



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



11.08.2022

- В четверг утром на глобальных рынках сохраняются позитивные настроения
- Значимых драйверов для усиления динамики рубля в основных парах мы пока не наблюдаем
- Сегодня заметное улучшение ситуации на рынке нефти может вернуть спрос в акции нефтегазового сектора
- Ждем позитивную реакцию российского рынка облигаций на замедление инфляции. Полагаем, что сегодня доходность ОФЗ может снизиться на 2-5 б.п.

Корпоративные и экономические события

Поставки нефти по нефтепроводу Дружба возобновляются

EVRAZ задумался о продаже подразделения в США

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4200 **пунктов**

преодолел индекс S&P500 накануне

21 %

прибавили котировки акций Полиметалла



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду на рынки вернулся оптимизм. В первой половине дня консервативный настрой на рынках сохранялся, однако после публикации данных по динамике потребительских цен в США настроения на рынках заметно улучшилась. Вдохновило инвесторов некоторое торможение инфляционных процессов в стране: ИПЦ за июль не вырос, а его годовые темпы роста снизились до 8,5% г/г с 9,1% г/г в июне, лучше рыночных ожиданий (консенсусы ожидали роста на 8,7% г/г). Базовый показатель потребительской инфляции, не учитывающий цены на топливо и продовольствие, остался на уровне 5,9% г/г, хотя эксперты ожидали его ускорения до 6,1% г/г. Более выраженное ослабление ценового давления поддержало ожидания, что американской экономике удастся избежать спада и выдержать дальнейшее повышение ставок. А также, что ФРС не придется сильно повышать ключевую ставку на сентябрьском заседании. В результате доллар ослабил свои позиции, ключевые европейские индексы смогли завершить день ростом, а на американском рынке акций состоялось ралли. Индекс S&P500 смог вырасти на 2,1%, выйдя выше отметки в 4200 пунктов, обновив максимумы с начала мая, а NASDAQ Composite взлетел на 2,9%, сумев поднять от минимумов года на 21%, что технически говорит о готовности индекса пойти выше, к 200-дневной средней, расположенной в районе 14000 пунктов, предполагая потенциал развития роста в размере 5%. Отметим, что в лидерах роста на рынке США, наряду с hi-tech, оказались акции металлургических компаний и промышленного сектора, ведомые, помимо ослабления макроопасений, и ростом цен на промышленные металлы.

В четверг утром на глобальных рынках сохраняются позитивные настроения. Ключевые азиатские индексы преимущественно повышаются, отыгрывая техническую силу американского фондового рынка, в небольшом «плюсе» фьючерсы на индексы США, подрастают и цены на сырье. **Мы рассчитываем, что на рынках положительная динамика продолжит преобладать.** Из значимых новостей дня выделяем недельные данные по рынку труда в США.

Товарные рынки

Единой динамики на торгах нефтью Brent вчера не сложилось: котировки колебались в пределах 3 долл./барр. С одной стороны, давление оказывали новости о решении проблемы с поставками по южной «ветке» Дружбы и невыразительная статистика по запасам в США, с другой стороны, данные по потребительской инфляции в Америке вышли неплохими, снижая вероятность агрессивного роста ставки ФРС. Минэнерго США сообщило, что запасы сырой нефти выросли на 5,5 млн барр. (в основном из-за выпуска из стратегических резервов), а дистиллятов – на 2,2 млн барр., запасы бензинов снизились на 4,9 млн барр. При этом поставки нефтепродуктов – индикатор внутреннего спроса – сократились до 19,5 млн барр./день. Статистика по ИПЦ в Америке за июль показала, что инфляция замедлилась до 8,5% г/г, лучше ожиданий, что было позитивно воспринято рынком: вероятность резкого роста ставки ФРС на сл.заседании (на 75 б.п.) понизилась, теперь в основном ждут роста на 50 б.п. **Особых идей на рынке нефти сейчас не наблюдается, поэтому сегодня ждем консолидацию в районе 96-97,5 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Пара доллар-рубли в ходе вчерашних торгов продолжила проторговывать верхнюю часть диапазона 59-61 руб.

