



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**04.08.2022**

- В четверг утром на глобальных рынках сохраняется оптимизм
- Полагаем, что сегодня курс американской валюты может продолжить демонстрировать боковое движение с возможным легким удорожанием доллара в диапазоне 59-62 руб.
- Ожидаем, сегодня индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 2100-2150 пунктов
- Сохранение недельной дефляции позитивно для ОФЗ

## Корпоративные и экономические события

У Ozon загорелся склад в Истре, убытки составят предварительно 10% от выручки, если не будут компенсированы страховыми

СД ФСК ЕЭС рекомендовал допэмиссию 1,75 трлн обыкновенных акций на общую сумму 874,4 млрд руб. в рамках присоединения Россетей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**0,6 %**

потерял индекс МосБиржи в среду

**9,3 %**

потеряли котировки акций ММК в среду



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**В среду на мировые рынки вернулись оптимистичные настроения.** Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,2%, в то время как индекс развитых стран MSCI World укрепился на 1%. Позитивом для рынка стали неплохие данные по деловой активности в сфере услуг в США. Индекс ISM Non-Manufacturing в июле неожиданно повысился до 56,7 п. против 55,3 п. месяцем ранее. Добавили оптимизма рынкам неплохие финансовые отчеты американских корпораций. Заявления главы ФРБ Чикаго Ч. Эванса о возможном повышении ключевой ставки на 75 б.п. на сентябрьском заседании ФРС не смогли испугать рынки. Впрочем, текущий шаг повышения ставки сейчас не принципиален для рынков — они в большей степени следят за состоянием американской экономики, опасаясь усиления глубины рецессии. В результате, по итогам дня кривая доходности гособлигаций США сместилась вверх, сохраняя инверсию: доходность 2-летних бумаг превысила 3,1%, а 10-летних — 2,7%. Индекс S&P500 (+1,6%) после однодневной коррекции вновь обновил июньские максимумы, при этом подросли все сектора за исключением энергетического из-за снижения цен на энергоносители. А лидером роста стали технологические компании: индекс NASDAQ Composite прибавил 2,6%. В частности, акции PayPal выросли на 9,3% после того, как выручка и скорректированная чистая прибыль компании превзошла прогнозы аналитиков.

**В четверг утром на глобальных рынках сохраняется оптимизм.** Хотя фьючерсы на американские индексы в символическом минусе, ключевые биржи Азии растут на фоне снижения напряженности между КНР и Тайванем.

Из значимой статистики сегодня стоит выделить данные по торговому балансу США в июне, а также за данными по числу новых заявок на пособия по безработице в США. Полагаем, что **сегодня инерционный рост рынков может продолжиться.**

### Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера снизились, перевалив за 200-дн.среднюю. Ухудшение сантимента может быть поводом для избавления от рискованных активов. Но пока такой сценарий не рассматриваем, полагая, что борьба за удержание в районе «круглого» уровня пока продолжится. На заседании стран ОПЕК+, как и ожидалось, судьбоносных решений принято не было: стороны согласовали символический рост добычи на 100 тыс.барр./день, что в текущих условиях недоинвестированности отрасли и систематического невыполнения квот выглядит адекватным. Статистика от Минэнерго США тоже не обрадовала: запасы сырой нефти выросли на 4,5 млн барр., бензинов / на 0,2 млн барр., а дистиллятов сократились на 2,4 млн барр. Поставки нефтепродуктов, прокси внутреннего спроса, остались практически на уровне прошлой недели. Негативным моментом для рынка нефти также выступают комментарии США о планах продолжить вести борьбу против высоких цен и активизация переговорного процесса с Ираном, что в теории (при снятии санкций) может привести к появлению на рынке дополнительного предложения. На этом фоне цены на нефть оказались под давлением, и есть риск дальнейшего снижения при ухудшении настроений инвесторов. Но пока без явного негатива мы рассчитываем на выкуп просадки.

**Сегодня ждем Brent в зоне 96-98 долл./барр.**

### Российский валютный рынок

Вчера торговая активность долларом с расчетами «завтра» продолжила снижаться, как и показатель 10-ти дневной волатильности. В течение большей части дня на валютной секции МосБиржи не наблюдалось значимых драйверов к направленной динамике, ввиду чего курс доллара продолжал консолидироваться. Тем не менее, перед самым окончанием торгов доллар слегка подорожал на фоне резко подешевевшей нефти. **Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может продолжить демонстрировать боковое движение с возможным легким удорожанием доллара в диапазоне 59-62 руб.** На данный момент драйверов к направленной динамике не наблюдается.

