



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



**01.11.2022**

- В целом глобальные рынки сегодня склонны подрасти в расчете на позитивные сигналы от ФРС завтра
- Ожидаем сохранения движения пары доллар-рубль в диапазоне 61-62 руб.
- Рассчитываем на возобновление движения индекса МосБиржи к отметке 2200 пунктов
- С учетом замедления инфляции в РФ и солидной премии в ОФЗ к ключевой ставке ЦБР мы не видим оснований для дальнейшего снижения котировок ОФЗ

## Корпоративные и экономические события

Выручка Positive Technologies по МСФО в 3 кв. выросла 171%, до 3,5 млрд руб.

ЛУКОЙЛ отчитался за 9 месяцев, снова по РСБУ

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**4,3 %**

прибавили котировки акций Яндекса в понедельник

**5,5 %**

прибавили котировки акций Энел Россия



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

#### **В понедельник спрос на риск вновь был сегментированным.**

Сохранение инерционного давления на китайских рынках (Shanghai Composite потерял вчера 0,8%, по итогам октября – 4,3%; гонконгский Hang Seng упал на 1,9%, за месяц – почти на 15%) обусловило, несмотря на резвый отскок большинства других рынков, слабое повышение MSCI EM (+0.3%)

Несколько ослаб в последний день месяца оптимизм на рынках развитых стран, что, впрочем, выглядит естественно ввиду активного роста прошлой недели и насыщенной значимой статистики недели и стартующего сегодня двухдневного заседания ФРС, от которого рынки надеются все же услышать намеки на снижение темпов повышения ставки в будущем. В результате европейские рынки перешли к умеренному росту (Stoxx Europe 600: +0,4%) при сдержанном откате французского CAC40 (-0,1%), перед выходным. А вот основные американские индексы – скорректировались в пределах 1,2%. Негативную динамику показали все ключевые сегменты, кроме продолжающей тяготеть к пикам года «нефтянки». В аутсайдерах – лидеры hi-tech, в их числе и откатившиеся после пятничного ралли Apple (-1,5%) и Intel (-2,2%).

**Сегодня утром на глобальных рынках наблюдается улучшение настроений.** Ключевые азиатские индексы преимущественно подрастают, отыгрывая отскок китайского рынка акций и повышение фьючерсов на индексы США и Европы, указывающее на стабилизацию настроений на развитых рынках. Восстанавливаются и цен на нефть и металлы. Поддержку рынкам оказал и вышедший утром PMI в промышленности Китая от Caixin за октябрь составил 49,2 пунктов, выше, чем месяцем ранее (48,1 пункт) и чуть лучше ожиданий, указывая на некоторое улучшения ситуации с деловой активностью в стране.

**В целом рынки сегодня склонны подрасти,** закладываясь на возможность получения завтра позитивных сигналов от ФРС. Сегодня в центре внимания инвесторов также индекс ISM в промышленности США, способный скорректировать оценки текущего состояния деловой активности в сегменте.

### Товарные рынки

Январский фьючерс на нефть сегодня прибавляет более 1% на некотором ослаблении доллара в преддверии двухдневного заседания ФРС 1-2 ноября. С вероятностью 88% ставка будет поднята еще на 75 б.п., до 3,75-4%, максимум с декабря 2007 г. Но куда важнее будет риторика главы ФРС и прогнозы на будущее. Вчера цены на нефть выраженной динамики не показывали: слабая статистика по Китаю частично нивелировалась обновленным длинным прогнозом по мировому рынку нефти от ОПЕК. Так, альянс ждет роста спроса на нефть к 2045 г. на 1,6 млн барр./день, до 109,8 млн б/с. До 2027 г. основной драйвер роста спроса - Китай, затем Индия. Страны ОЭСР начнут снижать спрос в 2025 г., а Европа - на год раньше. Пик мирового спроса ожидается в середине 2040-х. Сегодня в фокусе статистика по запасам от Американского института нефти, предваряющая официальную - от Минэнерго. Полагаем, что цены на нефть сегодня будут плюсовать, но останутся пока в рамках привычного диапазона 90-95 долл./барр. **Январский фьючерс сегодня тяготеет к попытке пройти верхнюю границу, но мы пока не думаем, что хватит импульса. Ориентир на сегодня 94-95 долл./барр.**

### Российский валютный рынок

Небольшое увеличение торговой активности долларом с расчетами «завтра» не позволило вчера курсу американской валюты сформировать направленную динамику. В целом паритет между спросом и предложением - типичен для конца/начала каждого месяца (когда экспортеры и импортеры наименее активны) и может сохраниться в рамках недели. Отметим, что в понижительном тренде с середины октября находится пара юань-рубль. Вызвано это общей слабостью китайской валюты на глобальной арене преимущественно из-за геополитической составляющей. Полагаем, что тренд пока может сохраниться, однако вряд ли до конца года. **В рамках сегодняшних торгов ожидаем сохранения бокового движения в диапазоне 61-62 руб. на фоне баланса между спросом и предложением.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи завершил торги в понедельник около отметки 2170 пунктов, не показав заметных изменений в условиях невысокой торговой активности (объем торгов - на 5% ниже средненедельного уровня, на 28% ниже, чем в пятницу).** На отечественном рынке акций вчера преимущественно прослеживалась безыдейность, - участники торгов предпочли взять паузу после неплохого роста в условиях отката товарных рынков.

