



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



28.11.2022

- Коррекционные настроения на мировых рынках в понедельник утром усилились
- Курс доллара сможет преодолеть отметку 61 руб.
- Индекс МосБиржи может развить снижение к отметке 2150 пунктов
- Ожидаем преимущественно бокового движения рынка ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Яндекс готовит корпоративную реструктуризацию, нидерландская Yandex N.V. выйдет из российского бизнеса

АЛРОСА построит новый рудник на месте "Мира", CAPEX составит 126 млрд руб.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

81,5 *долл./барр.*

к этой отметки опустились котировки Brent в понедельник утром

2200 *пт.*

ниже этого уровня индекс МосБиржи закончил торги в пятницу



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки закончили неделю небольшим снижением. Вероятно, причиной стал короткий торговый день США, а также рост числа новых случаев COVID-19 в Китае. По итогам пятницы индекс MCSI World снизился на 0,1%, MCSI EM продемонстрировал более значительную динамику, опустившись на 0,5%. Индекс DXY вернулся выше 106 пунктов, подросли также доходности государственных облигаций США по всей длине кривой. Негативное настроение на азиатских рынках, а также немного окрепший доллар, привели к снижению и на товарных рынках. Котировки Brent впервые с конца сентября опустились ниже 84 долл./барр.

В пятницу стартовал сезон рождественских продаж в США, предварительные данные по которым пока не внушают оптимизма. По данным Adobe Analytics, по итогам прошедшей «Чёрной пятницы» расходы потребителей составили 9,12 млрд долл., превысив показатель прошлого года на 2,3%. Результат оказался скромным, учитывая последние данные по инфляции, составившие 7,7% в октябре. Это при учёте того, что средняя скидка для потребителей выросла с 28% до 30%, ввиду желания ритейлеров избавиться от накопившихся запасов.

Коррекционные настроения на мировых рынках в понедельник утром усилились. Особенно заметно это на рынках азиатско-тихоокеанского региона. Основная причина, это протесты в Китае, которые возникли на фоне введения новых ограничений из-за распространения ковида. Товарные рынки также реагируют на это снижением. Мы считаем, что Пекин не будет вводить жёсткие ограничения, как это было раньше, так как это негативно сказывается на экономике Китая.

На этой неделе в фокусе внимания данные по деловой активности в Китае и ISM в США за ноябрь. Также будет опубликована «Бежевая» книга ФРС, отчёт по PCE (индекс личных расходов потребителей) и данные по безработице в США.

Товарные рынки

Прошлую неделю фьючерс на Brent завершил снижением, и сегодня с утра торгуется в минусе, опустившись уже ниже 82 долл./барр. Сложная ситуация с коронавирусом в Китае, перспективы рецессии развитых стран в следующем году, а также неясность с установлением «потолка» цен на российскую нефть способствуют оттоку интереса инвесторов к нефти.

Мы полагаем, что при таких настроениях Brent сегодня может попытаться протестировать на прочность 80 долл./барр. И только надежда на поддержку ОПЕК+ (заседание состоится 4 декабря) будет выступать ограничителем для еще более глубокой просадки в нефти.

Российский валютный рынок

Пара доллар-рубли в конце прошлой недели продолжила двухнедельную консолидацию у привычной отметки 60,5 руб. без явных признаков к формированию направленной динамики. В целом, курс доллара игнорировал внешний фон, а поддержку позициям рубля продолжал оказывать продолжающиеся налоговые выплаты экспортерами.

На текущей неделе мы полагаем, что курс доллара сможет преодолеть отметку 61 руб. на фоне сужения сальдо торгового баланса из-за окончания основных налоговых выплат, а также коррекции цен на нефтяном рынке. Впрочем, поддержать позиции рубля может макроэкономическая статистика в США, которую мы ожидаем вполне неплохой.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

На отечественном фондовом рынке преобладала безыдейность, ввиду чего индекс МосБиржи (-0,6%) проторговывал нижнюю границу диапазона 2200-2250 пунктов. Внешний фон был относительно стабильным на фоне сокращенного рабочего дня в США (день Благодарения). Отметим, что торговая активность на российском рынке акций оставалась пониженной.

