



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



23.06.2022

- В четверг утром ситуация на глобальных рынках складывается благоприятной
- Полагаем, что сегодня пара доллар-рубль продолжит свое стремление к новым минимумам, в диапазон 50-52 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня может вернуться к 2400 пунктов
- Сегодня ожидаем сохранения спроса на ОФЗ - инвесторы будут отыгрывать данные по недельной дефляции

Цифры дня

0,6 %

прибавил индекс МосБиржи в среду

3,1 %

прибавили котировки обыкновенных акций Сбера в среду

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду на глобальных рынках отмечалось снижение. Индекс развивающихся рынков MSCI EM потерял 2,3% на фоне падения цен на товарных рынках, в то время как индекс развитых стран снизился на скромные 0,2%. На рынки оказало влияние выступление председателя ФРС США Дж. Пауэлла, на котором было заявлено о сохранении цикла ужесточения денежно-кредитной политики, пока не будут увидены признаки снижения инфляции. Добавили негатива рынкам и заявления члена ФРС США П. Ханкера, согласно которым, экономика США уже сейчас переживает замедление темпов роста, что связано во многом со снижением агрегированного спроса. В результате, внимание инвесторов постепенно переключается с темы инфляции на тему рецессии, поскольку все больше повышается вероятность «жесткой посадки» экономики в результате роста ставок. В ходе вчерашних торгов индекс широкого рынка S&P500 (-0,1%) после неудачной попытки подъема все же снизился, как и индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (-0,1%).

В четверг утром ситуация на глобальных рынках складывается благоприятной. Ключевые азиатские индексы подрастают за исключением Южной Кореи. Фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия, а цены на товарных рынках несколько корректируются.

Сегодня выйдет большой блок предварительных за июнь данных по деловой активности (PMI) в странах Европы, Великобритании и США. Мы ждем, что данные окажутся неплохими и могут оказать рынкам локальную поддержку. **Ожидаем сохранения позитивного настроения инвесторов на глобальных рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на нефть в среду упали на 2,5%, завершив торги вблизи 112 долл./барр. Участники рынка продолжили оценивать перспективы торможения мировой экономики. Фьючерс на Brent опускался в течение дня до 107 долл./барр., однако смог восстановить часть внутридневных потерь после выступления главы ФРС, который постарался несколько успокоить инвесторов. Отметим, что опубликованные вчера данные API, согласно которым запасы на прошлой неделе выросли на 5,6 млн барр., существенно не сказались на нефтяных котировках.

В четверг утром фьючерс на Brent в небольшом минусе. Цены на нефть отыгрывают вчерашние данные от API, находясь на отметке 110,5 долл./барр. На наш взгляд, возможность снижения нефтяных котировок остаётся. В случае сохранения негативных настроений на рынках, фьючерс на Brent в ближайшее время может опуститься в диапазон 106-107 долл./барр.

Отметим, что сегодня Минэнерго США не сможет опубликовать данные по запасам из-за возникших проблем с внутренней информационной системой. Ведомство пока не предоставило конкретную дату обнародования отчёта за прошлую неделю.

Российский валютный рынок

Пара доллар-рубли в ходе вчерашних торгов продолжила свое снижение, завершив торги около отметки 53 руб.

Ход торгов на валютном рынке продолжает складываться в пользу национальной валюты. Активизация экспортеров в преддверии налоговых выплат формирует излишек предложения долларов, ввиду чего курс американской валюты игнорирует даже заметное снижение нефтяных котировок. Заметим, что торговая активность долларом с расчетами «завтра» фактически не изменилась к предыдущему дню.

Мы считаем, что сегодня пара доллар-рубли продолжит свое стремление к новым минимумам, в диапазон 50-52 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера, находясь под давлением в первую половину дня, российский фондовый рынок во второй ее половине дня смог отыграть потери и укрепиться: индекс МосБиржи прибавил 0,6% и завершил торги около 2373 пунктов. Поддержку рынку оказали «фишки» финансового и нефтегазового сектора, при этом объёмы торгов (43,3 млрд руб.) сохранились на высоком уровне по сравнению со среднемесячными.

