



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



16.11.2022

- Сегодня оптимизм на рынках ослаб. В центре внимания – статистика по США
- Считаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговываться диапазон 60-61 руб.
- В течение дня ждем колебаний индекса МосБиржи в диапазоне 2150-2250 пунктов
- Сегодня рынок рублевых облигаций может находиться под давлением

Корпоративные и экономические события

Ozon в 3 кв. нарастил GMV на 74%, до 188,1 млрд руб., скорр. EBITDA составила 1,6 млрд руб.

Выручка HeadHunter в 3 квартале выросла на 1,1%, скорр. EBITDA упала на 8,3%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

3 %

потеряли котировки обыкновенных акций Сбера во вторник

2 %

потеряли котировки акций Газпрома вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник глобальные рынки продолжили повышение.

Сохраняющееся давление на доллар и долларовые ставки, а также неплохой блок статистики по экономике КНР поддержали восстановление рынков: индексы развитых (MSCI World: +0,9%) и развивающихся стран (MSCI EM: +2,2%) смогли обновить максимумы с середины сентября.

Отметим, что промышленное производство в Китае в октябре выросло на 5% г/г, пусть и чуть хуже ожиданий (5,2% г/г, согласно консенсусам), но, тем не менее, рост удерживается выше 5% второй месяц подряд. А рост производства за 10 месяцев года составил 4%, против 3,9% - за 9 месяцев. Несколько смазали впечатление от статистики данные по розничным продажам в стране (-0,5% г/г, в «минусе» впервые с июня), что обусловлено карантинами. Но в целом, учитывая ожидания смягчения ограничений в дальнейшем, текущее состояние экономики Поднебесной смотрится неплохо. Американский рынок вчера также тяготел к неплохому росту, поддерживаемый ожиданиями смягчения темпов роста повышения ставки: индекс S&P 500 (+0,9%), тестируя, но не сумев по итогам торгов удержаться выше отметки в 4000 пунктов (и 200-дневной средней). Лучше рынка выглядели нефтегазовый сектор (соответствующий подындекс обновил максимумы с 2014 года при поддержке стабилизации ситуации на рынке нефти) и сегменты, чувствительные к ставкам - hi-tech, развивающихся отскок от минимумов года, а также девелоперы.

Сегодня утром оптимизм на рынках ослаб. Преимущественно сдержанно «минусуют» рынки Азии, под слабым давлением цены на нефть и фьючерсы на европейские индексы. Впрочем, фьючерсы на американские индексы, напротив, подрастают. Сегодня в центре внимания глобальных инвесторов данные по розничным продажам и промышленному производству в США, способные поддержать рынки в конце дня.

Товарные рынки

Январский фьючерс на нефть Brent на сегодняшнее утро торгуется выше 93 долл./барр., при этом вчера внутрисуточной размах составил 4 долл./барр. Новостной фон смешанный: с одной стороны, неважная статистика по китайской экономике, с другой - геополитическая напряженность, приостановление транзита по южной ветке Дружбе. Помимо этого, стоит отметить и прогнозы МЭА по спросу, которые вопреки ожиданиям, были повышены в текущем году до 2,1 млн барр./день. А на 2023 г. напротив - немного понижен (до 1,6 млн барр./день). При этом в 2022 г. баланс будет профицитным по предложению, а в 2023 г. - дефицитным (порядка 0,8 млн барр./день). Статистика от Американского института нефти показала снижение запасов сырой нефти на 5,8 млн барр., при этом запасы бензинов и дистиллятов выросли на 1,7 млн и 0,9 млн барр. **Полагаем, что цены на нефть Brent сегодня останутся в зоне 93-95 долл./барр., поддержанные напряженной ситуацией в мире и неплохой ожидаемой статистикой по запасам от Минэнерго США.**

