%), чему в том числе способствовал ослабевший рубль по отношению к доллару. Неплохо также прибавили расписки ряда ИТ компаний (ЦИАН: +8,9%; Ozon: +7%; VK: +6%) и электроэнергетиков (РусГидро: +6,9%; Энел Россия: +6,6%).

Среди прочих акций выделялись бумаги СПБ Биржи (+13,3%), которые подскочили на новостях о том, что с 12 октября компания запустит торги 42 акциями с листингом в Гонконге.

Снижение акций Газпрома (-16%) и Татнефти (оа: -3,4%; па: -6%) по итогам вчерашних торгов оказалось ниже, чем размер дивидендов. Против рынка двигались также бумаги золотодобытчиков (Полюс: -1,1%; Полиметалл: -1,1%).

Надеемся сегодня на сохранение инерционного спроса на ключевые «фишки», полагаем, что индекс МосБиржи постарается продвинуться в диапазон 1950-2000 пунктов.

Российский рынок облигаций

В понедельник кривая доходности ОФЗ сместилась вверх на 12 – 20 б.п. Более сильный рост доходности проходил в гособлигациях срочностью до 3-х лет. Давление на котировки ОФЗ оказывал рост геополитических рисков, ослабление рубля, ухудшение настроений на глобальных рынках.

Рост цен на нефть после решения ОПЕК+ сократить добычу в ноябре на 2 млн барр./сут. выступает позитивным фактором для российского бюджета и рынка рублевых облигаций. В тоже время высокие цены на энергоресурсы выступают проинфляционным фактором на мировых рынках, что усиливает ожидания ужесточения монетарной политики центробанками. Комментарии руководства ФРС поддерживают данные ожидания. Представители ФРС сигнализируют о намерении поднять ставку до 4,5 – 4,7% быстрыми темпами (к началу 2023 года). Уровень 3,75 – 4,0% может быть достигнут уже по итогам заседания 1-2 ноября, что станет уже четвертым повышением ставки с шагом 75 б.п. в этом году. Рекордно высокая инфляция в ЕС требует от ЕЦБ также ужесточения монетарной политики. Повышение процентных ставок ФРС и ЕЦБ в свою очередь усиливает риски рецессии, а также способствует ослаблению валют развивающихся стран, что в среднесрочной перспективе несет негативный эффект для российского рынка. Согласно опубликованным оценкам МВФ, государства, на которые приходится около трети мирового ВВП, столкнутся как минимум с двумя кварталами снижения экономики в текущем году и следующем.

Сегодня с утра на глобальных рынках спрос на рискованные активы остается пониженным. **На негативном новостном фоне сегодня умеренное снижение цен ОФЗ может продолжиться. Для 10-летних ОФЗ актуальным видим диапазон 10,25 -10,75% годовых.**

Корпоративные и экономические события

Сделка по продаже доли Enel в Энел Россия идет к завершению

Сделка по продаже доли итальянского энергохолдинга Enel в Энел Россия идет к завершению, все необходимые разрешения, в том числе от Федеральной антимонопольной службы, уже получены, сообщили в Энел Россия. Enel, владеющий 56,43% Энел Россия, объявил о сделке на сумму 137 млн евро в начале июня. В последний день сентября указом президента РФ покупатели ЛУКОЙЛ и ААА Управление Капиталом, действующее в качестве доверительного управляющего фондом Газпромбанк-Фрезия, получили разрешение покупку доли Enel в Энел Россия. В результате сделки ЛУКОЙЛ получит 26,9% акций Энел Россия, ААА Управление Капиталом - 29,5%.

Наше мнение

Событие ожидаемое и после сделки внимание участников рынка будет сфокусировано на решении о выплатах дивидендов. Полагаем, что в этом году такого решения не будет, а компания продолжит фокусироваться на финансовой устойчивости.

