



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

29.11.2022

- Настроения на мировых площадках во вторник утром улучшились
- Ожидаем, что пара доллар-рубль будет консолидироваться у верхней границы диапазона 60-61 руб.
- Индекс МосБиржи может отыграть часть потерь, вернувшись в верхнюю часть диапазона 2150-2200
- Сегодня давление на длинные ОФЗ может сохраниться на объявлении параметров аукционов Минфина

Корпоративные и экономические события

Соллерс планирует закрыть 2022 г. с прибылью, значительно улучшив финрезультаты в 2023 г.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,6 %

потеряли котировки акций
Новатэка в понедельник

9 %

прибавили котировки акций
Соллерса вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки в ходе торгов в понедельник снизились. Индекс MSCI World (-1,4%) и MSCI EM (-1,6%) по итогам вчерашнего дня продемонстрировали снижение. Доллар США немного подрос, индекс DXY достиг отметки 106,7 пунктов, при этом доходность американских 10-летних гособлигаций практически не изменилась.

В фокусе внимание инвесторов был Китай, где в выходные прошли протесты против введения строгих COVID ограничений. Участники рынка не уверены, будет ли Пекин вводить жесткие локдауны, чтобы справиться с новой вспышкой COVID-19. Если власти пойдут на это, то это неминуемо приведёт к падению спроса на промышленные товары со стороны второй экономики мира. На этом фоне нефть марки Brent завершила вчерашний день на минимумах с начала года – ниже 83 долл./барр. Индекс S&P 500 (-1,5%) вновь опустился ниже 4000 пунктов, все сегменты показали снижение. В лидерах падения были бумаги компаний, которые ориентированы на сырьё. Сильно просели также акции Apple на фоне новостей о том, что производство iPhone может сократиться на 6 млн из-за беспорядков на китайской фабрике Foxconn.

Результаты прошедшего «Киберпонедельника» оказались значительной лучше, чем «Чёрной Пятницы». По предварительным данным продажи составили 11,6 млрд долл., что на 8,5% выше показателя прошлого года и немного больше свежих данных по инфляции.

Настроения на мировых площадках во вторник утром улучшились. Активно восстанавливаются рынки в Азии. SSE Composite прибавляет больше 2% и достиг отметки середины сентября, Hang Seng подскочил на 4,5%. Оптимизм на рынки вернулся на фоне слухов об отмене политики «COVID-Zero» в Китае. Из значимой статистики сегодня – публикация данных индекса цен на дома в США Case-Shiller, а также индекс потребдоверия в США от Conference Board.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent провели понедельник волатильно, опускались даже ниже 81 долл./барр. на рисках вокруг Китая и рецессии развитых экономик. Однако слухи, что на ближайшем заседании ОПЕК+ 4 декабря могут снова понизить квоты на добычу, развернули ситуацию, и цены смогли восстановиться. На сегодня Brent уже торгуется выше 85 долл./барр. Риторика в преддверии заседания альянса будет определяющей для цен на нефть. **На сегодня считаем возможным Brent консолидироваться в районе 85-86 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Неделя началась с ослабления позиций рубля из-за резкого ухудшения внешнего фона (нефть марки Brent торговалась на минимумах с начала года), а также окончания основных налоговых выплат экспортерами. При этом отметим, что объемы торгов долларом с расчетами «завтра» оставались на средненедельных значениях. Впрочем, более выразительную динамику продемонстрировала пара евро-рубль, в моменте торговавшаяся на максимумах с начала октября (64 руб.). Мы полагаем, что дополнительную поддержку европейской валюте оказывали ее уверенные позиции на внешних рынках – пара евро-доллар на FOREX проторговывала максимумы с начала июля.

Мы считаем, что курс доллара в ходе сегодняшних торгов может взять паузу в росте на фоне восстановления внешнего фона, продолжив консолидироваться у верхней границы диапазона 60-61 руб. Впрочем, пока ожидать укрепления рубля не приходится.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи в понедельник проторговывал середину нашего целевого дневного диапазона 2150-2200 пунктов. Из-за обвала сырьевого рынка на фоне новых опасений о вспышке COVID-19 в Китае, отечественный фондовый рынок пребывал под давлением. При этом отметим, что торговая активность оставалась пониженной, а на рынке не прослеживалось большого количества корпоративных идей.

