



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



08.08.2022

- В понедельник утром внешний фон позитивен
- Курс доллара в начале недели может тяготеть к тесту отметки 61 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня попытается сегодня отскочить выше отметки 2100 пунктов
- На этой неделе ожидаем боковую динамику на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

МосБиржа отложила допуск к торгам на фондовой секции нерезидентам из дружественных стран

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,9 %

потерял индекс МосБиржи в пятницу

4,5 %

потеряли котировки акций Газпрома 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 смогли показать единой динамики. Индекс развивающихся стран MSCI EM прибавил 0,8%, третий день подряд показав рост. В то же время индекс развитых стран MSCI World не смог преодолеть максимумы с 8 июня и снизился на 0,4%. Вышедшая статистика по рынку труда в США оказалась сильной. В июле уровень безработицы в США снизился до 3,5%, а количество рабочих мест в экономике США внезапно выросло на 528 тыс., при этом июньские значения были пересмотрены с 250 тыс. до 398 тыс. Среднечасовая заработная плата в июле выросла на 0,5% м/м. Такие данные указывают на усиленное инфляционное давление, что вынуждает ФРС США действовать более агрессивно в части повышения ключевой ставки, что еще больше усиливает риски рецессии в стране. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США вновь стала расти, при этом инверсия между «коротким» и «длинным» концами усилилась, что также индицирует о возможном начале рецессии в скором времени. По итогам дня индекс S&P500 (-0,2%) продолжил корректироваться, при этом аутсайдером стал потребительский сектор. Потери понес и индекс hi-tech компания NASDAQ Composite, который снизился на 0,5%.

В понедельник утром внешний фон позитивен. Ключевые биржи АТР подрастают после выхода данных по внешней торговле в Китае. Фьючерсы на американские индексы в слабом плюсе, как и цены на товарных рынках.

На этой неделе инвесторы будут ожидать выхода статистики по инфляции. В частности, в среду выйдут данные по потребительской инфляции (CPI) в США, а в четверг — индекс цен товаропроизводителей, что даст инвесторам возможность оценить насколько хорошо ФРС удается справляться с инфляцией. Впрочем, мы сохраняем осторожный взгляд на американскую экономику и **не исключаем скорого перехода к снижению глобальных рынков.**

Товарные рынки

Прошедшая неделя ознаменовалась снижением цен на нефть Brent к уровням середины февраля, фьючерс в моменте опускался ниже 93 долл./барр. Спекулянты избавлялись от рискованных активов на фоне усиления опасений рецессии мировой экономики и возможного роста предложения. Тем не менее, мы считаем, что пока снижение цен на нефть носит скорее избыточный характер и рассчитываем как минимум на стабилизацию в диапазоне 95-100 долл./барр. Ожидания вхождения мировой экономики в рецессию уже не новы, а риск значительного наращивания добычи, например, странами ОПЕК+ пока не так серьезен из-за недоинвестированности отрасли в предыдущие годы и хронического отставания от квот, возможное снятие США санкций с Ирана также пока под вопросом. **Сегодня мы рассчитываем на отскок Brent в зону 200-дн.средней – 98,4 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс американской валюты и в пятницу продолжил удерживаться в верхней части диапазона 59-61 руб., четвертый день подряд не находя сильных триггеров для направленного движения. Вместе с тем, объем торгов в паре доллар-рубль с поставкой «завтра» заметно вырос, достигнув почти 2 млрд долл., максимума с 28 июля, указывая на оживление спроса участников рынка на валюту. Отметим и выход торговых оборотов в паре юань-рубль на новые пики, отражающий, по нашему мнению, оживление активности импортеров. Отчасти поддержку спросу на валюту оказали сообщения СМИ о продолжающемся обсуждении в Правительстве корректировки бюджетного правила, а также слабость рынка нефти, способствующая сокращению предложения валюты со стороны экспортеров.

Несмотря на некоторое восстановление нефтяных котировок, доллар в начале недели может тяготеть к тесту отметки 61 руб. и переходу в более высокий ценовой диапазон.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-2,9%) упал на опасениях, что открытие доступа инвесторов из дружественных стран обвалит российский фондовый рынок. Все сегменты российского рынка снизились по итогам дня. Оборот торгов вырос, став рекордным с начала июля.

