



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



02.12.2022

- На утро пятницы на мировых рынках наблюдается слабо негативные настроения
- Сегодня курс доллара может продолжить инерционно демонстрировать рост и завершить недельные торги у отметки 62 руб.
- Ожидаем, что индекс МосБиржи продолжит проторговывать середину целевого диапазона 2150-2200 пунктов
- На следующей недели погашение выпуска ОФЗ 26220 поддержит котировки коротких и среднесрочных выпусков госбумаг

Корпоративные и экономические события

Газпром обновил данные по поставкам

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

5,7 %

прибавили котировки акций
Полиметалла в четверг

2,3 %

прибавили котировки акций
Русала вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки закончили торги в четверг преимущественно ростом. Индекс MSCI World подрос на 0,7% и достиг значений конца августа, MSCI EM увеличился на +0,6%. В целом, на рынках преобладали позитивные настроения, исключением стали американские индексы, которые корректировались после сильного роста накануне (S&P 500: -0,1%; DJI: -0,6%).

Доллар продолжил своё снижение, индекс DXY упал ниже 105 пунктов, уйдя ниже 200-дневной средней, достигнув значений конца июня текущего года. Это способствовало росту развивающихся рынков (MSCI China: +0,7%; MCSI India: +0,5%), а также цен на сырьё (Алюминий: +0,2%; Медь: +1,5%; Никель: +1,7%). В частности, котировки Brent поднялись выше 87 долл./барр., в том числе и из-за новостей об смягчении карантинных ограничений в Китае. Ожидания замедления повышения ставки ФРС, а также откат доллар привели к росту цен на золото. Котировки золота в ходе вчерашних торгов резко выросли до 1817 долл./унц., достигнув значений середины августа. Из значимой статистики вчера были опубликованы данные по PCE в США, которые показали снижение, что не стало сюрпризом для рынка (6,0% г/г, в октябре значение составляло 6,3% г/г). Куда интереснее данные по ситуации в промышленности от ISM. В ноябре PMI в промышленности составил 49 пунктов, что сигнализирует о спаде деловой активности, откатившись ниже нейтральной отметки в 50 пт. впервые с 2020 года. Были также опубликован отчёт по первичным заявкам на пособие по безработице в США, который показал снижение до 225 тыс. по итогам прошлой недели, что оказалось немного ниже консенсуса (235 тыс.).

На утро пятницы на мировых рынках наблюдается слабо негативные настроения. Рынки в Азии снижаются, под небольшим давлением фьючерсы на европейские и американские индексы, котировки Brent консолидируются на уровне закрытия вчерашних торгов. Из значимой статистики сегодня – данные по новым рабочим местам вне с/х секторе США, которые могут оказаться ниже 200 тыс., а также отчёт по безработице в Америке.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера пытались расти, внутри дня поднимались даже чуть выше 89 долл./барр. Но импульса не хватило. Позитива добавили новости из КНР, где карантинные ограничения смягчили в нескольких крупных городах. Принципиально это не меняет картины, так как Китай то ужесточает, то смягчает ограничения, а заболеваемость продолжает расти. Очевидно, что в таких условиях от экономики не стоит ждать мощного роста. В преддверии заседания ОПЕК+ 4 декабря мы не ждем существенных движений на рынке нефти. **Скорее сегодня от Brent можно ждать консолидации в районе 87-88 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера торговая активность долларом с расчетами «завтра» оставалась пониженной, а пара доллар-рубли, несмотря на вполне позитивный внешний фон демонстрировала рост, приблизившись к максимумам с начала ноября. Мы полагаем, что поддержку позициям американской валюты на МосБирже оказывали новости о возможном снижении потолка цен на нефть до 60 долл./барр. При этом отметим, что на валютном рынке прослеживается сужение предложения долларов на фоне окончания налоговых выплат в стране.

Сегодня курс доллара может продолжить инерционно демонстрировать рост и завершить недельные торги у отметки 62 руб. Дальнейшее укрепление американской валюты скорее продолжится уже на следующей неделе.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+0,1%) в четверг продемонстрировал легкий рост в направлении верхней границе диапазона 2150-2200 пунктов

Несмотря на относительно благоприятный внешний фон, российский рынок акций не демонстрировал какой-то заметно позитивной динамики. Мы считаем, что инвесторы заняли выжидательную позицию до выяснения условий введения потолка цен на отечественную нефть. Впрочем, технически индекс МосБиржи пока тяготеет к снижению.

