



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



13.10.2022

- В четверг утром на мировых рынках сохраняется сдержанно негативный настрой
- Рассчитываем на умеренное укрепление рубля по итогам дня
- Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня будет проторговывать нижнюю часть диапазона 1900-2000 пунктов
- Сегодня ожидаем, что негативный внешний фон будет сдерживать позитивную реакцию ОФЗ на статистику по замедлению инфляции в РФ

Корпоративные и экономические события

Экспортерам СПГ могут повысить налог на прибыль

МТС выдано предписание ФАС о необходимости снижения тарифов до экономически обоснованного уровня

Правительство США рассматривает возможность введения санкций против алюминия из России

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,6 %

прибавили котировки акций
Роснефти в среду

0,7 %

прибавили котировки акций
Новатэка вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

По итогам среды мировые рынки не показали единой динамики. В первой половине дня рынки пытались вернуться к росту после заметного снижения последних дней, что позволило индексу развивающихся стран MSCI EM (+0,08%) показать символический рост. Однако сентимент на развитых рынках улучшиться не смог, - европейские рынки растеряли внутридневной рост и, ведомые невнятным открытием торгов в США, завершили торги среды, как и MSCI World (-0,4%), умеренным снижением. Основные американские индексы также продемонстрировали по итогам дня сдержанно негативную динамику, причем S&P500 (-0,3%) и NASDAQ Composite (-0,1%) обновили минимумы, соответственно, с ноября и сентября 2020 года при смешанной динамике основных сегментов: «нефтянка» и потребительские сектора подросли, электроэнергетика и девелоперы и IT, - сегменты, наиболее уязвимые к росту ставок, - упали, обновив минимумы. В основе консервативного настроя инвесторов оставались опасения по долларovým ставкам – в опубликованных вчера протоколах с последнего заседания ФРС была четко отражена стремление регулятора активно повышать ставку для борьбы с инфляцией, что привело к тому, что индекс S&P500 завершил день у внутридневных минимумов.

В четверг утром на мировых рынках сохраняется сдержанно негативный настрой. Ключевые биржевые индексы в Азии и фьючерсы на индексы Европы преимущественно умеренно снижаются. В незначительном «минусе» фьючерсы на американские индексы и цены на нефть и металлы.

Сегодня в центре внимания инвесторов данные по потребительской инфляции в США в сентябре, которые способны скорректировать ожидания по темпам повышения ставки ФРС и по стартующему сезону отчетности в США. **В целом в течение дня ожидаем сохранения на глобальных рынках консервативного настроя инвесторов.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent остаются под давлением. Вчера ОПЕК выпустил ежемесячный прогноз по рынку нефти, где понизил ожидания по росту мирового спроса на 0,5 млн барр./день в этом году и на 0,4 млн барр./день в 2023 г. Пересмотр аргументирован неопределенной ситуацией в мировой экономике и пандемией. Статистика от Американского института нефти также не принесла позитива: запасы сырой нефти выросли на 7,05 млн барр., бензинов - на 2 млн барр., а дистиллятов сократились на 4,5 млн барр. Сегодня выйдут официальные цифры от Минэнерго США, но особого сюрприза мы не ждем. Пока геополитические риски отошли на второй план, нефть Brent вернулась в понижительный канал и находится под давлением роста долларových ставок и крепости доллара, а также фундаментала (сокращения добычи ОПЕК+ недостаточно при текущем избытке предложения). **Сегодня полагаем, что ближайший фьючерс удержится в зоне 91-93 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера утром курсы доллара и евро пытались продолжить активно повышаться, сумев обновить максимумы с июля, но к закрытию торгов отступили от внутридневных пиков. По итогам дня доллар составил 64,4 руб., евро – 62,75 руб.

Отметим высокую торговую активность и снижение волатильности на рынке валютных свопов с середины дня, указывающих на увеличение предложения валюты и нормализацию ситуации со спросом. Слабость внешнего фона, выразившаяся в том числе в падении нефтяных котировок, в целом не оказала существенного влияния на ход торгов на валютной секции Московской биржи.

Сегодня утром пары доллар-рубль и евро-рубль под небольшим давлением, что мы связываем с их некоторой перегретостью и склонностью участников рынка зафиксировать краткосрочную прибыль. В настоящее время мы не видим существенных поводов для дальнейшего ослабления рубля. Ожидаем, что курс доллара в ближайшее время останется в нашем текущем целевом диапазоне 62-65 руб., а евро - в зоне 60-63 руб.

