



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



22.06.2022

- В среду утром внешний фон оценивается нами как негативный
- Ожидаем, что курс доллара может продолжить свое снижение к нижней границе диапазона 52-55 руб.
- Сегодня индекс МосБиржи отступит в диапазон 2320-2370 пунктов
- Спрос на ОФЗ сохраняется - инвесторы ставят на дальнейшее торможение инфляции на фоне укрепления рубля

Корпоративные и экономические события

Лента завершила размещение новых акций в качестве оплаты за покупку Утконоса

Из-за повышения НДС Газпром может дополнительно выплатить 416 млрд рублей налогов

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,9 %

потерял индекс МосБиржи во вторник

110 долл./барр.

ниже этого уровня упали котировки нефти марки Brent сегодня утром



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник на мировые рынки вновь вернулись позитивные настроения. Индекс развитых рынков MSCI World прибавил 1,9%, а индекс развивающихся рынков MSCI EM укрепился на 1,7%. Текущее движение в большей степени выглядело как локальная коррекция вверх. Тем не менее, обрадовала инвесторов статистика по продажам домов на вторичном рынке недвижимости в США — в мае было продано 5,4 млн домов в годовом выражении, что оказалось выше ожиданий рынка. Американские рынки в первый день торгов после длинных выходных смогли заметно подрасти. Индекс широкого рынка S&P500 прибавил 2,5%, что стало наилучшим днем за последние три недели, при этом одновременный рост показали все сектора. Опережающую динамику показал нефтегазовый сектор на фоне заявлений Президента США Дж. Байдена о необходимости наращивать переработку нефти. Индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite не отставал и прибавил 2,5%.

В среду утром внешний фон оценивается нами как негативный. Ключевые азиатские индексы снижаются широким фронтом. Фьючерсы на американские и европейские индексы — теряют более 1% после вчерашнего роста. Цены на товарных рынках в выраженном минусе.

Сегодня инвесторы будут следить за докладом председателя ФРС США Дж. Пауэлла перед конгрессом. Полагаем, что заявления будут указывать сохранения курса повышение ставок, а также на невысокую вероятность рецессии. Однако вряд ли таких заявлений будет достаточно, чтобы инвесторы перестали распродавать свои позиции. **Ожидаем сохранения негативного настроения на рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Из-за сохраняющихся опасений относительно поставок, цены на нефть во вторник показали символический рост. Фьючерс на Brent вчера тестировал отметку 116 долл./барр, однако к завершению торгов не смог её удержать, откатившись к уровню 114 долл./барр. Цены на нефть продолжили балансировать между ухудшением перспектив торможения мировой экономики и опасениями, вызванными дефицитом поставок. Поддерживающим фактором выступили данные опроса Reuters, согласно которому участники рынка ожидают сокращения запасов сырой нефти в США на 1,4 млн барр.

Утром в среду котировки Brent упали до 110 долл./барр. На наш взгляд, это связано прежде всего с продолжением коррекции, которая идет с начала июня. Дополнительное давление оказывает крепнущий доллар. Сегодня будут опубликованы данные по запасам от API. В случае негативного сюрприза фьючерс на Brent в ближайшие дни может продолжить откатываться, уйдя к отметке 107 долл./барр.

Российский валютный рынок

Вчера, по нашим оценкам, излишек предложения иностранной валюты продолжил расширяться ввиду двух ключевых факторов. Во-первых, мы связываем укрепление рубля с активизацией экспортеров на валютном рынке в преддверии налоговых выплат 27-28 июня. Во-вторых, степень неопределенности о условиях хранения долларов у населения продолжает расти, что соответственно, по нашему мнению, подталкивает граждан продавать иностранную валюту (банки вводят комиссии на хранение долларов на счетах, лимиты по системе SWIFT также повышаются). Заметим, что торговая активность долларом с расчетами «завтра» увеличивается второй день подряд.

Сегодня мы ожидаем, что курс доллара может продолжить свое снижение к нижней границе целевого диапазона 52-55 руб. Отметим, что сегодня укрепление национальной валюты может носить более сдержанный характер ввиду резкого ослабления нефтяных котировок.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Во вторник российский фондовый рынок не смог продолжить расти: индекс МосБиржи (-1,9%) локально откатился до 2358 пунктов со снижением финансового и нефтегазового секторов.

