



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

07.11.2022

- Конъюнктуру на мировых рынках в начале дня мы оцениваем как близкую к нейтральной
- Ожидаем, что пара доллар-рубль перейдет к проторговке района 62 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня все же попытается продвинуться к 2200 пунктам
- В начале этой недели ожидаем, что ОФЗ будут торговаться около достигнутых уровней

Корпоративные и экономические события

Скорр. чистая прибыль ФосАгро в 3 кв. выросла на 5%, FCF удвоился - лучше прогноза

Яндекс в 3 квартале нарастил выручку на 46% г/г, до 133 млрд рублей

 Календарь

 Корпновости

 Техмонитор

Цифры дня

3,4 %

прибавили котировки акций НЛМК в четверг

97 долл./барр.

выше этого уровня находятся котировки нефти марки Brent



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые завершили неделю активным ростом. Вслед за заметным улучшением отношения к развивающимся рынкам, в первую очередь, китайскому (MSCI EM: +2,9%; Shanghai Composite, номинированный в юанях, вырос на 2,4%), в пятницу и товарные и развитые рынки нашли повод для роста. Европейские рынки акций (Stoxx Europe 600: +1,8%; DAX: +2,5%; CAC40: +2,8%), обновили максимумы с конца августа на фоне неплохих корпоративных новостей и чуть более высокого PMI в секторе услуг еврозоны (48,6 пунктов, ожидалось – 48,2 пункта), позволивших начать отыгрывать идею смягчения темпов повышения ключевых ставок.

Опубликованные затем октябрьские данные по рынку труда в США оказали дополнительную поддержку: они, с одной стороны, показали неплохой спрос на рабочую силу (число рабочих мест увеличилось на 261 тыс. против 315 тыс. – в сентябре, что, в целом, является комфортным уровнем для экономики), с другой, – уровень безработицы неожиданно вырос и составил 3,7% (3,5% – месяцем ранее), указывая на активизацию американцев в поиске работы в условиях высокой инфляции, дав повод инвесторам, в совокупности с недельными данными по росту недельного числа получающих пособия по безработице до 1,485 млн (максимум с апреля), ожидать дальнейшего ухудшения ситуации с занятостью. Пока плавного, но, не исключено, достаточного для более осторожного подхода ФРС к ужесточению своей политики. Позитива добавили и заявления представителей ФРС, вслед за Дж. Пауэллом допустивших повышение ставки в декабре на 50 б.п., а не на 75 б.п., как в прошлую среду. Да и финансовые результаты корпораций (Starbucks, Freerport-McMoran) оказались сильными. В результате S&P 500 смог прервать трехдневный откат и прибавить 1,4%, причем все ключевые сектора смогли показать позитивную динамику.

Сегодня утром конъюнктуру на мировых рынках мы оцениваем как близкую к нейтральной. Хотя индексы Азии преимущественно растут, фьючерсы на индексы Европы и США пока не показывают значимой динамики, а цены на сырье – чуть откатываются после пятничного роста, отыгрывая невнятные данные по торговому балансу КНР. Сегодня инерция к росту рынков может быть слабой.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent в пятницу неплохо выросли, отыгрывая спекуляции на тему ввода потолка странами G7 и Австралии на российскую нефть (опять без конкретных ценовых уровней) и послабление коронавирусных ограничений в Китае. Последнее, однако, в минувшие выходные не подтвердилось, а значит политика нулевой толерантности к ковиду будет продолжена. Статистика по торговле КНР за октябрь вышла слабее ожиданий, а импорт нефти, хоть и вырос на 14% г/г, до 10,2 млн барр./день, но это разовый эффект за счет низкой базы. Новые обсуждения вокруг ввода потолка цен на российскую нефть странами G7 и Австралией сегодня могут поддержать цены, хотя подробностей опять не много, и они обещают быть утверждены до конца месяца. Пока известно, что под ограничение подпадут только первичные поставки морем, а не перепродажи. Продукты переработки, находящиеся в море, также вне ограничений. **Мы считаем, что сегодня цены на нефть Brent будут держаться в зоне 97-98 долл./барр., отыгрывая китайскую статистику и ноль улучшений в части ковидных лимитов и тему с потолком.**

Российский валютный рынок

Курс доллара завершил прошлую неделю у отметки 62,1 руб., обновив максимумы за 3 недели. Основным драйвером по-прежнему выступала невысокая активность экспортеров. Отчасти способствовало слабости рубля преддверие "длинных" российских выходных в условиях инерционного укрепления доллара к мировым валютам после заседания ФРС, на котором регулятор подтвердил сохранение цикла повышения ключевой ставки.