Активизация покупок наблюдалась в финансовом секторе (Сбера: +3,1%; ВТБ: +1,7%), что позволило компенсировать продолжающийся откат расписок TCS Group (-1,4%). Мы связываем данный рост со снижением льготной ставки по ипотеки до 7%.

В нефтегазовом секторе покупки отмечались в бумагах НОВАТЭКа (+2,8%) и ЛУКОЙЛа (+2,3%). Другие же бумаги сектора находились под давлением (Роснефть: -1%; Газпром нефть: -4%). Бумаги Газпрома (-1,9%) продолжили снижаться после новостей о повышении НДС.

Положительную динамику показали акции химпрома (Акрон: -2,3%; ФосАгро: -0,4%) на новостях о возможной отмене импортной пошлины на российские удобрения.

Спрос на металлургические компании был сегментированным. Подросли акции Норникеля (+0,6%), а также отдельных сталеваров (НЛМК: +0,4%; Северсталь: +2%). Однако другие представители отрасли все же снижались (ММК: -1,7%; РУСАЛ: -1,2%).

Мы полагаем, что покупки в финансовом секторе сегодня могут сохраниться, что приведет к росту российского фондового рынка и вернет индекс МосБиржи к 2400 пунктов.

Российский рынок облигаций

В преддверии выхода данных по инфляции доходности ОФЗ продолжили снижение. Доходность индекса RGBI снизилась еще на 2 б.п. - до 8,95% годовых.

Данные по инфляции, вышедшие уже после закрытия торгов, продемонстрировали 3-ю неделю дефляции. Так, на неделе с 11 по 17 июня 2022 года цены снизились на 0,12%, в годовом выражении инфляция замедлилась до 16,42% (-0,27%).

Началась сезонная дефляция на продукты питания, которая усилена снижением спроса и укреплением рубля. Сохранение дефляционного тренда в летние месяцы, вероятно, позволит ЦБ проводить и далее достаточно агрессивное снижение ставки. **Не исключаем, что наша цель по ставке на конец текущего года на уровне 8% может быть достигнута быстрее.**

Кривая госбумаг также продолжит отыгрывать ожидания ослабления денежно-кредитной политики ЦБ РФ – в ближайшие месяцы ожидаем переход доходностей ОФЗ в диапазон 8,0%-8,5% годовых.

На сегодняшних торгах стоит ожидать сохранения покупок госбумаг; кривая может сместиться вниз еще на ~5-10 б.п.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 374	0,6%	2,4%	0,0%
Индекс РТС	1 403	1,7%	9,6%	13,2%
США				
S&P 500	3 760	-0,1%	-0,8%	-3,6%
Dow Jones (DJIA)	30 483	-0,2%	-0,6%	-2,5%
NASDAQ Composite	11 053	-0,1%	-0,4%	-2,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 089	-0,9%	-2,5%	-4,1%
DAX (Германия)	13 144	-1,1%	-2,5%	-6,0%
CAC 40 (Франция)	5 917	-0,8%	-1,9%	-5,9%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 150	-0,4%	-0,7%	-2,2%
Kospi (Корея)	2 343	-2,7%	-4,3%	-11,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	58 927	-3,5%	-1,0%	-4,5%
Bovespa (Бразилия)	99 522	-0,2%	-3,2%	-8,3%
Hang Seng (Китай)	21 008	-2,6%	-1,4%	1,4%
Shanghai Composite (Китай)	3 267	-1,2%	-1,2%	3,8%
BSE Sensex (Индия)	51 823	-1,4%	-1,4%	-4,6%
MSCI				
MSCI World	2 537	-0,2%	-0,8%	-4,5%
MSCI Emerging Markets	994	-2,3%	-2,6%	-4,0%
MSCI Eastern Europe	31	-2,4%	0,7%	-6,1%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	108	-2,7%	-6,6%	-4,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	111	-4,3%	-10,3%	-3,2%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	89,6	0,8%	-8,8%	6,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 377	0,4%	8,5%	45,3%
Медь (LME) спот, \$/т	8 774	-2,5%	-4,9%	-7,2%
Никель (LME) спот, \$/т	24 389	-5,8%	-5,3%	-12,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 466	-2,2%	-4,0%	-16,0%
Золото спот, \$/унц	1 837	0,3%	0,2%	-0,4%
Серебро спот, \$/унц	21,4	-1,1%	-1,5%	-1,7%