Правительство поддерживает угольщиков

На недавнем выступлении вице-премьер А.Новак озвучил некоторые важные вводные для угледобытчиков. Во-первых, правительство рассматривает возможность льготного финансирования угледобытчиков для закупки российского оборудования под 3-5% на 5 лет. Во-вторых, рассматриваются рынки для приобретения оборудования: Турция, Иран и ОАЭ.

Наше мнение

По нашим оценкам, правительство активно пытается компенсировать возможные последствия недавно рассмотренного налога на экспорт в угледобывающей отрасли. Полагаем, что мера позволит частично снять нагрузку с угледобытчиков и упростить процесс приобретения современного оборудования. После логистических и платежных затруднений это сейчас является критическим важным для отрасли. Бумаги компаний отреагировали на новости небольшим ростом.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	1 923	0,8%	-6,8%	-20,7%
Индекс РТС	964	-4,1%	-11,7%	-23,7%
США				
S&P 500	3 640	-2,8%	1,5%	-8,5%
Dow Jones (DJIA)	29 297	-2,1%	2,0%	-7,2%
NASDAQ Composite	10 652	-3,8%	0,7%	-9,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 959	-0,5%	0,7%	-5,3%
DAX (Германия)	12 273	0,0%	0,5%	-6,2%
CAC 40 (Франция)	5 841	-0,4%	0,8%	-6,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 116	-0,7%	4,5%	-1,1%
Kospi (Корея)	2 233	-0,2%	3,6%	-6,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	58 252	-1,7%	1,7%	-6,7%
Bovespa (Бразилия)	116 375	-1,0%	5,8%	6,0%
Hang Seng (Китай)	17 217	-3,0%	0,8%	-11,1%
Shanghai Composite (Китай)	2 974	-1,7%	-1,7%	-8,8%
BSE Sensex (Индия)	57 991	-0,3%	2,1%	-3,0%
MSCI				
MSCI World	2 396	-0,9%	-1,4%	-10,7%
MSCI Emerging Markets	885	-1,4%	1,0%	-8,8%
MSCI Eastern Europe	23	-2,8%	-1,6%	-14,4%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	91	-1,6%	9,0%	11,2%
Нефть Brent спот, \$/барр.	97	-2,0%	8,1%	4,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	80,1	4,1%	13,7%	14,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 590	0,9%	-7,2%	-24,4%
Медь (LME) спот, \$/т	7 638	1,7%	0,5%	-3,6%
Никель (LME) спот, \$/т	22 282	-0,4%	5,4%	-2,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 260	-1,8%	2,2%	-0,6%
Золото спот, \$/унц	1 670	-1,4%	-1,8%	-2,7%
Серебро спот, \$/унц	19,6	-2,3%	-5,5%	4,4%

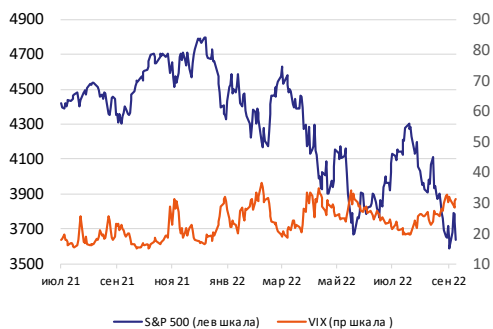
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	113,07	0,3%	2,6%	3,8%
Евро	0,980	-0,3%	1,1%	-2,6%
Швейцарский франк	0,999	0,5%	0,8%	4,0%
Канадский доллар	1,378	0,3%	1,1%	5,8%
Йена	145,7	0,3%	0,8%	2,2%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	62,69	2,8%	4,2%	3,4%
EURRUB	61,42	2,5%	5,2%	0,7%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,260	0,02	0,04	0,12
US Treasuries 2 yr	4,311	0,05	0,03	0,23
US Treasuries 10 yr	3,883	0,06	0,03	0,17
US Treasuries 30 yr	3,844	0,06	0,03	0,11
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,066	0,008	0,000	0,326
LIBOR 1M	3,314	0,013	0,054	0,225
LIBOR 3M	3,909	0,083	0,041	0,224
EURIBOR 1W	0,656	0,009	0,012	130,200
EURIBOR 3M	1,288	0,040	0,098	0,567
MOSPRIME overnight	8,14	-0,010	0,120	0,350
MOSPRIME 3M	8,15	0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	503	1	-40	46
CDS Invest. Grade (EM)	179	1	-13	12
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	4 659	1,0%	-4,1%	-26,6%
Нефть и газ	5 117	-2,4%	1,4%	-26,5%
Эл/энергетика	1 200	2,2%	-1,3%	-16,6%
Телекоммуникации	1 353	-1,0%	4,3%	-25,5%
Банки	5 278	2,3%	5,7%	-22,8%
Потребсектор	5 210	1,1%	3,4%	-23,5%
Химпром	27 296	-0,7%	-12,2%	-27,0%

