



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



17.10.2022

- В начале недели на глобальных рынках наблюдаются слабо позитивные настроения
- Склонны ждать развития снижения курса доллара в ближайшие дни, с его переходом в зону 60-62 руб.
- Ожидаем, что индекс МосБиржи продолжит проторговывать уровень 1950 пунктов
- Сегодня рынок рублевых облигаций, скорее всего, будет торговаться в боковом диапазоне

Корпоративные и экономические события

Северсталь в 3 кв. 2022 года увеличила выплавку стали на 10% по сравнению со 2 кв.

Добыча газа в России может сократиться по итогам 2022 г.

Россия и Турция могут создать газовый хаб

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4,3 %

прибавили котировки акций
Северстали в пятницу

62 руб.

ниже этого уровня упал курс
доллара сегодня утром



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями
в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу на мировых рынках наблюдалась разнонаправленная динамика. Индекс развивающихся стран (MSCI EM: +1%) несколько укрепился второй день подряд, в то время как на западных рынках (MSCI World: -1,2%) наблюдалось усиление распродаж, чему способствовали отчетности банковского сектора, которые не преподнесли инвесторам позитивных сюрпризов. Так акции Morgan Stanley потеряли 5,1% по итогам дня на новостях о снижении чистой прибыли компании в 3 кв. на 29%. Тем не менее, отчетности других банков (Wells Fargo, JP Morgan, Citi) оказались ожидаемо слабыми и немного подросли в цене в конце дня. Индекс широкого рынка S&P500 снизился на 2,4% - все секторальные индексы показали негативную динамику за исключением телекоммуникаций. Более сильное падение показал индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite, который потерял на 3,1% и сохранял техническую картину, которая указывает на продолжение тренда вниз.

В начале недели на глобальных рынках наблюдаются слабо позитивные настроения. Хотя ключевые азиатские биржи показывают смещенную динамику, фьючерсы на американские и европейские индексы подрастают в пределах 1%. Цены на товарных рынках также в зеленой зоне. Полагаем, что сегодня глобальные рынки могут взять паузу в снижении и немного отскочить. Предстоящая неделя будет богата значимыми корпоративными и экономическими событиями. Повлияют на рынки и данные по потребительской инфляции в Еврозоне и Великобритании. Из корпоративной отчетности во вторник результаты представит Netflix, а в среду Tesla и IBM. В целом, **компании могут дать слабые прогнозы на следующие кварталы, что приведет к усилению снижения на глобальных рынках.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent не удержали 95 долл./барр. в пятницу и вернулись ниже 92 долл./барр. По сути, весь оптимизм, связанный с решением ОПЕК+ сократить добычу на 2 млн барр./день с ноября, нивелирован. Сейчас на первый план выходят риски по мировой экономике. Рост долларовых ставок в условиях высокой инфляции неизбежен. Сырьевые инвесторы вновь отыгрывают сценарий рецессии в развитых экономиках, а риски срыва поставок из-за конфликта Россия-Запад пока не столь очевидны. Индекс DXY в пятницу восстанавливался, что также играло против нефти. Сегодня Brent отскакивает, но пока о развороте речи не идет. Во вторник выйдет блок данных по Китаю, который даст ориентиры, куда движется экономика и как отразились на ней локдауны из-за ковида. Сегодня КНР представит данные по торговому балансу, которые также важны для оценки потребления сырья. **От нефти Brent сегодня мы ждем попыток удержаться в зоне 92-93 долл./барр.**

Российский валютный рынок

В пятницу рубль смог укрепиться к доллару и евро, отыграв большую часть потерь недели. Курс доллара снизился второй день подряд, потеряв 1,5 руб. и отступив к 62,1 руб., нижней границе диапазона 62-65 руб. Отметим, что заметно увеличились объемы торгов в паре с поставкой «сегодня» (превысили 1,6 млрд долл., - максимумы с 30 сентября). Мы связываем столь резкое движение с активизацией экспортеров, чуть раньше начавших готовиться к выплатам налогов, чем в предыдущие месяцы из-за низкой торговой активности начала месяца и неплохого роста валютных курсов. Курс евро также продемонстрировал понижающую динамику, опустившись к 61 руб., - и здесь наблюдалось повышение предложения валюты.

Сегодня утром на валютной секции Московской биржи пара доллар-рубль пытается подрасти, удерживаясь выше 62,5 руб. Мы склонны ждать развития снижения курса доллара в ближайшие дни, с его переходом в зону 60-62 руб. Ключевым фактором поддержки рубля будет выступить приближение налогового периода (25 октября платятся НДС, НДС и акцизы).

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В пятницу индекс МосБиржи (-0,3%) к окончанию вечерней сессии смог остаться выше отметки 1950 пунктов, хотя в течение дня опускался ниже этого уровня. Объём торгов продолжил снижаться, составив 29,5 млрд руб., что стало минимальным значением с начала осени.