В лидерах роста были представители металлургического сектора на фоне удорожания металлов на внешних рынках из-за улучшения ситуации с COVID-19 в Китае. Так, толкали индекс вверх акции Норникеля (+1,9%) и вновь бумаги золотобитчиков (Полиметалл: +5,7%; Полюс: +2,5%; Селигдар: +4,2%). Неплохо смотрелись акции Русала (+2,3%).

Вместе с индексом дорожал потребительский сектор на фоне ожиданий инвесторов позитивной отчетности компаний за 2022 год.

Так, дорожали бумаги М.Видео (+1,4%), FixPrice (+1,9%).

Преимущественно другие сектора выглядели невнятно, как и нефтегазовый. Впрочем, инвесторы проявили интерес к акциям НОВАТЭКа (+1,5%) и Башнефти (+1,5%).

В аутсайдерах торгов были представители строительного сектора за счет акций ГК ПИК (-1,5%), а также ряд высоковолатильных депозитарных расписок.

По нашим оценкам, индекс МосБиржи продолжит проторговываться середину целевого диапазона 2150-2200 пунктов на фоне рыночной безыдейности. Не исключено небольшое восстановление рынка ввиду роста курса валют по отношению к рублю.

Российский рынок облигаций

Слабость рубля нивелировала позитив от данных по инфляции – кривая ОФЗ в четверг подросла на 2-5 б.п. Доходность индекса гособлигаций RGBI также выросла, составив 9,18% годовых (+6 б.п.). В целом, с середины ноября показатель находится в узком диапазоне 9,1%-9,2% годовых.

Напомним, данные по инфляции на 28 ноября продолжили указывать на ее замедление – в годовом выражении (12%) была достигнута нижняя граница прогноза ЦБ на этот год. Эффект повышения тарифов ЖКХ с 1 декабря будет понятен уже на следующей неделе. На наш взгляд, инвесторы вполне могут **рассчитывать на смягчение риторики ЦБ по итогам заседания 16 декабря** (при сохранении ставки на текущем уровне).

На следующей неделе ожидается погашение выпуска ОФЗ 26220 на 350 млрд руб. Скорее всего институциональные инвесторы частично рефинансируют полученные от погашения средства в новые выпуски через аукционы, частично – в короткие и среднесрочные выпуски на вторичном рынке, что **поддержит котировки ОФЗ на данном участке кривой.**

Корпоративные и экономические события

Газпром обновил данные по поставкам

Газпром, по предварительным данным, январе-ноябре 2022 года добыл 376,9 млрд куб. м газа. Это на 19,4% (на 90,8 млрд куб. м) меньше, чем в прошлом году, сообщила компания. Спрос на газ компании из газотранспортной системы на внутреннем рынке за этот период уменьшился на 5,7% (на 12,8 млрд куб. м). Экспорт газа в страны дальнего зарубежья составил 95,2 млрд куб. м - на 44,5% (на 76,3 млрд куб. м) меньше, чем за тот же период 2021 года.

