



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**30.11.2022**

- На утро среды на мировых рынках наблюдается позитивные настроения
- Считаем, что курс доллара в ходе сегодняшних торгов будет проторговывать отметку 61 руб.
- Полагаем, что индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 2150-2200
- Ожидаем, что суммарный объем размещения на аукционах Минфина останется достаточно высоким при умеренной премии к рынку

## Цифры дня

**8,8 %**

потеряли котировки привилегированных акций Ленэнерго во вторник

**3,7 %**

потеряли котировки акций Энел Россия вчера

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**Мировые рынки завершили торги во вторник разнонаправленно.** MSCI World (-0,2%) снизился по итогам дня. В частности, в «красной зоне» оказалось большинство европейских и американских индексов: S&P 500 (-0,2%), NASDAQ (-0,6%) и DAX (-0,2%). Доллар продолжил укрепляться, индекс DXY достиг 106,8 пунктов. Доходность гособлигаций США, как 2-летних, так и 10-летних также увеличилась. В целом, инвесторы не были готовы к покупкам в преддверии выступления главы ФРС в среду после заявлений некоторых политиков Федрезерва, которые снизили оптимизм относительно будущих действий регулятора.

При этом рынки развивающихся стран чувствовали себя гораздо лучше на фоне бурного восстановления рынков в Азии после сильного падения накануне: MSCI China (+5,8%), MSCI Brazil (+3,4%). Существенных сдвигов относительно ситуации с ковидом в Китае не было, однако некоторые позитивные моменты всё же присутствовали. Так, органы здравоохранения КНР объявили об инициативе, которая направлена на вакцинацию людей пожилого возраста. Рынки восприняли данный шаг, как стремление Пекина не вводить жёстких локдаунов на данном этапе.

Котировки Brent вчера резко отскочили до 85 долл./барр. Локомотивом роста стали оптимистичные ожидания по Китаю, а также новости о том, что ОПЕК+ в ближайшее воскресенье может снизить квоты на добычу. Кроме этого, запасы сырой нефти в США снизились сильнее ожиданий.

**На утро среды на мировых рынках наблюдается позитивные настроения.** Азиатские индексы преимущественно в плюсе, однако под давлением рынки Китая и Гонконга. Вероятно, причина в слабых данных по PMI КНР: в промышленности он составил 48 пт. (ожидалось 49 пт.), а секторе услуг 46,7 пт. (консенсус был на уровне 48 пт.). Фьючерсы на индексы США и Европы в плюсе, нефтяные котировки также подрастают. Из значимой статистики сегодня данные по рынку труда в США от ADP и вторая оценка ВВП США.

### Товарные рынки

Февральский фьючерс на Brent торгуется около 85 долл./барр. В фокусе неоднозначная риторика в преддверии встречи ОПЕК+ 4 декабря. Надежды на сокращение добычи пока преобладают, что удерживает нефть от нового снижения. Статистика от Американского института нефти показала сокращение запасов сырой нефти на 7,9 млн барр., запасы бензинов и дистиллятов при этом выросли на 2,9 и 4 млн барр. Сегодня в фокусе данные от Минэнерго США. **Полагаем, что сегодня цены на нефть Brent будут находиться в районе 85-86 долл./барр.,** поддержанные надеждой на действия ОПЕК+.

### Российский валютный рынок

Ввиду локального восстановления внешнего фона (котировок на сырьевом рынке), пара доллар-рубль приостановила свой рост. При этом заметим, что торговая активность оставалась в рамках средненедельных значений. На утро среды третий день к ряду предпринимает попытки к росту пара юань-рубль на фоне переоценки китайской валюты на глобальных рынках. Отметим, что технически потенциал для роста китайской валюты в краткосрочной перспективе сохраняется. Вполне вероятен выход к 8,6 руб. за юань.

**Мы считаем, что курс доллара в ходе сегодняшних торгов будет проторговывать отметку 61 руб.** Сильных драйверов к смене динамики пока не наблюдаем. Из ключевого выделим выступления г-на Пауэрла во второй половине дня. В целом, сюрпризов не ожидаем, однако локально рубль может немного окрепнуть на фоне сигналов о замедлении цикла повышения ключевой ставки ФРС.