Рынки в графиках

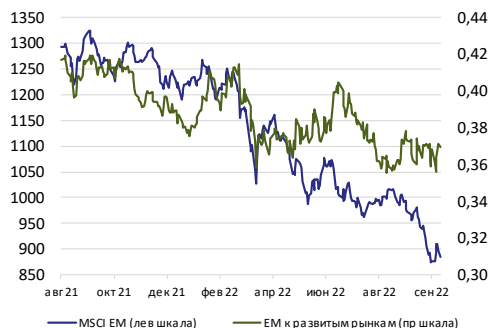
S&P 500



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 пытается отскочить, причем весьма резво. Мы это движение квалифицируем как отскок - **среднесрочный «медвежий» настрой на рынке, по нашему мнению, пока будет сохраняться.**

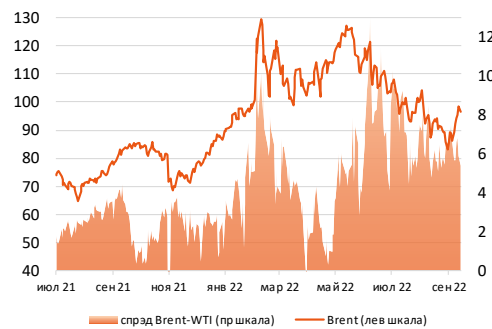
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

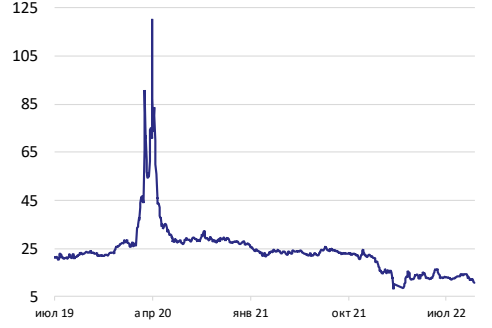
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся выше 95 долл./барр., отыгрывая планы ОПЕК+ сократить добычу и реагируя на усиление геополитических рисков, что может привести к срыву поставок. При этом фактически от сокращения добычи странами ОПЕК+ эффект на баланс будет небольшим. Но геополитические риски возвращают «премию» в стоимость нефти. **Ориентиром на текущий момент считаем 95-100 долл./барр.**

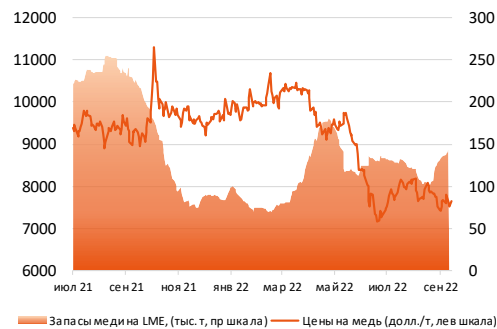
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

