



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



**31.05.2022**

- Во вторник утром внешний фон оценивается нами как умеренно позитивный
- Сегодня курс доллара может инерционно вновь протестировать отметку 60 руб.
- Актуальным для индекса МосБиржи сегодня будет диапазон 2300-2350 пунктов
- Ожидаем, что в течение дня ОФЗ будут торговаться около достигнутых уровней (9,4 – 9,6% для 10-летних ОФЗ)

## Корпоративные и экономические события

Чистая прибыль РусГидро по МСФО в 1 квартале снизилась до 19,8 млрд руб., EBITDA выросла до 35,58 млрд руб.

СД Роснефти рекомендовал финальные дивиденды за 2021 г. в 23,63 руб./акция

Совет директоров Ростелекома рекомендовал выплатить дивиденды - 2021 на 15,9 млрд рублей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**5,1 %**

прибавили котировки акций НМТП в понедельник

**10,8 %**

потеряли котировки акций ФСК ЕЭС в понедельник



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**В начале недели на глобальных рынках сохранились позитивные настроения.** Индекс развивающихся стран (MSCI EM: +2,1%) показал более сильный рост после ослабления антиковидных мер в Китае, в то время как индекс развитых стран (MSCI World: +0,4%) показал более скромный рост ввиду отсутствия торгов на американских рынках. Тем не менее, принять во внимание стоит заявление управляющего ФРС К. Уоллера, который поддерживает повышение ставки на 0,5% на следующих нескольких заседаниях, и не против повышать ставку таким шагом до тех пор, пока инфляция не начнет реагировать. По его мнению, к концу года ставка должна оказаться выше нейтральной (2-2,5%).

**Во вторник утром внешний фон оценивается нами как умеренно позитивный.** Фьючерсы на американские и европейские индексы открылись ростом после вчерашнего выходного, а цены на товарных рынках в зеленой зоне. Ключевые азиатские индексы движутся разнонаправленно: подрастает китайский и южнокорейский рынки, в то время как австралийский и японский – снижаются. Отметим, что по Китаю вышли неплохие данные по деловой активности: PMI в мае составил 48,4 пункта, третий месяц подряд находясь в зоне снижения, но показав рост по сравнению с 42,7 пункта в апреле.

Сегодня инвесторы могут обратить внимание на индекс потребительской уверенности от Conference Board за май. Снижение показателя может привести к ослаблению доллара, что позитивно для рынка акций. Кроме этого, ожидается публикация данных по потребительской инфляции в Еврозоне, значение которой может вырасти до 7,7% в годовом сопоставлении. **Мы рассчитываем на сохранение отскока и развития оптимизма на глобальных рынках сегодня.**

### Товарные рынки

**Цены на нефть Brent вчера продолжили уверенно расти и превысили 120 долл./барр..** Способствовали повышательной динамике перспективы дальнейшего усиления спроса на топливо на фоне начинающегося автомобильного сезона США и ослабления карантинных ограничений в Шанхае и Пекине. Ночью представители ЕС заявили о согласовании частичного запрета на импорт российской нефти в Европу (не включает в себя поставки по нефтепроводам). По планам ЕС, сразу после принятия ограничения затронут две трети поставок, а к концу года – приведут к сокращению импорта в регион на 90%. Несмотря на то, что Россия активно наращивает поставки по другим направлениям, решение ЕС усугубит складывающийся на рынке дефицит нефтепродуктов и нефти нероссийских марок. Это, в свою очередь, будет способствовать дальнейшему росту цен и, не исключено, что котировки смогут обновить исторические максимумы.

**Сегодня утром цены на нефть продолжают подниматься: июльский фьючерс на Brent, торгующийся последний день, подбирается к уровню 124 долл./барр.** Со среды ближайшим станет августовский контракт, стоимость которого пока чуть ниже 120 долл./барр. Мы по-прежнему ждем развития роста Brent – ближайшей целью выступают пики года, в районе 130 долл./барр.

### Российский валютный рынок

Пара доллар-рубли завершила торги в понедельник сильным снижением, вернувшись к 62,2 руб. Резкое укрепление рубля было связано с увеличившимся навесом предложения долларов из-за выходного дня в США - Дня Памяти. Операции парой доллар-рубли с расчетами «сегодня» не проходили. Во-вторых, укреплению рубля способствовала активизация продаж евро иностранными компаниями для оплаты газа в рублях. Торговая активность в паре евро-рубли достигла максимума с прошлой среды (2,2 млрд евро), причем в первый час торгов было проведено операций более чем на 300 млн евро. Поступающие евро частично конвертировались в доллары, что привело к росту объемов торгов и в паре евро-долл. на МосБирже, с расширением спреда пары на Forex и МосБирже (достиг рекордных 5 центов). Отметим, что на внешних рынках евро продолжал укрепляться к доллару, тогда как на МосБирже, напротив, подешевел. **Сегодня курс доллара технически может инерционно вновь протестировать отметку 60 руб.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи (-0,3%) в понедельник снизился на фоне сильного укрепления рубля.**

Среди ключевых сегментов, под наибольшим давлением был финансовый сектор (Сбер: ао: -0,5, ап: +0,2%) из-за снижения расписок TCS Group (-1,7%), а также бумаг ВТБ (-1,6%) и МосБиржи (-1,6%).

