



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



25.11.2022

- Настроения на мировых рынках в пятницу утром слабо негативные
- Считаем, что курс доллара может инерционно протестировать верхнюю границу диапазона 60-61 руб.
- Ожидаем, что индекс МосБиржи продолжит оставаться в районе 2200 пунктов
- Сегодня ожидаем боковую динамику котировок ОФЗ и сохранения доходности 10-летних ОФЗ около 10% годовых, 1-летних – около 7,4% годовых

Корпоративные и экономические события

Россети Центр снизили прибыль по МСФО в 3 кв. в 1,7 раза, за 9 мес. - на 12,3%

Сбер прогнозирует замедление роста ипотечного портфеля в 2023 г.

МосБиржа включит акции МТС в индекс голубых фишек

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1750 долл./унц.

выше этого уровня поднялись котировки золота

85 долл./барр.

выше этого уровня поднялись котировки нефти марки Brent



Подпишитесь на Telegram-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

На мировых рынках в четверг наблюдался умеренно позитивный настрой. Торгов в США не было из-за празднования Дня благодарения. Американские гособлигации продолжили своё снижение, 10-ти летние бумаги опустились до отметки 3,66%, что стало минимальным значением с начала октября. Потерял свои позиции и доллар. Так, индекс DXY впервые с середины августа снизился ниже отметки 106 пунктов, инвесторы продолжают отыгрывать недавнюю публикацию минуток ФРС, которые сигнализируют о замедлении повышения ставок. Существенно выросла доля инвесторов, которые ожидают, что ставка к концу года останется ниже 5%. Большинство азиатских индексов завершили день ростом. Исключением стал Китай, SSE Composite снизился на 0,3% ввиду увеличения новых случаев COVID-19. Мы связываем сдержанный откат индекса с тем, что несмотря на новую волну заражений, Пекин пока не вводит жестких ограничений, что поддерживает оптимизм у инвесторов. В четверг количество новых случаев составило 32 695, что стало новым рекордом. Европейские рынки завершили торги в плюсе (DAX: +0,8%; CAC40: +0,4%). Вчера были опубликованы данные с последнего заседания ЕЦБ, которые, в целом, не стали сюрпризом. Руководители полны решимости продолжить повышать ставку, на 75 б.п. на следующем заседании. Небольшим позитивом здесь выступило то, что некоторые члены правления выступили за снижение темпов повышения, до 50 б.п.

Настроения на мировых рынка в пятницу утром слабо негативные. В Азии снижается большинство рынков, фьючерсы на европейские и американские индексы консолидируются на уровне закрытия вчерашних торгов. Нефтяные котировки в небольшом плюсе, что, впрочем, не сильно меняет картину на фоне сильного падения последних дней. Сегодня в США короткий рабочий день из-за чего волатильность рынков будет сниженной, а также «Чёрная пятница», результаты которой станут прокси на покупательную способность потребителей.

Товарные рынки

Вчера фьючерс на Brent вновь тестировал на прочность отметку в 85 долл./барр., но смог удержаться выше. Поддержку котировкам, оказали неплохие ценовые уровни, сложившиеся после сильного падения последних дней, а также улучшение общерыночных настроений. Поддержку оказали сохраняющаяся слабость позиций доллара, а также возвращение неопределенности относительно потолка цен на российскую нефть, - ряд стран ЕС посчитало диапазон 65-70 долл./барр. завышенным и переговоры были отложены.

Перспектива установления верхнего ценового предела на нефть из России, по нашему мнению, уже рынком учтена и, в отсутствие сильного пересмотра, вряд ли будет влиять на сантимент. На первый план выходят ситуация с Covid-19 в КНР, по-прежнему сложная и заставляющая опасаться ослабления спроса в Азии, а также ожидания новостей со стартующего сегодня сезона рождественских распродаж в США. Эти факторы сегодня могут сдерживать восстановление котировок: **ждем, что котировки Brent завершат неделю на текущих уровнях, в районе 85 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Несмотря на довольно благоприятный внешний фон для рубля, курс доллара консолидировался в ходе вчерашних торгов. По нашим оценкам, поддержку доллару оказывало сужающееся предложение иностранной валюты из-за приближающегося окончания основных налоговых выплат. Отметим, что несмотря на выходной день в США, торговая активность на валютном рынке оставалась в рамках средненедельных значений. **Сегодня заметных изменений на отечественном валютном рынке не ожидаем. Считаем, что курс доллара на МосБирже может инерционно протестировать верхнюю границу диапазона 60-61 руб. на фоне окончания налоговых выплат в стране.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В четверг индекс МосБиржи перешел к проторговке нижней части диапазона 2200-2250 пунктов: утренние попытки продолжить повышение ввиду улучшения внешнего фона и стабилизации ситуации на рынке нефти в середине дня сменились аккуратной фиксацией краткосрочной прибыли в ряде "весовых" сегментах. Отметим, что торговая активность на российском рынке акций оставалась пониженной.

