



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



22.11.2022

- Мы по-прежнему ждем сохранения консервативного настроения на рынках
- Полагаем, что курс доллара сегодня попытается вернуться в нижнюю часть диапазона 60-61 руб.
- Индекс МосБиржи может попробовать подрасти и вернуться выше отметки 2200 пунктов благодаря улучшению внешнего фона
- Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке рублевых гособлигаций

Цифры дня

1,8 %

потеряли котировки обыкновенных акций Сбера в понедельник

2,2 %

потеряли котировки акций Норникеля вчера

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки начали неделю откатом: инвесторы предпочли частично фиксировать прибыль после неплохого роста рынков последних нескольких недель, учитывая возросшие риски по экономике КНР, и перспективы затягивания цикла повышения ставок ведущими ЦБ после ряда заявлений представителей ФРС и ЕЦБ последних дней. Действительно, развитие вспышки Covid-19 в Китае на прошлой неделе, с выходом средненедельного показателя заболеваемости выше 26 тыс. человек и появлением нескольких летальных случаев, заставляют опасаться, в случае распространения эпидемии, введения более жестких карантинных ограничений, способных ослабить экономическую активность в Поднебесной, и так невысокую, что угрожает как внутрикитайскому спросу на сырье, так и стабильности китайских поставок. Впрочем, пока уровни заболеваемости, да и карантины в Китае не столь масштабны, а заявления глав ФРБ Сент-Луиса и Бостона о текущей готовности повышать ключевую ставку в США до «запретительных» уровней не являются сильным сюрпризом и принципиально ожидания по политике ФРС не изменили. Поэтому всплеск продаж в понедельник оказался несильным: индекс MSCI EM потерял 1,3%, умеренно снизились развитые рынки (MSCI World: -0,7%). В США вновь давление фокусировалось в уязвимом к росту ставок hi-tech, а также в нефтегазовом секторе, из-за резкого повышения волатильности на рынке нефти. На этом фоне NASDAQ Composite (-1,1%) потерял больше, чем S&P500 (-0,4%) и Dow Jones IA (-0,1%).

Конъюнктуру мировых рынков по состоянию на утро вторника мы оцениваем как близкую к нейтральной. В Азии торги проходят с перевесом в сторону умеренного роста (китайский Shanghai Composite прибавляет более 0,5%), слабо «плюсуют» нефть и фьючерсы на индексы Европы и США. Мы по-прежнему ждем сохранения консервативного настроения на рынках. Сдерживающими факторами выступают неопределенность относительно карантин в КНР и обилие экономических новостей среды (PMI по Европе и США, большой блок информации по США) и снижение торговой активности ввиду Дня благодарения (четверг) в Америке.

Товарные рынки

Вчера наблюдался резкий всплеск волатильности на рынке нефти: котировки Brent в ходе торгов падали ниже 83 долл./барр., теряя более 6%, но к закрытию смогли вернуться выше 87 долл./барр, потеряв по итогам дня лишь символические 0,2%. Поводом для усиления продаж на рынке нефти, помимо опасений по экономике КНР из-за Covid-19, выступили слухи об обсуждении ОПЕК увеличения на заседании 4 декабря добычи на 0,5 млн барр./сутки, впоследствии опровергнутые Саудовской Аравией. Несмотря на отскок, нефтяной рынок смотрится крайне чувствительным к новостям. В настоящее время риски вхождения Европы и США в рецессию и сохранения опасений по экономике КНР пока балансируют накопленную перепроданность: **ждем сегодня перехода Brent к консолидации в диапазоне 85-90 долл./барр.** Не исключаем попыток роста к верхней границе, скорее, робких.

Российский валютный рынок

В ходе вчерашних торгов пара доллар-рубль продолжила повышение и протестировала отметку 61 руб., однако не сумела закрепиться выше нее. Давление на позиции рубля оказывала резкая коррекция цен на нефть из-за слухов о возможном наращивании добычи сырья странами ОПЕК (которые уже после торговой сессии были опровергнуты). Впрочем, рубль смотрелся гораздо лучше других ключевых валют стран EM - поддержку национальной валюте оказывали экспортеры, подготавливающиеся к окончанию основных налоговых выплат в эту пятницу.

Сегодня мы полагаем, что курс доллара попытается вернуться в нижнюю часть диапазона 60-61 руб. на фоне стабилизации нефтяных котировок, а также их потенциального отскока от локального уровня поддержки.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-1,3%) вчера снизился ввиду преобладания негативных настроений на мировых площадках. По итогам основной сессии индекс опустился к уровням 9 ноября, до 2166 пунктов, однако к окончанию вечерней сессии индекс МосБиржи смог восстановить часть потерь.

