



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

## 14.11.2022

- Консервативный настрой на глобальных рынках в начале недели выглядит вполне оправданным
- Актуальным диапазоном для доллара на сегодня может остаться коридор 60-61 руб.
- Ориентируемся сегодня на диапазон 2200-2250 пунктов по индексу МосБиржи
- Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ и сохранения доходности 10-летних ОФЗ в диапазоне 10,1 – 10,2% годовых

## Корпоративные и экономические события

Газпром нефть готовится к промежуточным дивидендам, СД по их размеру сегодня

Совет директоров Юнипро в пятницу обсуждал промежуточные дивиденды и созыв ВОСА

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**5,1 %**

прибавили котировки акций Норникеля в пятницу

**3,4 %**

прибавили котировки акций Юнипро в пятницу



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

#### **Пятницу мировые рынки завершили на позитивной ноте.**

Глобальные инвесторы после публикации октябрьских данных по ИПЦ в США, оказавшихся заметно ниже ожиданий (7,7% г/г против ожидавшихся 8% г/г и 8,2% г/г - в сентябре) продолжили отыгрывать перспективу более раннего торможения инфляции и, как следствие, скорого завершения фазы активного повышения ставки ФРС.

Поддержку оказало появление и ослабление опасений в отношении экономики Китая на фоне некоторого смягчения антиковидных ограничений. На этом фоне доллар заметно ослаб как к ведущим валютам (индекс DXY упал к 106,5 пунктам, хотя еще в среду был выше 110 пунктов), так и к ряду валют EM, ведомый откатом долларовых ставок. Соответственно, продолжилось ралли на рынках металлов и на рынках акций: индекс развитых стран MSCI World (+1,5%) обновил максимумы с середины сентября, развивающихся стран MSCI EM (+5,1%) - с 21 сентября.

На рынке акций США после всплеска оптимизма накануне наблюдался сегментированный спрос. В лидерах роста - hi-tech, отскакивающий от минимумов года, и Oil&Gas, поддержанный крепостью рынка нефти.

Позитивом выступают и итоги выборов в США. "Разделенный"

Конгресс (высокие шансы республиканцев получить большинство в Палате представителей Конгресса; контроль над Сенатом им получить не удалось), затрудняющий реализацию популистских мер демократами в условиях торможения экономики для рынков, скорее, позитив. Вряд ли большой - все-таки ставки и экономика выступают более важными триггерами. Причем фактор более сдержанных ожиданий по ФРС кардинально виды на экономику США и корпприбыли не улучшает. А, значит, восстановление рынков носит все же, скорее, коррекционный характер и может быть прервано ухудшением тональности статистики.

#### **В понедельник утром рынки склонны чуть откатиться после**

**роста.** В умеренном «минусе» большинство рынков Азии и фьючерсы на американские индексы, под небольшим давлением цены на сырье. Учитывая, что значимая статистика выходит во вторник-среду (завтра – блок данных по КНР, в среду – розничные продажи в США), сегодня консервативный настрой на рынках выглядит вполне оправданным.

### Товарные рынки

Цены на нефть Brent в пятницу уверенно росли, поддержанные позитивным настроением после публикации неплохой статистики по инфляции в США, а также изменениями в политике толерантности к ковиду в КНР. Так, несмотря на рост числа заболевших в Китае (до годовых рекордов в Пекине и др. крупных городах), власти официально объявили о «тонкой настройке» антиковидных мер и смягчили ряд требований: в частности, сокращены сроки карантина для прибывающих в страну и контактирующих с инфицированными, при этом перестают отслеживать «вторичные» контакты, только близкие; отменяют штрафы для авиакомпаний за ввоз больных пассажиров. С одной стороны, политика нулевой толерантности к ковиду в КНР все же начинает меняться, но продолжающийся резкий рост заболеваний может привести к такой ситуации, когда власти на местах будут все равно вводить жесткие ограничения, что не даст в полной мере восстановления деловой активности в стране. Считаем пока эти меры неплохими, но необходимо следить за их реализацией по факту. Также Китай анонсировал пакет мер поддержки сектору недвижимости, что также может поддержать темы восстановления экономики. Сегодня в фокусе отчет по рынку нефти от ОПЕК, завтра – от МЭА. **Полагаем, что цены на нефть Brent будут оставаться выше 95 долл./барр., отыгрывая неплохой в целом настрой на рынке.**

### Российский валютный рынок

На фоне сохраняющегося всплеска аппетита к риску на глобальных финансовых рынках, пара доллара-рубль продолжила свое снижение, протестировав отметку 60 руб. – минимумы с начала октября. Впрочем, удержаться у данной отметки котировкам не удалось и к окончанию торгов курс доллара вернулся к 60,5 руб. По нашему мнению, сдержало укрепление национальной валюты закрытие длинных недельных позиций по рублю трейдерами.