Оттолкнувшись от локального уровня поддержки, курс американской валюты вернулся к своим средненедельным значениям. При этом, хотя показатель 10-дневной волатильности продолжил оставаться низким, а объемы торгов долларом с расчетами «завтра» перевалили за отметку 2 млрд долл. впервые с конца июля. Мы полагаем, что отчасти легкое укрепление иностранной валюты было связано с активизацией спекулянтов из-за решения ЦБ по допуску нерезидентов к торгам на долговом рынке. Отчасти рубль придавливала и невыразительность динамики нефтяных котировок в ходе торгов. **Значимых драйверов для усиления динамики рубля в основных парах мы пока не наблюдаем. Сегодня ожидаем, что курс американской валюты продолжит консолидироваться в зоне 60-61 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера на российском фондовом рынке сохранились оптимистичные настроения: индекс МосБиржи (+0,7%) укреплялся второй день подряд, поднявшись к уровню 2150 пунктов. Отметим, что объемы торгов чуть подросли, составив 27,2 млрд руб. Сильно выглядели бумаги горнодобывающего сектора. Без явных новостей акции Полиметалла взлетели на 21%, вернувшись на уровни середины июля, что отчасти связано с их перепроданностью и укреплением цен на золото выше 1800 долл. за унцию. Заметно отскочили и акции Полюса (+4,8%), отскочив от минимумов декабря 2019 года. Здесь отметим сохранение спроса на акции угледобытчиков (Мечел ао: +0,9%; Распадская: +0,7%). В то же время производители цветных металлов двигались разнонаправленно (Норникель: -1,2%; РУСАЛ: +3,1%), как и бумаги сталелитейщиков (ММК: +1,2%; НЛМК: -0,6%; Северсталь: -1,4%). В финансовом секторе акции Сбера (-0,2%) показали снижение, однако другие бумаги росли (ВТБ: +0,8%; МосБиржа: +0,3%). Наиболее активно повышались котировки акций TCS Group (+6,7%), причем на повышенных объемах. Отметим и взрывной рост акции СПБ Биржи, которые прибавили вчера еще 40,2%, а за три торговые сессии выросли более, чем в 2 раза, продолжая отыгрывать новость о возобновлении торгов иностранными бумагами на утренней сессии.

Акции нефтегазового сектора также не смогли показать единой динамики. Флагманские бумаги сектора (Газпром: -1,2%; ЛУКОЙЛ: -0,1%; Роснефть: -0,04%) показали негативную динамику, отыгрывая внутрисуточную слабость рынка нефти. В то же время укрепились акции Татнефти (ао: +2,5%; ап: +1,5%) на ожиданиях заседания Совета Директоров компании 15 августа, на котором может быть принято решение относительно дивидендных выплат. Отскочили «префы» Транснефти (+1,9%) после новостей о возобновлении прокачки по южной ветке нефтепровода Дружба.

Сегодня заметное улучшение ситуации на рынке нефти может вернуть спрос в акции нефтегазового сектора, а индекс МосБиржи – в верхнюю часть зоны 2100-2200 пунктов, которая представляется нам целевой на данный момент.

Российский рынок облигаций

В среду на рынке ОФЗ преобладали продажи. Доходность гособлигаций срочностью до 7 лет выросла на 1-3 б.п. Доходность длинных ОФЗ выросла на 6-10 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,13%. Объем торгов по индексу остался ниже средних показателей в июне-июле и составил 6,9 млрд руб.

Ухудшению рыночных настроений способствовало несколько новостей. Минфин РФ сообщил об исполнении федерального бюджета в июле с дефицитом 0,9 трлн руб. Июльские цифры подтверждают ожидания ухудшения исполнения бюджета на фоне спада в экономике при сильном курсе рубля. Увеличение дефицита бюджета в ближайшие месяцы будет финансироваться за счет сокращения накопленных запасов ликвидности и потребует размещения нового госдолга.

Мосбиржа вчера сообщила, что с 15 августа откроет доступ к рынку облигаций для нерезидентов из дружественных стран. На горизонте нескольких недель продажи со стороны нерезидентов могут оказать умеренное давление на рынок ОФЗ. В пользу сокращения позиций в рублевых облигациях нерезидентами может выступать потребность отдельных игроков в ликвидности, опасения ухудшения конъюнктуры российского и глобального рынка, риски ослабления рубля.

