



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**10.11.2022**

- Настроения на мировых рынках может улучшить публикация данных по потребительской инфляции в США и появление большей ясности относительно расклада сил в Конгрессе США
- Мы полагаем, что пара доллар-рубль инерционно может протестировать отметку 62 руб., однако к окончанию торгов вернуться к значениям открытия
- Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня продолжит проторговывать зону 2150-2200 пунктов; технически снижение индекса, на наш взгляд, ограничено
- На фоне замедления инфляции сегодня восстановительный рост цен ОФЗ может продолжиться

## Корпоративные и экономические события

СД Татнефти 15 ноября рассмотрит размер дивидендов за 9 месяцев

Прибыль Сбербанка в октябре в 123 млрд руб. позволила ему выйти на положительный результат за 10 месяцев

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**3 %**

потеряли котировки обыкновенных акций Сбера в среду

**93 долл./барр.**

ниже этого уровня упали котировки нефти



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**В среду на глобальных рынках усилились коррекционные настроения.** В отсутствие значимых экономических новостей и ввиду затягивания процедуры подведения итогов промежуточных выборов в Конгресс США (республиканцы имеют все шансы получить большинство в Палате представителей, вероятность получить контроль в Сенате у партии ниже) инвесторы предпочли частично зафиксировать прибыль после отскока предыдущих дней. Негативом выступили и сообщения об ухудшении ситуации с коронавирусом в КНР, заставляющее участников рынков осторожно оценивать перспективы улучшения экономической ситуации в Поднебесной и, соответственно, спрос на сырье. На этом фоне китайский рынок продолжил постепенно охлаждаться (Shanghai Composite: -0,5%; Hang Seng: -1,1%), корректируя бурный рост прошлой недели, перешли к разнонаправленной динамике цены на промышленные металлы, под выраженное давление подпала и нефть. Негатива вечером добавили решительные заявления главы ФРБ Т. Баркина, что ФРС не должна прекращать повышения ставок из-за рисков ухудшения экономического состояния, а также разочаровывающие корпновости (Walt Disney: -13,2%; Tesla: -7,2%). В результате рынок США испытал всплеск коррекционных настроений: индекс S&P 500 упал на 2,1%, растеряв рост предыдущих трех дней, ведомый волной фиксации прибыли в нефтегазовом секторе и hi-tech.

**Конъюнктуру мировых рынков по состоянию на утро четверга мы можем оценить как умеренно негативную.** Ключевые азиатские индексы преимущественно в «красной» зоне, отыгрывая просадку рынка США, сдержанные потери несут фьючерсы на европейские индексы и сырьевые товары. Фьючерсы на американские индексы – в небольшом «плюсе», что, впрочем, выглядит пока не очень убедительно. Полагаем, что глобальные рынки сегодня могут инерционно оставаться под давлением. Настроения к концу торгов может улучшить публикация данных по потребительской инфляции в США, если она, как ожидают рынки, несколько замедлится, а также появление большей ясности относительно расклада сил в Конгрессе США.

### Товарные рынки

Ценам на нефть Brent не удалось нащупать поддержку в районе 95 долл./барр., и ближайший фьючерс плавно спустился ниже 93 долл./барр. Поводом стали новые антиковидные ужесточения в Китае, о которых сообщил Bloomberg, теперь затрагивающие и Пекин, и другие крупные города. То есть, КНР продолжает политику нулевой толерантности к ковиду и даже усиливает меры, вопреки ожиданиям, что негативно может отразиться на темпах восстановления его экономики и спроса на нефть. Данные от Минэнерго США показали рост запасов сырой нефти на 3,9 млн барр. при снижении запасов бензинов на 0,9 млн барр. и дистиллятов - на 0,5 млн барр. Спрос остается сильным: поставки нефтепродуктов за неделю выросли до 21,3 млн барр./день. Негативные ожидания по Китаю на фоне ужесточения мер в крупных городах страны будут снова давить на цены на нефть, **полагаем, что сегодня Brent будет находиться под умеренным давлением, ориентир на ближайшие дни 90-93 долл./барр.**

### Российский валютный рынок

Ключевым драйвером некоторого ослабления позиций рубля выступила резкая техническая коррекция нефтяных котировок. Отметим, что объемы торгов долларом с расчетами «завтра» остаются без изменений четвертый день подряд. Мы также считаем, что на данный момент задают траекторию торгов спекулянты, ввиду чего волатильность на рынке остается довольно низкой. Заметим, что доллар дорожал как к валютам развивающихся, так и развитых стран - пара доллар-рубли двигалась в рамках глобального тренда.