Среди ключевых секторов под наибольшим давлением были бумаги экспортёров. В частности, в сегменте акций горной добычи и металлургии сильнее остальных упали бумаги угледобытчиков (Мечел оа: -2,9%, па: -2,5%; Распадская: -2,4%) и производителей цветных и драгоценных металлов (Полюс: -2,2%; Норникель: -2,2%; РУСАЛ: -2,1%; Полиметалл: -1,9%). Среди акции нефтегазовых компаний аутсайдерами стали бумаги Башнефти (оа: -2,4%; па: -1,9%), Газпром нефти (-2,1%), Сургутнефтегаза (-2%) и Татнефти (оа: -2%). Отметим здесь акции Роснефти (-1,5%) и ЛУКОЙЛа (-0,4%), которые смогли отскочить от внутрисуточных минимумов. Заметно снизился сектор финансов во главе с бумагами МосБиржи (-2,1%) и Сбера (оа: -1,8%; па: -1,7%). При этом более уверенно здесь смотреть акции ВТБ (-0,9%) и TCS Group (-0,7%). Из прочих сегментов довольно слабо выглядели ряд акций сектора транспорта (НМТП: -3,9%; FESCO: -2,5%), девелоперов (Самолёт: -2,8%; Etalon: -2,1%) и расписки ИТ-компаний (ЦИАН: -2,9%; Ozon: -2,6%; VK: -2,5%).

Несмотря на явное преобладание негативных настроений, бумаги отдельных компаний подросли. Среди них были акции Детского Мира (+5,2%), ЛСР (+1,4%) и Интер РАО (+0,5%). Выделим и продолжившие взлетать в преддверии дивидендной отсечки 24 ноября акции Лензолото (оа: +22,9%; па: +25,8%).

Сегодня индекс МосБиржи может попробовать подрасти и вернуться выше отметки 2200 пунктов благодаря улучшению внешнего фона и стабилизации ситуации на рынке нефти. Считаем, что спросом будут пользоваться депозитарные расписки, а также акции сырьевых компаний.

Российский рынок облигаций

В понедельник на рынке ОФЗ преобладали продавцы.

Доходность ОФЗ срочностью более 10 лет выросла в среднем на 7 б.п., в диапазон 10,08 – 10,17% годовых. В более коротких ОФЗ рост доходности составил в среднем 3 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI вчера снизился на 0,04%. Давление на рынок оказывало ухудшение конъюнктуры внешних рынков и снижение нефтяных цен. Инвесторы усилили опасения ухудшения ситуации в мировой экономике и на сырьевых рынках из-за повышения ставок мировыми центробанками, а также в связи с ростом заболеваемости COVID-19 в Китае.

Сегодня на фоне восстановления нефтяных цен ожидаем нейтральную динамику на рынке рублевых гособлигаций.

Также важными будут параметры возможных аукционов Минфина по размещению нового госдолга в эту среду.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 180	-1,2%	-2,8%	5,9%
Индекс РТС	1 122	-2,2%	-4,1%	6,8%
США				
S&P 500	3 950	-0,4%	-0,2%	5,3%
Dow Jones (DJIA)	33 700	-0,1%	0,5%	8,4%
NASDAQ Composite	11 025	-1,1%	-1,5%	1,5%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 377	-0,1%	-0,1%	5,8%
DAX (Германия)	14 380	-0,4%	0,5%	12,6%
CAC 40 (Франция)	6 634	-0,2%	0,4%	9,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 945	0,2%	-0,1%	3,9%
Kospi (Корея)	2 420	-1,0%	-2,2%	9,3%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	65 555	-0,8%	-1,5%	12,3%
Bovespa (Бразилия)	109 748	0,8%	-3,0%	-8,5%
Hang Seng (Китай)	17 656	-1,9%	0,2%	8,9%
Shanghai Composite (Китай)	3 085	-0,4%	0,1%	1,5%
BSE Sensex (Индия)	61 145	-0,8%	-0,8%	3,1%
MSCI				
MSCI World	2 640	-0,7%	-0,5%	7,2%
MSCI Emerging Markets	931	-1,3%	-0,9%	7,6%
MSCI Eastern Europe	29	-2,0%	-3,1%	22,0%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	80	-0,4%	-7,2%	-8,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	87	-1,6%	-6,6%	-5,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	70,1	-4,0%	-9,9%	0,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 199	3,3%	-0,6%	6,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 841	-2,5%	-6,2%	1,6%
Никель (LME) спот, \$/т	24 828	-1,7%	-13,7%	13,6%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 356	-2,1%	-3,0%	7,6%
Золото спот, \$/унц	1 738	-0,7%	-1,8%	4,9%
Серебро спот, \$/унц	20,9	-0,4%	-4,9%	7,5%