Наибольшее снижение продемонстрировал ИТ сектор (Яндекс: -8,2%; VK: -6,3%; OZON: -4,7%; HeadHunter: -1,8%), которые ранее, несколько сессий подряд, были значительно лучше рынка.

Сильнее остальных снизились также телекомы (МТС: -3,8%) и химпром (Акрон: -4,8%; ФосАгро: -3,3%), где также, вероятно, сидит значительное количество нерезидентов.

Среди ключевых сегментов наибольшее снижение показал сектор горной добычи и металлургии. Здесь хотели бы отметить прервавшие свой рост «префы» Мечела, а также обновившие минимумы этого года бумаги Полюса (-3,4%), Северстали (-2,6%), РУСАЛа (-2,4%), Норникеля (-2,2%) и ММК (-1,9%).

По итогам дня снизился и нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -1,1%; Роснефть: -0,6%; НОВАТЭК: -2,9%; Сургутнефтегаз ао: -3,6%), за исключением привилегированных акций Сургутнефтегаза (+2,6%), все остальные бумаги сектора понесли потери. Выделим здесь тяжеловесные акции Газпрома (-4,5%), которые упали сильнее остальных, вернувшись к значениям середины ноября 2020 года.

Финансовый сектор также смотрелся также слабо. В лидерах падения были ключевые бумаги (Сбер ао: -3,6%, ап: -3,6%; ВТБ: -1,8%; TCS Group: -0,6%), подрасти смогли лишь малоликвидные акции МКБ (+0,3) и Банка Санкт-Петербург (+0,1%).

В субботу стало известно, что на данном этапе иностранные инвесторы получают доступ лишь к срочному рынку. Вероятно, на фоне закрытия шортов, индекс МосБиржи сегодня попытается сегодня отскокнуть выше отметки 2100 пунктов.

Российский рынок облигаций

В пятницу на рынке ОФЗ преобладали умеренные продажи. Доходность гособлигаций срочностью 2-5 лет выросла на 9-13 б.п., более длинные ОФЗ прибавили в доходности 4-5 б.п. Десятилетние ОФЗ завершили торги на уровне 8,87% годовых, однолетние – 7,40% годовых. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,08%, оборот по индексу составил 6,1 млрд руб. (почти в два раза ниже среднего в июле). Давление на рынок ОФЗ оказывал рост доходности облигаций на глобальном рынке, опасения рецессии в развитых странах и риски снижения доходов бюджета РФ от экспорта. Также в конце прошлой недели негативно на рынке ОФЗ сказывалось сокращение профицита ликвидности в банковском секторе. Хорошей недельной статистики по инфляции в РФ оказалось недостаточно для сохранения оптимизма инвесторов и рост цен ОФЗ четверга был потерян.

На этой неделе ожидаем боковую динамику на рынке ОФЗ. Гособлигации срочностью до одного года уже торгуются с доходностью на 60 б.п. ниже значения ключевой ставки, закладывая ожидания смягчения ДКП на ближайших заседаниях. Спрос на длинные ОФЗ пока сдерживают внешние риски и опасения роста предложения нового госдолга.

Корпоративные и экономические события

МосБиржа отложила допуск к торгам на фондовой секции нерезидентам из дружественных стран

Сегодня МосБиржа откроет нерезидентам из дружественных стран, а также нерезидентам, конечными бенефициарами которых являются российские юридические или физические лица, доступ к торгам на срочном рынке, в то время как торговать на фондовой секции они пока не смогут, в связи с необходимостью доработки системы.

