



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



**09.11.2022**

- Сегодня утром на мировых рынках преобладают умеренно негативные настроения
- Ожидаем, что курс доллара в среду может удержится в диапазоне 61-62 руб.
- Ждем, что индекс МосБиржи постарается удержаться выше 2200 пунктов
- Итоги торгов ОФЗ сегодня будут зависеть от тактики Минфина на аукционах

## Корпоративные и экономические события

Спотовая цена газа в Европе приблизилась к 1000 долл./1 тыс. куб. м

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**1700** долл./унц.

выше этого уровня поднялись котировки золота во вторник

**17,4** %

потеряли котировки акций Детского мира вчера



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**Вчера глобальные рынки росли, но уже меньшими темпами.**

Охлаждение на китайском фондовом рынке (Shanghai Composite: -0,4%; Hang Seng: -0,3%) после неплохого пятидневного ралли, а также переход глобальных инвесторов к ожиданию подведения итогов промежуточных выборов в Конгресс США, привели к ослаблению роста развивающихся рынков (MSCI EM: +0,3%). Развитые рынки, по индексу MSCI World (+0,8%), также показали умеренный рост, причем индекс S&P 500 (+0,6%) отступил от внутривнедневных пиков ввиду вечерней волны ухода от риска, затронувшей как большинство ключевых секторов американского рынка акций, так и рынок нефти. Даже лидеры роста среди ключевых секторов в США, акции металлургических и добывающих компаний, не смогли удержаться у максимумов торгового дня несмотря на бурный рост цен на металлы и ослабление доллара. Отметим, что консервативный настрой инвесторов привел и к откату долларовых ставок, правда, весьма сдержанному – доходность 10-летних UST снизилась на 9 б.п., к 4,13% годовых.

**Сегодня утром на мировых рынках преобладают умеренно негативные настроения.**

Ключевые биржевые индикаторы торгуются разнонаправленно, с небольшим перевесом в сторону снижения (сдержанно корректируются рынки Японии и КНР). Фьючерсы на европейские и американские индексы – в небольшом «минусе». Инвесторы продолжают ждать подведения итогов американских выборов. Пока, по данным СМИ, республиканцы возвращают большинство за Палатой представителей, а вот относительно большинства в Сенате пока ясности нет. В случае получения республиканцами контроля и над Сенатом ситуация на рынках может несколько улучшиться, но в целом, скорее, рынки останутся в выжидательной фазе до четверга, публикации данных по потребительской инфляции в США – пауза после отскока последних дней ввиду отсутствия поддерживающих продолжение восстановления новостных триггеров выглядит вполне естественной.

### Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера к вечеру перешли к снижению в отсутствие особых поводов для роста: январский фьючерс вернулся на уровень 95 долл./барр. Ключевой темой на рынке остается невнятная перспектива восстановления китайской экономики, а значит и спроса на нефть, в связи с жесткой политикой в отношении коронавируса. В условиях профицита предложения нефти на рынке, несмотря на действия ОПЕК+, этот фактор так или иначе играет против активного роста цен на нефть. Предварительные данные по запасам от API показали рост запасов сырой нефти на 5,6 млн барр., бензинов - на 2,6 млн барр. Запасы дистиллятов просели на 1,8 млн барр. Сегодня в фокусе данные от Минэнерго США, которые могут показать аналогичную динамику по запасам. **Полагаем, что сегодня цены на нефть Brent постараются нащупать поддержку на текущих уровнях (тема с КНР уже выглядит достаточно отыгранной), а при неплохом сантименте на рынке могут отскочить обратно в 97-98 долл./барр.**