Из позитивных факторов отметим вышедшие вчера данные по замедлению инфляции в США в июле до 8,5% (9,1% в июне) и снижение доходности UST. Ослабление ожиданий повышения ставки ФРС будет снижать давление продавцов в ОФЗ.

Инфляция в РФ также снижается. Росстат сообщил о замедлении инфляции в июле до 15,1% г/г (15,9% в июне). За 2-8 августа потребительские цены снизились на 0,08%.

Сегодня ждем позитивную реакцию российского рынка облигаций на замедление инфляции. Полагаем, что доходность ОФЗ может снизиться на 2-5 б.п.

Корпоративные и экономические события

Поставки нефти по нефтепроводу Дружба возобновляются

Транснефть возобновит подкачку нефти по южной ветке Дружбы в направлении Венгрии и Словакии сегодня в 16:00, заявила компания. Ранее венгерская нефтегазовая компания MOL и словацкий нефтеперерабатывающий комбинат Slovnaft договорились с Украиной о том, что они сами оплатят транзитные расходы за поставки нефти. Украина уже подтвердила получение платежа от компаний.

Наше мнение

Мы считаем, что восстановление поставок вполне ожидаемо, учитывая критическую зависимость этих стран от российской нефти. Цены на нефть Brent, вчера отреагировавшие на новость о росте ввиду всплеска опасений нехватки сырья, сегодня умеренно корректируются (октябрьский фьючерс на Brent ок. 96 долл./барр.).

EVRAZ задумался о продаже подразделения в США

EVRAZ запускает процедуру сбора заявок на приобретение активов компании в Северной Америке. По словам компании, это позволит раскрыть стоимость североамериканского дивизиона в качестве независимой компании.

Наше мнение

На наш взгляд новость негативная для компании, но в целом ожидаема в текущих реалиях. Североамериканский дивизион по итогам 2021г. принёс компании 2,3 млрд долл. выручки, заняв 16% в общей структуре доходов EVRAZ. Ожидается, что активы будут проданы с дисконтом, сумма сделки может оказаться ниже 2 млрд долларов. Это непосредственно повлияет на будущие дивиденды EVRAZ. Вероятно, компания откажется от выплат, даже несмотря на сильные показатели Распадской.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 152	0,7%	1,3%	-3,2%
Индекс РТС	1 118	0,2%	1,1%	-2,3%
США				
S&P 500	4 210	2,1%	1,3%	8,0%
Dow Jones (DJIA)	33 310	1,6%	1,5%	6,3%
NASDAQ Composite	12 855	2,9%	1,5%	10,5%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 507	0,3%	0,8%	4,3%
DAX (Германия)	13 701	1,2%	0,8%	5,3%
CAC 40 (Франция)	6 523	0,5%	0,8%	8,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 819	-0,6%	0,3%	4,9%
Kospi (Корея)	2 481	-0,9%	0,8%	5,5%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 913	-1,3%	2,0%	2,4%
Bovespa (Бразилия)	110 236	1,5%	6,2%	9,9%
Hang Seng (Китай)	19 611	-2,0%	-0,8%	-9,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 230	-0,5%	2,1%	-3,8%
BSE Sensex (Индия)	58 817	-0,1%	0,8%	8,0%
MSCI				
MSCI World	2 803	2,2%	1,7%	7,7%
MSCI Emerging Markets	997	-0,4%	1,2%	-0,2%
MSCI Eastern Europe	31	3,3%	4,2%	4,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	92	1,6%	1,4%	-10,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	99	-0,3%	-0,3%	-12,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	75,8	1,9%	-2,1%	-10,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 204	6,9%	4,2%	17,5%
Медь (LME) спот, \$/т	8 081	1,3%	5,3%	3,7%
Никель (LME) спот, \$/т	22 422	4,3%	0,7%	4,2%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 496	-0,2%	4,9%	2,9%
Золото спот, \$/унц	1 792	-0,1%	1,6%	2,9%
Серебро спот, \$/унц	20,6	0,4%	3,0%	6,7%