"Лучше" рынка вновь был сектор электроэнергетики (+0,8%) из-за заметного роста ряда акций Россетей ввиду возможного объявления дивидендов компанией. Также дорожали акции Интер РАО (+0,8%), Юнипро (+0,9%). Неплохо выглядел и сектор телекомов, в котором локомотивом выступили акции МТС (+1,2%). Второй день подряд в лидерах роста были акции М.Видео (+3,3%).

Впрочем, "тянули" рынок вниз преимущественно акции ИТ сектора. Под заметным давлением были бумаги Yandex (-5,2%), а также QIWI (-1,7%) и VK (-1,6%). В аутсайдерах торгов также были представители металлургического сектора. Корректировались бумаги Полюса (-0,9%), Русала (-1,5%), Норникеля (-0,9%). Тем не менее, сумели продемонстрировать рост акции ВСМПО-Ависма (+1,3%) на фоне накопленной перепроданности.

Стоит заметить, что также дешевели акции ЛСР (-1,3%) и Эталон (-1,4%) – инвесторы скептически относятся к потенциалу развития строительного бизнеса.

Остальные сектора выглядели невнятно, впрочем, в аутсайдерах торгов были «фишки» нефтегазового сектора. Так, корректировались ранее выглядящие «лучше» акции Сургутнефтегаза (-1,6%). Продолжили нисходящий тренд бумаги НОВАТЭКа (-1,2%).

Мы полагаем, что сегодня индекс МосБиржи может развить снижение к отметке 2150 пунктов на фоне ухудшения внешнего фона на сырьевых рынках. В аутсайдерах могут оказаться бумаги сырьевых экспортёров.

Российский рынок облигаций

Доходность индекса гособлигаций RGBI за прошедшую неделю снизились на 3 б.п. – до 9,12% годовых. Поддержку котировкам оказали данные по недельной инфляции, подтверждающие тренд на замедление роста цен.

Вместе с тем, сдерживает восстановление котировок активные размещения Минфина – с начала квартала министерство разметила бумаг уже на 1,4 трлн руб. Минфин заявил, что продолжит размещать госбумаги пока на них есть спрос в целях экономии ФНБ для покрытия дефицита бюджета.

На этой неделе не ожидаем преимущественно бокового движения рынка. Инвесторы продолжают следить за данными по инфляции и итогами размещений Минфина. Возобновление роста котировок, вероятно, стоит ожидать во второй половине декабря по итогам заседания Центробанка. Кроме того, к концу года институциональные инвесторы, вероятно, будут стремиться переоценить свои портфели за счет длинных ОФЗ, что может несколько снизить угол наклона кривой.

Корпоративные и экономические события

Яндекс готовит корпоративную реструктуризацию, нидерландская Yandex N.V. выйдет из российского бизнеса

Яндекс в скором времени может провести корпоративную реструктуризацию, в рамках которой компания будет разделена на российский и международный бизнесы. Российский бизнес планируется передать в "управление менеджмента" "Яндекса". Речь идет, в частности, о направлениях, которые генерируют основную долю выручки: поисковый бизнес, райдтех, e-commerce, развлекательные сервисы как в РФ, так и за рубежом.

В рамках этого процесса головная структура Yandex N.V., зарегистрированная в Нидерландах, может выйти из числа владельцев российского бизнеса, говорится в сообщении компании. Международные части направлений "облаков", беспилотников, образования и краудфандинга перейдут к нидерландской компании. В будущем эта структура сменит свое название, бренд "Яндекса" останется за российской компанией. Реструктуризация должна быть одобрена акционерами Yandex N.V. Дата проведения годового собрания пока неизвестна.

Наше мнение

В ближайшее время динамика бумаг компании будет определяться подробностями разделения активов, ждем повышенной волатильности. При этом на МосБирже торгуются бумаги именно нидерландской компании.

АЛРОСА построит новый рудник на месте "Мира", CAPEX составит 126 млрд руб.

Проект восстановления трубки "Мир" предполагает строительство нового рудника, инвестиции составят 126 млрд рублей, сообщил глава Якутии Айсен Николаев в ходе совещания по социально-экономическому развитию Якутии.