По итогам дня в «красной зоне» оказалось большинство секторов российского фондового рынка. Аутсайдером торгов стал сегмент транспорта, где снизились все бумаги на фоне коррекции акций НМТП (-3,4%) и Совкомфлота (-1,8%) после сильного роста накануне.

Под давлением был также нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -1,1%; Башнефть оа: -0,9%) чему способствовала подешевевшая нефть. Кроме бумаг Роснефти (+0,3%) и Газпром нефти (+0,4%), которые вновь подросли, остальные акции показали негативную динамику. Бумаги Газпрома (-0,8%) продолжили откатываться, в то время как акции НОВАТЭКа (-0,7%) снизились впервые с начала недели.

Финансовый сектор также смотрелся слабо (TCS Group: -1,4%; ВТБ: -0,5%; МосБиржа: -0,7%). Здесь смогли подорожать лишь акции Сбера (оа: +1,2%; па: +0,6%), которые прервали своё падение, отскочив от минимума этого года.

Неплохо выглядел сегмент горной добычи и металлургии. Из снизившихся акций выделить может только бумаги РУСАЛа (-4,1%) и золотодобытчиков (Полус: -2,1%; Полиметалл: -0,2%). В то же время подросли акции сталелитейщиков (Северсталь: +4,3%; ММК: +0,1%; НЛМК: +0,1%), Норникеля (+0,2%), АЛРОСА (+0,5%) и угледобытчиков (Мечел оа: +5,2%, па: +4,3%; Распадская: +2,5%).

Из прочих бумаг выделим расписки Яндекса (-2%) и ЦИАН (-1,8%). Из подросших акций отметим бумаги ФосАгро (+0,2%), Ozon (+0,1%), МТС (+2,4%) и Интер РАО (+1,7%), а также потребсектор (Магнит: +0,8%; Русагро: +1,6%; X5 Retail group: +2,4%).

Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи продолжит проторговывать уровень 1950 пунктов. Сильного движения не ожидаем ввиду отсутствия значимых триггеров для этого.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в пятницу доходность ОФЗ срочностью до 3-лет снизилась в среднем на 5 б.п., более длинных бумаг – на 1-2 б.п. Инвесторы продолжили отыгрывать недельную статистику по замедлению инфляции в РФ. Из позитивных драйверов мы также отмечаем снижение спроса на наличные и рост структурного профицита ликвидности в банковской системе на 0,9 трлн руб. за прошлую неделю. В целом, за прошлую неделю доходность ОФЗ снизилась на 10 – 15 б.п., но все еще содержит избыточную премию к ключевой ставке ЦБР: 50-70 б.п. по 1-летним ОФЗ и 250 – 270 б.п. по 10-летним ОФЗ. При сохранении ставки ЦБР на ближайших заседаниях в октябре и декабре на уровне 7,5% текущий уровень доходности ОФЗ мы считаем привлекательным для покупки.

Гособлигации развитых стран в пятницу и по итогам всей прошлой недели продолжили расти в доходности. Опасения ужесточения денежно-кредитной политики ФРС подкрепила статистика по инфляции в США за сентябрь и рост инфляционных ожиданий населения согласно данным ежемесячного опроса Мичиганского университета. Доходность UST-10 выросла до 4,0% (+11 б.п. за неделю), UST-2 - до 4,48% (+18 б.п.), 10-леток Германии – до 2,34% (+15 б.п.), 10-леток Великобритании – до 4,32% (+9 б.п.).

Рост доходности облигаций на глобальных рынках и ухудшение перспектив мировой экономики формируют негативный фон для рынка рублевых облигаций. Вместе с тем, мы отмечаем, что ОФЗ сейчас торгуются с солидной премией относительно ставки ЦБР, которая учитывает внешние и геополитические риски. **Сегодня и до заседания ЦБР 28 октября рынок рублевых облигаций, скорее всего, будет торговаться в боковом диапазоне.** Дальнейшая динамика ОФЗ будет зависеть от решения ЦБР по ставке и риторики регулятора относительно перспектив денежно-кредитной политики.

Корпоративные и экономические события

Северсталь в 3 кв. 2022 года увеличила выплавку стали на 10% по сравнению со 2 кв.

Северсталь в 3 квартале 2022 года увеличила выплавку стали на 10% по сравнению со 2 кварталом - до 2,642 млн тонн, сообщила компания. Консолидированные продажи стальной продукции группы в прошлом квартале повысились на 38% на фоне постепенного восстановления спроса на внутреннем рынке, до 3,129 млн тонн по сравнению со 2 кварталом (2,269 млн тонн).

Наше мнение

Из операционных результатов Северстали за 3 кв. 2022 г. следует, что компания смогла адаптироваться в текущих сложных условиях. Она перенастроила сбыт, перенаправила поставки, смогла нарастить производство и продажи. По сравнению со 2 кв. производство стали и чугуна выросло на 10% и 16% кв/кв соответственно. Продажи стальной продукции увеличились на 38% кв/кв за счет активизации внутреннего спроса. Негативным моментом стало снижение на 7% доли продукции с высокой добавленной стоимостью (до 40%), что негативно для финансовых результатов компании. Результаты за 9 месяцев 2022 немного хуже: производство стали сократилось на 8% г/г. Снизились продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (-2% г/г), а ее доля уменьшилась до 44%. Северсталь сообщила также, что финансовые результаты в текущих сложных условиях раскрыты не будут, что ожидаемо, но негативно для инвесторов. В целом отчет неплохой, но отсутствие публикации финансовых результатов и, скорее всего, их ухудшение заставляют нас сохранять сдержанный взгляд на бумаги компании.