"Лучше" рынка выглядел потребительский сектор, ввиду спроса на бумаги X5 (+1,8%) и М.Видео (+1,5%). Подорожали здесь и малоликвидные акции Черкизово (+1,4%) и Белуги (+1,4%). Неплохо также выглядел сектор электроэнергетики, где мы заметно прибавили в курсовой стоимости акции Россетей (+1,7%), а также бумаги Энел Россия (+1,5%), обновившие максимумы с конца июня.

Из ключевых секторов наиболее слабо смотрелись корректирующиеся акции металлургического сектора. В аутсайдерах торгов оказались прервавшие ралли бумаги Полюса (-1,0%), а также продолжившие снижаться ВСМПО Ависма (-1,95%) и En+ Group (-1,1%). Тем не менее, здесь сумели продемонстрировать рост акции Политметалла (+1,3%), бумаги которого отставали от других золотодобытчиков. Нефтегазовый сектор преимущественно тоже был под давлением - дешевели акции НОВАТЭКа (-1,1%), Башнефти (ап: -1,2%), Роснефти (-1,0%). «Лучше» остальных в секторе выглядели акции Сургутнефтегаза (+2,7%), поднявшиеся при повышенной торговой активности без явных новостей, что мы связываем. Акции госбанков завершили торги безыдейно.

В минусе также торговались высоковолатильные расписки HHRU (-1,2%) и CIAN (-1,0%). Причем стоит заметить, что параллельно подешевели акции Самолета (-1,0%) – инвесторы скептически относятся к потенциалу развития строительного бизнеса.

Мы полагаем, что индекс МосБиржи продолжит оставаться в районе 2200 пунктов - поводов для активизации спроса на "фишки" в условиях дефицита значимых новостей и безыдейности, царящей на рынке нефти мы сегодня не видим.

Российский рынок облигаций

В четверг рынок ОФЗ сохранил позитивную динамику. Доходность ОФЗ срочностью до 5 лет снизилась в среднем на 3 б.п., более длинных – на 6 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,21%. Инвесторы отыгрывали статистику по замедлению инфляции в РФ до 12,3% г/г по сравнению с 12,4% на прошлой неделе и 13,7% в октябре. А также данные по снижению инфляционных ожидания населения РФ в ноябре до 12,2% (в октябре до 12,8% и в сентябре 12,5%). Поддерживающим фактором также выступает успешное выполнение программы заимствований Минфином преимущественно за счет флоатеров и снижение ожиданий относительно премии по доходности, которую Минфин будет готов предоставлять при размещении нового госдолга после аукционов последних двух недель.

Конъюнктура внешних рынков на этой неделе складывается нейтрально для рынка рублевых облигаций. Негативное влияние от снижения нефтяных цен компенсируется ослаблением ожиданий относительно темпов повышения ставки ФРС, снижением доходности облигаций развитых стран, повышением спроса на рискованные активы.

Сегодня ожидаем боковую динамику котировок ОФЗ и сохранения доходности 10-летних ОФЗ около 10% годовых, 1-летних – около 7,4% годовых.

Корпоративные и экономические события

Россети Центр снизили прибыль по МСФО в 3 кв. в 1,7 раза, за 9 мес. - на 12,3%

Чистая прибыль Россети Центр по МСФО в июле-сентябре составила 0,48 млрд руб., что в 1,7 раза меньше показателя аналогичного периода 2021 года, следует из отчетности компании.

Выручка компании за квартал составила 26,19 млрд руб. (+2,9%), операционные расходы - 24,5 млрд руб. (+4,9%). Компания начислила резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 254,7 млн руб. против 84,3 млн руб. годом ранее. У нее также выросли финансовые расходы - на 20,9%, до более 1 млрд рублей.

За январь-сентябрь показатель чистой прибыли составил 3,95 млрд руб. (-12,26%). Выручка за этот период увеличилась на 4,1%, до 80,8 млрд руб., операционные расходы - на 3,8%, до 72,7 млрд руб.