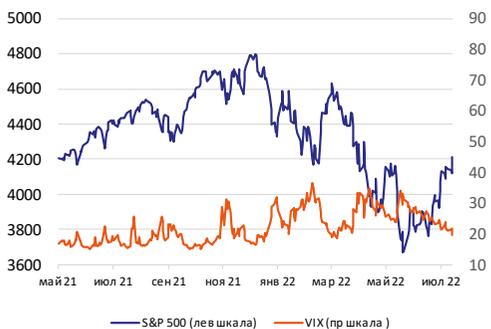
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,23	-1,1%	-0,5%	-1,6%
Евро	1,034	1,3%	1,9%	1,6%
Швейцарский франк	0,943	-1,1%	-1,8%	-3,4%
Канадский доллар	1,278	-0,9%	-0,5%	-1,3%
Йена	132,9	-1,6%	-0,7%	-2,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,67	0,9%	0,1%	-0,4%
EURRUB	62,75	1,8%	2,0%	0,6%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,495	0,02	0,03	0,35
US Treasuries 2 yr	3,259	0,05	0,07	0,08
US Treasuries 10 yr	2,780	0,02	0,02	-0,07
US Treasuries 30 yr	2,992	0,01	0,00	-0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,318	0,001	0,005	0,485
LIBOR 1M	2,380	-0,008	0,010	0,253
LIBOR 3M	2,921	0,009	0,041	0,206
EURIBOR 1W	-0,070	0,008	0,000	-0,876
EURIBOR 3M	0,321	0,020	0,235	-4,690
MOSPRIME overnight	8,08	0,040	-0,250	-0,300
MOSPRIME 3M	8,04	-0,180	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	433	-13	-21	-103
CDS Invest. Grade (EM)	199	2	-4	11
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 727	2,5%	1,0%	-11,0%
Нефть и газ	5 970	1,0%	-4,3%	-13,1%
Эл/энергетика	1 373	0,4%	-2,9%	-6,0%
Телекоммуникации	1 645	0,6%	-8,7%	-14,3%
Банки	5 496	2,1%	-4,3%	-11,8%
Потребсектор	5 626	1,9%	-3,9%	-11,7%
Химпром	33 217	0,1%	-0,3%	-9,0%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Неплохой сезон отчетности способствовал уверенному восстановлению рынка акций США, отодвинув на второй план фактор высоких ставок и перспективы торможения экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. Индекс S&P500 пытается пойти выше 4200 пунктов и направиться к 200 МА (район 4350-4400 пунктов). Мы по-прежнему оцениваем текущее движение как коррекционное. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления снижения остаются высокими.

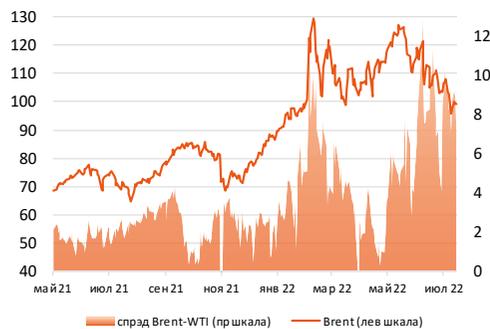
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World откатилось чуть ниже уровней 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.

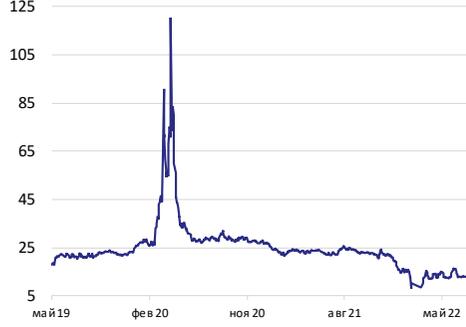
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 фундамент 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.**

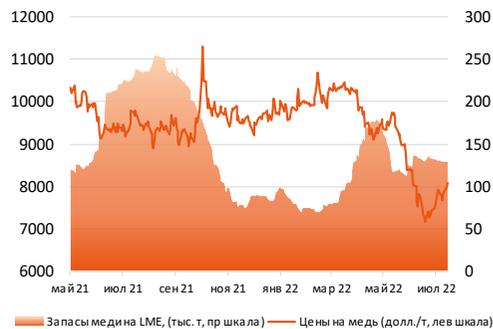
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