"В проект "Мир-Глубокий" планируется вложить 126 млрд рублей инвестиций, будет построен абсолютно новый рудник взамен утраченного в 2017 году. Будет создано 825 рабочих мест", - сказал он.

Наше мнение

О планах АЛРОСА по Миру было уже известно, поэтому новость мало влияет на котировки. В перспективе это может поддержать финрезультаты компании, так как рудник занимал весомую долю в общей добычи АЛРОСА. Однако надо понимать, что наращивание капзатрат может сыграть в минус дивидендам, так как АЛРОСА платит исходя из FCF.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 196	-0,6%	-0,6%	3,2%
Индекс РТС	1 141	-0,5%	-0,5%	4,6%
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%	16,9%
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%

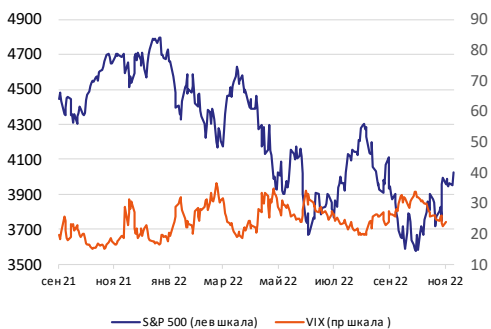
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,96	0,1%	-0,9%	-5,3%
Евро	1,039	0,0%	0,5%	5,1%
Швейцарский франк	0,945	0,2%	-0,9%	-5,0%
Канадский доллар	1,337	0,2%	-0,1%	-1,7%
Йена	139,1	0,4%	-0,9%	-6,0%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,50	-0,3%	0,2%	-1,1%
EURRUB	62,92	-0,4%	0,8%	3,8%
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	7,34	-0,200	-0,530	-0,640
MOSPRIME 3M	7,54	-0,220	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	452	1	-13	-36
CDS Invest. Grade (EM)	190	-10	-4	-23
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 569	-0,8%	0,4%	5,7%
Нефть и газ	5 757	-0,5%	1,1%	9,2%
Эл/энергетика	1 417	0,8%	1,9%	4,4%
Телекоммуникации	1 561	0,9%	-0,7%	9,8%
Банки	6 154	-0,5%	-4,5%	7,0%
Потребсектор	5 605	-0,8%	-0,7%	10,5%
Химпром	30 814	-0,1%	0,1%	12,6%

Рынки в графиках

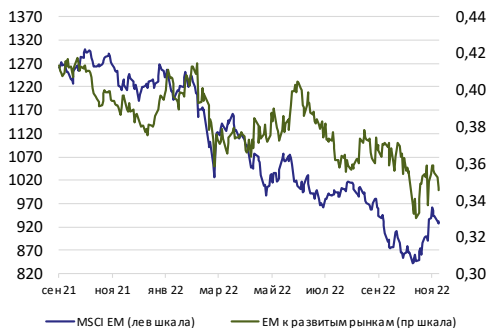
S&P 500



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).**

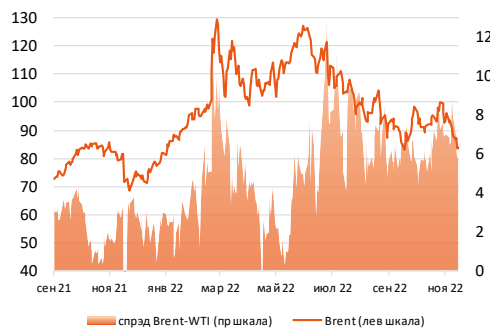
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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

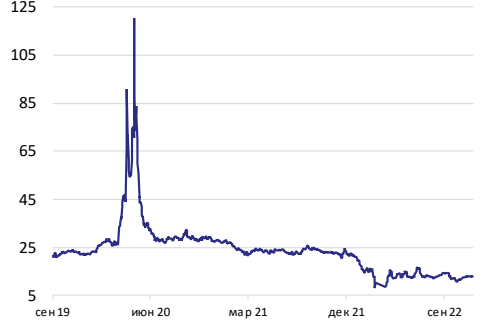
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