Ввиду коррекции цен на энергоносители снижались акции нефтегазового сектора (Газпром: -3,3%; Лукойл: -3,9%; Роснефть: -2,2%; Сургутнефтегаз ап: -1,3%), чему способствовало и чрезмерное укрепление рубля. Исключением стали акции НОВАТЭКА (+2%), которые продолжили раллироваться после заявлений на ПМЭФ на прошлой неделе. Не получив импульс к росту снижались бумаги финансового сектора (Сбер: -1,7%; ВТБ: -2,9%).

Крепкий рубль оказал негативное влияние и на бумаги металлургического сектора. Под давлением находились как золотодобытчики (Полюс: -4,4%; Полиметалл: -1,4%), так и производители цветных металлов (РУСАЛ: -2,7%; Норникель: -1,9%). Укрепиться смогли лишь несколько сталеваров (Северсталь: +0,3%; ММК: +0,5%) после проведения Госсовета по строительству и ЖКХ. Озвученный на совете планы смогли обрадовать инвесторов, что привело к активизации покупок в бумагах застройщиков (ГК ПИК: +9,5%; Самолет: +3,7%), которые и стали лидером роста по итогам дня.

Остальные бумаги преимущественно следовали за рыночными настроениями.

Сильный рубль препятствует росту сырьевых компаний, что и оказывает негативное давление на общий сентимент рынка. Полагаем, что сегодня индекс МосБиржи отступит в диапазон 2320-2370 пунктов ввиду коррекции цен на товарных рынках.

Российский рынок облигаций

В понедельник вся кривая ОФЗ сместилась под уровень 9% годовых. Доходность индекса RGBI вновь обновила локальные минимумы текущего года - 8,97% годовых (-2 б.п.). Обороты торгов по бумагам, входящих в индекс, выше срединных, увеличившись до 10,5 млрд. руб.

Рубль продолжает укрепляться, что давит на инфляцию (сегодня вечером будут опубликованы традиционные недельные данные по инфляции). Инвесторы ждут дальнейших активных действий ЦБ по смягчению денежно-кредитной политики. Дополнительным драйвером для рынка выступают погашения ОФЗ во второй половине июля на 0,4 трлн. руб. при возможном выходе Минфина с новыми займами лишь ближе к концу года.

На этом фоне ожидаем, что на горизонте 3 месяцев доходности госбумаг перейдут в диапазон 8,0%-8,5% годовых.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 359	-1,9%	3,0%	-0,6%
Индекс РТС	1 380	1,6%	8,4%	11,3%
США				
S&P 500	3 765	2,4%	0,8%	-3,5%
Dow Jones (DJIA)	30 530	2,1%	0,5%	-2,3%
NASDAQ Composite	11 069	2,5%	2,2%	-2,5%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 152	0,4%	-0,5%	-3,2%
DAX (Германия)	13 292	0,2%	-0,1%	-4,9%
CAC 40 (Франция)	5 965	0,8%	0,2%	-5,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 246	1,8%	-1,4%	-1,8%
Kospi (Корея)	2 409	0,7%	-3,4%	-8,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 053	1,5%	1,0%	-1,0%
Bovespa (Бразилия)	99 685	-0,2%	-2,3%	-8,1%
Hang Seng (Китай)	21 560	1,9%	2,3%	4,1%
Shanghai Composite (Китай)	3 307	-0,3%	0,5%	5,1%
BSE Sensex (Индия)	52 532	1,8%	-0,3%	-3,3%
MSCI				
MSCI World	2 543	1,9%	0,7%	-4,2%
MSCI Emerging Markets	1 017	1,7%	-0,1%	-1,8%
MSCI Eastern Europe	32	2,5%	3,7%	-3,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	111	1,0%	-7,0%	1,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	116	-0,5%	-7,6%	1,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	88,9	-2,7%	-12,6%	5,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 372	2,9%	33,5%	44,7%
Медь (LME) спот, \$/т	8 995	0,1%	-2,4%	-4,8%
Никель (LME) спот, \$/т	25 896	0,9%	2,9%	-7,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 521	0,5%	-0,9%	-14,1%
Золото спот, \$/унц	1 831	-0,4%	1,1%	-0,7%
Серебро спот, \$/унц	21,6	0,0%	2,5%	-0,6%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,44	0,0%	0,5%	1,3%
Евро	1,048	-0,9%	0,5%	0,5%
Швейцарский франк	0,966	-0,1%	-3,6%	-0,9%
Канадский доллар	1,292	-0,5%	-0,2%	0,6%
Йена	136,6	1,2%	0,9%	6,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	53,78	-3,3%	-4,8%	-10,7%
EURRUB	56,26	-4,4%	-4,7%	-10,4%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,528	-0,01	0,03	0,57
US Treasuries 2 yr	3,246	0,06	-0,05	0,23
US Treasuries 10 yr	3,292	0,06	-0,03	0,15
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,567	0,003	0,913	0,911
LIBOR 1M	1,626	0,014	0,268	0,752
LIBOR 3M	2,123	0,028	0,217	0,467
EURIBOR 1W	-0,568	0,000	0,000	0,007
EURIBOR 3M	-0,178	-0,009	-0,403	-0,532
MOSPRIME overnight	9,46	-0,050	-0,460	-4,660
MOSPRIME 3M	9,51	-0,220	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)*	515	33	28	31
CDS Invest. Grade (EM)*	175	3	14	-10
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 859	-1,6%	1,3%	-15,1%
Нефть и газ	6 655	-1,6%	1,6%	-13,8%
Эл/энергетика	5 328	-2,0%	0,4%	-17,3%
Телекоммуникации	1 757	-0,8%	-1,0%	-16,6%
Банки	5 328	-2,0%	-4,4%	-17,2%
Потребсектор	4 757	-0,4%	-4,8%	-17,4%
Химпром	34 346	-1,2%	-4,7%	-20,0%
Электроэнергетика	1 533	-1,5%	-6,3%	-18,6%