В нефтегазовом секторе по итогам дня снизились практически все акции. Худшую динамику показали акции Башнефти (ао: -4,4%; ап: -5,4%) и Роснефти (-4,1%), которые начали корректироваться после сильного роста на прошлой неделе. Объявленные вчера СД Роснефти дивиденды в 23,63 руб./акцию по итогам 2021 года не впечатлили инвесторов. Все остальные бумаги сектора, за исключением Газпрома (+2,1%), смотрелись безыдейно.

Под давлением находился и сектор электроэнергетики (ОГК-2: -4,5%; Россети ао: -4,4%, ап: -1,6%), который в предыдущие торговые сессии часто рос сильнее остальных секторов. Наибольшее падение продемонстрировали акции ФСК ЕЭС (-10,8%) на отказе от выплаты дивидендов. Акции РусГидро никак не отреагировали на публикацию финансовых результатов за 1 кв. 2022г.

Акции сектора горной добычи и металлургии (АЛРОСА: -0,5%; Норникель: -0,2%; Полиметалл: -3,2%; Полюс: +3,2%; РУСАЛ: +2,9%) не показали единой динамики. Публикация новостей о том, что сталелитейные компании сильно сократили производственные мощности, существенно сказалась на бумагах ММК (-4,6%), НЛМК (-2,9%) и Северстали (-2,9%). В то же время спросом пользовались акции Мечела (ао: +2,5%; ап: +13,6%), которые резко подскочили на ожиданиях дивидендов за 2021г.

**Ожидаем, что сегодня российский рынок продолжит снижаться на фоне новостей о частичном эмбарго ЕС на российскую нефть и об отключении Сбера от SWIFT. Актуальным для индекса МосБиржи будет диапазон 2300-2350 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**В понедельник индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,2%, сохраняя прирост в размере 2,2% с начала мая.** Половина всего дневного оборота пришлось на пять выпусков с погашением в 2027 – 2034 годах: ОФЗ 26228, ОФЗ 26207, ОФЗ 26215, ОФЗ 26218, ОФЗ 26225. Доходность среднесрочных и длинных бумаг по итогам понедельника выросла на 5 – 10 б.п. Инвесторы фиксировали прибыль в гособлигациях после сильного ценового роста на прошлой неделе. В ОФЗ срочностью до двух лет преобладали покупки.

**Сегодня ожидаем, что ОФЗ будут торговаться около достигнутых уровней (9,4 – 9,6% для 10-летних ОФЗ).**

Из интересных новостей в корпоративном сегменте отмечаем, что сегодня Почта России планирует сбор заявок на облигации серии БО-002Р-01. Ориентир доходности бумаги предполагает премию 240 б.п. к G-кривой на сроке 5 лет. Считаем интересным покупку бумаги с премией от 200 б.п., что соответствует 11,74% годовых.

## Корпоративные и экономические события

### Чистая прибыль РусГидро по МСФО в 1 квартале снизилась до 19,8 млрд руб., EBITDA выросла до 35,58 млрд руб.

Чистая прибыль РусГидро по МСФО в 1 квартале 2022 г. снизилась на 3,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 19,8 млрд руб., следует из отчета компании. EBITDA увеличилась на 1,9%, до 35,58 млрд руб. Выручка без учета субсидий составила 117,6 млрд руб. (+5,5%).

#### Наше мнение

Положительная динамика выручки обусловлена увеличением производством электроэнергии. Компания увеличила производство электроэнергии на фоне роста ее потребления в ЕЭС России в 1 квартале на 2,2% г/г, а также притоком в основные водохранилища ГЭС Волжско-Камского Каскада и Сибири на уровне или чуть выше среднесрочных значений, притока к створу Чиркейской ГЭС и в водохранилища Дальнего Востока - на уровне выше среднесрочных значений. Ожидаем, что потребление электроэнергии перейдет к снижению в этом году, вследствие сокращения экономики, что приведет к ослаблению финансовых результатов электроэнергетических компаний.

### СД Роснефти рекомендовал финальные дивиденды за 2021 г. в 23,63 руб./акция

Совет директоров Роснефти рекомендовал годовому собранию акционеров принять решение о выплате дивидендов в размере 23 руб. 63 коп. на одну обыкновенную акцию, что позволит направить на дивиденды 50% чистой прибыли по МСФО, сообщает компания.

#### Наше мнение

Совет директоров предложил собранию акционеров установить 11 июля в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Таким образом, последний день торгов акций с дивидендами - 7 июля 2022 года (с учетом режима T+2). Доходность финального дивиденда формируется на уровне 6,14%.