"Тянули" рынок вниз преимущественно бумаги нефтегазового сектора, аутсайдером в котором выступают акции НОВАТЭКа (-2,6%). Под сильным давлением был индекс ИТ, где продолжили пикирование бумаги Yandex (-5,3%) на фоне реструктуризации бизнеса компании. Другие высоколиквидные сектора также следовали за рыночной конъюнктурой, например, финансовый, в котором активно распродаются бумаги МосБиржи (-1,0%) и TCS Group (-1,7%).

Также в лидерах падения были акции высоковолатильного транспортного сектора. Сильнее всего инвесторы распродавали перекупленные бумаги ДВМП (-3,3%). При этом сильно подскочили бумаги Соллерс (+9%) на фоне новостей о том, что компания начала выпуск автомобилей под собственным брендом.

Впрочем, в плюсе был индекс горной добычи и металлургии за счет роста акций золотодобытчиков (Полюс: +2,0%; Селигдар: +0,9%). Вновь «лучше» рынка выглядел сектор электроэнергетики. В плюсе были бумаги Русгидро (+0,3%), несмотря на слабую отчетность, а также ряд акций Россетей. Также в очередной раз фаворитами были малоликвидные компании потребительского сектора Черкизово (+2,6%), Белуга (+0,7%), а также взлетевшие бумаги Обувь России (+39,7%) на фоне позитивных корпоративных новостей.

Отметим взлет акций Русгрэйн Холдинга (+20,9%) на фоне того, что в бюджет РФ заложат более 38 млрд руб. на вовлечение сельхозземель в оборот, а также позитивных сигналов по отрасли со стороны правительства.

По нашим оценкам, на фоне частичного улучшения внешнего фона индекс МосБиржи может отыграть часть потерь, вернувшись в верхнюю часть диапазона 2150-2200. Впрочем, возвращения к уверенному росту ожидать пока не приходится.

Российский рынок облигаций

В понедельник котировки госбумаг продемонстрировали разнонаправленное движение на фоне ухудшения рыночной конъюнктуры. Так, доходность среднесрочных и длинных ОФЗ выросла в пределах 2-4 б.п., коротких – напротив, снизилась на 1-4 б.п. Оборот торгов индекса гособлигаций RGBI составил 6,6 млрд руб., что несколько ниже среднего уровня за последние 2 недели.

Сегодня с утра дальнейшего ухудшения рыночной конъюнктуры не наблюдается – рубль относительно ключевых валют стабилен, цены на нефть в небольшом плюсе.

Вместе с тем, Минфин сегодня вновь, вероятно, объявит о стандартном наборе ОФЗ для размещения, включая длинные классические выпуски. **Данный фактор сдержит покупки на дальнем участке кривой госбумаг.**

В целом, до заседания ЦБ в середине декабря ждем преимущественно бокового движения рынка. Однако ближе к концу года возможна локальная активизация покупок госбумаг – Банк России, вероятно, не станет ужесточать свою риторику по итогам заседания, а институциональные инвесторы будут стремиться переоценить портфели по итогам года.

Корпоративные и экономические события

Соллерс планирует закрыть 2022 г. с прибылью, значительно улучшив финрезультаты в 2023 г.

Российская автомобилестроительная группа "Соллерс" планирует завершить 2022 год с прибылью по МСФО, несмотря на убыток по итогам первого полугодия, и значительно улучшить финансовые результаты в 2023 году за счет запуска нового производства LCV, сообщила журналистам совладелец (20%) и заместитель гендиректора ПАО "Соллерс" Зоя Каика. Как сообщалось, по итогам 6 месяцев 2022 г. "Соллерс" получил 1,1 млрд руб. чистого убытка по МСФО, снизив выручку на 29%, до 28,2 млрд руб.