Добыча газа в России может сократиться по итогам 2022 г.

Добыча газа в России в 2022 году может снизиться на величину до 10%, сообщил журналистам вице-премьер РФ Александр Новак в кулуарах Российской энергетической недели. В 2021 году добыча газа в России составила 763 млрд куб м.

Наше мнение

В условиях санкционного давления снижение добычи газа - ожидаемо. Впрочем, с точки зрения финансовых результатов компаний это компенсируется высокой ценой на газ. Так, Газпром за 1П 2022 г. при снижении поставок зарубеж и падении добычи смог показать рекордные результаты по EBITDA. Наш прогноз по добыче газа в России по итогам этого года: снижение на 7%, до 710 млрд куб.м.

Корпоративные и экономические события

Россия и Турция могут создать газовый хаб

Президент Турции Реджеп Тайип Эрдоган в пятницу заявил, что после переговоров с президентом России Владимиром Путиным в Астане они поручили соответствующим ведомствам начать работу по вопросу возможности создания газового хаба в Турции.

Наше мнение

Построение нового газового хаба на базе Турции позволит в перспективе стать альтернативной точкой формирования цены на газ в Европе, а также это станет своеобразной заменой Северных потоков. При этом у России с точки зрения инфраструктуры уже есть довольно неплохая база - до Турецкого потока был проект Южный поток на 63 млрд куб.м в год. Но полностью перекрыть мощности Северных потоков (82,5 млрд куб.м) не получится, даже при расширении имеющихся («остаток» Газпрома от Южного потока - более 30 млрд куб. м). Создание нового хаба, по нашим оценкам, займет несколько лет и необходимо еще учитывать политическую составляющую. Поэтому этот проект пока как фактор дополнительного роста стоимости Газпрома не закладываем.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	1 955	-0,3%	2,4%	-19,7%
Индекс РТС	991	2,3%	-1,4%	-22,8%
США				
S&P 500	3 583	-2,4%	-1,6%	-9,2%
Dow Jones (DJIA)	29 635	-1,3%	1,2%	-4,8%
NASDAQ Composite	10 321	-3,1%	-3,1%	-11,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	6 859	0,1%	-1,9%	-5,8%
DAX (Германия)	12 438	0,7%	1,3%	-5,7%
CAC 40 (Франция)	5 932	0,9%	1,1%	-5,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 091	3,3%	-0,1%	-2,6%
Kospi (Корея)	2 213	2,3%	-0,9%	-8,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	58 929	1,5%	-0,5%	-4,0%
Bovespa (Бразилия)	112 072	-1,9%	-3,7%	1,4%
Hang Seng (Китай)	16 588	1,2%	-6,5%	-12,0%
Shanghai Composite (Китай)	3 072	1,8%	1,6%	-5,1%
BSE Sensex (Индия)	57 920	1,2%	-0,5%	-4,0%
MSCI				
MSCI World	2 377	-1,5%	-1,7%	-9,2%
MSCI Emerging Markets	863	1,0%	-3,8%	-10,3%
MSCI Eastern Europe	23	3,6%	-1,0%	-12,5%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	86	-3,9%	-7,6%	-3,2%
Нефть Brent спот, \$/барр.	91	-3,3%	-7,3%	-2,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	75,9	1,1%	-1,3%	3,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 422	-8,3%	-10,9%	-35,7%
Медь (LME) спот, \$/т	7 653	-0,2%	1,9%	-3,0%
Никель (LME) спот, \$/т	21 661	-2,9%	-3,2%	-10,4%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 306	-2,3%	0,2%	2,2%
Золото спот, \$/унц	1 644	-1,1%	-3,0%	-3,2%
Серебро спот, \$/унц	18,3	-3,1%	-9,1%	-7,0%