В лидеры роста вчера вышел финансовый сектор. Без явных новостей на повышенной торговой активности вновь активно подорожали бумаги TCS Group (+4,7%), вернувшись выше 2600 руб. Отчасти, укрепление могло быть вызвано скорой отчетностью банка (23 ноября), которая может оказаться лучше ожиданий. Ралли сопровождалось активным ростом и других расписок (Yandex: +4,3%; NHRU: +3,8%; CIAN: +2,7%). Отметим также уверенный рост акций Группы Позитив (+3,6%), подкрепленные крайне позитивной отчетностью последней. И - бумаг INARCTICA (+5,3%) на фоне скорого заседания совета директоров, на котором будет обсуждаться вопрос о выплате дивидендов за 9М 2022г.

В активно растущих идеях, третий день подряд, и Транснефть (+3,8%). А также Энел Россия (+5,5%).

В аутсайдерах - металлургический сектор, где после ралли заметно скорректировались локально перекупленные бумаги сталелитейной отрасли (Северсталь: -3,6%; НЛМК: -2,7%; ММК: -2,7%), а также акции Банка Санкт-Петербург (-2,3%) и Роснефти (-2,3%).

**Учитывая улучшение внешнего фона, надеемся на оживление покупок в финансовом и нефтегазовом секторах и возобновление движения индекса МосБиржи к отметке 2200 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**В понедельник индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,26%, доходность индекса выросла до 9,23% (+5 б.п.).**

Наиболее сильная коррекция проходила в ОФЗ срочностью 1-7 лет, на этом участке доходность выросла в среднем на 12 б.п. Длинные ОФЗ выросли в доходности в среднем на 2 б.п. Снижение цен ОФЗ проходило на фоне ухудшения конъюнктуры глобальных рынков облигаций после слабой статистики по ЕС. Доходность UST-10 выросла до 4,05% (+3 б.п.), UST-2 - до 4,49% (+7 б.п.), доходность 10-летних гособлигаций Германии - до 2,14% (+4 б.п.). Инвесторы негативно отреагировали на данные по ускорению инфляции в еврозоне в октябре до 10,7% по сравнению с 9,9% в сентябре, что усиливает ожидания повышения базовых ставок ЕЦБ. При этом рост ВВП Еврозоны в 3кв2022 г. замедлился до 0,2% кв/кв и на 2,1% г/г по сравнению с 4,3% во 2кв2022 г. Также вчера в фокусе внимания были данные по снижению индексов деловой активности в промышленности и сфере услуг в Китае в октябре. Замедление крупнейших экономик мира способствовало ухудшению настроений на сырьевых рынках. Вчера котировки нефти Brent снизились на 1%.

Сегодня с утра на глобальных рынках наблюдается повышение спроса на рискованные активы, что может оказать поддержку рынку рублевых облигаций. **С учетом замедления инфляции в РФ и солидной премии в ОФЗ к ключевой ставке ЦБР мы не видим оснований для дальнейшего снижения котировок ОФЗ.** В ближайшие дни наиболее важными событиями для российского долгового рынка будут параметры и итоги аукционов Минфина РФ по размещению нового госдолга, данные по недельной инфляции в РФ, итоги заседания ФРС.

## Корпоративные и экономические события

### Выручка Positive Technologies по МСФО в 3 кв. выросла 171%, до 3,5 млрд руб.

Выручка Positive Technologies по МСФО в 3 квартале текущего года составила 3,5 млрд рублей, что на 171% больше аналогичного показателя прошлого года, говорится в сообщении компании.

Чистая прибыль составила 1,7 млрд рублей против 245 млн рублей годом ранее. Показатель EBITDA вырос в отчетном периоде до 1,9 млрд рублей, что почти в четыре раза больше аналогичного показателя прошлого года. Рентабельность по EBITDA составила 55%. Чистый долг компании по состоянию на 30 сентября текущего года составил 1,1 млрд рублей, что на 10% меньше аналогичного показателя прошлого года.

#### Наше мнение

Positive продолжает радовать инвесторов сильными и даже рекордными финансовыми результатами. Компания выигрывает за счет ухода с российского рынка кибербезопасности иностранных конкурентов, продолжая при этом и органически расти за счет наращивания клиентской базы (+12% г/г, до 2993 клиентов с действующими лицензиями) и продаж лицензий на ПО своей разработки. Контроль над расходами позволяет компании наращивать рентабельность. Низкая долговая нагрузка - дополнительный фактор инвестиционной привлекательности компании.

### ЛУКОЙЛ отчитался за 9 месяцев, снова по РСБУ

Чистая прибыль ЛУКОЙЛа по РСБУ за 9 месяцев 2022 года составила 647,9 млрд руб., что более чем в 2,2 раза выше показателей за аналогичный период прошлого года, говорится в отчете компании.

Выручка увеличилась в 1,5 раза - до 2,334 трлн рублей.