Корпоративные и экономические события

Лента завершила размещение новых акций в качестве оплаты за покупку Утконоса

Лента завершила размещение новых акций в пользу своего основного акционера - Севергрупп - в качестве оплаты за покупку онлайн-ритейлера Утконос. Компания разместила по закрытой подписке 18 399 265 акций (77,99% от объема выпуска) по цене 1087 рублей за бумагу. После размещения допэмиссии капитал Ленты увеличился на 18,9%.

Наше мнение

Завершение сделки было ожидаемым. Исходя из заявлений компании, Утконос сохранится в качестве отдельного бренда и совместно с Лента онлайн будут создавать систему e-grocery ритейлера. Мы считаем, эта сделка скажется позитивно на финансовых показателях компании на горизонте года и позволит усилить позиции Ленты на рынке мегаполисов.

Из-за повышения НДС Газпром может дополнительно выплатить 416 млрд рублей налогов

Подготовленные поправки Минфина в налоговый кодекс вводят временную надбавку к НДС на добываемый в РФ газ. Объем изъятий может составить 416 млрд рублей. Сумма налога будет исчисляться на добытый газ в период с 1 сентября по 30 ноября 2022 года.

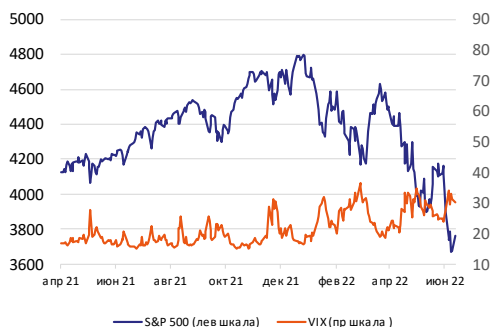
Наше мнение

Мы не ожидаем, что поправка Минфина повлияет на решение акционеров (ГОСА 30 июня) по выплате дивидендов за 2021 год. Негативный эффект от увеличения НДС компенсируется высокими экспортными ценами на газ, которые мы наблюдаем последние несколько недель, но может негативно сказаться на размере дивидендов по итогам 2022 года, что приведёт к продолжительному периоду закрытия ближайшего дивидендного гэпа.

В текущих условиях сохраняем позитивный взгляд на акции Газпрома, по-прежнему считаем бумаги компании наиболее привлекательным инструментом российского фондового рынка.

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США

сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративных прибылей и экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. В результате S&P500 закрепился в «медвежьей» зоне, риски развития понижательного движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Целью отката выступает район 3500 пунктов.

Отношения индексов MSCI и MSCI EM

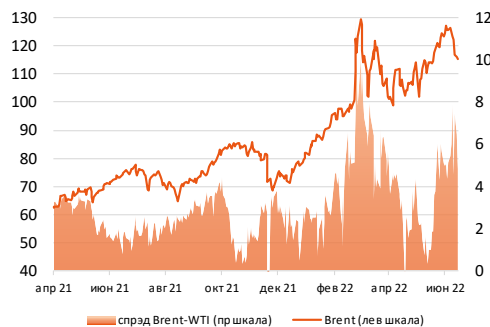


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World

смотрится неплохо и может еще подрасти, отражая более высокие риски по развитым рынкам, хотя апсайд по нему и выглядит невысоким.

