



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



12.10.2022

- Ожидаем отскока глобальных рынков в течение дня при отсутствии негативных новостей
- Курс доллар может попытаться протестировать верхнюю границу нашего текущего целевого диапазона 62-65 руб.
- Индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 1900-2000 пунктов, тяготея к его нижней границе
- сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Производство КАМАЗа выросло в сентябре на 9,5% относительно августа

Акции ФСК ЕЭС и Россетей выросли на новости о конвертации

Цифры дня

3,4 %

прибавили котировки акций
Роснефти во вторник

6 %

прибавили котировки акций
НЛМК вчера

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки остались под давлением. Индекс развитых (MSCI World: -0,8%) и развивающихся стран (MSCI EM: -1,4%) второй день подряд показывали одновременное снижение. Значимых новостей не выходило, и инвесторы фиксировали свои позиции перед завтрашними данными по потребительской инфляции в США и пятничного начала сезона корпоративной отчетности. По итогам дня доходность американских гособлигаций консолидировалась вблизи своих локальных максимумов на уровне 4%. Индекс широкого рынка S&P500 снизился на 0,7%, при этом лучше рынка оказался потребительский сектор. Под давлением находился и индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite, который потерял 1,1%, **второй день подряд переписывая минимумы 2020 года.**

В среду утром мировые рынки показывают смещенную динамику. Ключевые биржи АТР движутся разнонаправленно, а фьючерсы на американские и европейские индексы показывают небольшое снижение. Цены на товарных рынках в небольшом плюсе.

Сегодня инвесторам стоит обратить внимание на статистику по ВВП Великобритании и данные по промышленной инфляции в США (PPI) в сентябре. Оказать влияния на рынки могут и заявления членов ЕЦБ и ФРС США, в которых подтвердятся намерения регуляторов агрессивно ужесточать денежно-кредитную политику. **При отсутствии негативных новостей ожидаем отскока глобальных рынков в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера второй день подряд корректировались, отыгрывая укрепление доллара и новые всплески коронавируса в некоторых городах Китая, провоцирующие локдауны. Параллельно МВФ выпустил обновленный прогноз по мировой экономике, понизив ожидания по ВВП на 2023 год и повысив - по инфляции на текущий и следующий годы. С учетом того, что Китай только недавно снял ковидные ограничения в крупных городах, новый виток заболевания может негативно сказаться на спросе на энергоносители. Риски срыва поставок из России и сокращение добычи странами ОПЕК+ пока отодвинуты на второй план. Цены на нефть Brent откатились обратно в понижительный канал, но мы полагаем, что геополитические риски все же будут способствовать возврату и консолидации нефти в зоне 95-100 долл./барр. Сегодня в фокусе статистика от Американского института нефти, завтра - от Минэнерго США. **По нефти Brent сегодня ждем стабилизацию в районе 94-95 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс доллара в ходе торгов вторника тестировал отметку в 64 руб., продолжая тяготеть к обновлению максимумов июля. Но по итогам дня доллар отступил, на фоне увеличения торговой активности во второй половине дня, указывая на склонность участников рынка подсократить позиции ввиду сформированной перегретости. В целом объемы торгов долларом с поставкой «завтра» подросли и превысили 1,4 млрд долл. Слабел рубль и по отношению к евро, - пара превышала 63 руб., обновив максимумы с конца августа, при более активном росте торговой активности (объемы торгов превысили 1,26 млрд евро, пики с конца сентября) и повышенной волатильности на рынке свопов, отражая более высокий спрос на европейскую валюту создающий риски возврата к паритету к доллару. Сегодня на утренних торгах рубль продолжает инерционно слабеть: доллар торгуется выше 64 руб., евро - тяготеет к отметке 64 руб. **Полагаем, что сегодня пара доллар-рубль может попытаться протестировать верхнюю границу нашего текущего целевого диапазона 62-65 руб., но учитывая перегретость, рассчитываем, что по итогам дня останется в нем.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Во вторник индекс МосБиржи (+1,8%) продолжил восстанавливаться, к окончанию вечерней сессии сумев поднять выше отметки 1950 пунктов. При этом объёмы торгов оказались минимальными с середины сентября, составив по итогам дня 34,9 млрд руб., что на 32% ниже среднего показателя за неделю.