### Российский валютный рынок

Вчера в начале дня пара доллар-рубль инерционно продолжила снижение, протестировав отметку 60,7 руб. на фоне удерживавшихся на высоком уровне цен на нефть. Впрочем, во второй половине торгов курс доллара вернулся к значениям открытия из-за, по нашим оценкам, активизации импортеров на рынке. Стоит заметить, что слабее остальных на МосБирже в связке с рублем выглядел юань. Давление на позиции китайской валюты прослеживалось и на глобальных рынках из-за геополитических факторов, а также сохраняющихся экономических опасений, связанных с нулевой терпимостью COVID-19. Отметим, что пара доллар-юань торгуется на многолетних максимумах, сильных драйверов к снижению пока не наблюдается. **Сегодня мы полагаем, что курс доллара может удержаться в диапазоне 61-62 руб. на фоне паузы в росте нефтяных цен.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Вчера российский рынок акций взял паузу в своем росте, индекс МосБиржи (-0,1%) пытался откатиться ниже 2200 пунктов, но удержал эту отметку.**

Торги на отечественном рынке акций начались с фиксации прибыли в «фишках», но индекс МосБиржи во второй половине дня практически все внутрисдневные потери при поддержке высоких цен на сырье и сохранения позитивного настроения на глобальных рынках. При этом, торговая активность повышенной (+75% к средненедельному уровню) второй день подряд.

Лучше остальных выглядел транспортный сектор, в котором уверенно росли бумаги ДВМП (+6,0%), обновившие исторический максимум. Ощутимый рост также показали акции НМТП (+5,3%). Аутсайдером в секторе стали бумаги Аэрофлота (-2,2%).

Из наиболее ликвидных бумаг отличились заметным ростом акции ВТБ (+2,3%), а также золотодобытчики (Полюс: +5,3%; Полиметалл: +3,9%; Селигдар: +2,1%) на фоне резкого скачка цен на золото. Отметим, что сегодня отчитывается Полюс. Отметим и Газпром (+0,1%), который смог удержаться от снижения.

В аутсайдерах торгов вновь были акции Детского Мира (-17,5%), падающие второй день подряд ввиду новостей о готовящемся делистинге компании. Отметим, что акции компании стали вторыми после Сбера (-0,5%) по объему торгов по итогам торгов вторника.

Давление продавцов фокусировалось также в слабых бумагах ВСМПО-Ависма (-3,5%), упавших на минимумы с апреля, и в акциях сталелитейщиков (НЛМК: -0,7%, ММК: -1,9%; Мечел, ап: -1,8%), которые торговались накануне «лучше» рынка.

Мы полагаем, что **индекс МосБиржи из-за не невнятного внешнего фона сегодня в первой половине дня продолжит проторговывать район 2200 пунктов**, но по итогам дня все же сможет удержаться выше нее, сохраняя потенциал для развития фазы роста в дальнейшем.

### Российский рынок облигаций

**Во вторник доходность ОФЗ срочностью до 5 лет выросла на 10 – 15 б.п., более длинных – на 10 – 25 б.п.** Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,45%, доходность индекса выросла до 9,39% (+9 б.п.). Объем сделок по индексу составил 16,1 млрд руб. Инвесторы продавали гособлигации, опасаясь снижения цен после аукционов Минфина РФ в среду. Ведомство вновь объявило о планах провести продажу гособлигаций без заранее установленного лимита, что сигнализирует о намерении привлечь максимально возможный объем средств. На прошлой неделе Минфин продал 14-летние ОФЗ 26240 с премией по доходности к вторичному рынку 53 б.п. по средневзвешенной цене и премией 82 б.п. по цене отсечения.

Сегодня Минфин предложит на аукционах комбинацию классических ОФЗ, флоатер и инфляционные гособлигации: ОФЗ-ПД серии 26237 (погашение 14 марта 2029), ОФЗ-ПК серии 29021 (погашение 27 ноября 2030) и ОФЗ-ИН серии 52004 (погашение 17 марта 2032).

**Итоги торгов ОФЗ сегодня будут зависеть от тактики Минфина на аукционах.** Большой объем размещения нового госдолга с премией к вторичному рынку может спровоцировать дальнейший рост доходности ОФЗ.

## Корпоративные и экономические события

### Спотовая цена газа в Европе приблизилась к 1000 долл./1 тыс. куб. м

Приближение зимы ликвидирует ценовую аномалию на европейском рынке, когда спотовые контракты на газ (с немедленной поставкой) стоили в два с лишним раза дешевле, чем фьючерсные (на месяц вперед и далее).