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Вчера индекс МосБиржи (-0,6%) находился под давлением на фоне слабой отчетности Норникеля.**

Под наибольшим давлением был сектор горной добычи и металлургии (АЛРОСА: -2,5% Полус: -3,5%) во главе с акциями сталелитейных компаний (Северсталь: -4,1%; НЛМК: -3,8%) на фоне включения ММК (-9,3%) в SDN-лист США. Бумаги РУСАЛа (-3,9%) продолжили снижаться из-за отката цен на алюминий, а акции Норникеля (-2,6%) упали после публикации финансовой отчетности, которую инвесторы восприняли негативно.

В лидерах снижения также был отраслевой сектор электроэнергетики на фоне обвала бумаг Россетей (ао: -21,4%) после рекомендации СД, касающиеся конвертации акций компании после присоединения к ФСК ЕЭС (+5,6%).

За исключением акций Башнефти (ао: +0,2%; ап: +0,9%) и Татнефти (ао: +0,8%; ап: +0,8%), все остальные бумаги нефтегазового сектора (Роснефть: -1,7%; ЛУКОИЛ: -0,6%; НОВАТЭК: -2,1%; Газпром: -0,1%) снизились по итогам торгов.

Движение бумаг финансового (Сбер ао: -0,5%, ап: -0,6%; ВТБ: -1,2%; TCS Group: +1,4%; QIWI: +1,5%) и потребительского (Лента: -4,9%; X5 Retail Group: -0,9%; FIX PRICE: +0,6%; Магнит: +2%; Детский мир: +1,4%) секторов было разнонаправленным.

Особым спросом пользовались прекратившие корректироваться расписки VK (+10,1%) и Яндекса (+3,4%). Отметим также бумаги OZON (-0,6%), которые вчера были крайне волатильными из-за пожара на подмосковном складе компании.

**Сегодня индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 2100-2150 пунктов. Давление на рынок будут оказывать корректирующиеся цены на энергоносители. Впрочем, основной негатив этой недели уже был отыгран, поэтому явных драйверов для ухода рынка ниже этого коридора пока нет.**

### Российский рынок облигаций

В среду рынок ОФЗ продолжил консолидироваться в ожидании новых триггеров. Доходность коротких бумаг срочностью 1-3 года скорректировалась вверх на 5 б.п., несколько сняв перекупленность последних недель; котировки длинных ОФЗ не изменились.

Новый локальный импульс покупкам ОФЗ могут дать данные по недельной инфляции, опубликованные вчера после закрытия торгов. Так, за 10 дней по 1 августа (Росстат вернулся к регистрации потребительских цен по понедельникам) дефляция составила 0,14% после дефляции на уровне 0,08% с 16 по 22 июля и 0,17% с 9 по 15 июля. В годовом выражении инфляция осталась на уровне 15,3%.

В целом текущий инфляционный тренд соответствует нашему прогнозу замедления инфляции до 13,4% к концу года и снижению ставки до 7%. На сентябрьском заседании вероятно снижение на 0,5 п.п., однако, учитывая большой перерыв между заседаниями, активизацию инвесторов на рынке ждем не ранее начала календарной осени.

## Корпоративные и экономические события

### У Ozon загорелся склад в Истре, убытки составят предварительно 10% от выручки, если не будут компенсированы страховыми

По данным Ozon возгорание произошло в отдельном блоке фулфилмент-центра на Новой Риге, все сотрудники были своевременно эвакуированы со склада. По данным пресс-службы МЧС РФ площадь пожара уже увеличилась до 50 тыс. кв. м., несмотря на меры по тушению. Чтобы не останавливать работу Ozon предложил продавцам отгружать товары на склады в подмосковном Хоругвино и Твери, общая площадь которых составляет 93 тыс. кв. м. и 54 тыс. кв. м. соответственно (склад в Истре - 76 тыс. кв. м.)

#### Наше мнение

Ozon будет вынужден компенсировать стоимость товаров, которые будут утрачены или повреждены в результате пожара на складе в подмосковной Истре. Всероссийский союз страховщиков оценивает возможный ущерб в сумму свыше 10 млрд рублей. По нашим оценкам потенциальные расходы составят порядка 10% от годовой выручки Ozon. Однако, по данным СМИ здание склада было застраховано в Альфастраховании на 6 млрд рублей, а его содержимое — в Ингосстрахе на 11 млрд рублей. Мы считаем, что в случае покрытия страховыми компаниями 17 млрд рублей, потенциальный убыток Ozon за возможное превышение суммы покрытия не превысит 1% от годовой выручки.

### СД ФСК ЕЭС рекомендовал доэмиссию 1,75 трлн обыкновенных акций на общую сумму 874,4 млрд руб. в рамках присоединения Россетей

Совет директоров ФСК ЕЭС рекомендовал внеочередному собранию акционеров увеличить акционерный капитал компании на 1,75 трлн обыкновенных акций номиналом 50 копеек каждая, сообщила компания. Общая сумма доэмиссии составит 874,4 млрд руб., следует из раскрытия ФСК ЕЭС.

