



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



08.11.2022

- Консолидационный настрой на глобальных рынках перед выборами в США может сохраниться
- Сегодня мы полагаем, что курс доллара перейдет к боковому движению в диапазоне 61-62 руб.
- Индекс МосБиржи во вторник может сохранить импульс к росту и попытается выйти к отметке 2250 пунктов
- Сегодня ожидаем сохранения боковой динамики на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Роснефть 11 ноября проведет Совет директоров, в фокусе - дивиденды

Детский мир трансформируется в частную компанию, планирует выкуп акций в 2023 г.

Цифры дня

6,5 %

прибавили котировки акций Роснефти в понедельник

15,7 %

Потеряли котировки акций Детского мира вчера

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В понедельник глобальные рынки смогли сохранить инерцию к росту. Восстановительный импульс на китайском фондовом рынке (Shanghai Composite: +0,2%; Hang Seng: +2,7%) в условиях ослабевшего как к мировым валютам, так и к валютам EM доллара способствовал росту MSCI EM (+1,4%) даже несмотря на волну фиксации прибыли, прошедшую по рынкам Латинской Америки (Bovespa: -2,4%; Merval: -2,3%). Развитые рынки также смогли подрасти, второй день подряд: европейские – умеренно (Stoxx Europe 600: +0,3%; DAX: +0,6%; CAC40: 0%), американские – более активно (S&P 500: +1%; NASDAQ Composite: +0,9%; Dow Jones IA: +1,3%). Инвесторы продолжили учитывать перспективу перехода ФРС с декабря к более сдержанному повышению ключевой ставки, позиционируясь, в том числе и под ожидаемое притормаживание потребительской инфляции (октябрьские данные по ИПЦ выйдут в четверг; согласно консенсусам, ожидается рост на 8% г/г против 8,2% - в сентябре). Поддержку оказало и активное восстановление товарных рынков - в США нефтегазовый сектор оказался в лидерах роста, причем соответствующий подындекс смог обновить пики с 2014 года.

Сегодня утром на мировые рынки вернулся консервативный настрой. Ведущие азиатские биржевые индикаторы торгуются разнонаправленно (активный рост в Японии, вызванный позитивными корпновостями, соседствует с откатом китайских индексов, не удивительным после бурного недельного отскока). Фьючерсы на европейские индексы – сдержанно откатываются, как и цены на сырье. Фьючерсы на американские индексы – в символическом «минусе», что отражает занятие инвесторами выжидательной позиции перед сегодняшними выборами в США. Несмотря на то, что весьма вероятно усиление позиций республиканцев в Конгрессе США (что, скорее, неплохо для рынков), полагаем, что консолидационный настрой может сохраниться.

Товарные рынки

Вчера цены на нефть Brent не показали единой динамики внутри дня: сначала котировки были под давлением, отыгрывая невнятную статистику по КНР и новости о сохранении приверженности политики нулевой толерантности к ковиду в стране, а затем пытались обновлять месячные максимумы, но рост был неустойчивый, и в целом день завершили ниже 98 долл./барр. На сегодняшнее утро январский фьючерс находится под небольшим давлением, но в целом внешний фон пока складывается в пользу удержания цен на нефть на высоких уровнях. Риски срыва поставок нефти из России по мере приближения эмбарго в силу и подробностей по потолку цен играют в плюс. Сегодня в фокусе данные по запасам нефти и нефтепродуктов от API, предваряющие официальные - от Минэнерго США. **Полагаем, что Brent сегодня будет находиться в зоне 97-98 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Торговая активность долларом с расчетами «завтра» осталась на своих средненедельных значениях, однако курс доллара смог продемонстрировать заметное снижение в ходе вчерашних торгов. Мы полагаем, что ключевым драйвером выступил скачок цен на нефть - стоимость барреля нефти поднималась выше отметки 99 долл. впервые с конца лета. Более сдержанное снижение продемонстрировали пары евро-рубль и юань-рубль. Поддержку позициям евро оказывало удорожание валюты на глобальных рынках. Юань удерживал свои позиции в силу накопившейся перепроданности валюты.

