



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



**04.07.2022**

- В начале недели ситуация на внешних рынках смещенная
- Мы полагаем, что на этой неделе динамику рубля будут определять ожидания решений Правительства по возможным валютным интервенциям
- Индекс МосБиржи будет двигаться в широком диапазоне 2160-2250 пунктов
- Не исключаем возврат доходности ОФЗ срочностью более 5 лет ближе к 9,0% годовых.

## Корпоративные и экономические события

Сургутнефтегаз определился с дивидендами

Акционеры Ростелекома утвердили дивиденды за 2021г

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**200** руб.

ниже этой отметки завершили пятничные торги акции Газпрома

**1785** долл./унц.

до этого уровня опускались цены на золото в пятницу



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**В пятницу мировые рынки не показали единой динамики.** Индекс развивающихся стран (MSCI EM: -0,8%) снижался третий день подряд, в то время как индекс развитых стран (MSCI World: +0,5%) смог восстановить часть потерь. Вышедшие данные указывали на небольшое торможение деловой активности в производственном секторе США. Индекс ISM Manufacturing в июне опустился до 53 пунктов против 56,1 пунктов месяцем ранее. Однако в целом показатель остался в зоне роста. По итогам дня доходность 10-летних гособлигаций США усилила снижение до 2,9%, что указывает на повышенное желание инвесторов покупок безрисковых бумаг. Индекс широкого рынка S&P500 прервал четырехдневное падение и скорректировался ростом на 1,1% перед длинными выходными, закрывшись выше 3800 пунктов. При этом рост происходил широким фронтом: все сектора оказались в «зеленой» зоне.

#### **В начале недели ситуация на внешних рынках смешанная.**

Ключевые азиатские индексы движутся без единой динамики, однако Китай подрастает. Фьючерсы на американские и европейские индексы теряют менее 1%, а цены на товарных рынках показывают одновременный рост. Сегодня американские рынки закрыты ввиду Дня Независимости.

На этой неделе внимание инвесторов будет приковано к протоколам с последнего заседания ФРС (среда), в котором регулятор может более широко раскрыть причины подъема ставки в июне на 75 б.п. — наиболее резкого с 1994 года. Кроме этого, повлиять на рынки может статистика по рынку труда в США. Так, в пятницу ожидается публикация данных по числу новых рабочих мест вне с/х секторе США, которые могут показать резкое замедление. Мы полагаем, что негативный сантимерт на глобальных рынках и **ожидание снижения мировых индексов на этой неделе** могут вновь возобладать.

### Товарные рынки

**В первый день июля фьючерс на Brent прибавил 2,4% и смог вернуться выше 110 долл./барр.** Способствовали отскоку некоторое улучшение общерыночного сантимерта, вернувшее покупки на американских финансовых рынках перед «длинными» выходными. А также отраслевые новости: Ливия вновь объявила о форс-мажоре на ключевых терминалах и снижении экспорта до 400 тыс. барр./сутки, примерно трети от привычных уровней, объявлена забастовка в Норвегии, которая может на этой неделе сократить поставки энергоносителей из этой страны на 130 тыс. барр./сутки.

**Сегодня утром цены на Brent показывают незначительный рост, удерживаясь в нижней части диапазона 110-120 долл./барр.** Мы рассчитываем, что он сохранит свою актуальность, - поддерживающий фундамент (высокий спрос и сохраняющийся дефицит предложения) способен нивелировать преобладание консервативных настроений на рынках.

### Российский валютный рынок

В пятницу рубль вновь попытался заметно ослабнуть, чему способствовали заявления главы МЭР М. Решетникова об активном обсуждении в Правительстве ситуации с курсообразованием, дающие основания ожидать корректировки бюджетного правила и возобновления валютных интервенций, о которых ранее говорил министр финансов РФ А. Силуанов. Отчасти поддержку оказало преддверие «длинных» выходных в США (сегодня страна празднует День независимости), а также послабления ЦБ по переводам валюты физическими лицами, локально усилившие спрос на валюту. В результате доллар за сессию смог прибавить более 3 руб., завершив неделю у отметки 54,5 руб. и отыграв просадку последних двух недель, евро – поднялся к 56,5 руб.

**Мы полагаем, что на этой неделе динамику рубля будут определять ожидания решений Правительства по возможным валютным интервенциям.** Их запуск в условиях некоторого ослабления продаж со стороны экспортеров, естественного после налогового периода, способен подтолкнуть доллар выше, в район 60 руб. Затягивание обсуждения или принятие недостаточных, по мнению рынка, мер, не решающих проблемы навеса предложения валют, напротив, могут вернуть доллар в 50-53 руб.