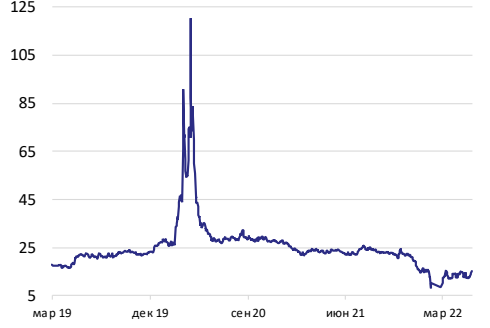
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада отказаться от российской нефти, поддерживающего опасения относительно поставок. В пользу развития роста начинают играть и сезонность (старт автомобильного сезона в развитых странах) и перспектива ослабления карантинных в КНР. Полагаем, что котировки Brent вернутся в диапазон 115-125 долл./барр.; с высоким риском обновления пиков года (130-135 долл.). **Перспективы ослабления геополитических опасений и сужения спекулятивной премии пока не просматриваются**

Отношение индекса PTC и нефти Urals

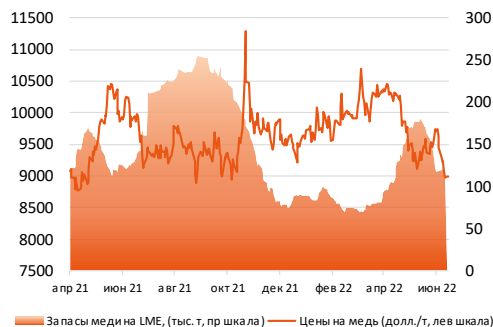


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/URALS

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

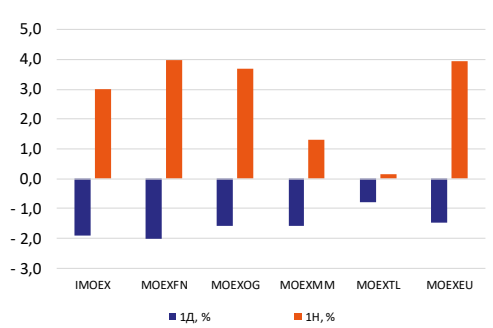
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и рост ставок негативно сказываются на ценах на металлы, нивелируя ожидания ослабления карантина в Китае. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - допускаем, что **консервативный настрой на рынках металлов может сохраниться до конца месяца.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

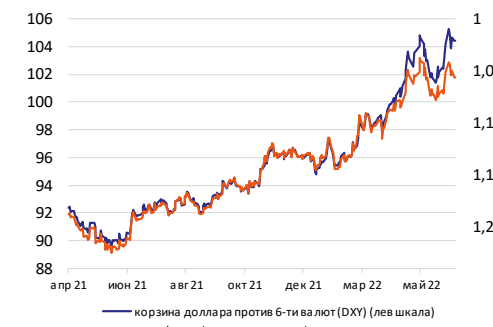


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

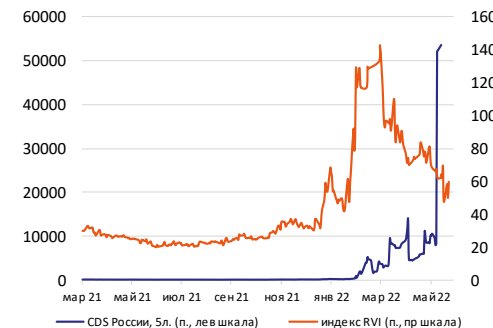


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD удерживается у середины

диапазона 1,00-1,10. Валютный рынок «впитал» в себя новости по ФРС и учитывает более негативную статистику по США, а также переходит к ожиданию соответствующего ужесточения ЕЦБ. Мы не исключаем новых попыток просадок евро в нижнюю часть нашего текущего целевого диапазона, но полагаем, что они будут носить локальный характер. Среднесрочно рассчитываем на восстановление евро, с возвратом в зону 1,10+.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

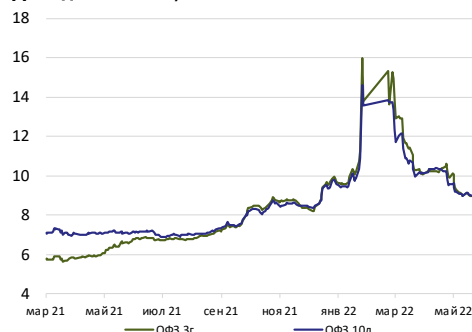


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности по-прежнему продолжают препятствовать активизации спроса на российские акции.