В других валютных парах прослеживалась безыдейность, – значимой динамики в четверг не наблюдалось также из-за давления на них на мировых валютных рынках. **Сегодня утром доллар пытается вернуться в привычный диапазон 61-62 руб.** Мы полагаем, что доллар сегодня будет проторговывать его верхнюю часть в ожидании сигналов с внешних рынков, бурно выросших в пятницу. Сильных триггеров для формирования направленного движения ключевых валют на Московской бирже пока не видим.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи завершил торги четверга чуть выше 2150 пунктов. Преимущественно перед «длинными» выходными на российском рынке акций сохранялась безыдейность: торговая активность оставалась невысокой, ключевые «фишки» не показали значимых изменений.

В лидеры роста вышли акции металлургического сектора, благодаря оживлению, после четырехдневного отката, спроса на сталелитейщиков (ММК: +3,4%; НЛМК: +3,4%; Северсталь: +1,6%), фундаментально остающимися привлекательными. Позитивно завершили депозитарные расписки (X5: +2,8%; CIAN: +2,2%; VK: +1,3%; QIWI: +1,3%). Также ростом отметились бумаги МосБиржи (+1,8%) и Фосагро (+1,8%) на фоне хорошей отчетности.

В аутсайдерах торгов были в большей степени малоликвидные бумаги (РуссНефть: -2,1%; Селигдар: -2,2%; Сегежа: -2,2%).

Мы полагаем, что **индекс МосБиржи сегодня все же попытается продвинуться к верхней границе диапазона 2150-2200 пунктов.** Поддержку способно оказать заметное улучшение конъюнктуры мировых рынков, в первую очередь, рост цен на нефть. Ждем оживления спроса на «фишки», в первую очередь, Газпром. Из внутренних событий, способных оказать поддержку, выделим отчетность Детского мира за 3 кв. 2022г., которую, как мы ожидаем, будет позитивной.

Российский рынок облигаций

Торги ОФЗ в последний рабочий день прошлой недели прошли нейтрально и при относительно небольших оборотах. Индекс цен гособлигаций RGBI почти не изменился, индекс доходности снизился до 9,32% (-2 б.п.). Данные по замедлению инфляции в РФ на прошлой неделе до 12,7% г/г (13,7% в сентябре, 14,3% августе) не смогли придать позитивный импульс рынку рублевых облигаций из-за ожиданий предложения нового госдолга. Кроме того, давление на настроение российских инвесторов оказывало повышение доходности облигаций развитых стран после заседания американского Центробанка. Инвесторы стали закладывать в цены гособлигаций более высокий уровень ставки ФРС в 2023 г., чем ожидалось ранее. По итогам заседания 3 ноября ставка ФРС была повышена в диапазон 3,75 – 4,0% (+75 б.п.). Фьючерсы теперь предполагают повышение ставки к июню 2023 года до 5,1% годовых. Доходность 2-летних US Treasuries в четверг выросла до 4,71% годовых (+10 б.п.), обновив максимум с лета 2007 г. В пятницу рост доходности облигаций на глобальных рынках продолжился. UST-10 достигли 4,17% (+15 б.п. за неделю), 10-летние гособлигации Германии – 2,29% (+19 б.п. за неделю), 10-летки Великобритании – 3,53% (+6 б.п. за неделю).

Из позитивных сигналов отметим рост цен на нефть Brent по итогам прошлой недели до 98,6 долл./барр. (+5,1%). В то же время сохраняется неопределенность относительно введения ограничений на поставку российской нефти со стороны G7 и растут риски снижения спроса на сырье в условиях замедления экономики развитых стран.

В начале этой недели ожидаем, что ОФЗ будут торговаться около достигнутых уровней. Новостной фон складывается противоречивым и не дает сигналов для направленного движения.

Корпоративные и экономические события

Скорр. чистая прибыль ФосАгро в 3 кв. выросла на 5%, FCF удвоился - лучше прогноза

Скорректированная EBITDA ФосАгро за 9 месяцев выросла в 1,7 раза, до 222,5 млрд рублей, рентабельность по EBITDA увеличилась до 48,4%, сообщила компания. Выручка выросла на 57% и достигла 459,4 млрд рублей. Скорректированная чистая прибыль увеличилась в 1,8 раза, до 150,2 млрд рублей. Скорректированный свободный денежный поток достиг 118,3 млрд рублей, увеличившись в 2,2 раза к аналогичному периоду прошлого года.