Наше мнение

Новость позитивна для бумаг Соллерса. Вчера акции реагировали ростом более, чем на 15%. Дополнительно стало известно, что компания начала выпуск легких коммерческих грузовиков (LCV) под собственным одноименным брендом на мощностях бывшего совместного предприятия с американским автоконцерном Ford в татарстанской Елабуге. Тем не менее, после такого бурного роста вероятна коррекция, но в долгосрочной перспективе по мере восстановления авторынка и за счет запуска нового производства Соллерс может смотреться неплохо.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 174	-1,0%	-0,3%	0,4%
Индекс РТС	1 122	-1,6%	0,0%	0,8%
США				
S&P 500	4 026	0,0%	1,5%	4,3%
Dow Jones (DJIA)	34 347	0,4%	1,8%	7,9%
NASDAQ Composite	11 226	-0,5%	0,7%	0,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 456	-0,4%	1,1%	5,8%
DAX (Германия)	14 419	-0,8%	0,3%	9,1%
CAC 40 (Франция)	6 659	-0,8%	0,4%	6,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 163	-0,4%	0,8%	3,9%
Kospi (Корея)	2 408	-1,2%	-0,5%	6,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 651	-0,2%	1,7%	12,2%
Bovespa (Бразилия)	108 768	-0,2%	-0,9%	-5,0%
Hang Seng (Китай)	17 298	-1,6%	-2,0%	16,4%
Shanghai Composite (Китай)	3 079	-0,7%	-0,2%	5,6%
BSE Sensex (Индия)	62 505	0,3%	2,2%	4,2%
MSCI				
MSCI World	2 668	-1,4%	1,1%	4,2%
MSCI Emerging Markets	931	-1,6%	0,0%	10,1%
MSCI Eastern Europe	30	-0,6%	3,9%	18,3%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	77	-0,8%	-3,1%	-12,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	82	-0,6%	-5,4%	-13,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	67,0	-5,3%	-4,4%	-8,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 310	-2,7%	7,1%	14,6%
Медь (LME) спот, \$/т	7 935	-0,5%	1,2%	4,2%
Никель (LME) спот, \$/т	25 512	0,8%	2,8%	15,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 328	-0,1%	-1,2%	5,8%
Золото спот, \$/унц	1 741	-0,7%	0,2%	5,9%
Серебро спот, \$/унц	20,9	-3,0%	0,3%	8,8%

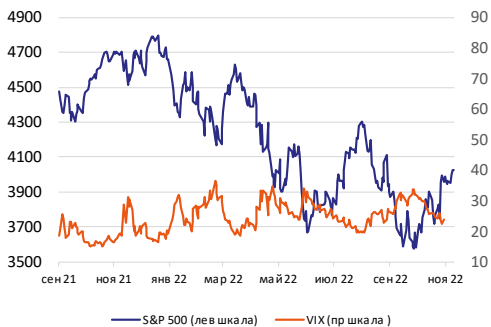
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,62	0,6%	-0,4%	-3,7%
Евро	1,045	0,5%	1,1%	5,1%
Швейцарский франк	0,949	0,4%	-1,0%	-4,7%
Канадский доллар	1,350	0,9%	0,4%	-0,8%
Йена	139,0	-0,2%	-2,2%	-5,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	61,23	1,2%	0,9%	-0,5%
EURRUB	63,85	1,5%	1,8%	4,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,307	0,02	0,06	0,11
US Treasuries 2 yr	4,444	-0,02	-0,01	0,04
US Treasuries 10 yr	3,683	-0,01	-0,03	-0,06
US Treasuries 30 yr	3,725	-0,03	-0,05	-0,09
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,812	-0,007	0,000	0,245
LIBOR 1M	4,055	0,026	0,025	0,127
LIBOR 3M	4,734	-0,002	0,015	0,086
EURIBOR 1W	1,388	0,024	-0,003	1,090
EURIBOR 3M	1,922	0,014	0,055	0,219
MOSPRIME overnight	7,27	-0,070	-0,560	-0,690
MOSPRIME 3M	7,34	-0,200	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	463	11	-1	9
CDS Invest. Grade (EM)	188	-2	-7	-23
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 582	0,2%	2,8%	3,3%
Нефть и газ	5 712	-0,8%	0,4%	5,7%
Эл/энергетика	1 413	-0,3%	3,2%	2,4%
Телекоммуникации	1 558	-0,2%	0,0%	10,9%
Банки	6 090	-1,0%	-0,7%	9,8%
Потребсектор	5 589	-0,3%	-4,5%	7,0%
Химпром	30 806	0,0%	-0,7%	10,5%

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).**

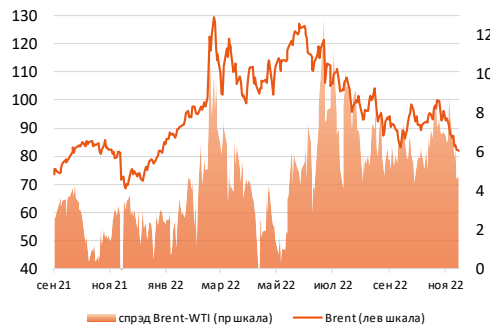
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

