



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

23.11.2022

- Конъюнктуру мировых рынков на утро среды мы оцениваем как слабо позитивную
- Полагаем, что курс доллара сегодня снизится к отметке 60 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня постарается продвинуться в зону 2200-2250 пунктов
- Сегодня динамика рынка ОФЗ будет зависеть от тактики Минфина РФ на аукционах

Корпоративные и экономические события

Глава набсовета Мосбиржи надеется на нормализацию дивидендной политики, но это зависит не только от биржи

Совет директоров Иркутскэнерго 23 ноября обсудит делистинг акций

Россия в октябре поставила в Китай 2,16 т золота

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,2 %

прибавили котировки акций Газпром нефти во вторник

4 %

прибавили котировки акций ММК вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера ситуация на глобальных рынках улучшилась: в первой половине дня инвесторы продолжили занимать консервативные позиции, однако с середины дня аппетит к риску стал повышаться, поддерживаемый ослаблением доллара и оживлением спроса на сырье. Впрочем, индекс развивающихся стран MSCI EM (-0,3%) не удержался от снижения, пусть и умеренного: его по-прежнему придают безыдейность в Бразилии (Bovespa: -0,7%) и опасения относительно реакции властей КНР на распространение эпидемии Covid-19 (Shanghai Composite: +0,1%; Hang Seng: -1,3%). Так, вчера средненедельное число заболевших в стране превысило 26 тыс., вплотную подойдя к пиковому показателю апреля, а власти Шанхая объявили, что с 24 ноября ужесточают карантинные ограничения для приезжающих в город. Впрочем, после закрытия торгов в Китае большинство фондовых рынков перешло к росту, а американские индексы смогли прибавить 1,2%-1,5%, хотя и при сохраняющейся невысокой торговой активности: S&P500 (+1,3%) вернулся на пики ноября, Dow Jones IA (+1,2%) – на максимумы с августа. В лидеры роста в США вышли акции сырьевых компаний, поддержанные повысительной динамикой цен на нефть и промышленные металлы, к концу дня чуть откатившихся, впрочем, от внутрисдневных пиков.

Конъюнктуру мировых рынков на утро среды мы оцениваем как слабо позитивную. Азиатские рынки инерционно повышаются (китайские индексы также подрастают, однако по-прежнему смотрятся уязвимо из-за опасений по карантинам), в небольшом «плюсе» фьючерсы на европейские индексы. Однако фьючерсы на индексы США – у уровней закрытия вчерашних торгов, а цены на ключевые виды сырья – демонстрируют сдержанную разнонаправленную динамику. Сдерживают развитие роста сегодня обилие экономических новостей среды (PMI по Европе и США, большой блок информации по США) и завтрашний выходной в США (в четверг страна празднует День благодарения), гарантирующий низкую торговую активность и скудость новостного фона. Мы полагаем, что не увидим сильных движений в США и Европе.

Товарные рынки

Вчера Brent тяготела к активному восстановительному росту, в ходе торгов вплотную подходя к отметке 90 долл./барр., но завершила вторник ростом лишь на 1%. Поддержку котировкам оказали опровержения странами ОПЕК (Саудовская Аравия, ОАЭ, Кувейт) слухов о якобы обсуждении картелем плана повышения добычи. Способствовало отскоку и улучшение настроений на фондовых рынках, выразившееся в ослаблении доллара как валютам развитых, так и к большинству развивающихся стран. Отметим также сообщения об усилении роста стоимости фрахта танкеров на направлении Персидский залив – Китай (обновил пики года, - выше 7 долл./барр.), отражающем дефицит танкеров и риски сбоев в поставках.

Несмотря на отскок, нефтяной рынок смотрится не очень уверенно из-за сохраняющихся опасений по спросу в КНР и Европе. **Ждем, что и сегодня Brent продолжит проторговывать диапазон 85-90 долл./барр.** Сильных конъюнктурных поводов для развития роста пока не видим.

Российский валютный рынок

На фоне отложенных позиций предыдущего дня пара доллар-рубль на тонком рынке выходила за отметку 61 руб., впрочем, фактически сразу перешла к снижению. Ключевую поддержку национальной валюте оказали нефтяные котировки, которые восстанавливались. Стоит заметить, что объемы торгов долларом с расчетами «завтра» были минимальными с начала апреля, что мы связываем со снижением роли доллара во внешней торговле РФ.