Сегодня мы полагаем, что курс доллара перейдет к боковому движению в диапазоне 61-62 руб. на фоне паузы в росте цен на нефть. Также заметим, что в целом на валютном рынке отчетливых драйверов к формированию направленной динамики не наблюдается.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи завершил торги понедельника уверенным ростом, преодолев отметку 2200 пунктов впервые с конца сентября и открыв пространство для развития движения в направлении следующей цели роста, зоне 2300-2350 пунктов. Способствовал росту российского рынка акций скачок цен на сырье на глобальных рынках, заметно усилив спрос в целом ряде наиболее ликвидных бумаг. Объем торгов акциями взлетел до 46,4 млрд руб., что в полтора раза выше средненедельных значений.

В лидеры роста вышли вновь акции металлургического сектора, благодаря оживлению, после четырехдневного отката, спроса на сталелитейщиков (ММК: +4,6%; НЛМК: +5,7%; Северсталь: +5,4%), и активизации покупок в акциях предприятий цветной металлургии (Норникель: +5%; Русал: +3,5%) и золотодобытчиков (Полюс: +4,6%; Полиметалл: +4,7%).

Уверенно выглядели также «фишки» финансовый и нефтегазовый сектора. Тут наибольшим ростом отличились акции Сбера (+5%), Роснефти (+6,5%), Сургутнефтегаза (+3,3%) и Новатэка (+3%). А вот бумаги Газпрома (+0,5%) и Лукойла (+0,8%) вчера не пользовались особым спросом, отстав от рынка.

Лидером роста по итогам дня стали и расписки CIAN (+8,3%), также на фоне повышенной торговой активности.

Слабее остальных выглядел потребительский сектор. Сильным распродажам подверглись бумаги Детского мира (-15,7%) на фоне решения СД компании о планах трансформации компании в частную и отказа от выплаты промежуточных дивидендов за 9М 2022г.

Мы полагаем, что несмотря на консервативный настрой на глобальных рынках, **индекс МосБиржи сегодня сохранит импульс к росту и попытается выйти к отметке 2250 пунктов.** Ожидаем сохранения спроса в сырьевых секторах, рассчитываем на оживление покупок и в акциях Газпрома, отстающих от рынка.

Российский рынок облигаций

В понедельник торги ОФЗ проходили без существенных изменений. Индекс цен гособлигаций RGBI подрос на 0,08%, доходность индекса снизилась до 9,30% (-2 б.п.). Наибольшие объемы торгов прошли по выпускам ОФЗ 25084 (погашение 4.10.2023 г., доходность 7,59%), ОФЗ 26240 (погашение 30.07.2036 г., доходность 10,35%), ОФЗ 26237 (погашение 14.03.2029, доходность 10,09%). Значимых новостей в понедельник не выходило. Короткие ОФЗ торгуются с доходностью около 7,5% годовых, что сигнализирует о стабилизации ожиданий по ключевой ставке ЦБР на текущем уровне 7,5%. Длинные ОФЗ торгуются с премией к ключевой ставке в размере 250 – 280 б.п., что учитывает макроэкономические риски и навес предложения нового госдолга в связи с плановым дефицитом федерального бюджета.

Сегодня ожидаем сохранения боковой динамики на рынке ОФЗ. Из важных локальных факторов в ближайшие дни будут аукционы Минфина РФ в среду по размещению ОФЗ и данные по недельной инфляции. Из внешних событий – выборы в Конгресс США и данные по инфляции в США. Конъюнктура глобальных долговых рынков облигаций пока остается негативной. Доходность облигаций развитых стран продолжает расти, отыгрывая ожидания более высоких ставок мировых Центробанков. Вчера доходность UST-2 выросла до 4,73% (+6 б.п.), UST-10 до 4,22% (+6 б.п.). 10-летние гособлигации Германии и Великобритании выросли в доходности до 2,29% (+5 б.п.) и 3,53% (+2 б.п.) соответственно.

Корпоративные и экономические события

Роснефть 11 ноября проведет Совет директоров, в фокусе - дивиденды

Акции компании в лидерах роста в преддверии 11 ноября, когда состоится Совет директоров и на повестку будет вынесен вопрос по дивидендам.

Наше мнение

Пока неизвестно, за какой период Роснефть может объявить дивиденды. Традиционно компания платила за полгода и финальные дивиденды. С учетом роста бумаг компании в последние дни есть надежда, что речь пойдет о выплатах за 9 мес. В этом случае мы ждем ~28 руб./акцию, доходность 7,8%. За полугодие дивиденды уже известны - 20,38 руб./акцию, доходность 5,5%.