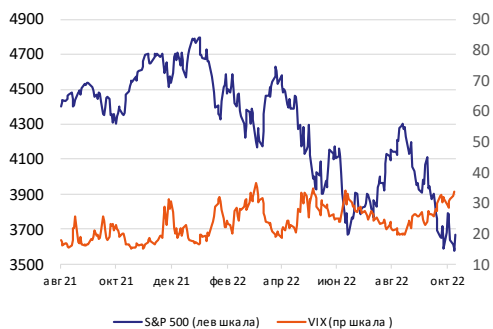
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	113,04	0,4%	0,2%	2,9%
Евро	0,978	-0,9%	-0,5%	-2,3%
Швейцарский франк	1,006	0,4%	1,1%	4,5%
Канадский доллар	1,388	0,9%	1,1%	5,4%
Йена	148,8	1,0%	2,3%	3,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	62,11	-2,4%	1,8%	3,7%
EURRUB	60,71	-3,2%	1,4%	1,4%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,545	0,05	0,10	0,16
US Treasuries 2 yr	4,444	0,13	0,04	0,18
US Treasuries 10 yr	3,924	0,00	0,03	0,14
US Treasuries 30 yr	3,897	0,00	0,03	0,11
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,066	0,004	0,000	0,327
LIBOR 1M	3,443	0,031	0,039	0,222
LIBOR 3M	4,194	0,115	0,073	0,274
EURIBOR 1W	0,646	0,018	-0,015	0,192
EURIBOR 3M	1,403	0,025	0,089	0,403
MOSPRIME overnight	8,02	-0,060	-0,120	-0,010
MOSPRIME 3M	8,08	-0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	515	-10	13	41
CDS Invest. Grade (EM)	186	1	8	20
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	4 728	-0,4%	2,5%	-25,2%
Нефть и газ	5 211	-0,4%	-1,1%	-25,4%
Эл/энергетика	1 258	0,3%	7,1%	-13,0%
Телекоммуникации	1 406	1,9%	-2,4%	-24,6%
Банки	5 405	-0,4%	-4,1%	-26,6%
Потребсектор	5 485	0,4%	1,4%	-26,5%
Химпром	27 749	0,2%	6,5%	-24,0%

Рынки в графиках

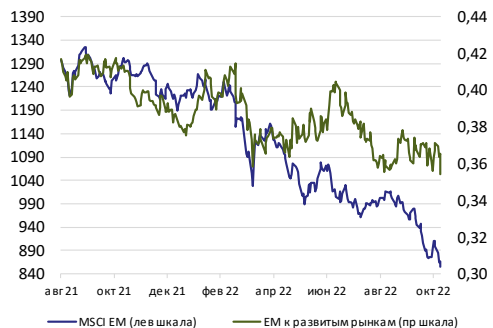
S&P 500



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. Рынок США уже выглядит перепроданным. **Мы продолжаем среднесрочно негативно смотреть на S&P500**, но допускаем новых попыток отскока в случае появления позитивных новостей в ходе стартующего сезона отчетности.

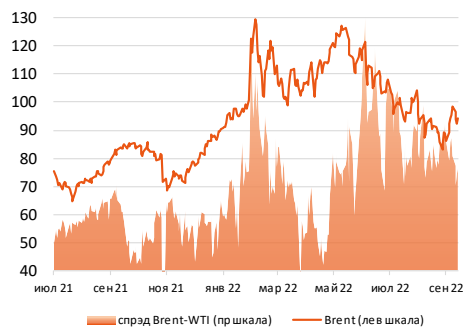
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World остается в консолидации: опасения торможения 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.

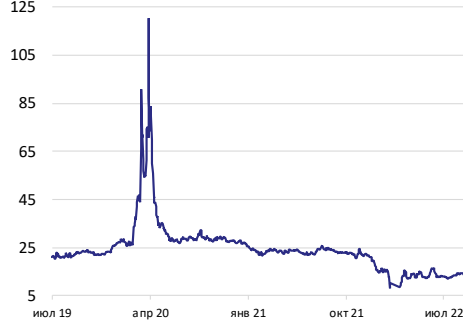
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 эффект от сокращения добычи странами ОПЕК+ на баланс будет небольшим. Но геополитические риски способствуют сохранению спекулятивной премии в стоимости нефти. **Ориентиром на текущий момент считаем 90-100 долл./барр.**

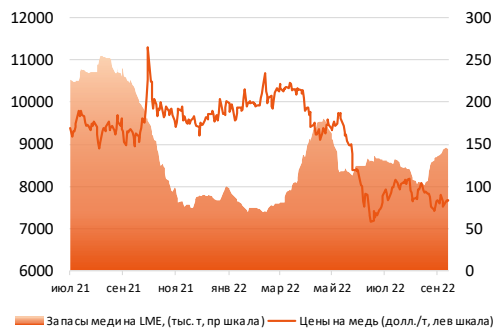
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

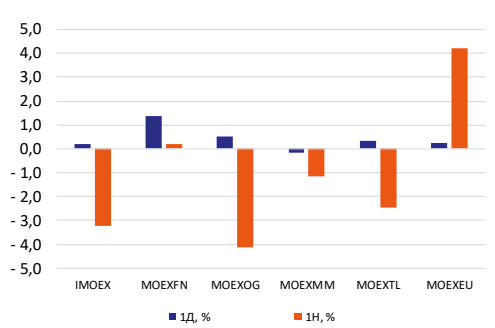
Цены и запасы меди на LME



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. Однако считаем, что **цены в ближайшее время будут консолидироваться на текущих уровнях из-за опасений снижения спроса.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