Рынки в графиках

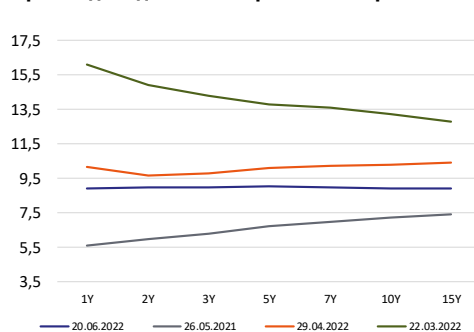
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 8%. **С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ может сместиться в зону 8,0%-8,5% к концу этого года.**

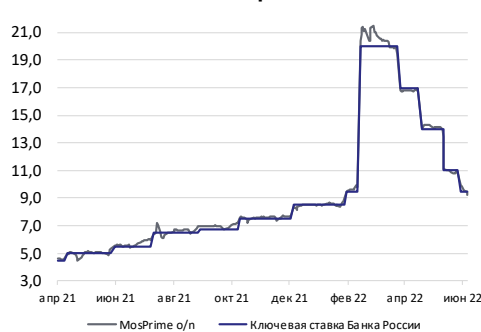
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

На фоне снижения темпов ослабления денежно-кредитной политики ЦБ ожидаем, что **кривая госбумаг к концу года начнет принимать классический вид**, когда доходность длинных ОФЗ будет выше, чем коротких.

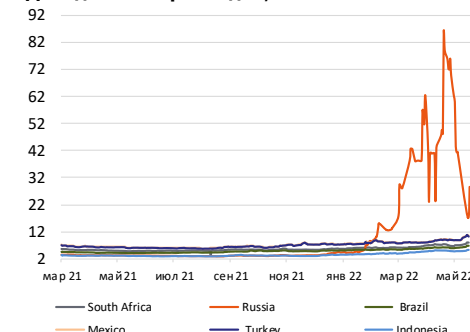
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБР **разница в ставках межбанковского кредитования овернайт и на 6 месяцев скорее всего будет оставаться в узком диапазоне в пределах 50 б.п.**

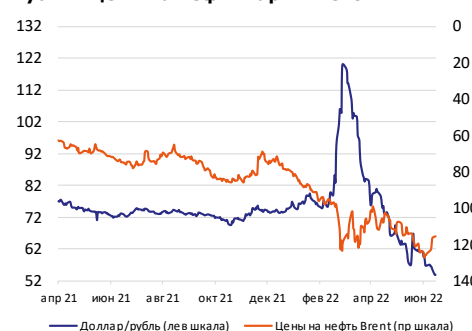
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. **Российские инвесторы при этом продолжают получать выплаты в рублях.**

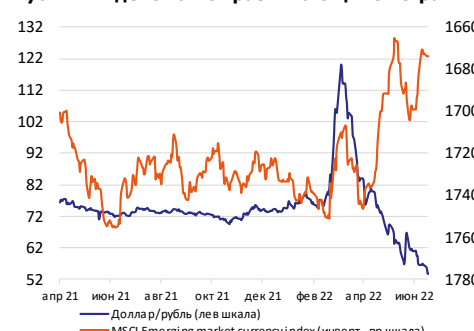
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах, которые постепенно восстанавливаются. При этом в последние дни наблюдаются максимальные значения с конца февраля. Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно экспортерами и импортерами. Заметим, что появились первые сигналы на разворот рубля. Тем не менее, навес предложения долларов остается слишком большим. **Полагаем, что курс доллара может в ближайшие дни опуститься ниже майских минимумов в диапазон 53-55 руб.**

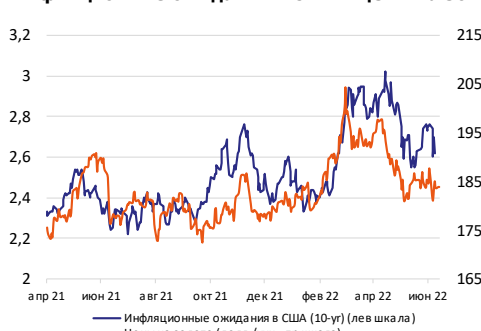
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Большая сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС может и в дальнейшем оказывать давление на валюты развивающихся экономик. При этом, на данный момент, они смотрятся вполне неплохо, учитывая снижающийся аппетит к риску. Преимущественно поддержку им оказывает дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ. Отметим, что последующее заседание ФРС может оказать ощутимое давление на валюты ЕМ.