**Мы полагаем, что пара доллар-рубли инерционно может протестировать отметку 62 руб., однако к окончанию торгов вернуться к значениям открытия.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи (-2,1%) не смог вчера удержаться выше 2200 пунктов и отступил к локальному уровню поддержки, району 2150 пунктов.** Российский рынок акций корректировался на фоне ухудшения ситуации на глобальных фондовых площадках и заметного отката цен на нефть.

Все сектора продемонстрировали негативную динамику. Аутсайдером торгов стал транспортный сектор (ДВМП: -5,0%; НМТП: -4,5%; Аэрофлот: -2,7%), бывший лидером роста днем ранее. Заметно скорректировались «фишки» финансового (Сбер: -3,0%; ВТБ: -3,8%; МосБиржа: -2,2%) и потребительского секторов (Х5: -3,2%; М.Видео: -3,5%; Магнит: -2,7%).

Чуть лучше рынка, но тоже снижением отторговался нефтегазовый сектор. Здесь слабее сегмента выглядел Новатэк (-2,6%) на фоне новостей о том, что бюджетный комитет Госдумы одобрил повышение налога на прибыль для экспортеров СПГ с 20% до 34%. Отметим и снижение акций Татнефти (-1,4%), несмотря на сообщение о рассмотрении 15 ноября вопроса о дивидендах за 9 мес. 2022 года.

В акциях металлургических и горнодобывающих компаний заметно скорректировались бумаги сталелитейных компаний (НЛМК: -4,5%; ММК: -4,7%; Северсталь: -4,5%).

Растущие идеи были редки. В первую очередь отметим подъем золотодобытчиков: подорожали акции Полиметалла (+2,1%) и Селигдара (+2,9%), продолжая отыгрывать подъем цен на золото, которые вышли выше 1700 долл./унц. Положительную динамику также продемонстрировали бумаги Русала (+0,6%). А также Etalon (+1,6%) и OZON (+0,9%).

**Сегодня индекс МосБиржи продолжит проторговывать зону 2150-2200 пунктов.** Допускаем, что индекс может инерционно попытаться опуститься под отметку 2150 пунктов, однако технически снижение индекса, на наш взгляд, ограничено. Более того, допускаем, что в случае появления позитива на внешних рынках, уже во второй половине дня индекс МосБиржи вполне способен вернуться к уровню 2200 пунктов.

### Российский рынок облигаций

**В среду доходность ОФЗ срочностью более 3 лет снизилась на 5 – 16 б.п., короткие ОФЗ торговались около ранее достигнутых уровней.**

Ожидания размещения большого объема нового госдолга с широкой премией к вторичному рынку (как на прошлой неделе) не оправдались. В результате ОФЗ частично восстановили ценовые потери, понесенные во вторник. Минфин в среду разместил ОФЗ на 42 млрд рублей по номиналу (на прошлой неделе -167 млрд руб.). При большом спросе на классический выпуск ОФЗ-ПД 26237 в объеме 308 млрд руб. Минфин удовлетворил заявки лишь на 16,2 млрд руб. Доходность по цене отсечения составила 10,31%, что не предполагало премии к вторичному рынку. Во вторник торги по бумаге закрылись на уровне 10,35%. А доходность по средневзвешенной цене удовлетворенных заявок составила 10,18%, что на 17 б.п. ниже закрытия во вторник. В итоге на вторичном рынке цена ОФЗ-ПД 26237 выросла, потянув за собой и остальные выпуски. Размещение флоатера ОФЗ-ПК 29021 и линкера ОФЗ-ИН 52004 вчера прошло в объемах 18,6 млрд руб. и 7,1 млрд руб. (108,4 и 11,1 млрд руб. соответственно на прошлой неделе).

Общий объем размещения ОФЗ с начала этого квартала составил 387 млрд руб. по номиналу. При этом в ноябре-декабре предстоит погашение гособлигаций на 562 млрд руб. С учетом ожидаемого дефицита бюджета и плановых погашений ОФЗ, в ближайшее время Минфин вероятно продолжит размещать новый госдолг, с перевесом в пользу флоатеров, пользующихся наибольшим спросом инвесторов. Возврат к традиционной премии до 10 б.п. по доходности при размещении классических ОФЗ снизит давление нового госдолга на вторичный рынок облигаций.