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи (+0,4%) в первой половине дня пытался отскочить после трёх дней снижения.** Поддержкой выступил благоприятный внешний фон: восстанавливались цены на сырьё, фьючерсы на S&P 500 были в небольшом плюсе, китайские индексы завершили торги сильным ростом. Однако по итогам основной торговой сессии индекс МосБиржи откатился от дневных максимумов на фоне слабости ряда бумаг нефтегазового и потребительского секторов, но смог остаться в зоне роста. В минус здесь ушли акции Башнефти (ао: -0,5%), ЛУКОЙЛа (-0,5%), Магнита (-0,5%), Детского мира (-1,2%), а также Норникеля (-0,7%). Отметим, что торговая активность на рынке оставалась пониженной.

Из аутсайдеров торгов также выделим бумаги строительного сектора и связанного с ним компаний: Самолет (-1,7%), ГК ПИК (-0,7%), Эталон (-0,6%), CIAN (-1,0%). Инвесторы слабо верят в перспективы развития данного сектора.

Отметим и снижение сектора электроэнергетики, который ранее выглядел «лучше» рынка. Под особым давлением здесь были акции Русгидро (-0,8%), после разочаровывающей отчетности компании.

Акции Соллерс (-2,4%) корректировались после сильного роста накануне, который был связан с новостями о том, что компания начнёт производство автомобилей под собственным брендом.

Все остальные сегменты демонстрировали рост. Отдельно выделим акции золотодобытчиков (Полиметалл: +1,9%), стимулирует спрос подросшие цены на золото, которые сегодня торгуются вблизи 1770 долл./унц. В лидерах роста были перепроданные расписки Яндекса (+3,8%), выглядевшие хуже других металлургов акции ММК (+2,5%).

**Сохраняем наш целевой диапазон для индекса МосБиржи. Считаем, что индекс будет двигаться в диапазоне 2150-2200 пунктов, пока говорить о восстановлении рынка рано.**

### Российский рынок облигаций

**По итогам вторника средняя часть кривой ОФЗ выросла на 2-3 б.п. при снижении активности торгов в преддверии аукционов Минфина.** Так, оборот торгов индекса гособлигаций RGBI составил снизился с 6,6 млрд руб. в понедельник до 4,3 млрд руб.; доходность индекса не изменилась (9,11% годовых).

Минфин сегодня предложит уже стандартный набор ОФЗ без лимита предложения: 10-летние классические госбумаги, флоатер и инфляционный линкер. Ожидаем, что суммарный объем размещения останется достаточно высоким (100-150 млрд руб. vs 148 млрд руб. в прошлую среду), а премии к рынку сравнительно небольшими.

Вместе с тем, практически весь потенциальный спрос удовлетворяется на безлимитных аукционах (официальный спрос выше, т.к. большие объемы заявок выставляются в расчете на существенные премии), что, в свою очередь, не способствует снижению кривой ОФЗ. **По-прежнему ожидаем, что до заседания ЦБ в середине декабря будет сохраняться преимущественно боковое движение рынка.**