#### Наше мнение

Сезонный спад температуры обусловил восстановление цен на газовом рынке Европы. Теперь контракт с поставкой "на день вперед" торгуется почти на уровне 1000 долл./1 тыс. куб.м, тогда как на прошлой неделе за него давали едва больше 200 долл./1 тыс.куб.м. А декабрьский фьючерс на индекс TTF стоит уже 1230 долл./1 тыс.куб.м. Это конъюнктурно позитивно для бумаг Газпрома. При этом на пик цены могут выйти уже в феврале-марте 2023 года, когда в Европе достаточно похолодает, а газ будет активно забираться из хранилищ.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 204	-0,4%	1,3%	15,5%
Индекс РТС	1 143	0,2%	2,2%	13,7%
<b>США</b>				
S&P 500	3 828	0,6%	-0,7%	5,2%
Dow Jones (DJIA)	33 161	1,0%	1,6%	13,2%
NASDAQ Composite	10 616	0,5%	-2,5%	-0,3%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 306	0,1%	1,7%	4,5%
DAX (Германия)	13 689	1,1%	2,6%	11,5%
CAC 40 (Франция)	6 442	0,4%	1,8%	9,8%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 872	1,3%	0,7%	2,8%
Kospi (Корея)	2 399	1,1%	2,7%	7,4%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	62 175	-0,3%	1,2%	5,0%
Bovespa (Бразилия)	116 160	0,7%	-0,7%	-0,2%
Hang Seng (Китай)	16 557	-0,2%	7,1%	-6,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 064	-0,4%	3,2%	1,3%
BSE Sensex (Индия)	61 185	0,4%	0,7%	5,1%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 555	0,8%	0,3%	5,7%
MSCI Emerging Markets	900	0,3%	3,7%	0,3%
MSCI Eastern Europe	28	1,8%	9,2%	21,0%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	89	-3,1%	0,6%	-4,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	96	-3,4%	-0,9%	-2,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	82,8	3,4%	10,3%	7,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 229	5,3%	3,8%	-23,0%
Медь (LME) спот, \$/т	8 128	2,6%	5,3%	8,3%
Никель (LME) спот, \$/т	23 907	2,6%	1,7%	6,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 357	1,5%	5,6%	2,4%
Золото спот, \$/унц	1 711	2,2%	3,9%	1,0%
Серебро спот, \$/унц	21,4	3,0%	8,9%	6,4%

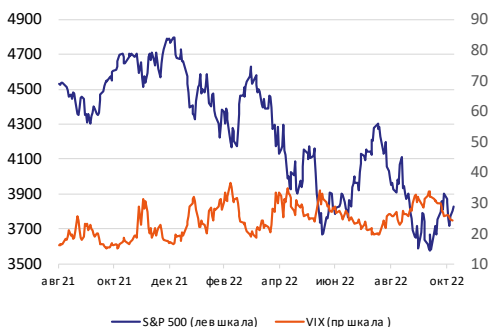
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	109,53	-0,6%	-2,3%	-2,9%
Евро	1,001	0,2%	2,1%	1,8%
Швейцарский франк	0,986	-0,3%	-1,4%	-0,9%
Канадский доллар	1,343	-0,4%	-1,4%	-2,2%
Йена	145,6	-0,7%	-1,8%	0,2%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USD RUB	60,99	0,0%	-1,3%	0,0%
EUR RUB	60,95	0,0%	-0,3%	1,8%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	3,913	-0,05	-0,02	0,21
US Treasuries 2 yr	4,724	0,05	0,06	0,11
US Treasuries 10 yr	4,216	0,06	0,05	0,10
US Treasuries 30 yr	4,319	0,09	0,04	0,14
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	3,818	0,002	0,246	0,248
LIBOR 1M	3,855	-0,003	0,013	0,168
LIBOR 3M	4,557	0,007	0,022	0,191
EURIBOR 1W	1,385	0,000	0,361	1,141
EURIBOR 3M	1,742	0,008	0,022	0,396
MOSPRIME overnight	7,93	0,000	0,000	-0,210
MOSPRIME 3M	7,93	0,000	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	479	8	18	-23
CDS Invest. Grade (EM)	216	8	8	38
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 480	0,3%	2,5%	18,8%
Нефть и газ	5 978	-0,2%	1,9%	18,4%
Эл/энергетика	1 409	-0,3%	1,2%	20,0%
Телекоммуникации	1 538	0,7%	1,2%	16,8%
Банки	6 036	0,4%	1,5%	17,6%
Потребсектор	5 608	-2,2%	4,3%	17,8%
Химпром	31 214	-0,4%	6,4%	16,5%