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**В пятницу российский фондовый рынок показал лишь небольшое улучшение: индекс МосБиржи укрепился на 0,1% после крупного падения днем ранее. Ограничение роста было связано с навесом продавцов бумаг Газпрома.**

Среди ключевых сегментов сильнее остальных вырос финансовый сектор во главе с бумагами Сбера (ао: +3,8%; ап: +4,4%) и TCS Group (+3,2%). Вероятно, это связано с оттоком инвесторов из бумаг Газпрома.

После сильнейшей просадки предыдущего дня, смог подрасти нефтегазовый сектор. В лидерах здесь были акции компаний, акционеры которых решились на выплату дивидендов (Роснефть: +3,6%; Сургутнефтегаз ао: +4,5% ап: +3%; Башнефть ап: +2,2%; НОВАТЭК: +3,5%). А вот бумаги Газпрома (-7%) продолжили падать, завершив неделю ниже 200 рублей.

Потребительский сектор хоть и смог подорожать по итогам торгов, но бумаги данного сегмента не показали значимой динамики (FIX PRICE: +1,3%; Русагро: +1%; Детский мир: +0,5%; X5 Retail Group: -0,6%). Отметим здесь можем только продолжающиеся снижаться акции Магнита (-2%), которые вернулись к значениям конца апреля текущего года.

Сектор горной добычи и металлургии (НЛМК: -0,2%; РУСАЛ: -1,3%; ММК: +0,9%) оказался в аутсайдерах торгов на фоне снижения ключевых бумаг (Норникель: -1,7%; АЛРОСА: -2,2%; Полюс: -4,4%). На них продолжает давить крепкий рубль и санкционные риски.

**Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи будет двигаться в широком диапазоне 2160-2250 пунктов. Мы не исключаем, что акции Газпрома могут сегодня приостановить свое снижение, сбрасывая перепроданность, однако весомых поводов для роста бумаг пока не наблюдаем.**

### Российский рынок облигаций

**В пятницу индекс цен гособлигаций RGBI снизился еще на 0,24%.** Инвесторы преимущественно продавали среднесрочные и длинные бумаги. Доходность ОФЗ со сроком погашения более 5 лет сместилась в диапазон 8,8 – 8,9% годовых (+5 б.п. в среднем). Давление на рынок оказывало ослабление рубля и снижение нефтяных цен. Также сказывалось ухудшение настроений на глобальных рынках в связи с замедлением деловой активности в США (производственный PMI упал до 53 пунктов по сравнению с 56,1 в предыдущем месяце) и ускорением инфляции в еврозоне до 8,6% в июне по сравнению с 8,1% в мае.

На этой неделе в фокусе внимания инвесторов будут данные по недельной инфляции в РФ, а также решения Правительства РФ относительно использования дополнительных нефтегазовых доходов для покупок валюты. Возобновлении валютных интервенций или другие меры Правительства по ослаблению рубля будут сдерживать темпы возврата инфляции к 4% цели, а значит и потенциал снижения ключевой ставки ЦБР на ближайших заседаниях. **С учетом складывающегося новостного фона, на этой неделе не исключаем возврат доходности ОФЗ срочностью более 5 лет ближе к 9,0% годовых.**

## Корпоративные и экономические события

### Сургутнефтегаз определился с дивидендами

Акционеры Сургутнефтегаза на годовом собрании в заочной форме одобрили дивиденды в 4,73 рубля на привилегированную акцию и 0,8 рубля на обыкновенную, говорится в сообщении компании. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, - 20 июля.

#### Наше мнение

Новость положительная, но ожидаемая. Ранее, в мае Совет директоров уже анонсировал данный размер дивидендов. Дивидендность по обыкновенным акциям составляет 3%, а по привилегированным 13%.

### Акционеры Ростелекома утвердили дивиденды за 2021г

Акционеры ПАО «Ростелеком» на заочном годовом собрании 30 июня приняли решение о выплате дивидендов по итогам 2021 года в размере 4,56 рубля на каждую обыкновенную и привилегированную акции, говорится в сообщении компании. Суммарно Ростелеком направит на выплату дивидендов 15,9 млрд рублей, т.е. 50% от чистой прибыли по МСФО.