Российский валютный рынок

Поддержку рублю вчера продолжили оказывать относительно благоприятный внешний фон, а также приближающийся налоговый период (когда наиболее на рынке активны экспортеры). Пока спрос со стороны импортеров сдерживает укрепление рубля, - несмотря на коррекцию доллара, пара доллар-рубль удерживается выше отметки 60 руб. Впрочем, преодоление данного значения - вопрос времени по мере возвращения экспортеров на валютный рынок. Отметим, что вопреки динамике доллара, пятый день подряд дорожает евро к рублю на фоне укрепления европейской валюты на глобальных рынках. Полагаем, что аналогичная динамика может сохраниться до конца недели, а курс евро - перевалить за отметку 63 руб. На утро среды курс доллара открылся резким ростом, в моменте преодолев отметку 61 руб. на фоне снижения аппетита к риску у инвесторов. Впрочем, так же быстро котировки вернулись к уровню 60,5 руб. **Сегодня мы считаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговываться диапазон 60-61 руб. Полагаем, что фактор геополитики вряд ли окажет сильный негативный эффект на позиции рубля.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера российский рынок акций скорректировался - индекс МосБиржи опустился ниже отметки 2200 пунктов. Поводом для фиксации прибыли (ключевое давление приходилось на акции, выглядевшие «лучше» рынка в предыдущие дни) выступили откат нефтяных котировок, а также геополитические опасения.

В аутсайдерах торгов был металлургический сектор. Хуже остальных в секторе смотрелись акции Норникеля (-3,0%) и Русала (-4,3%) после бурного роста днями ранее, а также Алроса (-3,3%). Развитие коррекции наблюдалось и в акциях сталелитейщиков (НЛМК: -2,8%, Северсталь: -2,8%, ММК: -3,5%). Исключением стали акции ТМК (+3,0%), а также Мечела (+3,4%) и Распадской (+1,6%), после объявления об откладывании введения экспортных пошлин на уголь.

Под давлением находились представители нефтегазовой отрасли. Хуже остальных торговались бумаги Сургутнефтегаза (-3,6%) и Роснефти (-3,6%). В финансовом секторе заметно скорректировались ключевые бумаги (Сбер: -2,9%; TCS Group: -4,3%; ВТБ: -3,5%), а ИТ-секторе - OZON (-4,8%) и VK (-4,5%).

Лидером падения вновь оказались акции Детского Мира (-7,8%) после объявления цены и крайне небольшого объема выкупа акций у текущих держателей.

Несмотря на рыночный пессимизм, были акции, сумевшие продемонстрировать рост. Мы выделим спрос на представителей строительного сектора (ЛСР: +2,5%, Самолет: +3,2%, ГК ПИК: +1,5%)

Сегодня, учитывая невнятный внешний фон и отсутствие явных идей для активизации спроса на «фишки», индекс МосБиржи может перейти к волатильной проторговке района 2200 пунктов. В течение ждем колебаний индекса в диапазоне 2150-2250 пунктов.

Российский рынок облигаций

В среду на рынке рублевых гособлигаций сохранилась боковая динамика. Однолетние ОФЗ 25084 консолидировались на уровне 7,50% годовых, 10-летние ОФЗ 26221 торговались около 10,15% годовых. Минфин РФ вчера объявил о проведении безлимитных аукционов 16 ноября, на которых будет предложена комбинация ОФЗ с фиксированным купоном ОФЗ-ПД 26241 (с погашением 17 ноября 2032 года), флоатер ОФЗ-ПК 29022, инфляционные ОФЗ-ИН 52004. Результаты аукционов на прошлой неделе охладили ожидания большой премии при размещении нового госдолга. В результате, рынок ОФЗ вчера нейтрально отреагировал на сообщение Минфина о размещении нового госдолга без заранее утвержденного лимита. За последние 4 недели Минфин РФ разместил ОФЗ на 436 млрд руб. по номиналу (407 млн руб. составила выручка с учетом рыночных цен) при плановом погашении гособлигаций в ноябре-декабре на 562 млрд руб. Таким образом на предстоящих аукционах в ноябре-декабре Минфин может сократить объем размещения нового госдолга.

Сегодня повышение геополитических рисков, вероятно, будет оказывать давления на рынок рублевых облигаций. Результаты дня будут зависеть от тактики Минфина РФ по размещению госдолга и геополитических новостей.

Корпоративные и экономические события

Ozon в 3 кв. нарастил GMV на 74%, до 188,1 млрд руб., скорр. EBITDA составила 1,6 млрд руб.

Ozon по итогам 3 квартала 2022 года нарастил оборот (GMV), включая услуги, на 74% год к году - до 188,1 млрд рублей, говорится в финотчете компании. EBITDA в отчетном периоде составила 1,6 млрд рублей против отрицательного показателя в 11,3 млрд рублей в III квартале 2021 года. Убыток Ozon составил 20,7 млрд рублей против 14 млрд рублей убытка годом ранее.