# Рынки в графиках

## S&P 500

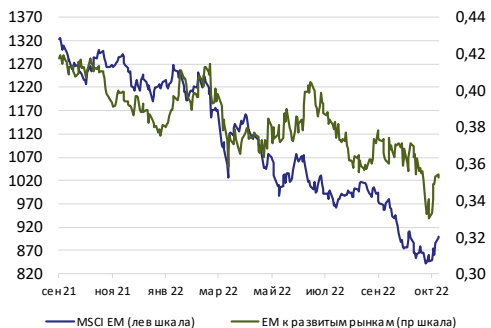


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.**

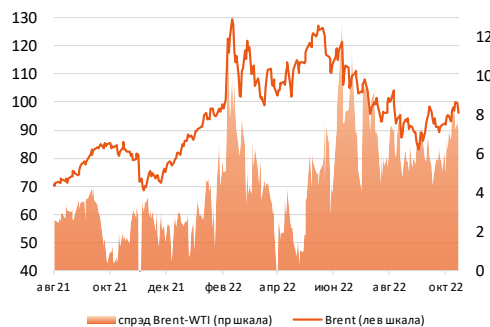
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 получше.

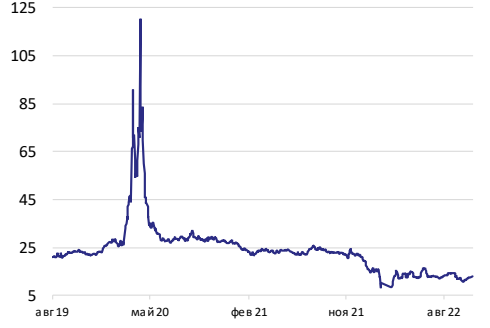
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

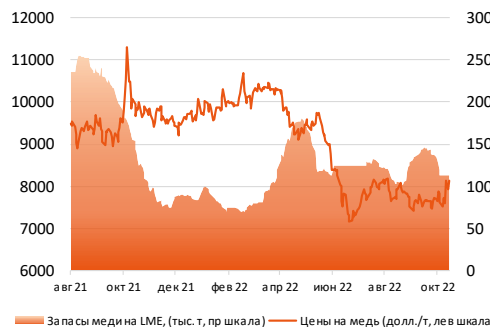
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