На утро среды на валютном рынке рубль предпринимает попытки к росту. Мы считаем, что сегодня возможен всплеск волатильности из-за завтрашнего выходного в США: **вполне вероятно, что экспортеры могут усилить свои конверсионные операции и вывести курс доллара к отметке 60 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (+0,6%) протестировал отметку 2200 пунктов, отыграв большинство потерь понедельника и завершив день немного ниже данного уровня. Объёмы торгов при этом снизились до 25,2 млрд руб. – на 32% ниже среднего значения за неделю. Наибольший вклад в рост индекса внесли бумаги сектора горной добычи и металлургии. Неплохо прибавили бумаги металлургов (ММК: +4%; НЛМК: +2,4%; Северсталь: +1,7%) и производителей цветных металлов (РУСАЛ: +2,6%; Норникель: +1%). Лидерами же роста стали акции золотодобытчиков (Полус: +4,9%; Полиметалл: +3,2%). Сильнее рынка росли также бумаги девелоперов (Самолёт: +2,6%; ПИК: +1,7%; Etalon: +1,2%) и ряд бумаги ИТ-компаний (VK: +2,3%; POSI: +2,1%; Яндекс: +0,8%).

Все остальные сегменты в целом следовали за рынком, значимую динамику демонстрировали лишь отдельные бумаги. Так, не спешил восстанавливаться нефтегазовый сектор, что мы связываем с приближением даты введения нефтяного эмбарго. Отметим здесь лишь акции Башнефти (оа: +4,3%; па: +2,3%), Газпром нефти (+2,2%) и Роснефти (+0,9%), в то время, как остальные бумаги сектора показали куда более скромную динамику.

Бумаги финансового сектора не продемонстрировали чего-либо примечательного. Рост акций Сбера (оа: +0,9%; па: +0,8%) и ВТБ (+0,7%) оказался сдержанным. Но расписки TCS Group (+0,02%) смогли остаться выше своей 200-дневной средней.

Из прочих бумаг выделим сильный рост акций Детского мира (+3%) и ОГК-2 (+2,6%), лидерами падения стали бумаги Лензолото (оа: -24,2% па: -16%), которые почти полностью растеряли бурный рост последних дней.

Считаем, индекс МосБиржи сегодня постарается продвинуться в зону 2200-2250 пунктов. В отсутствие ухудшения ситуации на товарных рынках ожидаем сохранения спроса на бумаги металлургов и оживления – на акции «нефтянки» и финсектора. В центре внимания инвесторов сегодня – объявление странами G7 потолка цен на нефть из России.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов во вторник доходность ОФЗ срочностью до 5 лет снизилась в среднем на 1 б.п., более длинные ОФЗ выросли в доходности в среднем на 4 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,18%, оборот по индексу составил 9,7 млрд руб. Давление на рынок оказывали ожидания предложения нового госдолга с премией к вторичному рынку и слабая конъюнктура внешних рынков. Зампред ЦБ РФ Алексей Заботкин вчера дал нейтральный сигнал относительно ключевой ставки на ближайшем заседании, отметив, что решение 16 декабря будет приниматься исходя из поступающей информации.

Минфин РФ вчера сообщил, что на этой неделе вновь предложит на аукционах комбинацию трех выпусков ОФЗ в безлимитном объеме. Планируется размещение ОФЗ-ПД 26240 с фиксированным купоном (погашение 30 июля 2036). Объем доступных для размещения остатков по бумаге составляет 233 млрд руб. по номиналу. Также будет предложен флоатер ОФЗ-ПК 29021 (погашение 27 ноября 2030) в объеме 243 млрд руб. и инфляционный выпуск ОФЗ-ИН 52004 (погашение 17 марта 2032) на 145 млрд руб. Общий размер доступных для размещения ОФЗ сегодня составляет 621,55 млрд руб. Наибольший спрос, как и на прошлых аукционах, ожидаем на флоатер. Размещение ОФЗ-ПД 26240 и ОФЗ-ИН 52004 скорее всего пройдет в меньшем объеме, чем доступные остатки.