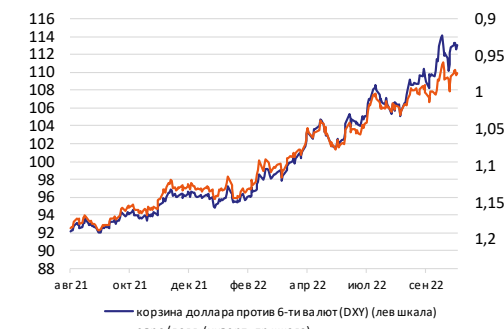


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

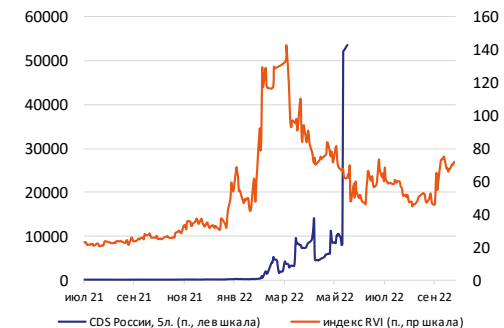
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Несмотря на риски повышения ставки ФРС на 75 б.п. и в ноябре и уязвимость экономики еврозоны, доллар удерживается у максимумов года, но пока выше не идет благодаря действиям Банка Англии по покупке активов и ожиданиям заседания ЕЦБ (20 октября), по итогам которого регулятор должен резко поднять ставку. Сильного импульса к росту в паре EUR/USD по-прежнему 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

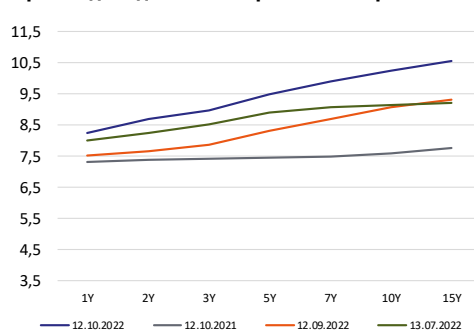
Доходность ОФЗ, %



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 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.

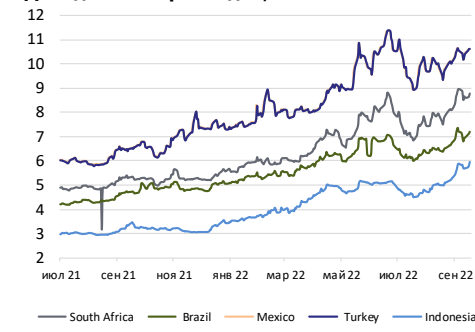
Ставка межбанковского рынка



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.**

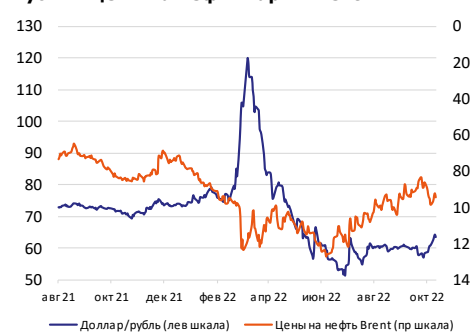
Доходность евробондов, %



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.

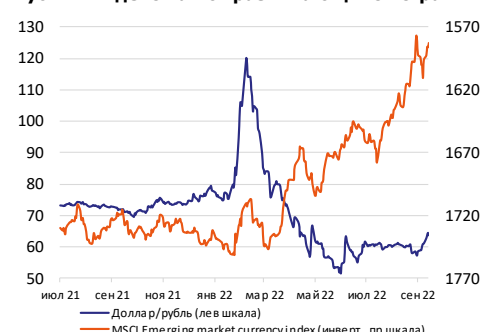
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара закрепился в зоне 60-65 руб. в условиях снижения активности экспортеров, плавно восстанавливающегося импорта, а также сужающихся возможностей банков по валютным переводам. Негативом для рубля выступает и обострение ситуации на Украине. Локально, учитывая приближение налогового периода, склонны ждать в конце октября отката к нижней границе. После выплат налогов рассчитываем на возобновление повышения курса доллара, **с тяготением в начале ноября к 63-65 руб.**

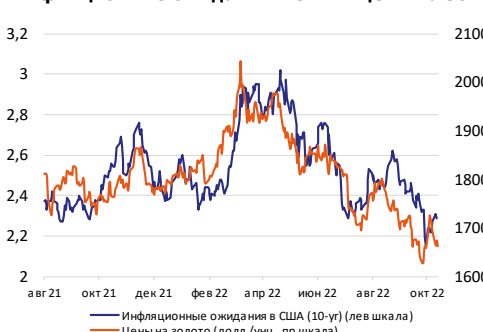
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за макроопасений, в т.ч. новые санкции США в отношении КНР поддерживают давление на валюты развивающихся экономик. Риски по агрессивному ужесточению ДКП со стороны ФРС также сдерживают оживление спроса на активы ЕМ.