Опубликованные вчера данные по инфляции в РФ подтвердил тренд на замедление темпа роста цен. Инфляция в РФ в октябре составила 0,18%, годовая замедлилась до 12,63% (13,7% в сентябре). Недельная инфляция с 1 по 7 ноября составила 0,01%, годовая замедлилась до 12,5%. **На фоне замедления инфляции сегодня восстановительный рост цен ОФЗ может продолжиться.** Если Минфин РФ продолжит тактику консервативного размещения нового госдолга, то доходность 10-летних ОФЗ в ближайшие недели может вернуться к 10% годовых.

## Корпоративные и экономические события

### СД Татнефти 15 ноября рассмотрит размер дивидендов за 9 месяцев

Совет директоров Татнефти на заседании 15 ноября рассмотрит вопрос о созыве внеочередного собрания акционеров, а также о рекомендациях ему о размере дивидендов за 9 месяцев 2022 года, говорится в сообщении эмитента.

#### Наше мнение

Как известно, Татнефть по итогам 9 месяцев получила 184 млрд рублей чистой прибыли по РСБУ. В последние годы базой для выплаты дивидендов выступает отчетность по российским стандартам, исходя из нее компания недавно выплатила дивиденды за 1-е полугодие. За 3 кв. накопленный дивиденд небольшой - 6,8 руб./акцию, доходность до 2% по «префам» и «обычке». Новость оцениваем нейтрально, учитывая размер предполагаемого дивиденда.

### Прибыль Сбербанка в октябре в 123 млрд руб. позволила ему выйти на положительный результат за 10 месяцев

Сбербанк России в октябре 2022 года получил 122,8 млрд рублей чистой прибыли по РСБУ, что позволило кредитной организации получить положительный финансовый результат за 10 месяцев текущего года. «Чистая прибыль с начала года превысила 50 млрд рублей, а в октябре банк заработал 122,8 млрд рублей», - сообщил президент - председатель правления Сбербанка Герман Греф журналистам в кулуарах Finopolis.

#### Наше мнение

Мы положительно оцениваем факт выхода Сбера на прибыль. Розничный портфель с начала года вырос на 9%, корпоративный — на 11,9%. Объем выдачи кредитов вернулся на уровень 2-го полугодия 2021 года. Сбер теперь планирует публиковать отчетность каждый месяц, как раньше, значит появится больше информации о состоянии дел в компании. Наш консервативный прогноз предполагает, что по итогам года Сбер заработает 150 млрд руб. прибыли.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 157	-2,1%	0,4%	13,0%
Индекс РТС	1 114	-2,5%	0,5%	10,8%
<b>США</b>				
S&P 500	3 749	-2,1%	-0,3%	3,0%
Dow Jones (DJIA)	32 514	-2,0%	1,1%	11,0%
NASDAQ Composite	10 353	-2,5%	-1,6%	-2,8%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 296	-0,1%	2,1%	4,4%
DAX (Германия)	13 666	-0,2%	3,1%	11,4%
CAC 40 (Франция)	6 431	-0,2%	2,4%	9,6%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 716	-0,6%	0,2%	2,2%
Kospi (Корея)	2 424	1,1%	3,7%	8,6%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	63 072	1,4%	3,2%	6,5%
Bovespa (Бразилия)	113 580	-2,2%	-2,9%	-2,4%
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)	61 034	-0,2%	0,2%	4,9%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 510	-1,8%	0,4%	3,8%
MSCI Emerging Markets	900	0,0%	3,1%	0,3%
MSCI Eastern Europe	28	-0,3%	6,9%	20,6%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	86	-3,5%	-4,6%	-7,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	93	-3,4%	-5,3%	-5,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	80,4	-2,9%	4,7%	0,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 144	-6,9%	-17,0%	-28,3%
Медь (LME) спот, \$/т	8 114	-0,2%	5,9%	8,1%
Никель (LME) спот, \$/т	24 595	2,9%	2,2%	10,0%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 304	-2,2%	2,9%	0,1%
Золото спот, \$/унц	1 706	-0,3%	4,4%	0,8%
Серебро спот, \$/унц	21,0	-1,6%	9,8%	4,7%