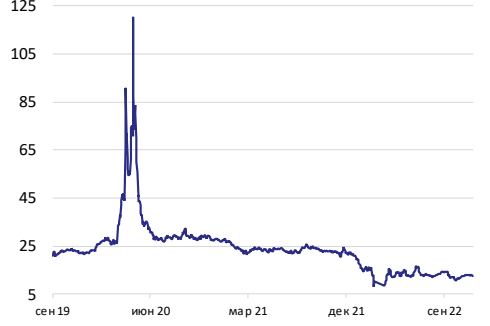
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

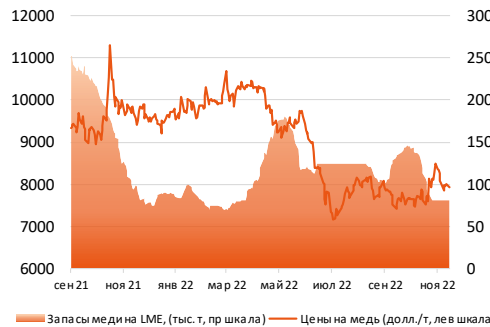
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

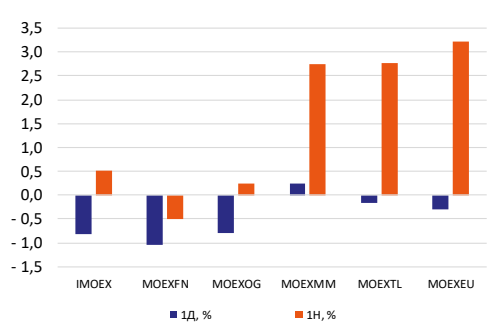
Цены и запасы меди на LME



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, %

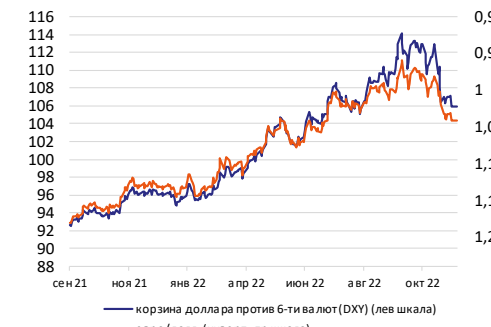


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

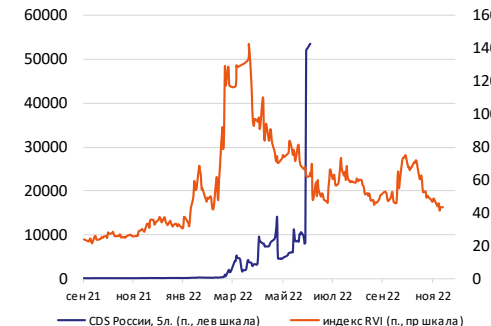
Динамика отдельных валютных пар



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: Sbondz, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

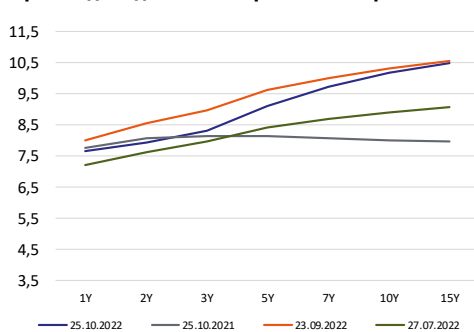
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

28 октября ЦБР сохранил ключевую ставку на уровне 7,5% и дал нейтральный сигнал относительно решений на следующих заседаниях. Прогноз ЦБР на 2023 г. предполагает ключевую ставку в диапазоне 6,5 – 8,5%. **При сохранении ставки ЦБР на уровне 7,5% для 10-летних ОФЗ считаем справедливым уровень доходности 9% годовых.**

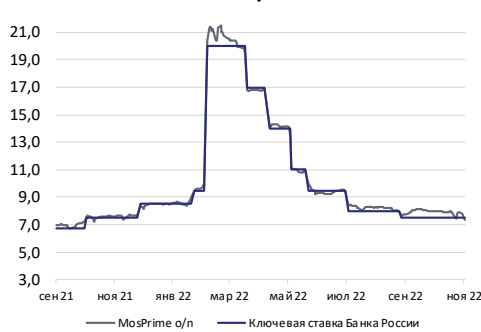
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: 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.**

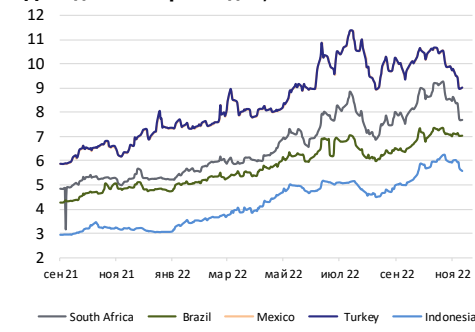
Ставка межбанковского рынка



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.