Наше мнение

Мы положительно оцениваем результаты компании, поддержанные сильными операционными результатами. Так, продажи минеральных удобрений за 9 месяцев выросли на 6,8% г/г и составили более 8,3 млн т. Этого удалось достичь за счет наращивания объемов производства и при поддержке повышенного спроса на удобрения как в мире, так и в России. Результаты 4 кв. могут быть чуть слабее из-за сезонного охлаждения спроса, но мы полагаем, что это будет отчасти нивелировано ценовым фактором (высокие цены на газ в свою очередь поддержат цены на удобрения).

Яндекс в 3 квартале нарастил выручку на 46% г/г, до 133 млрд рублей

Выручка Яндекса по итогам 3 квартала увеличилась год к году на 46% и составила 133,2 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Скорректированная EBITDA составила 20 млрд рублей, увеличившись год к году в 3,5 раза. Маржинальность по скорр. EBITDA составила 15% против 6,2% годом ранее. Скорр. чистая прибыль составила 5 млрд рублей против 1,34 млрд рублей в 3 квартале 2021 года.

Наше мнение

Отчетность Яндекса вышла неплохой. Сегмент «Поиск и портал» обеспечил 40% рост выручки за период: его доходы увеличились на 45% год к году, до 60,9 млрд рублей. При этом относительно 2 кв. результаты также улучшились за счет восстановления рекламного рынка. Яндекс продолжает успешно контролировать затраты, что обеспечивает удержание маржи по EBITDA на высоком уровне, в сегменте «Поиск и портал» - 55,5%.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 157	0,4%	-0,2%	4,5%
Индекс РТС	1 094	-1,3%	-1,0%	0,2%
США				
S&P 500	3 720	-1,1%	-2,3%	1,1%
Dow Jones (DJIA)	32 001	-0,5%	-0,1%	8,5%
NASDAQ Composite	10 343	-1,7%	-4,2%	-4,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 189	0,6%	1,6%	4,1%
DAX (Германия)	13 130	-1,0%	-0,6%	8,4%
CAC 40 (Франция)	6 243	-0,5%	0,0%	8,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 663	-0,1%	0,8%	6,7%
Kospi (Корея)	2 329	-0,3%	1,8%	8,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	59 511	-2,6%	-1,2%	3,9%
Bovespa (Бразилия)	116 896	0,0%	2,0%	0,7%
Hang Seng (Китай)	15 339	-3,1%	-0,6%	-10,2%
Shanghai Composite (Китай)	2 998	-0,2%	0,5%	-0,9%
BSE Sensex (Индия)	60 836	-0,1%	1,8%	7,1%
MSCI				
MSCI World	2 468	-1,3%	-2,2%	1,6%
MSCI Emerging Markets	861	-1,4%	0,2%	-1,7%
MSCI Eastern Europe	26	-1,4%	1,0%	12,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	88	-2,0%	-1,0%	5,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	97	-0,9%	1,8%	8,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,4	2,2%	5,5%	11,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 266	0,0%	13,6%	-26,1%
Медь (LME) спот, \$/т	8 136	7,1%	6,8%	4,3%
Никель (LME) спот, \$/т	23 721	4,5%	7,7%	8,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 345	4,2%	6,5%	0,0%
Золото спот, \$/унц	1 630	-0,2%	-1,9%	-4,2%
Серебро спот, \$/унц	19,4	1,5%	-0,5%	-6,4%