Сегодня мы считаем, что пара доллар-рубль вряд ли сможет продемонстрировать сильное снижение или рост – глобальные фондовые рынки торгуются разнонаправленно, цены на нефть под легким давлением. **Актуальным диапазоном для доллара на сегодня может остаться коридор 60-61 руб.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи (+0,5%) в пятницу смог умеренно подрасти при поддержке внешнего фона, завершив неделю у отметки 2220 пунктов.**

В лидерах роста были перепроданные акции Детского Мира (+ 9,9%) и ВСМПО-Ависма (+2,6%). Отметим, и бумаги Юнипро (+3,4%), которые выглядели «лучше» рынка на фоне новостей о том, что компания рассматривает вопрос о дивидендах. Также подорожали акции МТС (+2,9%), Газпром нефти (+2,3%)

Неплохо выглядел сектор металлов и горной добычи. Пользовались спросом акции Норникеля (+5,1%) и En+ Group (+1,3%), которые росли вслед за мировыми ценами на цветные металлы, а также Алросы (+2,2%) в следствии скачка цен на алмазы. Впрочем, под умеренным давлением оставались представители черной металлургии (Мечел ао: - 1,7%; ММК: -0,8%; НЛМК: -0,3%; Северсталь: -0,2%). Также сбрасывали перекупленность акции Селигдара (-1,6%).

В аутсайдерах торгов были бумаги CIAN (-1,8%), а также застройщиков: Эталон (-2,1%), ЛСР (-1,5%) на фоне слабой статистики по рынку жилья. Хуже рынка также выглядели отдельные «фишки» нефтегазового сектора, несмотря на крепость рынка нефти (Татнефть, ап: -1,1%; НОВАТЭК: -1%; Роснефть: -0,4%; ЛУКОЙЛ: -0,2%).

**Сегодня, ввиду некоторого охлаждения внешнего фона, российский может остаться лишенным драйверов для активизации роста - ориентируемся на диапазон 2200-2250 пунктов по индексу МосБиржи. В целом на рынок продолжаем смотреть позитивно, рассчитываем на оживление в ближайшее время спроса на акции сырьевых секторов и финсектора.**

### Российский рынок облигаций

**В пятницу умеренный рост котировок ОФЗ продолжился.** Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,15%, доходность индекса снизилась до 9,31% (-3 б.п.). Инвесторы продолжили отыгрывать недельные данные по замедлению инфляции в РФ до 12,5% г/г, а также сокращение размещения нового госдолга Минфином при наличии высокого спроса на гособлигации.

Правительство РФ в пятницу отчиталось об исполнении федерального бюджета за 10м2022 г. с профицитом 128 млрд руб. (в том числе 74 млрд руб. профицит в октябре). Позитивное влияние оказали дополнительные налоги от Газпрома на 416 млрд руб. Исполнение бюджета с профицитом снижает потребности Правительства в заимствованиях в этом квартале. Впрочем, рынок в пятницу слабо реагировал на данные новости поскольку сохраняется высокая неопределенность относительно исполнения бюджета в ноябре-декабре и в следующем году.

Конъюнктура на глобальном рынке облигаций в пятницу немного ухудшилась. Инвесторы негативно отреагировали на данные по ускорению инфляции в Германии в октябре до 11,6% (10,9% в сентябре). Доходность 10-летних гособлигаций Германии выросла до 2,16% (+15 б.п.), Великобритании – до 3,35% (+6 б.п.). Впрочем, в целом по итогам прошлой недели гособлигации развитых стран сохранили позитивную динамику. После данных о замедлении инфляции в США в октябре до 7,7% по сравнению с 8,2% в сентябре инвесторы ослабили ожидания повышения ставки ФРС.

**Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ и сохранения доходности 10-летних ОФЗ в диапазоне 10,1 – 10,2% годовых.**

## Корпоративные и экономические события

### Газпром нефть готовится к промежуточным дивидендам, СД по их размеру сегодня

Совет директоров Газпром нефти 14 ноября примет решение о созыве внеочередного собрания акционеров и рекомендации относительно размера промежуточных дивидендов за 9 месяцев 2022 года, сообщил эмитент. Согласно дивидендной политике НК, на дивиденды направляется минимум 50% чистой прибыли по МСФО, которая для этих целей может корректироваться на ряд статей: курсовые разницы, убытки от обесценения, другие корректировки, перечисленные в дивидендной политике, а также "прочие корректировки по решению совета директоров".