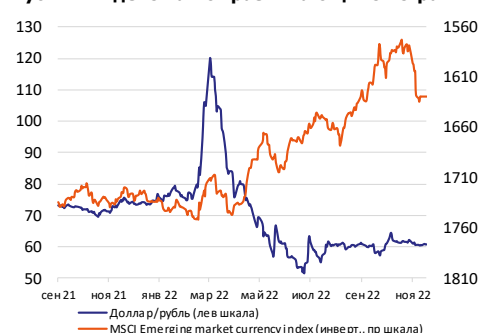
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

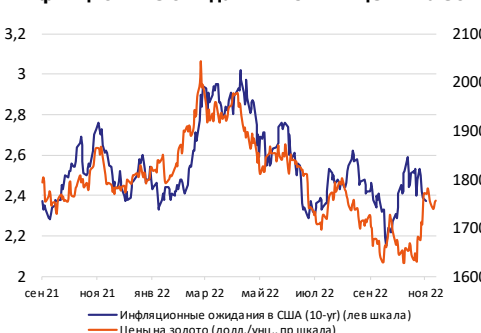
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

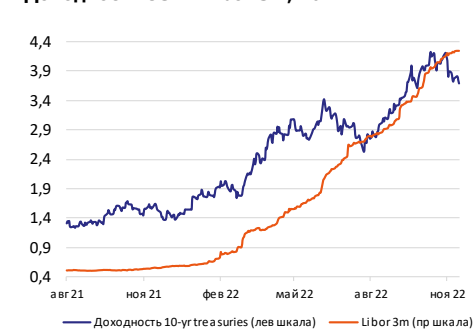
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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										
ИМОЕХ	10735,1	2177,5	-0,8	0,5	-4,0	-42,5	25 256,0	5,9	-18,2	-31,3
ИМОЕХ2	10719,7	2174,3	-1,0	-0,3	-4,2	-42,6	27 815,4	5,2	-23,8	-28,5
RTS		1122,5	-1,6	0,0	-5,1	-29,7				
Нефть и газ										
Газпром	3980,0	168,1	-0,6	0,0	-8,5	-50,9	1 609,2	-19,1	-46,6	-82,0
НОВАТЭК	3159,6	1 037,8	-2,6	-3,5	-10,2	-39,6	1 258,5	70,0	37,7	-8,9
Роснефть	3507,5	333,2	-0,8	0,4	-7,8	-44,4	1 418,5	31,1	-20,3	-10,5
ЛУКОЙЛ	3928,0	4 624,0	-1,0	0,4	12,4	-29,7	2 114,9	23,0	-18,3	-16,5
Газпром нефть	2196,0	465,0	-0,1	3,3	14,0	-14,6	245,0	-4,9	-39,0	28,0
Сургутнефтегаз, ао	773,4	21,7	0,0	1,6	-13,1	-45,6	191,0	-31,9	-45,8	-62,4
Сургутнефтегаз, ап	191,3	24,8	-0,7	-0,5	-14,6	-35,6	98,8	-36,5	-52,6	-76,9
Татнефть, ао	794,6	367,6	0,3	-0,3	-18,3	-26,8	219,5	12,8	-15,8	-30,2
Татнефть, ап	51,8	353,1	-0,7	0,2	-14,9	-23,7	56,1	-5,9	-50,2	-54,8
Башнефть, ао	137,3	926,0	-1,5	2,0	-9,7	-31,9	7,3	-52,5	-32,0	-44,3
Башнефть, ап	20,3	678,5	-2,2	0,0	-6,5	-31,8	22,8	39,0	-15,0	-63,0
Русснефть, оа	22,6	76,9	-0,9	2,9	2,8	-49,9	13,9	-37,2	-36,8	-79,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2917,9	135,5	-0,7	0,8	3,9	-53,8	6 119,9	4,5	-32,6	-20,7
Сбер, ап	130,2	130,4	-0,6	0,1	4,4	-53,3	359,5	-13,0	-48,1	-45,7
ВТБ	218,2	0,02	-0,8	-0,2	-7,6	-65,0	363,9	3,4	-46,6	-48,3
TCS Group, гдр	342,2	2 645,0	-1,7	-5,5	0,6	-56,8	543,1	-38,7	-51,0	-33,1
БСП	42,2	95,9	-0,4	0,5	6,1	17,7	4,4	-48,9	-82,8	-90,8
МосБиржа	197,7	86,7	-1,0	-0,3	-2,9	-43,4	211,3	17,2	-32,9	-31,0
АФК Система	120,3	12,5	-0,1	-0,6	-13,5	-46,3	242,3	21,2	0,2	-26,7