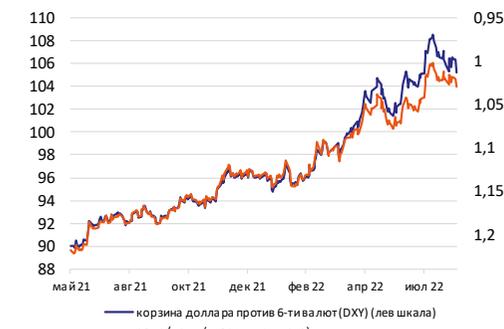
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и рост ставок негативно сказываются на ценах на металлы, нивелируя восстановление спроса Китая из-за послабления коронавирусных ограничений. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - **допускаем, что цены на металлы останутся в боковике.**

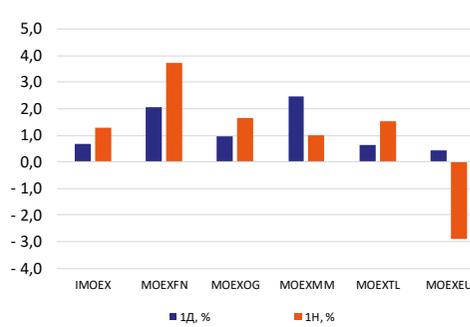
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD 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 «длинных» ставках США-ЕС. Мы полагаем, что торможение инфляции в США может привести к росту аппетита к риску и попыткам евро подрасти

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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

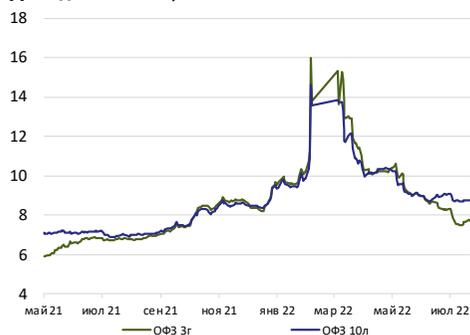


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

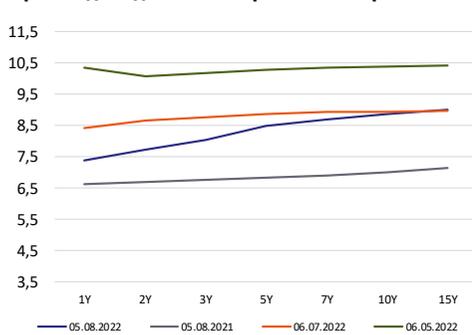
Доходность ОФЗ, %



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: Sbond, 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.

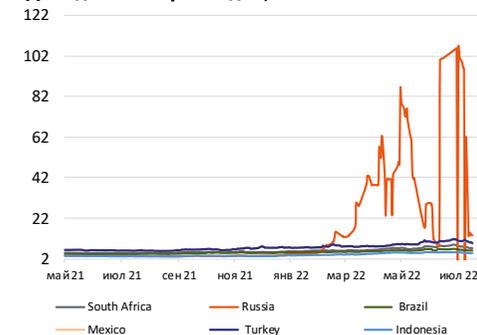
Ставка межбанковского рынка



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: Sbond, 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.

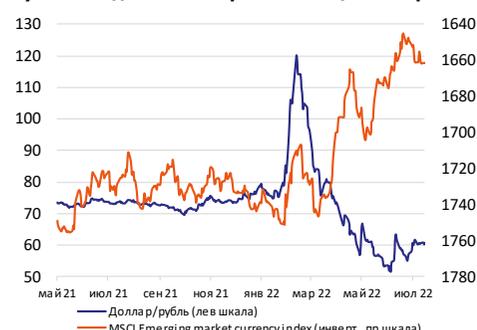
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара пытается закрепиться выше 60 руб. в условиях постепенного оживления импортеров и отката нефтяных котировок, несколько сужающих предложения валюты на МосБирже. Сформированные ожидания корректировки бюджетного правила и возобновления валютных интервенций также оказывают определенную поддержку доллару. Мы склонны рассчитывать на развитие постепенного повышения пары доллар-рубль; ближайшими целями видим зону 63-65 руб.