С начала этого квартала Минфин уже продал ОФЗ на 1 259,5 млрд руб. при погашении гособлигаций в ноябре-декабре на 562,4 млрд руб. Тем не менее правительство продолжает активно размещать новый госдолг для формирования запаса ликвидности на финансирование дефицита бюджета, ожидаемого в этом и следующем году. Антон Силуанов вчера сообщил, что Минфин будет использовать ФНБ для финансирования инвестиций, а ОФЗ как основной инструмент для покрытия разрывов между доходами и расходами пока позволяет рынок.

Сегодня динамика рынка ОФЗ будет зависеть от тактики Минфина РФ на аукционах.

Корпоративные и экономические события

Глава набсовета Мосбиржи надеется на нормализацию дивидендной политики, но это зависит не только от биржи

Обновляемая стратегия Московской биржи предполагает и нормализацию ее дивидендной политики, но могут возникнуть непредвиденные обстоятельства, сообщил председатель набсовета Московской биржи Сергей Швецов агентству Интерфакс.

Наше мнение

Новость нейтральна для акций МосБиржи, поскольку не уточнено, когда будет представлена стратегия и раскрыты подробности нормализации дивидендной политики. МосБиржа традиционно рассматривается на рынке в качестве дивидендной идеи, поэтому отсутствие подробностей по этому вопросу может сдерживать рост котировок ее акций.

Совет директоров Иркутскэнерго 23 ноября обсудит делистинг акций

Совет директоров Иркутскэнерго на заседании 23 ноября рассмотрит вопрос о делистинге акций, говорится в сообщении компании.

Наше мнение

В 2021 в En+ отмечали, что акции Иркутскэнерго в будущем ждет делистинг, поэтому событие ожидаемое. Московская биржа с 28 февраля 2022 года приостановила торги акциями Иркутскэнерго в связи с требованием Евросибэнерго (входит в En+) о выкупе ценных бумаг.

Россия в октябре поставила в Китай 2,16 т золота

Это рекордный показатель с 2016 года. Стоимость экспортированного золота составила 124,6 млн долл.

Наше мнение

В целом это незначительный объём. По итогам прошлого года из России было экспортировано 302 тонны золота. Отметим, что в данном случае речь идёт о золотосодержащем концентрате, который выгоднее экспортировать в КНР и уже там перерабатывать в слитки. По этой причине говорить о перенаправлении потоков российского золота в Китай после введения санкций со стороны западных стран не приходится.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 195	0,6%	0,5%	6,5%
Индекс РТС	1 143	1,8%	-1,5%	8,8%
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)	7 453	1,0%	1,1%	6,9%
DAX (Германия)	14 422	0,3%	0,3%	13,3%
CAC 40 (Франция)	6 658	0,3%	0,2%	10,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 116	0,6%	0,4%	4,6%
Kospi (Корея)	2 405	-0,6%	-3,0%	8,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	65 470	-0,1%	-1,7%	12,1%
Bovespa (Бразилия)	109 936	0,2%	-2,9%	-8,3%
Hang Seng (Китай)	17 424	-1,3%	-5,0%	7,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 089	0,1%	-1,4%	1,6%
BSE Sensex (Индия)	61 419	0,4%	-0,7%	3,6%
MSCI				
MSCI World	2 675	1,3%	-0,1%	8,7%
MSCI Emerging Markets	927	-0,4%	-3,5%	7,2%
MSCI Eastern Europe	30	1,9%	-3,0%	24,3%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	81	1,5%	-6,9%	-5,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	87	0,8%	-6,5%	-4,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	0,0	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 321	10,2%	1,9%	17,8%
Медь (LME) спот, \$/т	7 975	1,7%	-4,5%	3,3%
Никель (LME) спот, \$/т	25 895	4,3%	-14,2%	18,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 406	2,1%	-0,1%	9,9%
Золото спот, \$/унц	1 741	0,2%	-2,2%	5,1%
Серебро спот, \$/унц	21,1	1,1%	-2,3%	8,6%