Рассчитываем на умеренное укрепление рубля по итогам дня.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Российский рынок в среду попытался продолжить восстановительную динамику предыдущих дней, растерял импульс к росту из-за слабого спроса на ключевые бумаги. С учетом вечерней сессии индекс МосБиржи потерял 0,4%.

Объемы торгов акциями вновь продемонстрировали снижение, составив почти 30 млрд руб., что на 38% ниже среднего значения за неделю.

За исключением сегмента девелоперов (ЛСР: +3,7%; Самолёт: +5,1%; ПИК: +5,6%; Etalon: +2,7%), во всех остальных секторах наблюдалась смешанная динамика котировок.

Среди бумаг нефтегазового сектора смогли подрасти акции Роснефти (+1,6%), а также НОВАТЭКа (+0,7%), которые были поддержаны неплохими операционными результатами за 3 квартал. В то же время продолжился откат после дивидендной отсечки бумаг Газпрома (-0,7%) и Татнефти (-0,5%). Акции ЛУКОЙЛа (-0,5%) в течение дня были в плюсе, но в итоге вновь вернулись ниже отметки 4200 рублей.

Динамика бумаг сектора горной добычи и металлургии была ярче. Здесь снова подорожали акции Мечела (оа: +0,4%; па: +7,1%) и ММК (+0,5%). Аутсайдерами же стали бумаги АЛРОСА (-2,6%), Полюса (-1,9%), а также Ен+ (-4,5%) и РУСАЛа (-3,4%), которые были под давлением на фоне новостей о том, что США рассматривает возможность введения санкций против алюминия из России.

В финансовом секторе наибольшее снижение показали акции Сбера (оа: -1,7%; па: -0,8%), в то время, как остальные «фишки» в целом остались на ранее достигнутых уровнях (TCS Group: +0,3%; ВТБ: +0,03%; МосБиржа: -0,2%). Из прочих бумаг отметим уверенный рост расписок VK (+6%), а также откат бумаг МТС (-2,8%), негативно отреагировавших на предписание ФАС по снижению тарифов.

Ввиду отсутствия явных триггеров для активизации покупок в «фишках» сегодня индекс МосБиржи может вернуться в нижнюю часть диапазона 1900-2000 пунктов. Спрос может фокусироваться в менее ликвидных бумагах внутренних секторов.

Российский рынок облигаций

В среду торги на рынке ОФЗ проходили разнонаправленно.

Доходность гособлигаций срочностью до 2-х лет выросла в среднем на 15 б.п. ОФЗ срочностью 3-7 лет снизились в доходности на 4 б.п., более длинные выросли на 2 б.п. Ослабление рубля, снижение нефтяных цен, снижение спроса на рискованные активы на глобальных рынках сдерживают спрос на рублевые облигации, хотя ОФЗ и торгуются на привлекательных уровнях по сравнению с ключевой ставкой ЦБР и ставками по рублевым вкладам.

Исполнение бюджета РФ в последние 4 месяца идет с дефицитом, но с учетом сильного начала года доходы все еще превышают расходы. В сентябре дефицит составил 83 млрд руб., за 9м2022 г. бюджет исполнен с профицитом 55 млрд руб. В четвертом квартале дефицит, вероятно, будет увеличиваться. Однако поскольку источником покрытия дефицита будут средства ФНБ, то Минфин может пока не выходить на рынок ОФЗ с новыми заимствованиями.

Росстат вчера сообщил, что недельная инфляция в РФ с 4 по 10 октября замедлилась до 0,03% после инфляции 0,07% и 0,08% в предыдущие две недели. Годовая инфляция снизилась до 13,4% по сравнению с 13,7% в конце сентября и 14,3% в августе. Такая динамика соответствует прогнозу ЦБР на этот квартал. Также мы отмечаем, что на фоне роста доходности ОФЗ в октябре банки начали повышать ставки по кредитам, что предполагает ужесточение денежно-кредитных условий. С учетом этих данных ожидаем, что ЦБР не будет повышать ставку на заседании 28 октября. При сохранении ставки ЦБР на уровне 7,5% считаем среднесрочные и длинные ОФЗ с доходностью в диапазоне 9,5 – 10,2% интересными для покупки.

Сегодня ожидаем, что негативный внешний фон будет сдерживать позитивную реакцию ОФЗ на статистику по замедлению инфляции в РФ.