#### Наше мнение

ЛУКОЙЛ вслед за новостью в пятницу о возможности выплатить финальные дивиденды за 2021 год сегодня опубликовал отчетность за 9 мес. 2022 г. Конечно, снова по РСБУ, что полностью не отражает то, как обстоят финансовые дела в компании, но, тем не менее, дает некий срез. Так, мы видим, что результаты сильные: выручка увеличилась в 1,5 раза, чистая прибыль - более чем в 2,2 раза. Это обусловлено более высокой средней рублевой ценой на нефть (на 22%) за текущие 9 мес., чем годом ранее. Полагаем, что реакция бумаг на эту отчетность будет умеренной. В фокусе все же финальные дивиденды за 2021 г. и возможность (а она явно есть) выплаты промежуточных за текущий год.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 172	0,3%	5,3%	9,6%
Индекс РТС	1 112	-0,2%	4,6%	5,3%
<b>США</b>				
S&P 500	3 872	-0,7%	2,0%	8,0%
Dow Jones (DJIA)	32 733	-0,4%	3,9%	14,0%
NASDAQ Composite	10 988	-1,0%	0,3%	3,9%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 095	0,7%	1,1%	2,9%
DAX (Германия)	13 254	0,1%	2,5%	10,7%
CAC 40 (Франция)	6 267	-0,1%	2,2%	10,4%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 587	1,8%	2,3%	6,4%
Kospi (Корея)	2 294	1,1%	2,6%	6,4%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	59 834	0,7%	2,5%	4,2%
Bovespa (Бразилия)	116 037	1,3%	0,0%	5,5%
Hang Seng (Китай)	14 687	-1,2%	-3,3%	-14,7%
Shanghai Composite (Китай)	2 893	-0,8%	-2,8%	-4,3%
BSE Sensex (Индия)	60 747	1,3%	2,4%	5,8%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 548	-0,5%	2,2%	7,1%
MSCI Emerging Markets	848	0,3%	0,6%	-3,2%
MSCI Eastern Europe	26	0,6%	6,6%	13,1%
<b>Товарные рынки</b>				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	-1,6%	0,3%	8,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	93	-1,9%	0,9%	8,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	75,8	0,0%	4,5%	8,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 243	10,9%	24,8%	-35,6%
Медь (LME) спот, \$/т	7 522	-1,3%	-2,2%	-2,1%
Никель (LME) спот, \$/т	21 705	-1,4%	-2,0%	3,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 217	0,7%	2,8%	2,9%
Золото спот, \$/унц	1 632	-0,7%	-1,2%	-1,6%
Серебро спот, \$/унц	19,2	-0,4%	-0,7%	0,7%

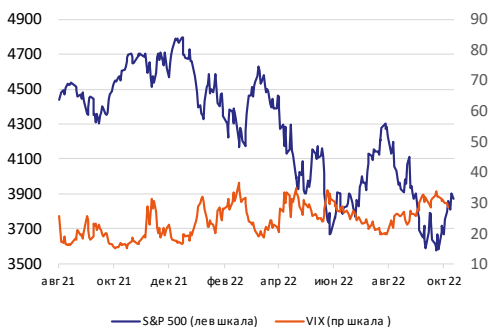
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	111,55	0,8%	0,5%	-0,5%
Евро	0,989	-0,6%	-1,0%	2,3%
Швейцарский франк	1,002	0,6%	0,1%	1,8%
Канадский доллар	1,363	0,1%	-0,6%	-0,9%
Йена	148,7	0,9%	-0,2%	2,8%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USD RUB	61,48	-0,1%	0,0%	5,2%
EUR RUB	60,88	-0,3%	-1,0%	7,4%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	3,905	0,01	0,02	0,23
US Treasuries 2 yr	4,461	0,19	0,01	0,06
US Treasuries 10 yr	4,041	0,13	-0,03	0,07
US Treasuries 30 yr	4,144	0,06	-0,03	0,11
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	3,064	0,001	-0,001	0,000
LIBOR 1M	3,768	0,014	0,051	0,209
LIBOR 3M	4,440	0,025	0,019	0,208
EURIBOR 1W	0,951	0,141	0,443	0,430
EURIBOR 3M	1,641	0,036	0,064	0,376
MOSPRIME overnight	7,96	-0,020	-0,020	-0,060
MOSPRIME 3M	7,98	0,000	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	463	9	-28	-80
CDS Invest. Grade (EM)	211	0	8	31
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 360	-0,8%	4,3%	17,8%
Нефть и газ	5 880	-0,2%	6,4%	16,5%
Эл/энергетика	1 383	0,3%	4,5%	19,1%
Телекоммуникации	1 511	0,2%	8,2%	11,8%
Банки	5 949	1,1%	5,0%	1,7%
Потребсектор	5 888	-0,1%	4,2%	-0,8%
Химпром	30 284	0,5%	7,4%	-7,8%