#### Наше мнение

В сложившейся ситуации рекомендованные дивиденды оказались ниже, чем определено дивидендной политикой компании на 2021-2023 годы (не менее 5 рублей за акцию) и мартовских прогнозов главы Ростелекома (6 рублей за акцию). Несмотря на это, положительное решение о выплате дивидендов может привести к росту акций компании. Дивидендная доходность к цене закрытия пятницы составляет 7%.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 207	0,1%	-7,7%	-7,1%
Индекс РТС	1 277	-5,1%	-9,8%	4,4%
<b>США</b>				
S&P 500	3 825	1,1%	-2,2%	-6,7%
Dow Jones (DJIA)	31 097	1,0%	-1,3%	-5,2%
NASDAQ Composite	11 128	0,9%	-4,1%	-7,2%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 169	0,0%	-0,6%	-4,8%
DAX (Германия)	12 813	0,2%	-2,3%	-10,7%
CAC 40 (Франция)	5 931	0,1%	-2,3%	-7,6%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	25 936	-1,7%	-2,1%	-4,9%
Kospi (Корея)	2 305	-1,2%	-2,6%	-14,2%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	59 985	-0,8%	1,5%	-8,2%
Bovespa (Бразилия)	98 954	0,4%	0,3%	-11,1%
Hang Seng (Китай)	21 860	-0,6%	2,8%	3,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 388	-0,3%	1,1%	6,5%
BSE Sensex (Индия)	52 908	-0,2%	0,3%	-4,5%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 560	0,5%	-2,3%	-7,6%
MSCI Emerging Markets	993	-0,8%	-1,8%	-7,0%
MSCI Eastern Europe	29	-2,1%	-3,6%	-11,6%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	108	2,5%	-1,0%	-5,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	118	2,9%	4,3%	-1,0%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	91,0	-3,1%	2,0%	-7,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 586	1,2%	9,7%	66,7%
Медь (LME) спот, \$/т	8 040	-2,6%	-4,1%	-15,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 766	-3,9%	-2,7%	-22,4%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 427	0,0%	-0,5%	-10,0%
Золото спот, \$/унц	1 806	-0,1%	-1,0%	-2,2%
Серебро спот, \$/унц	19,9	-2,0%	-6,1%	-8,9%

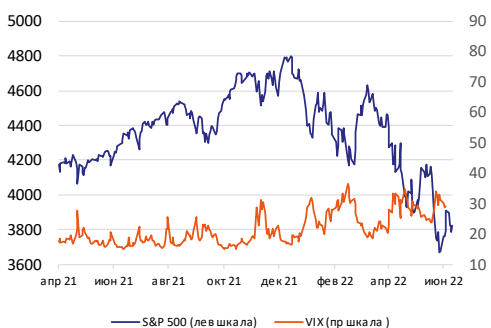
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	105,12	0,3%	1,0%	3,6%
Евро	1,041	-0,3%	-1,1%	0,8%
Швейцарский франк	0,960	0,5%	0,1%	-0,4%
Канадский доллар	1,288	0,1%	-0,1%	1,8%
Йена	135,2	-0,4%	0,0%	3,9%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	54,50	5,9%	2,1%	-12,4%
EURRUB	56,54	5,3%	0,8%	-12,1%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	1,583	-0,09	0,03	0,46
US Treasuries 2 yr	2,961	-0,09	-0,03	0,15
US Treasuries 10 yr	2,997	-0,11	-0,03	0,04
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	1,567	-0,012	-0,006	0,907
LIBOR 1M	1,798	0,011	0,101	0,605
LIBOR 3M	2,293	0,008	0,026	0,424
EURIBOR 1W	-0,565	0,003	-0,012	-0,005
EURIBOR 3M	-0,176	0,019	-0,193	-0,479
MOSPRIME overnight	9,33	0,050	0,040	-1,700
MOSPRIME 3M	9,28	0,010	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	592	5	74	179
CDS Invest. Grade (EM)	197	2	15	26
CDS Russia*				
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	6 422	-1,4%	-6,7%	-16,1%
Нефть и газ	6 302	0,8%	-5,1%	-15,1%
Эл/энергетика	5 390	1,4%	-1,1%	-13,5%
Телекоммуникации	1 820	2,0%	-2,0%	-13,6%
Банки	5 390	1,4%	-1,4%	-11,8%
Потребсектор	4 887	0,3%	-0,1%	-9,6%
Химпром	34 421	-0,3%	-0,7%	-11,3%
Электроэнергетика	1 483	1,3%	0,3%	-15,8%

# 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 прибыли и экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. В результате S&P500 остается в «медвежьей» зоне, риски развития понижительного движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Ближайшей целью отката выступает, по нашему мнению, район 3500 пунктов.