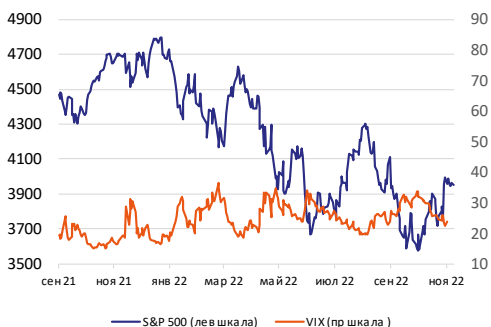
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	107,78	0,8%	1,3%	-3,7%
Евро	1,025	-0,9%	-1,6%	4,3%
Швейцарский франк	0,959	0,4%	1,7%	-3,9%
Канадский доллар	1,345	0,5%	1,0%	-1,4%
Йена	142,1	1,2%	1,7%	-3,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,85	0,7%	0,8%	-0,7%
EURRUB	62,35	-0,1%	-0,8%	3,6%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,080	0,00	0,01	0,06
US Treasuries 2 yr	4,497	0,04	0,02	-0,02
US Treasuries 10 yr	3,789	0,01	-0,03	-0,10
US Treasuries 30 yr	3,904	0,02	-0,04	-0,08
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,812	-0,001	-0,001	0,245
LIBOR 1M	3,957	0,018	0,021	0,134
LIBOR 3M	4,665	-0,011	0,013	0,100
EURIBOR 1W	1,392	0,006	0,015	1,112
EURIBOR 3M	1,821	0,019	0,033	0,251
MOSPRIME overnight	7,87	0,000	0,330	-0,070
MOSPRIME 3M	7,87	0,060	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	464	-1	-3	-35
CDS Invest. Grade (EM)	195	1	-8	-10
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 433	-2,1%	-4,5%	7,0%
Нефть и газ	5 698	-1,9%	-0,7%	10,5%
Эл/энергетика	1 368	-1,6%	-2,5%	4,5%
Телекоммуникации	1 516	-1,0%	3,9%	19,1%
Банки	6 120	-1,9%	2,5%	18,8%
Потребсектор	5 489	-1,0%	4,1%	20,3%
Химпром	30 514	-1,5%	5,9%	16,9%

Рынки в графиках

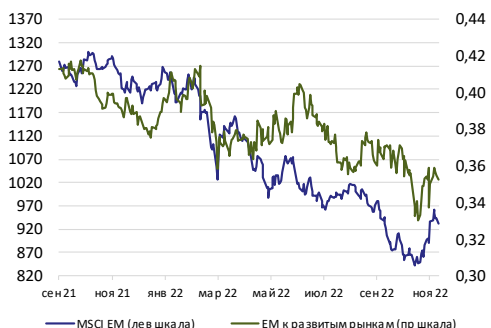
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

S&P500 не смог закрепиться в зоне 4000-4100 пунктов и торгуется ниже ввиду рисков торможения экономической активности на фоне высоких ставок. Впрочем, статистика неплоха, что оказывает определенную поддержку в условиях надежд на скорое смягчение темпов повышения ставки ФРС. Пока не видим сильных факторов ни за рост, ни за падение. **Среднесрочно по-прежнему сохраняем негативный взгляд на рынок США из-за риска рецессии (скорее, следующий год).**

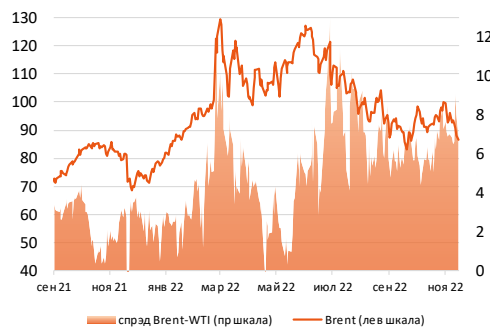
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World неплохо отскочило на фоне ослабления давления на рынок КНР. Дальнейшее восстановление может носить уже ограниченный характер: уверенности в снятии геополитических и экономических рисков по Китаю пока у рынков нет, а дальнейший откат доллара уже выглядит ограниченным.

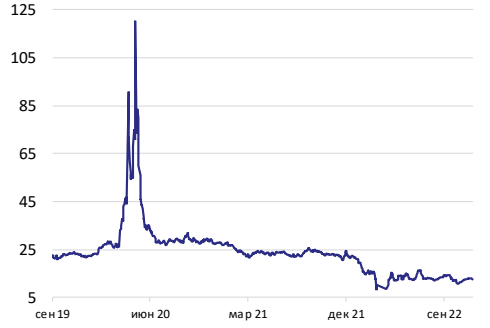
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent упали ниже 90 долл./барр. ввиду усиления опасений относительно сокращения спроса на фоне признаков торможения деловой активности в развитых странах и всплеска Covid-19 в КНР. Действия ОПЕК+, геополитика и опасения по срыву поставок из России в декабре отошли на второй план. В ближайшее время **Brent может остаться в диапазоне 80-90 долл./барр.** перспективы расширения спекулятивной премии в стоимости нефти неясны.