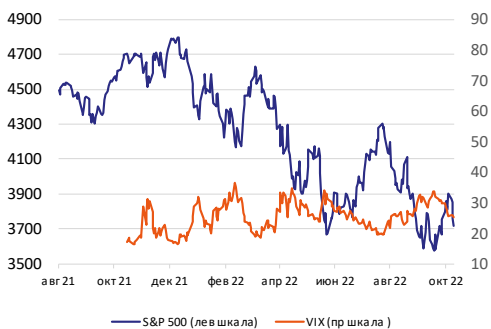
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	112,98	0,7%	2,2%	0,7%
Евро	0,989	-0,8%	-1,4%	1,4%
Швейцарский франк	0,994	-1,9%	-0,2%	1,4%
Канадский доллар	1,348	-2,0%	-0,9%	-0,6%
Йена	146,6	-1,1%	-0,6%	1,6%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	61,80	0,9%	0,1%	5,7%
EUR RUB	61,12	0,6%	-0,9%	7,8%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,025	0,04	0,03	0,27
US Treasuries 2 yr	4,623	0,10	0,05	0,10
US Treasuries 10 yr	4,104	0,07	0,02	0,08
US Treasuries 30 yr	4,143	0,04	0,00	0,11
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,813	0,750	0,245	0,244
LIBOR 1M	3,847	0,011	0,025	0,224
LIBOR 3M	4,532	0,023	0,026	0,207
EURIBOR 1W	1,382	0,051	0,706	1,133
EURIBOR 3M	1,732	0,006	0,079	0,477
MOSPRIME overnight	7,93	0,000	-0,050	-0,090
MOSPRIME 3M	7,93	-0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	477	15	23	-35
CDS Invest. Grade (EM)	211	3	0	28
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 279	-0,7%	-2,3%	8,7%
Нефть и газ	5 852	-1,0%	1,2%	16,8%
Эл/энергетика	1 393	-0,5%	1,3%	14,6%
Телекоммуникации	1 494	-1,0%	4,3%	17,8%
Банки	5 845	-1,1%	6,4%	16,5%
Потребсектор	5 756	-0,9%	8,6%	16,6%
Химпром	30 853	-1,2%	8,2%	11,8%

Рынки в графиках

S&P 500

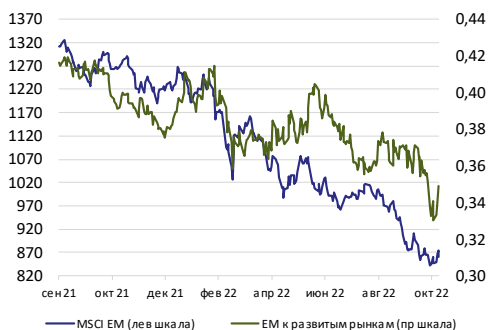


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Рынок акций США после заседания ФРС вновь подпал под давление, ведомый hi-tech. Хотя S&P500 и не смог пока достичь зоны 4000-4100 пунктов, явного повода для направленного движения вниз и обновления минимумов также, учитывая статистику, пока нет. Локально смотрим на рынок акций США, скорее, позитивно.

Но среднесрочно по-прежнему сохраняем негативный взгляд на рынок США из-за риска рецессии.

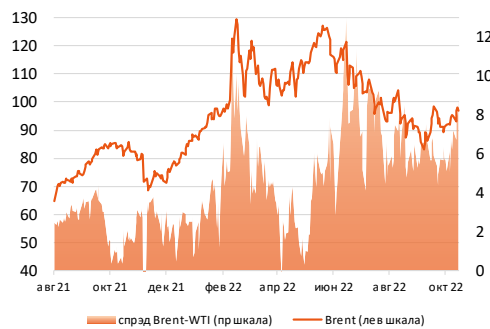
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World пытается отойти от фона ослабления давления на рынок КНР. Мы ждем развития восстановления: опасения торможения мировой экономики и рост ставок в целом уже учтены, последняя статистика по Китаю выглядит неплохой, кроме того, есть надежды, что страна откажется от политики «нулевой» терпимости к Covid. В совокупности с неплохой ситуацией на товарных рынках, EM могут смотреться лучше.

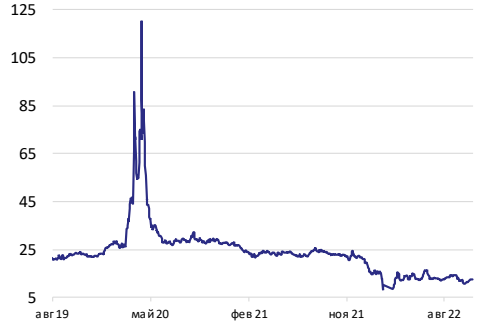
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

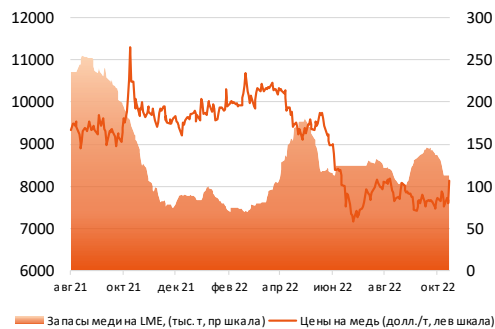
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