Определены следующие коэффициенты конвертации акций: в 1 обыкновенную акцию ФСК ЕЭС номинальной стоимостью 50 копеек каждая, конвертируется: 0,09040 / 0,60580 обыкновенной акции Россети номинальной стоимостью 1 рубль каждая; 0,09040 / 1,27300 привилегированной акции Россети номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

#### Наше мнение

Исходя из коэффициентов конвертации, за одну обыкновенную акцию Россетей можно получить 6,7 акции ФСК ЕЭС, за одну привилегированную акцию Россетей 14,1 акции ФСК ЕЭС.

На эту новость акции ФСК ЕЭС и привилегированные акции Россетей отреагировали ростом, а обыкновенные акции Россетей снижением, отражая установленные коэффициенты.

Акционерам не согласным с реорганизацией выставлена оферта с ценами выкупа: Россети ао - 0,6058 руб./акция, Россети ап - 1,273 руб./акция, ФСК ЕЭС - 0,0904 руб./акция.

## Корпоративные и экономические события

### Государство поддержало Яндекс, VK и Ozon перед лицом держателей еврооблигаций

Правительство выделило Яндексу, VK и Ozon льготный кредит совокупно на 130 млрд руб., средства которого пойдут на выполнение обязательств компаний перед держателями их еврооблигаций. Это действие стало необходимым, когда после приостановки торгов акциями на зарубежных биржах у держателей облигаций возникло право требовать выкупа всех выпусков.

#### Наше мнение

Я бы переписала что мы позитивно оцениваем участие государства в поддержке системно значимых компаний и считаем, что в подобных условиях данная мера поддержки оказалась очень кстати и поможет не изымать средства из бизнеса.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 124	-0,6%	-3,3%	-3,7%
Индекс РТС	1 106	-0,9%	-4,2%	-13,4%
<b>США</b>				
S&P 500	4 155	1,6%	3,3%	8,6%
Dow Jones (DJIA)	32 813	1,3%	1,9%	5,5%
NASDAQ Composite	12 668	2,6%	5,3%	13,8%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 446	0,5%	1,3%	3,9%
DAX (Германия)	13 588	1,0%	3,2%	6,0%
CAC 40 (Франция)	6 472	1,0%	3,4%	9,1%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 742	0,5%	0,1%	7,0%
Kospi (Корея)	2 461	0,9%	1,9%	6,8%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	61 693	0,6%	-0,5%	2,8%
Bovespa (Бразилия)	103 775	0,4%	2,3%	4,9%
Hang Seng (Китай)	19 767	0,4%	-4,4%	-9,6%
Shanghai Composite (Китай)	3 164	-0,7%	-3,4%	-6,6%
BSE Sensex (Индия)	58 351	0,4%	4,5%	10,3%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 755	1,0%	3,0%	7,6%
MSCI Emerging Markets	986	0,2%	-0,4%	-0,7%
MSCI Eastern Europe	29	-0,7%	2,7%	-0,3%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	91	-4,0%	-6,8%	-14,3%
Нефть Brent спот, \$/барр.	99	-3,2%	-6,6%	-16,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	74,7	-3,4%	-5,9%	-16,5%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 115	0,5%	-4,0%	35,6%
Медь (LME) спот, \$/т	7 672	-1,8%	0,6%	-4,6%
Никель (LME) спот, \$/т	22 275	-0,7%	2,4%	2,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 380	-1,7%	-2,0%	-1,9%
Золото спот, \$/унц	1 764	0,4%	1,4%	-2,3%
Серебро спот, \$/унц	20,0	0,8%	4,5%	0,8%