Детский мир трансформируется в частную компанию, планирует выкуп акций в 2023 г.

Совет директоров Детский мир планирует рассмотреть решение о поэтапной трансформации компании в частный бизнес. Процедура предполагает реорганизацию ПАО "Детский мир", частичный переход акционеров из публичной компании в непубличное ООО "Детский мир" и предложение о продаже акций ПАО для акционеров, не перешедших в ООО, говорится в сообщении компании.

Наше мнение

На этих новостях бумаги компании вчера потеряли более 15%, ведь ожидалась публикация отчета по МСФО за 9 мес., а не решение о переходе в частную компанию. Выплаты дивидендов за 9 мес. также не предусмотрено. По сути, держателям акций предложено 3 этапа: 1) сначала проводится реорганизация ПАО Детский мир в виде частной дочерней компании, и здесь голосовавшие против или не принимавшие участия акционеры могут потребовать выкупить у них акции по цене не ниже средневзвешенной за месяц торгов на МосБирже; 2) После реорганизации в течение 6 мес. акционеры могут обменять свои акции на акции «дочки», которая будет владеть 100% непубличного Детского мира; 3) В конце концов всем акционерам будет предложено продать акции по цене не ниже средневзвешенной за 6 мес. на МосБирже. Таким образом, скорее всего, Детский мир перестанет торговаться на бирже, а значит в секторе ритейла становится на одну неплохую идею меньше. Мы прекращаем аналитическое покрытие Детского мира, полагая, что условия выкупа акций вряд ли будут привлекательными для миноритариев, а бумаги до этого времени будут чувствовать себя заметно хуже рынка.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 213	2,6%	1,9%	15,9%
Индекс РТС	1 141	4,2%	2,6%	13,5%
США				
S&P 500	3 807	1,0%	-1,7%	4,6%
Dow Jones (DJIA)	32 827	1,3%	0,3%	12,0%
NASDAQ Composite	10 565	0,9%	-3,9%	-0,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 300	-0,5%	2,9%	4,4%
DAX (Германия)	13 534	0,5%	2,1%	8,5%
CAC 40 (Франция)	6 417	0,0%	2,4%	8,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 528	1,2%	-0,2%	0,8%
Kospi (Корея)	2 372	1,0%	3,4%	6,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 339	-0,7%	4,2%	5,2%
Bovespa (Бразилия)	115 342	-2,4%	-0,6%	-0,9%
Hang Seng (Китай)	16 596	2,7%	13,0%	-6,4%
Shanghai Composite (Китай)	3 078	0,2%	6,4%	1,8%
BSE Sensex (Индия)	61 185	0,4%	0,7%	5,1%
MSCI				
MSCI World	2 534	1,1%	-0,6%	4,8%
MSCI Emerging Markets	897	1,4%	5,8%	0,0%
MSCI Eastern Europe	28	2,2%	7,7%	18,9%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	92	-0,9%	6,1%	-0,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	99	-0,4%	6,6%	0,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	80,0	3,4%	5,6%	11,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 167	-1,1%	-6,1%	-26,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 925	-2,6%	5,4%	5,6%
Никель (LME) спот, \$/т	23 290	-1,8%	7,3%	4,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 323	-0,9%	4,8%	1,0%
Золото спот, \$/унц	1 674	-0,4%	2,6%	-1,2%
Серебро спот, \$/унц	20,8	-0,3%	8,4%	3,3%