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 183	0,4%	-0,5%	0,8%
Индекс РТС	1 129	0,6%	-1,2%	1,3%
<b>США</b>				
S&P 500	3 958	-0,2%	-1,1%	1,5%
Dow Jones (DJIA)	33 853	0,0%	-0,7%	3,0%
NASDAQ Composite	10 984	-0,6%	-1,7%	-1,1%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 512	0,8%	0,8%	6,6%
DAX (Германия)	14 355	-0,4%	-0,5%	8,4%
CAC 40 (Франция)	6 669	0,1%	0,2%	6,3%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	28 028	-0,5%	-0,3%	3,4%
Kospi (Корея)	2 433	1,0%	1,2%	7,3%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	67 293	1,0%	2,8%	13,3%
Bovespa (Бразилия)	110 910	2,0%	1,7%	-3,2%
Hang Seng (Китай)	18 205	5,2%	4,5%	22,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 150	2,3%	2,0%	8,0%
BSE Sensex (Индия)	62 682	0,3%	2,1%	4,5%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 663	-0,2%	-0,5%	4,0%
MSCI Emerging Markets	953	2,4%	2,8%	12,7%
MSCI Eastern Europe	30	-0,6%	1,4%	17,6%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	78	1,2%	-3,3%	-11,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	84	2,8%	-3,4%	-11,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	67,2	0,2%	3,3%	-11,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 380	5,4%	4,5%	20,7%
Медь (LME) спот, \$/т	8 036	1,3%	0,8%	5,5%
Никель (LME) спот, \$/т	26 744	4,8%	3,3%	21,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 345	0,7%	-2,5%	6,6%
Золото спот, \$/унц	1 749	0,4%	0,4%	6,4%
Серебро спот, \$/унц	21,2	1,4%	0,6%	10,3%

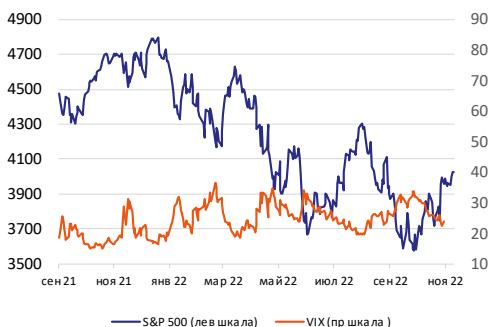
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	106,86	0,2%	1,0%	-3,4%
Евро	1,036	-0,9%	-0,4%	4,2%
Швейцарский франк	0,954	0,5%	0,2%	-4,2%
Канадский доллар	1,359	0,6%	1,6%	-0,1%
Йена	138,8	-0,1%	-1,7%	-5,9%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	61,02	-0,3%	0,6%	-0,8%
EURRUB	63,20	-1,0%	0,0%	3,5%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	4,113	4,11	0,02	0,06
US Treasuries 2 yr	4,457	4,46	-0,02	0,04
US Treasuries 10 yr	3,696	3,70	-0,03	-0,06
US Treasuries 30 yr	3,739	3,74	-0,04	-0,09
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	3,816	0,004	0,001	0,246
LIBOR 1M	4,071	0,017	0,023	0,081
LIBOR 3M	4,735	0,001	0,009	0,067
EURIBOR 1W	1,397	0,009	-0,001	0,469
EURIBOR 3M	1,954	0,032	0,075	0,191
MOSPRIME overnight	7,22	-0,050	-0,540	-0,650
MOSPRIME 3M	7,27	-0,070	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	463	0	6	9
CDS Invest. Grade (EM)	183	-5	-14	-28
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 624	0,8%	0,8%	4,1%
Нефть и газ	5 719	0,1%	2,8%	3,3%
Эл/энергетика	1 404	-0,6%	1,4%	1,7%
Телекоммуникации	1 567	0,6%	1,1%	9,2%
Банки	6 139	0,8%	0,0%	10,9%
Потребсектор	5 582	-0,1%	-0,7%	9,8%
Химпром	30 909	0,3%	-4,5%	7,0%

# Рынки в графиках

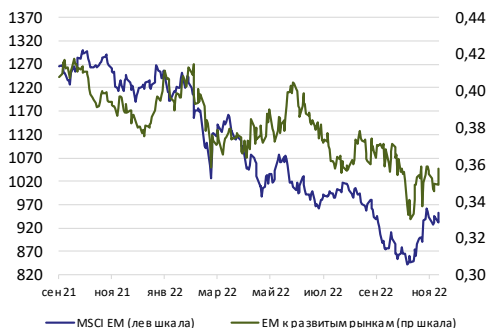
## S&P 500



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).**

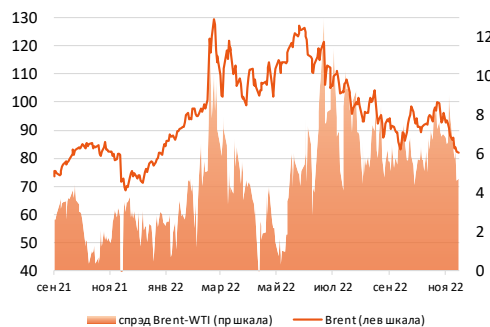
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