Наше мнение

Отчет Ozon оцениваем как неплохой: компания второй квартал фиксирует положительную EBITDA, продолжая эффективный контроль над расходами. На увеличение GMV в основном повлиял рост оборота маркетплейса - в 2 раза, до 147,1 млрд руб., за счет наращивания количества новых продавцов и увеличения продаж уже действующими продавцами. Доля маркетплейса в GMV Ozon составила 78,2% против 66,7% годом ранее. Рост убытка компании связан с разовым фактором (пожар на складе на Новой Риги), без его учета он бы сократился до 9,9 млрд руб. Мы положительно смотрим на дальнейшие перспективы Ozon как лидера рынка e-commerce, рассчитываем на сильные результаты и по итогам 4 кв. 2022 г.

Выручка HeadHunter в 3 квартале выросла на 1,1%, скорр. EBITDA упала на 8,3%

Рекрутинговый сервис HeadHunter в 3 квартале увеличил выручку по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1,1%, до 4,74 млрд рублей, говорится в отчете компании.

Выручка российского сегмента бизнеса, на который приходится подавляющая часть доходов, составила 4,4 млрд рублей, увеличившись год к году на 1,5%.

Скорректированная EBITDA снизилась на 8,3%, до 2,6 млрд рублей. Рентабельность по показателю составила 54,8% против 60,4% в 3 квартале 2021 года.

Наше мнение

Мы оцениваем результаты HH как умеренные. С одной стороны, видим небольшой рост выручки и неплохой - рентабельности, с другой, ввиду зыбкого состояния рекрутингового рынка в России снижаются EBITDA и чистая прибыль. Не ожидаем существенного улучшения результатов компании в 4 кв. 2022 г.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 183	-2,7%	-0,9%	11,7%
Индекс РТС	1 160	-0,9%	1,4%	17,1%
США				
S&P 500	3 992	0,9%	4,3%	11,4%
Dow Jones (DJIA)	33 593	0,2%	1,3%	13,4%
NASDAQ Composite	11 358	1,4%	7,0%	10,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 369	-0,2%	0,9%	7,4%
DAX (Германия)	14 379	0,5%	5,0%	15,6%
CAC 40 (Франция)	6 642	0,5%	3,1%	12,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 990	0,1%	0,4%	3,3%
Kospi (Корея)	2 480	0,2%	3,4%	12,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 617	0,1%	7,1%	13,0%
Bovespa (Бразилия)	113 161	0,8%	-1,9%	-1,0%
Hang Seng (Китай)	18 343	4,1%	10,8%	10,6%
Shanghai Composite (Китай)	3 134	1,6%	2,3%	5,4%
BSE Sensex (Индия)	61 873	0,4%	1,1%	6,8%
MSCI				
MSCI World	2 678	0,9%	4,8%	12,7%
MSCI Emerging Markets	961	2,2%	6,7%	11,3%
MSCI Eastern Europe	31	1,8%	8,5%	32,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	1,2%	-2,2%	1,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	93	0,7%	-2,7%	2,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	76,6	-1,6%	-7,5%	0,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 296	7,5%	5,5%	-10,0%
Медь (LME) спот, \$/т	8 348	-0,1%	2,7%	9,1%
Никель (LME) спот, \$/т	30 179	4,9%	26,2%	39,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 407	-0,8%	2,2%	4,4%
Золото спот, \$/унц	1 781	0,6%	4,0%	8,3%
Серебро спот, \$/унц	21,6	-1,6%	1,0%	18,2%