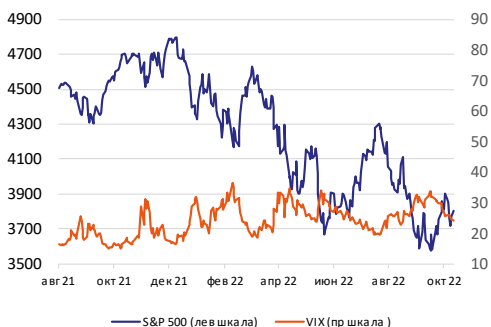
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	110,22	0,0%	-1,1%	-1,8%
Евро	0,999	-0,2%	0,8%	3,1%
Швейцарский франк	0,989	-0,5%	-1,3%	-0,3%
Канадский доллар	1,349	0,1%	-1,0%	-1,5%
Йена	146,6	0,0%	-1,4%	1,0%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	61,00	-1,8%	-0,4%	0,2%
EUR RUB	60,92	0,0%	0,3%	3,1%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	3,968	3,97	0,02	0,22
US Treasuries 2 yr	4,677	4,68	0,05	0,13
US Treasuries 10 yr	4,151	4,15	0,03	0,11
US Treasuries 30 yr	4,231	4,23	0,02	0,13
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	1,385	0,003	0,456	1,102
EURIBOR 3M	1,734	0,002	0,057	0,463
MOSPRIME overnight	7,93	0,000	-0,010	-0,220
MOSPRIME 3M	7,93	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	471	-6	8	-31
CDS Invest. Grade (EM)	208	-3	-3	30
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 464	3,5%	1,9%	18,4%
Нефть и газ	5 988	2,3%	-2,3%	8,7%
Эл/энергетика	1 414	1,5%	2,2%	20,4%
Телекоммуникации	1 528	2,3%	1,5%	17,6%
Банки	6 013	2,9%	4,3%	17,8%
Потребсектор	5 736	-0,4%	6,4%	16,5%
Химпром	31 327	1,5%	8,6%	16,6%

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.

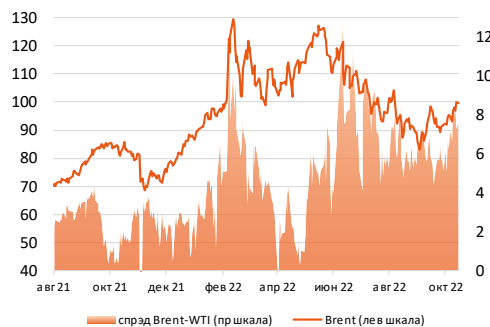
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

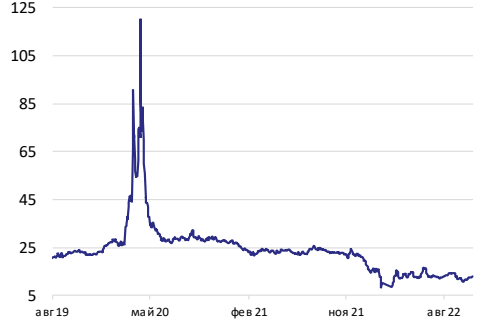
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

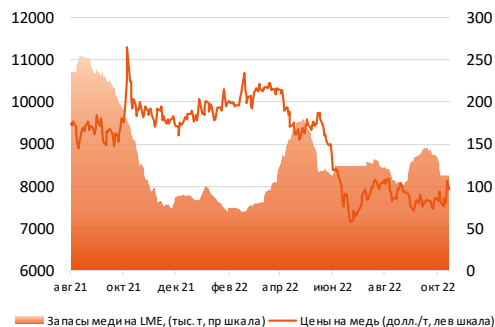
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

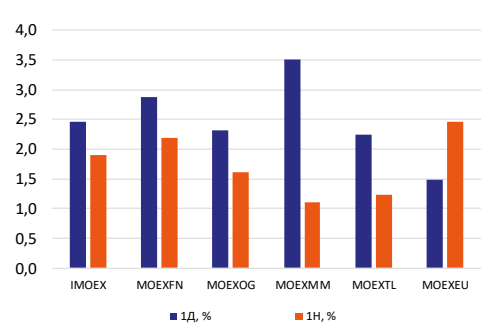
Цены и запасы меди на LME



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, %

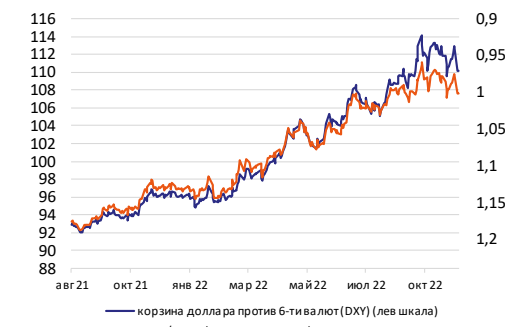


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

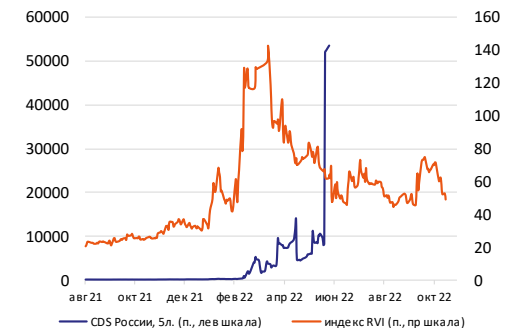
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ФРС по итогам заседания указал, что о паузе в повышении ставок 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