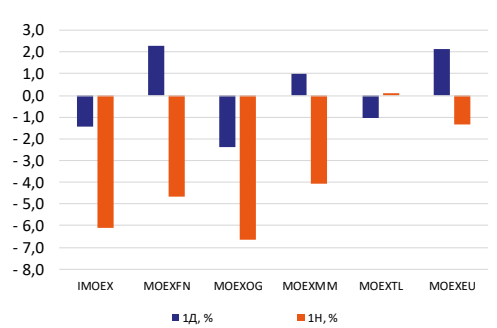
Цены и запасы меди на LME



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. В то же время металлы демонстрируют признаки локального восстановления на общерыночном позитиве. Однако считаем, что **цены в ближайшее время будут консолидироваться на текущих уровнях из-за опасений снижения спроса.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

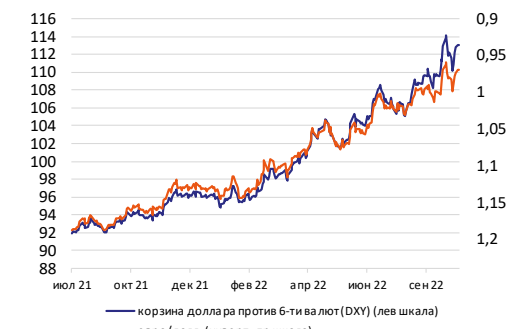


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

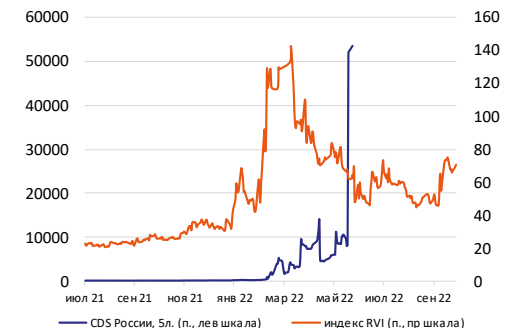
Динамика отдельных валютных пар



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 закупку 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

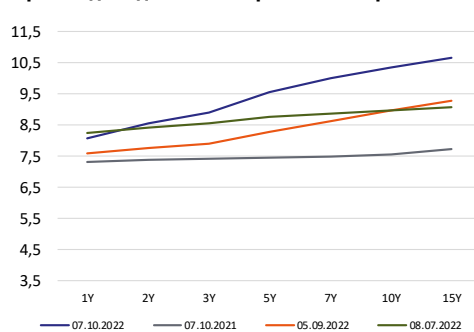
Доходность ОФЗ, %



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 ставки. **При сохранении ставки ЦБР на уровне 7,5% для 10-летних ОФЗ считаем справедливым уровень доходности 9% годовых.**

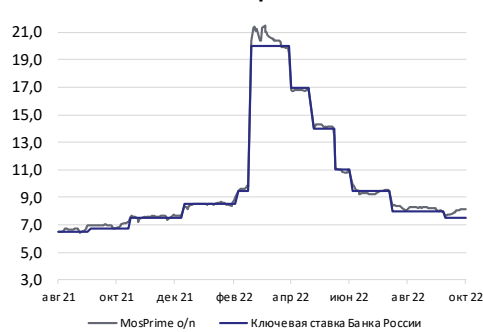
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