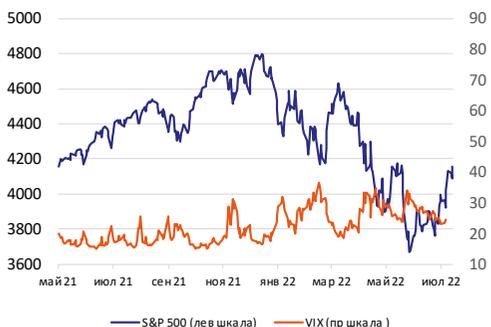
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	106,48	0,0%	0,2%	1,3%
Евро	1,008	-0,7%	-0,5%	-3,2%
Швейцарский франк	0,961	0,3%	0,1%	0,0%
Канадский доллар	1,284	-0,3%	0,1%	-0,3%
Йена	133,9	0,6%	-1,9%	-1,0%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USD RUB	60,58	0,5%	-1,7%	11,2%
EUR RUB	60,98	-0,4%	-2,4%	7,9%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	2,415	0,19	0,00	0,53
US Treasuries 2 yr	3,033	0,20	-0,01	0,02
US Treasuries 10 yr	2,722	0,19	-0,03	-0,09
US Treasuries 30 yr	3,002	0,13	-0,01	-0,05
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	2,307	-0,004	0,479	0,472
LIBOR 1M	2,357	-0,010	0,005	0,311
LIBOR 3M	2,807	0,005	0,005	0,224
EURIBOR 1W	-0,070	0,001	-0,602	-0,876
EURIBOR 3M	0,260	0,014	0,226	-2,477
MOSPRIME overnight	8,40	0,000	-0,060	-1,090
MOSPRIME 3M	8,40	0,020	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	454	-7	-53	-138
CDS Invest. Grade (EM)	203	6	-10	6
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	5 670	-3,0%	-3,9%	-11,7%
Нефть и газ	5 874	-0,7%	-0,3%	-9,0%
Эл/энергетика	5 298	0,1%	5,8%	-7,0%
Телекоммуникации	1 620	1,6%	7,6%	-10,9%
Банки	5 298	0,1%	4,5%	-12,9%
Потребсектор	5 495	0,4%	3,3%	-14,1%
Химпром	32 019	-0,4%	0,8%	-14,8%
Электроэнергетика	1 414	-1,8%	-3,9%	-17,9%

# Рынки в графиках

## S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Неплохой старт сезона отчетности способствовал ослаблению давления на рынок акций США** отодвинув на второй план фактор высоких ставок и перспективы торможения экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. Индекс S&P500 смог подняться в зону 4000-4200 пунктов и может попытаться закрепиться в ней. Мы оцениваем текущее движение как коррекционное. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления понижательного движения останутся высокими.

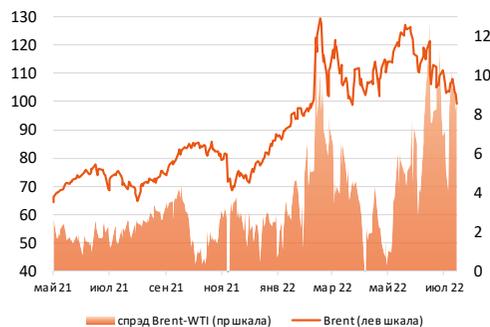
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Отношение MSCI EM и MSCI World откатилось к уровням начала весны:** несмотря на более высокие риски по развитым рынкам, опасения торможения мировой экономики способствуют снижению глобального аппетита к риску. Текущие уровни отношения. Впрочем, выглядят уже в целом конъюнктурно обоснованными.

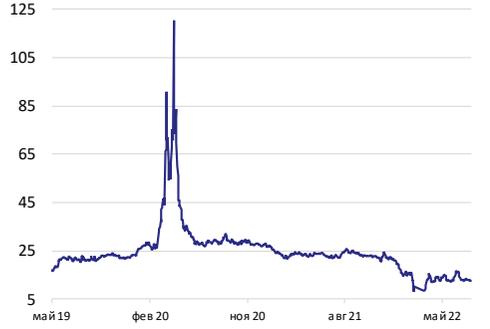
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся под давлением как на фоне сильного доллара, так и неясных перспектив мировой экономики (угроза рецессии), несмотря на неплохой фундаментал и сезонный фактор. Новый виток заболеваний коронавирусом в КНР формирует дополнительные риски. **Полагаем, что котировки Brent пока будут находиться в диапазоне 100-110 долл./барр. с попытками тестирования нижней границы диапазона при ухудшении сентимента.**

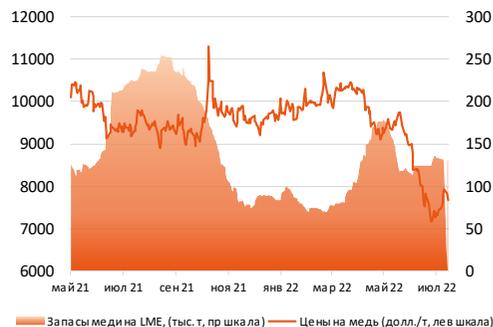
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

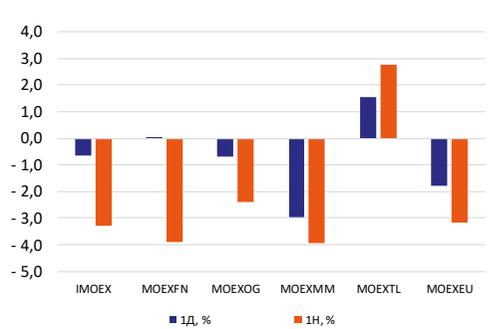
## Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