Наше мнение

Снижение операционных результатов Газпрома ожидаемо и заложено в оценку его стоимости. Ключевым направлением сейчас является Сила Сибири, поставки по которой растут даже сверх контрактных объемов. Также отметим, что цены на газ в Европе начали расти на фоне волны холодов и траты запасов. Мы считаем, что в пиковые месяцы (февраль, март) цены на газ могут превысить 3000 долл./1 тыс.куб.м. Это конъюнктурно играет в плюс бумагам Газпрома. Плюс мы все же рассчитываем и на дивиденд за 2-е полугодие, но небольшой (20-25 руб./акцию). Таргет по акциям Газпрома - 212 руб.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи с веч.сессией	2 190	0,1%	-0,9%	0,6%
Индекс РТС	1 124	-0,1%	-2,0%	0,5%
США				
S&P 500	4 077	-0,1%	1,2%	5,7%
Dow Jones (DJIA)	34 395	-0,6%	0,6%	5,3%
NASDAQ Composite	11 482	0,1%	1,7%	5,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 558	-0,2%	1,2%	5,2%
DAX (Германия)	14 490	0,6%	-0,3%	9,3%
CAC 40 (Франция)	6 754	0,2%	0,7%	7,8%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 226	0,9%	-0,6%	2,0%
Kospi (Корея)	2 480	0,3%	1,6%	6,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	68 969	2,4%	3,5%	12,2%
Bovespa (Бразилия)	110 926	-1,4%	-0,8%	-5,1%
Hang Seng (Китай)	18 736	0,7%	6,1%	21,2%
Shanghai Composite (Китай)	3 165	0,4%	2,5%	6,6%
BSE Sensex (Индия)	63 284	0,3%	1,6%	3,5%
MSCI				
MSCI World	2 741	0,7%	1,3%	7,6%
MSCI Emerging Markets	978	0,6%	3,5%	12,8%
MSCI Eastern Europe	31	3,1%	1,3%	19,4%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	81	0,8%	4,3%	-8,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	86	-0,6%	2,4%	-11,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	66,2	-1,5%	-6,5%	-12,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 485	-3,1%	13,3%	25,4%
Медь (LME) спот, \$/т	8 312	1,0%	3,9%	7,7%
Никель (LME) спот, \$/т	27 496	2,2%	5,8%	16,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 457	0,4%	5,1%	10,1%
Золото спот, \$/унц	1 802	1,6%	2,7%	9,4%
Серебро спот, \$/унц	22,7	1,6%	5,6%	15,7%

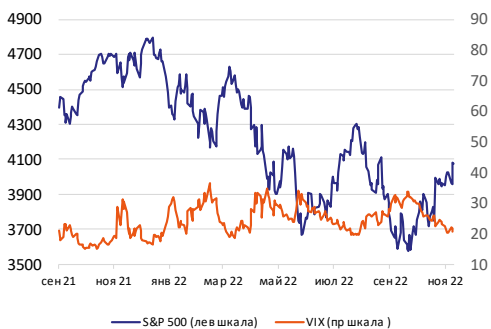
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,67	-1,1%	-1,2%	-6,1%
Евро	1,052	1,7%	1,2%	6,0%
Швейцарский франк	0,937	-1,0%	-0,6%	-6,3%
Канадский доллар	1,343	-0,1%	0,7%	-1,5%
Йена	135,3	-2,0%	-2,3%	-8,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	61,49	0,8%	1,6%	0,4%
EURRUB	64,48	2,2%	2,5%	6,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	4,188	-0,03	0,02	0,05
US Treasuries 2 yr	4,334	-0,14	-0,03	-0,03
US Treasuries 10 yr	3,627	-0,11	-0,02	-0,10
US Treasuries 30 yr	3,760	-0,04	0,01	-0,09
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	3,823	0,006	0,001	0,248
LIBOR 1M	4,142	0,022	0,031	0,099
LIBOR 3M	4,779	0,018	0,017	0,076
EURIBOR 1W	1,408	0,011	0,020	0,481
EURIBOR 3M	1,973	-0,011	0,040	0,202
MOSPRIME overnight	7,34	0,100	0,000	-0,590
MOSPRIME 3M	7,24	0,020	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	448	-7	-3	-13
CDS Invest. Grade (EM)	189	-1	-11	-19
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 700	1,8%	1,6%	6,6%
Нефть и газ	5 718	0,5%	-0,6%	4,4%
Эл/энергетика	1 403	0,3%	-0,1%	0,7%
Телекоммуникации	1 555	-0,1%	2,8%	3,3%
Банки	6 157	0,4%	0,4%	5,7%
Потребсектор	5 597	0,6%	1,1%	9,2%
Химпром	31 124	0,2%	0,0%	10,9%

Рынки в графиках

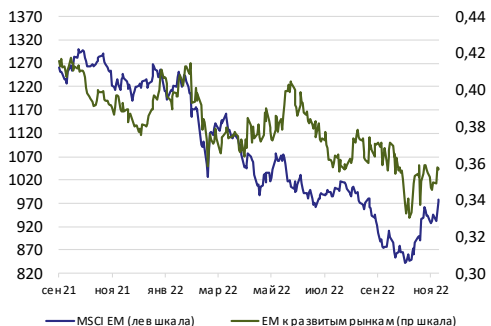
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

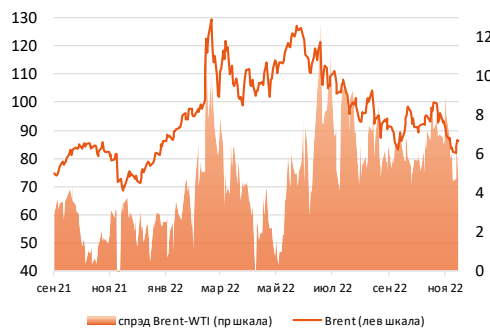
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World неплохо отскочило на фоне ослабления давления на рынок КНР. Дальнейшее восстановление может носить уже ограниченный характер: уверенности в снятии геополитических и экономических рисков по Китаю у рынков нет, а дальнейший откат доллара уже выглядит ограниченным.