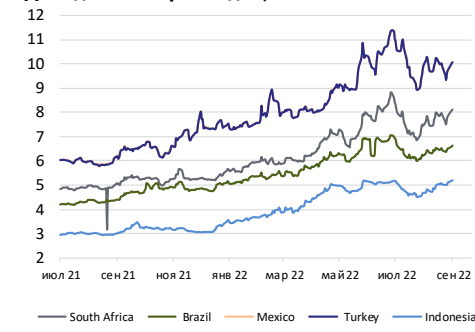
Ставка межбанковского рынка



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.**

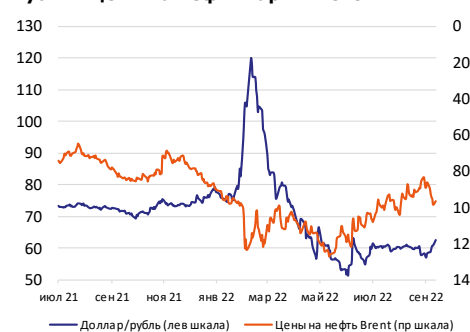
Доходность евробондов, %



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.**

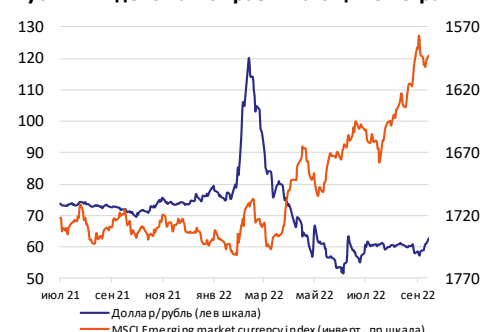
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара закрепился выше 60 руб. в условиях снижения активности экспортеров и восстанавливающегося импорта, несколько сужающих предложение валюты на бирже. Негативом для рубля выступает и обострение ситуации на Украине. Мы склонны рассчитывать на развитие постепенного повышения пары доллар-рубль, **ближайшими целями видим диапазон 63-65 руб.**

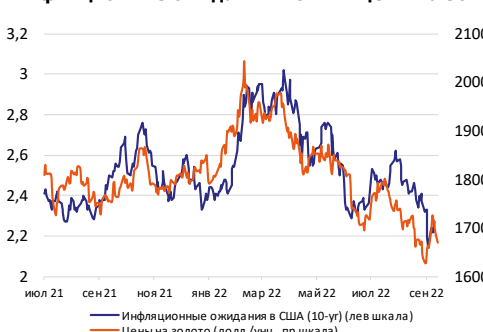
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ.

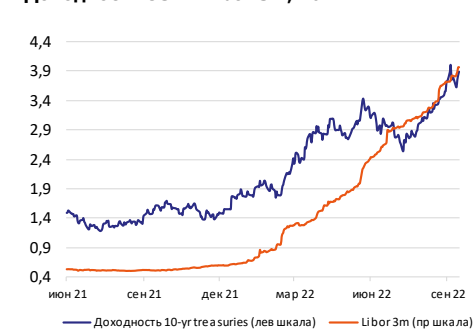
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 подбирается к верхней границе зоны 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	9450,9	1917,0	-1,4	-6,1	-13,7	-49,4	56 385,8	21,2	5,9	51,1
IMOEX2	9482,8	1923,4	0,8	-6,8	-13,5	-49,3	59 495,5	15,6	2,2	55,9
RTS		963,9	-4,1	-11,7	-15,8	-39,6				
Нефть и газ										
Газпром	3749,6	163,9	-16,0	-24,1	-17,2	-52,1	18 531,8	28,9	11,1	80,8
НОВАТЭК	2815,3	960,0	5,9	-5,3	-3,3	-44,2	1 434,0	13,4	-18,9	6,4
Роснефть	2891,4	277,9	3,3	-3,5	-20,9	-53,6	2 287,5	-11,7	-12,2	68,8
ЛУКОЙЛ	3351,1	4 035,0	4,1	-1,0	3,2	-38,6	3 262,1	19,9	-2,6	35,6
Газпром нефть	1670,8	359,2	2,4	-0,9	-8,0	-34,1	120,8	-5,9	-35,0	-20,3
Сургутнефтегаз, ао	645,6	18,4	4,6	-3,4	-29,2	-53,9	518,2	0,2	-21,8	5,2
Сургутнефтегаз, ап	174,1	22,8	2,5	-1,9	-36,6	-41,0	603,5	-16,5	-28,2	31,7
Татнефть, ао	746,2	353,2	-3,4	-8,0	-13,8	-29,6	586,8	30,6	36,4	82,3
Татнефть, ап	48,9	333,6	-6,0	-10,4	-7,8	-27,9	310,3	36,2	58,3	148,4
Башнефть, ао	118,1	813,0	1,4	-3,0	-21,9	-40,2	8,1	-23,0	-27,1	-30,9
Башнефть, ап	16,9	576,5	0,7	-2,0	-22,2	-42,1	36,1	71,3	3,8	-46,1
Русснефть, оа	20,3	70,6	2,3	0,6	-20,5	-54,0	64,3	-6,2	-35,9	-4,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2223,7	106,7	5,1	-6,7	-19,9	-63,6	12 100,5	30,3	15,0	71,3
Сбер, ап	99,9	103,2	3,9	-5,8	-18,4	-63,0	1 156,0	50,1	28,0	77,6
ВТБ	190,4	0,01	3,4	-5,1	-20,8	-69,0	839,4	9,1	-22,5	15,9
TCS Group, гдр	321,3	2 483,5	4,7	-5,8	23,4	-59,4	1 005,5	-10,4	-25,8	33,1
БСП	33,2	76,3	0,8	-4,1	9,3	-6,4	9,9	-10,9	-61,8	-78,0
МосБиржа	168,2	75,6	3,3	-5,4	-11,3	-50,7	586,6	37,9	37,0	117,1
АФК Система	98,7	10,6	4,4	-5,8	-29,7	-54,7	367,9	19,4	-9,3	10,9