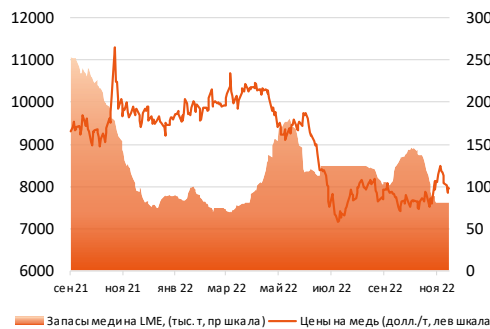
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

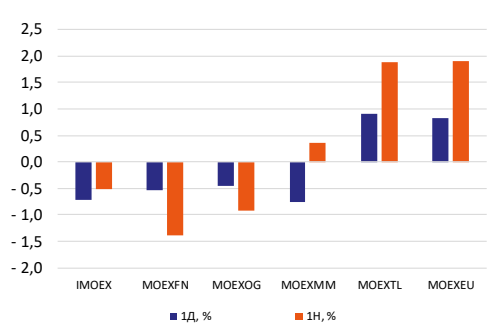
Цены и запасы меди на LME



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.

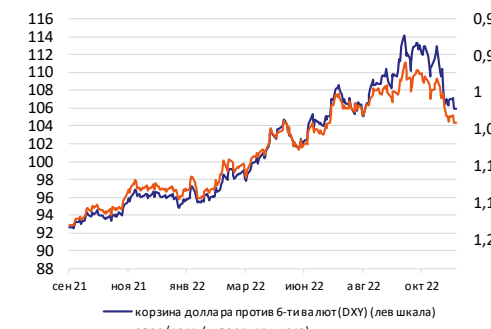
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

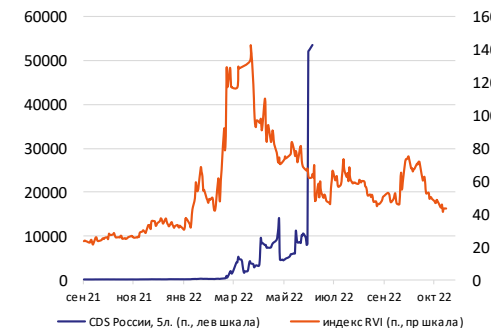
Динамика отдельных валютных пар



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

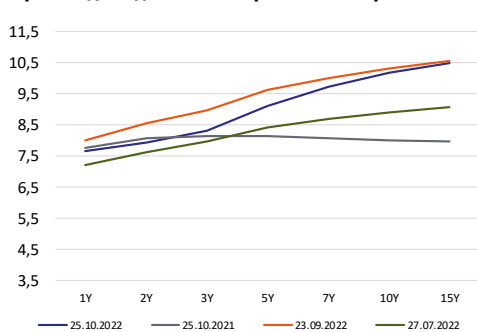
Доходность ОФЗ, %



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.**

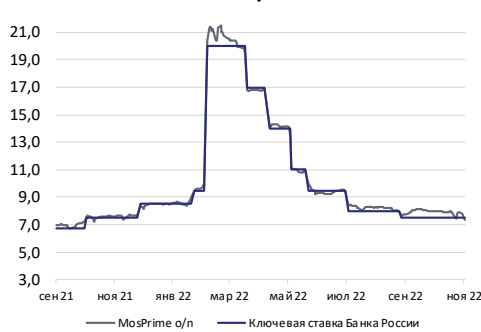
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.**

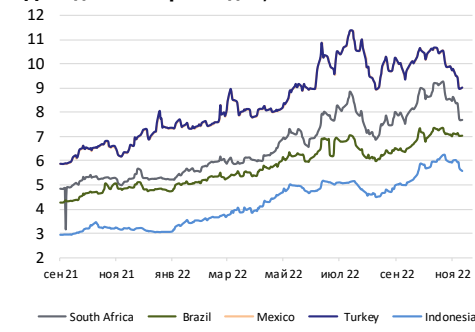
Ставка межбанковского рынка



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.