Корпоративные и экономические события

Экспортерам СПГ могут повысить налог на прибыль

Минфин прорабатывает вариант, при котором налог на прибыль для экспортеров СПГ может быть повышен до 32%-34%, при этом изменения не коснутся новых проектов, для которых ставка останется на уровне 20%, заявил "Интерфаксу" замглавы Минфина Алексей Сазанов. Сазанов уточнил, что ставку налога на прибыль для СПГ-производителей планируется повысить либо до 32%, либо до 34%, пока нет окончательного решения. При этом, сообщил он, повышенную ставку планируется применить только к существующим проектам. "Новые проекты не подпадут под повышенную ставку", - подчеркнул он.

Наше мнение

То, что газовая промышленность будет одним из «доноров» для покрытия дефицита бюджета, обсуждается уже достаточно давно. Однако были ожидания, что приоритетные для реализации энергостратегии страны СПГ-проекты не подпадут под это. По факту, рост налогов касается не новых, а существующих проектов. А значит, это в первую очередь Ямал СПГ НОВАТЭКа и Сахалин-2 Газпрома. При этом у обоих проектов есть такой пункт как «неухудшение налогового режима». Пока непонятно, как будет согласовываться рост налогов с иностранными акционерами. В любом случае, считаем, что повышение налоговой нагрузки это умеренно негативный сигнал для обеих компаний.

МТС выдано предписание ФАС о необходимости снижения тарифов до экономически обоснованного уровня

ФАС признала МТС нарушителем закона о защите конкуренции из-за повышения цен на услуги связи, сообщил регулятор.

Речь идет о повышении стоимости услуг сотовой связи для более 28 млн абонентов в среднем на 9,5% в январе 2022 года - компания объясняла удорожание ростом собственных затрат.

При этом в августе компания повторно повысила стоимость для части тарифных планов в среднем на 8,4%; оставшиеся тарифы оператор повысил в сентябре и октябре - в среднем на 9,7%.

Наше мнение

Акции МТС умеренно негативно отреагировали на эту новость, теряя более 2%. ФАС считает, что общее повышение тарифов превысило 20% при уровне ИПЦ на конец августа в 10,5%. Тем не менее, пока неизвестен размер штрафа, который получит МТС. В целом, по вменяемой компании ч.1 ст. 14.31 КоАП штраф небольшой: от 300 тыс. до 1 млн руб. Но МТС вынуждена будет снизить стоимость услуг, а значит сократится и ARPU (средний доход на одного абонента). Это негативный момент для будущих дивидендов компании. Полагаем, что до ясности в этом вопросе бумаги компании могут находиться вне зоны интересов инвесторов.

Правительство США рассматривает возможность введения санкций против алюминия из России

Наше мнение

В свете падения спроса на промышленные металлы из-за торможения мировой экономики, действия США, которые раньше казались почти невозможными, сейчас становятся вполне реальными. В случае введения санкций против российского алюминия, это не станет потрясением для США. Согласно отчёту РУСАЛа, за первую половину 2022 г. всего 7% выручки пришлось на Америку, этот рынок, в отличие от Европейского не является ключевым для компании.

Вероятно, действия правительства США продиктованы тем, что производства из Европы постепенно переносятся в США ввиду высоких цен на энергоносители в странах ЕС. Запрет поставок из России поддержит американские алюминиевые предприятия, при этом, ввиду снижения спроса на металл во всём мире, разницы цен, вероятно, не будет, поэтому давление на конечных покупателей будет ограниченным.

Влияние на финансовые показатели РУСАЛа неоднозначное. С одной стороны, компания рискует потерять 7% собственной выручки, однако потенциальный рост мировых цен на алюминий способен это полностью компенсировать за счёт продаж в других регионах. Отметим, что данный сценарий невозможен, если вслед за США, ограничения введут и европейские страны.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	1 950	-0,4%	-3,9%	-20,6%
Индекс РТС	955	-1,1%	-10,1%	-25,5%
США				
S&P 500	3 577	-0,3%	-5,5%	-13,0%
Dow Jones (DJIA)	29 211	-0,1%	-3,5%	-9,8%
NASDAQ Composite	10 417	-0,1%	-6,6%	-15,1%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 826	-0,9%	-3,2%	-8,7%
DAX (Германия)	12 172	-0,4%	-2,8%	-7,0%
CAC 40 (Франция)	5 818	-0,3%	-2,8%	-6,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 397	0,0%	-2,7%	-7,5%
Kospi (Корея)	2 202	0,5%	-0,6%	-7,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	58 285	0,5%	-2,0%	-7,6%
Bovespa (Бразилия)	114 827	-1,0%	-1,2%	2,2%
Hang Seng (Китай)	16 701	-0,8%	-7,7%	-13,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 026	1,5%	0,0%	-7,3%
BSE Sensex (Индия)	57 626	0,8%	-0,8%	-4,1%
MSCI				
MSCI World	2 368	-0,4%	-5,3%	-12,9%
MSCI Emerging Markets	865	0,1%	-4,9%	-11,6%
MSCI Eastern Europe	22	-0,3%	-5,3%	-17,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	-2,3%	-0,6%	-0,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	92	-1,7%	-2,3%	-1,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	76,5	-3,8%	1,6%	6,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 599	2,8%	-10,4%	-20,1%
Медь (LME) спот, \$/т	7 636	-0,3%	-1,2%	-5,5%
Никель (LME) спот, \$/т	22 142	1,0%	-1,5%	-9,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 320	3,8%	-1,1%	2,3%
Золото спот, \$/унц	1 674	0,6%	-2,6%	-3,0%
Серебро спот, \$/унц	19,1	-0,3%	-7,9%	-4,0%