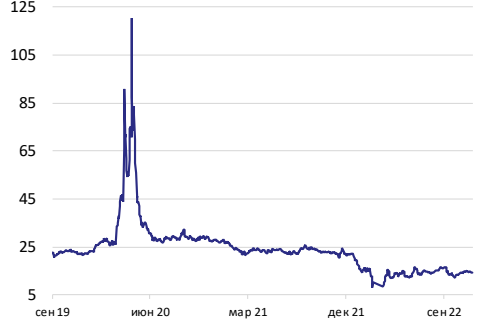
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent упали ниже 90 долл./барр. ввиду усиления опасений относительно сокращения спроса на фоне признаков торможения деловой активности в развитых странах и всплеска Covid-19 в КНР. Действия ОПЕК+, геополитика и опасения по срыву поставок из России в декабре отошли на второй план. В ближайшее время **Brent может остаться в диапазоне 80-90 долл./барр.** перспективы расширения спекулятивной премии в стоимости нефти неясны.

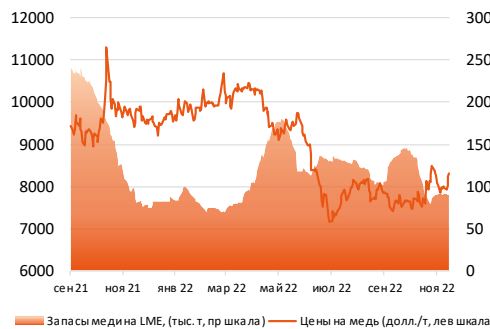
Отношение индекса RTS и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Urals остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие появления новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

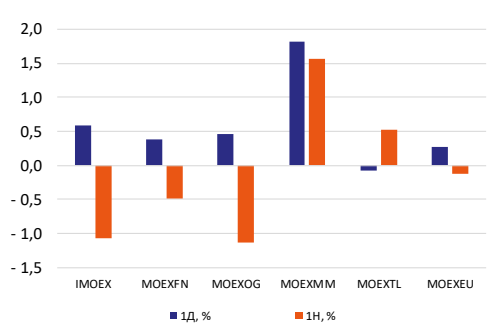
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Текущее ослабление доллара и надежды на оживление экономики КНР способствовали неплохому восстановлению стоимости металлов. После обновления пиков с лета цены на ключевые промышленные металлы пытаются перейти к волатильной консолидации – риски рецессии в развитых странах и остающаяся неопределенность относительно КНР в целом балансируются текущей устойчивостью спроса и сокращением запасов, а также откатом доллара.

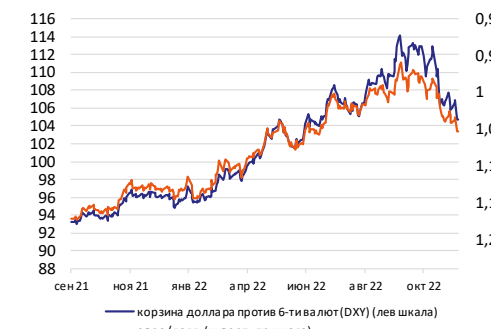
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL – Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

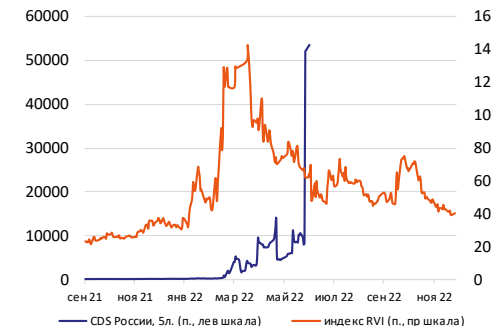
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Перспектива замедления роста ключевой ставки ФРС с декабря и неожиданно более ранние признаки охлаждения инфляционного давления в США подталкивают евро к росту, учитывая его некоторую недооцененность по отношению к разнице ставок США-Европы. В текущих условиях целевым **диапазоном может остаться 1-1,05.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