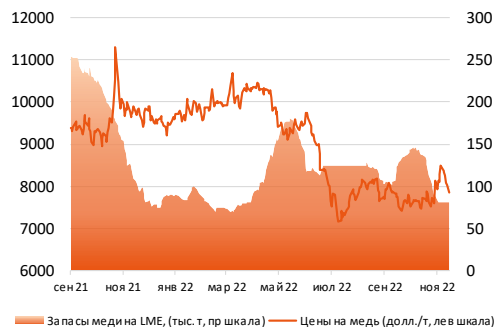
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

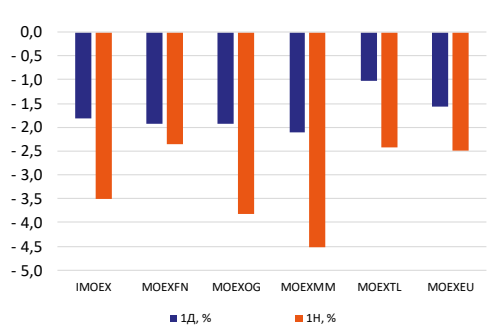
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Текущее ослабление доллара и надежды на оживление экономики КНР способствовали неплохому восстановлению стоимости металлов. После обновления пиков с лета цены на ключевые промышленные металлы пытаются перейти к волатильной консолидации – риски рецессии в развитых странах и остающаяся неопределенность относительно КНР в целом балансируются текущей устойчивостью спроса и сокращением запасов, а также откатом доллара.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

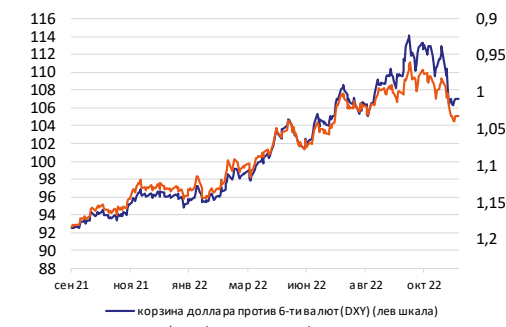


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

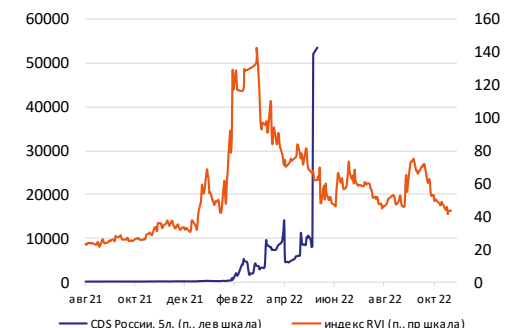
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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 остаться 1-1,05.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

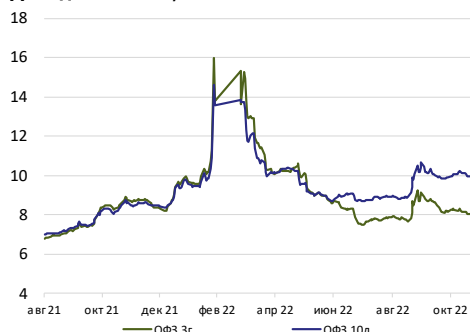


Источник: Sboards, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновых рисков по-прежнему **препятствуют активизации спроса на российский акции.** CDS перестали торговаться с начала июня. RVI снижается, но остается на повышенных уровнях

Рынки в графиках

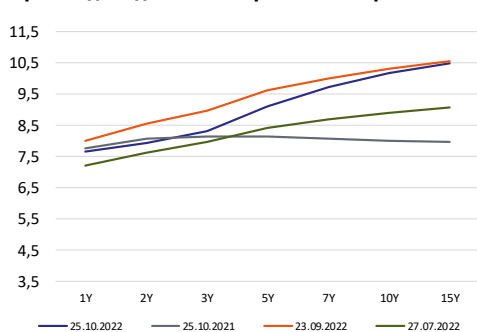
Доходность ОФЗ, %



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.**

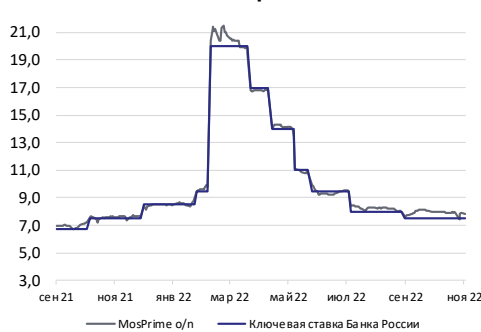
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, 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.**