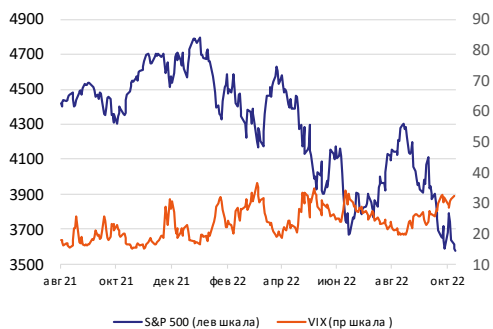
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	113,24	-0,1%	0,9%	4,6%
Евро	0,973	-0,6%	-1,1%	-3,7%
Швейцарский франк	0,998	0,1%	1,5%	4,6%
Канадский доллар	1,382	0,2%	1,5%	6,4%
Йена	146,9	0,7%	1,6%	2,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	64,42	1,2%	5,6%	6,9%
EURRUB	62,75	0,4%	4,8%	3,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,273	0,04	0,01	0,12
US Treasuries 2 yr	4,306	-0,03	0,06	0,21
US Treasuries 10 yr	3,951	-0,03	0,09	0,19
US Treasuries 30 yr	3,929	-0,02	0,07	0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,059	-0,007	-0,003	0,322
LIBOR 1M	3,346	0,029	0,050	0,206
LIBOR 3M	3,941	0,022	0,053	0,214
EURIBOR 1W	0,657	0,000	0,014	2,798
EURIBOR 3M	1,340	0,021	0,142	0,435
MOSPRIME overnight	8,09	-0,030	-0,050	0,080
MOSPRIME 3M	8,12	-0,020	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	531	6	22	81
CDS Invest. Grade (EM)	190	4	8	24
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	4 753	-0,6%	-1,8%	-25,7%
Нефть и газ	5 206	0,3%	-2,4%	-24,6%
Эл/энергетика	1 250	0,1%	3,7%	-13,9%
Телекоммуникации	1 375	-2,2%	1,4%	-26,5%
Банки	5 350	0,0%	6,5%	-24,0%
Потребсектор	5 470	1,3%	4,3%	-25,5%
Химпром	27 773	0,5%	5,7%	-22,8%

Рынки в графиках

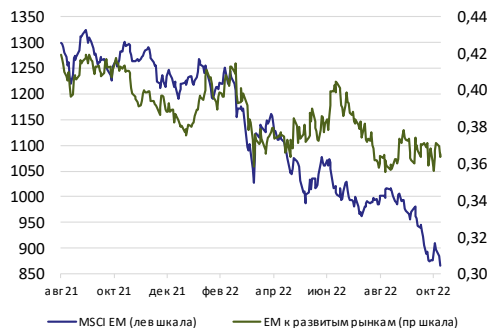
S&P 500



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.

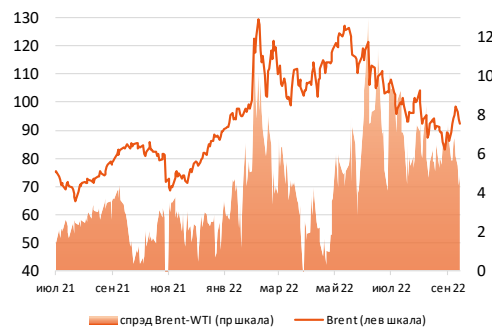
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

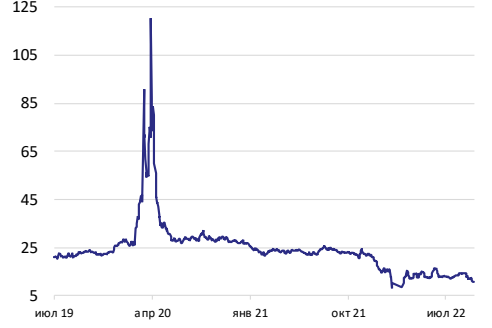
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