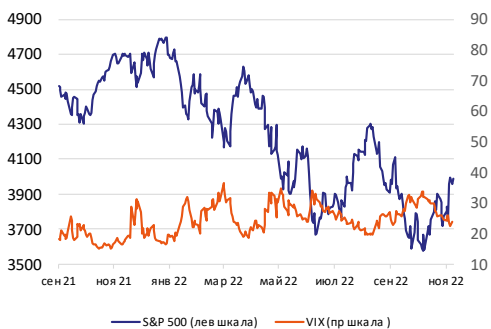
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,43	-0,5%	-3,6%	-5,8%
Евро	1,038	0,8%	2,4%	6,1%
Швейцарский франк	0,944	0,1%	-4,3%	-6,1%
Канадский доллар	1,329	-0,2%	-1,1%	-4,3%
Йена	139,1	-0,4%	-4,5%	-6,5%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	60,40	-0,2%	-1,5%	-2,7%
EUR RUB	62,82	0,8%	2,4%	3,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,013	-0,01	0,03	0,13
US Treasuries 2 yr	4,392	-0,02	-0,07	-0,01
US Treasuries 10 yr	3,871	-0,03	-0,08	-0,01
US Treasuries 30 yr	4,057	-0,02	-0,06	0,04
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,819	0,004	0,000	0,247
LIBOR 1M	3,887	0,011	0,008	0,139
LIBOR 3M	4,644	0,038	0,019	0,138
EURIBOR 1W	1,392	0,020	0,005	1,217
EURIBOR 3M	1,791	0,029	0,028	0,300
MOSPRIME overnight	7,54	-0,370	-0,400	-0,480
MOSPRIME 3M	7,91	-0,040	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	464	-3	-15	-51
CDS Invest. Grade (EM)	202	-1	-14	16
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 620	-1,2%	2,5%	18,8%
Нефть и газ	5 861	-1,1%	4,1%	20,3%
Эл/энергетика	1 398	-0,4%	-0,8%	11,1%
Телекоммуникации	1 561	0,5%	5,0%	19,0%
Банки	6 218	-0,8%	2,0%	17,5%
Потребсектор	5 538	-0,9%	2,5%	18,8%
Химпром	31 070	-0,2%	1,9%	18,4%

Рынки в графиках

S&P 500

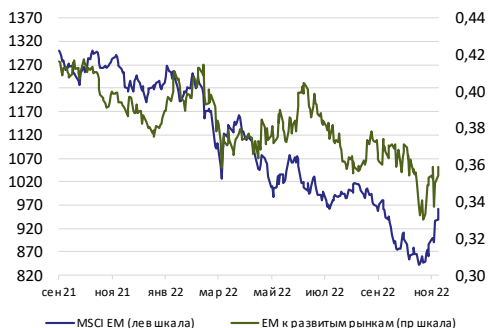


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.

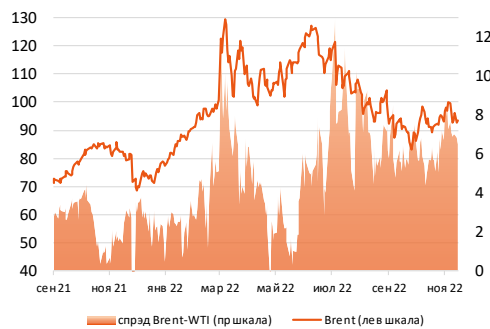
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World пытается отскочить 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 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.

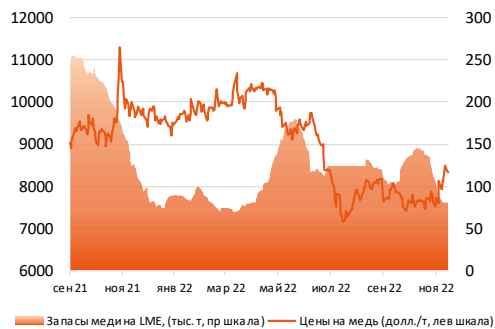
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

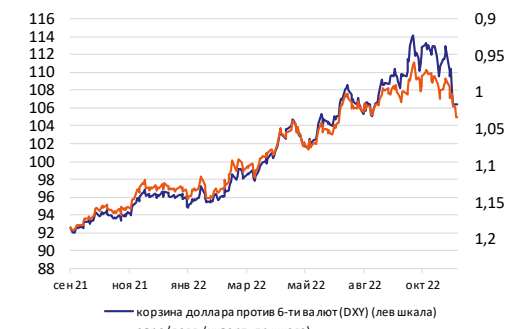
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

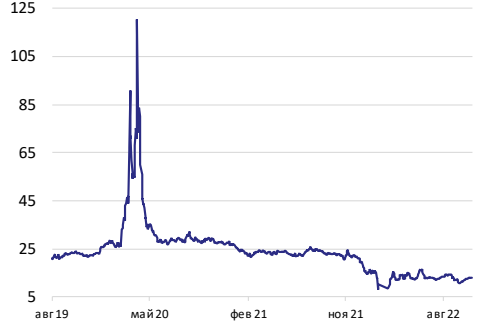
Динамика отдельных валютных пар



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**.