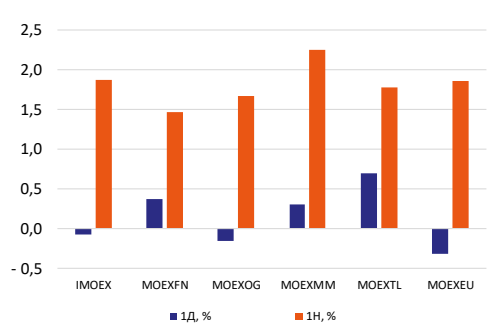
## Цены и запасы меди на LME



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, %

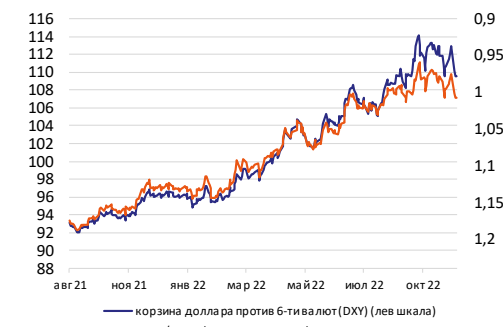


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

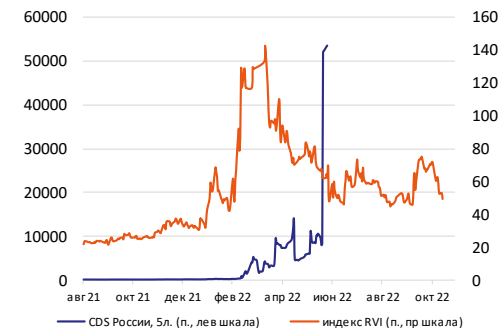
## Динамика отдельных валютных пар



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

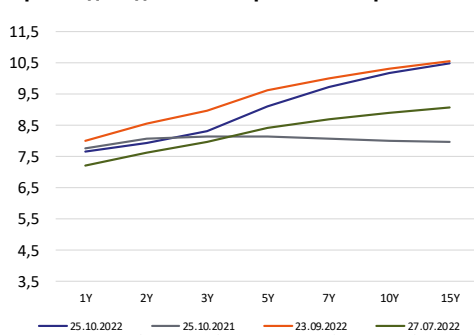
Доходность ОФЗ, %



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.**

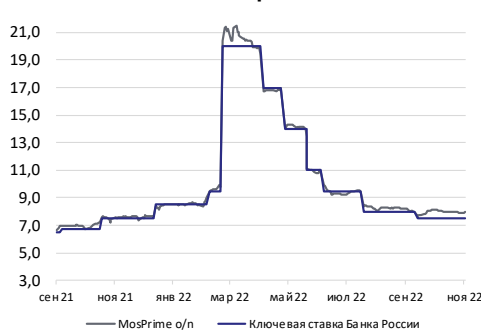
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.**

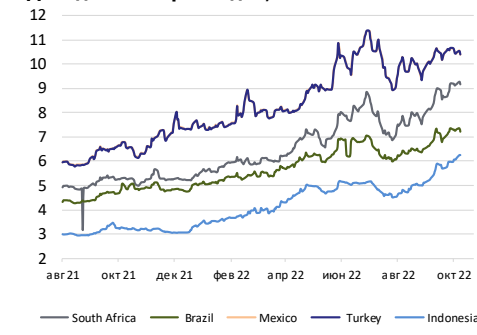
Ставка межбанковского рынка



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.**

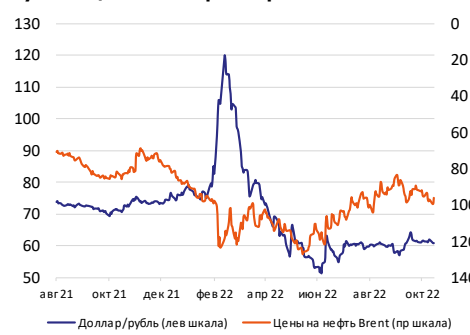
Доходность евробондов, %



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.

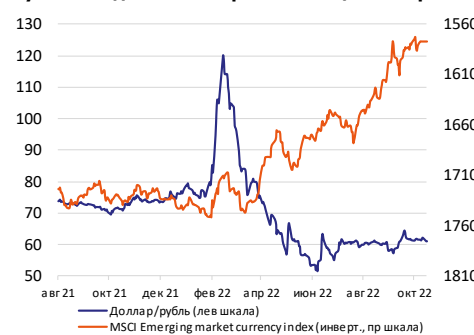
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

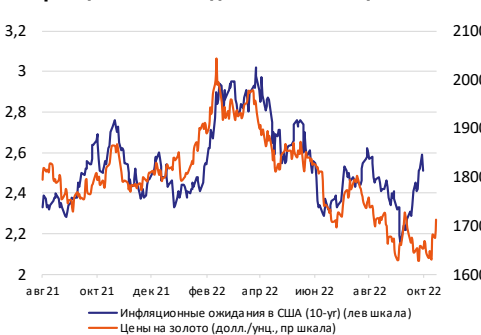
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