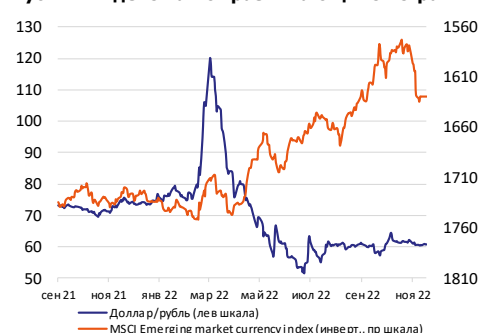
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

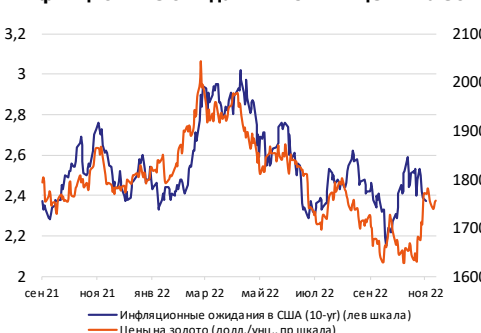
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

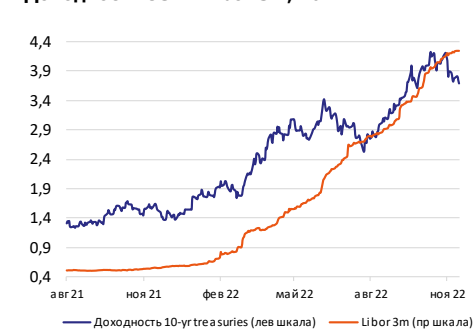
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	10824,3	2195,2	-0,7	-0,5	-2,3	-42,0	18 973,7	-22,5	-40,0	-48,5
IMOEX2	10822,5	2195,5	-0,6	-0,6	-2,3	-42,1	21 217,1	-23,7	-43,2	-45,5
RTS		1141,1	-0,5	-0,5	-3,5	-28,5				
Нефть и газ										
Газпром	3997,3	169,0	0,0	0,1	-7,1	-50,6	1 721,1	-14,4	-45,0	-81,4
НОВАТЭК	3235,2	1 065,4	-1,2	-2,5	-6,6	-38,0	520,6	-21,7	-43,7	-62,2
Роснефть	3547,3	335,9	0,3	-0,3	-5,5	-43,9	652,1	-46,1	-64,8	-59,0
ЛУКОЙЛ	3962,5	4 669,0	0,1	1,0	15,1	-29,0	1 091,4	-35,1	-59,0	-56,9
Газпром нефть	2203,5	465,5	0,3	1,3	16,3	-14,6	115,5	-60,2	-70,8	-39,3
Сургутнефтегаз, ао	779,7	21,7	-1,6	-0,4	-11,9	-45,6	298,1	-3,8	-18,6	-41,5
Сургутнефтегаз, ап	192,2	25,0	-0,3	-1,8	-13,0	-35,2	76,8	-59,5	-64,6	-82,1
Татнефть, ао	793,9	366,4	-0,2	-2,6	-18,0	-27,0	162,7	-24,1	-37,6	-48,3
Татнефть, ап	52,2	355,5	0,3	-0,1	-13,9	-23,2	38,6	-46,1	-66,1	-69,1
Башнефть, ао	139,0	940,5	-0,2	1,2	-8,3	-30,8	3,5	-76,7	-68,6	-73,3
Башнефть, ап	20,7	693,5	-0,4	0,3	-5,6	-30,3	12,3	-18,3	-56,1	-80,3
Русснефть, оа	23,2	77,6	0,3	0,6	3,5	-49,4	30,5	34,5	27,9	-54,4
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2938,8	136,5	-0,1	-0,3	6,5	-53,5	4 032,2	-41,4	-56,8	-47,8
Сбер, ап	130,8	131,2	-0,1	-1,1	6,3	-53,0	258,0	-49,7	-63,6	-61,7
ВТБ	220,6	0,02	-0,3	-0,3	-6,4	-64,8	239,1	-38,0	-66,0	-66,1
TCS Group, гдр	348,3	2 691,5	-1,2	-4,5	2,5	-56,0	587,7	-46,8	-47,3	-27,6
БСП	42,6	96,3	-1,0	-0,2	-7,0	18,1	5,4	-48,8	-83,2	-88,8
МосБиржа	199,3	87,6	-0,2	-1,4	-1,0	-42,8	166,2	-24,4	-48,0	-45,7
АФК Система	121,1	12,6	-1,1	-1,4	-12,5	-46,2	212,5	12,4	-12,4	-35,6