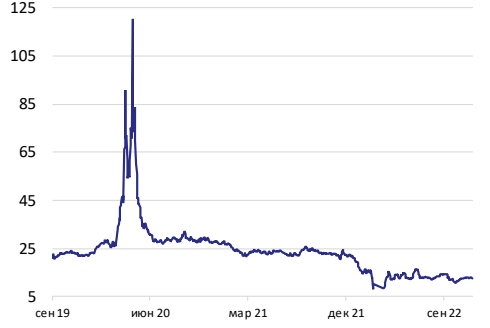
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

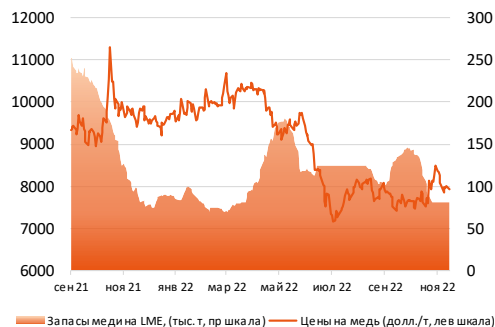
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

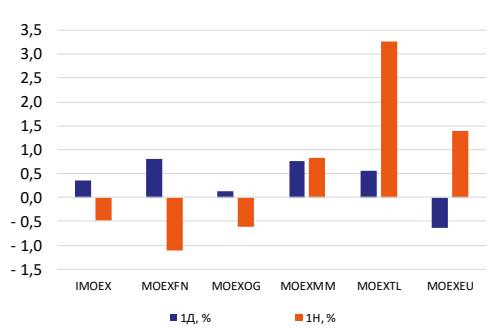
## Цены и запасы меди на LME



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, %

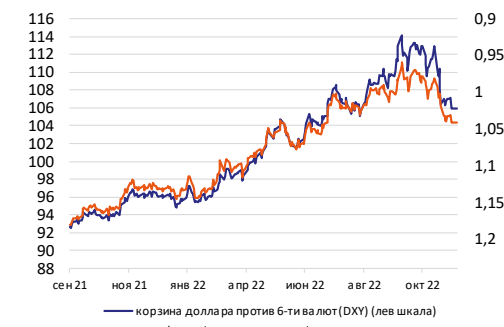


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

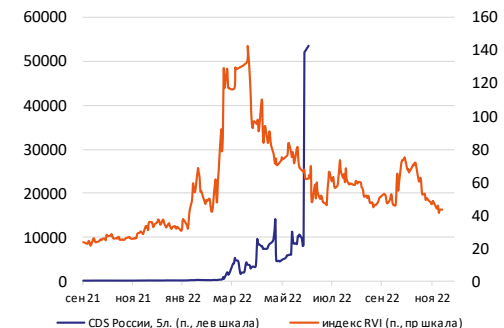
## Динамика отдельных валютных пар



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

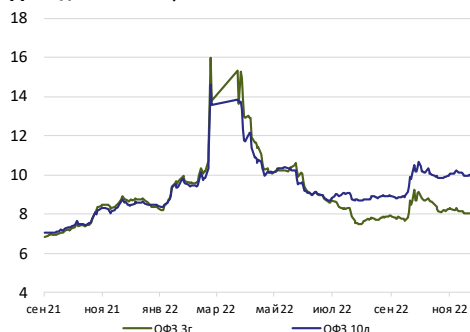


Источник: Sboards, ПСБ Аналитика

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