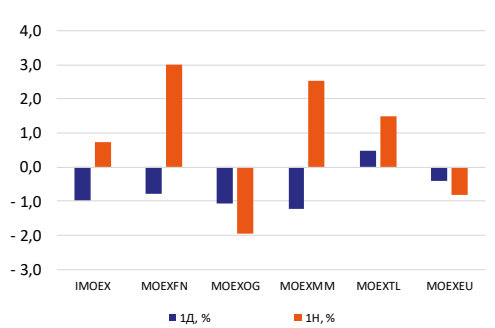
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

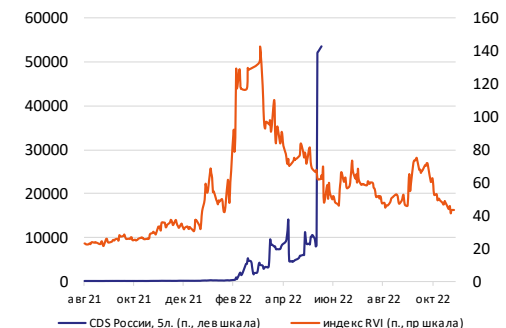
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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: Sponds, 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

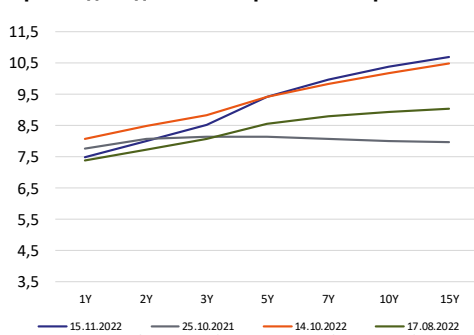
Доходность ОФЗ, %



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.**

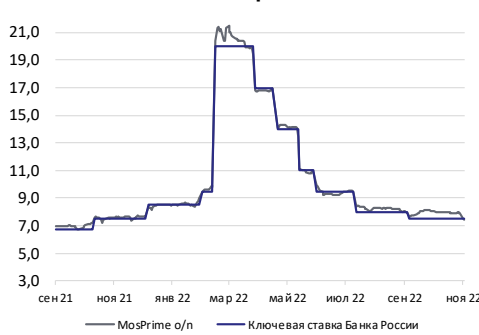
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Sbonds, 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.**

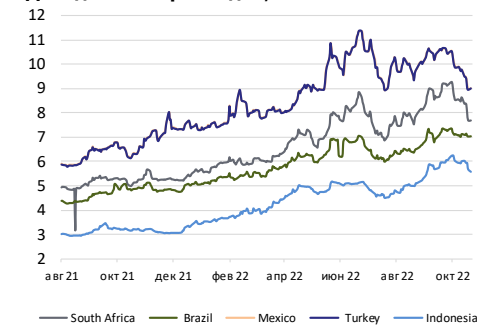
Ставка межбанковского рынка



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.**

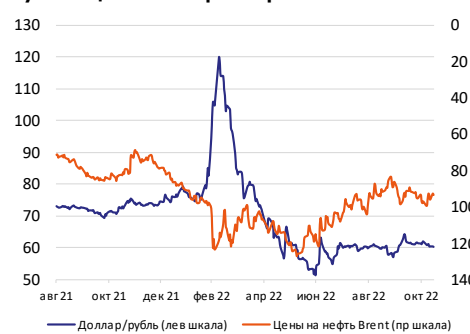
Доходность евробондов, %



Источник: Sbonds, 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.

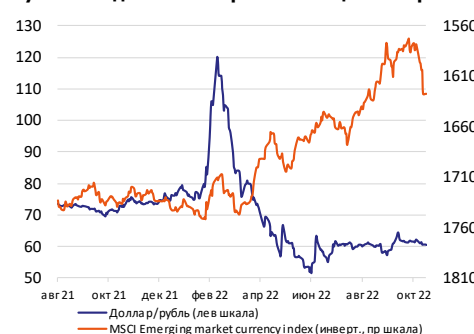
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара тестирует отметку 60 руб. в условиях скачка аппетита инвесторов к риску на сырьевых рынках. В целом, котировки выглядят скорее бездейно на фоне преобладания экспортеров и импортеров на валютном рынке. Склонны полагать, что пара доллар-рубль может остаться под давлением по мере выхода экспортеров на рынок перед налоговыми выплатами. **Вполне вероятно выход к отметке 59 руб. Впрочем, долгосрочного удержания значения ожидать не приходится.**

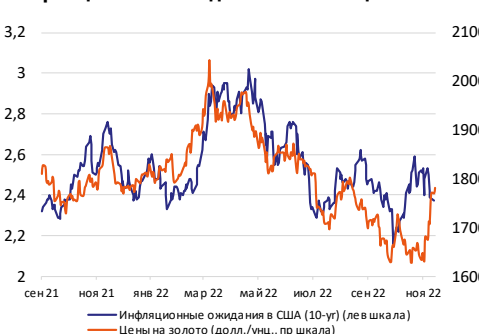
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне вышедшей позитивной статистики по инфляции США, валюты развивающихся экономики перешли к укреплению к доллару. Более уверенно крепнет юань из-за улучшений ожиданий по экономике Китая. Мы считаем, что в случае, если другая макростатистика продемонстрирует также базу для менее агрессивной ДКП ФРС, **вполне вероятно, что валюты EM войдут в цикл роста,** отыгрывая накопившуюся перепроданность.