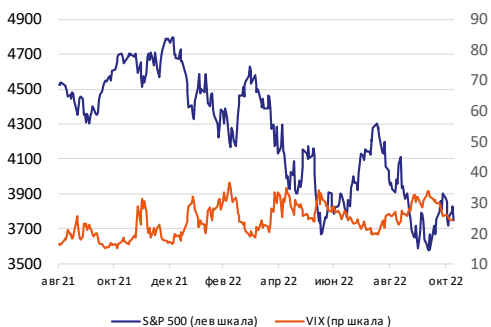
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	110,35	0,7%	-2,3%	-2,2%
Евро	1,001	0,0%	2,1%	1,8%
Швейцарский франк	0,985	-0,1%	-1,8%	-1,0%
Канадский доллар	1,353	0,7%	-1,3%	-1,6%
Йена	146,5	0,6%	-0,9%	0,7%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USD RUB	61,31	0,5%	-1,3%	0,5%
EUR RUB	61,37	0,7%	0,8%	2,5%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	3,965	0,05	-0,01	0,23
US Treasuries 2 yr	4,667	-0,06	0,03	0,09
US Treasuries 10 yr	4,148	-0,07	0,03	0,08
US Treasuries 30 yr	4,288	-0,03	0,05	0,13
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	3,816	-0,002	0,247	0,244
LIBOR 1M	3,859	0,004	0,004	0,165
LIBOR 3M	4,592	0,035	0,030	0,175
EURIBOR 1W	1,378	-0,007	0,189	1,101
EURIBOR 3M	1,791	0,049	0,031	0,391
MOSPRIME overnight	7,94	0,010	0,010	-0,200
MOSPRIME 3M	7,93	0,000	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	499	20	37	4
CDS Invest. Grade (EM)	213	-3	5	35
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 422	-1,1%	2,0%	17,5%
Нефть и газ	5 877	-1,7%	2,5%	18,8%
Эл/энергетика	1 391	-1,3%	-0,7%	18,4%
Телекоммуникации	1 499	-2,5%	-2,3%	8,7%
Банки	5 880	-2,6%	1,2%	16,8%
Потребсектор	5 462	-2,6%	1,5%	17,6%
Химпром	30 704	-1,6%	4,3%	17,8%

# Рынки в графиках

## S&P 500

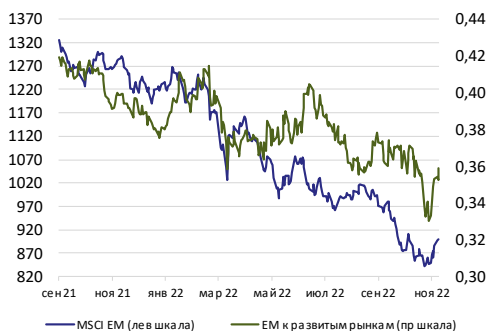


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.**

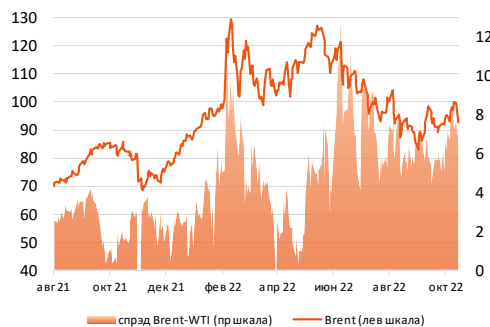
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

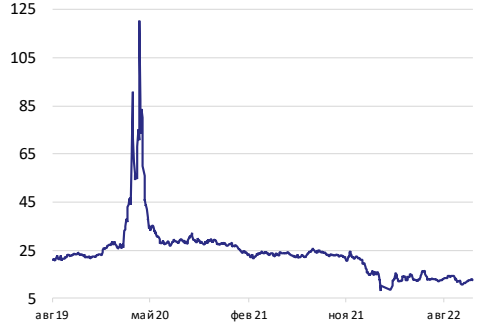
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

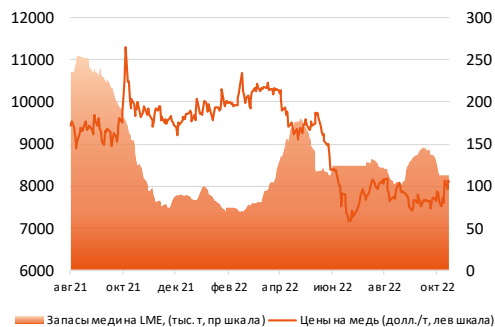
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