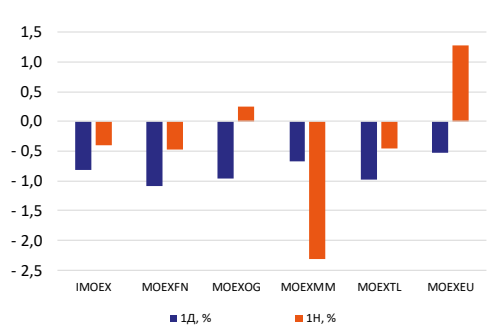
Цены и запасы меди на LME



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, %

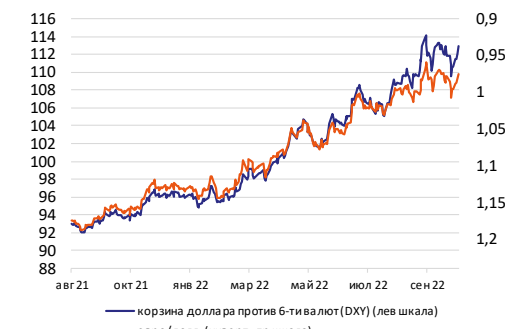


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

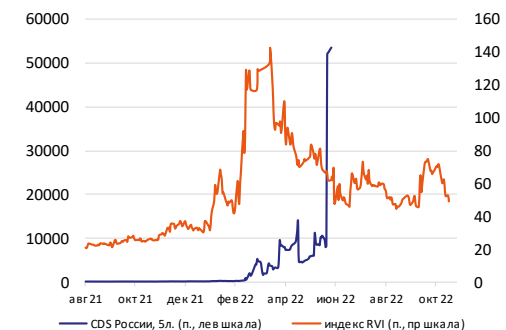
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ФРС по итогам заседания указал, что о паузе в повышении ставки говорить пока не приходится, хотя и допустил сокращения темпов в ее повышении с декабря. На этом фоне, а также учитывая риск ухудшения экономической ситуации в Европе, пара EUR/USD может остаться под давлением. **Диапазон 0,96-1,02, по нашему мнению, сохранит свою актуальность на ближайшее время.** Склонны ждать проторговки его середины, не исключаем локальных попыток ухода ниже.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: Sbondz, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности по-прежнему **препятствуют активизации спроса на российские акции.** CDS перестали торговаться с начала июня. RVI, впрочем, чуть снижается, но остается на повышенных уровнях

Рынки в графиках

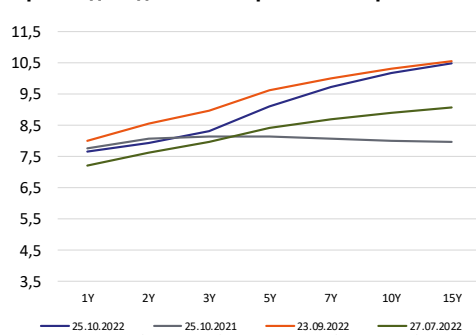
Доходность ОФЗ, %



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.**

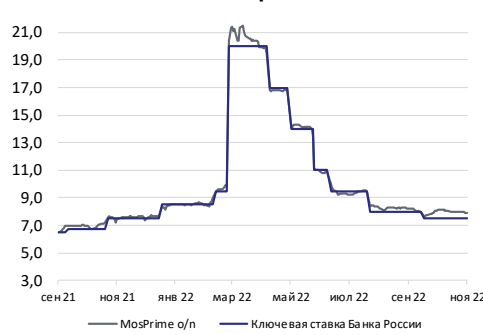
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

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

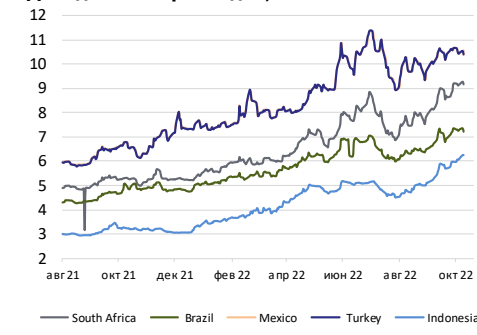
Ставка межбанковского рынка



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.**

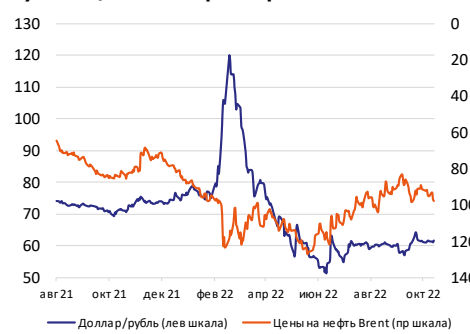
Доходность евробондов, %



Источник: Сbonds, 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.