#### Наше мнение

Компания не раскрывала информацию о финансовой деятельности ни за полгода, ни за 9 месяцев, поэтому мы ориентируемся на собственную оценку. В 2021 году Газпром нефть за 9 мес. Выплатила 40 руб./акцию. В этом году мы полагаем, что результаты могут быть лучше, учитывая более высокие цены на нефть и меньшую зависимость компании от поставок зарубеж, большую ориентацию на внутренний рынок. Соответственно, за 9 мес. Газпром нефть может выплатить, по нашим ощущениям, 50-55 руб./акцию, доходность 11-12%.

### Совет директоров Юнипро в пятницу обсуждал промежуточные дивиденды и созыв ВОСА

Совет директоров Юнипро в пятницу, 11 ноября, обсуждал созыв внеочередного собрания акционеров и рекомендации по дивидендам за девять месяцев, сообщила компания. Весной компания перенесла выплату дивидендов за 2021 г. Отсрочка дивидендных выплат связана с юридическими ограничениями и поддержанием ликвидности, сообщила компания. Тогда компания ожидала, что решение о выплате дивидендов в декабре будет принято в октябре, всего акционеры в 2022 г. могут получить 10-20 млрд руб.

#### Наше мнение

Бумаги компании на этом фоне в пятницу росли более, чем на 5%, тем не менее, мы оцениваем вероятность выплаты дивидендов как крайне низкую (анонса по итогам обсуждения в пятницу не было). Это связано с тем, что не решена проблема с их получением крупнейшим акционером - Uniper. Но процесс может сдвинуться в случае его выхода из капитала Юнипро. Этот вопрос прорабатывается в настоящий момент.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 224	0,4%	3,1%	15,6%
Индекс РТС	1 158	0,7%	5,8%	20,2%
<b>США</b>				
S&P 500	3 956	5,5%	6,4%	8,7%
Dow Jones (DJIA)	33 715	3,7%	5,4%	15,1%
NASDAQ Composite	11 114	7,4%	7,5%	4,3%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 318	-0,8%	-0,2%	5,2%
DAX (Германия)	14 225	0,6%	5,7%	15,9%
CAC 40 (Франция)	6 595	0,6%	2,8%	12,9%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	28 264	3,0%	3,9%	7,1%
Kospi (Корея)	2 483	3,4%	5,7%	13,3%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	66 676	6,5%	6,2%	14,5%
Bovespa (Бразилия)	109 775	-3,3%	-6,1%	-5,7%
Hang Seng (Китай)	17 326	7,7%	7,2%	0,6%
Shanghai Composite (Китай)	3 087	1,7%	0,5%	3,6%
BSE Sensex (Индия)	61 795	1,9%	1,4%	6,6%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 674	1,4%	6,7%	11,6%
MSCI Emerging Markets	936	5,2%	5,7%	5,8%
MSCI Eastern Europe	30	1,9%	9,2%	30,7%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	89	2,9%	-3,9%	-2,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	96	2,7%	-3,9%	-0,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	0,0	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 142	0,0%	-3,2%	-25,0%
Медь (LME) спот, \$/т	8 502	2,6%	4,5%	11,3%
Никель (LME) спот, \$/т	26 856	3,9%	13,2%	20,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 446	5,9%	4,3%	8,2%
Золото спот, \$/унц	1 770	1,1%	5,4%	6,0%
Серебро спот, \$/унц	21,7	0,4%	4,2%	10,5%

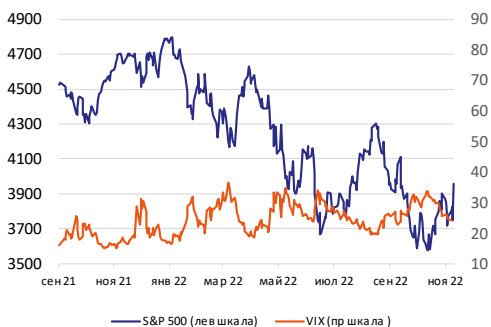
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	106,37	-1,6%	-5,8%	-5,7%
Евро	1,025	1,1%	4,5%	4,2%
Швейцарский франк	0,941	-2,5%	-5,4%	-5,4%
Канадский доллар	1,326	-0,5%	-1,6%	-3,5%
Йена	138,7	-1,8%	-5,4%	-4,7%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USD RUB	60,53	-1,3%	-2,5%	-0,8%
EUR RUB	61,34	0,0%	0,7%	2,4%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	4,060	0,07	0,01	0,25
US Treasuries 2 yr	4,334	-0,26	-0,06	0,01
US Treasuries 10 yr	3,814	-0,27	-0,07	-0,02
US Treasuries 30 yr	4,018	-0,24	-0,03	0,05
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	3,815	0,003	0,000	0,244
LIBOR 1M	3,875	0,002	0,007	0,158
LIBOR 3M	4,606	-0,044	0,016	0,169
EURIBOR 1W	1,372	-0,019	-0,007	1,088
EURIBOR 3M	1,762	-0,036	0,016	0,315
MOSPRIME overnight	7,95	0,020	0,020	-0,140
MOSPRIME 3M	7,93	-0,010	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	481	1	4	-44
CDS Invest. Grade (EM)	228	-1	17	42
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 590	0,8%	5,9%	16,9%
Нефть и газ	5 915	-0,4%	5,0%	19,0%
Эл/энергетика	1 405	0,6%	0,8%	12,5%
Телекоммуникации	1 555	2,0%	2,5%	18,8%
Банки	6 141	0,2%	1,9%	18,4%
Потребсектор	5 528	0,7%	-2,3%	8,7%
Химпром	30 878	-0,9%	1,2%	16,8%