Смогли подрасти абсолютно все сегменты российского фондового рынка, однако выделялись именно внутренние сектора.

Так, в потребсекторе лидерами роста стали бумаги ретейлеров (Магнит: +4,2%; X5 Retail Group: +4%; Лента: +3,7%), а в особенности расписки FIX PRICE (+10,8%). Неплохо прибавил также сегмент электроэнергетики (Юнипро: +6,7%; Энел Россия: +4,1%) во многом благодаря бумагам Россетей (оа: +10,6%; па: +8,8%), которые отыгрывали новость о том, что президент России одобрил конвертацию принадлежащих нерезидентам из недружественных стран акций Россетей в акции ФСК ЕЭС. Среди прочих бумаг из внутренних секторов отметим акции МТС (+5%), VK (+5,5%) и ПИК (+5,9%).

Из наиболее значимых сегментов сильнее остальных подрос сектор горной добычи и металлургии на фоне прибавивших бумаг сталелитейщиков (НЛМК: +6%; ММК: +3,7%), Мечела (оа: +3,8%; па: +6%;), РУСАЛа (+4,2%), АЛРОСА (+3,5%) и Норникеля (+2,4%).

В нефтегазовом секторе положительная динамика акций ЛУКОЙЛа (+3,4%), Роснефти (+3,4%) и «префов» Сургутнефтегаза (+3,1%) была нивелирована снизившимися бумаги Газпрома (-0,6%), которые после дивидендной отсечки упали 32,26 рублей, что существенно ниже размера дивиденда.

Акции финансового сектора также подорожали, не сумев показать какого-либо значимого роста (ВТБ: +2%; МосБиржа: +1,2%; Сбер оа: +1%, па: +0,5%; TCS Group: +0,5%).

Видим риск того, что сегодня инвесторы начнут фиксировать позиции. Это может негативно сказаться на индексе МосБиржи. По нашим оценкам, индекс будет двигаться в диапазоне 1900-2000 пунктов, тяготея к его нижней границе.

Российский рынок облигаций

Во вторник цены ОФЗ демонстрировали восстановительный рост после просадки в понедельник. Кривая доходности ОФЗ сместилась вниз в среднем на 20 б.п. Доходность 1-летних ОФЗ снизилась до 8,1%, 10-летних – до 10,3% годовых. Среди факторов, которые способствовали активизации спроса на ОФЗ мы отмечаем сообщение Минфина РФ о непроведении аукциона по размещению ОФЗ 12 октября и улучшение прогноза МВФ по российской экономике (в 2022 г. ожидается снижение на 3,4% вместо 6% ранее, в 2023 – снижение на 2,3% вместо 3,5% ранее). Отсутствие намеков руководства ЦБР на возможное повышение ставки на предстоящем заседании в октябре также выступает позитивным фактором для рынка рублевых облигаций.

В тоже время внешние факторы ограничивают более сильный рост цен ОФЗ. Ухудшение прогнозов по мировой экономике, ожидания агрессивного повышения ставок ФРС и ЕЦБ, снижение нефтяных цен, геополитические риски и укрепление доллара формируют негативный фон для рынка рублевых облигаций. **С учетом складывающейся конъюнктуры, сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ.**

Корпоративные и экономические события

Производство КАМАЗа выросло в сентябре на 9,5% относительно августа

КАМАЗ в сентябре снизил производство на 10,4%, выпустив 3645 грузовых автомобилей. По итогам девяти месяцев 2022 года с конвейера предприятия сошло 32255 машин, что на 4,1% выше показателя за аналогичный период прошлого года, сообщает пресс-служба КАМАЗа.