Показатель EBITDA за третий квартал составил 4,92 млрд руб. (-8,3%), за январь-сентябрь - 18,83 млрд руб. (+5,8%).

Наше мнение

Чистая прибыль в 3 квартале снизилась на фоне опережающего темпа операционных расходов (+4,9% г/г в 3 квартале) относительно выручки и роста в 3 раза начисления резерва под ожидаемые кредитные убытки. Темы снижения прибыли по итогам 9 месяцев менее сильные. Ранее в компании отмечали, что в 2022 году планируют выйти на уровень чистой прибыли прошлого года, благодаря управлению издержками, повышению эффективности и росту производительности труда. Сохранение чистой прибыли на уровне предыдущего года может сформировать ожидания выплаты дивидендов в следующем году. По итогам 2021 года компания выплатила 0,0278233 руб./акция, доходность составила 12,5%. Таким образом, акции компании могут быть интересны в качестве дивидендной идеи.

Сбер прогнозирует замедление роста ипотечного портфеля в 2023 г.

Сбербанк России в 2022 году планирует увеличить портфель ипотечных кредитов на 15,9%, а в 2023 году с учетом отмены льготной госпрограммы - на 9,3%, сообщил Герман Греф.

Наше мнение

Ожидаемые менеджментом Сбербанка в 2022 году темпы роста ипотечного портфеля соответствуют средним показателям по системе. Так, Банк России прогнозирует рост ипотеки в целом по банковскому сектору на 2022 год в размере 14-17%. По данным на 1 ноября, годовые темпы роста ипотечного портфеля по системе составили 15,8%.

В 2023 году ЦБР прогнозирует рост ипотечного портфеля банков на 10 – 15%. Таким образом, прогнозы Сбера на следующий год выглядят достаточно консервативно. Впрочем, цифры еще могут быть пересмотрены в зависимости от развития ситуации в экономике и с учетом реализации госпрограммы по поддержке ипотечного и строительного рынка.

Корпоративные и экономические события

МосБиржа включит акции МТС в индекс голубых фишек

Московская Биржа по рекомендации Индексного комитета сформировала базы расчета индексов акций, которые будут действовать с 16 декабря 2022 года, а также установила значения коэффициентов free-float для ценных бумаг ряда эмитентов. База расчета Индекса голубых фишек изменится за счет включения обыкновенных акций ПАО "МТС" и исключения акций иностранного эмитента Polymetal International plc", — говорится в сообщении биржи.

Наше мнение

Акции МТС уже входили в индекс МосБиржи, который является ориентиром для некоторых фондов, поэтому добавление в индекс голубых фишек вряд ли окажет сильное влияние на их котировки. В целом, новость создает позитивный фон для эмитента. Вместе с тем наиболее значимо для акций МТС в будущем обновленная дивидендная политика. Наша целевая цена для акций МТС 278 руб./акция.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 209	-0,1%	-0,1%	7,1%
Индекс РТС	1 146	-0,1%	-0,5%	7,9%
США				
S&P 500	4 027	2,0%	1,7%	7,3%
Dow Jones (DJIA)	34 194	1,5%	1,9%	10,0%
NASDAQ Composite	11 285	2,4%	0,9%	3,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 465	0,2%	1,6%	7,1%
DAX (Германия)	14 428	0,0%	1,4%	13,3%
CAC 40 (Франция)	6 679	0,3%	1,1%	10,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 383	1,0%	1,6%	5,2%
Kospi (Корея)	2 441	1,0%	-0,1%	9,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 637	0,5%	0,4%	14,1%
Bovespa (Бразилия)	108 841	-1,0%	-1,3%	-9,2%
Hang Seng (Китай)	17 661	0,8%	-2,1%	16,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 089	-0,2%	-0,8%	3,8%
BSE Sensex (Индия)	62 273	1,2%	0,8%	5,0%
MSCI				
MSCI World	2 697	0,8%	1,5%	9,5%
MSCI Emerging Markets	932	0,5%	-2,3%	7,8%
MSCI Eastern Europe	30	0,3%	-1,4%	24,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	78	-3,8%	-9,1%	-9,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	84	0,5%	-7,4%	-9,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	70,1	-4,0%	-6,8%	-3,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 311	-0,7%	9,1%	31,6%
Медь (LME) спот, \$/т	7 962	-0,2%	-3,6%	3,1%
Никель (LME) спот, \$/т	26 154	1,0%	-4,7%	19,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 369	-1,5%	-0,7%	8,3%
Золото спот, \$/унц	1 755	0,2%	-0,3%	6,3%
Серебро спот, \$/унц	21,5	-0,4%	2,5%	11,3%