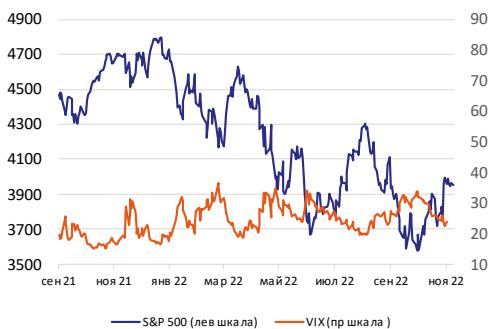
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	107,09	-0,6%	0,8%	-4,3%
Евро	1,030	0,4%	-0,2%	4,8%
Швейцарский франк	0,952	-0,7%	0,8%	-4,6%
Канадский доллар	1,337	-0,6%	0,7%	-2,0%
Йена	141,2	-0,6%	1,5%	-4,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,68	-0,3%	0,3%	-1,0%
EURRUB	62,30	-0,1%	0,0%	3,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,015	-0,07	0,00	0,04
US Treasuries 2 yr	4,539	0,04	0,03	-0,02
US Treasuries 10 yr	3,818	0,03	-0,01	-0,10
US Treasuries 30 yr	3,903	0,00	-0,04	-0,08
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,811	-0,001	-0,002	0,243
LIBOR 1M	3,979	0,022	0,024	0,110
LIBOR 3M	4,692	0,027	0,010	0,077
EURIBOR 1W	1,399	0,007	0,005	1,123
EURIBOR 3M	1,817	-0,004	0,015	0,178
MOSPRIME overnight	7,83	-0,040	0,410	-0,120
MOSPRIME 3M	7,87	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	457	-8	-7	-42
CDS Invest. Grade (EM)	197	3	-5	-8
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 578	2,7%	-0,7%	9,8%
Нефть и газ	5 754	1,0%	-4,5%	7,0%
Эл/энергетика	1 384	1,2%	-1,0%	5,7%
Телекоммуникации	1 517	0,1%	0,1%	12,6%
Банки	6 209	1,4%	3,9%	19,1%
Потребсектор	5 562	1,3%	2,5%	18,8%
Химпром	30 705	0,6%	4,1%	20,3%

Рынки в графиках

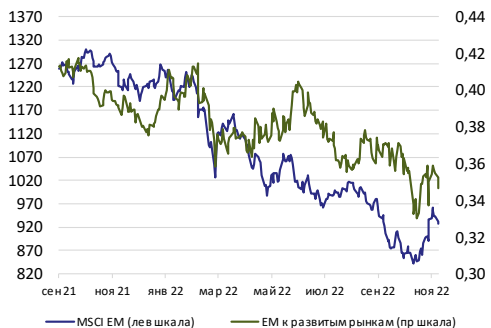
S&P 500



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).**

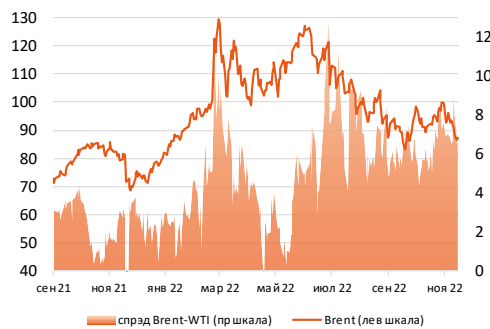
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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: уверенность в снятии геополитических и экономических рисков по Китаю пока у рынков нет, а дальнейший откат доллара уже выглядит ограниченным.

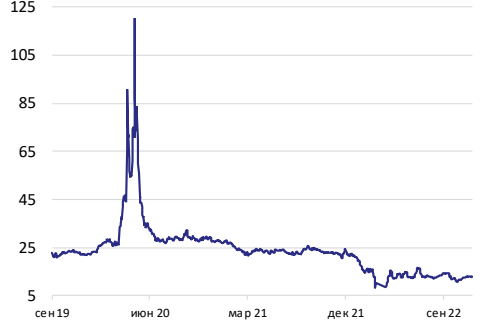
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

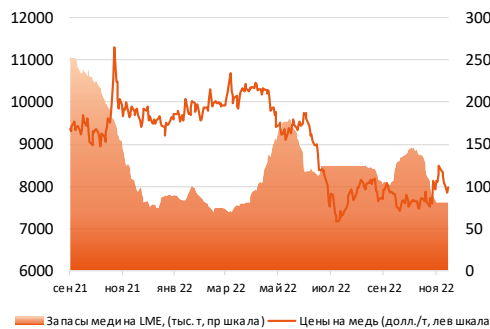
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