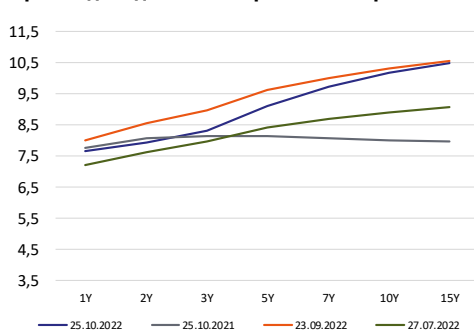
Доходность ОФЗ, %



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.**

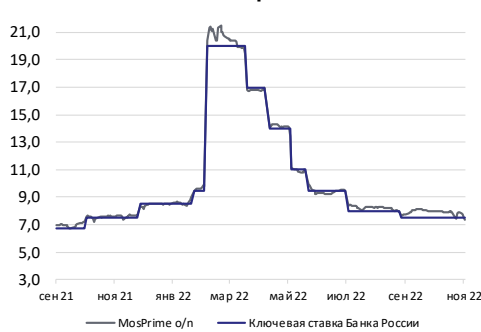
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.**

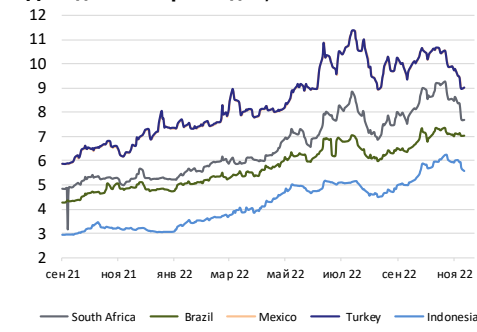
Ставка межбанковского рынка



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.**

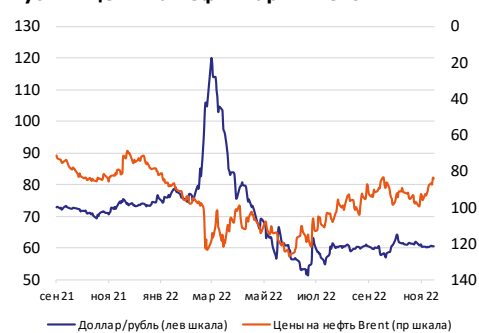
Доходность евробондов, %



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.

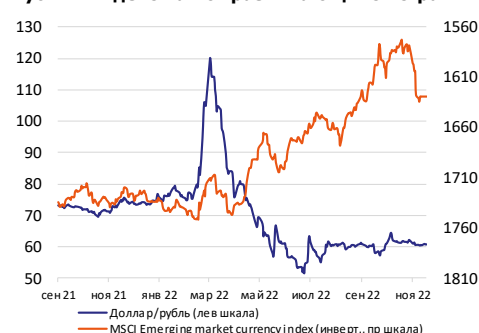
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

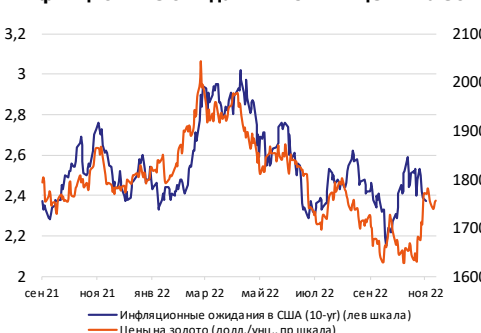
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