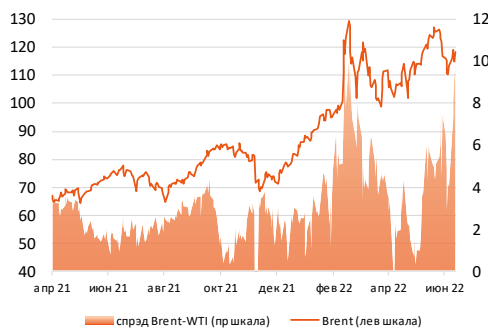
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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. Впрочем, нисходящий тренд сохраняется и на EM.

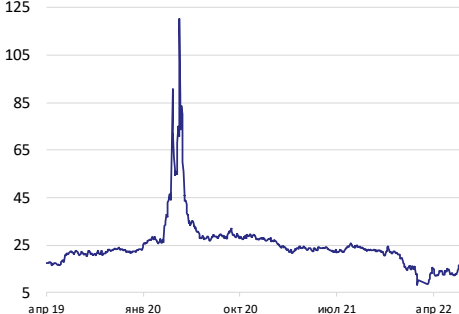
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики. В пользу развития роста начинают играть и сезонность (старт автомобильного сезона в развитых странах) и перспектива ослабления карантинных в КНР. **Полагаем, что котировки Brent пока будут тяготеть к удержанию в диапазоне 115–125 долл./барр. Перспективы ослабления геополитических опасений и сужения спекулятивной премии пока не просматриваются**

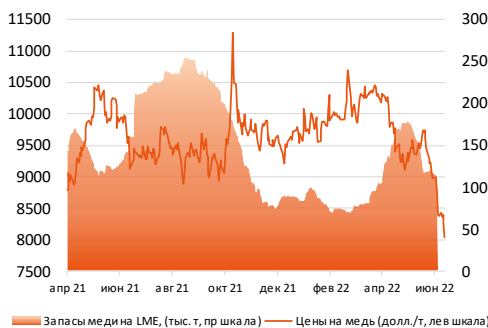
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

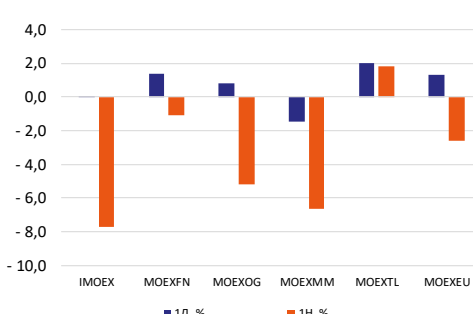
## Цены и запасы меди на LME



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.**

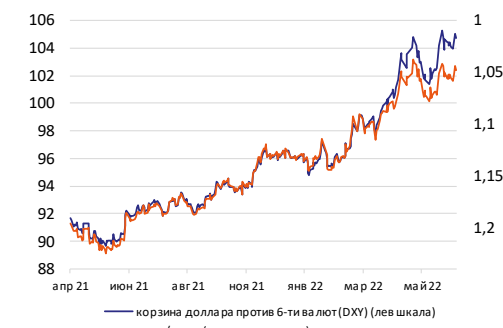
## Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

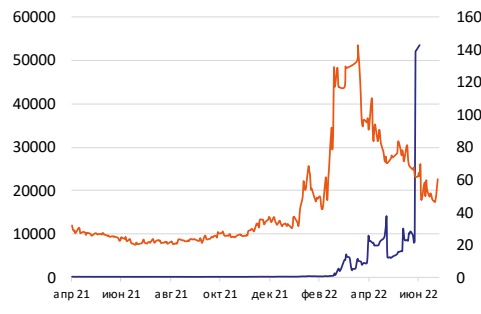
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Пара EUR/USD удерживается у середины диапазона 1,00–1,10.** Валютный рынок находится под давлением, «впитывая» в себя новости по ФРС и более негативную статистику по США, а также находится в ожидании соответствующего ужесточения ЕЦБ. Мы не исключаем попыток более сильной просадки евро в нижнюю часть нашего целевого диапазона, 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

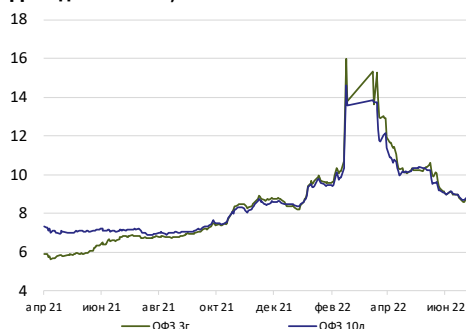


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности по-прежнему продолжают препятствовать активизации спроса на российские акции. CDS перестали торговаться с начала июня.