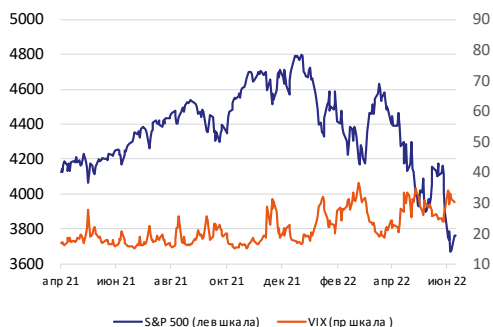
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,22	-0,2%	-0,4%	1,1%
Евро	1,059	1,1%	1,3%	1,5%
Швейцарский франк	0,961	-0,5%	-3,3%	-1,4%
Канадский доллар	1,295	0,2%	0,4%	0,8%
Йена	136,2	-0,3%	1,8%	6,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	53,15	-1,2%	-5,8%	-11,8%
EURRUB	56,43	0,3%	-4,1%	-10,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,595	0,07	-0,07	0,64
US Treasuries 2 yr	3,209	-0,04	-0,05	0,22
US Treasuries 10 yr	3,269	-0,02	-0,05	0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,575	0,008	0,930	0,910
LIBOR 1M	1,642	0,015	0,088	0,686
LIBOR 3M	2,154	0,031	0,075	0,430
EURIBOR 1W	-0,563	0,005	-0,014	-0,005
EURIBOR 3M	-0,163	0,015	-0,329	-0,532
MOSPRIME overnight	9,19	-0,270	-0,700	-4,930
MOSPRIME 3M	9,46	-0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)*	505	-12	15	13
CDS Invest. Grade (EM)*	174	-3	16	-12
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 804	-0,8%	0,3%	-15,8%
Нефть и газ	6 661	0,1%	1,3%	-15,1%
Эл/энергетика	5 364	0,7%	1,6%	-13,8%
Телекоммуникации	1 761	0,2%	0,4%	-17,3%
Банки	5 364	0,7%	-1,0%	-16,6%
Потребсектор	4 697	-1,3%	-4,4%	-17,2%
Химпром	34 442	0,3%	-4,8%	-17,4%
Электроэнергетика	1 531	-0,2%	-4,7%	-20,0%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной 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.

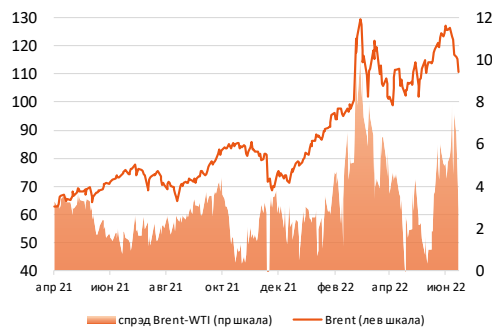
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

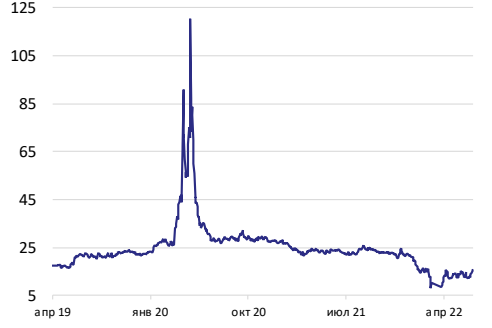
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада отказываться 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 мер 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**

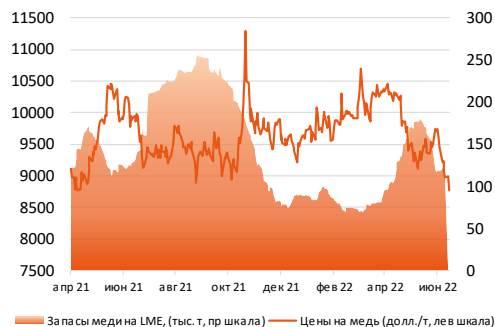
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