## Динамика секторов на Московской Бирже, %

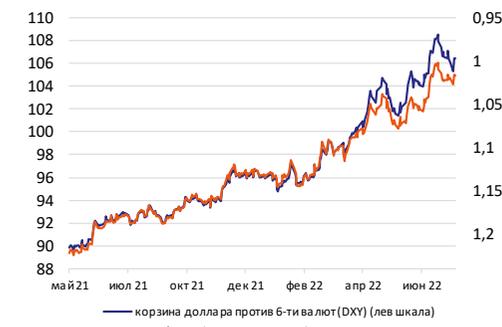


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## 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 пытается отскочить, но удерживается у нижней границы 1,00-1,10.

Евро под давлением ввиду более негативной статистики и прогнозов, повышающих вероятность спада экономики Европы, наиболее уязвимой. Ожидания по ужесточению ЕЦБ остаются пока на втором плане, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в ставках США-ЕС. Слабость евро может сохраняться в ближайшее время.

## Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: Sbondz, ПСБ Аналитика

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

# Рынки в графиках

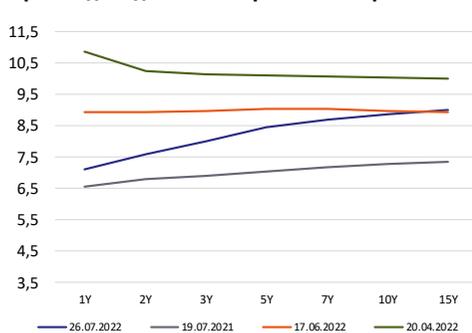
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 7%. С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ ожидаем на уровне 8,0%-8,5% до конца этого года.

Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая госбумаг приняла классический вид, когда доходность длинных ОФЗ выше, чем коротких. Спрэд в доходностях 2-10 лет составляет ~100 б.п., и, вероятно, будет сохраняться на данном уровне пока идет смягчение ДКП.

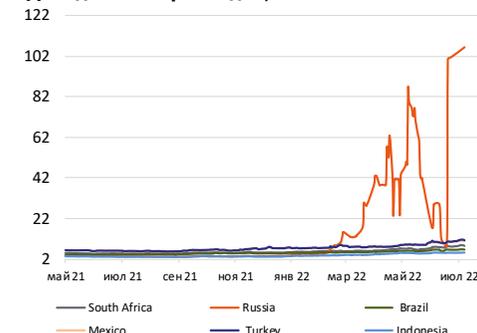
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

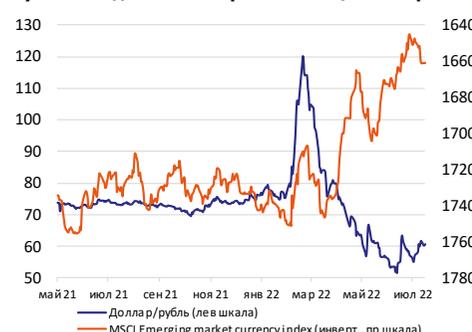
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Навес предложения со стороны экспортеров при невысокой активности импортеров способствовал фазе укрепления рубля, с тестом долларом зоны 50-55 руб. В настоящее время Правительство и ЦБ ищут способы вернуть рубль на более высокие, фундаментально оправданные уровни. Сформированные ожидания корректировки бюджетного правила и возобновления валютных интервенций последние дни способствуют отскоку доллара. Мы полагаем, что скорое оглашение специфики нового бюджетного правила может позволить развернуть пару доллар-рубль с ее выходом выше отметки 60 руб.

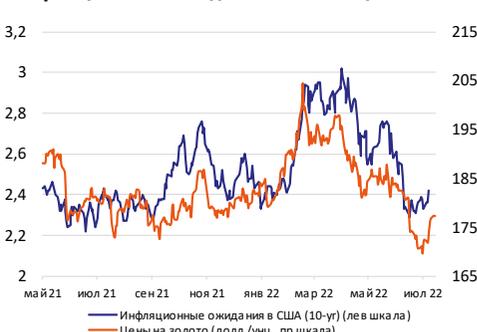
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Несмотря на сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за макроопасений давление на валюты развивающихся экономик несколько ослабло. Способствуют этому ожидания перехода ФРС к более сдержанным темпам повышения ставки, а также надежды на большую устойчивость развивающихся стран к торможению роста мировой экономики.