Наше мнение

Новость может создать на рынке сегодня краткосрочный приток оптимистичных настроений, поскольку ранее российские инвесторы опасались активизации волны распродаж на фоне допуска иностранных инвесторов к торгам. В то же время, для самого эмитента МосБиржи, данная новость также неплохая, поскольку объемов торгов на срочном рынке и комиссионные доходы в этом сегменте увеличатся.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 054	-2,9%	-7,2%	-7,7%
Индекс РТС	1 072	-2,9%	-5,0%	-6,5%
США				
S&P 500	4 145	-0,2%	0,4%	8,2%
Dow Jones (DJIA)	32 803	0,2%	-0,1%	5,9%
NASDAQ Composite	12 658	-0,5%	2,2%	11,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 440	-0,1%	0,2%	5,9%
DAX (Германия)	13 574	-0,6%	0,7%	6,3%
CAC 40 (Франция)	6 472	-0,6%	0,4%	8,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 176	0,9%	1,3%	6,6%
Kospi (Корея)	2 491	0,7%	1,6%	6,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 608	0,0%	0,3%	3,5%
Bovespa (Бразилия)	106 472	0,5%	3,2%	8,3%
Hang Seng (Китай)	20 202	0,1%	0,2%	-7,6%
Shanghai Composite (Китай)	3 227	1,2%	-0,8%	-5,2%
BSE Sensex (Индия)	58 388	0,2%	1,4%	9,9%
MSCI				
MSCI World	2 752	-0,3%	0,2%	7,8%
MSCI Emerging Markets	1 003	0,8%	0,9%	1,1%
MSCI Eastern Europe	29	-1,0%	-2,2%	3,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	89	0,5%	-9,7%	-10,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	98	2,2%	-9,4%	-10,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	68,9	-7,8%	-15,3%	-25,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 041	-2,4%	1,9%	18,0%
Медь (LME) спот, \$/т	7 863	1,8%	-0,9%	2,7%
Никель (LME) спот, \$/т	22 151	0,1%	-6,1%	-1,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 424	0,6%	-3,2%	2,1%
Золото спот, \$/унц	1 774	-1,1%	0,4%	0,3%
Серебро спот, \$/унц	19,9	-1,5%	-2,1%	3,4%

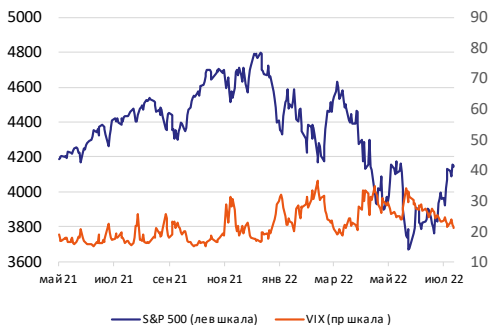
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,60	0,8%	0,7%	1,4%
Евро	1,015	-0,2%	0,2%	-2,6%
Швейцарский франк	0,962	0,7%	1,1%	-0,7%
Канадский доллар	1,294	0,6%	1,1%	-0,7%
Йена	135,0	1,6%	1,3%	-0,6%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	60,58	0,4%	-1,7%	9,7%
EUR RUB	61,54	0,1%	-1,5%	6,6%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,353	-0,04	0,03	0,47
US Treasuries 2 yr	3,049	-0,04	0,06	0,03
US Treasuries 10 yr	2,685	-0,03	0,00	-0,10
US Treasuries 30 yr	2,966	0,01	-0,03	-0,07
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,312	0,002	-0,004	0,479
LIBOR 1M	2,369	-0,003	0,003	0,323
LIBOR 3M	2,867	0,003	0,028	0,221
EURIBOR 1W	-0,070	0,000	-0,054	-0,877
EURIBOR 3M	0,277	0,008	0,194	-2,910
MOSPRIME overnight	8,22	-0,110	-0,160	-1,020
MOSPRIME 3M	8,33	-0,070	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	444	-11	-54	-155
CDS Invest. Grade (EM)	193	-15	-21	-10
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 473	-2,4%	-8,7%	-14,3%
Нефть и газ	5 699	-2,3%	-4,3%	-11,8%
Эл/энергетика	1 352	-2,1%	-8,0%	-9,0%
Телекоммуникации	1 590	-3,1%	-0,3%	-9,0%
Банки	5 226	-2,0%	5,8%	-7,0%
Потребсектор	5 279	-3,2%	7,6%	-10,9%
Химпром	31 024	-2,7%	4,5%	-12,9%

Рынки в графиках

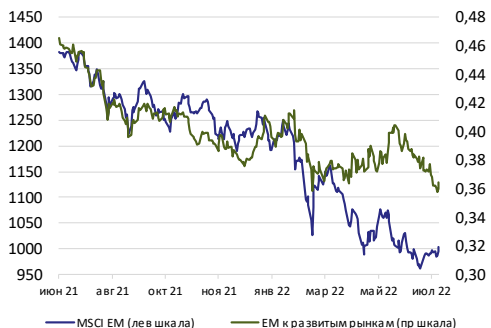
S&P 500



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 остаются высокими.