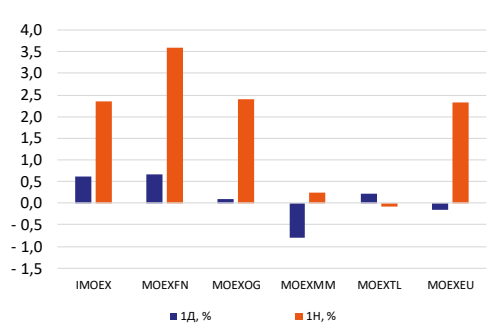
Цены и запасы меди на LME



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, %

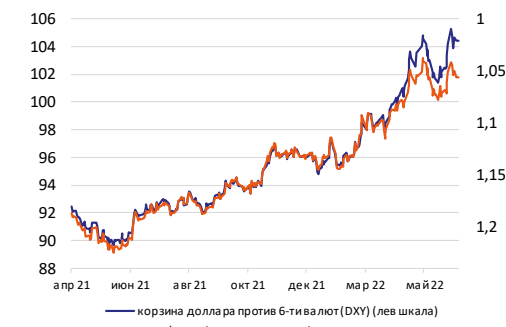


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

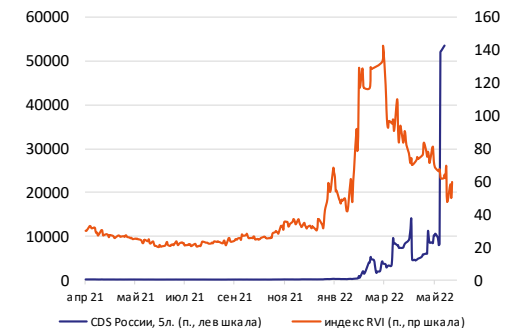
Динамика отдельных валютных пар



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

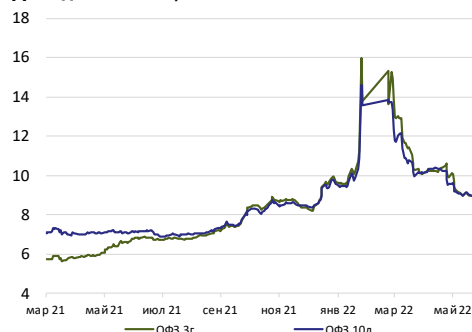


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

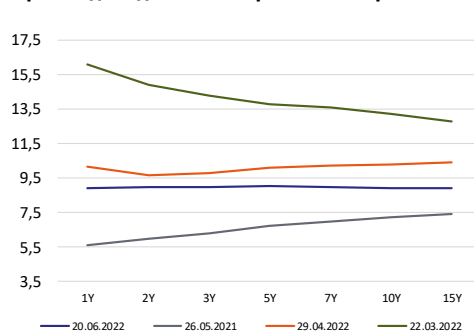
Доходность ОФЗ, %



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.**

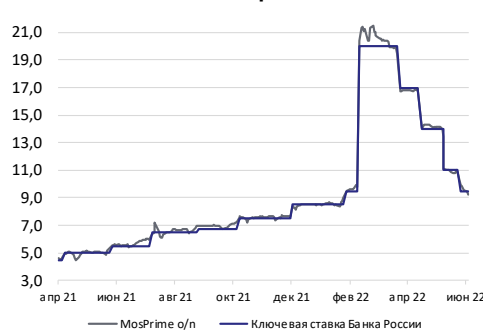
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

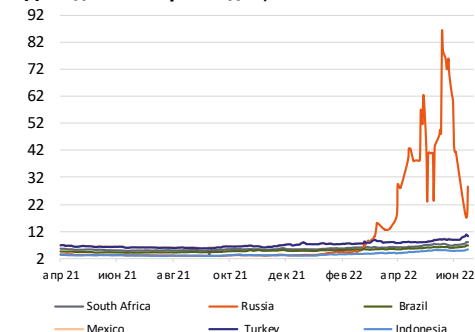
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