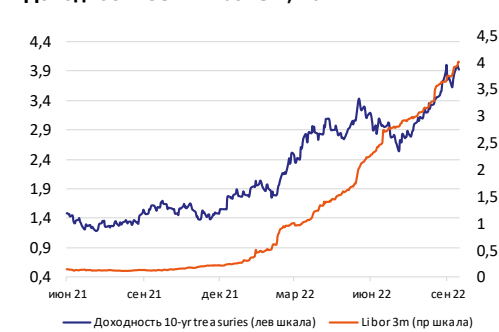
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 поднялась к 4%, - дальнейший потенциал ее роста выглядит ограниченным ввиду устойчивых опасений ухудшения ситуации в экономике, отражаемых в инверсии на участке кривой UST 2г. -10л. **Ставки денежного рынка находятся в невозмущенном состоянии, но растут**, учитывая перспективы роста ключевой ставки ФРС: LIBOR в долларах на срок 3 мес. достиг 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	9618,6	1951,0	-0,2	0,3	-5,4	-48,5	23 793,9	-27,8	-54,5	-34,2
IMOEX2	9637,5	1954,8	-0,3	2,4	-5,3	-48,4	25 944,6	-27,0	-54,9	-30,0
RTS		990,7	2,3	-1,4	-11,1	-37,9				
Нефть и газ										
Газпром	3779,9	159,6	-0,8	-18,2	-13,5	-53,4	2 459,7	-62,2	-84,8	-76,0
НОВАТЭК	2943,4	974,0	-0,7	7,5	5,1	-43,4	683,0	-29,8	-60,7	-49,4
Роснефть	3147,3	299,6	0,3	11,4	-5,0	-50,0	1 708,5	-3,5	-35,9	25,1
ЛУКОЙЛ	3514,6	4 139,0	-1,1	6,8	14,7	-37,0	2 004,3	-28,5	-40,3	-18,5
Газпром нефть	1790,2	377,9	0,4	7,8	3,5	-30,6	98,2	-16,7	-44,4	-34,9
Сургутнефтегаз, ао	665,9	18,7	-0,3	6,4	-21,8	-53,1	153,5	-37,8	-75,4	-68,7
Сургутнефтегаз, ап	179,1	23,3	-0,3	4,9	-31,0	-39,6	133,0	-54,4	-83,6	-71,0
Татнефть, ао	761,2	351,8	-0,3	-3,8	-4,0	-29,9	155,9	-38,0	-63,1	-51,8
Татнефть, ап	49,4	334,3	0,0	-5,8	0,5	-27,8	56,5	-59,7	-71,1	-55,2
Башнефть, ао	122,1	822,5	-0,9	2,6	-12,7	-39,5	5,6	-29,5	-50,9	-52,6
Башнефть, ап	17,8	598,0	0,0	4,5	-7,3	-39,9	7,3	-60,5	-77,5	-89,1
Русснефть, оа	23,2	78,2	2,9	13,3	-3,5	-49,0	106,6	56,4	36,0	54,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2312,8	107,8	1,2	6,2	-14,4	-63,3	5 631,8	-25,2	-45,7	-20,0
Сбер, ап	103,3	103,7	0,6	4,4	-13,9	-62,8	509,5	-18,8	-43,0	-21,4
ВТБ	195,9	0,02	-0,5	5,4	-14,4	-68,5	646,9	9,7	-36,9	-8,0
TCS Group, гдр	332,3	2 568,5	-1,4	8,3	36,7	-58,0	672,0	-9,5	-46,4	-11,3
БСП	36,4	82,3	-0,3	8,8	21,8	1,0	17,1	-6,4	-28,2	-62,4
МосБиржа	174,1	76,4	-0,7	4,4	-6,7	-50,1	221,9	-29,7	-46,9	-18,5
АФК Система	105,8	11,0	0,0	8,4	-16,2	-53,0	138,2	-35,0	-64,1	-58,0