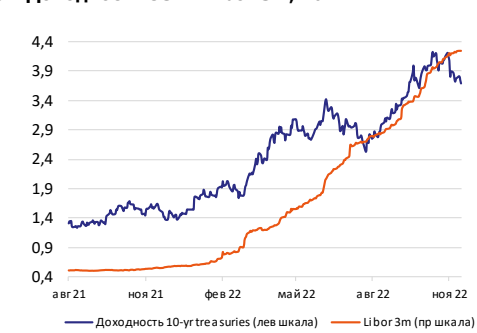
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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
<b>Индексы</b>										
ИМОЕХ	10774,0	2185,3	0,4	-0,5	-4,8	-42,3	21 034,0	-11,3	-29,8	-42,7
ИМОЕХ2	10764,9	2183,5	0,4	-0,5	-4,9	-42,4	23 145,4	-11,1	-34,8	-40,4
RTS		1128,7	0,6	-1,2	-5,8	-29,3				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	3982,4	168,1	0,0	0,0	-11,5	-50,9	1 649,3	-16,9	-42,1	-81,4
НОВАТЭК	3155,0	1 039,8	0,2	-3,1	-10,2	-39,5	910,1	14,6	2,3	-34,3
Роснефть	3560,5	335,9	0,8	0,3	-8,5	-43,9	578,3	-38,7	-66,5	-63,2
ЛУКОЙЛ	3923,1	4 602,0	-0,5	-0,3	9,9	-30,0	2 113,1	14,7	-2,7	-16,6
Газпром нефть	2208,5	465,3	0,1	1,2	14,2	-14,6	173,8	-24,1	-56,8	-9,1
Сургутнефтегаз, ао	779,4	21,8	0,6	2,0	-12,9	-45,3	215,1	-25,6	-35,7	-57,7
Сургутнефтегаз, ап	191,4	24,9	0,4	-0,7	-14,1	-35,4	80,6	-47,2	-58,1	-81,1
Татнефть, ао	798,1	367,8	0,1	-0,5	-19,1	-26,7	181,0	-5,9	-29,2	-42,1
Татнефть, ап	52,0	353,4	0,1	0,1	-15,5	-23,6	31,0	-41,7	-71,7	-74,9
Башнефть, ао	136,3	921,0	-0,5	-2,7	-11,5	-32,2	4,8	-21,5	-54,5	-62,4
Башнефть, ап	20,4	688,5	1,5	-0,8	-5,9	-30,8	58,3	137,0	105,2	-1,8
Руснефть, оа	23,5	79,8	3,8	3,8	7,3	-48,0	73,9	118,2	211,9	9,8
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2948,3	136,4	0,6	0,5	4,0	-53,5	4 322,4	-21,2	-51,2	-44,0
Сбер, ап	131,2	131,2	0,6	-0,1	4,8	-53,0	270,0	-29,3	-59,9	-58,7
ВТБ	219,0	0,02	0,4	-0,4	-9,3	-64,9	220,3	-30,7	-66,4	-68,6
TCS Group, гдр	348,3	2 692,0	1,8	-3,8	-0,8	-56,0	293,1	-61,9	-73,4	-63,8
БСП	43,1	97,4	1,6	1,1	5,5	19,6	29,4	156,7	40,1	-38,4
МосБиржа	198,5	87,3	0,7	-0,6	-3,5	-43,0	173,5	2,8	-42,5	-43,3
АФК Система	121,9	12,6	0,8	-0,8	-13,3	-45,9	139,7	-30,4	-41,2	-57,8