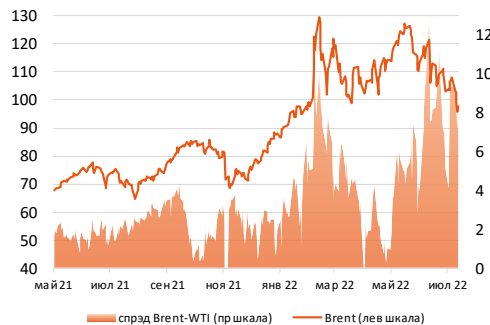
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

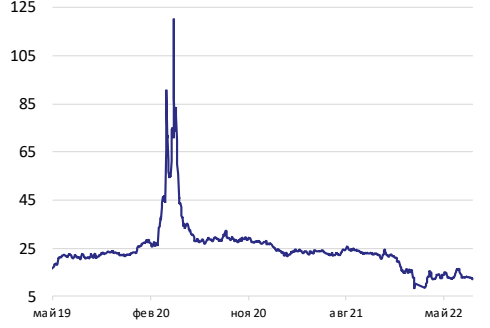
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

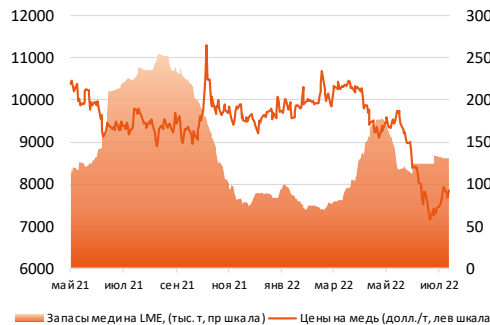
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

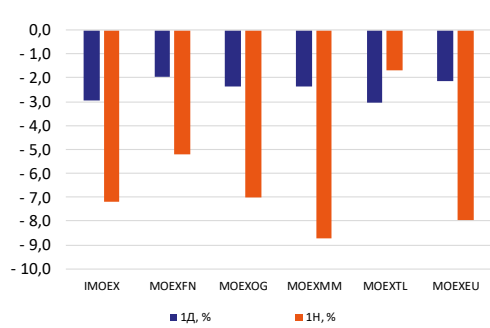
Цены и запасы меди на LME



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, %

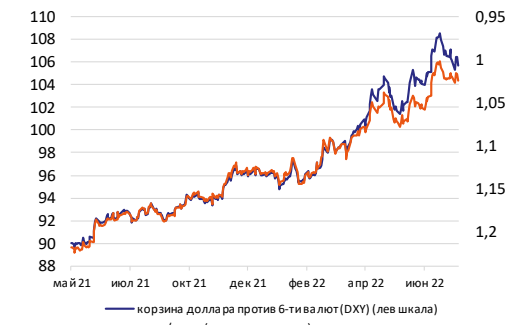


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

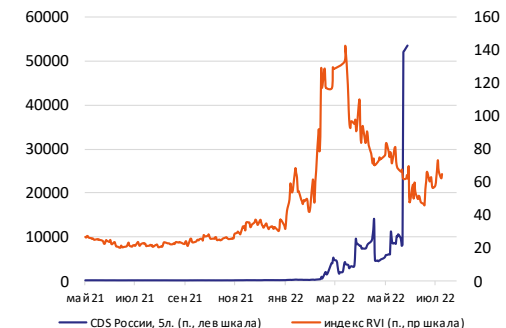


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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: Sbond, 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

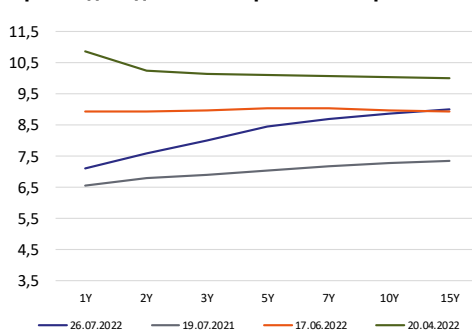
Доходность ОФЗ, %



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.