Наше мнение

В сентябре относительно августа производство КАМАЗа выросло на 9,5%, до 3 645 машин, но относительно сентября 2021 г. сократилось на 10,4%. Это объясняется высокой базой прошлого года, когда компания резко нарастила выпуск после простоя. Компания продолжает стратегию переориентации выпуска на полноприводные машины, в том числе реализуя госзаказ. Операционные результаты позитивно восприняты инвесторами, акции КАМАЗа вчера росли более, чем на 10%. Мы считаем, что тенденция к росту выпуска сохранится до конца года, тем более сейчас как раз сезонный спрос на грузовики. Высокие операционные результаты позволяют нам ожидать аналогичных финансовых.

Акции ФСК ЕЭС и Россетей выросли на новости о конвертации

Акции ФСК ЕЭС и Россетей вчера в ходе торгов росли на 6% и 9% соответственно. Заметный рост произошел после того, как было разрешено конвертировать бумаги, принадлежащие нерезидентам из недружественных стран, Россетей и структур ФСК ЕЭС в акции ФСК при консолидации.

Наше мнение

На наш взгляд, рост котировок краткосрочный, поскольку в будущем ожидается увеличение капитальных затрат ФСК ЕЭС, что может ограничить возможности по выплатам дивидендов.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	1 958	1,8%	-4,2%	-19,3%
Индекс РТС	965	0,1%	-12,3%	-23,6%
США				
S&P 500	3 589	-0,7%	-5,3%	-11,8%
Dow Jones (DJIA)	29 239	0,1%	-3,6%	-9,1%
NASDAQ Composite	10 426	-1,1%	-6,7%	-13,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 885	-1,1%	-2,8%	-6,3%
DAX (Германия)	12 220	-0,4%	-3,6%	-6,6%
CAC 40 (Франция)	5 833	-0,1%	-3,4%	-6,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 401	-2,6%	-2,2%	-6,4%
Kospi (Корея)	2 192	-1,8%	-0,8%	-8,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	57 984	-0,5%	-1,9%	-7,2%
Bovespa (Бразилия)	114 827	-1,0%	-1,2%	2,2%
Hang Seng (Китай)	16 832	-2,2%	-1,4%	-13,1%
Shanghai Composite (Китай)	2 980	0,2%	-1,5%	-8,7%
BSE Sensex (Индия)	57 147	-1,5%	-1,6%	-4,4%
MSCI				
MSCI World	2 376	-0,8%	-5,4%	-11,4%
MSCI Emerging Markets	865	-2,3%	-3,2%	-10,9%
MSCI Eastern Europe	23	-0,6%	-8,4%	-15,0%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	89	-2,0%	3,3%	7,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	94	-2,9%	1,7%	1,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	79,5	-0,7%	11,0%	10,5%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 556	-2,2%	-5,3%	-26,1%
Медь (LME) спот, \$/т	7 661	0,3%	-1,8%	-3,3%
Никель (LME) спот, \$/т	21 915	-1,6%	-0,1%	-4,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 235	-1,1%	-4,6%	-1,7%
Золото спот, \$/унц	1 664	-0,4%	-3,6%	-3,1%
Серебро спот, \$/унц	19,1	-2,6%	-9,0%	1,6%