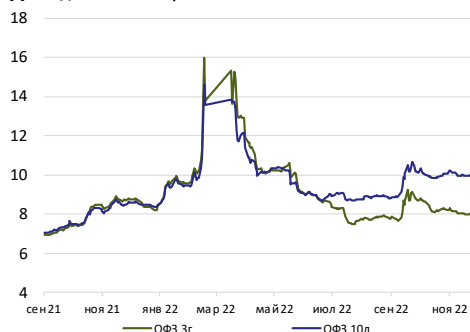


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

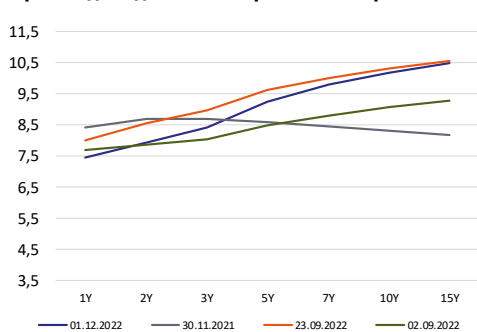
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

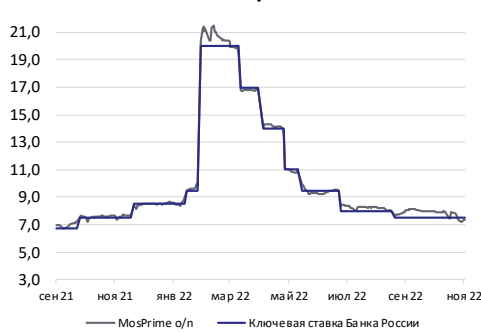
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

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

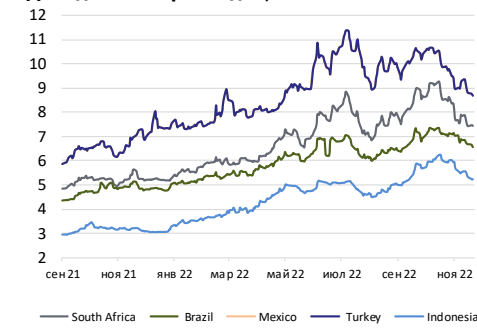
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

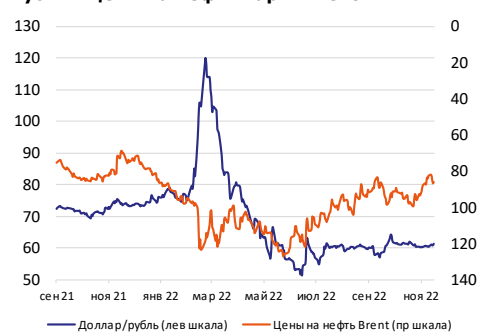
Доходность евробондов, %



Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

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

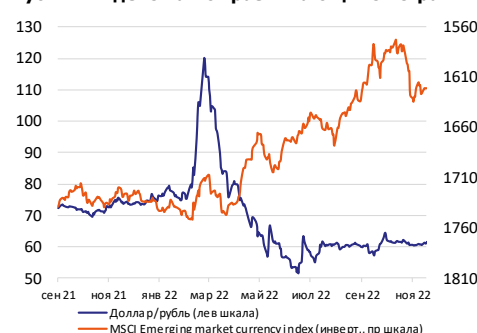
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара тестирует отметку 60 руб. в условиях скачка апетита 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.**

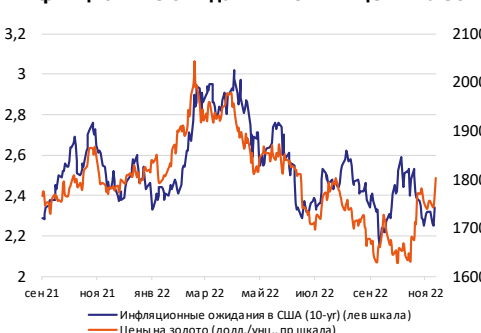
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