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 25.11.2022

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	2315,6	14 632,0	-0,9	-2,4	-4,9	-36,1	740,3	-40,9	-58,2	-51,5
РУСАЛ	573,7	37,7	-1,5	-2,1	-22,7	-48,5	261,2	-16,4	-53,9	-32,7
АЛРОСА	481,7	65,3	-0,7	-1,8	-7,4	-46,6	353,5	1,8	-40,2	-37,4
НЛМК	632,9	105,4	-0,7	-0,5	-8,5	-51,4	289,6	-25,0	-59,3	-49,9
ММК	343,1	30,8	-0,4	2,2	14,9	-55,8	384,7	-40,3	-49,9	-40,4
Северсталь	659,7	791,6	-0,1	0,4	12,2	-50,7	190,2	-42,7	-72,9	-72,0
Мечел, оа	41,9	100,4	-0,5	-2,3	-19,3	-18,6	55,5	-53,0	-70,0	-79,5
Мечел, па	18,4	132,0	-0,6	-1,9	-13,9	-57,9	21,0	-53,8	-73,4	-86,3
Распадская, оа	162,7	230,7	-0,9	-4,1	-23,4	-50,9	72,4	-39,2	-59,9	-70,1
ТМК	76,1	77,0	-0,1	1,0	-5,4	6,1	25,2	-43,1	-46,8	-66,1
Полюс	1329,8	7 008,0	-0,8	6,6	-12,4	-46,5	2 092,3	-35,3	-3,7	68,1
Полиметалл	144,9	342,2	-0,9	4,5	-8,5	-73,9	499,5	-27,6	-22,0	-8,7
Селигдар, оа	32,3	43,8	-0,2	2,1	-6,0	-24,1	22,0	-37,8	-26,7	-43,7
ВСМПО-Ависма, оа	565,0	48 980,0	1,3	-2,2	-13,9	4,4	36,7	-7,2	-13,8	28,3
Минеральные удобрения										
Акрон	722,9	17 900,0	0,4	1,3	3,4	44,8	28,1	-14,9	-29,3	-66,8
ФосАгро	831,8	6 415,0	-0,2	-0,3	-18,4	9,4	222,2	-18,4	-67,8	-64,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	152,0	56,9	0,4	-0,5	-5,1	-34,3	43,4	71,6	25,1	-35,9
Ростелеком, ап	14,0	57,7	0,1	-0,7	-4,5	-24,2	3,5	-21,2	-44,4	-68,5
МТС	488,6	236,3	1,2	2,5	-0,1	-21,0	398,0	43,1	23,1	4,6

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 25.11.2022

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	18,5	0,5	5,9	9,1	8,4	-38,6	98,8	190,0	284,4	240,4
Юнипро	89,0	1,4	0,9	1,2	0,8	-46,2	50,4	24,6	-54,4	-55,7
ОГК-2	60,4	0,5	-1,1	-0,3	4,9	-14,6	20,2	-49,7	-46,5	-81,0
ТГК-1	29,6	0,0	0,3	-0,2	-1,9	-22,7	6,8	-6,7	-51,1	-80,6
РусГидро	293,3	0,8	0,3	-0,1	-5,9	2,7	29,5	-16,1	-61,3	-75,9
Интер РАО ЕЭС	340,3	3,3	0,8	4,9	4,1	-23,3	219,4	3,8	-3,0	-24,4
Россети, ао	93,3	0,6	-0,5	1,1	-1,0	-48,7	39,9	67,0	30,8	-65,2
Россети, ап	2,5	1,2	0,2	2,3	-3,4	-33,7	6,6	-7,4	61,5	8,5
ФСК ЕЭС	111,3	0,1	0,3	0,3	-2,2	-46,4	38,3	-15,9	-39,9	-65,8
Ленэнерго, па	13,5	142,5	2,5	6,5	12,5	-15,9	340,8	289,1	958,5	1 011,8
Мосэнерго, оа	69,8	1,8	0,0	-1,8	-2,6	-16,3	12,8	-13,7	-40,4	-40,6
МОЭКС, оа	48,0	1,0	2,8	4,7	14,0	-20,4	25,3	159,3	129,1	258,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,8	25,0	-0,8	-0,7	-8,1	-57,8	58,1	-18,8	-52,8	-72,8
Транснефть, ап	138,9	89 250,0	-0,3	-1,9	-10,1	-43,8	18,2	-65,9	-89,2	-85,8
НМТП, оа	91,7	4,8	-0,5	-1,9	-7,3	-29,2	6,5	-64,9	-67,4	-60,5
Globaltrans, гдр	50,9	284,8	-0,4	2,3	-12,9	-55,4	17,0	-34,4	-58,5	-68,6
ДВМП, оа	117,9	39,8	-1,0	-1,9	33,2	46,4	29,8	-19,0	-60,2	-69,0
Потребительский сектор										
X5	419,9	1 546,5	-0,9	0,1	10,6	-21,1	66,5	-36,0	-59,7	-64,5
Магнит	459,3	4 849,0	-0,9	-1,4	-10,9	-10,9	432,5	-14,6	-43,5	-37,7
М.Видео	31,6	177,0	3,3	4,0	-18,8	-59,6	76,0	136,6	117,9	-5,6
Детский мир	52,1	71,1	-0,3	11,1	-17,8	-43,0	221,6	-75,5	-87,4	-38,9