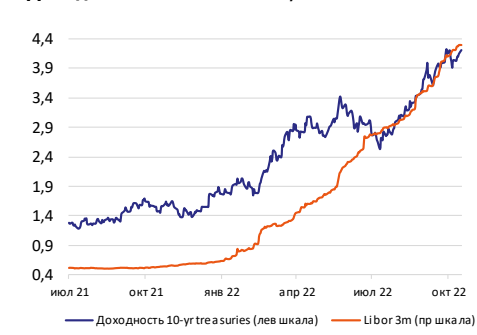
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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
<b>Индексы</b>										
ИМОЕХ	10881,8	2207,2	-0,1	1,5	5,7	-41,7	37 767,6	27,0	9,2	3,7
ИМОЕХ2	10867,4	2204,3	-0,4	1,3	5,5	-41,8	44 365,9	27,5	13,2	17,0
RTS		1143,1	0,2	2,2	5,5	-28,4				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	4037,8	170,0	0,1	0,0	-4,4	-50,4	4 310,3	21,0	-9,0	-56,3
НОВАТЭК	3446,2	1 134,8	-0,5	2,3	12,4	-34,0	1 006,2	2,9	-3,9	-25,7
Роснефть	3745,3	352,0	-1,3	5,9	7,5	-41,2	2 372,1	1,2	18,3	56,8
ЛУКОЙЛ	4002,5	4 697,5	-0,6	-0,1	26,3	-28,5	1 611,3	-46,8	-52,8	-36,4
Газпром нефть	2110,5	446,0	-0,5	2,0	18,9	-18,1	212,7	-39,0	19,5	33,5
Сургутнефтегаз, ао	785,9	22,0	-1,2	-1,1	-14,1	-44,8	459,3	8,8	29,6	-9,5
Сургутнефтегаз, ап	199,6	25,8	-1,2	-1,7	-11,3	-33,0	164,7	-22,0	-36,1	-64,7
Татнефть, ао	853,4	391,9	-0,4	1,0	2,1	-21,9	307,0	1,1	28,3	-3,3
Татнефть, ап	55,7	377,3	-0,8	2,0	3,1	-18,5	81,4	-21,5	-19,9	-34,7
Башнефть, ао	140,9	958,5	0,4	3,7	-1,7	-29,5	12,8	-27,5	7,3	-0,7
Башнефть, ап	21,2	715,0	-0,3	4,7	10,8	-28,2	34,4	-24,2	33,5	-47,5
Русснефть, оа	23,8	81,2	-0,2	-0,2	6,3	-47,1	17,1	-37,1	-61,9	-75,0
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2834,4	131,3	-0,5	3,3	6,0	-55,3	9 132,7	13,9	-0,5	26,3
Сбер, ап	124,8	124,9	-0,4	3,3	5,1	-55,2	658,2	17,0	4,4	-0,5
ВТБ	222,1	0,02	2,3	2,4	-2,3	-64,2	1 198,2	59,5	58,4	75,5
TCS Group, гдр	336,2	2 598,5	-0,1	-0,6	37,4	-57,5	939,6	26,9	1,4	26,3
БСП	41,7	94,4	-1,3	-2,4	8,5	15,8	18,0	-41,7	-46,2	-62,3
МосБиржа	197,9	86,8	-0,5	2,4	6,0	-43,3	240,0	-22,0	-27,0	-17,2
АФК Система	125,7	13,1	0,9	2,6	-4,9	-43,9	380,5	42,8	38,9	13,2