### Совет директоров Ростелекома рекомендовал выплатить дивиденды - 2021 на 15,9 млрд рублей

Совет директоров предложил выплатить дивиденды в одинаковом размере как по привилегированным акциям типа "А", так и по обыкновенным акциям - в размере 4,56 рублей на акцию. Рекомендованная к выплате сумма составляет 50% чистой прибыли компании за 2021 год по МСФО

#### Наше мнение

Мы умеренно позитивно смотрим на данную новость: ранее предполагалось, что выплата достигнет 6 рублей, но в текущих экономических условиях компания логично сохраняет часть денежных средств на непредвиденные расходы. Предложенная выплата находится на нижней границе дивидендной политики, согласно которой Ростелеком должен платить не менее пяти рублей на акцию (с ежегодным увеличением на 5%) и не менее 50% от чистой прибыли. Дивидендная доходность формируется на уровне 7,8% для обыкновенных акций и 7,7% для привилегированных акций.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 400	-0,3%	4,3%	-1,8%
Индекс РТС	1 216	7,2%	-3,0%	12,4%
<b>США</b>				
S&P 500	4 158	2,5%	6,6%	-0,6%
Dow Jones (DJIA)	33 213	1,8%	6,2%	-0,3%
NASDAQ Composite	12 131	3,3%	6,8%	-2,9%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 600	0,2%	1,2%	0,7%
DAX (Германия)	14 576	0,8%	2,8%	3,4%
CAC 40 (Франция)	6 562	0,7%	3,2%	0,4%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 369	2,2%	2,3%	1,9%
Kospi (Корея)	2 670	1,2%	0,8%	-0,9%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	64 759	1,9%	5,0%	-1,9%
Bovespa (Бразилия)	111 942	0,0%	1,4%	2,4%
Hang Seng (Китай)*	21 124	2,1%	3,2%	0,2%
Shanghai Composite (Китай)*	3 149	0,6%	0,1%	3,3%
BSE Sensex (Индия)*	55 926	1,9%	3,0%	-2,0%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 815	0,4%	4,2%	-1,6%
MSCI Emerging Markets	1 065	2,1%	3,0%	1,1%
MSCI Eastern Europe	34	2,7%	-0,9%	-0,3%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	115	0,9%	1,6%	12,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	121	2,0%	6,3%	13,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	90,8	0,0%	7,5%	18,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	972	1,0%	5,9%	-10,5%
Медь (LME) спот, \$/т	9 538	0,9%	-0,5%	-2,4%
Никель (LME) спот, \$/т	29 231	3,5%	5,6%	-7,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 858	0,5%	-2,6%	-5,7%
Золото спот, \$/унц	1 852	-0,1%	-0,1%	-2,3%
Серебро спот, \$/унц	21,9	-0,7%	0,8%	-3,7%

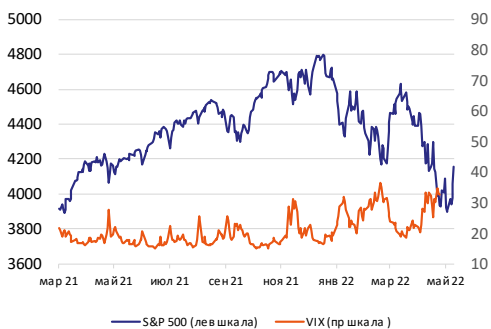
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	101,42	-0,2%	-0,7%	-1,7%
Евро	1,032	-0,4%	-0,7%	-1,7%
Швейцарский франк	0,957	0,0%	-1,8%	-1,6%
Канадский доллар	1,266	-0,5%	-1,4%	-1,6%
Йена	127,6	0,3%	-0,3%	-1,7%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	62,25	-6,7%	7,6%	-12,3%
EURRUB	64,30	-7,7%	7,0%	-14,0%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	1,015	0,01	0,06	0,04
US Treasuries 2 yr	2,478	-0,03	-0,14	-0,20
US Treasuries 10 yr	2,740	0,09	-0,06	-0,16
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	0,826	0,008	0,001	0,501
LIBOR 1M	1,062	0,002	0,088	0,298
LIBOR 3M	1,598	0,023	0,091	0,359
EURIBOR 1W	-0,572	-0,009	-0,006	-0,003
EURIBOR 3M	-0,368	-0,016	-0,020	0,077
MOSPRIME overnight	11,03	-0,060	-3,090	-5,830
MOSPRIME 3M	11,26	-0,150	-3,120	-5,190
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	474	-8	3	94
CDS Invest. Grade (EM)	185	2	0	22
CDS Russia	9 564	-1 003	1 015	4 936
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	7 762	-0,3%	0,3%	-10,5%
Нефть и газ	6 436	-0,6%	-3,7%	-9,7%
Эл/энергетика	5 552	-0,9%	-6,8%	-8,3%
Телекоммуникации	1 663	2,7%	-7,9%	-6,2%
Банки	5 552	-0,9%	-8,6%	-10,2%
Потребсектор	5 104	-0,7%	-6,6%	-8,6%
Химпром	32 118	-1,7%	-1,4%	-5,8%
Электроэнергетика	1 486	-1,4%	0,5%	-0,2%