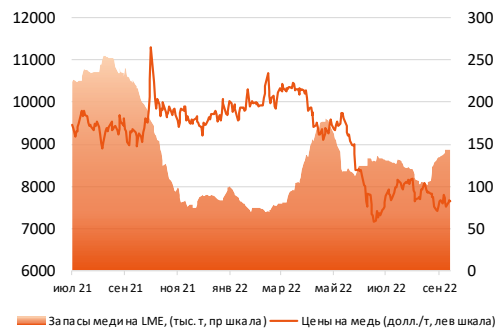
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

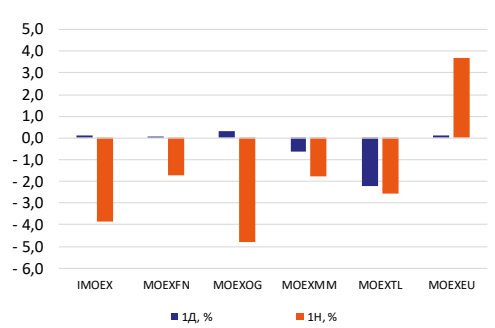
Цены и запасы меди на LME



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, %

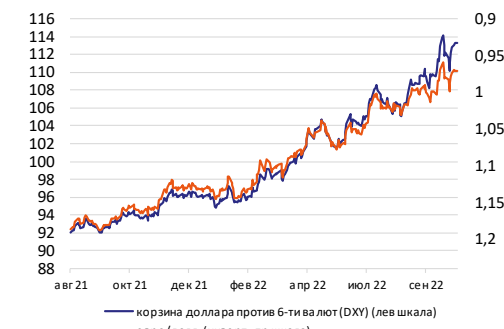


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

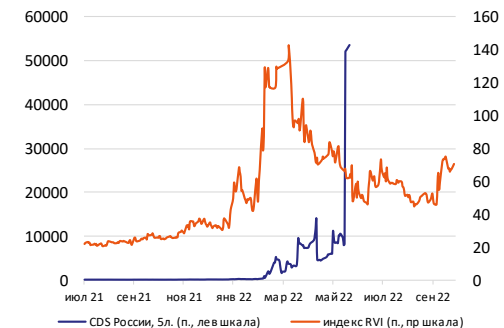
Динамика отдельных валютных пар



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

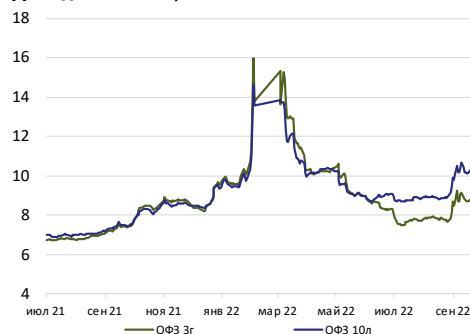


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

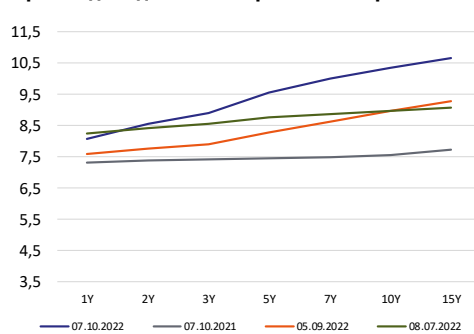
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

16 сентября ЦБР снизил ставку до 7,5% (-50 б.п.). Регулятор считает, что ДКП достигла нейтрального уровня и предпочитает оставаться в этой зоне в дальнейшем. В зависимости от складывающихся условий в октябре — декабре возможно как повышение, так и снижение ставок. **При сохранении ставки ЦБР на уровне 7,5% для 10-летних ОФЗ считаем справедливым уровень доходности 9% годовых.**

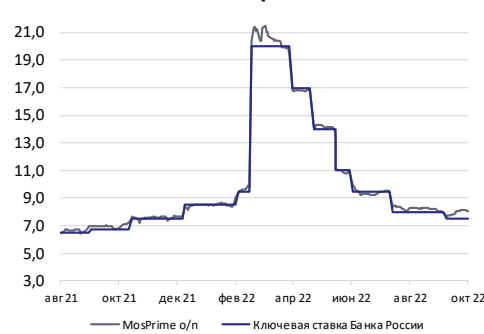
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