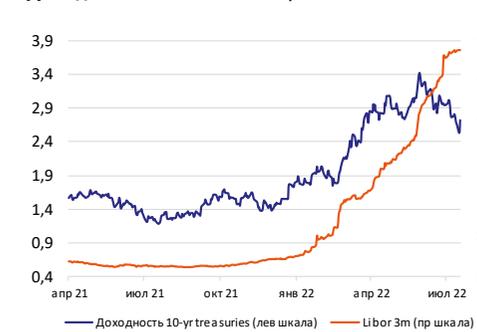
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими и пытаются вновь расти, что в совокупности с повышением нервозности на рынках и снижением долларовых ставок после заседания ФРС и слабых данных по ВВП США способствуют оживлению спроса на драгметаллы. Ждем, что цены на золото в ближайшее время попытаются продвинуться к верхней границе диапазона 1650-1800 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y откатывается от 3% на фоне статистики, свидетельствующей об ухудшении ситуации в экономике развитых стран. Ввиду повышенной нервозности на рынках краткосрочно вероятен откат доходности к уровню 2,5%. Вместе с тем, «короткий» конец кривой UST учитывает перспективы дальнейшего повышения ставки ФРС, что формирует отчетливую инверсию кривой. Рост ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже приближается к 3%.

## 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	10147,8	2123,9	-0,6	-3,3	-13,1	-43,9	26 449,9	-2,1	-1,0	-7,0
RTS		1106,0	-0,9	-4,2	2,3	-30,7				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	4446,1	187,0	-0,1	-4,8	-22,2	-45,4	2 265,6	-31,2	-62,8	-83,1
НОВАТЭК	3037,8	988,0	-2,1	-4,8	-8,2	-42,5	711,9	-40,2	-41,2	-53,2
Роснефть	3538,7	330,3	-1,7	-5,3	-19,3	-44,9	908,7	-21,4	-17,0	-63,1
ЛУКОЙЛ	3245,6	3 799,0	-0,6	-1,3	-19,2	-42,2	1 521,0	-27,3	-17,0	-59,0
Газпром нефть	1815,7	383,7	-0,6	-0,6	-8,0	-29,6	46,4	-57,3	-62,4	-81,0
Сургутнефтегаз, ао	946,2	26,0	-1,7	-0,4	9,8	-34,8	385,0	-49,2	-26,7	-43,8
Сургутнефтегаз, ап	222,5	28,8	-0,4	-1,0	-13,4	-25,3	133,7	-46,2	-75,8	-76,0
Татнефть, ао	876,7	397,6	0,8	1,4	3,0	-20,8	395,4	50,8	59,5	-40,0
Татнефть, ап	55,3	374,0	0,8	2,0	4,8	-19,2	75,5	-34,8	-5,9	-62,6
Башнефть, ао	145,2	978,0	0,2	-2,2	-2,2	-28,0	4,4	-47,6	-65,7	-60,3
Башнефть, ап	19,5	655,0	0,9	-1,9	1,1	-34,2	24,7	-12,5	-73,9	-71,2
Русснефть, оа	22,9	77,4	0,3	-1,5	-22,4	-49,5	8,4	0,4	-44,6	-68,8
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2758,4	126,9	-0,5	-4,3	-1,5	-56,8	3 954,4	-18,3	-29,4	-77,1
Сбер, ап	122,2	121,3	-0,6	-3,8	-7,0	-56,5	275,9	-32,5	-42,1	-81,3
ВТБ	233,0	0,02	-1,2	-3,5	-11,4	-63,1	355,4	4,5	-23,3	-78,5
TCS Group, гдр	237,6	1 836,0	1,4	-6,5	-29,6	-70,0	193,9	-10,5	-32,9	-88,3
БСП	37,7	85,7	-0,5	-1,4	49,6	5,2	22,3	6,0	-47,8	-22,9
МосБиржа	189,5	82,8	0,0	-4,3	-12,6	-45,9	98,8	-24,3	-41,9	-83,6
АФК Система	133,9	13,8	0,1	-1,6	6,7	-41,0	310,5	-13,0	-0,1	-36,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.08.2022