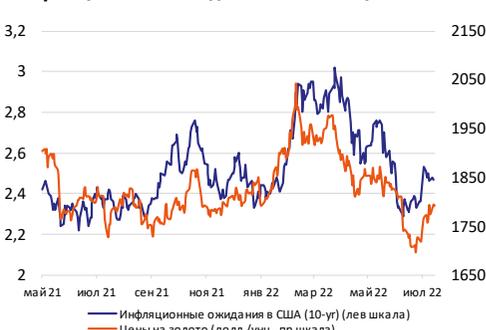
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Несмотря на сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за макроопасений и роста ставок, давление на валюты развивающихся экономик несколько ослабло. Способствуют этому надежды на большую устойчивость развивающихся стран к торможению роста мировой экономики. Риски по агрессивному ужесточению ДКП со стороны ФРС сдерживают оживление спроса на активы EM.

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 откатилась от 3% на фоне статистики, свидетельствующей о постепенном ухудшении ситуации в экономике развитых стран. Вместе с тем, «короткий» конец кривой UST учитывает перспективы дальнейшего повышения ставки ФРС, что формирует все более значительную 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										
IMOEX	10279,5	2151,5	0,7	1,3	-10,1	-43,2	27 194,9	2,0	1,4	-4,9
RTS		1118,4	0,2	1,1	2,8	-29,9				
Нефть и газ										
Газпром	4269,8	178,8	-1,2	-4,4	-25,5	-47,8	3 689,7	-26,9	-22,6	-69,2
НОВАТЭК	3139,8	1 039,8	1,8	5,2	5,1	-39,5	1 186,7	23,7	5,5	-14,8
Роснефть	3578,1	339,5	0,0	2,8	-13,5	-43,3	707,6	-17,9	-30,1	-67,9
ЛУКОЙЛ	3288,8	3 890,0	-0,1	2,4	-16,1	-40,8	1 750,5	14,7	-1,0	-46,8
Газпром нефть	1825,8	389,0	2,1	1,4	-1,5	-28,6	77,7	-3,9	-26,0	-64,9
Сургутнефтегаз, ао	964,2	26,8	2,2	3,2	12,2	-32,8	815,7	67,8	60,4	33,0
Сургутнефтегаз, ап	223,3	29,0	0,1	0,7	-9,3	-24,8	211,8	-50,3	-63,3	-59,9
Татнефть, ао	906,1	415,8	2,5	4,6	8,9	-17,2	645,1	47,0	140,1	13,7
Татнефть, ап	59,1	400,0	1,5	7,0	18,3	-13,6	234,6	46,5	141,5	36,1
Башнефть, ао	146,7	990,0	0,2	1,2	-0,5	-27,2	3,1	4,7	-54,4	-70,5
Башнефть, ап	19,6	649,0	-1,7	-0,9	0,0	-34,8	40,4	53,9	-4,3	-51,2
Русснефть, оа	22,4	76,0	-0,8	-1,8	-21,3	-50,5	14,9	27,5	0,5	-41,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2721,0	126,2	-0,2	-0,5	2,5	-57,0	4 026,2	-21,1	-25,7	-73,7
Сбер, ап	120,0	119,8	-0,2	-1,2	-3,6	-57,1	363,2	-20,6	-18,9	-72,6
ВТБ	233,0	0,02	0,8	1,5	-7,2	-62,5	336,8	-7,2	-18,0	-76,9
TCS Group, гдр	264,6	2 045,0	6,6	11,4	-11,2	-66,6	592,9	109,6	123,6	-58,8
БСП	39,4	90,0	0,3	5,0	56,8	10,4	33,1	4,6	-30,2	17,4
МосБиржа	189,1	83,2	0,3	0,4	-7,9	-45,7	156,6	-9,7	-8,6	-70,6
АФК Система	137,2	14,3	1,4	3,8	10,9	-38,8	322,4	-5,4	-0,4	-27,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.08.2022