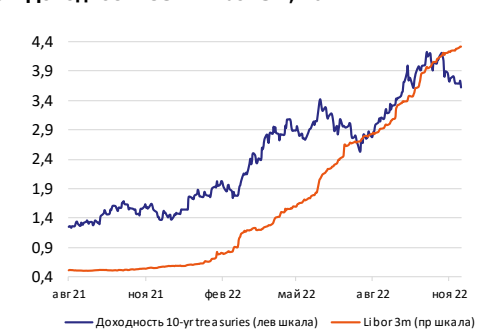
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	10783,7	2187,3	0,6	-1,1	-10,6	-42,2	20 487,8	1,0	-27,3	-43,4
IMOEX2	10797,1	2190,0	0,1	-0,9	-10,5	-42,2	23 937,2	3,9	-29,2	-37,7
RTS		1123,6	-0,1	-2,0	-12,2	-29,6				
Нефть и газ										
Газпром	3961,8	167,0	-0,4	-1,2	-33,0	-51,2	2 006,6	11,8	-27,6	-77,1
НОВАТЭК	3200,3	1 055,4	1,5	-2,1	-8,2	-38,6	1 435,5	51,6	61,3	3,0
Роснефть	3564,2	335,9	-0,1	0,3	-10,1	-43,9	666,1	-10,7	-58,9	-57,0
ЛУКОЙЛ	3909,4	4 599,5	-0,3	-1,4	-2,6	-30,0	1 485,1	-11,0	-29,1	-41,4
Газпром нефть	2219,1	469,0	0,3	1,0	13,8	-13,9	211,5	24,9	-45,2	10,5
Сургутнефтегаз, ао	776,6	21,8	0,2	-1,2	-13,6	-45,4	192,6	-11,3	-38,9	-62,0
Сургутнефтегаз, ап	191,1	24,8	-0,2	-0,9	-14,5	-35,6	92,0	14,3	-46,8	-78,2
Татнефть, ао	792,8	363,9	-0,6	-0,9	-17,7	-27,5	126,1	-23,5	-49,6	-59,6
Татнефть, ап	51,6	351,0	-0,5	-1,0	-15,4	-24,2	92,9	87,2	-15,1	-24,8
Башнефть, ао	138,7	937,5	1,5	-0,5	-12,8	-31,0	12,8	108,8	21,9	0,9
Башнефть, ап	20,7	695,5	0,1	-0,1	-5,7	-30,1	21,3	-15,5	-23,6	-63,0
Русснефть, оа	23,3	79,2	-0,1	2,3	7,0	-48,4	10,1	-64,6	-53,0	-85,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2957,0	137,2	0,3	0,4	-0,8	-53,3	4 528,2	0,0	-47,6	-41,4
Сбер, ап	131,6	131,8	0,2	0,3	-0,2	-52,8	329,3	18,7	-49,9	-49,0
ВТБ	219,2	0,02	0,0	-0,6	-13,3	-64,9	268,0	5,5	-57,5	-61,7
TCS Group, гдр	350,0	2 705,0	-0,7	-0,8	-1,2	-55,8	298,1	-30,3	-70,4	-63,3
БСП	43,0	97,5	0,7	0,3	6,2	19,7	7,7	-28,3	-61,2	-83,9
МосБиржа	198,9	87,3	0,0	-0,6	-9,1	-43,1	100,5	-30,0	-64,8	-67,1
АФК Система	121,4	12,6	-0,4	-0,9	-13,0	-46,1	93,2	-39,9	-59,0	-71,8