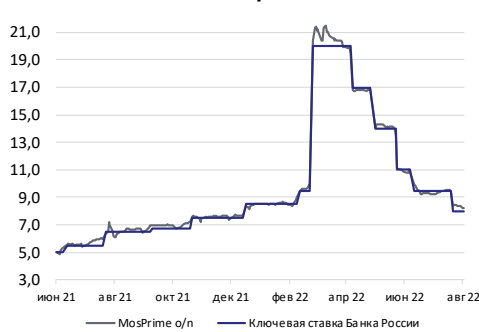
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

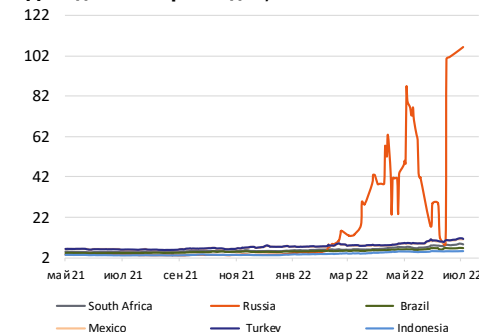
Ставка межбанковского рынка



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.

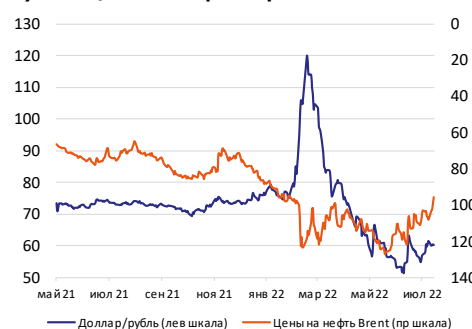
Доходность евробондов, %



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.

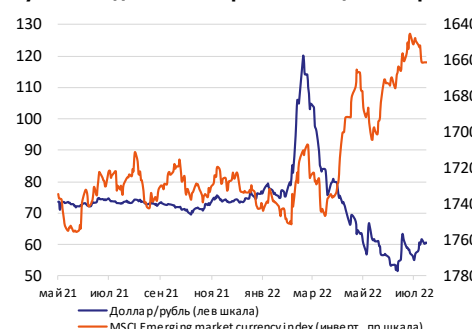
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

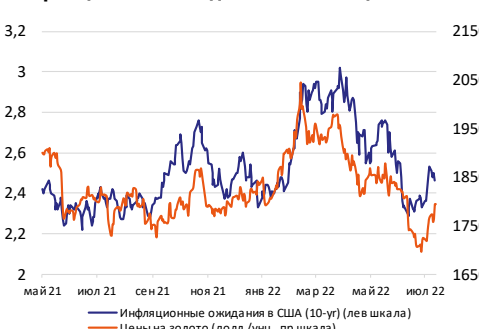
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

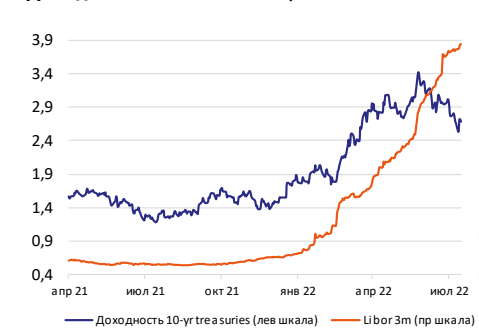
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 слабыми данными 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
Индексы										
ИМОЕХ	9815,1	2054,3	-2,9	-7,2	-14,6	-45,8	36 874,3	-3,2	-3,7	-9,7
RTS		1072,3	-2,9	-5,0	-4,3	-32,8				
Нефть и газ										
Газпром	4236,8	176,6	-4,5	-9,6	-26,0	-48,4	8 786,6	112,9	69,3	-31,8
НОВАТЭК	2973,5	975,0	-2,8	-7,3	-3,4	-43,3	981,0	1,5	-10,5	-33,1
Роснефть	3401,1	322,7	-0,6	-8,6	-18,7	-46,1	1 045,1	-2,2	-4,1	-55,3
ЛУКОЙЛ	3138,5	3 679,5	-1,1	-5,1	-21,3	-44,0	1 401,0	-33,8	-20,8	-60,1
Газпром нефть	1771,5	373,0	-1,3	-2,3	-8,6	-31,5	140,1	37,8	20,5	-40,8
Сургутнефтегаз, ао	921,9	25,4	-3,6	-9,9	9,0	-36,4	421,8	-31,9	-11,6	-35,9
Сургутнефтегаз, ап	221,1	29,0	2,6	-1,0	-9,5	-24,7	888,5	140,6	54,0	62,0
Татнефть, ао	857,1	387,0	-4,0	-5,4	4,5	-22,9	221,3	-21,3	-2,4	-64,3
Татнефть, ап	53,9	362,1	-3,2	-3,7	5,3	-21,8	129,2	11,7	60,9	-30,4
Башнефть, ао	142,8	968,0	-1,2	-1,8	-2,5	-28,8	4,4	-34,1	-62,6	-59,1
Башнефть, ап	18,9	634,0	-2,2	-5,7	-0,2	-36,3	30,7	15,9	-59,2	-63,6
Русснефть, оа	22,3	76,0	-2,1	-2,3	-21,8	-50,5	15,9	64,3	5,2	-39,4
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2674,8	122,4	-3,6	-7,2	-1,9	-58,3	7 580,6	49,5	38,9	-54,0
Сбер, ап	118,3	117,0	-3,6	-6,8	-6,8	-58,1	732,3	61,7	62,2	-48,1
ВТБ	229,2	0,02	-1,8	-5,2	-11,0	-63,4	448,0	22,3	7,6	-71,3
TCS Group, гдр	240,5	1 859,0	-0,6	-4,7	-24,2	-69,6	318,0	36,7	22,9	-79,9
БСП	37,9	86,1	0,1	-0,4	49,8	5,7	13,0	-42,0	-69,9	-54,3
МосБиржа	186,2	81,3	-2,4	-5,7	-10,8	-46,9	164,4	14,9	-0,8	-71,0
АФК Система	133,9	13,7	-3,5	-7,0	7,0	-41,2	364,8	-3,1	11,3	-22,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.08.2022