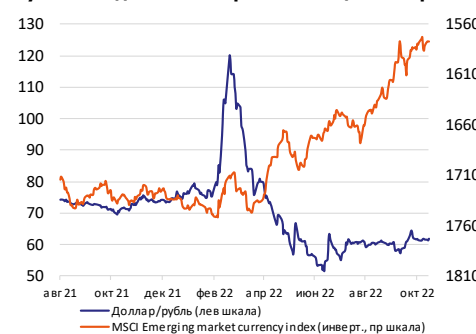
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара тестирует отметку 62 руб. в условиях снижения активности экспортеров, 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. Отметим, что поддержку доллару оказывает прошедшее заседание ФРС, а также слабые статданные в РФ.

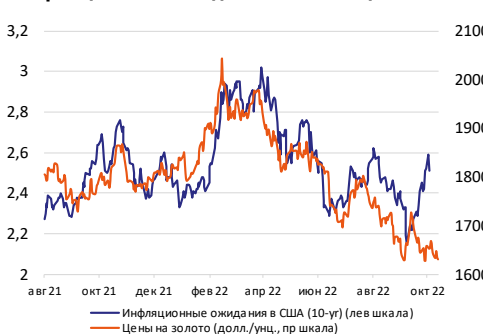
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.** Валюты EM также следуют и за локальными событиями, однако прослеживается их общая перепроданность и опаздывающая ДКП регуляторов на фоне подъема доллара.

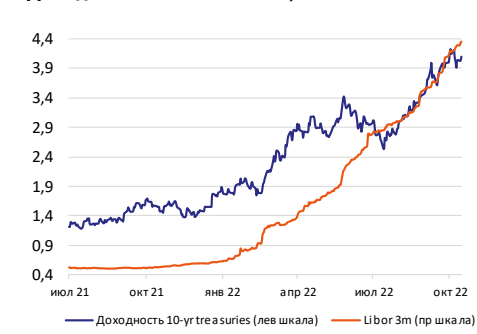
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне жесткой политики ФРС инфляционные ожидания в США не демонстрируют сильного роста; 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., - явных триггеров для направленного движения пока не видим.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y остается у 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. приближаются к 4,5%, ориентиру 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
Индексы										
IMOEX	10629,0	2155,9	-0,8	-0,4	1,5	-43,1	25 792,0	-10,6	-26,4	-29,6
IMOEX2	10636,5	2157,4	0,4	-0,2	1,6	-43,1	29 504,1	-9,9	-25,1	-22,5
RTS		1094,3	-1,3	-1,0	-1,1	-31,4				
Нефть и газ										
Газпром	3977,6	169,1	0,8	-1,9	-9,6	-50,6	3 055,3	-9,4	-49,9	-68,9
НОВАТЭК	3343,3	1 108,0	0,5	2,8	12,1	-35,6	1 086,4	1,2	0,6	-19,2
Роснефть	3528,8	335,0	0,4	-2,6	1,4	-44,1	1 336,6	-14,1	-32,9	-8,5
ЛУКОЙЛ	3960,3	4 687,0	0,4	-0,8	23,4	-28,7	2 595,7	-43,1	-23,4	3,2
Газпром нефть	2082,2	446,0	1,0	6,1	16,2	-18,1	411,0	16,8	145,9	162,7
Сургутнефтегаз, ао	767,6	21,6	-0,3	2,6	-17,1	-46,0	321,5	-24,7	-12,0	-35,6
Сургутнефтегаз, ап	197,1	25,7	0,3	1,8	-10,9	-33,5	202,6	-29,5	-38,9	-56,4
Татнефть, ао	836,4	385,3	0,6	0,7	-3,1	-23,2	247,8	-1,0	-5,1	-20,8
Татнефть, ап	54,7	372,3	0,5	3,0	-0,5	-19,6	66,1	-26,1	-45,8	-46,6
Башнефть, ао	137,9	925,5	-2,2	0,0	-5,4	-31,9	15,3	9,1	34,9	21,2
Башнефть, ап	20,8	703,5	0,4	8,2	7,4	-29,3	57,6	64,0	146,1	-11,5
Руснефть, оа	23,2	78,9	-2,1	-3,8	1,9	-48,6	28,0	-13,6	-45,9	-58,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2699,9	125,8	0,2	-0,7	-0,9	-57,2	5 968,4	-8,8	-33,2	-16,5
Сбер, ап	119,1	119,3	-0,2	-0,9	-1,6	-57,2	456,6	-0,7	-27,9	-29,9
ВТБ	211,7	0,02	0,0	-2,6	-7,9	-66,0	463,2	-15,4	-35,5	-31,4
TCS Group, гдр	325,9	2 519,0	-0,7	0,9	37,2	-58,8	648,1	-29,0	-32,7	-12,8
БСП	41,5	94,9	-2,0	-4,2	10,7	16,4	44,1	-11,3	39,2	-7,0
МосБиржа	191,2	84,9	1,8	0,7	2,5	-44,6	390,8	23,5	15,5	36,7
АФК Система	119,4	12,5	-0,1	-2,5	-9,6	-46,7	214,1	7,6	-19,0	-35,3