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	2385,5	14 970,0	-1,2	1,5	-31,2	-34,6	1 810,0	25,5	11,5	-16,4
РУСАЛ	688,6	45,9	3,1	-0,1	-29,7	-37,3	417,6	50,8	79,4	-41,9
АЛРОСА	466,6	63,7	1,6	1,3	-17,6	-47,9	258,9	-8,7	-23,9	-77,0
НЛМК	705,6	118,5	-0,6	-5,2	-26,9	-45,4	368,7	-0,4	-6,0	-53,1
ММК	273,7	24,6	1,2	1,8	-44,1	-64,8	727,8	10,4	-6,6	-14,5
Северсталь	586,8	698,0	-1,4	0,3	-37,0	-56,5	297,8	-21,3	-39,3	-71,4
Мечел, оа	54,1	130,2	0,9	8,3	0,6	5,6	299,5	-20,3	5,3	-38,0
Мечел, па	22,8	164,0	-1,1	2,1	-3,8	-47,7	84,5	-35,1	-23,7	-68,3
Распадская, оа	223,0	318,5	0,7	17,4	-16,9	-32,1	952,8	26,0	216,5	159,8
ТМК	74,6	75,2	0,3	6,0	29,2	3,7	18,4	-34,4	-84,9	-57,9
Полюс	1390,1	7 439,0	4,8	-4,8	-44,8	-43,2	1 332,4	3,6	62,0	49,7
Полиметалл	126,6	324,0	21,0	18,4	-53,1	-75,3	1 382,8	224,3	138,1	91,4
Селигдар, оа	32,4	44,2	0,5	4,5	-12,0	-23,5	21,9	-43,1	-49,2	-39,7
ВСМПО-Ависма, оа	664,6	57 580,0	0,7	0,5	1,2	22,8	14,1	-35,8	-41,2	-65,3
Минеральные удобрения										
Акрон	652,4	16 090,0	-0,8	0,2	-5,4	30,2	23,4	-36,4	-57,4	-86,7
ФосАгро	953,7	7 353,0	-0,2	2,9	-0,9	25,4	248,8	-58,7	-40,9	-64,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, оо	160,8	60,1	-0,3	1,5	1,9	-30,6	58,9	-17,1	-19,2	-40,5
Ростелеком, ап	14,7	60,5	0,6	1,7	2,9	-20,6	6,8	-2,8	-48,7	-44,7
МТС	514,6	250,1	0,9	1,5	18,5	-16,3	174,2	-33,4	-43,5	-64,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.08.2022

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	15,7	0,4	-0,8	-1,7	-7,5	-48,5	9,9	28,5	-3,9	-63,6
Юнипро	85,4	1,4	0,9	-5,6	-1,8	-47,9	39,6	-47,4	-53,6	-61,8
ОГК-2	58,0	0,5	-1,6	-3,2	22,2	-17,7	44,1	35,2	-43,3	-56,6
ТГК-1	29,0	0,01	-0,2	-4,6	0,9	-24,3	7,9	-34,8	-34,1	-75,3
РусГидро	294,2	0,8	0,8	2,2	-4,8	2,4	51,5	-26,7	-27,5	-70,1
Интер РАО ЕЭС	317,8	3,0	-0,2	-5,3	10,7	-28,4	318,2	33,7	40,8	-30,7
Россети, ао	98,1	0,6	0,6	-7,2	-7,1	-46,2	85,0	-45,4	-78,7	-35,2
Россети, ап	2,6	1,2	0,2	-5,1	-4,0	-30,6	2,6	-56,0	-72,4	-53,5
ФСК ЕЭС	115,7	0,1	0,0	-6,8	-9,4	-44,5	53,8	-56,5	-76,6	-65,3
Ленэнерго, па	12,3	131,7	2,9	4,9	-13,6	-22,3	39,7	22,8	-7,4	1,1
Мосэнерго, оа	70,7	1,8	-0,8	-3,9	3,6	-15,3	9,4	-33,7	-25,1	-53,0
МОЭКС, оа	42,2	0,9	-0,2	0,4	-8,1	-30,1	3,7	98,5	25,5	-31,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,2	27,1	0,2	0,4	-10,1	-54,3	131,3	-16,7	-28,1	-67,7
Транснефть, ап	158,7	101 550,0	1,9	-7,3	-8,7	-36,1	325,9	43,5	166,7	124,1
НМТП, оа	91,4	4,8	3,8	3,2	-13,8	-29,0	14,5	80,7	59,0	-22,8
Globaltrans, гдр	56,8	318,1	4,6	5,9	-9,8	-50,1	105,1	127,6	184,6	85,4
ДВМП, оа	86,6	29,0	4,3	7,0	-13,9	6,5	431,2	225,1	619,8	736,1
Потребительский сектор										
X5	347,3	1 292,5	3,0	-1,0	25,5	-34,0	229,6	21,3	25,5	-25,7
Магнит	477,7	5 024,0	-0,2	2,3	5,8	-7,7	606,7	-44,5	-20,6	-32,1
М.Видео	35,4	197,0	0,7	2,6	-11,3	-55,0	67,0	-3,2	-5,8	-29,2
Детский мир	58,8	79,3	1,8	1,1	6,6	-36,4	122,6	86,4	25,0	-43,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.08.2022