# Рынки в графиках

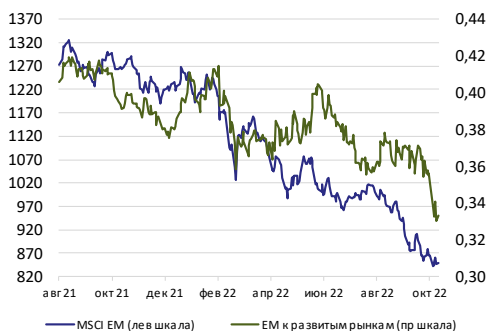
## S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Рынок акций США уже учел фактор более устойчивой инфляции и жесткой политики ФРС в будущем, отчасти - риски торможения экономики. S&P500 уже выглядит перепроданным, сезон отчетности в целом неплох. Кроме того, ФРС перед заседанием 1-2 ноября готовит рынки к замедлению темпов роста ставки, что дает основания для отскока, причем активного - допускаем возврат S&P500 в 4000-4100 пунктов. **Среднесрочно сохраняем негативный взгляд на рынок США из-за риска рецессии.**

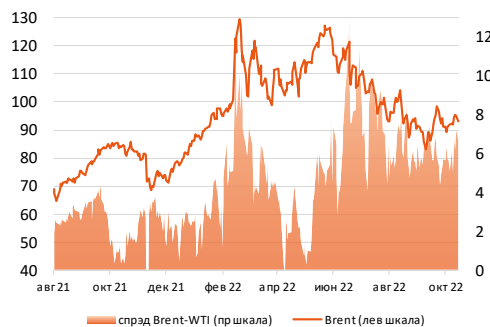
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Отношение MSCI EM и MSCI World обновляет минимумы из-за сильного давления на рынок КНР. Мы ждем некоторого отскока:** опасения торможения мировой экономики и рост ставок в целом уже учтены, последняя статистика по Китаю выглядит неплохой. Да и явного негатива по мировой экономике пока нет, а ФРС дает сигналы о скором сокращении темпов роста ставки, что может несколько оживить аппетит к риску.

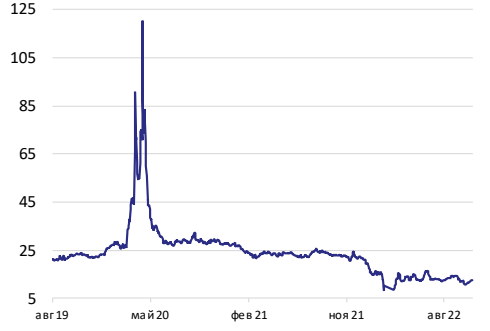
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся выше 90 долл./барр., отыгрывая планы ОПЕК+ сократить добычу 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.**

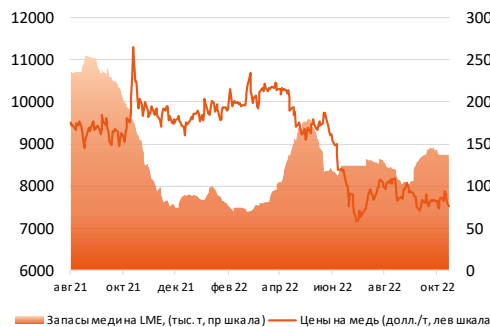
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

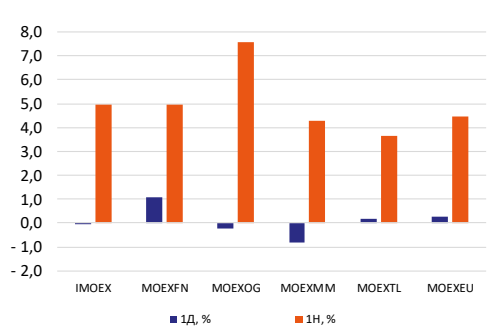
## Цены и запасы меди на LME



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, %

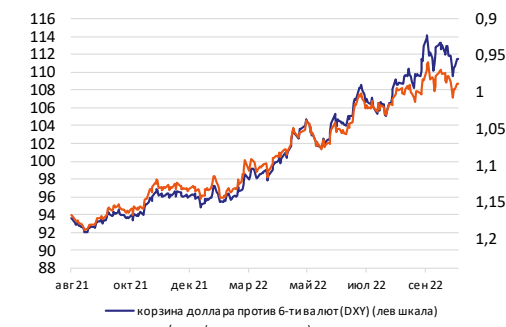


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

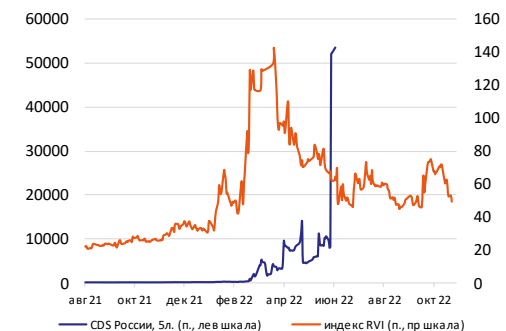
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Заседание ЕЦБ 27 октября разочаровало рынки: регулятор, хотя и поднял ставки на 75 б.п., но объявил, что сокращать стимулы не будет, т.е. пошел по пути Банка Англии. В результате инвесторы перешли к ожиданию риторики ФРС по итогам заседания 1-2 ноября. Оснований для сильного импульса к росту в EUR/USD не видим. **Диапазон 0,96-1,02, по нашему мнению, сохранит свою актуальность на ближайшее время. Склонны ждать проторговки его середины.**

## Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

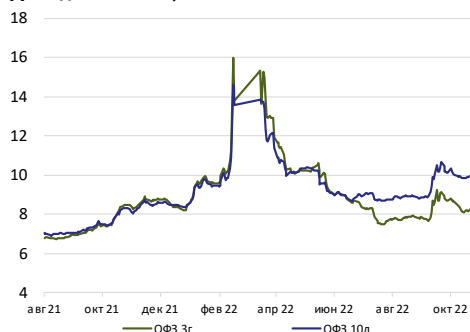


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

# Рынки в графиках

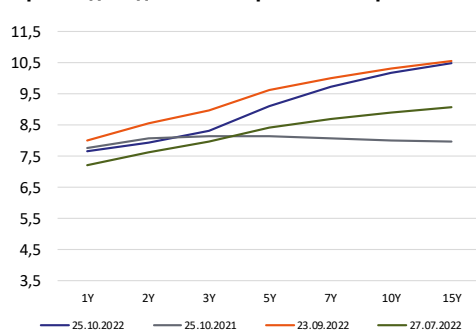
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

28 октября ЦБР сохранил ключевую ставку на уровне 7,5% и дал нейтральный сигнал относительно решений на следующих заседаниях. Прогноз ЦБР на 2023 г. предполагает ключевую ставку в диапазоне 6,5 – 8,5%. **При сохранении ставки ЦБР на уровне 7,5% для 10-летних ОФЗ считаем справедливым уровень доходности 9% годовых.**

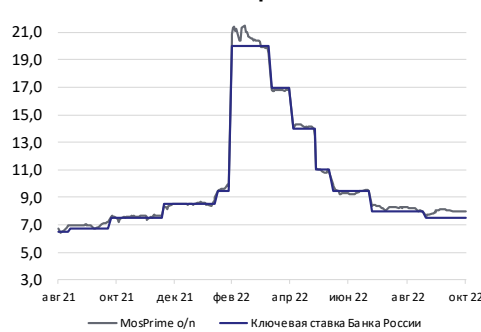
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая доходности ОФЗ предполагает существенный наклон на участке 1 – 7 лет. **Ожидаем снижения премии в предельно коротких и длинных ОФЗ к коротким по мере замедления инфляции.**

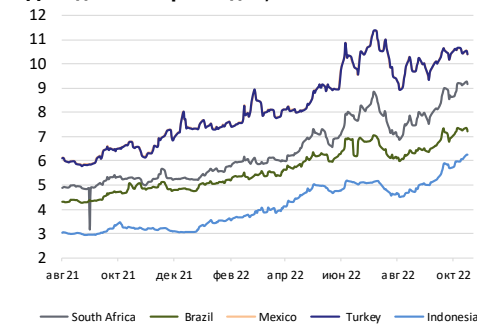
Ставка межбанковского рынка



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.**

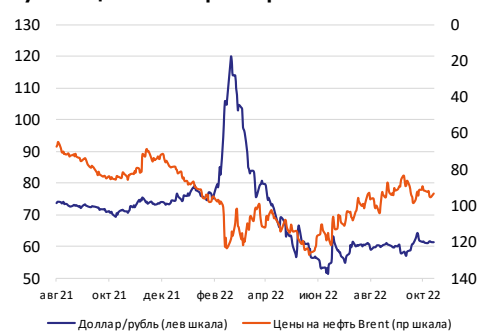
Доходность евробондов, %



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.

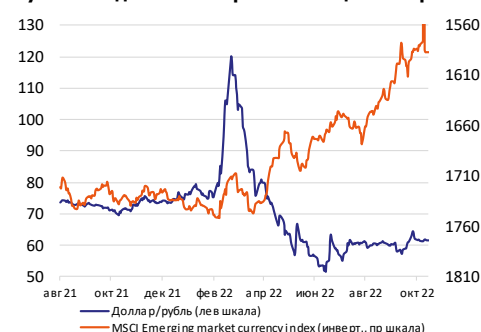
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара закрепился в зоне 61-62 руб. в условиях снижения активности экспортеров, плавного восстанавливающегося импорта, а также сужающихся возможностей банков по валютным переводам. В целом, котировки выглядят скорее безыдейно после окончания налогового периода. Склонны полагать, что **в первой половине ноября курс доллара вновь попытается перейти в диапазон 63-65 руб.**, однако повышенной торговой активности ожидать не приходится.