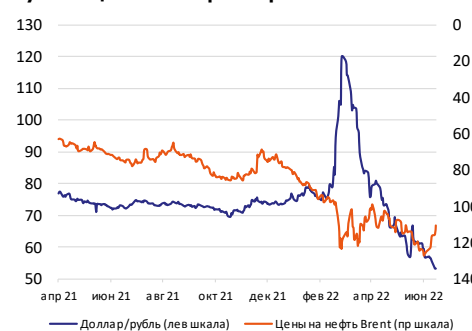
Доходность евробондов, %



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.**

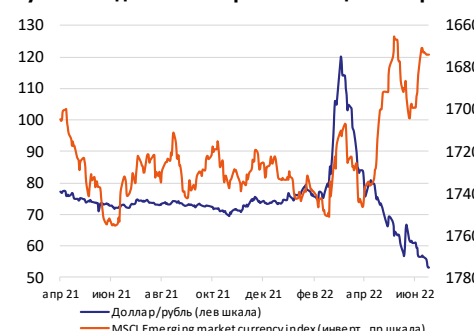
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

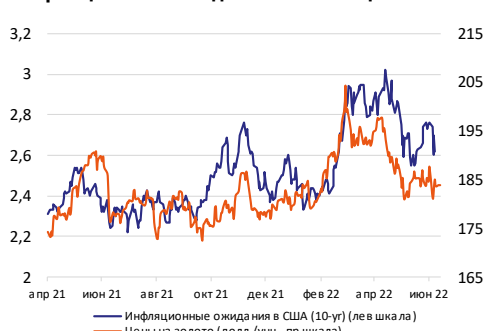
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 EM.

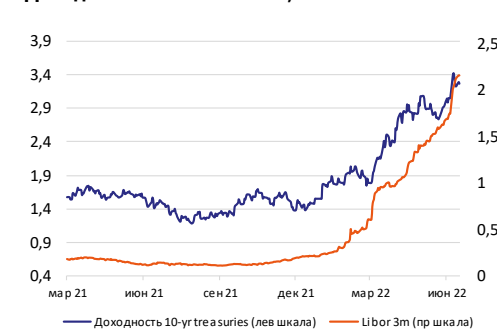
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	11349,0	2373,5	0,6	3,9	-3,9	-37,3	43 293,1	0,1	1,4	-3,4
RTS		1403,4	1,7	10,6	49,8	-12,1				
Нефть и газ										
Газпром	7042,9	295,8	-1,9	-4,3	29,7	-13,6	14 529,0	50,7	38,5	-18,3
НОВАТЭК	3051,8	1 026,0	2,8	28,6	-9,5	-40,3	3 162,3	1,7	135,9	64,8
Роснефть	3983,3	377,6	-1,0	2,2	22,6	-37,0	1 017,6	-17,2	-12,5	-67,8
ЛУКОЙЛ	3459,2	4 139,0	2,3	6,2	-15,8	-37,0	3 033,7	7,3	61,2	-43,5
Газпром нефть	2059,1	426,3	-4,0	-0,3	6,4	-21,8	178,9	4,4	13,6	-53,2
Сургутнефтегаз, ао	805,1	22,5	-0,4	1,9	0,4	-43,6	284,6	-17,1	19,8	-72,8
Сургутнефтегаз, ап	266,1	34,4	-2,5	-3,1	14,7	-10,8	743,2	131,1	176,3	3,6
Татнефть, ао	953,0	444,6	0,9	4,7	25,9	-11,4	318,2	-7,2	9,7	-69,9
Татнефть, ап	58,8	401,6	-1,3	10,1	28,3	-13,2	186,3	-0,4	60,7	-39,3
Башнефть, ао	165,4	1 120,0	0,1	0,1	3,9	-17,6	9,1	-10,3	-49,5	-11,0
Башнефть, ап	25,8	863,5	-1,4	5,3	40,2	-13,3	89,2	-3,5	-25,3	-2,4
Русснефть, оа	26,6	90,8	1,8	2,5	5,3	-40,8	28,4	41,5	66,1	-19,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2801,6	133,1	3,1	12,7	1,5	-54,6	8 798,8	17,8	71,3	-63,7
Сбер, ап	124,0	127,8	3,6	12,0	-2,7	-54,2	864,6	12,4	12,4	-61,0
ВТБ	234,9	0,02	1,7	8,9	-8,0	-61,6	713,3	-4,4	39,6	-69,6
TCS Group, гдр	213,4	1 649,0	-1,4	-3,1	-46,0	-73,0	199,1	-37,9	-46,7	-91,4
БСП	30,4	70,5	1,7	5,9	5,3	-13,5	14,2	32,8	15,1	-53,1
МосБиржа	196,9	86,6	-0,7	1,0	-9,3	-43,5	172,0	-25,1	-12,8	-82,4
АФК Система	123,2	12,9	-0,6	3,6	2,1	-44,8	298,7	1,6	58,6	-54,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.06.2022