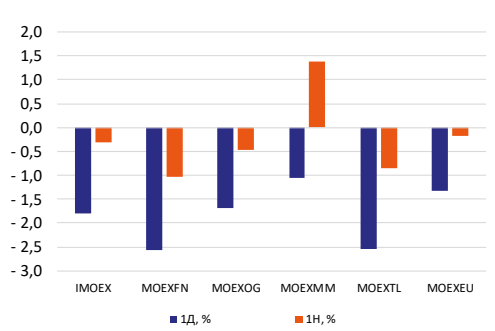
## Цены и запасы меди на LME



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, %

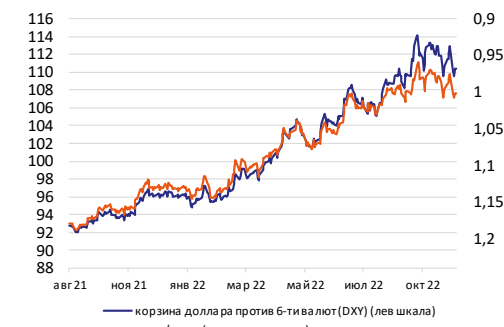


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

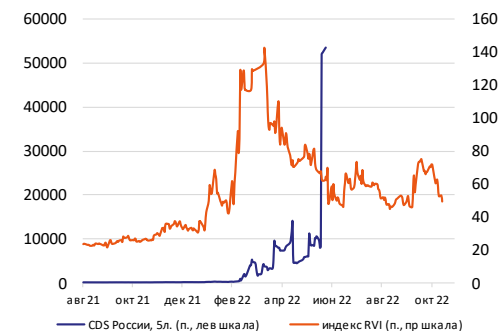
## Динамика отдельных валютных пар



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: Cbonds, 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

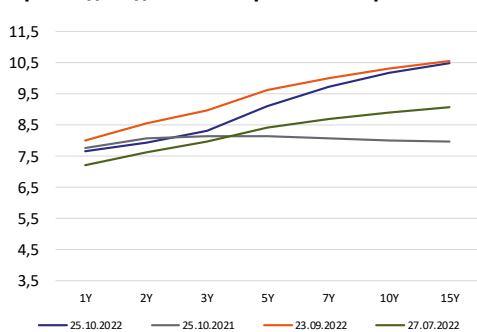
Доходность ОФЗ, %



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.**

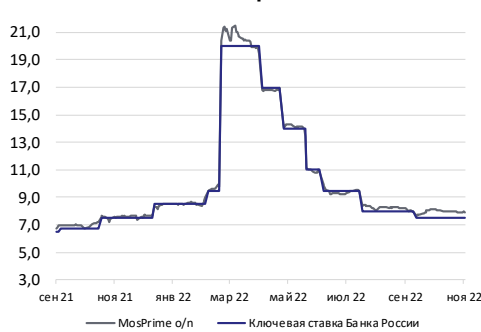
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.**

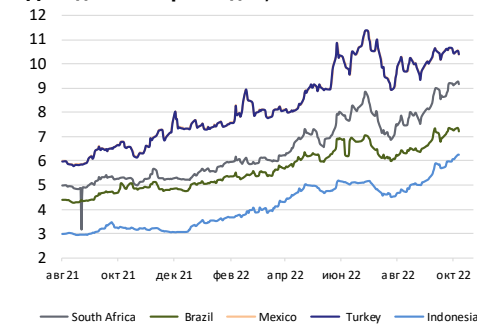
Ставка межбанковского рынка



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.**

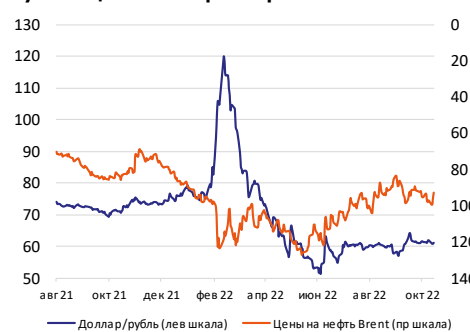
Доходность евробондов, %



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.