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
Металлургия и горная добыча										
Норникель	2296,4	14 394,0	-2,1	-10,9	-33,2	-37,1	1 585,7	-12,6	2,9	-31,1
РУСАЛ	664,4	43,8	-2,4	-12,7	-33,9	-40,2	230,0	-7,6	3,5	-69,3
АЛРОСА	452,1	61,2	-1,2	-5,1	-21,0	-50,0	433,2	-22,7	24,2	-64,3
НЛМК	727,7	120,1	-3,5	-7,6	-24,0	-44,7	318,9	-42,4	-10,6	-61,1
ММК	262,6	23,5	-1,9	-11,4	-47,4	-66,3	720,5	-56,9	-4,9	-19,4
Северсталь	580,2	680,0	-2,6	-7,3	-38,3	-57,6	462,4	-7,7	-1,9	-57,4
Мечел, оа	49,8	118,5	-3,1	-5,5	-10,9	-3,9	188,4	-21,8	-20,8	-61,3
Мечел, па	21,2	150,7	-5,6	-0,2	-13,7	-51,9	169,2	-5,8	72,6	-38,7
Распадская, оа	201,7	283,8	-1,8	7,2	-26,8	-39,5	478,0	38,9	111,4	31,8
ТМК	71,4	71,7	-1,5	-5,4	21,9	-1,2	30,1	-10,2	-75,3	-32,1
Полюс	1403,2	7 261,0	-3,4	-16,0	-46,7	-44,5	1 349,9	2,6	77,2	47,2
Полиметалл	108,9	261,9	-1,6	-3,0	-62,9	-80,0	283,4	-39,4	-50,0	-65,1
Селигдар, оа	32,1	42,8	-0,2	-2,7	-12,5	-25,8	76,7	24,5	79,7	111,9
ВСМПО-Ависма, оа	662,2	57 100,0	-0,5	-0,4	-0,7	21,7	17,1	6,0	-22,4	-57,5

Минеральные удобрения

Акрон	632,0	15 320,0	-4,8	-8,0	-9,9	24,0	39,1	59,2	-31,7	-77,8
ФосАгро	894,2	6 847,0	-3,3	-8,0	-4,5	16,8	630,7	77,6	69,9	-11,0

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	155,0	58,3	-0,8	-4,4	-1,7	-32,8	72,4	4,4	-3,0	-29,9
Ростелеком, ап	14,3	59,1	-0,3	-3,1	1,5	-22,5	10,0	71,5	-31,4	-21,0
МТС	505,4	241,5	-3,8	-0,8	12,8	-19,2	356,3	19,3	-12,8	-31,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.08.2022