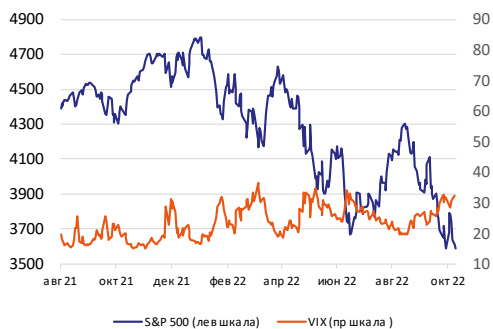
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	113,34	0,2%	2,2%	4,0%
Евро	0,979	-0,1%	1,3%	-2,7%
Швейцарский франк	0,997	-0,3%	1,5%	3,9%
Канадский доллар	1,380	0,1%	2,1%	5,8%
Йена	145,9	0,1%	1,2%	2,6%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	63,66	1,5%	4,5%	5,0%
EURRUB	62,48	1,7%	5,7%	2,5%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,235	-0,02	0,01	0,11
US Treasuries 2 yr	4,335	0,02	0,06	0,24
US Treasuries 10 yr	3,985	0,10	0,09	0,20
US Treasuries 30 yr	3,950	0,11	0,07	0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,066	0,008	0,000	0,326
LIBOR 1M	3,317	0,003	0,045	0,196
LIBOR 3M	3,919	0,010	0,046	0,208
EURIBOR 1W	0,657	0,001	-0,003	2,798
EURIBOR 3M	1,319	0,031	0,113	0,412
MOSPRIME overnight	8,12	-0,020	-0,020	0,190
MOSPRIME 3M	8,14	-0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	525	22	13	68
CDS Invest. Grade (EM)	186	7	3	19
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	4 783	2,7%	-2,4%	-24,6%
Нефть и газ	5 189	1,4%	-4,1%	-26,6%
Эл/энергетика	1 249	4,1%	2,7%	-13,2%
Телекоммуникации	1 407	4,0%	6,5%	-24,0%
Банки	5 348	1,3%	4,3%	-25,5%
Потребсектор	5 401	3,7%	5,7%	-22,8%
Химпром	27 624	1,2%	3,4%	-23,5%

Рынки в графиках

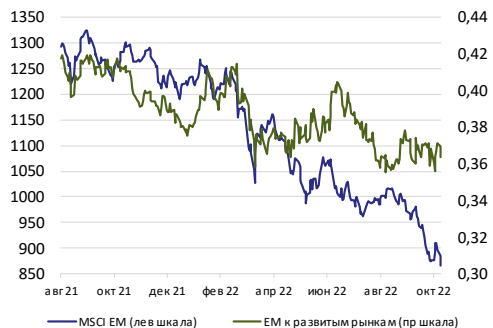
S&P 500



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

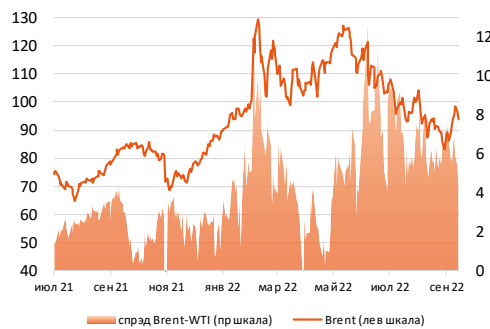
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

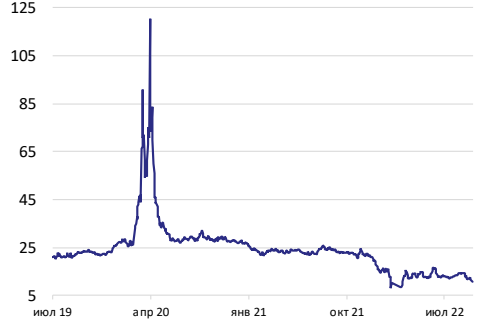
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

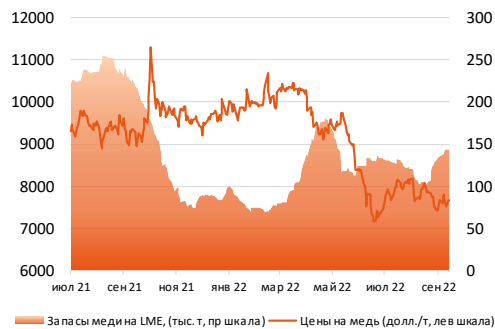
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