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 28.11.2022

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	2309,8	14 570,0	-0,4	-0,6	-5,3	-36,4	1 207,5	10,0	-30,1	-21,0
РУСАЛ	569,2	37,5	-0,5	-0,5	-22,7	-48,8	222,5	-23,1	-57,4	-42,6
АЛРОСА	476,2	64,7	-0,9	-1,5	-10,1	-47,1	405,9	12,2	-26,9	-27,9
НЛМК	629,3	105,8	0,3	1,4	-8,0	-51,3	274,8	-25,0	-56,6	-52,5
ММК	344,4	30,8	0,1	2,7	13,0	-55,7	426,7	-33,4	-39,5	-33,9
Северсталь	659,0	791,6	0,0	2,0	11,1	-50,7	213,5	-33,0	-65,6	-68,5
Мечел, оа	41,5	99,6	-0,8	-0,3	-19,9	-19,2	60,5	-32,3	-65,5	-77,5
Мечел, па	18,4	132,7	0,5	1,2	-13,8	-57,7	48,7	31,2	-37,4	-68,2
Распадская, оа	160,1	228,0	-1,2	-2,9	-24,5	-51,4	90,8	-9,1	-46,1	-62,5
ТМК	75,7	76,0	-1,3	0,2	-9,4	4,7	12,6	-61,4	-72,8	-83,0
Полюс	1348,6	7 150,5	2,0	11,2	-12,8	-45,4	2 937,8	-17,2	31,9	132,3
Полиметалл	142,9	341,5	-0,2	6,4	-9,5	-74,0	639,2	-12,0	-0,9	16,1
Селигдар, оа	32,0	44,2	0,9	4,0	-6,8	-23,4	26,4	-25,1	-12,5	-32,5
ВСМПО-Ависма, оа	560,5	48 640,0	-0,7	-1,6	-14,8	3,7	44,1	-1,0	0,9	53,4
Минеральные удобрения										
Акрон	731,5	18 006,0	0,6	2,2	3,1	45,7	91,9	119,8	118,7	8,4
ФосАгро	832,8	6 429,0	0,2	0,9	-19,4	9,7	235,5	-0,9	-65,0	-62,7
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	151,9	56,9	-0,1	-0,1	-5,8	-34,4	27,9	4,0	-15,0	-58,7
Ростелеком, ап	13,9	57,2	-1,0	-0,6	-5,7	-25,0	3,1	-28,6	-48,2	-72,8
МТС	484,4	234,2	-0,9	2,8	-2,5	-21,7	268,3	-5,6	-14,5	-29,1