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
Электроэнергетика										
Энел Россия	15,6	0,4	-1,3	-5,1	-9,0	-48,9	7,6	-26,4	-33,9	-72,0
Юнипро	88,1	1,4	-2,4	-6,3	-2,0	-46,9	86,8	1,9	4,9	-17,6
ОГК-2	57,4	0,5	-3,4	-7,6	26,5	-18,5	50,7	-4,2	-54,3	-50,6
ТГК-1	29,6	0,01	-2,1	-5,6	3,9	-23,3	12,5	49,5	-18,1	-61,5
РусГидро	280,0	0,7	-0,8	-6,2	-9,8	-2,9	60,0	4,3	-27,7	-67,0
Интер РАО ЕЭС	317,2	3,0	-1,6	-5,9	9,0	-28,6	219,9	26,8	0,3	-53,7
Россети, ао	98,9	0,6	-2,7	-28,6	-6,1	-46,2	181,3	-74,2	-53,5	35,4
Россети, ап	2,6	1,2	-1,6	1,1	-3,0	-30,7	7,6	-55,3	-18,9	33,9
ФСК ЕЭС	116,7	0,1	-2,8	-4,9	-9,4	-44,4	109,5	-66,7	-51,4	-32,1
Ленэнерго, па	11,8	124,1	0,6	-2,2	-19,5	-26,8	46,9	120,7	15,6	20,0
Мосэнерго, оа	69,3	1,7	-4,8	-7,3	0,9	-17,0	35,8	189,4	95,6	76,6
МОЭКС, оа	42,1	0,9	-1,7	-2,3	-7,5	-30,6	2,5	-1,2	-30,6	-54,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,2	26,2	-1,7	-5,6	-14,8	-55,8	144,0	11,3	-19,5	-66,5
Транснефть, ап	158,8	101 650,0	-3,0	-8,7	-8,9	-36,0	150,9	28,0	53,2	0,1
НМТП, оа	87,5	4,5	-3,4	-5,7	-20,0	-33,3	10,1	78,9	-33,8	-46,8
Globaltrans, гдр	52,5	294,0	-2,2	-1,3	-17,3	-53,9	34,1	-29,5	2,4	-44,7
ДВМП, оа	76,3	25,7	-4,2	-8,3	-25,4	-5,6	45,2	18,6	23,0	-4,8
Потребительский сектор										
X5	330,7	1 176,0	-6,0	-12,6	11,9	-40,0	216,0	-7,9	16,8	-35,0
Магнит	453,9	4 799,5	-1,7	-1,8	1,2	-11,8	1 180,0	-6,4	65,7	27,3
М.Видео	33,9	187,3	-2,3	-5,5	-17,5	-57,2	45,6	-35,8	-36,5	-56,4
Детский мир	56,9	76,4	-2,4	-4,3	1,2	-38,8	68,7	12,5	-38,2	-69,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.08.2022