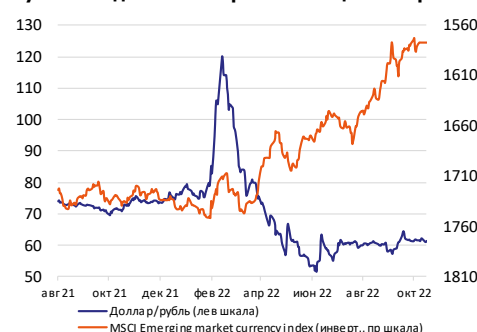
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 бездейно после окончания налогового периода. Склонны полагать, что **в первой половине ноября курс доллара вновь попробует 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.

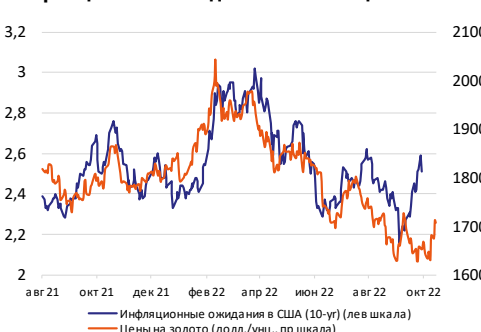
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

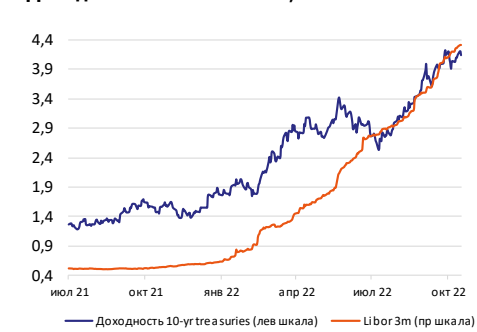
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 сдерживающее влияние на стоимость золота. Вместе с тем, драгметаллы выглядят уже несколько недооцененными, учитывая перспективу скорого торможения роста ставок. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время будут пытаться закрепить выше 1700 долл./унц.**

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	10681,4	2166,6	-1,8	-0,3	1,4	-42,8	32 153,6	1,0	-5,9	-11,6
ИМОЕХ2	10636,1	2157,4	-2,1	0,4	1,0	-43,1	42 180,6	9,9	9,0	11,2
RTS		1113,9	-2,5	0,5	-0,2	-30,2				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	3988,5	167,1	-1,7	-0,4	-7,7	-51,2	3 217,1	-10,2	-19,7	-67,2
НОВАТЭК	3391,6	1 105,0	-2,6	0,2	8,2	-35,7	1 175,9	10,4	13,6	-13,0
Роснефть	3703,4	348,6	-1,0	4,5	2,6	-41,8	1 979,5	-20,0	-0,5	30,5
ЛУКОЙЛ	3970,3	4 632,0	-1,4	-0,8	18,9	-29,5	2 258,1	-6,6	-33,0	-10,9
Газпром нефть	2107,3	437,1	-2,0	-1,0	14,7	-19,8	191,4	-26,7	5,6	20,0
Сургутнефтегаз, ао	774,1	21,3	-3,3	-1,5	-18,9	-46,6	323,4	-17,8	-6,3	-36,1
Сургутнефтегаз, ап	196,4	25,3	-2,1	-1,2	-12,8	-34,5	220,2	9,9	-8,1	-52,7
Татнефть, ао	851,9	386,5	-1,4	0,9	-4,7	-23,0	411,2	28,0	78,1	29,2
Татнефть, ап	55,7	372,8	-1,2	0,6	-5,4	-19,4	161,5	55,1	71,0	29,3
Башнефть, ао	140,2	943,5	-1,6	-0,3	-4,5	-30,6	5,2	-55,1	-55,8	-59,4
Башнефть, ап	21,3	708,5	-0,9	1,1	7,3	-28,8	50,2	10,4	90,0	-23,3
Руснефть, оа	23,5	78,8	-3,0	-2,2	2,9	-48,6	19,9	-23,1	-53,2	-70,6
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2788,8	127,3	-3,0	1,4	0,7	-56,6	8 392,1	-5,1	-6,7	15,9
Сбер, ап	123,1	121,6	-2,7	1,8	1,3	-56,4	582,3	-6,9	-3,5	-11,9
ВТБ	219,5	0,02	-3,8	1,2	-7,4	-65,6	1 058,3	20,3	38,0	54,3
TCS Group, гдр	326,1	2 520,5	-3,0	-0,6	31,4	-58,8	910,9	16,0	-1,3	22,2
БСП	41,2	93,3	-1,1	-3,7	4,0	14,5	11,8	-49,9	-64,7	-75,0
МосБиржа	194,6	84,9	-2,2	1,8	2,4	-44,6	367,6	8,2	15,5	26,5
АФК Система	125,0	12,8	-2,2	2,8	-9,1	-45,2	529,4	46,7	87,9	56,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 09.11.2022