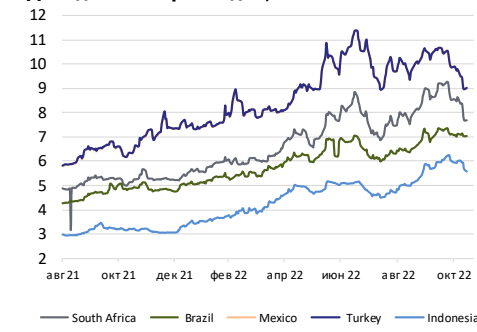
Ставка межбанковского рынка



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.**

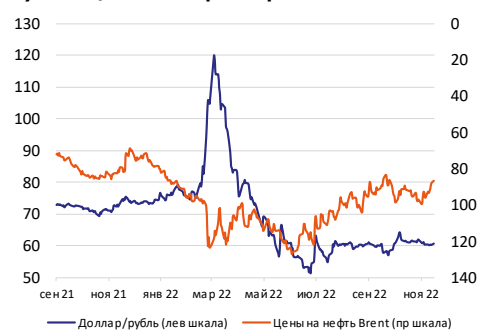
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, 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.

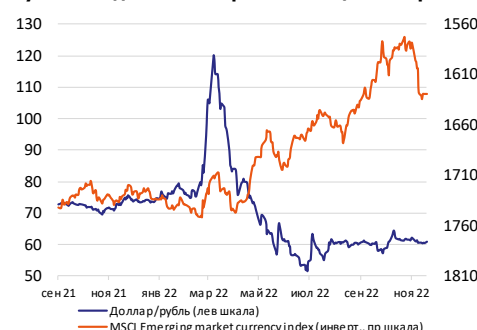
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 вероятен выход к отметке 59 руб. Впрочем, долгосрочного удержания значения ожидать не приходится из-за сужающегося сальдо торгового баланса.**

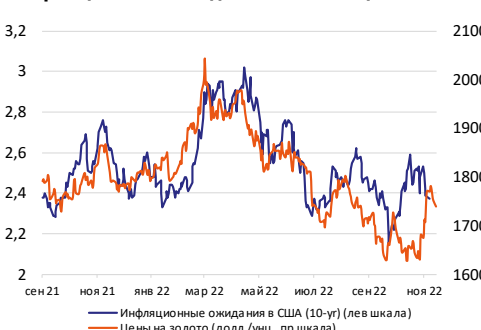
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне замедления 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, новых сигналов о замедлении темпов роста инфляции в США, **вполне вероятно, что валюты EM войдут в цикл роста**, отыгрывая накопившуюся перепроданность. При этом, поддержку им будут оказывать исторически высокие котировки на сырьевом рынке.