# Рынки в графиках

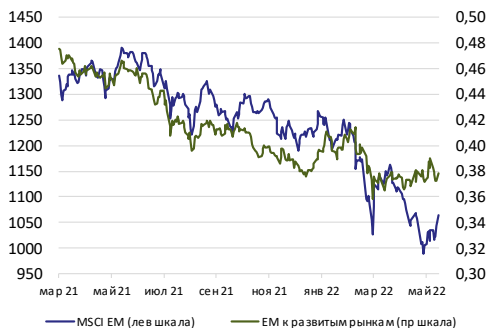
## S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Фондовый рынок США пытается развить фазу отскока и частично отыграть потери, но остается в фазе коррекции** ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики из-за инфляции. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно: потенциал восстановления выглядит ограниченным (технически цель по S&P500 – зона 4250–4300 пунктов) ввиду высоких макроэкономических рисков.

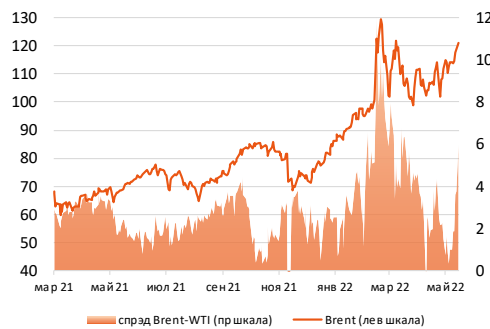
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

MSCI EM пытается отскочить ввиду отката долларовых ставок и снижения опасений по экономике КНР. **Отношение MSCI EM и MSCI World может еще подрасти, отражая более высокие риски по развитым рынкам.**

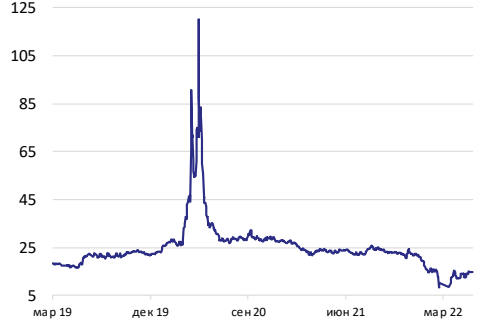
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада отказаться от российской нефти и прелягствовать ее транспортировке, поддерживающих опасения относительно поставок. В пользу развития роста начинает уже играть и сезонность (старт автомобильного сезона в развитых странах) и перспектива ослабления карантинных в КНР. Полагаем, что Brent в начале лета будет проторговываться в зоне 115-125 долл./барр. **Перспективы ослабления геополитических опасений и возврата Brent в диапазон 90-100 долл./барр. туманны**

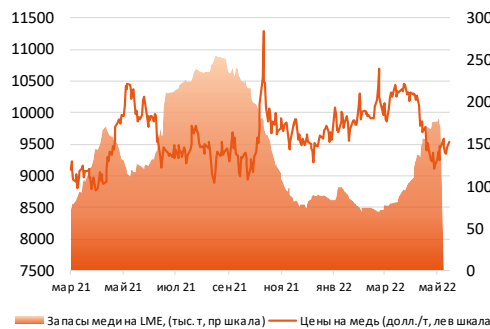
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

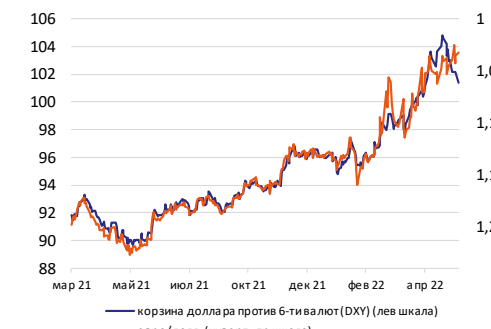
## Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне ожидания ослабления карантина в Китае, **цены на промышленные металлы пытаются стабилизироваться.** Высокий спрос и обеспокоенность возможными санкциями в отношении Норникеля, удерживают стоимость никеля вблизи 30 000 долларов за тонну. **В ближайшее время ожидаем, что цены на алюминий и медь будут консолидироваться на текущих уровнях.**

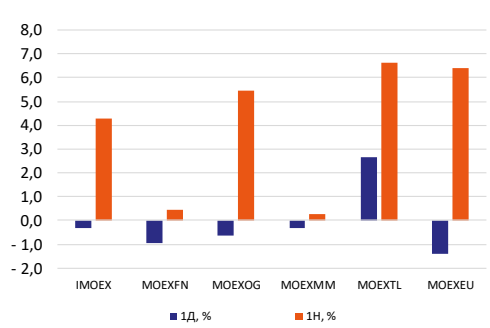
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Пара EUR/USD растет, тяготея к верхней границы диапазона 1,00-1,10.** Способствуют восстановлению евро откат долларовых ставок, способствующий сужению разницы в ставках США-Европа и признаки ослабления коррекционных настроений на рынках. **Ждем развития роста евро в начале лета.**