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	2196,0	13 968,0	-0,7	2,5	-3,4	-38,3	1 823,1	22,4	17,9	26,5
РУСАЛ	572,8	37,4	0,6	5,7	-16,0	-48,9	931,8	67,3	51,7	156,5
АЛРОСА	489,1	65,4	-0,8	0,6	4,3	-46,5	1 109,1	70,1	76,5	100,2
НЛМК	637,2	104,3	-4,5	3,6	-12,5	-52,0	861,0	-11,7	-4,6	55,9
ММК	350,3	30,8	-4,6	1,1	26,8	-55,8	1 040,5	-2,7	11,7	67,9
Северсталь	668,8	785,4	-4,5	2,0	11,0	-51,0	1 100,5	4,9	15,5	62,5
Мечел, оа	42,4	100,2	-2,2	0,9	-22,3	-18,7	135,0	-28,7	-27,6	-51,2
Мечел, па	19,2	137,0	-2,7	-0,8	-17,4	-56,3	91,6	8,0	1,6	-41,1
Распадская, оа	165,2	232,0	-2,6	-0,8	-26,6	-50,6	99,1	-25,5	-40,9	-58,0
ТМК	68,8	68,5	-0,6	-0,3	-8,7	-5,6	45,5	71,7	39,8	-36,4
Полюс	1250,1	6 434,5	-1,1	9,1	-9,4	-50,8	4 319,0	58,0	103,2	301,9
Полиметалл	134,3	314,0	2,1	10,9	17,3	-76,1	1 578,9	91,8	231,0	213,1
Селигдар, оа	33,3	44,2	2,9	4,6	0,5	-23,5	156,2	213,4	572,0	303,5
ВСМПО-Ависма, оа	543,7	45 760,0	-7,4	-14,2	-20,0	-2,4	59,5	66,5	169,6	130,6
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	672,6	16 608,0	-0,2	2,7	2,4	34,4	28,5	-20,3	-30,7	-70,0
ФосАгро	834,6	6 404,0	-2,3	-1,6	-13,1	9,2	656,1	-34,4	-5,2	0,5
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	152,7	56,7	-1,6	-1,4	-6,0	-34,5	28,6	-21,0	-36,0	-58,5
Ростелеком, ап	14,1	57,8	-0,4	-1,0	-3,9	-24,2	3,3	-60,4	-58,7	-71,6
МТС	469,2	224,8	-2,5	0,6	-9,3	-24,8	423,1	33,9	12,5	4,3