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 08.11.2022

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
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
Норникель	2208,1	13 968,0	-0,7	2,5	-3,4	-39,0	1 459,8	15,0	-6,2	1,5
РУСАЛ	562,7	37,2	0,5	1,3	-15,1	-49,2	470,0	13,4	-19,4	31,0
АЛРОСА	484,9	65,9	-0,6	-0,6	6,7	-46,1	479,7	-0,4	-20,4	-12,7
НЛМК	654,7	109,1	-0,7	5,7	-8,1	-49,7	796,3	-8,4	-12,5	44,9
ММК	363,3	32,3	-2,0	3,9	35,6	-53,6	837,1	-5,3	-8,5	35,8
Северсталь	686,0	822,4	-0,2	4,2	20,3	-48,7	904,1	2,0	-1,9	34,1
Мечел, оа	42,7	102,4	-1,4	2,6	-17,0	-16,9	185,8	4,1	-3,1	-33,1
Мечел, па	19,8	140,7	-1,8	1,7	-12,3	-55,1	89,2	25,1	0,1	-42,9
Распадская, оа	167,8	238,1	-1,3	-0,1	-20,5	-49,3	87,0	-41,3	-49,8	-63,3
ТМК	68,6	68,9	-0,9	-0,9	-6,4	-5,0	20,4	-5,9	-36,9	-71,6
Полюс	1211,3	6 508,5	5,3	7,5	-9,6	-50,3	3 328,4	75,6	65,6	217,2
Полиметалл	128,6	307,5	3,9	4,0	14,9	-76,6	954,3	69,8	121,2	92,4
Селигдар, оа	31,3	42,9	2,1	1,1	-2,2	-25,7	14,1	13,4	-14,2	-62,8
ВСМПО-Ависма, оа	583,1	49 440,0	-3,5	-9,0	-14,2	5,4	34,5	30,1	67,5	35,0
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	671,3	16 640,0	0,3	3,4	4,4	34,6	22,0	-35,8	-47,9	-77,0
ФосАгро	849,1	6 557,0	-0,6	3,9	-11,9	11,8	454,0	-68,4	-35,9	-30,5
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	153,9	57,7	-0,3	0,0	-3,9	-33,4	22,7	-40,8	-51,0	-67,3
Ростелеком, ап	14,1	58,0	-1,0	0,3	-2,9	-23,8	8,3	-9,2	-12,6	-29,3
МТС	474,8	230,5	1,2	1,7	-6,8	-22,9	376,9	45,9	1,3	-7,1

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 08.11.2022

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
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	17,5	0,5	0,9	2,8	10,3	-42,6	14,8	-27,8	-43,6	-47,8
Юнипро	90,4	1,4	-0,6	1,2	4,1	-45,0	43,1	-57,6	-57,7	-61,6
ОГК-2	58,0	0,5	1,0	1,6	-0,5	-17,0	32,4	7,2	-12,5	-70,5
ТГК-1	30,7	0,0	-1,4	-1,6	3,1	-20,1	22,5	9,1	0,0	-40,3
РусГидро	308,3	0,8	-0,3	3,1	6,0	7,2	76,5	-24,6	-47,3	-38,2
Интер РАО ЕЭС	330,8	3,2	0,2	4,0	1,6	-25,7	449,5	63,6	84,8	51,3
Россети, ао	93,4	0,6	-1,1	-0,1	-3,9	-48,5	26,0	-27,6	-57,0	-78,1
Россети, ап	2,4	1,2	-0,6	-0,2	-5,2	-34,3	2,0	-13,5	-73,3	-71,7
ФСК ЕЭС	111,8	0,1	-1,1	0,1	-3,2	-46,1	60,8	-39,8	-19,3	-45,8
Ленэнерго, па	12,8	137,1	0,3	0,8	8,1	-19,1	10,7	-40,3	-6,6	-64,7
Мосэнерго, оа	72,4	1,8	-0,8	0,2	1,1	-13,7	15,8	-58,7	-19,6	-26,7
МОЭКС, оа	45,6	0,9	-0,6	-2,4	7,6	-24,3	5,3	-51,5	-38,0	-22,8
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	28,8	25,6	-2,3	-1,7	-4,5	-56,7	175,3	36,8	37,3	-20,3
Транснефть, ап	144,1	92 750,0	-0,5	-3,1	-8,1	-41,6	90,2	-60,6	-40,8	-26,8
НМТП, оа	94,1	4,9	5,3	3,8	7,6	-26,8	76,7	210,3	278,6	396,6
Globaltrans, гдр	51,6	288,7	0,1	-0,5	-3,8	-54,7	44,9	1,4	-7,2	-16,1
ДВМП, оа	120,4	40,7	6,1	5,4	61,1	49,8	373,6	201,3	355,9	295,4
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	439,6	1 611,5	-0,5	0,7	30,8	-17,8	153,7	-30,2	-45,0	-16,6
Магнит	486,7	5 165,0	-0,8	-1,6	5,8	-5,1	824,2	36,6	20,1	26,4
М.Видео	31,2	172,5	-1,5	-1,8	-9,7	-60,6	35,3	-1,2	-20,8	-57,4
Детский мир	37,7	50,4	-17,4	-31,4	-34,4	-59,6	7 833,7	172,5	1 166,4	4 347,2