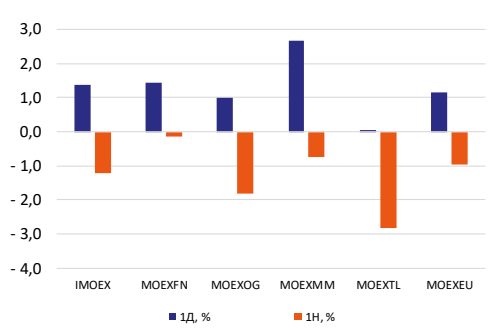
Цены и запасы меди на LME



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.

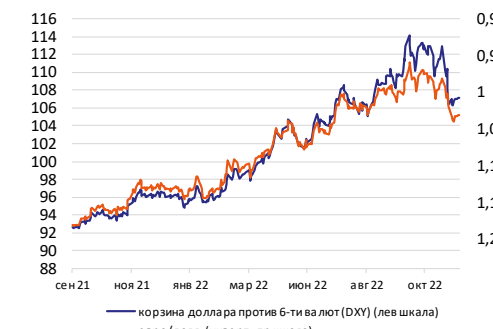
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

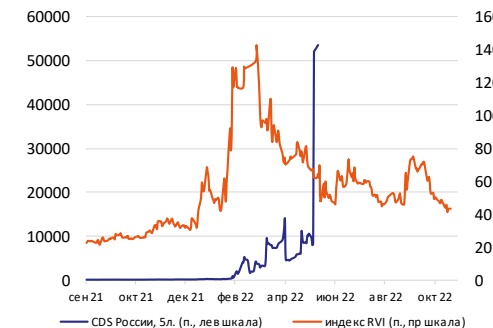
Динамика отдельных валютных пар



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: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

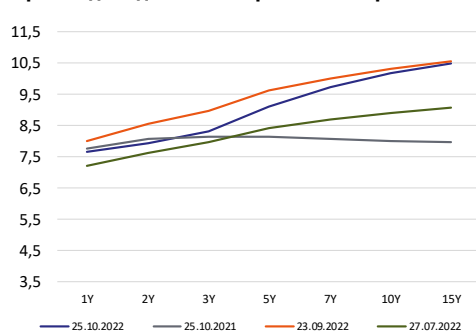
Доходность ОФЗ, %



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.**

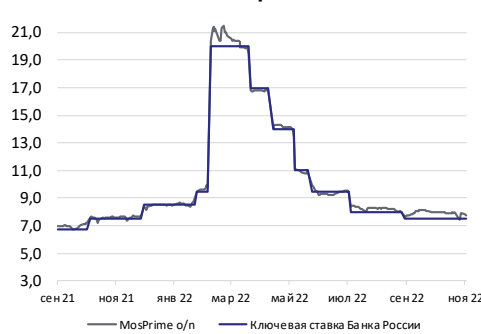
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Sbond, 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.**

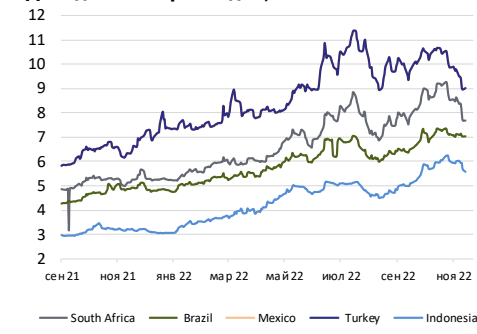
Ставка межбанковского рынка



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.**

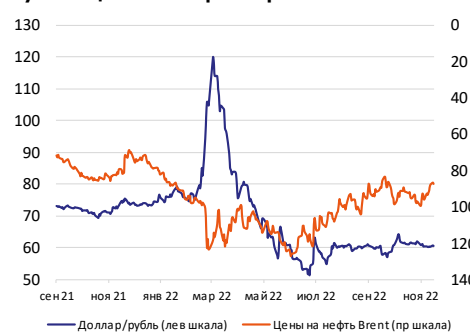
Доходность евробондов, %



Источник: Sbond, 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.