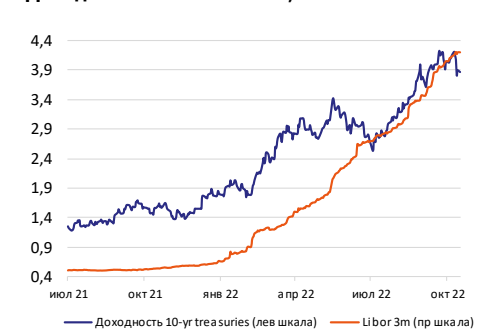
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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
Индексы										
ИМОЕХ	10961,0	2223,3	-1,0	0,7	2,7	-41,3	36 552,5	-5,9	4,0	-1,1
ИМОЕХ2	10764,3	2183,4	-2,7	-0,9	0,8	-42,4	69 265,2	35,3	66,8	77,9
RTS		1159,6	-0,9	1,4	4,2	-27,3				
Нефть и газ										
Газпром	3951,8	166,3	-2,0	-2,2	-4,9	-51,4	5 546,0	33,9	32,9	-43,2
НОВАТЭК	3347,2	1 084,6	-3,0	-4,4	1,8	-36,9	1 528,8	46,1	43,6	12,3
Роснефть	3617,1	338,4	-3,5	-3,8	0,7	-43,5	2 618,2	7,1	20,9	66,6
ЛУКОЙЛ	3901,0	4 565,0	-2,0	-2,8	15,3	-30,5	3 937,2	65,4	18,8	54,3
Газпром нефть	2139,2	448,5	-2,1	0,6	15,0	-17,7	291,6	-21,6	22,3	71,6
Сургутнефтегаз, ао	767,7	21,3	-3,6	-3,4	-19,7	-46,7	549,6	36,6	40,4	7,6
Сургутнефтегаз, ап	193,5	25,0	-2,4	-3,2	-14,3	-35,2	329,4	53,9	37,6	-28,9
Татнефть, ао	820,7	375,5	-2,3	-4,2	-11,6	-25,2	450,2	44,5	77,5	40,0
Татнефть, ап	53,6	365,5	-1,2	-3,1	-7,9	-21,0	168,1	13,1	62,3	32,8
Башнефть, ао	136,9	912,0	-3,0	-4,9	-9,2	-32,9	11,2	54,3	-5,4	-13,7
Башнефть, ап	20,8	693,5	-1,8	-3,0	2,6	-30,3	23,8	-19,9	-16,4	-63,5
Русснефть, оа	23,1	78,6	-1,1	-3,2	4,0	-48,8	9,9	-38,5	-69,3	-85,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2952,4	135,7	-3,0	3,3	8,5	-53,8	19 905,7	36,2	83,2	161,9
Сбер, ап	131,8	130,6	-2,9	4,6	9,6	-53,2	1 550,1	27,9	101,4	126,9
ВТБ	220,9	0,02	-3,6	-2,6	-6,6	-65,1	1 334,6	16,2	50,0	88,8
TCS Group, гдр	345,3	2 668,5	-4,3	2,7	18,5	-56,4	2 354,7	46,1	107,7	200,9
БСП	43,4	98,6	-0,7	4,5	8,4	21,0	31,8	7,5	-12,2	-33,7
МосБиржа	196,2	85,5	-1,2	-1,5	-1,5	-44,2	588,5	58,9	72,3	98,1
АФК Система	122,2	12,6	-3,4	-3,9	-13,7	-46,1	396,0	12,1	28,8	15,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 15.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Металлургия и горная добыча										
Норникель	2384,9	14 984,0	-3,1	7,3	-1,0	-34,6	3 599,7	36,2	92,3	140,1
РУСАЛ	587,6	38,5	-4,3	3,5	-18,1	-47,5	1 047,8	12,0	51,9	171,2
АЛРОСА	492,4	66,3	-3,3	0,6	2,8	-45,8	856,5	-14,8	19,2	49,3
НЛМК	635,2	103,9	-2,8	-4,7	-11,9	-52,1	1 010,1	33,1	10,5	78,1
ММК	337,9	29,9	-3,5	-7,4	10,7	-57,1	901,5	8,7	-8,6	41,8
Северсталь	653,8	773,2	-2,8	-6,0	9,2	-51,8	689,5	-3,1	-29,6	0,8
Мечел, оа	43,3	105,8	3,4	3,3	-19,6	-14,2	401,8	99,1	114,3	45,5
Мечел, па	19,4	142,5	3,0	1,3	-15,0	-54,6	126,2	41,1	52,5	-18,6
Распадская, оа	166,6	239,1	1,6	0,4	-20,1	-49,1	187,5	50,6	9,4	-20,9
ТМК	69,6	70,9	3,0	2,9	-6,3	-2,3	57,9	73,4	88,4	-19,2
Полюс	1244,4	6 482,0	-3,0	-0,4	-14,8	-50,5	2 535,1	-2,7	9,4	125,4
Полиметалл	139,4	323,7	-3,0	5,3	-2,0	-75,3	1 400,0	38,0	137,0	167,5
Селигдар, оа	32,4	43,8	-1,2	2,0	-1,0	-24,2	22,5	-62,9	-20,5	-42,2
ВСМПО-Ависма, оа	584,0	50 720,0	-1,5	2,6	-11,8	8,1	29,4	-69,2	-27,4	3,9
Минеральные удобрения										
Акрон	694,6	17 198,0	0,9	3,4	8,5	39,2	29,1	-7,4	-32,2	-67,3
ФосАгро	823,9	6 301,0	-2,6	-3,9	-16,5	7,5	996,3	50,3	33,7	54,2
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	151,2	56,2	-2,4	-2,6	-7,9	-35,2	67,4	77,4	50,5	-2,5