# Рынки в графиках

## S&P 500

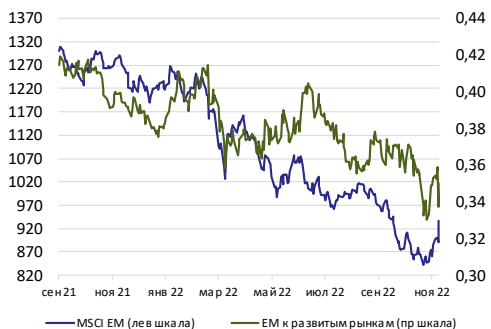


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Хотя S&P500 вновь пытается достичь зоны 4000-4100 пунктов - пока нет явного повода для направленного движения вниз и обновления минимумов, учитывая статистику и надежды на скорое смягчение темпов повышения ставки ФРС. Локально смотрим на рынок акций США, скорее, позитивно.

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

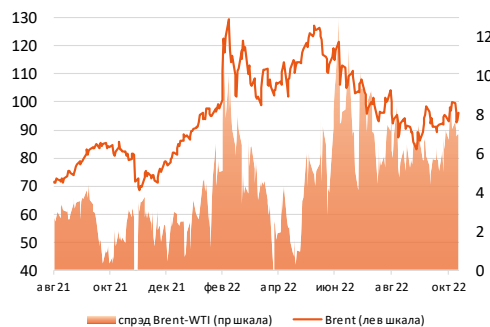
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Отношение MSCI EM и MSCI World пытается отколоться на фоне 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 негложой, 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.

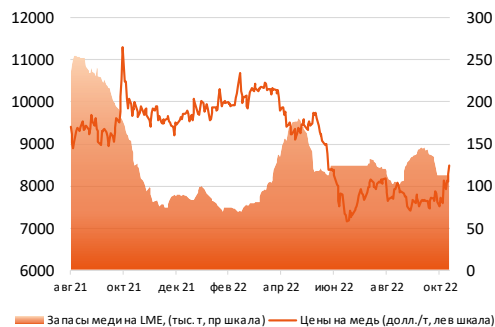
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

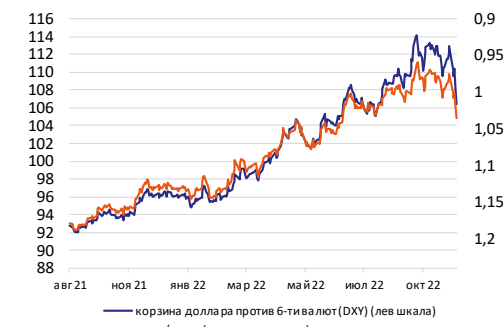
## Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Текущее ослабление доллара и надежды на оживление экономики в КНР способствуют восстановлению стоимости металлов. Однако макроэкономические опасения сдерживают его потенциал.

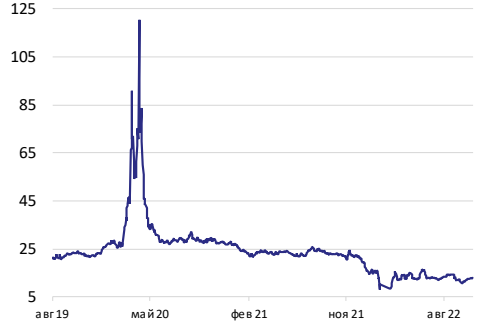
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Перспектива замедления роста ключевой ставки ФРС с декабря и неожиданно более ранние признаки охлаждения инфляционного давления подталкивают евро к росту, учитывая его недооцененность по отношению к разнице ставок США-Европы. В текущих условиях целевым диапазоном может выступать **1-1,05**.