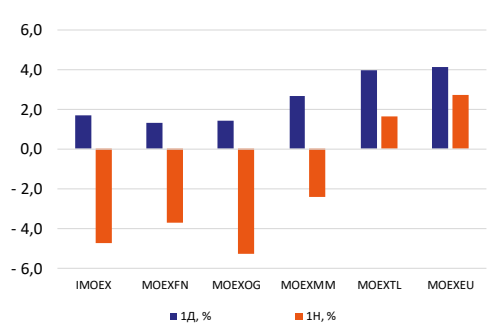
Цены и запасы меди на LME



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

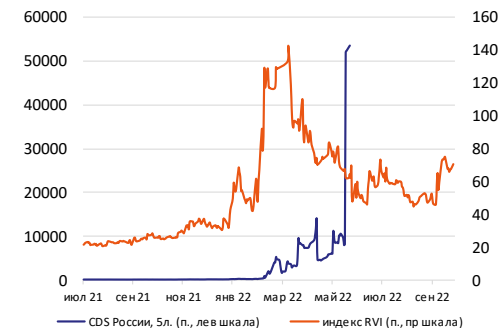
Динамика отдельных валютных пар



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

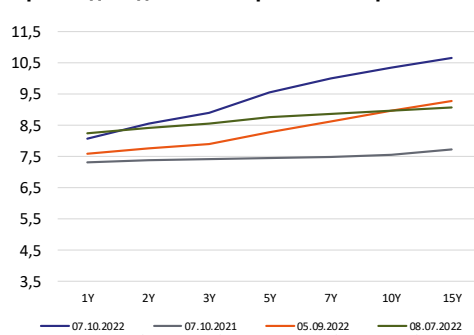
Доходность ОФЗ, %



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

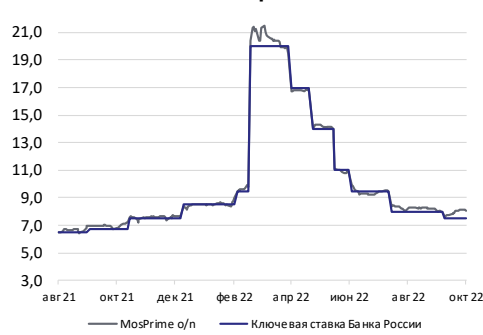
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

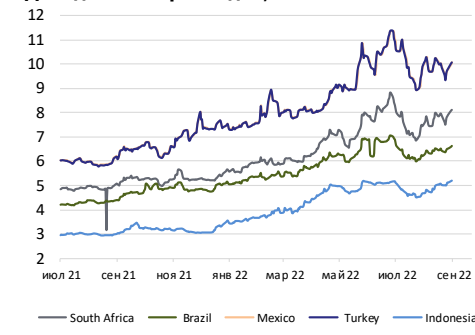
Ставка межбанковского рынка



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.**

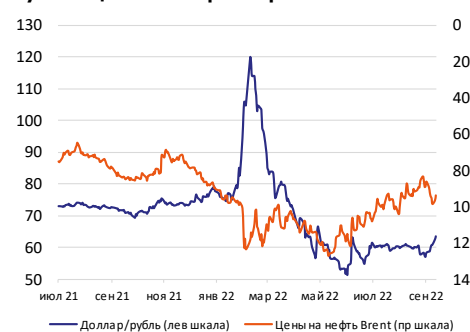
Доходность евробондов, %



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.

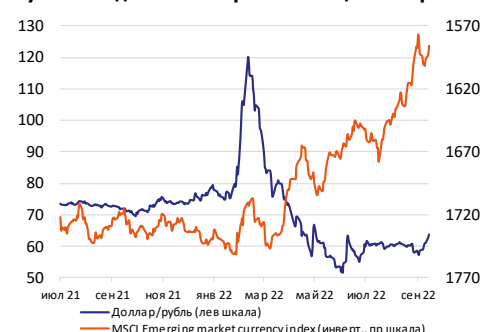
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

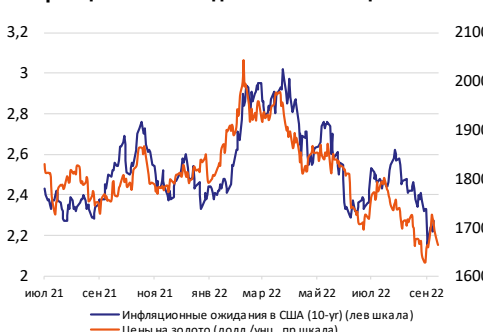
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 EM.