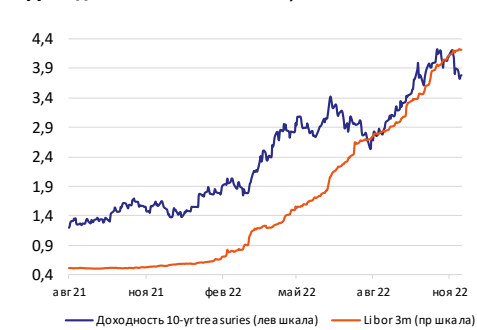
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На первый план начинают вновь выходить неопределенность относительно уровней завершения цикла повышения ставки ФРС и макроопасения, способствуя откату инфляционных ожиданий в США. Впрочем, доллар заметно отступил от 20-ти летних максимумов благодаря росту ставок в евро, что пока продолжает оказывать поддержку драгметаллам. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в зоне 1700-1800 долл./унц.** Для выхода из нее нужны дополнительные сигналы с валютных и долговых рынков. Поэтому смотрим на золото нейтрально.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y находится в зоне 3,6-4%. Он выглядит сбалансированным, частично учитывая как решимость ФРС решительно повышать ставку и удерживать ее там долгое время, так и высокий риск рецессии, отражаемых в выраженной инверсии на участке кривой UST 2г. -10л. Его реализация может вынудить регулятор вернуться к своей прежней цели в 2,5%. **Ставки денежного рынка находятся в невозмущенном состоянии, но продолжают рост.** LIBOR в долларах на срок 3 мес. превысил 4,5%, сентябрьский ориентир 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	10680,2	2166,3	-1,8	-3,5	-1,3	-42,8	28 464,9	3,5	-16,3	-23,0
ИМОЕХ2	10750,1	2180,5	-1,2	-2,8	-0,7	-42,5	34 585,3	-6,2	-13,9	-11,4
RTS		1122,3	-2,2	-4,1	-4,1	-29,7				
Нефть и газ										
Газпром	3969,6	168,1	-0,4	-0,9	-5,3	-50,9	1 725,6	-34,7	-55,5	-81,8
НОВАТЭК	3246,4	1 075,4	-1,5	-3,8	-0,9	-37,5	882,6	-0,1	-11,4	-35,6
Роснефть	3496,0	331,9	-1,5	-5,4	-3,8	-44,6	2 060,8	28,6	0,3	29,4
ЛУКОЙЛ	3901,2	4 605,5	-0,4	-1,1	15,9	-29,9	1 925,7	-5,3	-34,8	-23,9
Газпром нефть	2152,6	450,0	-2,1	-1,8	11,4	-17,4	409,0	-39,4	11,9	119,9
Сургутнефтегаз, ао	762,5	21,4	-2,0	-3,3	-17,1	-46,5	338,5	14,9	-11,7	-33,0
Сургутнефтегаз, ап	192,6	24,9	-2,0	-2,7	-13,8	-35,3	269,8	29,3	15,6	-38,1
Татнефть, ао	799,8	368,8	-2,0	-4,1	-14,4	-26,5	318,1	5,1	19,7	-1,1
Татнефть, ап	51,9	352,4	-1,0	-4,7	-13,9	-23,9	115,4	-32,7	-2,8	-10,0
Башнефть, ао	135,0	907,5	-2,4	-3,5	-8,5	-33,2	5,4	-2,8	-47,8	-57,7
Башнефть, ап	20,4	678,5	-1,9	-3,9	-1,5	-31,8	16,2	-24,9	-44,0	-74,6
Руснефть, оа	22,2	74,7	-3,1	-6,0	-0,9	-51,3	16,9	35,1	-34,6	-74,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2893,1	134,5	-1,8	-3,8	7,4	-54,2	11 204,2	2,6	6,5	45,4
Сбер, ап	129,8	130,4	-1,7	-3,1	8,0	-53,3	860,6	2,5	9,8	25,0
ВТБ	218,3	0,02	-0,9	-3,1	-6,2	-65,0	530,7	-22,2	-33,4	-25,0
TCS Group, гдр	362,0	2 798,0	-0,7	0,3	3,6	-54,3	1 629,8	16,3	42,9	104,7
БСП	42,3	95,4	-1,1	-3,9	0,2	17,1	13,9	-22,0	-59,9	-71,0
МосБиржа	199,1	87,0	-2,1	0,5	0,2	-43,3	409,9	-9,4	17,7	34,7
АФК Система	121,2	12,6	-0,9	-3,1	-11,7	-46,0	188,3	-6,9	-32,0	-42,9

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 21.11.2022

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	2318,0	14 654,0	-2,2	-5,2	-4,4	-36,0	1 986,3	-7,7	3,1	29,8
РУСАЛ	573,6	37,7	-2,1	-6,2	-17,9	-48,5	338,1	-33,3	-47,7	-13,0
АЛРОСА	483,4	65,7	-1,2	-4,2	-1,6	-46,3	333,3	-23,7	-49,6	-41,4
НЛМК	623,8	104,3	-1,5	-2,5	-9,2	-51,9	372,8	-27,5	-55,3	-34,9
ММК	333,7	30,0	-0,4	-3,1	11,3	-56,9	446,5	-10,2	-47,6	-30,3
Северсталь	650,7	776,2	-1,5	-2,4	10,3	-51,6	279,8	-27,7	-66,9	-59,0
Мечел, оа	41,7	99,8	-2,9	-2,4	-20,7	-19,0	203,1	-36,4	0,4	-25,9
Мечел, па	18,3	131,1	-2,5	-5,2	-16,9	-58,2	90,6	-38,8	-2,1	-41,7
Распадская, оа	165,7	234,8	-2,4	-0,2	-20,6	-50,0	187,0	-38,0	-3,6	-23,4
ТМК	74,2	75,9	-0,5	10,2	-3,3	4,5	70,8	-29,8	53,3	-4,6
Полюс	1220,1	6 428,0	-2,2	-3,8	-18,5	-50,9	1 361,7	3,4	-33,0	19,3
Полиметалл	135,3	321,1	-1,9	-3,8	-13,3	-75,5	455,6	-27,2	-22,6	-14,2
Селигдар, оа	31,4	42,5	-1,0	-4,0	-12,2	-26,4	27,2	41,5	1,2	-29,7
ВСМПО-Ависма, оа	573,5	49 440,0	-1,2	-4,0	-12,8	5,4	19,1	-16,3	-50,1	-32,8
Минеральные удобрения										
Акрон	708,6	17 624,0	-0,3	3,4	1,4	42,6	48,0	-5,5	16,0	-44,4
ФосАгро	822,6	6 369,0	-1,0	-1,5	-21,1	8,6	409,2	-25,1	-44,0	-36,1
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	151,8	56,9	-0,5	-1,1	-5,6	-34,3	20,1	-36,9	-49,6	-70,5
Ростелеком, ап	14,0	57,5	-1,0	-1,4	-5,9	-24,5	4,2	-2,3	-40,2	-63,5
МТС	470,9	227,7	-1,2	-2,9	-5,1	-23,8	238,5	-41,5	-26,0	-38,1