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	2970,9	18 940,0	0,6	-2,8	-0,6	-17,3	1 105,4	8,8	-1,7	-71,9
РУСАЛ	827,2	53,8	-1,2	-7,1	-10,4	-26,5	185,7	18,0	-25,4	-83,2
АЛРОСА	498,9	67,3	-2,1	-1,0	-15,4	-45,0	322,7	-6,6	-29,7	-82,9
НЛМК	804,7	134,9	0,4	3,2	-24,0	-37,9	255,7	-23,2	-19,5	-79,5
ММК	378,1	33,9	-1,7	10,1	-28,9	-51,3	396,4	-18,2	-18,9	-68,4
Северсталь	645,1	785,8	2,0	9,0	-40,2	-51,0	670,4	-15,0	-45,2	-52,8
Мечел, оа	47,8	113,9	-2,1	-6,0	36,7	-7,6	324,3	56,3	-0,3	-48,8
Мечел, па	20,3	145,2	-1,8	-5,1	-34,6	-53,7	82,4	16,8	-76,9	-76,7
Распадская, оа	205,3	293,0	-1,6	-2,0	-8,5	-37,6	129,9	-32,2	-18,4	-75,9
ТМК	56,4	57,3	6,1	12,4	-5,4	-21,0	64,1	146,8	290,4	70,1
Полюс	1824,9	9 609,5	-1,7	-5,7	-9,6	-26,6	965,6	33,8	124,6	-27,1
Полиметалл	195,0	457,0	-3,4	0,4	-45,4	-65,2	138,9	-12,2	-33,9	-87,7
Petrovavlovsk PLC	11,0	3,3	-1,0	0,5	-64,5	-82,7	9,5	-62,0	-78,6	-93,2
Селигдар, оа	32,9	45,0	-3,0	-9,4	1,0	-22,0	94,3	-24,2	72,2	230,4
ВСМПО-Ависма, оа	683,9	60 000,0	0,7	1,2	36,4	27,9	81,6	72,6	67,5	68,4

Минеральные удобрения

Акрон	726,8	17 800,0	2,3	25,6	26,7	44,0	503,3	-12,6	172,0	165,1
ФосАгро	1024,8	7 802,0	0,4	7,4	55,6	33,1	1 151,3	40,4	146,3	36,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	158,8	59,6	-0,6	3,1	-4,4	-31,3	46,7	-31,4	-2,7	-65,8
Ростелеком, ап	14,4	59,8	-0,4	3,2	1,9	-21,5	9,6	-5,0	-6,6	-39,5
МТС	563,4	274,0	0,5	0,0	26,0	-8,3	489,0	61,5	27,9	-28,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.06.2022