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 08.11.2022

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
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	51,4	497,8	0,4	0,0	-9,0	-18,3	16,9	3,6	-39,8	-74,2
ПИК	400,7	604,5	-1,5	-0,5	-18,5	-45,2	164,8	20,1	-43,4	-59,7
Эталон, оа	13,8	52,0	1,0	-2,0	-6,5	-39,2	12,0	-10,9	-14,9	-44,5
Самолет	150,3	2 494,5	-0,6	-1,7	-11,3	-48,6	122,7	-45,7	-64,0	-53,5
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	13,4	801,0	-1,4	-11,8	-24,3	-26,4	33,8	-5,0	5,4	-43,6
Яндекс	587,5	2 127,6	-1,1	-1,4	10,1	-53,4	734,4	-40,0	-47,7	-41,7
VK, гдр	107,7	476,2	1,4	1,6	15,6	-45,4	453,2	-5,2	-27,0	-15,8
OZON, гдр	302,0	1 396,0	-0,1	0,9	3,0	-39,7	216,6	-17,7	-24,3	-40,5
QIWI	22,5	359,5	-0,8	2,4	22,9	-41,0	8,4	-33,6	-23,8	-67,3
Соллерс, оа	7,3	213,0	-1,6	-1,8	23,8	-0,9	4,3	-6,5	68,7	-9,1
Иркут, оа	44,5	38,1	-0,6	-1,6	-9,7	70,8	9,4	-16,9	-57,1	-86,2
КАМАЗ, оа	62,9	89,0	0,5	0,6	2,3	-15,2	12,4	7,1	-53,8	-34,3
Мостотрест, оа	23,7	84,0	1,0	0,6	6,3	0,7	0,8	105,0	73,3	1,4
Группа Черкизово, оа	114,8	2 593,0	-1,0	-0,6	2,0	-11,9	7,6	-47,6	-54,8	-52,2
РБК, оа	1,0	2,7	-0,4	-0,1	-1,3	-27,8	0,2	-17,9	-7,4	-62,1
Группа Белуга, оа	70,7	2 822,0	0,2	0,5	14,9	-15,8	67,7	8,9	-14,8	8,0
HeadHunter, гдр	69,8	1 379,0	-1,4	-0,1	-23,2	-64,5	12,4	41,7	109,1	12,7
Казаньоргсинтез	158,9	88,6	-1,0	-0,1	3,0	-8,3	1,5	-61,8	-72,6	-82,0
НКНХ, ао	144,3	89,8	-2,6	-0,2	6,3	-19,0	4,8	51,7	35,3	-22,5

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 08.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
8 ноября 10:45	•	Торговый баланс во Франции, млрд евро	сентябрь	-14,8	-15,3	<b>-17,5</b>
8 ноября 13:00	•	Розничные продажи в еврозоне, м/м	сентябрь	0,3%	-0,3%	<b>0,4%</b>
8 ноября 14:00	••	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	сентябрь	91,3	92,1	<b>91,3</b>
9 ноября 4:30	•••	ИПЦ в КНР, г/г	октябрь	2,4%	2,8%	<b>2,1%</b>
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

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

## Корпоративные события

<b>Дата</b>	<b>Компания/отрасль</b>	<b>Событие</b>
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.