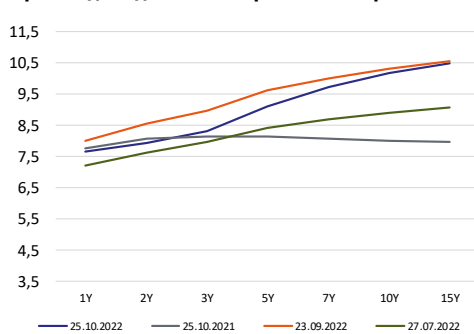
Доходность ОФЗ, %



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.**

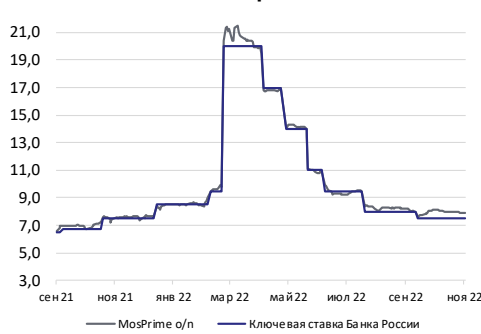
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.**

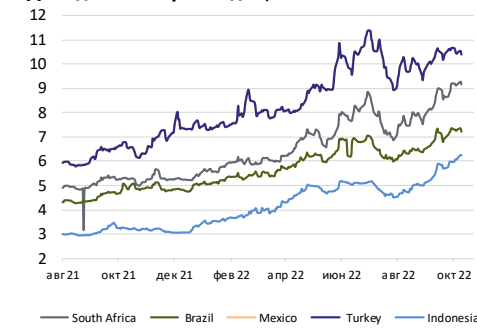
Ставка межбанковского рынка



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.**

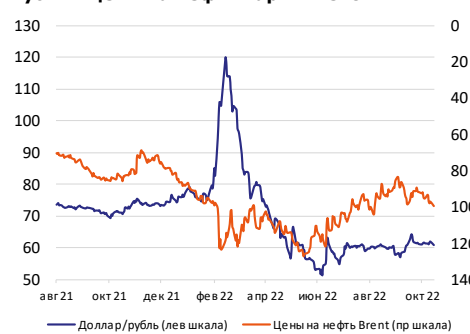
Доходность евробондов, %



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.

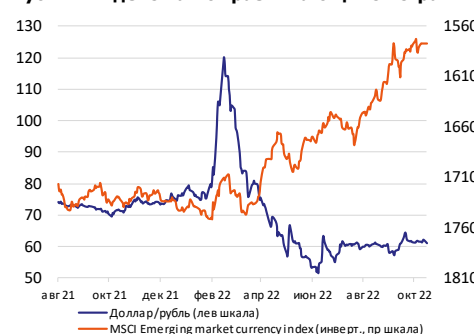
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

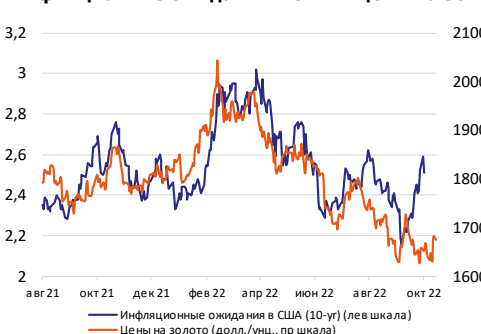
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