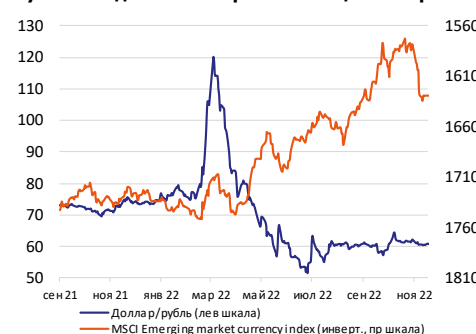
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 из-за сужающегося сальдо торгового баланса.**

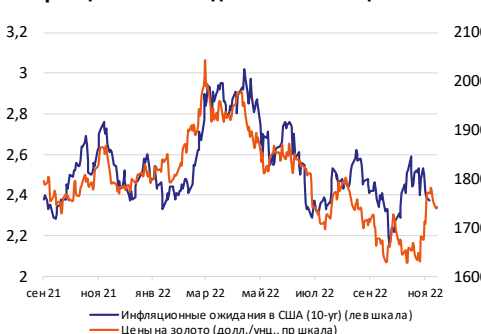
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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, **валюты EM войдут в цикл роста**, отыгрывая накопившуюся перепроданность. При этом, поддержку им будут оказывать исторически высокие котировки на сырьевом рынке.

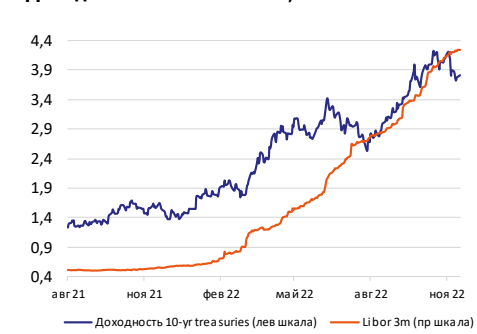
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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-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	10826,8	2196,0	1,4	-1,2	-1,4	-42,0	21 690,7	-11,5	-35,0	-41,1
ИМОЕХ2	10819,3	2194,5	0,6	0,5	-1,5	-42,1	25 214,5	-10,2	-36,2	-35,2
RTS		1142,6	1,8	-1,5	-2,7	-28,4				
Нефть и газ										
Газпром	3974,8	168,1	0,0	1,1	-7,5	-50,9	1 670,5	-10,5	-54,6	-82,3
НОВАТЭК	3261,3	1 073,2	-0,2	-1,1	-6,7	-37,6	639,8	-9,4	-35,1	-53,4
Роснефть	3539,0	335,0	0,9	-1,0	-4,2	-44,1	1 269,2	-4,7	-38,5	-20,5
ЛУКОЙЛ	3927,2	4 618,0	0,3	1,2	15,0	-29,7	1 501,3	-2,9	-47,3	-40,7
Газпром нефть	2167,4	460,0	2,2	2,6	12,8	-15,6	317,9	-53,3	-15,9	69,6
Сургутнефтегаз, ао	764,9	21,4	0,2	0,6	-17,9	-46,4	172,4	-21,4	-54,3	-65,9
Сургутнефтегаз, ап	192,6	25,1	0,5	0,3	-13,6	-35,0	94,8	-41,4	-59,1	-78,1
Татнефть, ао	803,9	369,7	0,2	-1,5	-16,6	-26,4	192,5	-23,3	-27,8	-39,7
Татнефть, ап	52,1	353,1	0,2	-3,4	-14,7	-23,7	62,9	-58,1	-47,0	-50,6
Башнефть, ао	139,4	946,5	4,3	3,8	-5,6	-30,4	51,5	277,2	306,0	289,2
Башнефть, ап	20,6	694,0	2,3	0,1	0,4	-30,3	17,4	-14,1	-40,9	-72,6
Русснефть, оа	22,5	76,9	2,9	-2,2	2,0	-49,9	15,1	11,1	-41,1	-77,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2914,0	135,7	0,9	0,0	7,6	-53,8	6 185,8	-24,3	-39,6	-19,8
Сбер, ап	130,8	131,4	0,8	0,6	8,2	-52,9	425,2	-30,9	-44,6	-38,1
ВТБ	219,5	0,02	0,7	1,1	-5,8	-64,7	390,2	-20,8	-50,1	-44,8
TCS Group, гдр	362,1	2 798,5	0,0	4,9	2,9	-54,3	876,5	-20,7	-20,0	9,8
БСП	42,5	96,4	1,0	-2,2	1,5	18,3	15,1	4,7	-56,8	-68,4
МосБиржа	199,3	87,8	1,0	2,7	-0,4	-42,7	231,1	-39,4	-32,8	-24,3
АФК Система	122,6	12,8	1,1	1,3	-11,7	-45,4	136,1	-9,5	-50,6	-58,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 22.11.2022