## Динамика секторов на Московской Бирже, %

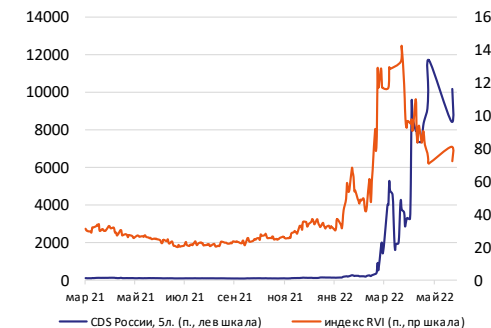


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## 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

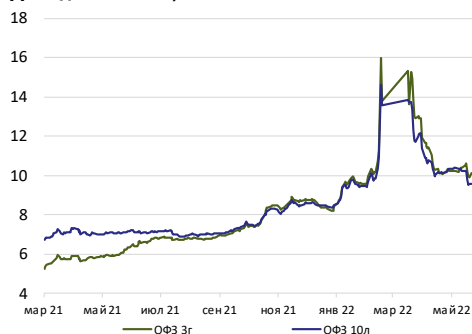


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

**CDS России остается на уровнях, указывающих на уверенность глобальных инвесторов в дефолте.** Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности продолжают препятствуют активизации спроса на российские акции

# Рынки в графиках

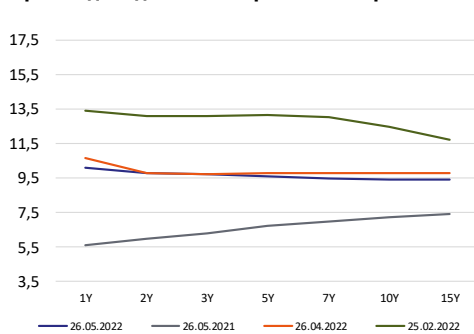
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

26 мая ЦБР принял решение снизить ставку до 11% и дал сигнал о возможности снижения ставки на следующих заседаниях. С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ может сместиться до 8,5% к концу этого года.

Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Ожидания снижения ключевой ставки в 2023 – 2024 годах будут способствовать сохранению инверсии кривой, когда доходность длинных ОФЗ будет ниже, чем коротких.

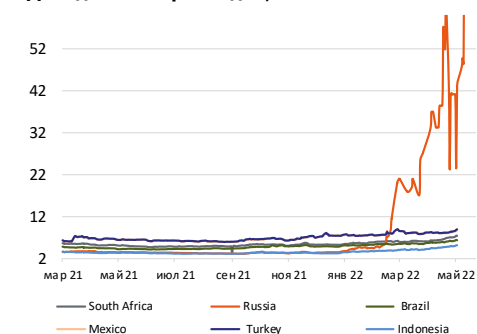
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

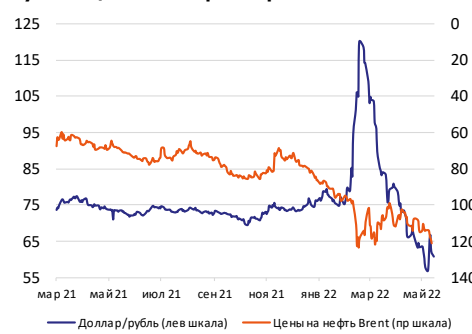
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. По мере ослабления геополитических рисков ожидаем восстановления цен российских евробондов.

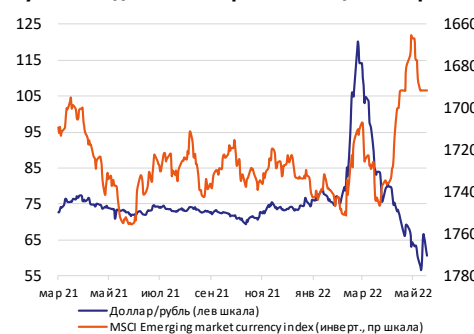
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах, которые постепенно восстанавливаются. При этом в последние дни наблюдаются максимальные значения с конца февраля. Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно экспортерами и импортерами. Заметим, что появились первые сигналы на разворот рубля. Мы полагаем, что курс доллара может в ближайшие дни закрепиться в диапазоне 65-70 руб., а после преодолеть его верхнюю границу.

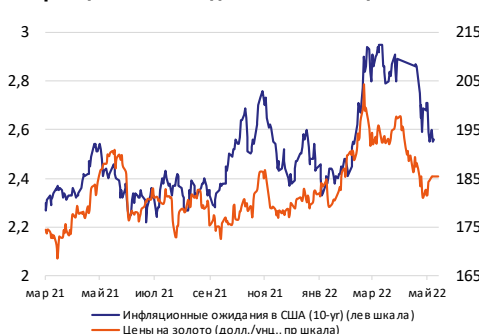
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Большая сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС может и в дальнейшем оказывать давление на валюты развивающихся экономик. При этом, на данный момент, они смотрятся вполне неплохо, учитывая снижающийся аппетит к риску. Преимущественно поддержку им оказывает дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ. Отметим, что последующее заседание ФРС может оказать ощутимое давление на валюты EM.