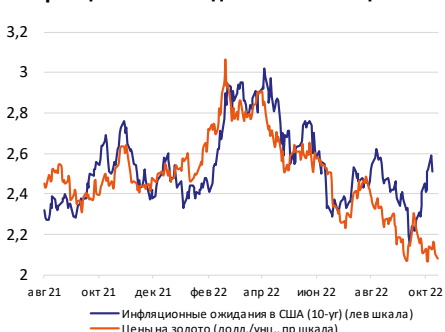
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за макроопасений, в также 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 EM. В целом валюты EM уже выглядят перепроданными – **стабилизация настроений на рынках и ослабление нервозности в отношении роста ставок способны вернуть интерес к активам развивающихся стран.**

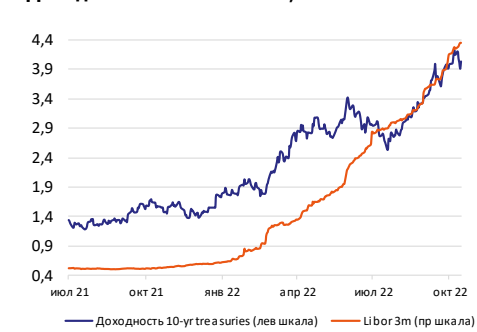
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 негативное влияние на стоимость золота. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1600-1700 долл./унц., но из-за перепроданности могут тяготеть к его верхней границе**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Доходность UST-10у вернулась 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,** уже учитывают перспективы роста ключевой ставки ФРС: LIBOR в долларах на срок 3 мес. в зоне 4,25%-4,5%, у ориентира у ФРС на конец года.

## 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
<b>Индексы</b>										
IMOEX	10681,7	2166,6	-0,1	5,0	-2,1	-42,8	31 288,3	-22,0	-22,8	-15,1
IMOEX2	10709,3	2172,2	0,3	5,3	-1,9	-42,7	33 727,4	-23,4	-24,9	-11,6
RTS		1111,7	-0,2	4,6	-1,6	-30,3				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	4028,0	170,3	-0,3	2,9	-12,8	-50,3	2 727,4	-47,2	-70,2	-72,7
НОВАТЭК	3372,4	1 104,0	-0,2	9,7	4,9	-35,8	1 386,7	7,8	20,4	2,4
Роснефть	3557,9	333,9	-2,3	6,5	-5,4	-44,3	2 145,3	-17,7	0,4	46,7
ЛУКОЙЛ	4004,9	4 695,5	-0,1	5,8	21,1	-28,6	3 037,8	-35,6	-9,5	20,7
Газпром нефть	2040,1	430,5	0,0	6,0	12,7	-21,0	280,8	69,1	119,6	88,0
Сургутнефтегаз, ао	773,8	21,7	0,8	10,5	-22,9	-45,6	364,1	-27,6	-8,2	-27,1
Сургутнефтегаз, ап	199,6	26,0	-0,3	9,7	-11,3	-32,5	319,8	-8,7	-22,8	-31,5
Татнефть, ао	842,1	387,4	0,6	4,1	-5,3	-22,8	219,0	-6,0	-19,2	-30,3
Татнефть, ап	54,0	366,5	0,8	5,3	-2,6	-20,8	67,5	-27,4	-46,8	-45,8
Башнефть, ао	136,2	922,0	0,0	0,7	-6,5	-32,2	8,8	-29,9	-21,9	-29,7
Башнефть, ап	19,7	662,0	0,7	6,8	-1,6	-33,5	11,9	-58,3	-44,3	-81,8
Русснефть, оа	23,9	80,8	-0,7	6,0	3,9	-47,3	18,3	-56,0	-65,8	-73,2
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2737,4	126,7	-0,2	6,7	-3,9	-56,8	7 705,1	-30,7	-20,5	6,7
Сбер, ап	121,0	120,6	-0,7	6,4	-4,0	-56,8	541,2	-26,7	-22,2	-17,6
ВТБ	219,3	0,02	-0,4	4,7	-9,4	-65,1	568,5	-30,2	-32,5	-17,7
TCS Group, гдр	339,0	2 620,0	4,7	6,2	34,4	-57,2	1 304,4	56,4	29,1	74,9
БСП	43,0	96,6	-2,3	9,6	11,6	18,5	25,7	-64,4	-13,6	-46,0
МосБиржа	195,1	85,8	0,5	2,8	-0,5	-44,0	203,8	-36,0	-43,0	-28,3
АФК Система	123,2	12,8	0,6	7,9	-13,5	-45,3	191,9	-44,8	-35,6	-42,3