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	17,3	0,5	1,7	0,3	-22,2	-42,1	36,2	-77,3	-49,0	19,5
Юнипро	89,9	1,5	2,2	15,5	-10,8	-43,7	118,8	-38,2	-39,0	-2,5
ОГК-2	74,2	0,7	-2,4	4,1	73,1	5,0	130,9	-5,6	-41,7	40,6
ТГК-1	36,2	0,01	-1,3	7,4	48,2	-4,2	34,6	-21,2	-44,3	-0,1
РусГидро	309,5	0,8	0,4	0,8	22,4	7,7	61,9	-16,3	-57,3	-75,0
Интер РАО ЕЭС	369,1	3,6	1,7	15,2	40,2	-15,1	605,4	1,7	27,5	-13,1
Россети, ао	96,8	0,6	-2,3	3,1	-9,0	-46,4	40,9	-7,3	-19,8	-65,1
Россети, ап	2,6	1,3	-1,3	1,7	-15,8	-29,7	1,7	-30,0	-67,1	-69,5
ФСК ЕЭС	115,1	0,1	-1,5	7,5	-2,8	-44,4	53,5	-37,9	-53,3	-72,3
Ленэнерго, па	13,0	139,9	-0,9	2,6	10,9	-17,5	25,1	-4,5	-58,2	-31,5
Мосэнерго, оа	83,7	2,1	-0,8	3,2	23,0	0,1	22,7	-5,8	-49,2	6,4
МОЭКС, оа	48,8	1,0	1,1	9,5	24,0	-18,8	9,1	9,2	63,6	97,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,7	26,8	-0,4	1,7	-27,2	-54,8	174,2	-44,1	-22,1	-70,9
Транснефть, ап	194,7	125 700,0	-1,2	-8,3	-2,4	-20,8	73,5	19,9	-32,1	-65,6
НМТП, оа	106,9	5,5	-1,0	0,6	33,9	-18,0	9,3	-13,9	-35,4	-59,0
Globaltrans, гдр	57,7	323,1	-0,1	0,1	-10,9	-49,4	33,3	-3,4	-13,6	-67,7
ДВМП, оа	93,5	31,4	-0,9	-1,2	53,3	15,6	52,2	-13,2	4,0	15,1
Потребительский сектор										
Х5	220,8	812,0	-2,3	0,7	-31,1	-58,6	55,9	-4,8	-46,2	-90,1
Магнит	414,9	4 458,0	2,1	5,1	39,2	-18,1	766,3	68,3	83,5	-41,4
М.Видео	34,2	191,2	-1,3	1,8	-27,7	-56,3	18,4	-28,5	-55,2	-88,3
Детский мир	48,3	65,2	-0,9	-1,9	-22,7	-47,7	31,1	-31,9	-44,9	-90,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.06.2022

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	54,5	535,6	-1,2	11,8	3,0	-12,1	76,1	15,2	182,0	18,2
ПИК	412,2	630,0	-1,0	13,5	27,3	-42,9	421,2	21,5	83,4	-11,5
Эталон, оа	15,8	58,4	-3,8	10,1	11,8	-31,7	16,3	-26,1	25,4	-52,3
Прочие сектора										
Русагро	14,2	852,0	-2,8	-11,8	-24,3	-26,4	34,9	-42,8	-55,1	-77,6
Яндекс	427,5	1 600,0	4,3	14,2	-17,1	-65,0	515,3	-29,7	-18,7	-88,8
VK, гдр	66,2	292,8	-2,4	4,6	-1,1	-66,4	68,2	-62,1	-53,6	-91,4
OZON, гдр	182,1	842,0	-3,0	9,2	-16,3	-63,7	84,8	-28,2	-39,1	-90,6
QIWI	18,9	301,0	-1,0	-10,3	-23,3	-50,6	14,9	-39,1	-66,0	-58,3
Соллерс, оа	5,9	170,0	-0,9	-1,7	-12,6	-20,9	1,1	-3,0	30,9	-49,4
Иркут, оа	41,2	35,5	7,7	14,8	122,1	59,5	48,3	42,9	211,6	623,7
КАМАЗ, оа	67,5	95,8	-0,9	-1,3	17,5	-8,8	5,9	-25,8	-4,4	-50,1
Мостотрест, оа	22,5	80,1	1,1	7,9	5,4	-4,0	1,2	-73,5	-0,6	101,7
Группа Черкизово, оа	120,1	2 731,5	-1,3	-0,7	-3,0	-7,2	10,8	-0,6	-29,0	-38,1
РБК, оа	1,0	2,7	0,1	-0,1	-7,9	-27,7	0,0	-80,2	-87,1	-94,7
Группа Белуга, оа	57,4	2 299,0	-0,6	-0,4	3,1	-31,4	12,2	-58,7	-51,0	-75,8
HeadHunter, гдр	44,4	877,0	-0,6	-0,6	-43,4	-77,4	1,8	-18,0	-50,3	-97,0
Казаньоргсинтез	127,6	70,8	-2,9	5,0	-4,2	-26,7	3,5	-14,7	3,2	-24,8
НКНХ, ао	128,2	79,5	-2,5	1,9	-13,5	-28,4	5,4	51,4	19,0	-11,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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

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.