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 28.11.2022

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	18,6	0,5	-2,1	9,4	5,4	-39,8	40,9	9,4	51,2	39,7
Юнипро	87,8	1,4	-1,1	0,8	0,7	-46,9	35,3	-9,5	-63,8	-68,9
ОГК-2	59,1	0,5	-1,5	1,5	3,1	-15,9	27,6	-13,6	-26,1	-73,1
ТГК-1	29,8	0,0	1,6	2,4	-3,5	-21,5	19,7	105,8	51,1	-43,0
РусГидро	297,7	0,8	0,3	1,4	-6,2	3,0	188,0	199,1	144,1	52,0
Интер РАО ЕЭС	338,8	3,3	-0,5	3,9	2,1	-23,7	145,6	-30,5	-34,2	-49,6
Россети, ао	92,4	0,6	0,1	1,6	-0,3	-48,7	24,1	-9,5	-15,0	-79,0
Россети, ап	2,4	1,2	-1,4	0,7	-4,9	-34,6	8,1	27,5	92,0	32,5
ФСК ЕЭС	110,2	0,1	-0,9	0,3	-3,1	-46,9	71,0	39,5	12,6	-36,5
Ленэнерго, па	13,3	141,6	-0,7	8,8	11,2	-16,5	93,7	-8,9	160,8	205,3
Мосэнерго, оа	69,6	1,8	-0,3	-0,5	-3,1	-16,6	7,7	-40,6	-64,0	-64,3
МОЭКС, оа	48,5	1,0	-3,5	2,4	6,3	-23,2	77,2	212,6	522,9	910,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,6	25,0	-0,1	-0,2	-11,6	-57,8	57,2	-8,1	-51,1	-73,1
Транснефть, ап	137,5	88 800,0	-0,5	-0,8	-10,8	-44,1	54,8	41,2	-65,6	-57,4
НМТП, оа	90,9	4,7	-1,6	0,4	-8,1	-30,3	6,6	-42,5	-64,1	-60,0
Globaltrans, гдр	50,0	279,8	-1,8	1,9	-13,9	-56,2	30,8	17,9	-23,9	-43,1
ДВМП, оа	114,7	38,5	-3,3	-2,8	28,9	41,6	95,6	108,3	26,0	-1,1
Потребительский сектор										
X5	417,5	1 539,5	-0,5	1,1	8,3	-21,4	64,3	-18,5	-58,3	-65,5
Магнит	457,7	4 844,0	-0,1	-0,2	-11,3	-11,0	408,8	-3,7	-44,4	-41,1
М.Видео	31,5	173,2	-2,1	3,7	-20,8	-60,4	41,3	19,1	19,5	-48,6
Детский мир	52,5	71,2	0,1	5,8	-17,2	-43,0	152,9	-71,8	-91,3	-57,9

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 28.11.2022

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	48,3	470,0	-0,4	-2,9	-20,7	-22,8	5,4	-61,5	-76,4	-91,8
ПИК	407,7	616,5	-0,7	-0,3	-15,2	-44,1	41,8	-31,4	-81,8	-88,8
Эталон, оа	13,3	49,2	-1,9	-1,4	-23,3	-42,4	8,7	62,9	-38,0	-61,1
Самолет	147,8	2 459,5	-0,8	1,6	-16,2	-49,3	78,2	-43,2	-67,3	-71,3
Прочие сектора										
Русагро	12,6	753,6	-1,6	-11,8	-24,3	-26,4	29,1	-9,6	-31,4	-47,8
Яндекс	532,9	1 914,2	-5,3	-7,4	-8,8	-58,1	4 358,9	99,9	224,2	222,8
VK, гдр	112,1	495,8	-0,6	1,2	13,5	-43,2	257,5	-19,4	-56,1	-56,3
OZON, гдр	303,5	1 403,0	-1,4	-3,1	-6,6	-39,4	169,4	2,6	-54,9	-57,0
QIWI	25,1	401,0	-0,7	-2,3	17,8	-34,2	23,4	-6,5	-47,7	-13,2
Соллерс, оа	8,1	229,5	9,0	10,6	5,0	6,7	83,3	358,9	1 200,5	1 443,1
Иркут, оа	44,7	38,1	-0,6	4,3	-11,2	71,2	4,0	-70,4	-70,1	-94,1
КАМАЗ, оа	61,0	85,4	-0,1	1,9	-5,2	-18,7	26,0	-16,5	61,7	31,6
Мостотрест, оа	23,0	81,1	-0,6	-0,7	-1,1	-2,9	0,1	-35,3	-72,1	-84,0
Группа Черкизово, оа	122,0	2 791,5	2,6	5,5	-0,6	-5,2	32,3	63,0	62,7	98,4
РБК, оа	1,0	2,8	6,1	6,4	-1,0	-24,6	2,3	333,0	702,5	420,1
Группа Белуга, оа	69,0	2 766,0	0,7	0,7	-1,5	-17,4	32,5	21,2	-15,2	-46,9
HeadHunter, гдр	68,2	1 347,0	-0,3	-1,2	-7,7	-65,4	6,1	102,1	-38,7	-47,7
Казаньоргсинтез	148,7	83,5	-0,4	-0,4	-11,6	-13,6	2,5	88,3	-36,6	-67,4
НКНХ, ао	137,2	84,8	-0,4	-0,6	-15,8	-23,6	1,3	-12,7	-48,1	-72,6

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 28.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
28 ноября 12:00	•	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	октябрь	4,5%	4,4%	4,2%
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)	-			

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.