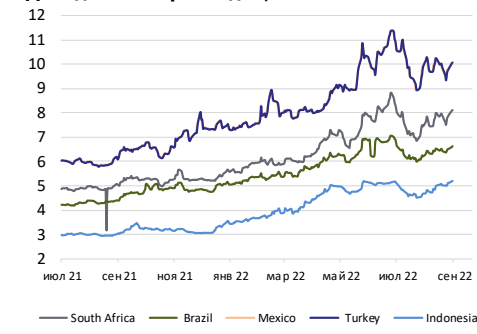
Ставка межбанковского рынка



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.**

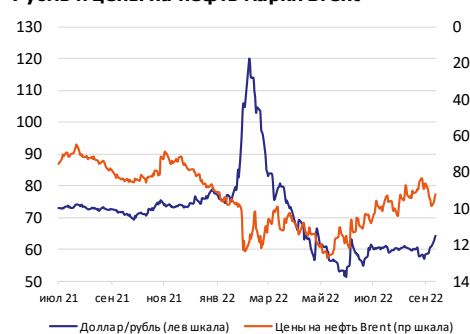
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

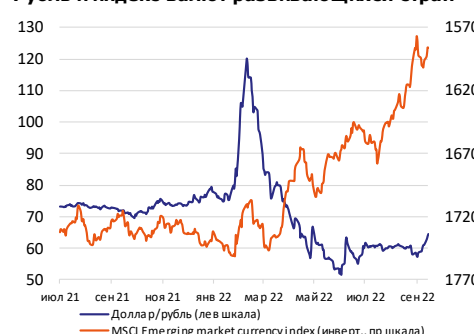
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара 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.**

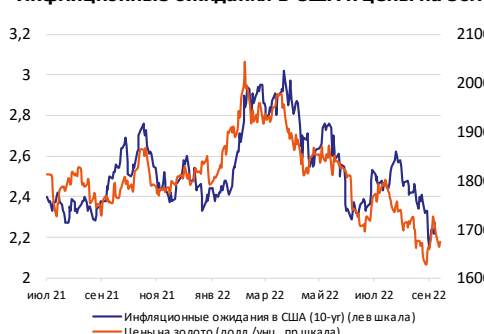
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

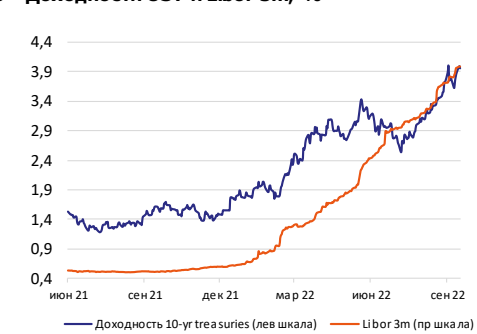
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 2r. -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	9621,9	1951,7	0,1	-3,9	-8,5	-48,5	27 544,1	-28,3	-48,0	-24,9
IMOEX2	9616,1	1950,5	-0,4	-3,9	-8,6	-48,5	29 968,3	-30,3	-48,4	-20,2
RTS		954,5	-1,1	-10,1	-16,4	-40,2				
Нефть и газ										
Газпром	3833,9	161,8	-0,7	-22,6	-15,5	-52,7	2 948,7	-74,9	-82,0	-71,3
НОВАТЭК	2942,8	972,8	0,7	-2,7	3,3	-43,4	979,1	-12,6	-44,2	-27,5
Роснефть	3065,0	292,0	1,6	3,2	-12,4	-51,3	1 613,1	-18,1	-38,2	19,3
ЛУКОЙЛ	3576,4	4 149,0	-0,5	1,1	10,6	-36,9	3 352,1	23,5	-1,2	37,5
Газпром нефть	1751,3	365,3	0,4	1,9	-4,4	-33,0	90,0	-18,1	-48,7	-40,2
Сургутнефтегаз, ао	662,8	18,6	-0,4	-1,6	-25,1	-53,5	124,4	-60,3	-80,2	-74,6
Сургутнефтегаз, ап	179,1	23,2	-0,9	-2,8	-34,4	-39,7	214,7	-51,4	-74,0	-53,2
Татнефть, ао	763,6	351,4	-0,5	-8,2	-10,3	-30,0	168,8	-57,6	-60,7	-47,7
Татнефть, ап	49,6	335,0	-1,3	-9,4	-3,6	-27,6	77,6	-64,8	-60,4	-38,3
Башнефть, ао	121,0	815,5	-0,3	-0,9	-18,1	-40,0	5,3	-41,4	-53,0	-54,5
Башнефть, ап	17,6	588,5	0,9	1,9	-13,9	-40,9	12,2	-33,5	-63,3	-81,7
Русснефть, оа	21,5	73,4	1,7	3,1	-14,8	-52,2	47,1	-19,3	-39,9	-30,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2298,6	105,9	-1,7	-2,4	-17,9	-63,9	6 748,2	-20,1	-36,1	-4,6
Сбер, ап	103,2	102,9	-0,8	-1,9	-16,1	-63,1	359,3	-48,2	-59,9	-44,7
ВТБ	197,3	0,02	0,0	0,2	-16,2	-68,4	422,9	-29,1	-60,1	-40,6
TCS Group, гдр	324,0	2 504,0	0,3	-2,1	28,8	-59,1	441,8	-47,8	-66,2	-41,1
БСП	34,9	80,5	2,7	2,8	17,1	-1,2	8,9	-12,7	-63,6	-80,4
МосБиржа	174,7	76,4	-0,2	-2,7	-8,5	-50,2	301,7	-19,6	-28,8	10,9
АФК Система	104,0	10,8	0,9	0,4	-23,8	-53,8	160,3	-25,9	-59,9	-51,5