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 21.11.2022

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	17,0	0,5	-2,3	-3,2	2,6	-45,0	24,4	82,7	11,8	-13,7
Юнипро	86,6	1,4	-0,7	-4,0	1,9	-47,3	42,9	-51,3	-65,2	-62,8
ОГК-2	59,0	0,5	-3,3	-1,5	1,0	-17,2	68,7	50,7	62,9	-36,2
ТГК-1	29,4	0,0	-1,1	-2,2	0,7	-23,4	8,3	5,6	-56,3	-76,6
РусГидро	292,3	0,8	-1,2	-3,8	-5,4	1,6	49,7	-21,3	-51,8	-59,8
Интер РАО ЕЭС	324,8	3,1	0,4	-1,7	4,3	-26,5	155,4	-13,1	-30,1	-46,9
Россети, ао	91,1	0,6	-0,4	-3,8	-4,6	-49,5	10,7	-50,9	-70,5	-90,7
Россети, ап	2,4	1,2	0,2	0,7	-5,2	-35,0	12,2	213,3	115,8	96,5
ФСК ЕЭС	109,7	0,1	-1,0	-3,8	-3,6	-47,0	44,0	-27,3	-36,2	-60,5
Ленэнерго, па	12,4	130,1	-2,8	-3,3	1,4	-23,2	17,2	75,2	23,7	-39,8
Мосэнерго, оа	70,2	1,8	-1,7	-1,6	-2,8	-16,2	17,4	21,6	-17,4	-19,0
МОЭКС, оа	45,3	0,9	-1,3	-0,2	6,3	-25,0	2,6	-7,7	-73,0	-61,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,7	25,0	-0,6	-2,3	-7,0	-57,7	104,0	-10,2	-23,6	-51,9
Транснефть, ап	139,2	89 500,0	-1,6	-3,8	-9,7	-43,6	127,6	-1,7	-26,9	-1,2
НМТП, оа	90,5	4,7	-3,9	-3,9	-3,9	-30,6	41,8	45,9	119,2	156,9
Globaltrans, гдр	49,1	274,7	-1,3	-2,6	-17,0	-57,0	29,6	-23,9	-36,6	-45,4
ДВМП, оа	117,5	39,6	-2,5	-0,6	32,7	45,6	50,3	-18,4	-40,4	-47,5
Потребительский сектор										
X5	409,6	1 523,0	-1,4	-4,0	17,2	-22,3	189,5	25,4	-9,1	0,6
Магнит	458,4	4 856,0	-1,3	-2,4	-7,4	-10,8	818,7	-34,5	-0,3	18,4
М.Видео	30,1	167,0	-1,9	-2,5	-25,3	-61,8	28,6	21,5	-23,6	-64,9
Детский мир	48,9	67,3	5,2	4,5	-19,1	-46,1	1 964,4	12,1	19,0	470,1