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 14.10.2022

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	1980,8	12 640,0	0,2	5,9	-17,4	-44,8	830,0	-36,9	-55,1	-39,1
РУСАЛ	519,5	33,7	-4,1	1,2	-31,1	-53,9	667,8	36,8	63,1	116,5
АЛРОСА	490,1	66,7	0,5	4,5	5,8	-45,5	247,9	-52,2	-70,0	-52,6
НЛМК	491,7	82,5	0,0	11,6	-35,1	-62,0	590,6	-20,4	-37,3	28,4
ММК	290,8	26,2	0,1	8,9	-6,5	-62,4	409,3	-22,9	-40,5	-22,5
Северсталь	503,3	616,0	4,3	7,6	-17,2	-61,6	906,9	91,8	73,3	53,4
Мечел, оа	39,3	96,1	5,2	14,0	-14,4	-22,0	295,1	34,2	-10,2	-10,8
Мечел, па	19,5	141,2	4,3	22,2	10,7	-55,0	169,2	45,7	31,9	-6,2
Распадская, оа	146,9	211,0	2,5	5,3	-20,7	-55,0	124,2	-6,3	-46,9	-47,2
ТМК	66,9	67,4	2,2	15,0	-4,4	-7,1	60,7	52,4	-8,6	-14,5
Полюс	978,7	5 119,0	-2,1	-4,5	-37,4	-60,9	1 010,1	-23,0	-34,2	21,4
Полиметалл	106,4	252,2	-0,2	0,7	-18,6	-80,8	172,0	-50,1	-76,3	-63,9
Селигдар, оа	29,3	39,5	-1,0	4,0	12,9	-31,5	8,9	-16,2	-66,0	-79,0
ВСМПО-Ависма, оа	642,8	55 720,0	0,0	0,0	-3,5	18,8	11,5	-4,4	-36,1	-63,0
Минеральные удобрения										
Акрон	596,2	14 670,0	-0,9	5,5	-8,6	18,7	13,3	-52,4	-73,5	-86,6
ФосАгро	744,0	5 755,0	0,2	1,2	-20,5	-1,8	225,1	-55,7	-77,7	-63,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	148,2	56,0	0,1	2,9	-11,0	-35,4	24,5	-44,5	-72,3	-64,7
Ростелеком, ап	13,4	55,1	-1,1	1,5	-11,0	-27,6	10,0	-32,3	-34,2	-15,3
МТС	428,8	208,3	2,4	6,2	-9,4	-30,3	623,9	33,9	36,9	54,5

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 14.10.2022

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	15,5	0,4	-1,2	11,2	-2,4	-49,2	5,7	-74,4	-77,2	-78,7
Юнипро	77,2	1,2	-0,6	10,3	-13,7	-53,1	37,7	-55,3	-62,8	-64,4
ОГК-2	51,9	0,5	1,3	12,3	-3,8	-25,6	20,0	-32,5	-64,8	-81,7
ТГК-1	29,0	0,0	0,1	5,7	-3,6	-23,8	9,1	-55,0	-67,9	-76,1
РусГидро	263,8	0,7	0,2	7,9	-13,0	-7,7	81,4	-47,6	-57,2	-32,3
Интер РАО ЕЭС	294,6	2,8	1,7	8,7	-13,8	-33,4	405,2	57,8	35,8	35,7
Россети, ао	84,7	0,5	0,3	11,3	-14,4	-53,3	28,2	-70,2	-54,6	-75,8
Россети, ап	2,2	1,1	0,3	6,8	-14,3	-39,8	1,1	-77,8	-77,6	-82,3
ФСК ЕЭС	104,4	0,1	0,0	7,4	-6,0	-49,3	22,2	-71,4	-76,6	-79,4
Ленэнерго, па	11,4	122,5	0,2	6,4	-13,5	-27,7	6,7	9,7	-53,0	-81,4
Мосэнерго, оа	65,9	1,6	1,3	3,6	-6,9	-21,8	21,4	93,3	74,1	2,7
МОЭКС, оа	44,8	0,9	0,6	7,0	7,4	-24,8	0,9	-12,9	-88,6	-83,8
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	26,0	23,5	-0,3	4,6	-12,6	-60,3	45,8	-52,6	-80,0	-80,6
Транснефть, ап	120,5	77 500,0	-0,3	2,6	-36,2	-51,2	28,2	-66,2	-82,2	-73,6
НМТП, оа	88,6	4,5	-3,4	18,6	-4,7	-33,0	29,5	-11,9	71,4	43,0
Globaltrans, гдр	53,4	298,6	-0,9	7,1	11,0	-53,2	26,0	-19,2	-72,9	-51,1
ДВМП, оа	105,6	35,6	-2,1	5,2	23,6	31,0	50,1	-30,4	-59,4	-48,2
Потребительский сектор										
Х5	407,4	1 514,5	2,4	13,0	35,3	-22,7	272,9	-16,8	-12,9	64,1
Магнит	454,8	4 810,0	0,8	5,8	13,8	-11,6	449,5	-27,1	-51,9	-30,9
М.Видео	28,2	156,7	-1,8	5,1	-17,2	-64,2	48,1	-5,4	-22,5	-44,2
Детский мир	51,3	69,8	0,8	1,2	1,2	-44,0	42,1	-50,1	-57,2	-50,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 14.10.2022