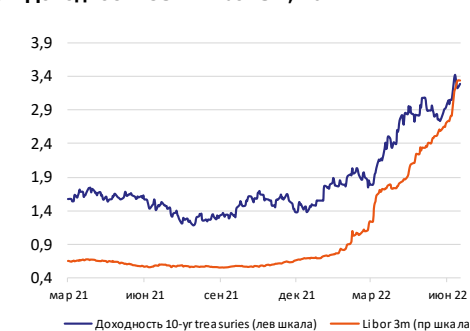
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США под давлением, но остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1800-1900 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y взлетели выше 3% на фоне усиления опасений по ужесточению политики ФРС в условиях высокого инфляционного давления. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже у 2%.**

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	11278,6	2358,8	-1,9	3,2	-4,5	-37,7	47 531,7	-0,1	0,8	-4,7
RTS		1380,0	1,6	8,8	47,3	-13,5				
Нефть и газ										
Газпром	7228,2	301,6	-3,3	-2,5	32,3	-11,9	15 468,6	74,2	52,2	-13,0
НОВАТЭК	3002,6	998,0	2,0	25,1	-12,0	-42,0	4 977,5	86,9	309,6	161,5
Роснефть	4077,4	381,3	-2,2	3,2	23,8	-36,3	1 083,8	-10,0	-6,0	-65,7
ЛУКОЙЛ	3527,5	4 045,0	-3,9	3,8	-17,7	-38,5	2 449,2	-12,6	35,8	-54,5
Газпром нефть	2115,0	444,1	-1,9	3,9	10,9	-18,5	176,3	17,3	13,7	-54,0
Сургутнефтегаз, ао	816,1	22,6	-1,9	2,3	0,8	-43,3	214,9	-31,9	-7,5	-79,6
Сургутнефтегаз, ап	273,7	35,3	-1,3	-0,5	17,7	-8,5	192,9	-3,8	-25,2	-73,0
Татнефть, ао	962,1	440,6	-0,1	3,8	24,8	-12,2	434,7	30,4	45,2	-59,2
Татнефть, ап	60,3	406,9	-2,2	11,5	30,0	-12,1	196,3	13,0	69,9	-36,2
Башнефть, ао	167,3	1 119,0	-2,4	0,0	3,9	-17,7	8,0	-18,7	-55,0	-21,9
Башнефть, ап	26,0	875,5	1,0	6,8	42,1	-12,1	110,1	16,6	-5,7	20,7
Русснефть, оа	26,4	89,2	-0,7	0,7	3,5	-41,9	10,9	-36,2	-41,4	-69,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2793,8	129,1	-1,7	9,3	-1,5	-56,0	9 779,4	40,4	97,3	-59,9
Сбер, ап	123,9	123,3	-1,2	8,1	-6,1	-55,8	942,9	20,4	24,7	-57,8
ВТБ	239,7	0,02	-2,9	7,1	-9,5	-62,2	872,0	19,4	75,7	-63,1
TCS Group, гдр	216,5	1 673,0	-3,0	-1,6	-45,2	-72,7	289,8	-15,9	-25,7	-87,7
БСП	30,8	69,3	-0,2	4,1	3,5	-14,9	13,9	36,7	11,4	-54,4
МосБиржа	200,6	87,2	-1,4	1,8	-8,7	-43,1	237,4	7,7	21,3	-75,9
АФК Система	124,5	13,0	1,1	4,2	2,7	-44,5	299,6	13,3	57,9	-55,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.06.2022

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	2999,0	18 820,0	-1,9	-3,4	-1,2	-17,8	1 012,4	-4,3	-10,9	-74,3
РУСАЛ	843,0	54,5	-2,7	-5,9	-9,2	-25,6	185,3	13,2	-27,9	-83,3
АЛРОСА	510,2	68,8	-1,4	1,1	-13,6	-43,8	418,3	26,3	-11,5	-77,9
НЛМК	815,1	134,3	-0,1	2,8	-24,3	-38,1	550,9	67,5	73,9	-56,3
ММК	383,0	34,5	0,6	12,0	-27,7	-50,5	539,6	12,9	10,4	-57,3
Северсталь	647,1	770,6	0,3	6,9	-41,4	-52,0	1 167,3	58,6	-3,5	-18,8
Мечел, оа	48,9	116,3	-2,3	-4,0	39,6	-5,7	196,4	15,4	-38,5	-69,1
Мечел, па	20,7	147,9	-2,2	-3,3	-33,4	-52,8	66,2	-2,1	-81,5	-81,4
Распадская, оа	210,8	297,8	-1,7	-0,4	-6,9	-36,5	232,7	-0,4	48,8	-56,7
ТМК	54,5	54,0	-1,5	5,9	-10,8	-25,6	13,1	-12,1	-16,0	-65,0
Полюс	1904,5	9 777,0	-4,4	-4,1	-8,1	-25,3	1 073,2	81,3	166,8	-19,3
Полиметалл	198,7	472,9	-1,4	3,9	-43,5	-64,0	209,1	31,4	-2,9	-81,6
Petropavlovsk PLC	11,3	3,4	-2,0	1,5	-64,2	-82,5	15,2	-60,0	-66,9	-89,4
Селигдар, оа	34,7	46,4	-3,6	-6,7	4,1	-19,6	72,5	-37,8	40,9	160,2
ВСМПО-Ависма, оа	690,7	59 600,0	0,0	0,5	35,5	27,1	19,9	-50,6	-56,6	-58,4