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 10.10.2022

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	1911,4	12 500,0	4,8	-5,2	-25,2	-45,4	2 022,2	32,2	6,8	49,9
РУСАЛ	508,9	34,2	2,5	-4,4	-38,8	-53,4	274,2	-0,3	-22,9	-8,1
АЛРОСА	473,6	65,6	2,7	1,6	-1,9	-46,4	565,1	-51,9	-39,1	0,1
НЛМК	451,1	78,1	5,7	-10,0	-43,4	-64,0	1 032,6	3,3	9,5	131,2
ММК	274,4	25,4	5,5	-2,5	-19,5	-63,6	702,6	36,4	6,5	34,7
Северсталь	487,5	592,6	3,5	-6,6	-27,9	-63,1	447,4	20,5	-12,5	-24,6
Мечел, оа	35,4	87,5	3,8	-2,8	-28,3	-29,1	249,2	0,2	-24,0	-30,0
Мечел, па	16,2	119,9	3,7	0,4	-15,9	-61,8	69,5	-1,4	-42,8	-62,5
Распадская, оа	142,4	206,9	3,3	-4,2	-30,5	-55,9	217,5	-2,5	-10,9	-8,5
ТМК	59,2	60,4	3,0	-3,7	-1,0	-16,8	39,5	-17,0	-45,3	-45,2
Полюс	1005,3	5 300,0	-1,1	-4,7	-36,7	-59,5	1 878,4	-23,4	28,2	128,1
Полиметалл	106,1	247,8	-1,1	-15,3	-31,8	-81,1	618,8	-10,5	-16,2	29,5
Селигдар, оа	28,4	38,6	1,6	-0,9	-3,7	-33,1	12,2	-40,8	-58,9	-73,4
ВСМПО-Ависма, оа	644,3	56 100,0	0,7	0,3	-1,9	19,6	28,6	77,4	41,0	-14,4
Минеральные удобрения										
Акрон	554,2	13 990,0	0,6	-5,7	-23,8	13,2	49,8	69,1	-6,2	-52,1
ФосАгро	732,8	5 767,0	1,4	-8,3	-27,3	-1,6	1 001,1	34,7	-9,3	57,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	144,9	54,4	0,0	-2,8	-18,2	-37,2	60,9	-10,9	-36,2	-15,7
Ростелеком, ап	12,9	53,6	-1,4	-3,0	-17,4	-29,7	34,1	109,4	118,9	180,8
МТС	408,6	200,1	2,0	1,5	-27,2	-33,1	338,8	-27,4	-17,6	-14,4