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	2336,2	14 802,0	1,0	-1,2	-4,1	-35,4	1 692,4	-4,4	-12,7	10,4
РУСАЛ	581,3	38,7	2,6	0,5	-16,6	-47,2	308,8	-14,0	-51,4	-20,5
АЛРОСА	485,4	66,2	0,8	-0,1	-2,9	-45,9	286,3	-11,2	-55,7	-49,4
НЛМК	634,1	106,8	2,4	2,8	-8,3	-50,8	556,3	31,5	-29,7	-3,2
ММК	345,3	31,2	4,0	4,5	16,1	-55,1	1 261,1	121,5	48,9	94,8
Северсталь	655,9	789,6	1,7	2,1	11,5	-50,8	453,6	33,5	-43,2	-33,7
Мечел, оа	41,9	101,1	1,2	-4,5	-20,0	-18,0	140,7	-47,3	-30,4	-48,6
Мечел, па	18,4	133,4	1,8	-6,4	-14,3	-57,5	41,3	-68,5	-54,7	-73,3
Распадская, оа	164,2	234,0	-0,3	-2,1	-22,9	-50,1	146,8	-50,0	-24,9	-40,1
ТМК	75,3	75,9	0,0	7,0	-5,0	4,6	26,2	-72,3	-42,9	-64,7
Полюс	1262,9	6 741,5	4,9	4,0	-13,0	-48,5	2 304,5	81,4	20,1	99,3
Полиметалл	138,6	331,4	3,2	2,4	-8,6	-74,7	516,2	15,0	-13,0	-3,2
Селигдар, оа	31,8	43,2	1,6	-1,3	-6,7	-25,1	16,5	-8,4	-38,9	-57,3
ВСМПО-Ависма, оа	573,2	49 780,0	0,7	-1,9	-12,7	6,1	55,4	98,1	40,4	93,7
Минеральные удобрения										
Акрон	710,2	17 682,0	0,3	2,8	-0,2	43,1	49,7	-9,4	17,8	-42,2
ФосАгро	824,1	6 377,0	0,1	1,2	-20,9	8,8	235,8	-40,2	-67,5	-62,9
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	151,9	56,9	-0,1	1,3	-5,9	-34,3	21,0	-7,0	-46,3	-69,0
Ростелеком, ап	14,0	57,8	0,4	0,0	-4,7	-24,2	8,6	107,3	20,2	-25,0
МТС	470,5	228,2	0,2	-1,3	-4,2	-23,7	153,6	-48,4	-51,5	-59,9