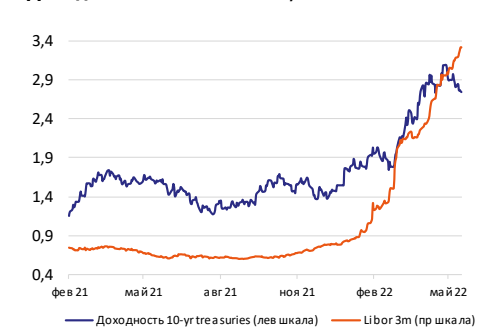
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1800-1950 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y остаются под давлением ввиду повышающихся рисков по экономике США, нивелирующих ожиданий ужесточения политики ФРС и высокого инфляционного давления. Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. выше 1,4%.

## 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	11869,6	2400,4	-0,3	4,3	-2,8	-36,6	27 385,3	1,2	1,3	-12,6
RTS		1215,7	7,2	-3,0	29,8	-23,8				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	7086,9	300,8	2,1	14,4	31,9	-12,1	9 259,3	-48,5	-10,2	-53,8
НОВАТЭК	2861,7	944,6	-1,6	-1,9	-16,7	-45,1	463,9	-3,1	-30,5	-78,8
Роснефть	4204,0	385,1	-4,1	4,9	25,1	-35,7	2 769,0	42,3	170,5	-21,6
ЛУКОЙЛ	3581,9	4 220,0	-1,6	4,2	-14,1	-35,8	1 751,5	-5,0	-23,3	-72,3
Газпром нефть	1990,2	420,2	1,4	5,2	4,9	-22,9	212,3	44,1	63,7	-53,2
Сургутнефтегаз, ао	819,3	23,0	-0,1	4,1	2,6	-42,4	151,9	-16,9	-34,5	-89,7
Сургутнефтегаз, ап	273,8	35,6	0,4	5,1	18,7	-7,7	422,3	13,2	4,6	-49,7
Татнефть, ао	852,3	391,0	0,0	4,9	10,8	-22,1	166,1	-39,7	-45,0	-87,3
Татнефть, ап	53,7	362,9	0,1	7,3	15,9	-21,6	78,2	-23,6	-34,4	-79,2
Башнефть, ао	160,9	1 044,0	-4,4	4,7	-3,1	-23,2	13,0	-33,7	65,3	38,0
Башнефть, ап	23,0	766,0	-5,4	2,9	24,4	-23,1	163,7	2,5	145,7	75,1
Русснефть, оа	27,1	91,8	-0,6	-5,7	6,5	-40,2	8,1	-63,9	-70,3	-80,5
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2625,8	120,7	-0,5	1,0	-8,0	-58,9	3 035,8	-40,4	-52,6	-88,8
Сбер, ап	112,1	111,8	0,2	-4,5	-14,8	-59,9	946,6	-31,5	33,1	-61,7
ВТБ	238,9	0,02	-1,6	-1,5	-9,0	-62,0	470,7	1,0	-29,3	-82,3
TCS Group, гдр	280,0	2 164,0	-1,7	1,6	-29,2	-64,6	375,7	-18,8	-55,6	-86,6
БСП	28,6	64,7	-0,5	0,8	-3,4	-20,6	5,7	-47,3	-62,6	-83,8
МосБиржа	204,6	89,2	-1,6	0,8	-6,6	-41,8	125,5	-18,5	-22,0	-89,3
АФК Система	122,5	12,8	-0,1	2,7	1,0	-45,4	115,7	-16,3	-56,3	-84,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.05.2022

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	3174,7	20 132,0	-0,1	1,7	5,7	-12,1	923,5	-5,2	-5,0	-79,1
РУСАЛ	949,3	62,8	2,9	8,6	4,6	-14,3	416,7	32,4	71,2	-71,8
АЛРОСА	538,7	73,5	-0,5	4,1	-7,7	-39,9	290,3	-27,6	-30,2	-86,7
НЛМК	870,8	145,5	-2,9	-3,9	-18,0	-33,0	386,0	69,1	92,2	-74,8
ММК	418,8	37,0	-4,6	-9,6	-22,5	-46,9	524,2	9,1	68,0	-62,5
Северсталь	840,2	1 004,8	-2,9	-4,4	-23,6	-37,4	483,6	6,3	35,8	-67,5
Мечел, оа	55,1	132,3	2,5	5,2	58,9	7,3	601,4	77,1	55,0	-17,0
Мечел, па	28,7	216,0	13,6	19,8	-2,7	-31,1	941,2	232,3	275,6	139,0
Распадская, оа	235,0	337,6	0,2	-4,1	5,5	-28,1	75,0	-49,7	-32,6	-88,3
ТМК	55,4	55,8	-0,7	-1,2	-7,8	-23,1	11,0	-38,9	-45,2	-74,9
Полюс	2161,6	11 800,0	3,1	1,5	11,0	-9,8	397,1	12,1	-3,6	-75,1
Полиметалл	234,1	548,9	-3,2	-3,6	-34,4	-58,2	123,9	-28,7	-48,3	-91,0
Petropavlovsk PLC	18,6	5,4	-3,8	-2,6	-42,6	-72,0	50,0	10,0	-11,6	-68,0
Селигдар, оа	35,6	48,0	-0,1	0,3	7,8	-16,8	20,9	-2,7	-49,6	-7,1
ВСМПО-Ависма, оа	675,2	58 600,0	-0,2	2,1	33,2	24,9	26,6	-35,5	-24,8	-47,2