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	47,5	460,6	-0,9	5,6	-13,5	-24,4	8,0	-66,9	-86,4	-87,5
ПИК	408,6	612,5	-0,6	16,4	-16,0	-44,4	663,9	12,8	19,1	62,7
Эталон, оа	13,3	50,2	1,5	13,7	-5,5	-41,2	12,0	-6,4	-63,7	-45,2
Самолет	126,2	2 080,0	-1,3	6,7	-21,4	-57,1	198,3	-19,8	-49,4	-15,7
Прочие сектора										
Русагро	13,3	798,4	1,6	-11,8	-24,3	-26,4	15,6	-46,8	-73,7	-76,9
Яндекс	548,9	1 991,0	-2,0	3,1	23,4	-56,4	1 730,6	-14,4	-35,6	37,9
VK, гдр	99,3	439,0	-0,2	21,7	45,9	-49,7	805,6	-9,5	-47,6	55,5
OZON, гдр	258,8	1 196,5	0,1	7,6	15,1	-48,3	168,6	-41,0	-62,3	-52,6
QIWI	20,0	319,0	-1,8	4,6	12,1	-47,6	5,5	-37,1	-76,0	-79,1
Соллерс, оа	6,3	183,5	0,3	1,9	6,1	-14,7	0,6	-41,1	-74,9	-87,3
Иркут, оа	39,6	33,5	-3,0	6,9	-24,2	50,2	11,2	-57,0	-77,8	-83,5
КАМАЗ, оа	59,5	83,4	-0,7	8,5	-3,1	-20,6	8,4	-79,8	-70,2	-53,5
Мостотрест, оа	23,5	83,5	1,3	9,5	9,7	0,1	0,3	-32,9	-59,1	-63,9
Группа Черкизово, оа	111,5	2 540,5	0,1	5,4	-1,5	-13,7	4,1	-55,4	-76,5	-74,9
РБК, оа	0,9	2,4	-0,3	5,7	-11,9	-35,8	0,2	-8,7	-61,0	-69,4
Группа Белуга, оа	66,9	2 686,0	-0,4	-0,1	11,8	-19,8	28,5	-67,9	-73,0	-50,1
HeadHunter, гдр	60,5	1 194,0	-0,3	5,2	44,7	-69,3	1,7	-51,1	-84,2	-84,3
Казаньоргсинтез	140,5	79,0	0,9	7,5	13,7	-18,2	2,1	-57,2	-75,4	-74,1
НКНХ, ао	134,5	83,8	1,1	7,2	8,1	-24,4	1,5	-50,4	-65,7	-76,5

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 14.10.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
14 октября 4:30	••	ИПЦ в КНР, г/г	сентябрь	2,8%	2,5%	2,8%
14 октября 9:45	•	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	сентябрь	-0,5%	0,5%	-0,6%
14 октября 9:45	•	ИПЦ в Испании, м/м (оконч.)	сентябрь	н/д	0,3%	-0,7%
14 октября 12:00	••	Торговый баланс еврозоны, млрд евро	сентябрь	-27	-34	-51
14 октября 15:30	•••••	Розничные продажи в США, м/м	сентябрь	0,2%	0,3%	0,0%
14 октября 15:30	•••••	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	сентябрь	0,3%	0,3%	0,3%
14 октября 17:00	••	Запасы на складах в США, м/м	август	0,9%	0,6%	0,8%
14 октября 17:00	••••	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	октябрь	59,0	59	59,8
17 октября 10:00	••	Прямые иностр. инвестиции в КНР, снг, г/г	сентябрь	н/д	16,4%	
17 октября 11:00	••••	Торговый баланс КНР, млрд долл.	сентябрь	81,00	79,39	
17 октября 11:00	•	ИПЦ в Италии, м/м (оконч.)	сентябрь	0,3%	0,3%	
17 октября 15:30	•	NY Fed manufacturing	сентябрь	-1,0	-1,5	
18 октября 5:00	•••••	ВВП КНР, г/г	3й кв.	3,4%	0,4%	
18 октября 5:00	•••••	Пром. произ-во в КНР, г/г	сентябрь	4,5%	4,2%	
18 октября 5:00	•••••	Розничные продажи в КНР, г/г	сентябрь	3,3%	5,4%	
18 октября 5:00	•••••	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	сентябрь	6,0%	5,8%	
18 октября 12:00	•	Торговый баланс Италии, млрд евро	август	н/д	-0,36	
18 октября 12:00	•	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	август	-69,5	-60,5	
18 октября 16:15	••••	Пром. производство в США, м/м	сентябрь	-0,1%	-0,2%	
18 октября 16:15	••••	Загрузка мощностей в США, %	сентябрь	79,7%	80,0%	
18 октября 17:00	•	Индекс настроений в строит. секторе США от NAR	октябрь	47,0	46,0	
19 октября 4:30	•	Цены на жилье в КНР, г/г	сентябрь	н/д	-1,3%	
19 октября 9:00	•	ИПЦ в Великобритании, м/м	сентябрь	0,4%	0,5%	
19 октября 12:00	•••	ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.)	сентябрь	1,0%	1,0%	
19 октября 15:30	•••	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	сентябрь	1,575	1,542	
19 октября 15:30	•••	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	сентябрь	1,500	1,575	
19 октября 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	9,880	
19 октября 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-4,853	
19 октября 17:30	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,023	
19 октября 21:00	••••	"Бежевая" книга (обзор ФРС состояния регионов)	-			
20 октября 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	228	
20 октября 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1368	
20 октября 17:00	••	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	сентябрь	4,70	4,80	
20 октября 17:00	•••	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	сентябрь	-0,3%	-0,3%	
21 октября 9:00	•••	Розничные продажи в Великобритании, м/м	сентябрь	-0,5%	-1,6%	
21 октября 17:00	•••	Индекс потребительского доверия в еврозоне (предв.)	сентябрь	-29,9	-28,8	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.