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 10.10.2022

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	14,2	0,4	6,5	0,9	-12,4	-51,3	23,4	60,0	-0,9	-14,0	
Юнипро	69,9	1,1	1,3	-2,7	-23,4	-56,9	75,3	-6,3	-23,5	-27,7	
ОГК-2	47,4	0,4	4,3	-2,2	-25,1	-30,9	46,1	23,1	-38,6	-57,6	
ТГК-1	27,5	0,0	2,6	2,1	-13,2	-26,0	30,0	-8,5	-23,3	-20,4	
РусГидро	256,0	0,7	6,9	-0,7	-15,3	-8,5	191,0	42,5	5,9	57,6	
Интер РАО ЕЭС	273,5	2,7	2,3	-1,1	-21,5	-37,3	296,7	-9,1	6,9	0,6	
Россети, ао	76,6	0,5	3,7	-3,6	-19,2	-56,5	51,3	65,1	-6,5	-55,1	
Россети, ап	2,1	1,0	-0,1	-1,3	-19,3	-43,7	8,6	190,6	67,9	35,2	
ФСК ЕЭС	98,6	0,1	2,1	-4,0	-12,5	-51,8	70,0	27,2	-24,6	-34,2	
Ленэнерго, па	10,7	117,1	1,7	2,4	-22,0	-30,9	7,3	-19,7	-54,1	-80,2	
Мосэнерго, оа	63,1	1,6	1,4	-2,7	-16,9	-23,5	8,1	9,8	-47,3	-61,2	
МОЭКС, оа	42,5	0,9	3,1	-1,2	2,0	-27,6	1,9	52,2	-82,8	-67,7	
Транспорт и логистика											
Аэрофлот	25,3	23,2	3,4	-3,4	-15,9	-60,8	164,4	5,8	-38,3	-31,9	
Транснефть, ап	116,0	76 100,0	0,7	-8,0	-38,5	-52,1	146,2	-5,7	-11,1	38,4	
НМТП, оа	74,1	4,0	4,7	-1,0	-28,2	-40,9	7,5	38,4	-39,8	-61,7	
Globaltrans, гдр	54,0	302,0	8,4	3,1	2,5	-52,7	43,6	10,2	-57,9	-18,2	
ДВМП, оа	100,5	34,7	2,4	7,6	13,6	27,5	74,6	-14,2	-42,8	-22,8	
Потребительский сектор											
Х5	368,2	1 375,0	2,6	4,8	19,8	-29,8	443,5	18,1	46,5	175,2	
Магнит	435,0	4 645,0	2,2	-7,2	4,6	-14,7	769,4	2,0	-17,8	18,2	
М.Видео	26,2	149,7	0,4	-5,4	-25,9	-65,8	70,6	57,0	17,9	-18,0	
Детский мир	50,4	69,4	0,5	-1,0	-7,7	-44,4	115,4	29,6	12,0	36,6	