Минеральные удобрения

Акрон	703,3	17 400,0	-1,9	22,7	23,8	40,8	504,8	2,1	203,5	161,6
ФосАгро	1007,0	7 770,0	-1,0	7,0	54,9	32,5	679,9	4,5	49,8	-18,9

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	160,7	59,9	-1,3	3,7	-3,8	-30,9	67,3	-1,0	39,3	-50,9
Ростелеком, ап	14,7	60,1	-1,1	3,6	2,3	-21,1	9,0	-9,8	-12,4	-43,4
МТС	562,4	272,7	-0,6	-0,5	25,4	-8,8	302,2	7,6	-20,1	-56,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.06.2022

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	17,4	0,5	-0,9	-1,3	-23,5	-43,0	40,6	-74,7	-41,8	32,9
Юнипро	91,5	1,4	-0,4	13,0	-12,7	-44,9	67,8	-71,9	-64,8	-44,2
ОГК-2	75,6	0,7	-0,8	6,6	77,4	7,6	89,2	-50,0	-59,4	-4,1
ТГК-1	36,6	0,01	-1,3	7,7	28,7	-4,6	38,1	-22,5	-37,8	10,2
РусГидро	309,2	0,8	-0,7	0,3	21,9	7,2	56,8	-46,2	-60,7	-77,1
Интер РАО ЕЭС	370,2	3,6	-2,3	13,2	37,9	-16,5	709,6	33,7	53,8	2,0
Россети, ао	100,2	0,6	-1,1	5,6	-6,8	-45,2	41,3	-8,7	-17,7	-64,9
Россети, ап	2,7	1,3	-1,9	3,1	-14,6	-28,8	2,0	-37,3	-61,6	-63,7
ФСК ЕЭС	118,1	0,1	-2,4	9,1	-1,3	-43,5	70,3	-36,7	-38,3	-63,8
Ленэнерго, па	13,2	141,1	-1,4	3,5	11,9	-16,8	16,4	-44,6	-72,8	-55,2
Мосэнерго, оа	85,1	2,1	-2,6	4,0	24,0	0,9	26,7	-20,2	-39,2	26,1
МОЭКС, оа	48,9	1,0	-0,2	8,4	22,7	-19,7	7,3	-1,4	40,2	60,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,5	26,9	-4,5	2,2	-26,8	-54,6	436,7	44,3	97,7	-27,4
Транснефть, ап	199,9	127 200,0	-1,9	-7,2	-1,2	-19,9	57,1	-15,9	-47,5	-74,1
НМТП, оа	107,7	5,6	0,3	1,6	35,2	-17,2	10,7	3,5	-26,0	-53,0
Globaltrans, гдр	57,8	323,3	-0,7	0,2	-10,8	-49,3	41,5	9,7	8,5	-59,8
ДВМП, оа	95,9	31,7	-1,9	-0,3	54,6	16,6	141,6	135,2	189,8	214,5
Потребительский сектор										
Х5	225,6	831,0	-0,8	3,1	-29,5	-57,6	58,1	-8,0	-46,0	-89,7
Магнит	408,8	4 365,0	-0,1	2,9	36,3	-19,8	359,2	-13,3	-10,5	-72,6
М.Видео	34,9	193,7	-1,6	3,1	-26,7	-55,7	31,2	25,1	-25,8	-80,3
Детский мир	48,7	65,8	-0,3	-1,0	-22,0	-47,3	44,8	-10,2	-21,3	-85,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.06.2022