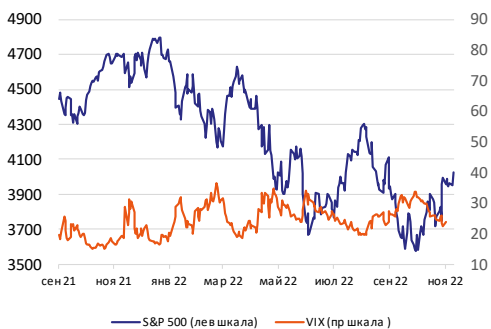
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,87	0,1%	-1,0%	-5,4%
Евро	1,039	0,6%	0,5%	5,1%
Швейцарский франк	0,943	0,1%	-0,9%	-5,8%
Канадский доллар	1,334	-0,1%	0,1%	-2,7%
Йена	138,5	-0,7%	-1,2%	-7,0%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,67	0,0%	0,4%	-0,8%
EURRUB	63,20	0,8%	1,2%	4,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,120	0,05	0,01	0,08
US Treasuries 2 yr	4,481	-0,04	0,02	0,01
US Treasuries 10 yr	3,696	-0,06	-0,01	-0,11
US Treasuries 30 yr	3,731	-0,10	-0,03	-0,13
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,818	0,007	0,001	0,245
LIBOR 1M	4,016	0,037	0,029	0,120
LIBOR 3M	4,699	0,007	0,011	0,078
EURIBOR 1W	1,380	-0,026	-0,001	1,094
EURIBOR 3M	1,898	0,035	0,053	0,230
MOSPRIME overnight	7,54	-0,220	-0,330	-0,440
MOSPRIME 3M	7,76	-0,070	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	451	-6	-24	-48
CDS Invest. Grade (EM)	200	3	5	-5
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 612	-0,4%	1,1%	9,2%
Нефть и газ	5 783	-0,1%	0,0%	10,9%
Эл/энергетика	1 405	1,1%	1,2%	6,1%
Телекоммуникации	1 547	0,1%	-4,5%	7,0%
Банки	6 187	0,0%	-0,7%	10,5%
Потребсектор	5 648	1,1%	0,1%	12,6%
Химпром	30 858	0,7%	3,9%	19,1%

Рынки в графиках

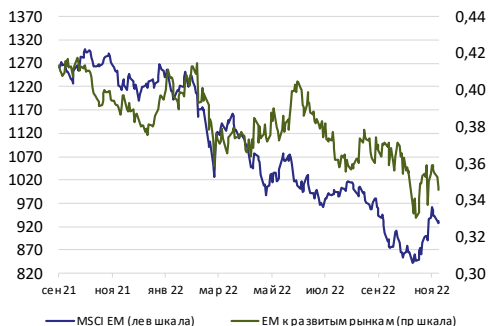
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

S&P500 переходит к волатильной проторговке района 4000 пунктов. Статистика неплоха, что оказывает поддержку в условиях надежд на скорое смягчение темпов повышения ставки ФРС. Мы, впрочем, не видим и сильных факторов роста выше зоны 4000-4100 пунктов – оптимизм балансируется весомым риском торможения экономики. **Среднесрочно по-прежнему сохраняем негативный взгляд на рынок США из-за риска рецессии (скорее, следующий год).**

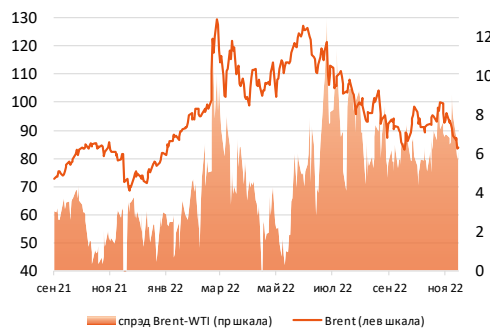
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 у рынков нет, а дальнейший откат доллара уже выглядит ограниченным.