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 29.11.2022

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
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
Норникель	2299,2	14 464,0	-0,7	-2,3	-7,2	-36,8	1 589,6	47,6	-6,4	3,8
РУСАЛ	576,1	38,0	1,3	-1,8	-22,8	-48,1	361,2	20,5	-28,0	-6,9
АЛРОСА	477,5	65,0	0,4	-1,9	-9,7	-46,9	315,9	-14,1	-41,0	-43,9
НЛМК	637,7	106,4	0,6	-0,4	-8,7	-51,0	349,1	7,4	-41,6	-39,8
ММК	350,8	31,6	2,5	1,2	12,2	-54,6	597,9	17,7	-13,4	-7,8
Северсталь	664,6	792,6	0,1	0,4	7,3	-50,6	183,2	-30,7	-67,5	-72,9
Мечел, оа	41,6	100,0	0,5	-1,0	-19,4	-18,9	84,4	8,0	-51,1	-68,4
Мечел, па	18,5	133,6	0,7	0,1	-13,8	-57,4	33,1	-6,8	-57,3	-78,2
Распадская, оа	162,5	232,9	2,2	-0,5	-24,6	-50,4	119,4	26,6	-26,6	-50,8
ТМК	76,5	77,1	1,5	1,6	-12,0	6,3	26,6	-19,0	-43,1	-64,3
Полюс	1383,2	7 237,0	1,2	7,3	-11,7	-44,7	3 015,8	-18,3	31,5	134,6
Полиметалл	147,2	348,1	1,9	5,0	-8,9	-73,5	852,0	7,4	27,8	53,2
Селигдар, оа	32,8	44,1	-0,3	2,0	-6,7	-23,7	55,6	29,0	71,6	41,0
ВСМПО-Ависма, оа	560,1	48 340,0	-0,6	-2,9	-15,6	3,1	9,3	-73,6	-78,7	-66,9
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	731,1	17 810,0	-1,1	0,7	-1,1	44,1	34,7	-10,5	-14,0	-58,9
ФосАгро	835,6	6 470,0	0,6	1,5	-19,3	10,4	274,4	11,8	-56,6	-56,5
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	152,1	57,0	0,2	0,1	-5,1	-34,2	24,1	-12,2	-22,6	-64,3
Ростелеком, ап	13,8	57,1	-0,2	-1,2	-7,2	-25,1	6,1	61,3	4,7	-45,4
МТС	488,5	237,0	1,2	3,9	-1,7	-20,7	198,6	-32,2	-35,6	-47,4

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 29.11.2022

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
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	18,1	0,5	-3,7	3,3	2,0	-42,1	56,3	20,0	93,8	90,4
Юнипро	87,6	1,4	0,1	-1,0	-0,2	-46,8	16,5	-43,3	-82,0	-85,4
ОГК-2	58,9	0,5	-0,4	-1,4	2,6	-16,2	12,6	-54,5	-64,6	-87,3
ТГК-1	30,2	0,0	0,7	2,4	-5,8	-21,0	12,9	20,1	0,6	-62,1
РусГидро	294,5	0,8	-0,8	0,6	-5,3	2,2	47,8	-27,3	-33,5	-61,3
Интер РАО ЕЭС	342,9	3,3	1,3	4,2	4,0	-22,7	204,1	-7,0	-6,3	-28,4
Россети, ао	93,6	0,6	0,6	2,0	-0,5	-48,4	65,8	81,7	121,2	-42,6
Россети, ап	2,4	1,2	1,1	0,3	-3,8	-33,8	2,7	-42,4	-35,3	-56,1
ФСК ЕЭС	110,7	0,1	0,7	0,6	-2,3	-46,5	34,1	-29,1	-45,9	-69,0
Ленэнерго, па	12,7	129,1	-8,8	-2,5	0,7	-23,9	220,7	54,1	382,7	588,8
Мосэнерго, оа	69,7	1,7	-0,1	-0,7	-4,3	-16,7	14,1	10,4	-30,8	-33,0
МОЭКС, оа	46,1	0,9	-1,3	0,9	2,6	-24,2	17,7	-36,7	41,9	129,7
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	27,7	25,0	0,2	-0,2	-15,0	-57,7	61,5	-0,2	-45,1	-70,9
Транснефть, ап	138,0	88 900,0	0,1	-1,0	-10,6	-44,0	34,7	-3,4	-76,9	-73,0
НМТП, оа	91,0	4,7	0,7	0,3	-9,4	-29,8	4,3	-51,1	-76,2	-73,2
Globaltrans, гдр	50,4	282,1	0,8	1,8	-13,8	-55,8	15,9	-38,2	-59,3	-70,6
ДВМП, оа	113,6	38,3	-0,5	-3,4	18,3	40,9	69,5	29,2	-8,9	-28,3
<b>Потребительский сектор</b>										
Х5	418,4	1 540,0	0,0	1,8	7,6	-21,4	51,1	-29,3	-65,5	-72,6
Магнит	455,7	4 819,0	-0,5	-1,0	-11,6	-11,5	665,1	41,7	-9,3	-4,5
М.Видео	31,1	172,8	-0,2	2,3	-22,2	-60,5	15,9	-54,7	-53,5	-80,1
Детский мир	51,9	70,4	-1,1	1,6	-17,8	-43,6	295,1	-21,9	-83,3	-19,2