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 12.10.2022

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	2019,3	12 698,0	-0,8	1,5	-20,2	-44,6	1 295,7	-8,4	-32,7	-4,7
РУСАЛ	539,0	34,4	-3,4	-1,3	-35,1	-53,1	814,9	134,1	113,1	168,9
АЛРОСА	494,5	66,1	-2,6	-4,3	1,4	-46,0	568,2	-31,2	-36,5	7,2
НЛМК	492,5	82,3	-0,6	2,3	-37,9	-62,1	562,3	-42,8	-40,8	23,2
ММК	295,9	26,4	0,5	4,8	-11,9	-62,1	590,2	17,2	-13,2	12,4
Северсталь	502,0	596,0	-0,8	0,2	-23,6	-62,8	288,7	-19,5	-43,3	-51,2
Мечел, оа	37,8	91,2	0,4	5,2	-21,0	-26,0	205,7	-13,6	-37,5	-41,0
Мечел, па	18,4	136,0	7,0	14,4	1,7	-56,6	155,9	86,3	23,2	-14,9
Распадская, оа	145,3	205,7	0,4	-3,1	-27,5	-56,2	114,2	-29,6	-52,1	-52,0
ТМК	62,1	62,8	0,0	0,6	-8,4	-13,5	19,2	-43,1	-71,2	-72,7
Полюс	1000,0	5 210,0	-1,9	-10,0	-37,4	-60,2	944,4	-34,6	-36,2	13,9
Полиметалл	106,9	250,9	-0,6	-8,9	-26,5	-80,9	330,4	-24,9	-55,4	-31,0
Селигдар, оа	29,2	39,7	1,4	1,4	3,7	-31,3	13,0	6,3	-54,0	-70,9
ВСМПО-Ависма, оа	646,4	55 920,0	-0,2	0,4	-1,4	19,2	6,4	-49,7	-66,8	-79,7
Минеральные удобрения										
Акрон	593,0	14 604,0	2,5	2,2	-17,9	18,2	25,6	-1,7	-50,9	-74,9
ФосАгро	748,9	5 749,0	-0,8	-3,1	-21,3	-1,9	417,6	-34,7	-62,4	-34,1
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	145,8	54,6	-0,2	-2,8	-16,2	-36,9	23,3	-56,4	-74,3	-66,4
Ростелеком, ап	13,1	54,1	0,4	-2,4	-15,5	-29,0	4,1	-72,2	-72,4	-64,8
МТС	424,4	204,2	-2,8	-1,2	-13,8	-31,7	565,2	26,7	29,6	41,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 12.10.2022