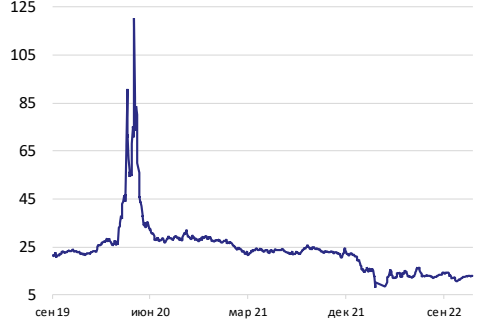
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

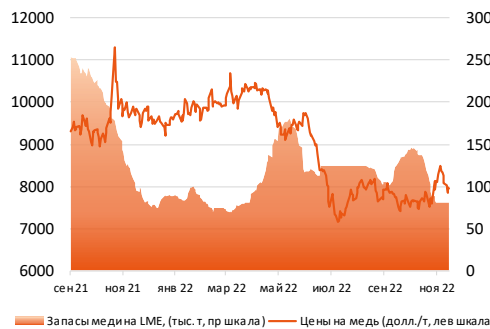
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

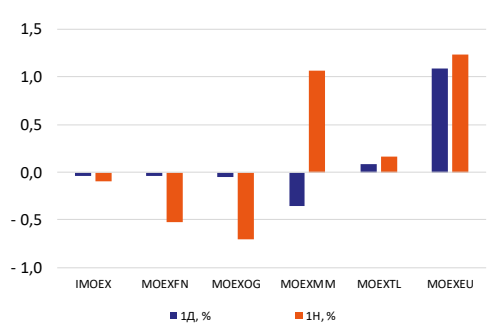
Цены и запасы меди на LME



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.

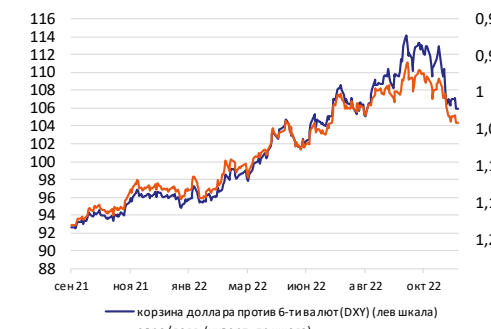
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

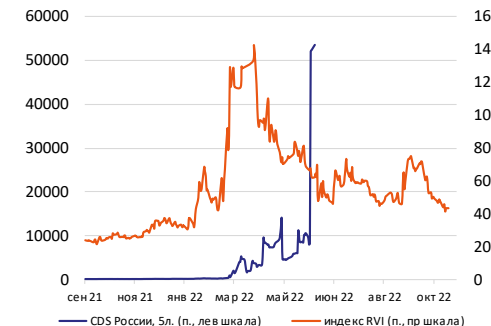
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Перспектива замедления роста ключевой ставки ФРС с декабря и неожиданно более ранние признаки охлаждения инфляционного давления в США подталкивают евро к росту, учитывая его некоторую 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

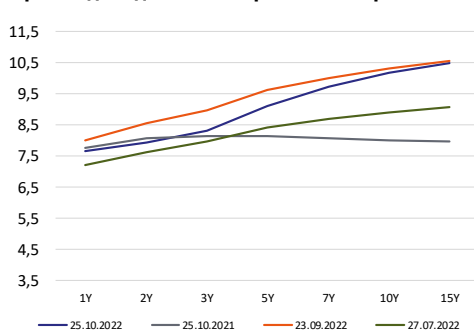
Доходность ОФЗ, %



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.**

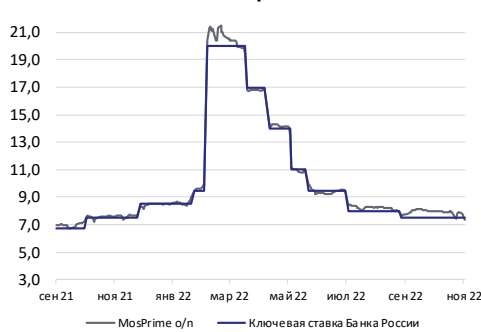
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

Кривая доходности ОФЗ предполагает существенный наклон на участке 1 – 7 лет. **Ожидаем снижения премии в среднесрочных и длинных ОФЗ к коротким по мере замедления инфляции.**

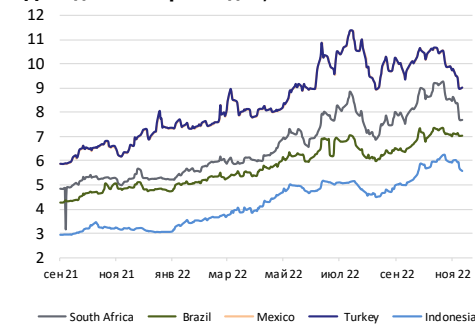
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

При стабилизации ключевой ставки ЦБР ожидаем, что **премия в ставках межбанковского кредитования на 6 месяцев и овернайт будет в диапазоне 30 – 50 б.п.**

Доходность евробондов, %



Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

Рынок евробондов разделился на внешний (бумаги в иностранных депозитариях) и внутренний (бумаги в НРД). Российские инвесторы получают выплаты в рублях; аналогичную опцию имеют и иностранные инвесторы.