### Минеральные удобрения

Акрон	678,8	16 706,0	-2,2	-1,6	18,9	35,2	87,3	21,3	-26,7	-56,5
ФосАгро	924,2	7 134,0	-2,2	-0,9	42,3	21,7	446,8	18,9	-17,9	-49,3

### Телекоммуникации

Ростелеком, ао	157,7	58,9	0,8	2,8	-5,5	-32,1	92,0	85,7	112,9	-40,5
Ростелеком, ап	14,5	59,2	1,4	1,5	0,9	-22,3	20,7	93,5	120,6	20,4
МТС	516,7	255,0	3,3	8,1	17,2	-14,7	423,2	-10,7	-18,8	-44,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.05.2022

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	-1,3	1,0	-29,4	-47,4	7,8	-27,7	-32,4	-66,0
Юнипро	79,3	1,3	0,7	-3,0	-24,2	-52,1	103,8	0,5	34,2	-15,9
ОГК-2	66,9	0,6	-4,5	26,9	53,7	-6,8	445,8	33,0	306,7	411,1
ТГК-1	32,5	0,01	-4,2	7,9	12,9	-16,4	53,4	-9,6	52,9	60,6
РусГидро	309,7	0,8	0,3	7,1	22,2	7,5	72,4	15,3	-11,8	-73,2
Интер РАО ЕЭС	338,6	3,3	3,1	15,3	26,3	-23,6	642,5	39,3	99,4	-17,3
Россети, ао	108,4	0,7	-4,4	0,4	0,3	-41,0	57,2	10,8	27,1	-55,9
Россети, ап	2,9	1,4	-1,6	4,3	-5,9	-21,5	4,1	-51,5	-55,7	-27,5
ФСК ЕЭС	129,1	0,1	-10,8	-0,1	7,4	-38,5	459,1	163,6	514,4	114,6
Ленэнерго, па	15,2	162,4	1,8	4,9	28,8	-4,2	46,8	-8,7	-17,5	47,9
Мосэнерго, оа	73,2	1,9	0,4	8,5	8,6	-11,7	23,7	-13,3	52,9	37,9
МОЭКС, оа	43,7	0,9	3,5	2,4	13,6	-25,6	22,6	176,4	363,4	401,7
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	31,9	28,6	0,1	0,6	-22,2	-51,7	99,3	-46,6	-51,1	-85,0
Транснефть, ап	179,3	115 600,0	1,0	4,7	-10,2	-27,2	73,0	45,2	89,2	-68,2
НМТП, оа	113,3	5,9	5,1	14,7	42,2	-12,9	32,9	58,8	118,1	24,3
Globaltrans, гдр	69,5	389,0	-1,4	-0,3	7,3	-39,0	11,0	-43,9	-72,7	-90,7
ДВМП, оа	95,7	32,2	5,8	-0,8	57,2	18,5	109,7	160,1	142,2	166,8
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	249,6	910,0	-2,5	-4,3	-22,8	-53,6	80,8	-27,3	-23,5	-88,4
Магнит	423,7	4 622,0	2,3	3,3	44,3	-15,1	351,8	1,8	-32,4	-78,5
М.Видео	37,0	203,3	1,0	-0,9	-23,1	-53,6	69,8	10,2	36,4	-60,0
Детский мир	50,5	67,8	-3,3	-4,0	-19,6	-45,6	86,3	23,3	75,8	-75,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.05.2022