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 29.11.2022

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
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	48,5	470,0	0,0	-1,7	-23,0	-22,8	4,7	-54,0	-78,4	-92,9
ПИК	405,9	612,0	-0,7	-2,7	-20,7	-44,5	84,1	53,4	-62,9	-77,5
Эталон, оа	13,2	49,0	-0,6	-3,2	-27,1	-42,7	9,0	47,1	-36,2	-59,7
Самолет	145,0	2 418,0	-1,7	-2,6	-20,6	-50,1	165,3	44,7	-25,1	-39,4
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	12,6	753,6	0,0	-11,8	-24,3	-26,4	24,5	-15,2	-42,0	-55,8
Яндекс	540,3	1 986,2	3,8	-4,7	-5,6	-56,5	2 325,7	-9,2	64,9	70,3
VK, гдр	112,9	499,4	0,7	-0,4	15,3	-42,8	136,5	-42,8	-76,3	-76,9
OZON, гдр	307,2	1 420,0	1,2	-1,9	-5,1	-38,7	188,0	16,1	-49,8	-52,3
QIWI	25,2	402,0	0,2	-1,7	18,8	-34,0	9,5	-54,1	-78,8	-63,9
Соллерс, оа	7,7	224,0	-2,4	8,2	3,9	4,2	11,0	-45,4	60,3	101,5
Иркут, оа	45,2	38,7	1,4	5,6	-13,5	73,6	8,4	-41,7	-37,0	-87,6
КАМАЗ, оа	60,1	84,6	-0,9	0,4	-6,9	-19,4	19,6	-42,7	20,3	-1,3
Мостотрест, оа	22,7	80,4	-0,9	-1,7	-1,4	-3,7	0,5	78,0	0,7	-40,8
Группа Черкизово, оа	124,7	2 822,0	1,1	6,1	-1,7	-4,1	44,4	81,8	118,7	178,9
РБК, оа	1,0	2,7	-4,0	2,5	-6,2	-27,6	1,0	38,3	213,0	116,3
Группа Белуга, оа	69,7	2 772,0	0,2	1,1	-3,0	-17,3	100,2	130,4	141,4	61,8
HeadHunter, гдр	68,6	1 354,0	0,5	-0,3	-14,9	-65,2	4,5	42,1	-51,3	-61,1
Казаньоргсинтез	149,2	83,5	0,0	-1,6	-13,5	-13,6	1,3	0,2	-66,9	-83,3
НКНХ, ао	136,8	84,8	0,1	-1,6	-15,5	-23,5	1,2	-15,2	-44,7	-73,2

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 29.11.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
29 ноября 11:00	•	ИПЦ в Испании, м/м (предв.)	ноябрь	н/д	0,3%	<b>-0,1%</b>
29 ноября 13:00	••	Индекс потребдоверия в еврозоне (оконч.)	ноябрь	1,4	1,8	<b>2,3</b>
29 ноября 16:00	•••	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	ноябрь	-0,3%	0,9%	<b>-0,5%</b>
29 ноября 17:00	•••	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	сентябрь	-0,5%	-1,3%	<b>-1,2%</b>
29 ноября 18:00	•••••	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	ноябрь	100,3	102,5	<b>102,2</b>
30 ноября 4:30	•••••	PMI в промышленности КНР (офиц.)	ноябрь	50,0	49,2	<b>48,0</b>
30 ноября 4:30	•••	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	ноябрь	49,0	48,7	<b>46,7</b>
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.	-2,758	-3,691	
30 ноября 18:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,457	1,718	
30 ноября 18:30	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	1,625	3,058	
30 ноября 22:00	••••	"Бежевая" книга (обзор ФРС состояния регионов)	-			

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

<sup>1</sup> - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

## Корпоративные события

<b>Дата</b>	<b>Компания/отрасль</b>	<b>Событие</b>
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](mailto: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.