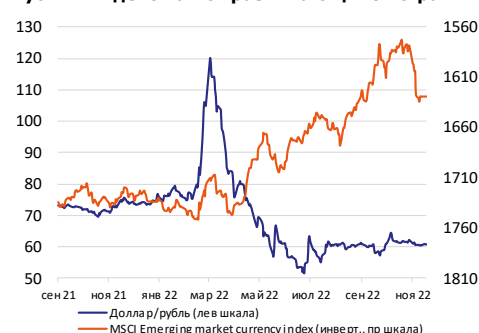
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара тестирует отметку 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.**

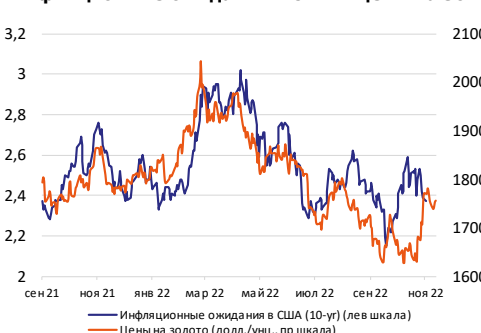
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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

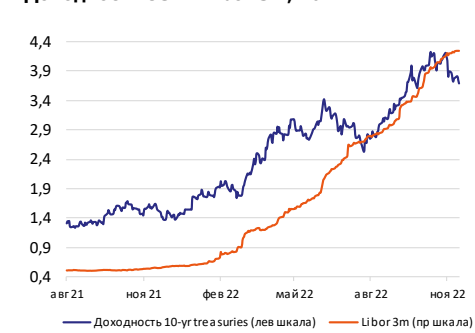
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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										
IMOEX	10900,3	2211,0	0,0	-0,1	-1,7	-41,6	20 472,7	-16,5	-37,4	-44,5
IMOEX2	10892,4	2209,4	-0,1	-0,1	-1,7	-41,7	22 414,1	-19,7	-41,9	-42,5
RTS		1146,3	-0,1	-0,5	-3,1	-28,2				
Нефть и газ										
Газпром	4016,0	169,0	-0,1	0,0	-7,6	-50,7	1 833,3	-8,7	-44,9	-80,3
НОВАТЭК	3285,9	1 078,0	-1,1	-2,0	-5,9	-37,3	524,1	-22,0	-44,7	-61,9
Роснефть	3565,9	334,8	-0,9	-0,7	-6,5	-44,1	746,9	-40,4	-62,4	-53,2
ЛУКОЙЛ	3974,7	4 664,0	-0,3	0,9	13,3	-29,0	1 033,1	-39,1	-62,5	-59,2
Газпром нефть	2204,0	464,3	0,1	0,9	15,0	-14,8	171,0	-48,2	-56,8	-10,1
Сургутнефтегаз, ао	784,5	22,1	2,7	2,2	-12,5	-44,7	576,4	94,0	55,1	13,4
Сургутнефтегаз, ап	193,2	25,1	0,7	-1,8	-13,1	-35,0	174,7	-10,1	-24,8	-59,6
Татнефть, ао	799,8	367,3	-0,3	-2,8	-18,6	-26,8	225,4	-0,9	-13,9	-28,5
Татнефть, ап	52,3	354,4	0,1	-0,9	-14,6	-23,4	40,4	-49,4	-65,8	-67,7
Башнефть, ао	139,9	942,0	-0,4	1,0	-7,6	-30,7	4,8	-68,1	-59,9	-64,1
Башнефть, ап	20,9	696,5	-1,2	0,4	-2,5	-30,0	9,8	-42,1	-66,1	-84,4
Русснефть, оа	22,7	77,4	-0,4	0,0	2,9	-49,5	11,3	-38,3	-56,3	-83,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2966,9	136,6	0,0	-0,7	6,6	-53,5	5 825,8	-19,9	-40,4	-24,7
Сбер, ап	131,9	131,4	0,0	-1,5	6,6	-52,9	384,2	-33,2	-47,9	-44,0
ВТБ	221,6	0,02	-0,1	-0,5	-6,8	-64,7	368,4	-12,0	-49,8	-47,9
TCS Group, гдр	352,7	2 725,5	-0,1	-2,1	5,7	-55,5	597,3	-50,6	-46,7	-26,3
БСП	42,7	97,2	0,4	-1,1	-3,6	19,3	10,7	-14,8	-68,9	-77,6
МосБиржа	199,8	87,7	0,1	-0,6	-0,2	-42,7	124,4	-58,9	-62,0	-59,3
АФК Система	122,8	12,7	-0,7	-0,6	-12,2	-45,6	287,7	63,9	9,6	-12,6