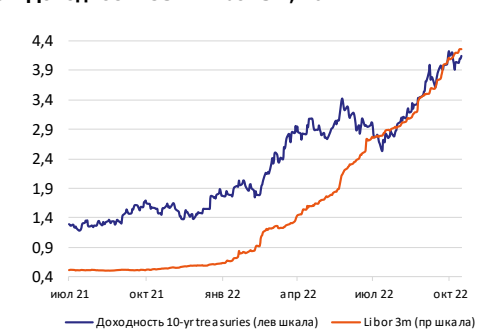
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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										
ИМОЕХ	10889,6	2208,8	2,5	1,9	7,5	-41,7	41 425,8	45,6	20,2	13,2
ИМОЕХ2	10909,2	2212,8	2,6	1,9	7,7	-41,6	46 424,7	42,1	19,4	22,1
RTS		1140,8	4,2	2,6	6,4	-28,5				
Нефть и газ										
Газпром	4031,6	169,9	0,4	-0,2	-3,8	-50,4	3 755,0	17,3	-32,0	-61,9
НОВАТЭК	3430,1	1 140,8	3,0	3,3	17,0	-33,7	993,6	11,5	-4,8	-26,5
Роснефть	3695,7	356,7	6,5	6,8	10,5	-40,5	4 209,9	108,7	110,6	181,2
ЛУКОЙЛ	4007,2	4 723,5	0,8	0,6	28,4	-28,1	3 201,6	5,7	-7,2	26,2
Газпром нефть	2125,4	448,4	0,5	4,2	20,2	-17,7	229,6	-40,4	33,8	44,9
Сургутнефтегаз, ао	788,2	22,3	3,3	2,7	-12,2	-44,1	470,4	14,3	34,1	-7,0
Сургутнефтегаз, ап	200,2	26,1	1,9	0,4	-10,0	-32,3	213,8	-6,3	-22,2	-54,2
Татнефть, ао	848,8	393,4	2,1	1,5	1,7	-21,6	318,7	19,4	26,1	0,9
Татнефть, ап	55,8	380,5	2,2	3,8	5,1	-17,8	107,7	9,4	-6,7	-13,4
Башнефть, ао	139,4	955,0	3,2	3,6	-1,3	-29,7	13,1	-18,3	12,4	2,0
Башнефть, ап	21,2	717,5	2,0	8,4	13,2	-27,9	39,7	-10,7	60,2	-39,4
Русснефть, оа	23,8	81,4	3,2	0,7	7,1	-46,9	38,6	7,0	-16,8	-43,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2797,2	132,0	5,0	4,2	7,8	-55,0	11 884,2	72,1	29,2	65,3
Сбер, ап	123,3	125,4	5,1	4,0	7,2	-55,1	805,3	70,8	27,2	22,4
ВТБ	216,8	0,02	2,8	0,1	-4,3	-65,0	799,0	44,6	9,5	18,1
TCS Group, гдр	336,4	2 600,0	3,2	-0,8	39,9	-57,5	643,4	-25,9	-30,5	-13,3
БСП	42,0	95,6	0,8	-1,0	11,1	17,3	20,7	-30,8	-37,2	-56,5
МосБиржа	196,4	87,2	2,7	1,7	7,3	-43,1	360,5	11,2	6,3	24,9
АФК Система	123,8	13,0	4,2	1,6	-5,5	-44,5	319,4	42,2	20,5	-4,5

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 07.11.2022

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	2187,2	14 070,0	5,0	2,3	-2,3	-38,6	1 816,5	59,1	17,8	26,7
РУСАЛ	555,4	37,0	3,5	-0,4	-15,6	-49,5	369,0	-5,8	-35,6	3,7
АЛРОСА	486,2	66,3	1,4	0,3	8,3	-45,8	640,8	40,4	2,8	17,1
НЛМК	645,6	109,9	5,7	6,6	-8,5	-49,4	1 301,4	56,9	41,0	139,0
ММК	363,0	32,9	4,6	5,7	40,4	-52,7	1 358,3	62,5	52,2	122,2
Северсталь	677,9	824,0	5,4	4,7	21,2	-48,6	1 252,6	51,0	40,3	87,4
Мечел, оа	42,6	103,9	5,0	4,3	-12,4	-15,8	311,8	108,9	59,2	12,0
Мечел, па	19,5	143,3	4,3	4,2	-4,9	-54,3	122,5	120,0	41,3	-21,7
Распадская, оа	168,1	241,2	3,2	0,4	-15,0	-48,6	170,4	12,6	-3,4	-28,1
ТМК	68,9	69,5	1,7	0,6	-3,0	-4,2	23,6	-13,3	-28,6	-67,1
Полюс	2159,3	6 178,5	4,6	2,2	-14,9	-52,8	2 073,8	59,0	7,0	102,3
Полиметалл	123,5	296,0	4,7	-0,3	13,0	-77,4	450,9	22,9	10,4	-7,9
Селигдар, оа	31,0	42,0	1,7	-1,3	-1,9	-27,2	12,9	14,8	-21,3	-68,3
ВСМПО-Ависма, оа	594,8	51 240,0	-2,5	-7,1	-10,3	9,3	34,8	63,6	78,6	37,1
Минеральные удобрения										
Акрон	672,0	16 598,0	1,6	3,7	8,3	34,3	29,8	-14,7	-29,3	-68,8
ФосАгро	853,3	6 598,0	-0,5	4,4	-3,6	12,5	1 149,1	-20,0	60,3	75,4
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	154,2	57,8	0,7	0,2	-0,7	-33,2	52,8	41,6	6,9	-23,8
Ростелеком, ап	14,2	58,6	1,4	1,6	-0,8	-23,0	10,1	24,5	1,7	-13,5
МТС	467,9	227,7	2,4	0,8	-5,7	-23,8	279,8	20,6	-25,3	-30,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 07.11.2022