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	54,4	542,0	8,4	13,2	4,2	-11,0	168,9	223,4	607,8	163,6
ПИК	408,5	636,3	9,5	14,6	28,5	-42,3	727,2	166,2	199,9	52,7
Эталон, оа	15,8	60,7	7,4	14,5	16,3	-29,0	63,3	219,9	406,7	81,3
Прочие сектора										
Русагро	14,6	876,4	1,2	-11,8	-24,3	-26,4	50,6	-24,9	-38,0	-67,7
Яндекс	434,5	1 533,8	-1,7	9,5	-20,6	-66,4	935,5	34,3	48,4	-79,7
VK, гдр	67,8	300,0	-3,2	7,1	1,4	-65,6	106,0	-60,3	-29,0	-86,8
OZON, гдр	187,8	868,0	-0,7	12,6	-13,7	-62,5	113,1	-12,2	-19,3	-87,5
QIWI	19,1	304,0	-1,5	-9,4	-22,5	-50,1	16,0	-47,9	-67,8	-55,5
Соллерс, оа	5,9	171,5	-3,7	-0,9	-11,8	-20,2	2,7	173,0	216,8	16,0
Иркут, оа	39,0	33,0	-3,2	6,6	106,3	48,1	11,6	-59,2	-13,7	83,5
КАМАЗ, оа	68,7	96,7	-0,2	-0,4	18,7	-7,9	6,9	-22,0	11,5	-41,7
Мостотрест, оа	22,4	79,3	-3,8	6,7	4,3	-5,0	3,8	-11,6	230,5	552,7
Группа Черкизово, оа	121,7	2 767,0	0,7	0,6	-1,7	-6,0	13,8	26,0	-10,1	-21,0
РБК, оа	1,0	2,7	-0,6	-0,1	-8,0	-27,8	0,1	-45,6	-59,6	-82,9
Группа Белуга, оа	57,6	2 314,0	1,5	0,2	3,8	-30,9	70,0	98,1	168,9	37,6
HeadHunter, гдр	44,7	882,0	-2,4	0,0	-43,1	-77,3	2,4	13,5	-35,0	-96,0
Казаньоргсинтез	130,5	72,9	-0,3	8,2	-1,4	-24,5	2,3	-40,2	-47,5	-51,7
НКНХ, ао	131,4	81,5	-0,9	4,5	-11,4	-26,6	1,3	-53,5	-75,0	-78,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
21 июня 17:00	...	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	май	5,41	5,61	5,41
22 июня 9:00	..	ИПЦ в Великобритании, г/г	май	9,1%	9,0%	9,1%
23 июня 10:15	...	PMI в промышленности Франции (предв.)	июнь	54,6	54,6	
23 июня 10:15	...	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	июнь	51,8	51,8	
23 июня 10:30		PMI в секторе услуг Германии (предв.)	июнь	54,0	54,8	
23 июня 11:00	...	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	июнь	53,9	54,6	
23 июня 11:00	...	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	июнь	55,5	56,1	
23 июня 11:30	...	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	июнь	54,6	54,6	
23 июня 11:30	...	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	июнь	51,8	51,8	
23 июня 16:45	...	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	июнь	56,4	57,0	
23 июня 16:45	...	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	июнь	53,5	53,4	
23 июня 15:30	...	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	229	
23 июня 15:30	.	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1312	
23 июня 17:30	...	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,956	
23 июня 17:30	.	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,725	
23 июня 17:30	...	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,710	
24 июня 10:00	.	ВВП Испании, кв/кв	1 кв.	0,3%	0,3%	
24 июня 9:00	..	Розничные продажи в Великобритании, м/м	май	-0,9%	1,4%	
24 июня 11:00	...	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	июнь	92,9	93,0	
24 июня 17:00		Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	май	605,0	591,0	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
4 июля	МосБиржа	Объем торгов за июнь
8 июля	МТС	Последний день торгов с дивидендами (33,85 руб./акция)
13 июля	ММК	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
13 июля	НЛМК	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
19 июля	ММК	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
20 июля	Петропавловск	Операционные результаты за 1 полугодие 2022 г.
21 июля	Русгидро	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
21 июля	Северсталь	Операционные и финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
22 июля	Распадская	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	ТГК-1	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	Лента	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Еп+	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Русал	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Энел Россия	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	О'Кей	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	ЕМС	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	VK	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	Магнит	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
1 августа	Мать и дитя	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

ПАО «Промсвязьбанк»

109052, Россия, г. Москва, ул. Смирновская, д. 10, строение 22

e-mail: RD@psbank.ru

<https://www.psbank.ru/Informer>

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macroeconomicresearch>

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©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.