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	2381,2	14 754,0	-2,5	-5,7	-31,5	-35,6	2 198,6	9,4	31,5	-9,3
РУСАЛ	710,6	46,0	-3,9	-8,9	-31,9	-37,3	286,5	27,1	-22,1	-62,9
АЛРОСА	467,8	62,9	-2,5	-2,6	-21,7	-48,6	396,6	-28,5	6,9	-68,8
НЛМК	761,4	125,0	-3,8	-0,4	-21,2	-42,4	364,8	-43,3	3,2	-57,4
ММК	270,2	24,1	-9,3	-12,4	-46,3	-65,4	3 742,4	139,7	406,5	297,0
Северсталь	595,3	696,0	-4,1	-6,3	-36,4	-56,6	527,2	-13,2	10,9	-52,8
Мечел, оа	50,2	120,2	0,6	-1,9	-9,6	-2,5	136,1	-55,6	-45,6	-72,6
Мечел, па	22,3	160,7	1,5	7,4	-13,5	-48,8	198,2	24,7	98,0	-30,5
Распадская, оа	191,3	271,3	0,7	3,0	-32,8	-42,2	121,8	-26,6	-38,6	-67,3
ТМК	71,1	71,0	-2,9	-7,3	19,6	-2,1	48,0	52,8	-60,6	8,1
Полюс	1513,2	7 813,0	-3,5	-4,2	-42,7	-40,3	1 428,1	32,8	99,6	52,2
Полиметалл	115,4	273,6	-0,1	1,6	-62,1	-79,1	166,1	-72,2	-71,9	-80,2
Селигдар, оа	31,1	42,3	3,0	10,4	-13,8	-26,8	35,6	-58,4	-10,1	0,2
ВСМПО-Ависма, оа	662,2	57 280,0	0,5	-0,1	-0,8	22,1	18,8	23,4	-20,8	-53,6

### Минеральные удобрения

Акрон	658,8	16 050,0	-1,7	-4,9	-6,7	29,9	18,1	-15,7	-73,1	-89,8
ФосАгро	925,7	7 148,0	-0,9	-3,1	0,6	21,9	261,1	-3,3	-29,0	-63,5

### Телекоммуникации

Ростелеком, ао	158,4	59,2	-0,4	-2,3	-1,9	-31,6	58,9	16,7	-20,3	-44,6
Ростелеком, ап	14,5	59,5	-0,4	-2,4	-0,6	-21,9	3,9	-19,5	-74,5	-70,5
МТС	504,0	246,3	2,2	4,5	17,8	-17,6	356,7	8,0	-18,3	-33,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.08.2022

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	16,1	0,5	-2,0	-2,6	-9,4	-47,6	8,3	-26,6	-32,0	-69,8
Юнипро	91,5	1,4	-0,8	1,3	0,4	-44,8	46,0	-63,8	-52,3	-56,6
ОГК-2	59,3	0,5	0,9	-4,8	33,9	-15,0	32,9	-41,9	-77,3	-68,2
ТГК-1	30,4	0,01	0,0	-2,6	9,0	-20,6	6,1	-19,5	-81,3	-81,4
РусГидро	289,0	0,7	-0,7	-3,8	-7,2	0,2	43,7	-43,9	-49,5	-76,8
Интер РАО ЕЭС	338,5	3,2	-0,8	-1,2	19,3	-24,4	133,3	-19,5	-39,7	-72,7
Россети, ао	111,1	0,7	-21,4	-17,6	0,4	-42,1	2 197,3	188,3	491,8	1 545,9
Россети, ап	2,7	1,3	6,1	4,2	0,3	-26,9	56,7	279,8	561,7	891,1
ФСК ЕЭС	126,0	0,1	5,6	0,0	-3,4	-40,4	1 115,8	298,1	430,5	577,5
Ленэнерго, па	11,7	125,6	2,0	-1,9	-9,5	-25,9	16,8	29,6	-63,9	-57,6
Мосэнерго, оа	73,8	1,8	-0,5	-0,8	7,5	-11,8	5,0	-47,8	-75,8	-75,7
МОЭКС, оа	42,3	0,9	-0,1	-1,1	-4,3	-30,4	2,7	13,0	-24,6	-49,9
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	30,0	27,0	0,1	-2,9	-13,4	-54,4	115,0	-31,8	-38,4	-74,2
Транснефть, ап	170,2	109 500,0	0,6	-2,0	-3,4	-31,0	67,3	28,7	-24,0	-56,6
НМТП, оа	89,5	4,6	-0,2	-3,7	-16,5	-31,2	4,2	-38,4	-73,7	-78,5
Globaltrans, гдр	53,7	300,3	-1,2	0,1	-17,8	-52,9	37,5	-17,3	6,7	-44,0
ДВМП, оа	80,4	27,1	-0,8	-6,7	-24,7	-0,4	43,5	-6,2	15,8	-8,2
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	358,8	1 306,0	-0,9	-0,5	19,1	-33,4	111,9	-44,1	-37,0	-69,0
Магнит	463,8	4 910,0	2,0	6,0	6,9	-9,8	1 273,8	-1,8	103,9	34,5
М.Видео	34,9	192,0	-0,1	-3,4	-15,5	-56,1	56,7	-44,2	-20,7	-48,6
Детский мир	58,1	78,4	1,4	-1,4	1,8	-37,1	61,4	2,7	-45,3	-74,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.08.2022