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 01.12.2022

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	2303,4	14 650,0	1,8	-0,8	-11,7	-36,0	1 694,0	32,2	0,5	9,9
РУСАЛ	595,5	39,6	2,3	3,3	-18,8	-46,0	583,2	56,0	15,0	49,8
АЛРОСА	476,6	64,7	-0,5	-1,7	-10,4	-47,1	327,5	-4,5	-37,7	-41,9
НЛМК	638,9	106,6	0,1	0,4	-9,6	-50,9	218,1	-17,9	-59,9	-62,3
ММК	352,8	31,5	-0,2	1,9	7,2	-54,8	268,1	-42,4	-59,7	-58,6
Северсталь	659,3	784,6	-0,8	-0,9	5,7	-51,1	222,4	4,1	-56,0	-67,0
Мечел, оа	42,2	100,9	-0,6	0,0	-20,1	-18,2	65,6	-21,4	-62,4	-74,9
Мечел, па	18,6	134,0	0,1	0,9	-21,0	-57,3	12,8	-57,2	-83,3	-90,7
Распадская, оа	163,0	232,0	1,2	-0,3	-24,8	-50,6	92,3	1,4	-41,7	-62,0
ТМК	77,4	77,7	0,1	0,8	-13,5	7,1	12,1	-44,7	-72,9	-83,9
Полюс	1421,3	7 525,0	2,5	6,5	-9,1	-42,5	4 365,4	48,5	76,1	227,8
Полиметалл	156,1	377,1	5,7	9,2	0,0	-71,3	1 662,7	86,3	118,2	190,6
Селигдар, оа	33,4	46,1	4,2	5,0	0,0	-20,1	82,2	65,9	115,1	104,2
ВСМПО-Ависма, оа	557,7	48 300,0	0,1	-0,1	-15,4	3,0	7,4	-68,7	-83,2	-73,7
Минеральные удобрения										
Акрон	729,5	18 036,0	0,2	1,2	2,3	45,9	20,1	-53,0	-48,7	-76,1
ФосАгро	833,8	6 436,0	-0,1	0,2	-19,6	9,8	176,2	-16,8	-70,6	-71,9
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	152,9	57,2	-0,5	0,8	-4,5	-34,0	16,7	-46,7	-46,4	-75,0
Ростелеком, ап	13,9	57,0	-0,1	-1,2	-6,6	-25,2	3,0	-21,5	-45,9	-72,4
МТС	485,6	234,7	-0,7	0,5	-2,8	-21,5	210,6	-21,7	-30,4	-44,0

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 01.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	17,8	0,5	-0,8	0,6	1,8	-41,7	18,7	-60,5	-19,8	-37,2
Юнипро	87,9	1,4	0,4	-0,1	0,9	-46,8	24,0	-15,8	-72,3	-78,6
ОГК-2	58,4	0,5	0,7	-3,0	2,2	-16,3	28,4	35,2	-18,9	-68,3
ТГК-1	30,8	0,0	1,2	4,5	-5,8	-19,5	37,5	102,7	166,8	18,1
РусГидро	291,3	0,8	-0,4	-1,2	-6,0	1,1	33,0	-53,4	-52,2	-73,2
Интер РАО ЕЭС	344,2	3,3	0,2	1,6	3,2	-22,7	93,7	-40,7	-55,7	-66,4
Россети, ао	93,1	0,6	-0,1	-0,6	-3,5	-48,7	19,8	-41,1	-32,2	-82,7
Россети, ап	2,4	1,2	0,0	-2,0	-6,7	-35,1	9,1	18,0	90,5	49,3
ФСК ЕЭС	110,5	0,1	0,0	-0,5	-10,0	-46,8	26,2	-36,1	-58,5	-75,2
Ленэнерго, па	12,0	128,2	0,1	-7,8	-0,3	-24,4	22,8	-87,8	-60,1	-31,9
Мосэнерго, оа	68,8	1,7	-0,2	-1,1	-6,0	-17,2	16,9	20,1	-12,4	-18,5
МОЭКС, оа	46,3	1,0	-0,2	-0,9	4,3	-23,2	5,0	-80,8	-55,4	-34,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	27,6	24,8	-0,8	-1,4	-13,9	-58,0	60,4	-5,3	-41,7	-71,4
Транснефть, ап	137,7	88 450,0	-0,3	-1,2	-12,6	-44,3	18,4	-36,4	-83,8	-85,6
НМТП, оа	90,3	4,7	-0,3	-2,7	-11,6	-30,7	4,9	-15,4	-72,8	-68,9
Globaltrans, гдр	50,8	284,4	0,7	-0,5	-18,3	-55,4	28,1	27,3	-25,8	-48,0
ДВМП, оа	113,5	38,4	1,1	-4,5	11,6	41,2	106,4	44,2	39,7	9,5
Потребительский сектор										
Х5	418,8	1 540,5	-0,5	-1,3	9,1	-21,4	48,4	-35,6	-66,4	-74,1
Магнит	452,5	4 777,0	-1,0	-2,4	-11,5	-12,3	624,6	31,1	-14,8	-10,4
М.Видео	31,1	173,1	1,3	1,0	-20,4	-60,5	42,3	14,2	33,7	-46,7
Детский мир	51,9	70,3	-0,2	-1,4	-17,3	-43,7	57,5	-66,3	-96,8	-84,3