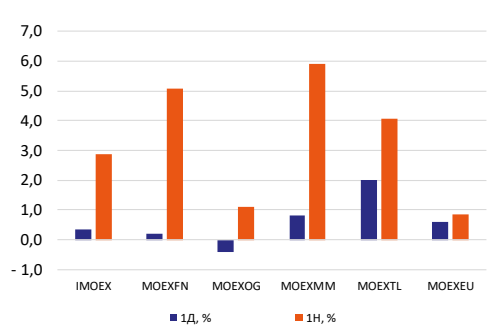
## Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

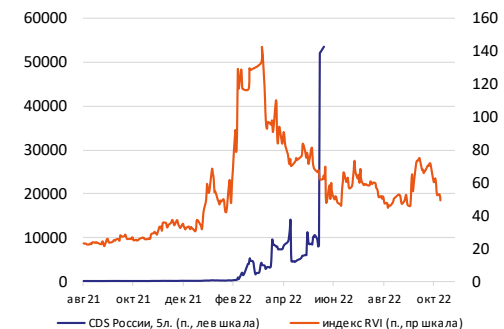
## Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

## Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: S.bonds, 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

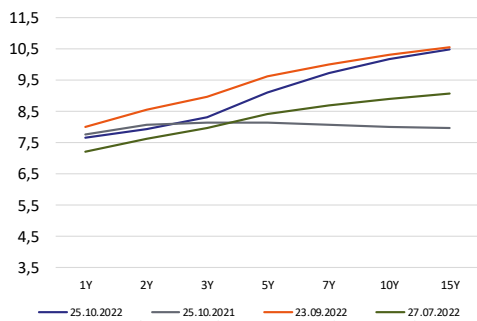
Доходность ОФЗ, %



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.**

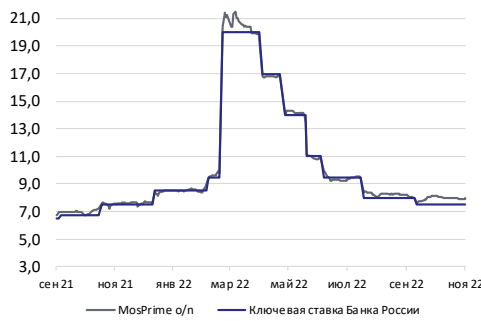
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.**

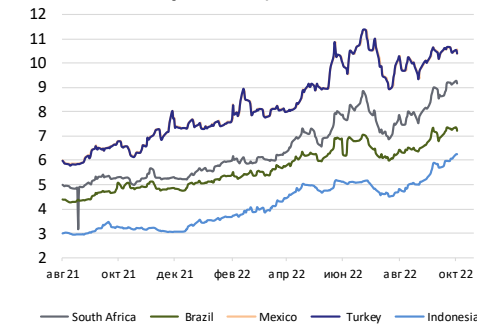
Ставка межбанковского рынка



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.**

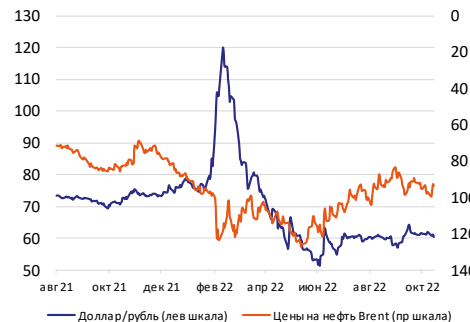
Доходность евробондов, %



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.

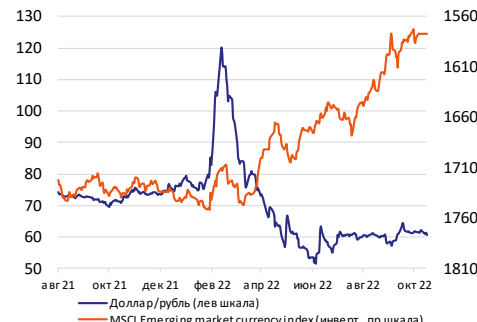
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

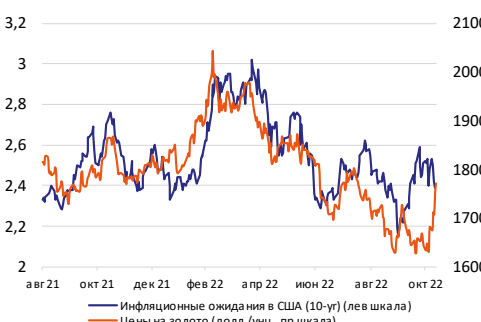
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