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	1,4	-0,9	11,4	-43,1	19,2	-53,8	-25,6	-32,1
Юнипро	89,8	1,4	3,8	2,8	4,1	-44,7	110,4	3,0	5,0	-1,5
ОГК-2	57,5	0,5	1,3	0,4	0,8	-17,8	37,4	28,2	2,2	-66,0
ТГК-1	31,0	0,0	0,6	0,5	5,6	-19,0	28,5	53,4	13,5	-24,4
РусГидро	309,0	0,8	1,1	3,4	10,8	7,6	105,7	12,5	-27,3	-14,6
Интер РАО ЕЭС	325,2	3,2	4,3	2,3	3,8	-25,9	291,2	40,4	24,8	-1,5
Россети, ао	94,4	0,6	0,5	2,0	-3,2	-47,9	38,9	10,1	-35,5	-67,3
Россети, ап	2,4	1,2	0,3	0,8	-4,7	-34,0	1,3	-58,6	-82,6	-81,3
ФСК ЕЭС	113,5	0,1	0,0	1,5	-2,0	-45,5	59,2	-36,7	-20,2	-47,1
Ленэнерго, па	12,8	136,7	1,2	4,2	10,2	-19,4	21,3	-8,7	89,9	-30,6
Мосэнерго, оа	72,7	1,8	0,4	2,5	4,9	-12,9	29,3	-28,3	52,3	36,5
МОЭКС, оа	46,0	0,9	1,9	-0,1	9,7	-23,8	8,2	-37,7	-1,7	19,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	28,9	26,2	2,3	3,5	0,3	-55,6	124,8	-1,5	-0,1	-43,1
Транснефть, ап	144,2	93 250,0	2,7	-3,6	-8,3	-41,3	164,8	-43,6	8,9	34,3
НМТП, оа	90,5	4,7	0,6	-1,4	4,2	-30,5	7,4	5,7	-56,5	-50,6
Globaltrans, гдр	51,5	288,4	1,9	-0,9	-1,9	-54,8	34,6	-15,4	-26,8	-35,2
ДВМП, оа	113,1	38,4	1,0	2,5	49,6	41,2	40,0	-41,1	-41,1	-56,6
Потребительский сектор										
X5	441,9	1 619,5	1,0	1,5	37,7	-17,4	279,5	35,9	-0,5	52,4
Магнит	492,9	5 208,5	0,5	-0,5	8,5	-4,3	667,0	34,4	-0,9	2,9
М.Видео	31,5	175,2	3,1	-0,3	-6,5	-60,0	50,5	22,9	13,4	-39,0
Детский мир	47,6	61,1	-15,7	-18,3	-20,0	-51,0	3 507,3	267,8	1 303,8	2 945,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 07.11.2022