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 22.11.2022

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	16,9	0,5	2,0	0,0	3,2	-43,9	8,5	-35,7	-58,9	-69,9
Юнипро	87,1	1,4	1,9	-0,3	3,8	-46,3	66,1	28,8	-47,0	-42,7
ОГК-2	59,4	0,5	2,6	0,5	3,7	-15,0	33,6	-23,1	-22,0	-68,8
ТГК-1	29,4	0,0	0,7	-1,1	-0,4	-22,8	7,2	-4,2	-61,8	-79,9
РусГидро	291,6	0,8	0,0	-1,6	-5,6	1,6	33,2	-34,3	-66,0	-73,1
Интер РАО ЕЭС	329,0	3,2	1,1	3,1	4,1	-25,8	154,1	3,4	-30,3	-47,1
Россети, ао	91,4	0,6	0,2	0,4	-3,8	-49,4	17,6	27,4	-48,8	-84,7
Россети, ап	2,4	1,2	1,6	0,2	-3,8	-34,0	11,1	110,1	146,3	77,9
ФСК ЕЭС	110,3	0,1	0,5	0,0	-3,0	-46,8	48,6	0,8	-28,4	-56,4
Ленэнерго, па	12,3	132,4	1,7	-1,9	3,9	-21,9	19,2	75,3	31,2	-32,5
Мосэнерго, оа	69,7	1,8	0,1	-1,8	-2,5	-16,1	14,8	5,5	-30,9	-31,0
МОЭКС, оа	45,5	0,9	0,2	-0,9	7,9	-24,8	1,4	-37,2	-85,3	-79,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,7	25,1	0,2	1,5	-7,2	-57,6	64,5	-20,5	-51,5	-70,1
Транснефть, ап	139,5	89 800,0	0,3	-0,5	-9,7	-43,5	49,3	-43,8	-71,9	-61,8
НМТП, оа	91,6	4,7	0,9	-2,4	-2,8	-30,0	17,2	-42,7	-12,6	5,5
Globaltrans, гдр	49,5	277,1	0,9	0,4	-16,5	-56,6	18,0	-32,4	-60,5	-66,6
ДВМП, оа	116,8	39,6	0,2	-0,7	32,9	45,8	30,0	-33,1	-64,3	-68,7
Потребительский сектор										
Х5	413,7	1 513,0	-0,7	-1,2	15,2	-22,8	84,3	-20,3	-58,0	-55,1
Магнит	461,2	4 869,0	0,3	-0,4	-8,2	-10,6	439,9	-54,9	-45,7	-36,4
М.Видео	30,2	168,9	1,1	-1,7	-24,1	-61,4	13,5	-24,2	-63,4	-83,4
Детский мир	50,9	69,3	3,0	16,8	-19,9	-44,5	1 115,9	-4,4	-34,3	216,3

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 22.11.2022

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	49,6	478,2	-1,2	-3,1	-16,8	-21,5	23,4	-25,7	-16,6	-64,5
ПИК	414,1	629,1	1,7	-1,0	-13,4	-42,9	114,5	-64,3	-55,9	-70,5
Эталон, оа	13,5	50,6	1,2	-4,7	-21,8	-40,9	5,0	-58,8	-68,6	-77,5
Самолет	149,4	2 482,0	2,6	-5,8	-13,7	-48,8	282,8	5,3	-4,0	2,8
Прочие сектора										
Русагро	12,6	755,0	-0,2	-11,8	-24,3	-26,4	40,8	34,1	-10,3	-28,1
Яндекс	571,5	2 083,8	0,8	0,6	3,9	-54,4	420,5	-23,9	-58,3	-67,2
VK, гдр	113,3	501,2	2,3	0,7	18,8	-42,5	540,1	19,1	-12,0	-7,6
OZON, гдр	313,2	1 448,0	0,0	0,2	3,1	-37,5	203,9	-49,2	-51,3	-48,1
QIWI	25,6	409,0	-0,4	11,3	19,6	-32,8	31,0	-76,8	-27,7	5,9
Соллерс, оа	7,1	207,0	-0,2	1,0	1,5	-3,7	0,7	-50,7	-77,6	-86,1
Иркут, оа	42,8	36,6	0,2	-3,0	-14,9	64,5	4,1	-27,5	-71,3	-94,0
КАМАЗ, оа	59,6	84,3	0,6	-2,3	-6,2	-19,7	4,1	-44,2	-71,1	-78,1
Мостотрест, оа	23,3	81,7	0,1	-0,8	0,2	-2,1	0,1	-31,5	-72,5	-83,9
Группа Черкизово, оа	116,1	2 659,0	0,5	-0,6	-7,7	-9,7	21,5	0,1	4,5	33,3
РБК, оа	0,9	2,6	-0,3	1,2	-7,3	-29,4	0,1	-31,2	-43,5	-73,8
Группа Белуга, оа	68,4	2 742,0	-0,2	-2,0	3,4	-18,1	17,0	-29,9	-62,1	-72,1
HeadHunter, гдр	68,8	1 358,0	-0,4	-1,2	-14,9	-65,1	3,7	-82,6	-63,6	-68,5
Казаньоргсинтез	150,8	84,9	1,3	-2,9	-15,1	-12,1	1,6	-46,4	-70,0	-80,2
НКНХ, ао	138,2	86,2	1,1	-4,3	-12,0	-22,3	1,2	-27,9	-59,3	-74,5

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 22.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
22 ноября 18:00	●●	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	ноябрь	-26,0	-27,6	-23,9
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.