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	57,6	556,0	-0,2	-2,0	10,1	-8,7	29,9	-41,9	-71,9	-42,6
ПИК	479,8	719,0	-1,1	-4,5	28,4	-34,8	122,5	-7,0	-50,6	-73,2
Эталон, оа	15,5	57,3	0,0	-4,2	-8,3	-33,0	5,1	-77,6	-72,9	-77,0
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	13,6	815,6	2,1	-11,8	-24,3	-26,4	36,4	11,4	-32,3	-69,9
Яндекс	537,5	1 956,0	3,4	-5,6	10,7	-57,2	1 387,4	-16,0	6,3	-59,7
VK, гдр	91,0	402,4	10,1	0,6	0,9	-53,9	507,1	7,9	52,6	-7,7
OZON, гдр	258,9	1 197,0	-0,6	-16,5	17,1	-48,3	1 086,1	115,2	111,6	50,2
QIWI	18,8	300,5	1,5	-1,6	-10,2	-50,7	11,6	-22,1	-43,8	-59,1
Соллерс, оа	5,9	171,0	-0,6	-0,9	-5,3	-20,5	0,4	-43,9	-39,9	-77,1
Иркут, оа	53,2	45,5	-1,2	-5,3	96,1	104,0	24,0	-33,0	-88,9	-52,7
КАМАЗ, оа	63,9	91,1	-1,5	5,9	-11,6	-13,2	39,8	-14,1	131,2	225,2
Мостотрест, оа	21,8	77,6	1,0	-1,0	-0,5	-7,1	0,1	-31,0	-61,8	-77,7
Группа Черкизово, оа	112,8	2 569,5	-1,7	-2,3	-11,8	-12,7	16,7	18,5	69,7	3,3
РБК, оа	1,0	2,7	0,0	-0,1	-3,0	-27,8	0,1	-19,8	-65,7	-89,7
Группа Белуга, оа	62,0	2 505,0	2,5	-1,4	5,2	-25,2	30,7	-25,3	-28,0	-21,9
HeadHunter, гдр	68,7	1 357,0	-0,2	4,7	-19,3	-65,1	9,4	-80,4	-43,8	-67,4
Казаньоргсинтез	137,1	76,6	2,0	9,1	6,4	-20,7	4,1	-50,1	-16,7	-5,7
НКНХ, ао	132,7	82,4	2,3	-3,8	-1,6	-25,7	4,1	-10,4	8,1	-22,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
3 августа 4:45	●●●●	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	июль	55,5	54,5	<b>55,5</b>
3 августа 9:00	●	PMI в секторе услуг России	июль	н/д	51,7	<b>54,7</b>
3 августа 9:00	●	Торговый баланс Германии, млрд евро	июнь	-1,1	-1,0	<b>6,4</b>
3 августа 10:15	●	PMI в секторе услуг Испании	июль	н/д	54,0	<b>53,8</b>
3 августа 10:45	●●	PMI в секторе услуг Италии	июль	51,5	51,6	<b>48,4</b>
3 августа 10:50	●●●	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	июль	54,4	53,9	<b>53,2</b>
3 августа 10:55	●●●●	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	июль	52,4	52,4	<b>49,7</b>
3 августа 11:00	●●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	июль	50,6	53	<b>51,2</b>
3 августа 11:30	●●	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	июль	53,4	54,3	<b>52,6</b>
3 августа 16:45	●	PMI в секторе услуг США (оконч.)	июль	47,0	52,7	<b>47,3</b>
3 августа 17:00	●●●●●	ISM в секторе услуг США	июль	54,0	55,3	<b>56,7</b>
3 августа 17:00	●	Фабричные заказы в США, м/м	июнь	0,4%	1,6%	<b>2,0</b>
3 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,467	-4,532	<b>4,5</b>
3 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,917	-0,784	<b>-2,4</b>
3 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,633	-3,304	<b>0,2</b>
4 августа 9:00	●●●	Производственные заказы в Германии, м/м	июнь	-0,007	0,1%	
4 августа 14:00	●●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	июнь	1,5%	1,25%	
4 августа 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	259	256	
4 августа 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,370	1,359	
4 августа 15:30	●	Торговый баланс в США, млрд долл.	июнь	-82,2	-85,6	
5 августа 9:00	●●	Пром. производство в Германии, м/м	июнь	-0,6%	0,2%	
5 августа 9:45	●	Пром. производство во Франции, м/м	июнь	н/д	0%	
5 августа 9:45	●	Торговый баланс во Франции, млрд евро	июнь	-12,8	-13,0	
5 августа 15:30	●●●●●	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	июль	255	372	
5 августа 15:30	●●●●●	Безработица в США, %	июль	3,6%	3,6%	
5 августа 22:00	●●	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	июль	24,0	22,35	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

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

## Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
4 августа	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
8 августа	Русагро	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
11 августа	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
11 августа	Распадская	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 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.