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 03.11.2022

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	2116,2	13 406,0	0,0	1,1	-9,1	-41,5	856,7	-39,9	-43,8	-39,6
РУСАЛ	537,6	35,7	1,0	-3,9	-22,3	-51,2	457,6	-8,9	-17,3	29,9
АЛРОСА	478,1	65,4	0,6	-2,4	4,1	-46,5	378,7	-20,6	-48,5	-30,3
НЛМК	611,5	104,0	3,4	-1,5	-16,8	-52,1	941,5	17,7	3,2	77,0
ММК	343,3	31,5	3,4	-2,6	30,6	-54,8	1 040,9	41,1	24,9	73,8
Северсталь	648,4	782,0	1,6	-5,4	12,4	-51,3	938,3	5,0	13,3	42,6
Мечел, оа	40,8	98,9	-0,5	-1,3	-17,7	-19,8	124,5	17,0	-35,8	-55,4
Мечел, па	18,9	137,3	-0,5	-2,4	-14,5	-56,2	36,0	1,5	-56,5	-77,1
Распадская, оа	162,4	233,7	-0,1	-3,5	-13,9	-50,2	175,2	5,1	-2,7	-25,4
ТМК	67,6	68,4	-0,5	0,4	-3,7	-5,8	16,5	-46,6	-53,7	-76,8
Полюс	1127,6	5 908,0	0,1	-3,4	-24,4	-54,9	1 215,8	-7,2	-38,0	20,4
Полиметалл	119,2	282,7	-0,2	-3,9	3,3	-78,5	309,3	-9,1	-28,0	-36,2
Селигдар, оа	30,4	41,3	-2,2	-2,8	-2,2	-28,4	16,2	53,0	-4,8	-60,0
ВСМПО-Ависма, оа	602,8	52 560,0	-1,4	-5,3	-8,2	12,1	14,2	11,3	-22,1	-43,7
Минеральные удобрения										
Акрон	656,5	16 330,0	1,0	4,1	1,7	32,1	62,8	31,3	55,1	-34,2
ФосАгро	845,7	6 628,0	1,9	4,7	-7,3	13,0	1 740,0	38,6	151,8	170,3
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	153,2	57,4	-0,2	0,0	-3,1	-33,7	40,8	3,0	-19,6	-40,8
Ростелеком, ап	14,0	57,8	-0,9	-0,1	-2,8	-24,1	11,7	59,3	17,2	-0,1
МТС	458,0	222,3	-0,5	-0,2	-9,7	-25,6	183,7	-28,9	-52,9	-54,3