Цены закрытия с учетом вечерней сессии приведены на 01.12.2022

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	48,4	470,0	0,3	-1,7	-22,9	-22,8	5,5	-22,0	-72,5	-91,6
ПИК	400,7	604,6	-1,5	-2,8	-21,6	-45,2	123,9	59,3	-45,0	-67,0
Эталон, оа	13,2	49,0	0,1	-3,7	-30,1	-42,7	9,5	29,2	-32,4	-57,3
Самолет	146,2	2 440,5	0,4	-1,1	-21,3	-49,7	69,1	-24,6	-65,7	-74,6
Прочие сектора										
Русагро	12,7	760,2	1,1	-11,8	-24,3	-26,4	30,7	28,5	-26,2	-44,2
Яндекс	544,1	1 980,2	-0,8	-7,0	-9,1	-56,7	816,4	-68,6	-40,2	-40,8
VK, гдр	113,5	501,8	-0,9	-1,0	18,9	-42,5	161,5	-8,2	-70,4	-72,7
OZON, гдр	310,1	1 433,5	1,0	-0,8	-5,6	-38,1	154,7	-0,5	-57,0	-60,5
QIWI	26,0	415,0	3,1	1,0	16,1	-31,9	64,2	153,9	38,4	143,8
Соллерс, оа	7,6	221,0	-0,9	4,5	3,0	2,8	3,8	-82,5	-47,8	-32,1
Иркут, оа	47,0	40,1	1,3	6,3	-6,4	79,9	36,7	14,6	139,2	-46,4
КАМАЗ, оа	60,5	85,3	0,8	-2,5	-5,6	-18,8	29,2	29,5	67,7	44,8
Мостотрест, оа	24,0	83,3	2,8	2,2	2,4	-0,2	4,8	296,7	647,0	463,7
Группа Черкизово, оа	125,6	2 828,0	0,0	4,3	-2,0	-3,9	38,0	5,8	68,3	132,4
РБК, оа	1,0	2,6	-0,5	0,3	-9,7	-29,3	0,3	-62,2	-10,6	-35,3
Группа Белуга, оа	70,4	2 815,0	1,1	1,5	-6,2	-16,0	141,3	88,4	196,3	123,1
HeadHunter, гдр	69,0	1 362,0	-0,9	0,3	-7,3	-65,0	2,0	-56,0	-77,9	-82,6
Казаньоргсинтез	166,0	89,1	0,8	5,4	-8,5	-7,8	108,8	133,8	708,0	1 057,6
НКНХ, ао	145,8	87,6	-1,1	2,2	-11,2	-21,0	24,6	131,9	483,9	398,3

Цены закрытия с учетом в вечерней сессии приведены на 01.12.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
1 декабря 4:45	●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	ноябрь	49,0	49,2	49,4
1 декабря 9:00	●	PMI в промышленности России	ноябрь	н/д	50,7	53,2
1 декабря 10:00	●	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	октябрь	-0,6%	0,9%	-2,8%
1 декабря 11:15	●	PMI в промышленности Испании	ноябрь	н/д	44,7	45,7
1 декабря 11:45	●	PMI в промышленности Италии	ноябрь	45,8	46,5	48,4
1 декабря 11:50	●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	ноябрь	49,1	47,2	48,3
1 декабря 11:55	●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	ноябрь	46,7	45,1	46,2
1 декабря 12:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	ноябрь	47,3	46,4	47,1
1 декабря 13:00	●●	Безработица в еврозоне, %	октябрь	6,6%	6,6%	6,5%
1 декабря 16:30	●●	Расходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,7%	0,6%	0,8%
1 декабря 16:30	●●●●	Доходы потребителей в США, м/м	ноябрь	0,4%	0,4%	0,7%
1 декабря 16:30	●●●●●	Базовый PCE в США, м/м	ноябрь	0,3%	0,5%	0,2%
1 декабря 16:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	235	240	225
1 декабря 16:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1573	1551	1608
1 декабря 17:45	●●	PMI в промышленности США (оконч.)	ноябрь	47,6	47,6	47,7
1 декабря 18:00	●●●●●	ISM в промышленности США	ноябрь	50,0	50,2	49,0
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
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.