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
Девелопмент										
ЛСР	56,3	541,4	-2,7	-5,6	8,9	-11,1	35,1	-18,1	-65,5	-32,0
ПИК	480,0	732,1	-0,7	-5,0	36,5	-33,6	122,6	-3,9	-47,2	-71,1
Эталон, оа	15,1	55,7	-3,5	-7,8	-9,2	-34,9	11,3	-43,4	-40,0	-46,8
Прочие сектора										
Русагро	13,2	793,4	-1,6	-11,8	-24,3	-26,4	37,4	10,6	-27,7	-68,0
Яндекс	522,4	1 837,0	-8,2	-5,9	5,9	-59,8	2 583,0	52,2	80,9	-21,6
VK, гдр	87,6	387,6	-6,3	-5,2	0,4	-55,6	514,2	4,4	39,0	-1,4
OZON, гдр	280,3	1 296,0	-4,7	-6,3	34,3	-44,1	1 209,1	48,5	101,3	71,4
QIWI	17,9	285,0	-3,2	-5,9	-8,8	-53,2	10,4	-26,2	-47,8	-62,4
Соллерс, оа	5,9	173,0	1,2	-1,1	-3,4	-19,5	0,9	36,4	24,0	-45,8
Иркут, оа	50,2	42,4	-3,9	-8,6	49,5	90,1	23,8	2,3	-86,4	-53,4
КАМАЗ, оа	59,8	81,9	-6,1	-5,5	-19,9	-22,0	28,6	-47,6	54,9	129,2
Мостотрест, оа	21,5	76,1	-0,5	-2,5	-2,4	-8,9	0,1	-24,8	-52,1	-75,4
Группа Черкизово, оа	111,7	2 515,5	-3,5	-5,0	-12,3	-14,6	16,6	16,4	62,5	3,2
РБК, оа	1,0	2,7	-0,2	0,1	-1,0	-27,5	0,1	17,8	-46,1	-83,9
Группа Белуга, оа	60,6	2 430,0	-2,5	-2,6	1,7	-27,5	42,9	27,4	-0,6	11,7
HeadHunter, гдр	85,1	1 680,0	-1,8	3,2	8,0	-56,8	62,9	58,1	174,9	135,5
Казаньоргсинтез	137,5	78,1	0,0	5,1	11,6	-19,2	6,7	-1,5	29,6	57,3
НКНХ, ао	131,5	81,7	-1,5	-2,1	0,2	-26,4	4,1	0,3	5,9	-23,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
5 августа 9:00	●●	Пром. производство в Германии, м/м	июнь	-0,6%	0,2%	0,4%
5 августа 9:45	●	Пром. производство во Франции, м/м	июнь	-0,2%	0%	1,4%
5 августа 9:45	●	Торговый баланс во Франции, млрд евро	июнь	-12,8	-13,0	-13,1
5 августа 15:30	●●●●●	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	июль	250	372	528
5 августа 15:30	●●●●●	Безработица в США, %	июль	3,6%	3,6%	3,5%
5 августа 22:00	●●	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	июль	25,0	22,35	40,15
7 августа 6:00	●●●●●	Торговый баланс в КНР, млрд долл.	август	89,7	97,94	101,26
8 августа 13:00	●●	Индекс настроений инвесторов Sentix в еврозоне	август	н/д	-26,4	
9 августа 11:30	●●	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	июль	н/д	89,5	
9 августа 23:30	●	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	пр. нед.	н/д	2,165	
10 августа 4:30	●	ИПЦ в КНР, г/г	июль	2,4%	2,5%	
10 августа 9:00	●●	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	июль	0,9%	0,9%	
10 августа 11:00	●	ИПЦ в Италии, м/м (оконч.)	июль	1,2%	1,2%	
10 августа 15:30	●●●●	ИПЦ в США, м/м	июль	0,3%	1,3%	
10 августа 15:30	●●●	Базовый ИПЦ в США, м/м	июль	0,5%	0,7%	
10 августа 17:00	●●●	Оптовые продажи в США, м/м	июль	0,9%	0,5%	
10 августа 17:00	●●	Оптовые запасы в США, м/м	июль	н/д	1,9%	
10 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	4,467	
10 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,038	-2,400	
10 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,614	0,163	
10 августа 21:00	●	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	июль	-76,5	-89,0	
11 августа 14:00	●●●	Отчет ОПЕК по рынку нефти	июль			
11 августа 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	260	
11 августа 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,416	
11 августа 15:30	●	ИЦП в США, м/м	июль	0,3%	1,1%	
12 августа 9:00	●●	ВВП Великобритании, кв/кв	2й кв.	-0,2%	0,8%	
12 августа 9:00	●	Пром. производство в Великобритании, м/м	июнь	-0,6%	0,9%	
12 августа 9:00	●	Торговый баланс в Великобритании, млрд фунтов	июнь	-21,20	-21,45	
12 августа 9:45	●	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	июль	0,8%	0,8%	
12 августа 10:00	●	ИПЦ в Испании, м/м (оконч.)	июль	-0,2%	-0,2%	
12 августа 12:00	●	Пром. производство в еврозоне, м/м	июнь	0,3%	1,6%	
12 августа 15:30	●●●	Цены на импорт в США, м/м	июнь	-1,1%	0,2%	
12 августа 17:00	●●●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	август	52,0	51,5	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.
12 августа	Русал	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
17 августа	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
18 августа	Еп+	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
18 августа	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
19 августа	Магнит	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
24 августа	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
25 августа	Детский Мир	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
26 августа	О'кей	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 августа	ЕМС	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 августа	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
29 августа	Русгидро	Финансовая отчетность по МСФО 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.