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 31.10.2022

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
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
Норникель	2161,5	13 758,0	1,6	4,6	-14,8	-39,9	2 165,5	-0,2	31,0	51,7
РУСАЛ	565,9	37,1	-0,1	6,3	-26,1	-49,3	521,1	-32,0	-5,1	49,1
АЛРОСА	488,5	66,1	-0,5	0,3	2,4	-46,0	461,5	-42,0	-40,9	-15,3
НЛМК	619,0	103,1	-2,7	10,3	-20,7	-52,5	890,2	-22,5	-8,9	69,0
ММК	349,9	31,2	-2,7	5,6	17,8	-55,2	794,2	-23,7	-7,4	33,4
Северсталь	668,2	786,8	-3,6	8,1	7,2	-51,0	1 036,5	-17,6	27,3	58,4
Мечел, оа	41,6	99,6	0,0	4,0	-20,6	-19,2	108,2	-42,2	-53,0	-61,9
Мечел, па	19,3	137,5	-1,8	0,7	-8,9	-56,1	32,9	-60,3	-68,3	-79,4
Распадская, оа	170,0	240,2	-0,2	10,9	-9,3	-48,8	161,8	-31,9	-19,6	-31,5
ТМК	68,6	69,1	2,4	4,1	-8,8	-4,8	48,1	38,7	10,3	-33,1
Полюс	1161,1	6 047,0	0,3	-2,7	-30,0	-53,8	1 784,5	-8,2	-19,5	77,6
Полиметалл	125,6	297,0	1,2	10,2	10,0	-77,4	297,3	-37,1	-41,2	-38,8
Селигдар, оа	31,4	42,6	1,2	4,7	-3,3	-26,3	12,1	-41,4	-37,3	-70,8
ВСМПО-Ависма, оа	637,7	55 180,0	-0,3	-0,9	-3,7	17,7	6,6	-51,4	-64,6	-73,9
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	645,3	16 000,0	-0,7	6,6	-3,9	29,5	59,8	19,7	33,3	-38,0
ФосАгро	819,3	6 320,0	0,7	1,7	-15,1	7,8	553,0	-19,0	-11,5	-11,1
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	154,7	57,7	-0,2	0,7	-5,3	-33,4	42,0	-24,6	-26,3	-39,5
Ростелеком, ап	14,1	57,7	-0,4	2,4	-5,3	-24,2	7,1	-20,9	-35,9	-39,5
МТС	468,1	225,8	0,6	4,7	-7,2	-24,5	337,1	-3,1	-21,1	-16,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 31.10.2022

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
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	17,4	0,5	5,5	5,9	6,7	-42,6	62,1	189,4	111,6	126,3
Юнипро	88,3	1,4	0,9	11,3	-5,1	-46,2	82,8	-53,0	-21,0	-25,4
ОГК-2	57,6	0,5	0,1	4,8	-7,1	-18,1	28,2	-49,4	-30,4	-74,4
ТГК-1	30,9	0,0	0,2	-0,3	-0,8	-19,4	12,2	-59,5	-53,2	-67,8
РусГидро	299,5	0,8	0,4	3,0	0,4	4,0	101,5	-39,1	-40,5	-17,6
Интер РАО ЕЭС	320,6	3,1	0,6	5,5	-4,5	-27,5	171,9	-20,6	-33,9	-42,3
Россети, ао	92,1	0,6	-0,6	1,9	-32,3	-49,0	27,0	-44,9	-53,8	-77,3
Россети, ап	2,4	1,2	-0,3	2,3	-4,3	-34,5	2,4	-46,1	-65,6	-65,3
ФСК ЕЭС	111,1	0,1	-0,2	-0,6	-8,2	-46,3	30,1	-49,4	-55,7	-72,8
Ленэнерго, па	12,2	131,2	0,3	4,2	3,4	-22,6	9,4	-28,4	-3,4	-71,7
Мосэнерго, оа	71,8	1,8	0,9	5,9	-5,1	-15,0	32,0	55,1	145,8	54,9
МОЭКС, оа	46,9	0,9	-3,6	4,4	7,3	-23,8	22,9	15,9	291,3	247,3
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	28,5	25,4	-0,6	3,5	-8,4	-57,1	148,4	0,2	2,7	-33,5
Транснефть, ап	148,8	96 700,0	3,8	20,3	-13,1	-39,1	450,6	103,2	248,8	291,7
НМТП, оа	91,7	4,8	-0,6	3,7	-0,3	-29,6	6,5	-56,4	-59,9	-57,0
Globaltrans, гдр	52,0	290,9	0,0	0,3	-2,4	-54,4	40,4	-16,1	-17,2	-24,0
ДВМП, оа	111,5	37,5	-1,4	3,0	33,8	37,8	28,5	-63,2	-62,0	-68,9
<b>Потребительский сектор</b>										
Х5	434,1	1 595,0	-1,0	-0,1	18,6	-18,6	187,8	-27,1	-41,3	4,6
Магнит	497,1	5 237,0	-0,6	0,8	7,1	-3,8	486,5	-37,3	-36,7	-25,7
М.Видео	31,6	175,8	1,6	7,7	-11,3	-59,8	51,1	-2,9	6,0	-38,4
Детский мир	55,2	74,8	0,9	2,5	-6,3	-40,0	41,3	-39,2	-51,8	-52,5