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 24.11.2022

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	2337,2	14 766,0	0,1	-1,2	-4,5	-35,5	733,1	-47,4	-60,7	-52,0
РУСАЛ	585,4	38,3	-0,4	-0,7	-17,8	-47,7	254,4	-18,4	-56,0	-34,4
АЛРОСА	484,7	65,8	-0,2	-1,6	-7,8	-46,2	278,8	-11,4	-54,0	-50,5
НЛМК	638,3	106,2	-0,5	0,5	-9,6	-51,1	287,2	-25,3	-61,8	-50,2
ММК	346,4	30,9	-0,4	2,5	14,7	-55,6	241,4	-61,1	-69,7	-62,6
Северсталь	667,2	792,0	-0,8	0,8	11,5	-50,6	327,9	-5,3	-56,5	-51,8
Мечел, оа	42,4	100,9	-0,7	-0,8	-19,7	-18,2	90,9	-39,0	-53,2	-66,5
Мечел, па	18,5	132,8	-0,4	-2,7	-14,3	-57,7	36,0	-38,6	-57,0	-76,6
Распадская, оа	164,2	232,7	-0,5	-4,4	-22,9	-50,4	56,5	-63,6	-70,4	-76,7
ТМК	77,7	77,1	0,6	-1,2	-3,7	6,3	68,8	31,2	45,0	-7,7
Полюс	1348,1	7 068,0	-1,0	7,5	-10,6	-46,0	3 554,2	22,1	61,4	188,7
Полиметалл	146,3	345,2	1,3	4,6	-7,1	-73,7	745,2	18,6	16,0	36,9
Селигдар, оа	32,8	43,9	-0,7	2,1	-4,9	-23,9	32,2	-5,4	4,9	-17,5
ВСМПО-Ависма, оа	565,9	48 340,0	-1,9	-2,9	-15,4	3,1	48,3	34,6	15,6	68,6
Минеральные удобрения										
Акрон	722,6	17 820,0	0,5	0,4	3,0	44,2	18,8	-47,2	-53,3	-77,8
ФосАгро	828,1	6 425,0	0,9	-1,2	-18,1	9,6	281,6	-3,7	-59,6	-55,5
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	151,7	56,7	-0,3	-1,1	-5,5	-34,5	18,9	-7,1	-46,4	-72,1
Ростелеком, ап	14,1	57,7	-0,1	-0,3	-4,6	-24,3	3,5	-14,9	-47,2	-68,6
МТС	485,1	233,5	0,3	0,4	0,7	-21,9	297,2	23,7	-6,3	-22,1