Ростелеком, ап	14,0	57,8	-0,9	-0,4	-6,1	-24,2	9,3	30,8	21,5	-20,6
МТС	481,0	231,1	-1,5	0,3	-6,2	-22,7	701,5	86,3	100,0	71,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 15.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	17,2	0,5	-1,2	-2,2	5,5	-43,9	9,2	-31,3	-62,0	-67,5
Юнипро	87,4	1,4	-2,0	-2,1	3,8	-46,1	249,6	29,0	95,0	114,7
ОГК-2	59,2	0,5	0,6	1,9	2,5	-15,4	43,1	1,0	7,4	-60,0
ТГК-1	30,1	0,0	-0,4	-2,4	-0,1	-22,0	9,4	-31,8	-55,3	-74,2
РусГидро	298,3	0,8	-2,2	-3,7	-2,2	3,2	96,4	28,4	-23,5	-21,7
Интер РАО ЕЭС	323,6	3,1	-3,6	-3,0	0,5	-28,0	303,5	18,3	24,8	2,1
Россети, ао	91,4	0,6	-4,1	-2,1	-5,7	-49,6	57,6	59,4	23,5	-51,0
Россети, ап	2,4	1,2	2,1	0,3	-5,0	-34,1	4,1	1,7	-43,0	-41,4
ФСК ЕЭС	111,4	0,1	-3,4	-1,3	-4,3	-46,8	110,1	46,0	47,1	-2,1
Ленэнерго, па	12,6	134,9	0,2	-1,6	4,2	-20,4	13,5	-11,5	-1,1	-54,1
Мосэнерго, оа	71,5	1,8	0,4	-1,0	0,6	-14,6	15,9	-4,2	-24,0	-25,4
МОЭКС, оа	45,6	0,9	0,9	0,1	6,6	-24,2	4,2	-31,0	-56,4	-38,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,6	24,7	-3,4	-3,7	-9,3	-58,2	237,6	47,2	66,1	7,8
Транснефть, ап	140,3	90 250,0	-3,0	-2,7	-9,6	-43,2	260,3	57,9	51,6	104,8
НМТП, оа	93,5	4,8	-0,7	-2,0	-2,1	-28,3	10,1	-31,7	-36,1	-35,0
Globaltrans, гдр	49,3	276,0	-2,1	-4,4	-15,1	-56,7	78,9	27,5	42,1	44,3
ДВМП, оа	118,1	39,9	0,3	-2,0	29,9	46,8	113,8	30,6	33,0	18,9
Потребительский сектор										
X5	418,4	1 532,0	-3,5	-4,9	14,8	-21,8	311,0	47,0	23,6	65,8
Магнит	466,0	4 888,0	-1,7	-5,4	-5,3	-10,2	1 814,3	85,7	135,1	171,2
М.Видео	31,1	171,9	0,4	-0,3	-20,4	-60,7	42,0	2,9	-0,3	-49,0
Детский мир	44,8	59,3	-7,8	17,6	-26,6	-52,4	4 035,5	13,5	179,2	1 203,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 15.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Девелопмент										
ЛСР	50,7	493,4	2,5	-0,9	-12,8	-19,0	51,9	90,7	80,7	-20,4
ПИК	424,0	635,2	1,4	5,1	-13,1	-42,4	1 268,0	203,1	405,8	208,4
Эталон, оа	14,2	53,1	1,3	2,0	-15,5	-37,9	29,5	9,0	68,5	32,7
Самолет	157,2	2 636,0	3,2	5,7	-5,9	-45,6	555,7	120,5	62,3	107,1
Прочие сектора										
Русагро	12,8	766,2	-2,3	-11,8	-24,3	-26,4	84,7	10,0	95,4	41,4
Яндекс	575,7	2 071,6	-2,9	-2,6	8,8	-54,7	2 209,1	87,8	83,8	72,9
VK, гдр	112,6	497,8	-4,5	4,5	21,1	-42,9	1 533,7	32,6	124,1	168,2
OZON, гдр	312,7	1 445,5	-4,8	3,5	3,6	-37,6	1 465,6	113,2	283,9	282,9
QIWI	23,0	367,5	-1,9	2,2	7,8	-39,7	32,6	109,5	156,5	26,4
Соллерс, оа	7,0	205,0	-0,7	-3,8	-4,7	-4,7	0,9	-67,2	-70,3	-81,5
Иркут, оа	44,3	37,8	0,3	-0,7	-16,3	69,6	11,2	-9,7	-39,6	-83,3
КАМАЗ, оа	60,9	86,3	0,0	-3,0	-6,6	-17,8	8,2	-40,8	-59,6	-57,0
Мостотрест, оа	23,1	82,4	1,1	-2,0	4,2	-1,3	0,8	-8,7	36,6	-4,0
Группа Черкизово, оа	118,8	2 675,5	0,5	3,2	-2,6	-9,1	25,7	29,5	33,2	60,7
РБК, оа	0,9	2,6	0,2	-3,3	-3,6	-30,2	0,2	-5,5	2,7	-55,6
Группа Белуга, оа	69,8	2 797,0	-0,1	-0,9	6,8	-16,5	29,7	-26,7	-56,3	-51,8
HeadHunter, гдр	69,6	1 375,0	-1,7	-0,3	-19,9	-64,6	7,8	53,0	24,0	-28,4
Казаньоргсинтез	156,7	87,4	-1,7	-1,4	-6,7	-9,5	2,0	-45,4	-60,6	-75,2
НКНХ, ао	145,7	90,1	-0,1	0,3	4,8	-18,8	2,5	19,8	-26,4	-56,4