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	51,4	496,0	1,2	1,5	-8,4	-18,6	18,2	-13,1	-38,1	-72,2
ПИК	405,3	613,6	1,0	-0,1	-16,2	-44,3	166,8	32,5	-44,2	-59,2
Эталон, оа	13,8	51,5	1,5	-3,0	-7,5	-39,8	7,4	-40,5	-47,1	-66,0
Самолет	151,1	2 509,5	1,7	0,0	-5,3	-48,3	235,8	-10,3	-32,4	-10,4
Прочие сектора										
Русагро	13,5	812,0	0,3	-11,8	-24,3	-26,4	42,9	28,1	33,1	-28,7
Яндекс	591,5	2 151,6	1,5	2,0	17,1	-52,9	1 239,9	-13,9	-14,8	-1,3
VK, гдр	106,2	469,8	3,2	3,7	21,2	-46,1	406,3	-24,7	-35,2	-24,2
OZON, гдр	302,3	1 397,5	3,8	4,4	7,8	-39,7	414,5	41,4	43,9	14,0
QIWI	22,7	362,5	2,5	2,8	27,2	-40,5	22,5	73,9	89,1	-13,3
Соллерс, оа	7,5	216,5	-1,1	1,2	25,1	0,7	3,6	-7,1	48,8	-23,2
Иркут, оа	44,8	38,3	0,8	2,1	-9,6	71,8	10,4	-28,4	-55,3	-84,8
КАМАЗ, оа	62,7	88,6	2,1	0,6	8,2	-15,6	12,9	24,2	-51,1	-31,3
Мостотрест, оа	23,6	83,2	0,2	0,0	9,4	-0,3	0,2	-74,2	-66,4	-81,2
Группа Черкизово, оа	115,0	2 620,5	2,4	0,2	4,2	-11,0	23,3	57,2	39,3	47,1
РБК, оа	1,0	2,7	1,7	4,2	-0,1	-27,6	0,2	-11,6	-11,5	-58,6
Группа Белуга, оа	70,1	2 815,0	2,0	0,1	15,8	-16,0	64,1	15,6	-22,9	2,8
HeadHunter, гдр	70,8	1 399,0	3,2	1,0	-16,7	-64,0	13,2	77,4	140,3	21,1
Казаньоргсинтез	159,2	89,5	1,1	2,5	14,6	-7,3	5,2	12,4	-3,6	-36,8
НКНХ, ао	147,0	92,2	1,9	2,4	12,9	-16,9	2,9	-2,0	-15,6	-53,4

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 07.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
7 ноября 6:00	●●●●●	Торговый баланс КНР, млрд долл.	октябрь	96,0	84,74	85,15
7 ноября 12:30	●●	Индекс настроений инвесторов Sentix в еврозоне	ноябрь	-35,0	-38,3	-30,9
7 ноября 23:00	●●	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	сентябрь	30,0	32,24	24,98
8 ноября 10:45	●	Торговый баланс во Франции, млрд евро	сентябрь	-14,8	-15,3	
8 ноября 13:00	●	Розничные продажи в еврозоне, м/м	сентябрь	0,3%	-0,3%	
8 ноября 14:00	●●	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	сентябрь	91,3	92,1	
9 ноября 4:30	●●●	ИПЦ в КНР, г/г	октябрь	2,4%	2,8%	
9 ноября 18:00	●●	Оптовые продажи в США, м/м	сентябрь	0,4%	0,1%	
9 ноября 18:00	●●	Оптовые запасы в США, м/м	сентябрь	0,8%	0,8%	
9 ноября 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	1,100	-3,115	
9 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-1,433	0,427	
9 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,967	-1,257	
10 ноября 12:00	●	Пром. производство в Италии, м/м	сентябрь	-1,5%	2,3%	
10 ноября 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	220	217	
10 ноября 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1475	1485	
10 ноября 16:30	●●●●●	ИПЦ в США, м/м	октябрь	0,7%	0,4%	
10 ноября 16:30	●●●●●	Базовый ИПЦ в США, м/м	октябрь	0,5%	0,6%	
10 ноября 22:00	●	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	октябрь	н/д	-430	
11 ноября 10:00	●●●	Оценка ВВП Великобритании, м/м	сентябрь	-0,4%	-0,3%	
11 ноября 10:00	●	Пром. производство в Великобритании, м/м	сентябрь	-0,2%	-1,8%	
11 ноября 10:00	●	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	октябрь	0,9%	0,9%	
11 ноября 13:00	●	Прогнозы по экономике ЕС от Еврокомиссии	-			
11 ноября 18:00	●●●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	ноябрь	59,0	59,9	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.