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 24.11.2022

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	17,6	0,5	1,5	2,9	1,2	-42,0	21,7	31,2	0,8	-23,4
Юнипро	88,0	1,4	0,0	-0,4	1,8	-46,7	16,7	-57,9	-85,8	-85,3
ОГК-2	60,7	0,5	0,0	1,9	6,4	-13,7	40,2	-13,7	2,0	-62,3
ТГК-1	29,6	0,0	0,0	-0,9	-1,2	-22,9	5,5	-27,3	-62,8	-84,4
РусГидро	294,4	0,8	-0,1	-0,1	-4,9	2,4	21,3	-43,6	-74,5	-82,7
Интер РАО ЕЭС	339,4	3,2	0,3	3,4	7,0	-23,9	187,9	-3,0	-16,4	-35,1
Россети, ао	93,0	0,6	1,7	0,8	-1,8	-48,4	31,8	77,0	0,1	-72,3
Россети, ап	2,4	1,2	0,9	2,1	-3,3	-33,8	3,7	-38,0	-4,8	-39,2
ФСК ЕЭС	111,0	0,1	1,0	-0,5	-2,5	-46,5	42,1	-12,5	-35,7	-62,3
Ленэнерго, па	12,8	139,0	3,3	3,3	10,2	-18,0	49,1	136,8	198,0	73,2
Мосэнерго, оа	69,8	1,8	0,0	-1,8	-2,2	-16,3	11,2	-35,1	-47,9	-48,2
МОЭКС, оа	46,3	1,0	2,2	2,1	11,2	-22,5	17,7	242,7	74,9	157,7
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	28,0	25,2	-0,2	0,5	-8,1	-57,4	42,4	-38,9	-66,3	-80,2
Транснефть, ап	139,3	89 500,0	-0,2	-1,9	-10,2	-43,6	22,8	-61,9	-86,7	-82,3
НМТП, оа	92,1	4,8	1,7	-1,9	-0,8	-28,8	7,1	-76,4	-64,3	-56,5
Globaltrans, гдр	51,1	286,0	1,4	2,1	-12,3	-55,2	30,8	10,1	-28,2	-43,1
ДВМП, оа	118,8	40,2	0,5	-1,5	35,7	47,8	40,8	9,0	-49,9	-57,6
Потребительский сектор										
X5	422,4	1 560,5	1,8	0,5	15,1	-20,4	90,0	-14,0	-46,8	-52,1
Магнит	464,0	4 893,0	0,3	-2,4	-9,3	-10,1	500,2	-28,5	-36,3	-27,8
М.Видео	30,8	171,4	1,4	0,4	-27,5	-60,8	21,9	15,0	-37,5	-72,8
Детский мир	52,5	71,3	-0,2	12,3	-17,2	-42,9	389,8	-61,4	-77,7	7,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 24.11.2022

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	478,0	-0,1	-0,8	-17,0	-21,5	2,3	-89,4	-91,5	-96,5
ПИК	412,0	622,1	-0,6	-0,7	-13,4	-43,6	44,9	-51,6	-82,1	-88,1
Эталон, оа	13,6	50,9	-0,3	-1,4	-20,6	-40,5	4,1	-48,2	-73,3	-81,6
Самолет	148,8	2 468,0	-1,0	-2,3	-14,3	-49,1	73,1	-55,3	-73,6	-73,5
Прочие сектора										
Русагро	12,8	770,0	2,0	-11,8	-24,3	-26,4	47,4	46,7	6,9	-15,5
Яндекс	586,1	2 130,0	-0,2	1,5	2,1	-53,4	737,5	-4,1	-28,6	-43,0
VK, гдр	114,6	506,8	0,2	0,3	18,1	-41,9	246,0	-37,5	-59,2	-58,2
OZON, гдр	312,6	1 445,0	-0,1	-2,9	-1,8	-37,6	76,5	-72,3	-80,1	-80,5
QIWI	25,8	411,0	0,0	-4,2	20,2	-32,5	21,1	-80,6	-52,3	-23,0
Соллерс, оа	7,3	211,5	2,9	-0,9	5,8	-1,6	4,8	203,2	59,0	0,5
Иркут, оа	44,3	37,7	0,7	1,8	-11,6	69,2	11,6	42,3	-15,6	-82,8
КАМАЗ, оа	62,8	87,5	3,1	2,3	-3,6	-16,7	93,7	291,5	479,7	380,5
Мостотрест, оа	23,0	81,5	-0,1	-1,4	0,6	-2,4	0,1	-75,0	-87,6	-92,7
Группа Черкизово, оа	119,3	2 711,5	1,4	-1,1	-5,0	-7,9	17,9	-1,7	-10,2	11,0
РБК, оа	1,0	2,6	0,0	1,8	-8,3	-29,5	0,1	13,2	-25,8	-65,2
Группа Белуга, оа	69,3	2 774,0	1,4	-0,7	3,1	-17,2	41,1	72,3	0,9	-32,6
HeadHunter, гдр	68,8	1 358,0	-1,2	-0,1	-7,8	-65,1	1,4	-69,1	-85,5	-87,7
Казаньоргсинтез	150,8	84,5	-0,1	-2,2	-9,5	-12,5	0,8	-58,6	-83,1	-90,0
НКНХ, ао	137,9	85,7	-0,3	-4,3	-11,4	-22,7	3,0	70,4	16,1	-37,2

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 24.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
24 ноября	●●●●●	Выходной в США - День благодарения	-			
24 ноября 12:00	●●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	ноябрь	85,0	84,3	86,3
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

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.