



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**01.06.2022**

- В среду утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как слабо позитивная
- Сегодня курс доллара может инерционно продолжить снижение к отметке 60 руб.
- Индекс МосБиржи продолжить снижение до 2300 пунктов
- Сегодня ожидаем сохранения нейтральной динамики на рынке ОФЗ

## Корпоративные и экономические события

СД ОГК-2 рекомендовал дивиденды за 2021 г. на уровне 0,09655 руб. на акцию

СД ТГК-1 рекомендовал акционерам утвердить дивиденды за 2021 г. на уровне 0,0011 руб. на акцию

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**1,9 %**

потерял индекс МосБиржи во вторник

**2,3 %**

потеряли котировки акций Газпрома во вторник



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**Во вторник мировые рынки не смогли показать единой динамики.**

Индекс развивающихся стран (MSCI EM: +1,2%) продолжил укрепляться после ослабления антиковидных мер в Китае, в то время как индекс развитых стран (MSCI World: -0,8%) снизился в первый день торгов после «длинных» выходных в США и статистики по инфляции в странах ЕС. Так, темпы роста потребительских цен в Еврозоне в мае составили 8,1% в годовом сопоставлении, значительно увеличившись по сравнению с апрельских 7,4% ввиду кризиса на Украине и роста цен на энергоносители. Кроме этого, представитель ЕЦБ Де Кос заявил, что сворачивание программы количественного смягчения должно завершиться в начале 3 кв., однако первое повышение ставки может быть уже в июле. Повышение ставки необходимо для борьбы с высоким уровнем инфляции, при этом нейтральным уровнем он считает 1%.

В то же время в США вышел индекс потребительской уверенности от Conference Board: его значение за май составило 106,4 пункта — минимальное с февраля 2021 года. В результате, по итогам торгов доходность 10-летних казначейских бумаг подросла до 2,8%. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 0,6%, при этом 9 из 11 подсекторов показали негативную динамику, а индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite ослаб на 0,4%. Снижение произошло после укрепления индексов более, чем на 6% по итогам прошлой недели, что прервало семинедельный тренд вниз.

**В среду утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как слабо позитивная.** Ключевые азиатские индексы преимущественно растут за исключением Китая после выхода индикатора Caixin PMI за май, который составил 48,1 пункта, указывая на отсутствие роста деловой активности в регионе. Фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия, а цены на товарных рынках без выраженной динамики.

Инвесторам сегодня стоит наблюдать за данными по деловой активности (PMI) в мае в промышленности в странах ЕС, а также в США (ISM). Также оказать влияние на рынки могут заявления отдельных представителей ЕЦБ и ФРС США относительно планов по денежно-кредитной политике. Полагаем, что **благоприятная ситуация на глобальных рынках сохранится и сегодня.**

### Товарные рынки

**Вчера цены на нефть Brent пытались инерционно продолжить рост, однако к закрытию торгов откатились.** Экспирировавшийся вчера июльский фьючерс на Brent смог прибавить 1% и завершил торги у отметки 123 долл./барр., однако августовский фьючерс, ставший ближайшим, потерял около 2% и отступил «под» отметку 116 долл./барр. Поддержку котировкам в течение дня оказывали ожидания усиления спроса на топливо в США и КНР, а также сообщения о решении ЕС к концу года запретить ввоз российской нефти в Европу морским путем и ввести ограничения на страхование перевозящих ее судов, способные усугубить дефицит нефтепродуктов. Впрочем, постепенность введения санкций и перспективы перенаправления поставок из России в Азию смягчили влияние последних новостей на рынок, увеличив бэквордацию (фьючерсы с поставкой в декабре - почти на 15 долл./барр. ниже июльских). В результате к концу дня котировки начали припадать, отыгрывая общерыночные факторы - ухудшение настроений на рынке США и крепнущий доллар.

**Сегодня утром цены на нефть слабо подрастают: фьючерс на Brent, пытается вернуться выше 116 долл./барр.** Рынок нефти локально смотрится лишенным триггеров к росту и может не показать сильных движений: отраслевые факторы поддержки отошли на второй план ввиду значимых новостей четверга (состоится заседание ОПЕК, выйдет отчет Минэнерго США по запасам) и невнятных настроений на рынках.