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 31.10.2022

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
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	50,4	488,8	-0,7	1,8	-14,8	-19,7	10,9	-68,3	-69,1	-83,4
ПИК	406,4	614,0	-0,7	0,0	-20,4	-44,3	126,9	-31,8	-64,2	-69,5
Эталон, оа	14,1	53,1	1,0	0,0	-12,1	-37,9	6,8	-53,2	-56,2	-68,5
Самолет	150,5	2 510,0	1,4	9,4	-12,1	-48,2	282,4	-33,6	-37,9	8,8
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	14,0	841,4	1,0	-11,8	-24,3	-26,4	37,1	-2,6	0,8	-38,8
Яндекс	570,8	2 109,0	4,3	6,9	8,0	-53,8	1 669,7	56,6	-6,0	35,3
VK, гдр	102,4	453,0	1,5	3,5	10,8	-48,1	250,4	-35,8	-65,8	-52,7
OZON, гдр	289,4	1 338,0	1,1	7,1	-3,3	-42,2	227,0	-35,4	-33,5	-37,0
QIWI	22,1	352,5	4,1	4,8	16,3	-42,1	31,6	94,5	129,2	21,6
Соллерс, оа	7,4	214,0	-0,5	7,0	22,3	-0,5	3,3	-18,9	65,7	-29,7
Иркут, оа	44,2	37,5	3,4	3,4	-19,1	68,3	50,5	102,9	94,1	-27,4
КАМАЗ, оа	62,5	88,1	-0,1	1,0	1,6	-16,1	11,3	-56,5	-55,1	-40,3
Мостотрест, оа	23,5	83,2	-0,5	0,7	6,7	-0,3	0,3	55,7	-31,8	-57,1
Группа Черкизово, оа	115,3	2 616,5	-2,2	3,5	-1,2	-11,1	30,8	9,4	87,1	93,5
РБК, оа	0,9	2,6	0,9	6,1	-4,1	-30,5	0,1	-72,3	-66,8	-85,1
Группа Белуга, оа	70,4	2 812,0	0,1	0,2	12,7	-16,1	41,5	-17,3	-60,3	-33,3
HeadHunter, гдр	70,1	1 385,0	3,8	7,7	-14,9	-64,4	6,7	-5,5	9,2	-38,1
Казаньоргсинтез	157,8	87,3	3,8	9,1	17,5	-9,6	21,9	106,7	274,8	164,0
НКНХ, ао	144,7	90,1	2,7	7,1	8,0	-18,8	4,0	8,3	-0,9	-35,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 31.10.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
31 октября 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офици.)	октябрь	50,0	50,1	<b>49,2</b>
31 октября 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офици.)	октябрь	н/д	50,6	<b>48,7</b>
31 октября 13:00	●●●	ИПЦ в еврозоне, г/г (предв.)	октябрь	9,7%	9,9%	<b>10,7%</b>
31 октября 13:00	●●●	ВВП еврозоны, предв. оценка, кв/кв	3й кв.	1,0%	0,8%	<b>0,2%</b>
31 октября 16:45	●●	PMI Чикаго	октябрь	н/д	45,7	<b>45,2</b>
1 ноября 4:45	●●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	октябрь	48,4	48,1	<b>49,2</b>
1 ноября 9:00	●	PMI в промышленности России	октябрь	51,1	52	<b>50,7</b>
1 ноября 12:30	●●●	PMI в промышленности Великобритании (оконч.)	октябрь	45,8	48,4	
1 ноября 16:45	●●●	PMI в промышленности США (оконч.)	октябрь	49,9	49,9	
1 ноября 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	октябрь	50,4	50,9	
2 ноября 9:00	●	Торговый баланс в Германии, млрд евро	сентябрь	н/д	1,2	
2 ноября 11:15	●●	PMI в промышленности Испании	октябрь	47,5	49	
2 ноября 11:45	●●	PMI в промышленности Италии	октябрь	47	48,3	
2 ноября 11:50	●●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	октябрь	47,4	47,4	
2 ноября 11:55	●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	октябрь	45,7	45,7	
2 ноября 12:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	октябрь	46,6	46,6	
2 ноября 15:15	●●●●●	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	сентябрь	190	208	
2 ноября 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	0,267	2,588	
2 ноября 17:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,733	0,170	
2 ноября 17:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,183	-1,478	
2 ноября 21:00	●●●●●	Решение ФРС по ключевой ставке	-	3,75-4%	3-3,25%	
3 ноября 4:45	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	октябрь	49,1	49,3	
3 ноября 9:00	●	PMI в секторе услуг России	октябрь	50,8	51,1	
3 ноября 12:30	●●●	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	октябрь	47,5	50	
3 ноября 15:00	●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	-	3,0%	2,25%	
3 ноября 15:30	●	Торговый баланс США, млрд долл.	октябрь	-72	-67,4	
3 ноября 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	223	217	
3 ноября 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1430	1438	
3 ноября 16:45	●●●	PMI в секторе услуг США (оконч.)	октябрь	49,3	46,6	
3 ноября 17:00	●●●●●	ISM в секторе услуг США	октябрь	54,5	56,7	
3 ноября 17:00	●	Фабричные заказы в США, м/м	сентябрь	0,2%	0,0%	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

<sup>1</sup> - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

## Корпоративные события

<b>Дата</b>	<b>Компания/отрасль</b>	<b>Событие</b>
1 ноября	Энел Россия	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
2 ноября	Полиметалл	Операционные результаты 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.
10 ноября	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
10 ноября	Позитив	Последний день торгов с дивидендами (5,16 руб./акция)
14 ноября	Русагро	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
15 ноября	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
23 ноября	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
28 ноября	Русгидро	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
1 декабря	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
2 декабря	МосБиржа	Объем торгов за ноябрь
19 декабря	Лукойл	Последний день торгов с дивидендами (537 руб./акция)

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



**ПСБ Аналитика**  
Центр аналитики и экспертизы ПСБ

**Получить комментарий аналитика легко!**

[Press-center@psbank.ru](mailto:Press-center@psbank.ru)

**ПСБ Аналитика в Телеграмм!**

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



**©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.