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 03.11.2022

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	17,2	0,5	-0,4	2,3	6,9	-43,9	24,8	-44,3	-1,3	-11,6
Юнипро	87,8	1,4	0,1	0,8	-3,5	-46,7	145,2	35,0	42,5	31,2
ОГК-2	56,6	0,5	-0,4	-0,6	-4,5	-18,8	28,4	-8,7	-22,6	-74,0
ТГК-1	30,9	0,0	-1,5	-0,1	1,5	-19,4	19,0	25,2	-22,7	-49,3
РусГидро	303,5	0,8	1,2	1,5	6,3	6,4	124,0	17,8	-15,2	1,1
Интер РАО ЕЭС	313,8	3,0	-0,3	-1,3	-5,9	-28,9	211,2	7,6	-10,0	-28,5
Россети, ао	93,1	0,6	0,8	-0,6	-10,6	-48,2	27,6	-16,2	-52,5	-76,6
Россети, ап	2,4	1,2	-0,8	1,2	-9,8	-34,1	2,9	-18,8	-59,5	-58,4
ФСК ЕЭС	112,9	0,1	-0,8	1,3	-8,5	-45,5	88,5	16,3	19,2	-20,3
Ленэнерго, па	12,6	135,1	-0,8	4,5	7,5	-20,3	12,7	-34,2	20,1	-61,5
Мосэнерго, оа	71,9	1,8	-1,1	4,5	-1,6	-13,3	32,6	-18,7	85,6	52,8
МОЭКС, оа	45,2	0,9	-1,5	-5,2	7,3	-25,3	5,3	-68,0	-30,4	-22,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	28,2	25,6	-0,4	0,3	-4,9	-56,7	102,8	-26,3	-18,5	-53,5
Транснефть, ап	140,5	90 800,0	-1,1	1,9	-17,1	-42,8	325,1	-3,7	110,0	169,2
НМТП, оа	89,6	4,7	-1,7	-3,3	0,3	-31,0	9,7	38,7	-40,0	-35,0
Globaltrans, гдр	50,6	283,0	-1,1	-2,4	-5,7	-55,6	22,9	-47,1	-50,9	-57,0
ДВМП, оа	111,2	38,0	-0,4	-0,9	40,4	39,8	32,8	-48,9	-53,9	-64,3
Потребительский сектор										
X5	426,2	1 604,0	2,8	0,1	22,8	-18,1	229,2	25,7	-21,8	26,9
Магнит	486,4	5 183,0	0,3	-1,2	5,6	-4,8	464,3	-7,1	-32,4	-28,1
М.Видео	30,5	170,0	-1,3	-2,1	-11,5	-61,2	28,1	-24,7	-35,8	-65,8
Детский мир	53,2	72,5	-0,4	-2,5	-7,6	-41,9	110,1	37,6	28,0	25,7

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 03.11.2022

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	50,4	490,0	-1,4	-1,1	-11,9	-19,5	12,8	-38,0	-59,9	-80,4
ПИК	400,5	607,8	-0,3	-2,1	-15,5	-44,9	66,9	-44,2	-78,4	-83,6
Эталон, оа	13,5	50,8	-2,0	-4,6	-11,4	-40,6	22,4	100,1	59,2	3,9
Самолет	147,9	2 467,0	-1,4	1,2	-9,0	-49,1	205,3	-38,3	-47,7	-21,2
Прочие сектора										
Русагро	13,5	809,8	-1,2	-11,8	-24,3	-26,4	32,2	3,4	-0,3	-46,4
Яндекс	579,8	2 119,0	0,4	4,8	8,3	-53,6	1 696,4	18,8	6,3	36,3
VK, гдр	103,0	455,4	1,3	2,1	13,2	-47,8	470,7	0,2	-27,4	-11,5
OZON, гдр	291,2	1 346,0	0,3	2,1	12,4	-41,9	159,7	-33,1	-46,5	-55,6
QIWI	22,2	353,5	1,3	3,5	17,6	-42,0	10,2	-26,1	-10,9	-60,3
Соллерс, оа	7,5	219,0	2,8	1,9	28,1	1,9	7,9	142,1	233,8	67,9
Иркут, оа	43,8	38,0	0,4	3,1	-16,5	70,4	12,9	-40,0	-44,6	-81,2
КАМАЗ, оа	61,2	86,8	-1,3	-3,0	-4,7	-17,3	11,1	1,1	-56,0	-40,9
Мостотрест, оа	23,5	83,0	-0,1	-0,5	7,0	-0,5	0,3	-46,1	-33,0	-63,0
Группа Черкизово, оа	112,5	2 560,0	-1,9	-2,6	-0,4	-13,0	19,5	-4,9	23,6	22,5
РБК, оа	1,0	2,7	-1,1	3,4	-1,3	-28,7	0,3	5,5	25,4	-44,5
Группа Белуга, оа	68,3	2 759,0	-1,4	-2,2	10,1	-17,6	90,5	94,0	-2,3	45,3
HeadHunter, гдр	68,7	1 356,0	0,8	6,0	-0,1	-65,1	4,4	-46,9	-12,5	-59,5
Казаньоргсинтез	157,8	88,5	-0,1	5,7	15,5	-8,4	4,7	-38,4	-11,0	-42,9
НКНХ, ао	145,3	90,5	0,1	4,6	9,8	-18,4	2,9	-22,9	-19,3	-53,0

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 03.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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

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.