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	15,6	0,4	0,7	7,3	-2,7	-48,9	9,2	-53,3	-63,1	-65,9
Юнипро	78,1	1,2	2,8	8,8	-13,7	-52,8	147,7	50,0	43,9	40,0
ОГК-2	51,3	0,5	1,5	4,9	-12,0	-27,5	30,2	-5,1	-51,8	-72,3
ТГК-1	29,7	0,0	-0,9	8,1	-5,8	-23,7	23,7	-26,7	-28,5	-37,4
РусГидро	267,9	0,7	-1,5	4,4	-13,8	-7,1	106,2	-32,1	-44,1	-12,5
Интер РАО ЕЭС	292,1	2,8	0,6	2,5	-15,0	-34,6	243,0	5,9	-15,6	-17,9
Россети, ао	84,2	0,5	-2,6	7,8	-12,2	-53,1	126,2	38,5	97,1	8,2
Россети, ап	2,2	1,1	-2,2	4,1	-15,2	-40,1	1,5	-70,1	-72,5	-76,9
ФСК ЕЭС	103,5	0,1	-2,3	0,1	-8,1	-50,4	80,3	-5,9	-16,8	-25,4
Ленэнерго, па	11,3	120,9	0,9	3,4	-16,3	-28,7	4,6	-20,7	-69,9	-87,2
Мосэнерго, оа	64,4	1,6	0,2	-1,4	-10,4	-23,1	6,9	-14,4	-47,8	-66,8
МОЭКС, оа	45,0	0,9	2,0	5,1	6,3	-24,8	1,3	19,1	-87,5	-77,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,2	23,4	-0,1	-0,7	-14,1	-60,4	114,8	-0,6	-56,1	-51,9
Транснефть, ап	120,5	77 750,0	-0,1	-1,0	-37,7	-51,0	74,4	-17,6	-54,3	-30,0
НМТП, оа	80,5	4,2	4,4	6,7	-16,3	-37,9	11,8	76,8	-2,1	-40,1
Globaltrans, гдр	53,7	300,3	-0,6	0,4	6,4	-52,9	11,8	-60,4	-88,4	-77,8
ДВМП, оа	107,9	36,9	3,1	9,5	26,1	35,5	61,0	-6,7	-50,4	-36,8
Потребительский сектор										
Х5	394,8	1 436,0	0,5	3,5	29,6	-26,7	229,5	-23,9	-27,5	40,0
Магнит	454,1	4 772,0	-1,4	-0,3	11,0	-12,3	637,1	-3,5	-33,4	-2,3
М.Видео	27,4	152,4	0,0	-1,7	-20,9	-65,2	16,6	-57,1	-71,7	-80,7
Детский мир	51,9	70,3	-0,4	-1,3	-4,3	-43,6	51,1	-32,9	-50,5	-39,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 12.10.2022

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	47,7	467,2	3,7	6,8	-11,2	-23,3	51,3	24,3	-33,8	-20,1
ПИК	388,4	603,6	5,6	11,8	-16,2	-45,2	679,9	59,6	20,3	70,4
Эталон, оа	12,8	48,2	2,7	4,1	-13,3	-43,6	12,3	44,2	-65,9	-45,6
Самолет	126,6	2 124,0	5,1	5,2	-15,7	-56,2	379,9	30,1	-6,0	62,6
Прочие сектора										
Русагро	13,4	804,0	0,6	-11,8	-24,3	-26,4	22,6	-33,3	-64,8	-67,3
Яндекс	559,2	2 044,0	1,9	0,7	23,1	-55,3	1 702,3	-13,1	-35,5	37,8
VK, гдр	96,7	427,6	6,0	9,6	33,7	-51,0	1 276,1	62,8	-14,9	151,0
OZON, гдр	262,6	1 214,0	-0,2	2,4	12,9	-47,6	201,6	-35,7	-54,1	-43,3
QIWI	19,9	318,0	0,5	1,4	6,2	-47,8	5,8	-54,1	-75,2	-77,7
Соллерс, оа	6,3	183,0	0,0	3,4	3,4	-14,9	0,6	-60,6	-75,7	-86,4
Иркут, оа	37,1	32,3	3,2	-0,6	-38,7	45,0	11,0	-48,4	-77,2	-83,7
КАМАЗ, оа	60,1	84,5	-0,4	7,5	-4,2	-19,5	32,8	-13,1	14,8	80,8
Мостотрест, оа	23,4	83,3	3,6	4,7	5,9	-0,2	0,5	41,5	-32,9	-31,2
Группа Черкизово, оа	112,0	2 555,5	1,9	6,4	-2,1	-13,2	7,5	-21,7	-57,8	-54,6
РБК, оа	0,9	2,4	1,7	0,4	-10,6	-35,8	0,2	-36,8	-55,7	-67,7
Группа Белуга, оа	67,6	2 709,0	-2,0	1,3	15,6	-19,1	122,2	-15,3	14,0	114,7
HeadHunter, гдр	59,2	1 169,0	0,3	1,5	35,5	-69,9	1,8	-38,5	-84,3	-83,4
Казаньоргсинтез	139,8	80,0	5,1	7,8	11,6	-17,2	4,0	-11,1	-54,8	-51,0
НКНХ, ао	134,8	85,2	4,2	9,2	5,1	-23,2	3,5	5,4	-16,1	-43,0

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 12.10.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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%	1,5%
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%	0,3%	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
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

©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.