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 25.11.2022

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	48,7	472,0	-1,3	-1,1	-16,8	-22,5	16,3	-29,9	-35,2	-75,3
ПИК	409,6	621,1	-0,2	-0,6	-12,0	-43,7	50,3	-31,5	-79,6	-86,6
Эталон, оа	13,5	50,2	-1,4	-1,6	-21,7	-41,3	4,6	-13,6	-67,5	-79,3
Самолет	147,8	2 480,0	0,5	-0,4	-15,8	-48,9	64,0	-57,7	-76,5	-76,8
Прочие сектора										
Русагро	12,8	765,6	-0,6	-11,8	-24,3	-26,4	16,6	-46,3	-61,6	-70,4
Яндекс	566,5	2 020,4	-5,1	-3,7	-4,6	-55,8	3 963,2	170,7	236,7	199,7
VK, гдр	112,8	498,8	-1,6	-0,7	15,1	-42,8	174,6	-52,4	-70,6	-70,4
OZON, гдр	307,9	1 423,5	-1,5	-4,2	-5,7	-38,5	173,5	-32,7	-54,1	-56,0
QIWI	25,3	404,0	-1,7	-2,1	19,7	-33,7	17,6	-57,3	-59,9	-35,1
Соллерс, оа	7,2	210,5	-0,5	0,2	4,7	-2,1	1,4	-13,9	-49,2	-70,8
Иркут, оа	45,2	38,4	1,8	3,5	-9,5	72,2	33,2	141,8	126,5	-50,8
КАМАЗ, оа	61,0	85,5	-2,3	0,1	-5,5	-18,6	25,2	-7,5	52,3	28,3
Мостотрест, оа	23,0	81,6	0,1	-0,4	1,6	-2,3	0,1	-51,9	-76,5	-86,5
Группа Черкизово, оа	120,0	2 720,5	0,3	0,1	-4,3	-7,6	14,9	-17,8	-24,8	-7,4
РБК, оа	1,0	2,7	0,8	1,4	-6,4	-29,0	0,0	-54,4	-75,2	-88,7
Группа Белуга, оа	68,7	2 747,0	-1,0	-0,9	-1,5	-18,0	30,0	12,2	-24,7	-50,9
HeadHunter, гдр	68,4	1 351,0	-0,5	-2,5	-7,8	-65,3	0,9	-71,3	-90,7	-92,2
Казаньоргсинтез	149,8	83,8	-0,8	-1,2	-9,8	-13,3	0,9	-35,4	-77,6	-88,3
НКНХ, ао	137,3	85,1	-0,8	-4,7	-14,1	-23,3	1,0	-40,5	-60,5	-78,9