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 10.10.2022

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	44,4	443,0	1,6	-1,6	-19,0	-27,3	23,1	-41,8	-74,9	-63,9
ПИК	347,0	539,7	2,6	-6,3	-28,7	-51,0	422,2	22,3	-23,8	7,3
Эталон, оа	11,8	45,9	3,9	-1,0	-24,7	-46,3	9,8	-22,1	-74,4	-59,7
Самолет	116,2	1 988,5	2,0	-8,4	-26,2	-59,0	298,2	-47,1	-26,3	29,1
Прочие сектора										
Русагро	13,1	784,2	1,8	-11,8	-24,3	-26,4	46,3	16,5	-29,3	-33,9
Яндекс	530,5	1 998,0	3,5	2,0	17,3	-56,3	2 753,7	7,4	6,6	124,5
VK, гдр	86,5	382,4	6,0	-2,5	16,3	-56,2	862,7	-1,9	-41,2	73,0
OZON, гдр	257,4	1 190,0	7,0	0,5	18,3	-48,6	409,3	-6,1	-8,2	15,2
QIWI	19,5	311,0	2,0	-2,5	-1,6	-48,9	16,2	-1,8	-34,5	-38,4
Соллерс, оа	6,1	178,0	-1,1	0,0	0,3	-17,2	1,3	-24,7	-58,7	-72,9
Иркут, оа	35,9	31,0	-0,9	-10,1	-43,3	39,2	27,7	16,2	-43,3	-58,7
КАМАЗ, оа	54,5	77,1	0,3	-3,4	-14,8	-26,6	7,4	24,7	-67,4	-56,2
Мостотрест, оа	22,0	78,7	3,2	-5,9	-1,9	-5,7	0,6	66,1	-33,0	-24,8
Группа Черкизово, оа	105,6	2 409,0	-0,1	0,6	-9,1	-18,2	12,7	9,3	-32,3	-26,8
РБК, оа	0,8	2,3	3,6	-2,8	-15,2	-37,1	0,3	16,4	-38,9	-61,5
Группа Белуга, оа	67,2	2 711,0	0,8	1,5	7,6	-19,1	104,6	-30,4	5,9	87,7
HeadHunter, гдр	59,1	1 167,0	2,8	-1,6	25,9	-70,0	4,0	-40,0	-67,5	-63,3
Казаньоргсинтез	131,2	73,6	0,1	-3,2	5,1	-23,8	9,4	63,7	-9,3	16,6
НКНХ, ао	125,5	81,0	3,5	5,3	1,8	-27,0	2,9	-34,0	-31,4	-53,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 10.10.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
10 октября 11:30	•	Индекс настроений инвесторов Sentix в еврозоне	октябрь	-33,5	-31,8	-38,3
10 октября	•••	Выходной в США - День Колумба	-			
11 октября 9:00	•	Безработица в Великобритании, %	август	3,6%	3,6%	
11 октября 11:00	•	Пром. производство в Италии, м/м	август	0,2%	0,4%	
11 октября 13:00	•	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	сентябрь	н/д	91,8	
12 октября 9:00	•	Оценка ВВП Великобритании, м/м	август	н/д	0,2%	
12 октября 9:00	•	Пром. производство в Великобритании, м/м	август	-0,2%	-0,3%	
12 октября 12:00	•••	Пром. производство в еврозоне, м/м	август	0,5%	-2,3%	
12 октября 14:00	•••	Отчет ОПЕК по рынку нефти				
12 октября 21:00	•••	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)				
13 октября 9:30	•	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	сентябрь	1,8%	1,9%	
13 октября 15:30	•••••	ИПЦ в США, м/м	сентябрь	0,2%	0,1%	
13 октября 15:30	•••••	Базовый ИПЦ в США, м/м	сентябрь	0,5%	0,6%	
13 октября 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	225,0	219	
13 октября 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,361	
13 октября 18:00	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-1,356	
13 октября 18:00	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-3,443	
13 октября 18:00	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-4,728	
14 октября 4:30	••	ИПЦ в КНР, г/г	сентябрь	2,8%	2,5%	
14 октября 6:00	•••••	Торговый баланс КНР, млрд долл.	сентябрь	81,3	79,39	
14 октября 9:45	•	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	сентябрь	-0,5%	-0,5%	
14 октября 9:45	•	ИПЦ в Испании, м/м (оконч.)	сентябрь	н/д	-0,6%	
14 октября 12:00	••	Торговый баланс еврозоны, млрд евро	сентябрь	-27	-34	
14 октября 15:30	•••••	Розничные продажи в США, м/м	сентябрь	0,2%	0,3%	
14 октября 15:30	•••••	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	сентябрь	0,3%	0,3%	
14 октября 17:00	••	Запасы на складах в США, м/м	август	0,9%	0,6%	
14 октября 17:00	••••	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	октябрь	58,9	59	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.
27 октября	Еп+	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
27 октября	Fix Price	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
27 октября	ЕМС	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
27 октября	Магнит	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
27 октября	Русал	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
28 октября	О'Кей	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
31 октября	Мать и дитя	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
31 октября	Мосэнерго	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
1 ноября	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
1 ноября	Энел Россия	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
2 ноября	МосБиржа	Объем торгов за октябрь
3 ноября	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
7 ноября	Детский Мир	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
7 ноября	ТГК-1	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
10 ноября	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
11 ноября	Алроса	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
14 ноября	Русагро	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
15 ноября	МТС	Финансовая отчетность по МСФО 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.