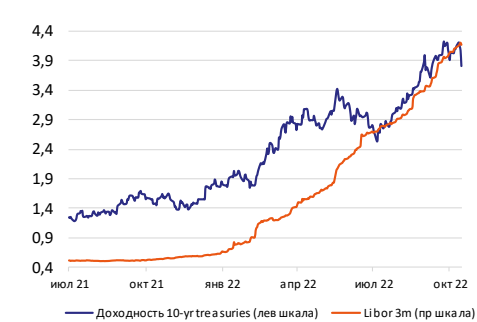
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне надежд на скорое смягчение политики ФРС инфляционные ожидания в США не демонстрируют сильного роста, однако доллар отстывает от 20-ти летних максимумов. Драгметаллы выглядят в таких условиях несколько недооцененными, что оказывает поддержку. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время будут удерживаться в зоне 1700-1800 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	10932,3	2217,4	0,3	2,9	4,0	-41,5	35 129,6	-11,0	3,1	-4,2
ИМОЕХ2	10964,4	2224,0	0,4	3,1	4,3	-41,3	40 102,0	-12,6	3,4	4,7
RTS		1158,2	0,7	5,8	4,7	-27,4				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	4000,4	169,9	0,6	0,4	-2,4	-50,4	2 805,4	-22,6	-28,7	-71,3
НОВАТЭК	3399,8	1 113,0	-1,0	0,5	9,1	-35,3	836,8	-17,5	-19,2	-38,1
Роснефть	3791,8	357,0	-0,4	6,6	7,2	-40,4	3 092,6	12,4	47,4	100,6
ЛУКОЙЛ	3968,3	4 670,0	-0,2	-0,4	19,0	-29,0	1 718,4	-22,2	-47,4	-32,2
Газпром нефть	2151,7	455,6	2,3	2,2	17,7	-16,4	650,1	111,7	202,8	294,7
Сургутнефтегаз, ао	783,5	21,9	0,7	1,5	-18,2	-45,2	434,0	5,4	18,4	-14,4
Сургутнефтегаз, ап	197,3	25,6	-0,2	-0,1	-11,5	-33,5	188,4	-3,4	-18,8	-59,4
Татнефть, ао	838,8	385,1	-0,8	-0,1	-7,1	-23,3	248,7	-18,3	5,8	-21,8
Татнефть, ап	54,7	370,8	-1,1	-0,4	-6,9	-19,9	161,3	28,0	68,8	28,5
Башнефть, ао	139,3	943,0	-0,2	1,9	-5,0	-30,6	4,9	-47,4	-57,3	-61,6
Башнефть, ап	21,3	715,5	0,1	1,7	7,8	-28,1	31,4	-11,3	14,4	-51,7
Русснефть, оа	23,4	80,0	-0,2	1,4	6,1	-47,8	18,2	-15,6	-54,8	-73,0
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2949,2	137,0	0,2	8,9	11,0	-53,3	10 343,4	-17,6	4,8	39,6
Сбер, ап	130,7	131,0	0,5	9,8	11,0	-53,0	1 083,4	9,0	56,0	61,0
ВТБ	222,7	0,02	-0,8	4,6	-3,9	-64,4	817,7	-24,7	-1,5	17,6
TCS Group, гдр	346,2	2 676,0	0,1	6,2	24,5	-56,3	1 295,6	10,6	25,3	70,1
БСП	42,3	95,9	-0,1	1,0	7,7	17,6	20,5	-9,7	-42,4	-56,9
МосБиржа	198,4	86,8	0,1	2,2	3,5	-43,4	322,2	0,6	0,5	10,3
АФК Система	125,5	13,0	-0,1	4,6	-8,9	-44,3	188,8	-50,0	-36,3	-44,3

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 11.11.2022

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	2287,5	14 764,0	5,1	10,1	-1,0	-35,5	3 064,0	60,2	88,5	110,6
РУСАЛ	592,7	39,4	0,2	10,3	-11,1	-46,2	739,0	2,3	12,8	97,8
АЛРОСА	502,7	68,6	2,2	4,9	9,0	-43,9	1 470,8	63,3	121,0	159,9
НЛМК	635,6	107,0	-0,3	2,9	-9,1	-50,7	525,2	-38,7	-40,4	-5,7
ММК	344,9	31,0	-0,8	-1,7	22,5	-55,5	590,7	-37,2	-37,6	-5,5
Северсталь	663,5	798,8	-0,2	2,1	13,3	-50,2	383,3	-57,5	-60,6	-43,6
Мечел, оа	42,0	100,1	-1,7	1,2	-21,4	-18,8	131,8	-28,5	-26,8	-52,0
Мечел, па	19,2	138,1	-0,6	0,6	-13,7	-56,0	51,5	-44,1	-39,8	-66,7
Распадская, оа	165,8	234,6	-0,6	0,4	-20,6	-50,0	105,9	-13,5	-37,0	-55,1
ТМК	67,9	68,2	-0,5	-0,2	-9,3	-6,0	19,5	-30,0	-40,8	-72,6
Полюс	1284,2	6 733,0	0,3	14,0	-9,9	-48,6	2 131,3	-26,6	-5,3	93,7
Полиметалл	140,6	333,7	-0,4	18,0	0,5	-74,6	696,1	-26,0	32,8	35,8
Селигдар, оа	32,9	44,3	-1,6	7,2	1,2	-23,3	43,1	-24,7	58,6	10,7
ВСМПО-Ависма, оа	599,1	51 100,0	2,6	-2,8	-11,1	9,0	94,0	-3,7	142,4	232,4
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	677,5	16 776,0	0,3	2,7	5,6	35,8	41,5	32,2	-2,9	-55,9
ФосАгро	834,6	6 453,0	-0,8	-2,6	-12,2	10,1	616,7	-9,3	-11,9	-5,2
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	153,4	57,6	0,2	0,3	-5,3	-33,5	23,0	-30,1	-48,7	-66,6
Ростелеком, ап	14,2	58,4	0,4	1,0	-4,6	-23,3	7,3	-4,8	-9,3	-37,2
МТС	479,0	235,0	2,9	5,7	-4,3	-21,4	386,3	18,7	9,9	-4,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 11.11.2022