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 09.11.2022

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	17,3	0,5	-1,3	0,5	8,9	-43,4	24,6	18,2	-6,2	-12,8
Юнипро	88,5	1,4	-3,8	-0,6	2,4	-47,1	165,0	42,3	55,3	46,7
ОГК-2	58,8	0,5	-0,3	1,5	-1,0	-17,2	58,8	49,9	56,6	-46,2
ТГК-1	30,2	0,0	-2,0	-4,2	3,2	-21,7	22,3	-3,5	0,7	-40,7
РусГидро	306,9	0,8	-1,0	1,0	4,5	6,2	78,9	-18,1	-43,6	-36,1
Интер РАО ЕЭС	330,2	3,1	-1,2	2,9	2,4	-26,6	294,9	-5,4	21,3	-0,7
Россети, ао	93,1	0,6	-2,1	-1,9	-5,7	-49,6	55,4	49,9	-8,7	-53,2
Россети, ап	2,4	1,2	-1,4	-2,5	-6,4	-35,2	7,1	113,2	-4,1	0,9
ФСК ЕЭС	110,4	0,1	-2,2	-4,1	-5,0	-47,3	93,6	23,9	22,4	-16,5
Ленэнерго, па	12,6	134,6	-1,9	-1,2	5,1	-20,6	11,0	-21,0	-5,6	-63,5
Мосэнерго, оа	71,1	1,8	-1,5	-3,0	-0,3	-14,9	23,4	-7,5	14,7	8,4
МОЭКС, оа	45,4	0,9	-1,8	-2,0	6,2	-25,6	4,8	-18,0	-44,1	-29,0
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	28,1	25,0	-2,7	-3,0	-7,6	-57,8	153,6	10,4	20,8	-30,0
Транснефть, ап	141,5	90 450,0	-2,5	-1,5	-9,2	-43,0	135,9	-24,1	-10,5	10,2
НМТП, оа	93,0	4,7	-4,5	-0,4	2,2	-30,1	28,8	-6,2	35,1	84,8
Globaltrans, гдр	50,7	283,6	-1,8	-0,9	-6,7	-55,6	21,1	-31,7	-55,5	-60,5
ДВМП, оа	117,5	38,7	-5,1	1,3	39,2	42,2	130,7	-9,4	54,4	37,9
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	429,2	1 559,5	-3,2	0,0	24,3	-20,4	174,4	-16,6	-34,5	-5,3
Магнит	479,1	5 027,5	-2,7	-2,8	-0,1	-7,7	794,8	15,6	15,6	21,7
М.Видео	30,7	166,5	-3,5	-3,4	-14,9	-62,0	68,1	49,7	53,3	-17,6
Детский мир	37,2	49,4	-2,1	-32,2	-36,7	-60,4	1 930,3	-42,3	173,8	917,3

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 09.11.2022

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	50,8	488,0	-2,0	-1,9	-11,2	-19,9	14,9	-5,1	-46,2	-77,1
ПИК	391,5	583,1	-3,5	-4,3	-22,9	-47,1	179,0	24,0	-36,0	-56,0
Эталон, оа	14,4	52,8	1,6	2,0	-6,6	-38,2	52,2	122,3	223,6	138,7
Самолет	148,4	2 471,5	-0,9	-1,2	-11,4	-49,0	185,7	-0,9	-44,7	-29,4
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	13,2	791,2	-1,2	-11,8	-24,3	-26,4	35,5	-1,6	12,7	-40,5
Яндекс	574,9	2 060,4	-3,2	-2,4	6,0	-54,9	1 269,6	2,8	-4,7	0,8
VK, гдр	104,9	464,0	-2,6	3,2	4,5	-46,8	947,6	66,4	51,6	74,9
OZON, гдр	304,6	1 408,0	0,9	5,0	3,9	-39,2	557,8	65,4	90,2	52,5
QIWI	22,1	353,0	-1,8	1,1	16,7	-42,0	7,8	-36,5	-27,2	-69,7
Соллерс, оа	7,2	207,5	-2,6	-2,6	19,6	-3,5	2,8	-40,2	5,4	-41,4
Иркут, оа	43,8	37,1	-2,5	-1,9	-11,1	66,5	9,7	-8,3	-53,6	-85,6
КАМАЗ, оа	62,0	86,6	-2,7	-1,5	-5,1	-17,5	18,2	33,3	-33,5	-3,6
Мостотрест, оа	23,4	81,2	-3,3	-2,2	3,2	-2,7	2,1	151,9	293,4	163,0
Группа Черкизово, оа	113,5	2 579,5	-0,5	-1,1	-0,4	-12,4	35,6	65,8	99,8	122,9
РБК, оа	1,0	2,6	-2,8	-2,7	-4,0	-29,9	0,5	71,2	138,3	1,4
Группа Белуга, оа	70,1	2 776,0	-1,6	-0,8	12,8	-17,1	59,2	-15,9	-23,3	-5,4
HeadHunter, гдр	69,6	1 375,0	-0,3	2,2	-22,0	-64,6	6,0	-33,0	0,1	-45,0
Казаньоргсинтез	159,1	88,9	0,3	0,3	7,6	-8,0	8,8	74,1	63,8	6,9
НКНХ, ао	144,1	89,4	-0,5	-1,2	4,4	-19,4	2,9	-15,3	-19,8	-53,9

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 09.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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%	<b>0,4%</b>
9 ноября 18:00	●●	Оптовые запасы в США, м/м	сентябрь	0,8%	0,8%	<b>0,6%</b>
9 ноября 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	1,100	-3,115	<b>3,925</b>
9 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-1,433	0,427	<b>-0,521</b>
9 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,967	-1,257	<b>-0,899</b>
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.