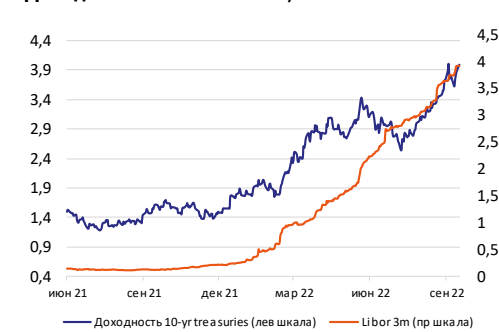
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 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	9611,1	1949,5	1,7	-4,7	-9,8	-48,5	31 814,7	-27,1	-40,3	-13,9
IMOEX2	9654,7	1958,3	1,8	-4,2	-9,4	-48,3	34 934,3	-27,9	-40,2	-7,6
RTS		964,7	0,1	-12,3	-16,4	-39,5				
Нефть и газ										
Газпром	3844,1	162,9	-0,6	-22,7	-13,8	-52,4	5 401,3	-59,5	-67,5	-47,4
НОВАТЭК	2930,6	965,8	0,6	-4,1	-0,3	-43,8	904,7	-26,0	-49,0	-32,9
Роснефть	2994,1	287,3	3,4	1,3	-16,4	-52,0	1 304,7	-45,1	-49,8	-3,9
ЛУКОЙЛ	3480,8	4 170,0	3,3	1,9	8,4	-36,6	2 721,7	0,1	-19,2	12,5
Газпром нефть	1738,2	363,8	1,3	0,5	-5,6	-33,2	112,0	-8,9	-36,4	-25,9
Сургутнефтегаз, ао	661,9	18,6	1,2	-1,2	-26,0	-53,3	232,2	-48,9	-63,7	-52,8
Сургутнефтегаз, ап	179,1	23,5	3,1	1,0	-34,5	-39,2	321,1	-49,5	-61,8	-30,0
Татнефть, ао	770,4	353,0	-0,1	-7,4	-11,8	-29,7	227,1	-47,5	-47,4	-29,5
Татнефть, ап	49,4	339,4	1,7	-8,5	-4,6	-26,7	178,2	-27,3	-10,3	41,7
Башнефть, ао	119,9	818,0	0,6	-0,7	-19,2	-39,8	15,6	59,5	34,9	32,8
Башнефть, ап	17,2	583,0	1,1	0,6	-18,5	-41,4	18,5	-10,0	-46,9	-72,3
Русснефть, оа	21,3	72,2	2,3	4,3	-18,7	-52,9	33,2	-52,9	-62,8	-50,7
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2303,5	107,7	0,9	-2,6	-15,0	-63,3	8 213,0	-9,3	-22,5	16,1
Сбер, ап	102,7	103,7	0,5	-3,2	-15,0	-62,8	648,3	-18,2	-28,5	-0,5
ВТБ	195,7	0,02	2,0	-0,5	-16,9	-68,4	620,3	-7,6	-42,8	-13,8
TCS Group, гдр	323,0	2 496,0	0,5	-5,5	26,1	-59,2	571,1	-41,3	-57,9	-24,0
БСП	34,4	78,4	2,8	-1,5	12,8	-3,8	12,5	13,9	-50,8	-72,3
МосБиржа	173,5	76,5	1,2	-3,5	-9,4	-50,1	283,1	-29,6	-34,1	4,5
АФК Система	102,9	10,7	1,1	-2,8	-27,7	-54,2	190,8	-27,7	-53,1	-42,3