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	0,1	2,1	11,1	-42,7	15,2	-7,7	-38,8	-45,9
Юнипро	92,1	1,4	3,4	4,1	7,0	-44,5	367,6	144,9	218,8	220,4
ОГК-2	58,8	0,5	-0,3	2,7	0,9	-16,6	29,9	-27,8	-21,9	-72,4
ТГК-1	30,3	0,0	-0,2	-2,3	1,1	-21,3	10,9	-45,4	-48,7	-70,7
РусГидро	307,0	0,8	-0,4	0,2	5,8	6,7	63,8	-17,9	-49,6	-48,0
Интер РАО ЕЭС	332,7	3,2	1,4	5,6	6,6	-24,9	277,2	-9,8	13,2	-6,7
Россети, ао	93,2	0,6	0,7	-0,3	-3,3	-48,4	24,7	-25,8	-46,2	-79,0
Россети, ап	2,4	1,1	0,2	-2,0	-6,4	-35,4	4,6	29,3	-35,2	-33,8
ФСК ЕЭС	111,5	0,1	-0,2	-1,5	-3,2	-46,3	64,2	0,4	-8,8	-42,5
Ленэнерго, па	12,6	134,4	-0,1	-0,5	3,3	-20,7	11,7	-23,0	-7,3	-60,6
Мосэнерго, оа	72,1	1,8	0,4	-1,0	2,0	-14,2	22,7	13,1	8,3	5,3
МОЭКС, оа	44,4	0,9	-1,0	-2,2	5,0	-26,9	7,0	0,9	-24,9	2,4
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	28,3	25,6	0,2	-0,1	-5,1	-56,7	82,2	-40,9	-36,8	-62,4
Транснефть, ап	142,0	91 500,0	-0,1	0,8	-8,7	-42,4	53,9	-50,2	-64,4	-56,3
НМТП, оа	92,0	4,8	-0,1	2,1	-0,7	-29,5	6,2	-75,6	-70,7	-59,9
Globaltrans, гдр	49,8	278,5	-0,8	-1,6	-12,7	-56,3	71,1	38,5	36,3	31,8
ДВМП, оа	115,9	38,9	-0,4	2,3	31,7	43,1	35,1	-73,3	-58,4	-63,0
<b>Потребительский сектор</b>										
Х5	427,1	1 567,5	0,5	-2,3	23,2	-20,0	104,0	-49,9	-59,4	-43,8
Магнит	472,6	5 005,0	-0,5	-3,4	0,0	-8,1	572,4	-27,3	-17,8	-12,9
М.Видео	30,4	168,5	-0,2	-0,9	-24,3	-61,5	13,6	-67,8	-69,6	-83,5
Детский мир	38,7	53,5	9,9	-26,2	-33,5	-57,1	2 712,4	-19,9	210,7	1 155,1