# Рынки в графиках

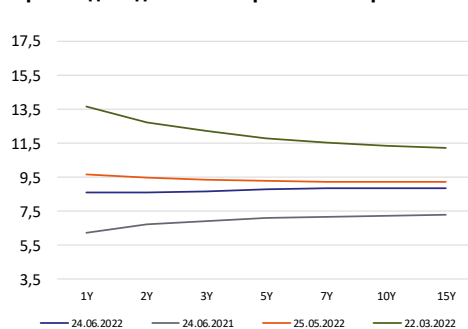
Доходность ОФЗ, %



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.

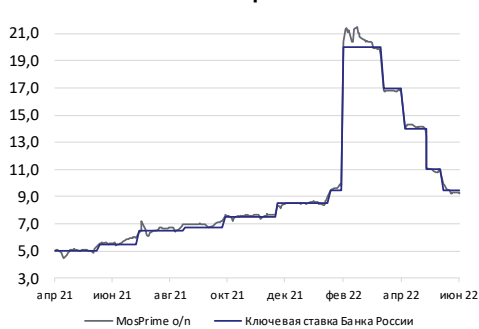
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, 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.

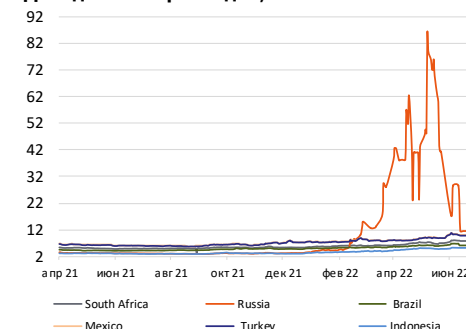
Ставка межбанковского рынка



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: Сbonds, 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.

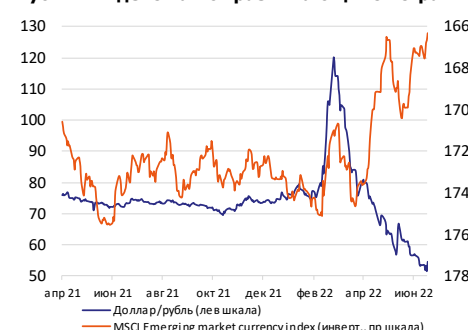
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно навесом предложения со стороны экспортеров при невысокой активности импортеров. Однако рубль уже смотрится крайне сильно укрепленным, - доллар торгуется в зоне 50-55 руб. Пока Правительство и регулятор пытаются вернуть рубль на более высокие, фундаментально более оправданные уровни, пока смягчением ограничений. Но уже заявляют и о готовности вернуться к валютным интервенциям. Полагаем, что реализация таких мер позволит доллару в ближайшие дни попытается вернуться в более высокий диапазон.

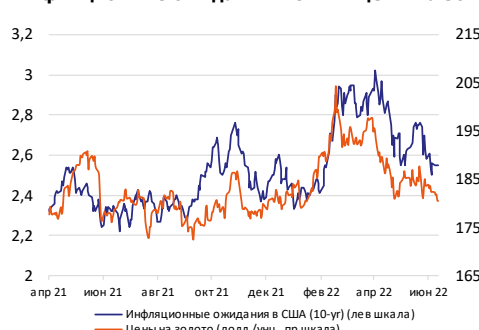
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