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 21.11.2022

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	49,4	484,0	1,4	0,5	-13,9	-20,5	51,9	39,7	89,5	-21,1
ПИК	408,4	618,5	-1,0	-1,2	-14,2	-43,9	104,7	-81,0	-59,9	-73,3
Эталон, оа	13,4	49,9	-2,1	-4,7	-22,2	-41,6	8,7	-49,0	-45,6	-61,1
Самолет	147,0	2 420,0	-2,8	-5,3	-14,8	-50,1	146,4	-54,7	-49,6	-46,5
Прочие сектора										
Русагро	12,6	756,6	-1,4	-11,8	-24,3	-26,4	22,7	-42,2	-48,9	-60,4
Яндекс	566,1	2 068,0	-1,4	-3,0	6,8	-54,7	778,6	-14,4	-24,4	-39,3
VK, гдр	110,8	489,8	-2,5	-6,0	18,2	-43,9	491,5	-24,7	-18,7	-15,5
OZON, гдр	313,1	1 447,5	-2,6	-4,7	5,1	-37,5	631,9	-3,3	52,1	61,2
QIWI	25,7	410,5	-0,5	9,6	20,7	-32,6	104,6	-21,8	150,7	247,3
Соллерс, оа	7,2	207,5	-1,2	0,5	4,8	-3,5	0,6	-54,9	-79,1	-86,9
Иркут, оа	42,9	36,6	-1,3	-3,0	-15,2	64,1	5,0	-28,8	-65,4	-92,5
КАМАЗ, оа	59,5	83,8	-1,9	-2,9	-7,0	-20,2	6,7	-18,4	-57,3	-64,5
Мостотрест, оа	22,9	81,6	-0,3	0,2	1,9	-2,2	0,3	-17,3	-47,9	-67,4
Группа Черкизово, оа	118,3	2 645,0	-2,7	-0,7	-5,6	-10,2	24,0	7,7	20,6	49,6
РБК, оа	1,0	2,6	1,1	1,7	-3,2	-29,2	0,2	-4,6	-14,9	-60,0
Группа Белуга, оа	68,4	2 748,0	-0,8	-1,8	6,4	-18,0	32,1	20,0	-32,6	-47,5
HeadHunter, гдр	69,0	1 363,0	-1,6	-2,6	-12,2	-65,0	6,8	-68,7	-32,1	-41,3
Казаньоргсинтез	150,5	83,8	-1,2	-5,7	-15,5	-13,3	2,8	-5,2	-45,7	-64,6
НКНХ, ао	140,4	85,3	-4,4	-5,5	-4,4	-23,1	2,3	17,0	-28,0	-54,2

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 21.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
21 ноября 4:15	●●	Решение НБК по ставкам на 1 г.	-	3,65%	3,65%	3,65%
21 ноября 16:30	●●●●	US National Activity Index	октябрь	0,10	0,10	-0,05
22 ноября 18:00	●●	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	ноябрь	-26,0	-27,6	
23 ноября 00:30	●●	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	пр. нед.	н/д	-5,835	
23 ноября 11:15	●●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	ноябрь	47,0	47,2	
23 ноября 11:15	●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	ноябрь	50,6	51,7	
23 ноября 11:30	●●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	ноябрь	45,2	45,1	
23 ноября 11:30	●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	ноябрь	46,4	46,5	
23 ноября 12:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	ноябрь	46,0	46,5	
23 ноября 12:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	ноябрь	48,1	48,6	
23 ноября 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	228	222	
23 ноября 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1514	1507	
23 ноября 16:30	●●●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	октябрь	0,4%	0,4%	
23 ноября 16:30	●●●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	октябрь	0,1%	-0,5%	
23 ноября 17:45	●●	PMI в промышленности США (предв.)	ноябрь	49,8	50,4	
23 ноября 17:45	●●●●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	ноябрь	47,7	47,8	
23 ноября 18:00	●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	ноябрь	55,0	54,7	
23 ноября 18:00	●●●	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	октябрь	570	603	
23 ноября 18:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-5,400	
23 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,120	
23 ноября 18:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,207	
23 ноября 19:00	●	Пром. производство в России, г/г	октябрь	-1,8%	-3,1%	
23 ноября 22:00	●●●●●	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)	-			
24 ноября	●●●●●	Выходной в США - День благодарения	-			
24 ноября 00:30	●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	ноябрь	н/д	46,2	
24 ноября 00:30	●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	ноябрь	н/д	48,8	
24 ноября 12:00	●●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	ноябрь	85,0	84,3	
25 ноября 10:00	●●●	ВВП Германии, кв/кв, детализир. оценка	3й кв.	1,1%	1,1%	
25 ноября 10:00	●●	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	декабрь	-39,6	-41,9	
25 ноября 10:45	●●	Индекс потребдоверия во Франции	ноябрь	84,0	82,0	
25 ноября 13:00	●	Торговый баланс в Италии (вне ЕС), млрд евро	октябрь	н/д	-5,4	
25 ноября	●●●●●	Черная пятница (старт рождественских продаж в США)	-			

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

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
8 декабря	Черкизово	Последний день торгов с дивидендами (148,05 руб./акция)
14 декабря	Инарктика	Последний день торгов с дивидендами (15 руб./акция)
15 декабря	ФосАгро	Последний день торгов с дивидендами (318 руб./акция)
19 декабря	Лукойл	Последний день торгов с дивидендами (537 руб./акция)
28 декабря	Газпром нефть	Последний день торгов с дивидендами (69,78 руб./акция)
6 января	Татнефть ао	Последний день торгов с дивидендами (6,86 руб./акция)
6 января	Татнефть ап	Последний день торгов с дивидендами (6,86 руб./акция)
10 января	Роснефть	Последний день торгов с дивидендами (20,39 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.