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 11.10.2022

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	1987,9	12 794,0	2,4	-1,3	-21,4	-44,1	1 513,2	-1,1	-20,9	11,7
РУСАЛ	530,1	35,6	4,2	1,4	-34,7	-51,4	167,4	-30,4	-52,8	-43,9
АЛРОСА	489,3	67,9	3,5	4,7	4,3	-44,5	923,8	-24,5	0,8	72,2
НЛМК	481,6	82,8	6,0	-0,6	-39,3	-61,9	1 195,5	13,1	24,1	163,1
ММК	289,8	26,3	3,7	3,9	-14,6	-62,3	545,0	6,6	-19,0	4,1
Северсталь	496,8	600,6	1,3	-1,6	-25,7	-62,6	528,5	32,4	2,0	-11,1
Мечел, оа	37,4	90,8	3,8	1,7	-22,3	-26,3	218,4	-9,2	-33,7	-38,4
Мечел, па	17,4	127,0	6,0	5,8	-6,6	-59,5	98,6	49,6	-19,9	-46,6
Распадская, оа	144,9	204,9	-1,0	-5,0	-28,9	-56,3	129,6	-30,1	-46,5	-45,6
ТМК	61,6	62,8	4,0	3,4	3,7	-13,5	21,6	-49,4	-69,2	-69,4
Полюс	1006,1	5 310,5	0,2	-11,5	-37,4	-59,4	1 243,0	-34,2	-15,3	49,8
Полиметалл	106,2	252,3	1,8	-12,3	-30,3	-80,8	399,5	-29,1	-46,4	-16,6
Селигдар, оа	28,9	39,1	1,3	-2,7	-1,0	-32,2	7,5	-51,5	-74,1	-83,7
ВСМПО-Ависма, оа	645,3	56 020,0	-0,1	-0,4	-1,8	19,4	2,2	-83,8	-88,7	-93,0
Минеральные удобрения										
Акрон	576,5	14 244,0	1,8	-1,8	-21,1	15,3	18,0	-28,1	-65,7	-82,4
ФосАгро	748,1	5 798,0	0,5	-5,1	-25,0	-1,1	560,0	-19,8	-49,7	-11,7
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	146,0	54,7	0,6	-1,0	-16,9	-36,8	36,6	-42,4	-60,7	-47,5
Ростелеком, ап	13,0	53,9	0,6	-1,7	-16,0	-29,3	11,5	-32,1	-25,3	-4,0
МТС	429,8	210,1	5,0	3,7	-12,4	-29,7	497,3	9,9	17,2	25,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 11.10.2022

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	15,4	0,4	4,1	8,8	-6,5	-49,3	44,3	113,6	76,8	64,9
Юнипро	73,3	1,2	6,7	3,7	-16,1	-54,1	94,2	11,4	-4,2	-9,9
ОГК-2	49,5	0,5	3,4	2,2	-18,2	-28,5	32,9	-8,8	-54,3	-69,8
ТГК-1	28,9	0,0	4,1	9,3	-6,5	-23,0	20,0	-41,3	-49,4	-47,1
РусГидро	271,3	0,7	3,0	4,7	-12,6	-5,7	298,0	77,1	58,0	145,2
Интер РАО ЕЭС	284,8	2,8	3,7	-0,1	-18,6	-35,0	220,7	-16,1	-22,0	-25,3
Россети, ао	84,2	0,5	10,6	9,3	-8,7	-51,9	232,9	227,0	270,6	101,0
Россети, ап	2,2	1,1	8,8	6,2	-13,1	-38,7	11,0	126,6	101,4	70,9
ФСК ЕЭС	103,7	0,1	5,2	1,8	-6,1	-49,3	152,7	93,6	57,8	42,3
Ленэнерго, па	11,2	119,8	2,3	2,1	-18,7	-29,4	7,7	-2,0	-50,9	-78,9
Мосэнерго, оа	64,0	1,6	0,3	-2,1	-13,0	-23,3	12,2	56,3	-21,6	-41,1
МОЭКС, оа	43,8	0,9	1,7	1,7	4,2	-26,3	0,5	-50,2	-95,2	-90,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	25,9	23,5	1,1	0,4	-15,3	-60,3	67,5	-46,3	-74,4	-71,9
Транснефть, ап	119,6	77 850,0	2,3	-3,1	-37,5	-51,0	87,6	-36,9	-46,9	-17,4
НМТП, оа	77,5	4,0	0,8	0,6	-21,0	-40,4	3,5	-34,1	-71,6	-82,1
Globaltrans, гдр	54,0	302,3	0,1	-0,8	6,0	-52,6	43,6	24,3	-57,9	-18,2
ДВМП, оа	104,7	35,8	3,1	4,6	19,4	31,5	56,4	-26,8	-55,5	-41,6
Потребительский сектор										
Х5	383,2	1 429,5	4,0	6,7	25,6	-27,0	416,6	11,0	30,9	155,6
Магнит	452,2	4 838,0	4,2	-1,4	10,3	-11,1	829,1	9,3	-13,6	27,5
М.Видео	27,3	152,4	1,8	-3,0	-22,9	-65,2	33,8	-22,9	-43,9	-60,8
Детский мир	52,2	70,6	1,8	0,5	-3,5	-43,4	72,6	-15,7	-30,5	-14,2