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 25.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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%	1,7%	1,2%
25 ноября 10:00	••	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	декабрь	-39,6	-41,9	-40,2
25 ноября 10:45	••	Индекс потребдоверия во Франции	ноябрь	84,0	82,0	83,0
25 ноября	•••••	Черная пятница (старт рождественских продаж в США)	-			
28 ноября 12:00	•	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	октябрь	н/д	4,4%	
28 ноября 12:00	•	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	октябрь	н/д	4,4%	
29 ноября 11:00	•	ИПЦ в Испании, м/м (предв.)	ноябрь	н/д	0,3%	
29 ноября 13:00	••	Индекс потребдоверия в еврозоне (оконч.)	ноябрь	1,4	1,8	
29 ноября 16:00	•••	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	ноябрь	-0,3%	0,9%	
29 ноября 17:00	•••	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	сентябрь	-0,5%	-1,3%	
29 ноября 18:00	•••••	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	ноябрь	100,3	102,5	
30 ноября 4:30	•••••	PMI в промышленности КНР (офиц.)	ноябрь	50,0	43,2	
30 ноября 4:30	•••	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	ноябрь	49,0	48,7	
30 ноября 10:45	•	Расходы потребителей во Франции, м/м	октябрь	н/д	1,2%	
30 ноября 10:45	•	ВВП Франции, детализир. оценка, кв/кв	3й кв.	0,2%	0,2%	
30 ноября 10:45	••	ВВП Франции, м/м	октябрь	н/д	1,0%	
30 ноября 11:55	•	Безработица в Германии, %	ноябрь	5,5%	5,5%	
30 ноября 12:00	••	ВВП Италии, кв/кв	3й кв.	0,5%	0,5%	
30 ноября 13:00	••	ИПЦ в Италии, м/м (предв.)	ноябрь	н/д	3,4%	
30 ноября 13:00	•••	ИПЦ в еврозоне, г/г (предв.)	ноябрь	10,4%	10,6%	
30 ноября 16:15	•••••	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	ноябрь	203	239	
30 ноября 16:30	•••	ВВП США, 2-я оценка (кв/кв, анн.)	ноябрь	2,8%	2,6%	
30 ноября 16:30	••	Оптовые продажи в США, м/м	октябрь	н/д	0,6%	
30 ноября 16:30	•••••	PMI Чикаго	ноябрь	47,3	45,2	
30 ноября 18:00	•••••	Отложенные продажи домов в США, м/м	октябрь	-5%	-10%	
30 ноября 18:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-3,691	
30 ноября 18:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,718	
30 ноября 18:30	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	3,058	
30 ноября 22:00	•••••	"Бежевая" книга (обзор ФРС состояния регионов)	-			
1 декабря 4:45	•••••	PMI в промышленности КНР от Caixin	ноябрь	49,0	49,2	
1 декабря 10:00	•	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	октябрь	-0,6%	0,9%	
1 декабря 9:00	•	PMI в промышленности России	ноябрь	н/д	50,7	
1 декабря 11:15	•	PMI в промышленности Испании	ноябрь	н/д	44,7	
1 декабря 11:45	•	PMI в промышленности Италии	ноябрь	45,8	46,5	
1 декабря 11:50	••	PMI в промышленности Франции (оконч.)	ноябрь	49,1	49,1	
1 декабря 11:55	•••	PMI в промышленности Германии (оконч.)	ноябрь	46,7	46,7	
1 декабря 12:00	•••	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	ноябрь	47,3	47,3	
1 декабря 13:00	••	Безработица в еврозоне, %	октябрь	6,6%	6,6%	
1 декабря 16:30	••	Расходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,7%	0,6%	
1 декабря 16:30	•••••	Доходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,4%	0,4%	
1 декабря 16:30	•••••	Базовый PCE в США, м/м	ноябрь	0,3%	0,5%	
1 декабря 16:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	240	
1 декабря 16:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1551	
1 декабря 17:45	••	PMI в промышленности США (оконч.)	ноябрь	47,6	47,6	
1 декабря 18:00	•••••	ISM в промышленности США	ноябрь	50,0	50,2	
2 декабря 10:00	••	Торговый баланс в Германии, млрд евро	октябрь	5,5	3,7	
2 декабря 10:45	••	Пром. производство во Франции, м/м	октябрь	н/д	-0,8%	
2 декабря 16:30	•••••	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	ноябрь	200	261	
2 декабря 16:30	•••••	Безработица в США, %	ноябрь	3,8%	3,7%	

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.