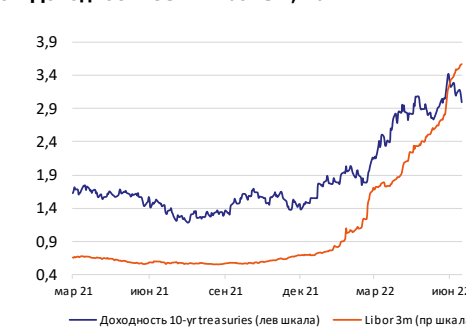
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1800-1850 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y снизилась ниже 3% на фоне ухода инвесторов в безрисковые бумаги. Тракторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже выше 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
<b>Индексы</b>										
ИМОЕХ	11435,0	2206,6	0,1	-7,7	7,2	-41,7	51 706,5	-5,0	-5,5	-8,1
RTS		1276,6	-5,1	-9,8	71,8	-20,0				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	4603,6	192,5	-7,0	-35,0	-8,3	-43,8	22 242,6	-7,8	79,7	28,6
НОВАТЭК	3189,3	1 060,2	3,5	5,7	5,9	-38,3	1 692,9	10,9	-2,1	-8,8
Роснефть	4025,6	375,2	3,6	-0,5	36,6	-37,4	2 595,4	46,1	136,0	-15,4
ЛУКОЙЛ	3364,3	3 944,0	1,0	-3,8	-15,2	-40,0	1 995,4	7,9	2,5	-59,5
Газпром нефть	1918,7	395,1	-0,3	-5,9	12,9	-27,5	201,2	-18,3	4,5	-44,4
Сургутнефтегаз, ао	921,9	25,1	4,5	11,6	18,4	-37,1	1 680,5	-4,5	187,8	83,9
Сургутнефтегаз, ап	277,6	36,0	3,0	2,9	28,5	-6,7	1 282,0	135,6	321,2	94,3
Татнефть, ао	936,8	422,1	-1,7	-5,9	36,2	-15,9	252,4	-7,4	-12,3	-73,6
Татнефть, ап	57,9	380,0	-4,7	-6,4	38,9	-17,9	145,4	33,9	28,2	-49,0
Башнефть, ао	167,8	1 127,0	-1,1	-0,3	13,0	-17,1	18,0	14,0	4,5	71,8
Башнефть, ап	25,9	870,0	2,2	1,5	77,6	-12,6	109,1	8,2	5,1	20,6
Русснефть, оа	25,7	89,4	2,1	-2,4	14,9	-41,7	19,8	17,6	28,4	-42,8
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2780,6	129,9	3,8	-5,7	-1,7	-55,7	7 809,3	-12,4	18,6	-66,2
Сбер, ап	124,1	126,5	4,4	-2,8	-4,2	-54,7	1 033,6	9,8	48,4	-51,0
ВТБ	232,4	0,02	-1,5	-5,9	-12,9	-63,7	600,6	-29,8	-5,8	-72,5
TCS Group, гдр	240,8	1 861,0	3,2	13,8	-38,8	-69,6	271,5	-52,1	-30,4	-87,7
БСП	31,8	71,5	-5,2	0,2	43,0	-12,3	22,3	-18,9	37,0	-25,0
МосБиржа	193,7	85,4	-0,5	-4,5	-7,8	-44,3	310,9	-11,7	23,1	-66,0
АФК Система	144,3	14,9	2,4	6,3	17,4	-36,4	800,1	1,4	100,4	25,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 01.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа



## Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
Норникель	2736,5	17 100,0	-1,7	-9,7	-6,0	-25,3	1 583,6	-13,0	21,1	-56,6
РУСАЛ	803,0	52,8	-1,3	-3,9	-21,4	-27,9	122,7	-36,9	-38,8	-88,1
АЛРОСА	488,7	66,2	-2,2	-7,0	-14,0	-45,9	841,8	24,3	60,2	-51,3
НЛМК	819,3	133,1	-0,2	-2,1	-26,3	-38,7	455,4	33,6	29,5	-59,5
ММК	358,7	32,4	0,9	-4,3	-33,1	-53,5	334,9	-24,4	-31,3	-71,9
Северсталь	704,9	830,0	0,0	1,4	-33,6	-48,3	693,8	-5,7	-48,1	-48,4
Мечел, оа	51,2	123,7	-0,2	4,0	81,9	0,3	271,4	-16,3	-16,0	-53,9
Мечел, па	19,1	136,5	-1,8	-6,5	-10,8	-56,5	97,1	-10,6	-64,5	-70,8
Распадская, оа	204,0	288,3	-2,5	-3,3	8,2	-38,6	133,5	-32,5	-22,2	-74,1
ТМК	59,2	59,6	7,0	3,2	14,8	-17,8	64,2	143,6	252,8	74,3
Полюс	1653,1	8 464,0	-4,4	-10,3	-13,7	-35,3	853,4	8,0	45,1	-30,2
Полиметалл	158,6	372,1	-1,4	-17,6	-58,9	-71,6	226,1	-39,3	-9,3	-78,4
Petrovavlovsk PLC	10,2	3,1	-1,4	-8,8	-69,0	-83,9	28,3	-12,4	-27,6	-77,3
Селигдар, оа	29,4	40,0	-2,0	-10,8	-1,2	-30,7	31,7	-33,7	-48,6	4,8
ВСМПО-Ависма, оа	669,7	57 940,0	-0,1	-3,0	51,3	23,5	20,9	-21,3	-52,6	-54,4
<b>Минеральные удобрения</b>										
Акрон	751,9	18 660,0	2,6	4,1	45,2	51,0	102,2	-47,6	-55,6	-46,0
ФосАгро	1025,5	7 800,0	-1,0	-1,4	50,7	33,0	432,3	-36,4	-21,0	-45,4
<b>Телекоммуникации</b>										
Ростелеком, ао	172,6	65,5	2,6	8,4	19,5	-24,4	150,1	-9,2	95,3	13,5
Ростелеком, ап	15,1	63,0	2,5	4,3	21,6	-17,3	17,6	-9,5	49,3	11,7
МТС	565,4	278,9	1,9	0,2	34,9	-6,7	470,1	25,2	21,4	-25,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 01.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	16,3	0,5	-3,9	-6,1	-22,3	-46,3	38,8	34,9	-49,0	32,0
Юнипро	92,0	1,5	-0,9	2,0	-7,6	-43,8	74,7	-65,0	-66,2	-33,7
ОГК-2	72,6	0,7	2,4	-1,0	114,7	3,7	203,5	6,3	25,1	111,0
ТГК-1	35,5	0,01	1,0	-2,8	42,5	-8,3	53,2	-1,5	11,3	51,7
РусГидро	307,0	0,8	2,0	-0,2	29,3	7,6	139,3	50,4	-6,9	-40,7
Интер РАО ЕЭС	362,5	3,4	3,2	-5,3	68,3	-19,3	430,2	-16,3	-12,1	-33,9
Россети, ао	95,5	0,6	1,4	-2,3	-1,8	-46,6	44,8	-17,8	-12,3	-57,8
Россети, ап	2,6	1,3	-0,1	-2,5	19,1	-29,5	1,7	-50,6	-46,5	-68,3
ФСК ЕЭС	117,3	0,1	2,8	1,8	8,9	-42,9	89,2	-0,8	-1,2	-48,9
Ленэнерго, па	12,9	139,0	0,2	-0,7	36,3	-18,0	28,6	-11,0	-45,9	-20,5
Мосэнерго, оа	81,5	2,1	1,6	-1,6	42,0	-1,7	32,4	10,1	-26,3	51,4
МОЭКС, оа	43,1	0,9	-3,1	-11,1	26,8	-28,6	8,3	-62,8	-10,8	53,9
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	29,9	26,7	0,2	-0,3	-25,1	-54,8	135,4	-59,5	-48,3	-76,6
Транснефть, ап	185,5	120 050,0	0,5	-4,6	13,8	-24,4	78,1	-28,5	-35,8	-58,4
НМТП, оа	103,1	5,4	0,6	-0,6	41,7	-20,4	9,8	-25,8	-23,0	-54,1
Globaltrans, гдр	55,4	310,0	-1,6	-2,7	-24,3	-51,4	23,1	-25,9	-41,9	-76,2
ДВМП, оа	90,0	31,2	4,0	-1,0	93,4	14,7	91,3	86,8	72,4	94,7
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	264,6	975,0	-0,6	8,6	-23,3	-50,2	61,4	-61,0	-47,5	-88,0
Магнит	401,4	4 155,0	-2,0	-4,7	25,5	-23,7	318,1	-23,5	-29,4	-74,0
М.Видео	33,9	190,0	0,6	-1,1	-17,0	-56,6	36,3	-53,1	-8,2	-74,6
Детский мир	49,9	68,5	0,5	-2,9	-11,0	-45,1	80,7	-20,7	3,9	-73,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату