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 11.10.2022

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	46,2	450,4	1,7	-0,4	-15,3	-26,0	11,7	-67,9	-86,9	-81,7
ПИК	366,5	571,6	5,9	1,4	-21,8	-48,1	455,1	18,9	-19,9	15,1
Эталон, оа	12,4	46,9	2,2	3,0	-20,4	-45,1	5,9	-38,7	-84,5	-75,6
Самолет	121,2	2 021,5	1,7	-3,7	-21,4	-58,3	157,9	-65,4	-61,0	-31,8
Прочие сектора										
Русагро	13,3	799,6	2,0	-11,8	-24,3	-26,4	34,2	-12,7	-47,7	-51,0
Яндекс	553,9	2 006,6	0,4	1,1	19,6	-56,1	1 709,6	-29,2	-35,2	39,1
VK, гдр	91,2	403,4	5,5	3,3	24,9	-53,8	663,3	-8,4	-55,3	32,5
OZON, гдр	263,2	1 217,0	2,3	2,1	15,9	-47,5	303,8	-20,2	-31,2	-14,7
QIWI	19,8	316,5	1,8	0,5	4,8	-48,0	5,0	-65,4	-79,3	-80,8
Соллерс, оа	6,3	183,0	2,8	2,5	4,0	-14,9	1,3	-22,9	-54,3	-71,7
Иркут, оа	36,6	31,3	0,9	-6,9	-43,8	40,5	7,8	-64,8	-84,1	-88,4
КАМАЗ, оа	60,2	84,8	10,0	7,3	-5,6	-19,2	141,3	329,9	400,3	686,0
Мостотрест, оа	22,5	80,4	2,2	-0,7	0,6	-3,7	0,2	-24,7	-72,0	-70,0
Группа Черкизово, оа	109,4	2 508,0	4,1	2,2	-5,0	-14,8	14,0	33,9	-24,8	-16,1
РБК, оа	0,9	2,4	0,3	-2,6	-13,3	-36,9	0,2	-35,4	-59,8	-77,2
Группа Белуга, оа	68,6	2 765,0	2,0	1,4	12,9	-17,5	144,2	-4,1	39,8	154,8
HeadHunter, гдр	59,0	1 165,0	-0,2	-2,3	27,6	-70,0	1,6	-50,8	-86,3	-84,7
Казаньоргсинтез	134,4	76,1	3,4	0,8	8,3	-21,2	3,4	-25,5	-61,7	-57,7
НКНХ, ао	131,0	81,7	0,9	2,1	2,1	-26,3	3,8	0,9	-11,7	-39,4

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 11.10.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
11 октября 9:00	•	Безработица в Великобритании, %	август	3,6%	3,6%	3,5%
11 октября 11:00	•	Пром. производство в Италии, м/м	август	0,2%	0,4%	2,3%
11 октября 13:00	•	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	сентябрь	91,2	91,8	92,1
12 октября 9:00	•	Оценка ВВП Великобритании, м/м	август	н/д	0,2%	-0,3%
12 октября 9:00	•	Пром. производство в Великобритании, м/м	август	-0,2%	-0,3%	-1,8%
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	219	
13 октября 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1365	1361	
13 октября 18:00	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	1,750	-1,356	
13 октября 18:00	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-2,050	-3,443	
13 октября 18:00	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,825	-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.