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	58,3	565,4	2,8	1,7	14,7	-7,2	59,1	95,5	-40,5	14,2
ПИК	499,7	751,4	-0,6	4,5	41,5	-31,8	118,4	-15,2	-46,9	-69,8
Эталон, оа	15,5	58,0	2,5	1,2	-4,6	-32,2	8,7	1,8	-53,0	-57,9
Прочие сектора										
Русагро	13,7	821,6	3,6	-11,8	-24,3	-26,4	49,8	-1,4	-5,0	-55,7
Яндекс	540,2	1 971,8	1,4	0,8	16,8	-56,8	773,1	-47,6	-48,5	-74,7
VK, гдр	104,2	461,0	3,8	14,6	23,1	-47,2	1 444,4	79,6	206,5	187,9
OZON, гдр	300,6	1 389,5	2,6	16,1	47,6	-40,0	665,4	-9,5	15,7	0,0
QIWI	19,7	314,0	3,8	4,5	-3,5	-48,4	40,7	114,3	138,9	49,6
Соллерс, оа	5,9	173,5	0,0	1,5	-3,1	-19,3	0,2	-67,3	-70,3	-89,0
Иркут, оа	53,9	45,8	9,7	0,7	81,6	105,6	180,8	235,2	111,7	242,4
КАМАЗ, оа	64,0	89,6	-1,9	-1,6	-12,2	-14,7	15,4	-56,3	-32,7	16,5
Мостотрест, оа	22,4	78,4	-0,4	1,0	1,1	-6,1	0,4	-0,6	33,2	-22,9
Группа Черкизово, оа	115,5	2 637,5	1,8	2,6	-7,5	-10,4	8,8	-17,9	-15,3	-44,9
РБК, оа	1,0	2,7	-2,0	-0,8	-1,1	-28,4	0,8	260,2	246,9	10,7
Группа Белуга, оа	62,0	2 494,0	1,4	-0,4	4,8	-25,6	33,5	14,8	-7,4	-10,9
HeadHunter, гдр	90,1	1 780,0	1,0	31,2	19,0	-54,2	7,3	-83,1	-71,5	-69,2
Казаньоргсинтез	150,8	86,1	4,2	12,4	23,9	-10,9	26,4	36,8	209,5	459,9
НКНХ, оа	138,7	86,0	0,5	4,3	6,0	-22,5	2,2	-25,5	-40,6	-59,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
10 августа 4:30	•	ИПЦ в КНР, г/г	июль	2,4%	2,5%	2,7%
10 августа 9:00	••	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	июль	0,9%	0,1%	0,9%
10 августа 11:00	•	ИПЦ в Италии, м/м (оконч.)	июль	1,2%	1,2%	0,4%
10 августа 15:30	••••	ИПЦ в США, м/м	июль	0,3%	1,3%	0,0%
10 августа 15:30	•••	Базовый ИПЦ в США, м/м	июль	0,5%	0,7%	0,3%
10 августа 17:00	•••	Оптовые продажи в США, м/м	июль	0,9%	0,5%	1,8%
10 августа 17:00	••	Оптовые запасы в США, м/м	июль	1,9%	1,9%	1,8%
10 августа 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,400	4,467	5,458
10 августа 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,033	-2,400	2,166
10 августа 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,417	0,163	-4,978
10 августа 19:00	••	ИПЦ в России, г/г	июнь	15,3%	15,9%	15,1%
10 августа 21:00	•	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	июль	-76,5	-89,0	-211,0
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.	263	260	
11 августа 15:30	•••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,407	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 потребительского доверия 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
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.