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 11.11.2022

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	49,7	480,8	-1,5	-1,9	-13,9	-21,1	23,6	25,0	-11,9	-63,7
ПИК	394,0	594,5	-0,3	-2,2	-19,4	-46,1	95,2	-34,2	-59,6	-76,4
Эталон, оа	13,8	51,9	-2,1	2,3	-11,1	-39,3	36,3	56,7	108,9	64,8
Самолет	149,6	2 490,0	-0,6	0,9	-9,6	-48,7	68,5	-51,9	-78,5	-73,9
<b>Прочие сектора</b>										
Русagro	13,5	810,6	1,2	-11,8	-24,3	-26,4	27,9	-30,8	-15,6	-52,7
Яндекс	584,3	2 122,2	0,5	0,2	10,8	-53,6	697,8	-29,8	-44,3	-44,6
VK, гдр	113,0	499,8	-0,5	9,7	22,8	-42,7	552,7	-35,3	-15,0	-0,5
OZON, гдр	313,0	1 447,0	0,6	7,5	1,9	-37,5	494,3	27,0	61,9	34,4
QIWI	22,8	364,0	0,8	3,0	5,4	-40,2	14,2	17,2	27,2	-44,2
Соллерс, оа	7,2	208,0	-1,7	-5,0	17,2	-3,3	2,3	-37,0	-20,7	-51,6
Иркут, оа	43,8	37,4	-0,8	-1,4	-18,1	68,0	3,5	-55,9	-83,2	-94,8
КАМАЗ, оа	61,7	86,9	-0,3	0,1	-2,7	-17,2	12,0	-6,2	-40,3	-36,4
Мостотрест, оа	23,1	82,2	0,2	-1,0	4,6	-1,6	0,2	-77,5	-69,7	-80,2
Группа Черкизово, оа	115,7	2 630,5	0,1	2,8	-1,3	-10,6	8,9	-49,5	-49,9	-43,8
РБК, оа	1,0	2,6	-0,8	-1,5	-2,3	-29,8	0,1	-37,7	-31,8	-72,1
Группа Белуга, оа	70,1	2 791,0	-0,5	1,2	13,2	-16,7	31,6	-41,1	-53,7	-49,3
HeadHunter, гдр	70,4	1 390,0	-0,2	2,5	-17,5	-64,3	4,8	-41,4	-24,2	-56,3
Казаньоргсинтез	159,1	89,0	-0,1	0,6	3,1	-7,9	1,8	-55,1	-65,5	-77,9
НКНХ, ао	144,5	89,6	-0,6	-1,0	5,0	-19,3	1,6	-45,5	-53,7	-74,4

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 11.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
11 ноября 10:00	●●●	Оценка ВВП Великобритании, м/м	сентябрь	-0,4%	-0,3%	<b>-0,6%</b>
11 ноября 10:00	●●	Пром. производство в Великобритании, м/м	сентябрь	-0,2%	-1,8%	<b>0,2%</b>
11 ноября 10:00	●	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	октябрь	0,9%	1,9%	<b>0,9%</b>
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	<b>54,7</b>
14 ноября	●●	Прямые иностр. инвестиции в КНР, снг, г/г	октябрь	н/д	15,6%	
14 ноября 13:00	●●	Пром. производство в еврозоне, м/м	сентябрь	0,4%	1,5%	
15 ноября 5:00	●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	октябрь	5,2%	6,3%	
15 ноября 5:00	●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	октябрь	1,0%	2,5%	
15 ноября 5:00	●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	октябрь	5,9%	5,9%	
15 ноября 10:45	●	ИПЦ во Франции, м/м	ноябрь	н/д	-0,6%	
15 ноября 11:00	●	ИПЦ в Испании, м/м	декабрь	н/д	0,4%	
15 ноября 13:00	●	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	ноябрь	-69,5	-72,2	
15 ноября 13:00	●●	ВВП еврозоны, кв/кв	3й кв.	0,2%	0,2%	
15 ноября 16:30	●●	ИЦП в США, м/м	октябрь	0,4%	0,4%	
16 ноября 4:30	●	Цены на жилье в КНР, г/г	октябрь	н/д	-1,5%	
16 ноября 10:00	●	ИПЦ в Великобритании, м/м	октябрь	0,4%	0,5%	
16 ноября 12:00	●	ИПЦ в Италии, м/м	октябрь	0,4%	3,5%	
16 ноября 16:00	●●	Индекс настроений в строит. секторе США от NAB	октябрь	н/д	38,0	
16 ноября 16:30	●●●●	Розничные продажи в США, м/м	октябрь	0,9%	0,0%	
16 ноября 16:30	●●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	октябрь	0,2%	0,3%	
16 ноября 17:15	●●●	Пром. производство в США, м/м	октябрь	0,2%	0,4%	
16 ноября 17:15	●●	Загрузка мощностей в США, %	октябрь	80,3%	80,3%	
16 ноября 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	3,925	
16 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,521	
16 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,899	
16 ноября 19:30	●	ВВП России, г/г	3 кв.	н/д	4%	
17 ноября 13:00	●●	ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.)	октябрь	1,0%	1,2%	
17 ноября 16:30	●●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	октябрь	1,530	1,546	
17 ноября 16:30	●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	октябрь	1,420	1,439	
17 ноября 16:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	230	225	
17 ноября 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1375	1493	
18 ноября 18:00	●●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	октябрь	4,36	4,71	
18 ноября 18:00	●●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	октябрь	-0,4%	-0,4%	

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>
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.