01.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	58,9	570,0	2,1	-2,6	23,8	-6,4	130,9	-46,3	36,3	91,3
ПИК	502,2	780,0	6,8	10,0	44,4	-29,2	821,2	-57,5	21,3	54,4
Эталон, оа	16,1	60,6	3,7	-2,8	34,1	-29,1	9,9	-49,2	-39,8	-68,7
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	14,5	872,0	0,9	-11,8	-24,3	-26,4	43,9	-48,9	-46,3	-70,5
Яндекс	438,7	1 596,0	-0,5	-3,0	-19,8	-65,1	343,2	-47,5	-52,0	-92,2
VK, гдр	68,5	303,0	0,2	0,1	-1,9	-65,3	100,3	-53,4	-45,3	-86,0
OZON, гдр	184,9	855,0	1,2	-0,5	-14,5	-63,1	82,0	-39,9	-34,7	-90,4
QIWI	18,5	295,5	-1,2	-3,1	-22,2	-51,5	9,8	-42,8	-59,4	-71,3
Соллерс, оа	5,9	173,0	0,6	1,8	-9,2	-19,5	1,3	-75,3	-29,8	-42,2
Иркут, оа	59,4	54,6	22,7	56,4	252,8	145,2	211,5	134,4	484,5	1 972,3
КАМАЗ, оа	62,2	89,3	0,6	-5,2	22,5	-15,0	7,8	0,0	12,8	-33,8
Мостотрест, оа	22,2	79,0	2,5	-1,1	9,5	-5,3	0,5	-12,9	-64,5	-19,4
Группа Черкизово, оа	116,1	2 640,0	-1,6	-2,7	5,6	-10,3	15,1	26,4	43,2	-10,1
РБК, оа	1,0	2,7	0,3	0,2	1,7	-26,4	0,1	-79,9	-72,7	-89,4
Группа Белуга, оа	57,6	2 318,0	1,4	-1,2	21,0	-30,8	23,4	-49,5	-29,6	-49,7
HeadHunter, гдр	47,7	941,0	2,6	13,4	-55,1	-75,8	3,2	29,2	-3,9	-93,8
Казаньоргсинтез	125,3	71,1	2,2	0,7	11,3	-26,4	2,2	-33,1	-28,3	-53,0
НКНХ, ао	124,1	77,5	0,1	-1,4	-4,9	-30,2	4,7	14,8	40,8	-21,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 01.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
1 июля		Выходной в Гонконге	-			
1 июля 4:45	●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	июнь	50,1	48,1	<b>51,7</b>
1 июля 9:00	●	PMI в промышленности России	июнь	н/д	50,8	<b>50,9</b>
1 июля 10:15	●●●●	PMI в промышленности Испании	июнь	52,3	53,8	<b>52,6</b>
1 июля 10:45	●●●	PMI в промышленности Италии	июнь	50,8	51,9	<b>50,9</b>
1 июля 10:50	●●●●	PMI в промышленности Франции	июнь	51,0	51,0	<b>51,4</b>
1 июля 10:55	●●●●	PMI в промышленности Германии	июнь	52,0	52,0	<b>52,0</b>
1 июля 11:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны	июнь	52,0	52,0	<b>52,1</b>
1 июля 11:30	●●●	PMI в промышленности Великобритании	июнь	53,4	53,4	<b>52,8</b>
1 июля 12:00	●●●●	ИПЦ в Италии, г/г	июнь	6%	7%	<b>8%</b>
1 июля 12:00	●●●●	ИПЦ в еврозоне, г/г	июнь	8%	8%	<b>8,6%</b>
1 июля 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	июнь	55,8	56,1	<b>53,0</b>
4 июля 9:00	●	Торговый баланс Германии, млрд евро	май	2,7	3,5	<b>-1,0</b>
4 июля 11:30	●	Индекс настроений инвесторов Sentix в еврозоне	май	-19,9	-15,8	
4 июля	●●●●●	Выходной в США - День независимости	-			
5 июля 4:45	●●●●	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	июнь	н/д	41,4	
5 июля 9:00	●	PMI в секторе услуг России	июнь	49,3	48,5	
5 июля 9:45	●●	Пром. производство во Франции, г/г	май	-0,1%	0,1%	
5 июля 10:15	●●	PMI в секторе услуг Испании	июнь	53,5	56,5	
5 июля 10:45	●●	PMI в секторе услуг Италии	июнь	51,5	53,7	
5 июля 10:50	●●●	PMI в секторе услуг Франции	июнь	54,4	54,4	
5 июля 10:55	●●●●	PMI в секторе услуг Германии	июнь	52,4	52,4	
5 июля 11:00	●●●●	PMI в секторе услуг еврозоны	июнь	52,8	52,8	
5 июля 11:30	●	PMI в секторе услуг Великобритании	июнь	н/д	53,4	
5 июля 17:00	●●●	Фабричные заказы в США, м/м	май	0,2%	0,3%	
6 июля 10:00	●	Пром. производство в Испании, г/г	май	н/д	2,4%	
6 июля 10:00	●●●	Розничные продажи в еврозоне, м/м	май	0,3%	-1,3%	
6 июля 16:45	●	PMI в секторе услуг США	июнь	51,6	51,6	
6 июля 17:00	●●●●●	ISM в секторе услуг США	июнь	55,7	55,9	
6 июля 21:00	●●●●●	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)	-			
7 июля 9:00	●●	Пром. производство в Германии, м/м	май	0,4%	0,7%	
7 июля 15:15	●●●●●	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	июнь	200	128	
7 июля 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	231	
7 июля 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1328	
7 июля 18:00	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,762	
7 июля 18:00	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,559	
7 июля 18:00	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,645	
8 июля 9:45	●	Торговый баланс Франции, млрд евро	май	-12,2	-12,2	
8 июля 14:55	●●●	Выступление главы ЕЦБ К. Лагард	-			
8 июля 15:30	●●●●●	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	июнь	295	390	
8 июля 15:30	●●●●●	Безработица в США, %	июнь	3,6%	3,6%	
8 июля 17:00	●●	Оптовые запасы в США, м/м	май	н/д	2,0%	
8 июля 22:00	●●	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	июнь	35,00	38,07	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

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

## Корпоративные события

<b>Дата</b>	<b>Компания/отрасль</b>	<b>Событие</b>
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/macrosresearch>

### 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.