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	52,0	506,0	1,4	2,6	-2,7	-16,9	13,1	-1,6	-4,3	-80,6
ПИК	369,6	553,3	-1,4	2,5	11,8	-49,8	64,4	-78,3	-85,1	-87,7
Эталон, оа	16,3	61,2	-0,9	3,6	17,2	-28,4	4,0	-49,7	-67,1	-90,3
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	15,8	945,0	-0,5	-11,8	-24,3	-26,4	64,0	19,3	-29,5	-61,5
Яндекс	444,3	1 597,6	-2,8	0,3	-17,3	-65,0	346,0	-16,8	-46,4	-93,2
VK, гдр	76,9	340,2	-2,0	-1,4	14,9	-61,0	88,4	-6,3	-61,9	-90,4
OZON, гдр	193,6	895,0	-3,7	-4,6	-11,0	-61,4	176,6	21,0	11,8	-82,6
QIWI	26,0	415,0	2,5	-8,5	5,7	-31,9	47,3	-31,1	14,7	18,0
Соллерс, оа	6,0	175,5	0,0	-0,8	-9,8	-18,4	0,8	-16,7	-57,7	-72,0
Иркут, оа	31,0	26,2	4,0	5,2	63,6	17,5	14,4	173,3	5,7	216,9
КАМАЗ, оа	70,7	99,9	-0,4	-1,4	22,6	-4,9	5,7	-11,4	-37,5	-59,3
Мостотрест, оа	21,2	74,4	-1,5	0,2	-2,1	-10,8	0,1	-28,0	-50,3	-72,0
Группа Черкизово, оа	126,6	2 869,0	-1,2	-0,7	1,9	-2,5	22,1	-30,4	9,4	11,4
РБК, оа	1,0	2,7	1,4	0,6	-8,3	-28,0	0,7	40,3	33,3	-23,0
Группа Белуга, оа	59,3	2 365,0	-0,8	-0,6	6,1	-29,4	18,2	11,3	-50,0	-69,6
HeadHunter, гдр	67,3	1 329,0	-9,3	-6,0	-14,2	-65,8	2,8	22,5	-15,5	-96,1
Казаньоргсинтез	120,3	67,8	0,0	-2,7	-8,3	-29,8	1,9	-65,2	-68,5	-61,0
НКНХ, ао	128,8	79,7	-0,6	-5,6	-13,3	-28,2	3,4	-49,3	-70,6	-48,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.05.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
30 мая 10:00	•	ИПЦ в Испании, м/м (предв.)	май	н/д	-0,2%	<b>0,8%</b>
30 мая 12:00	•	Индекс потребдоверия в еврозоне (оконч.)	май	-21,1	-21,1	<b>-21,1</b>
30 мая 15:00	•	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	май	0,5%	0,8%	<b>0,9%</b>
30 мая	•••	Выходной в США (Memorial Day)				
31 мая 4:30	•••••	PMI в промышленности КНР (офиц.)	май	48,0	47,4	<b>49,6</b>
31 мая 4:30	•••••	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	май	н/д	41,9	<b>47,8</b>
31 мая 9:45	•	ВВП Франции, кв/кв	1й кв.	0,7%	0,7%	<b>-0,2%</b>
31 мая 10:55	••	Безработица в Германии, %	май	5,0%	5,0%	
31 мая 12:00	••	ИПЦ в еврозоне, г/г (предв.)	май	7,6%	7,4%	
31 мая 16:00	••	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	март	1,5%	2,4%	
31 мая 16:45	••••	PMI Чикаго	май	57,1	56,4	
31 мая 17:00	•••••	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	май	104,0	107,3	
1 июня 3:30	•••	PMI в промышленности Японии	май	н/д	53,2	
1 июня 4:45	•••••	PMI в промышленности КНР от Caixin	май	н/д	46,0	
1 июня 9:00	•	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	апрель	0,3%	-0,1%	
1 июня 10:15	•	PMI в промышленности Испании	май	52,7	53,3	
1 июня 10:45	•	PMI в промышленности Италии	май	53,8	54,5	
1 июня 10:50	••	PMI в промышленности Франции (оконч.)	май	54,5	54,5	
1 июня 10:55	•••	PMI в промышленности Германии (оконч.)	май	54,7	54,7	
1 июня 11:00	••••	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	май	54,4	54,4	
1 июня 12:00	••••	Безработица в еврозоне, %	апрель	6,7%	6,8%	
1 июня 15:15	•••••	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	апрель	н/д	247	
1 июня 16:45	••	PMI в промышленности США (оконч.)	май	57,5	57,5	
1 июня 17:00	•••••	ISM в промышленности США	май	55,3	55,4	
1 июня 19:00	•	Пром. производство в России, г/г	апрель	1,0%	3,0%	
1 июня 19:00	•	Безработица в России, %	апрель	4,3%	4,1%	
1 июня 19:00	•	Реальные зарплаты в России, г/г	апрель	2,1%	2,6%	
1 июня 21:00	••••	"Бежевая" книга (обзор ФРС состояния регионов)				
2 июня 13:00	••	Заседание ОПЕК				
2 июня 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	210	
2 июня 15:30	•	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1346	
2 июня 17:00	•	Фабричные заказы в США, м/м	апрель	1,3%	1,8%	
2 июня 18:00	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-1,019	
2 июня 18:00	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,657	
2 июня 18:00	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,482	

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

## Корпоративные события

<b>Дата</b>	<b>Компания/отрасль</b>	<b>Событие</b>
31 мая	Сегежа	Последний день торгов с дивидендами (0,64 руб./акция)
2 июня	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
2 июня	МосБиржа	Объем торгов за май
8 июня	Интер РАО	Последний день торгов с дивидендами (0,2365838 руб./акция)
9 июня	Норникель	Последний день торгов с дивидендами (1166,22 руб./акция)
10 июня	Алроса	Продажи за май
4 июля	МосБиржа	Объем торгов за июнь
8 июля	МТС	Последний день торгов с дивидендами (33,85 руб./акция)
13 июля	ММК	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
13 июля	НЛМК	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.

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.