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 15.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
15 ноября 5:00	●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	октябрь	5,2%	6,3%	5,0%
15 ноября 5:00	●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	октябрь	1,0%	2,5%	-0,5%
15 ноября 5:00	●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	октябрь	5,9%	5,9%	5,8%
15 ноября 10:45	●	ИПЦ во Франции, м/м	ноябрь	1,0%	-0,6%	1,0%
15 ноября 11:00	●	ИПЦ в Испании, м/м	декабрь	0,4%	-0,7%	0,3%
15 ноября 13:00	●	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	ноябрь	-69,5	-72,2	-64,5
15 ноября 13:00	●●	ВВП еврозоны, кв/кв	3й кв.	0,2%	0,8%	0,2%
15 ноября 16:30	●●	ИЦП в США, м/м	октябрь	0,4%	0,4%	0,2%
16 ноября 4:30	●	Цены на жилье в КНР, г/г	октябрь	н/д	-1,5%	-1,6%
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

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
16 ноября	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
23 ноября	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
28 ноября	Русгидро	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
1 декабря	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г.
2 декабря	МосБиржа	Объем торгов за ноябрь
19 декабря	Лукойл	Последний день торгов с дивидендами (537 руб./акция)

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика
Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

[ПСБ Аналитика](#) в Телеграмм!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



©2022 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.