### Российский валютный рынок

Вчера, по нашим оценкам, давление на курс доллара происходило через пару евро-долл. из-за сохраняющегося избыточного предложения европейской валюты на МосБирже. Между тем, спред евро-доллар на МосБирже (отношение евро к доллару вплотную приближалось к 1) и FOREX продолжает расширяться и устанавливать рекорды, по итогам дня составив 6 центов, что говорит о дешевизне евро на внутреннем рынке. Стоит заметить, что торговая активность парой доллар-рубль с расчетами «завтра» снизилась на 32% к предыдущему дню на фоне вчерашнего всплеска из-за выходного дня на американской бирже, а евро-рубль, напротив, - увеличилась на 12% к объемам понедельника. **Сегодня курс доллара может инерционно продолжить снижение к отметке 60 руб.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи вчера упал почти на 2% из-за увеличения санкционных рисков и крепкого рубля**

На фоне согласования шестого пакета санкций ЕС, в аутсайдерах торгов был нефтегазовый сектор (Газпром: -2,3%; Роснефть: -2,1%). Сильнее остальных упали акции Сургутнефтегаза (ао: -3,2%; ап: -0,7%), ЛУКОЙЛа (-3,8%) и НОВАТЭКа (-3,7%). По итогам дня подрали здесь только «префы» Башнефти (+1,8%) на ожиданиях рекомендации СД по дивидендам за 2021 год, а также акции Татнефти (ао: +0,3%).

Все бумаги финансового сектора (Сбер ао: -2%, ап: -0,2%; МосБиржа: -1,4%), за исключением акций ВТБ (+0,05%), завершили торги снижением. В лидерах падения вновь были расписки TCS Group (-2,4%) и QIWI (-2,9%).

В секторе металлургии и горной добычи продолжили откатываться бумаги сталелитейных компаний (ММК: -3,4%; НЛМК: -0,8%; Северсталь: -3%). Сильно просели также акции РУСАЛа (-5,8%) и Полюса (-1,5%) без каких-либо значимых новостей. В то же время выросли расписки Полиметалла (+2,8%), которые продолжают находиться на минимумах с 2018 года.

Новостной фон бумаг сектора электроэнергетики был насыщен рекомендациями по дивидендным выплатам ряда компаний. СД ОГК-2 (+1,9%), ТГК-1 (+5,3%) рекомендовали выплатить дивиденды за 2021 год. Акционеры Интер РАО (-3%) одобрили дивиденды за прошлый год. В то же время совет директоров Россетей (ао: -3%; ап: -6%) рекомендовал акционерам не выплачивать дивиденды.

Сегодня снимается запрет на открытие коротких позиций на российском фондовом рынке, что может повысить объемы торгов, но также увеличить и волатильность. **Общий негативный сентимент на российском рынке может сохраниться и сегодня, а индекс МосБиржи продолжить снижение до 2300 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**Во вторник индекс цен гособлигаций RGBI практически не изменился.** Инвесторы преимущественно продавали короткие гособлигации и покупали длинные. Доходность ОФЗ срочностью до 1 года выросла на 4-15 б.п., длинных снизилась на 2-7 б.п. Новости о согласовании ЕС шестого пакета санкций, предполагающего эмбарго на морские поставки российской нефти, не смогли оказать давления на рынок ОФЗ. Негативное влияние сокращения закупок российской нефти со стороны ЕС на российский бюджет в последние месяцы компенсируется ростом нефтяных цен и перераспределением поставок в другие страны. К тому же ограничения должны вступить в силу лишь через 6 месяцев.

**Сегодня ожидаем сохранения нейтральной динамики на рынке ОФЗ.** При негативном внешнем фоне поддерживающим фактором выступают ожидания замедления инфляции в РФ и снижения ключевой ставки ЦБР на ближайших заседаниях.

В условиях отсутствия первичного предложения ОФЗ новые корпоративные облигации первого эшелона пользуются высоким спросом. Закрывание книги заявок инвесторов на облигации Почта России БО-002Р-01 объемом 10 млрд руб. вчера прошло со ставкой купона 11,40%, что на 40 б.п. ниже первоначального ориентира. Доходность первичного размещения содержит премию к G-кривой 204 б.п. На данном уровне считаем бумагу интересной для включения в портфель как с точки зрения фиксации высокой доходности на длительный срок (5 лет), так и в расчете на рост цены бумаги на вторичном рынке по мере снижения ключевой ставки.

## Корпоративные и экономические события

### СД ОГК-2 рекомендовал дивиденды за 2021 г. на уровне 0,09655 руб. на акцию

Совет директоров ОГК-2 рекомендовал выплатить дивиденды за 2021 г. в размере 0,0965536029864 руб. на одну акцию, следует из раскрытия компании. Общая сумма выплат может составить 10,66 млрд руб.

#### 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). Дивидендная доходность формируется на уровне 16%.

### СД ТГК-1 рекомендовал акционерам утвердить дивиденды за 2021 г. на уровне 0,0011 руб. на акцию

Совет директоров ТГК-1 рекомендовал акционерам утвердить размер дивидендов за 2021 год в размере 0,001125376 рубля на одну обыкновенную акцию, сообщает компания. Всего на выплату дивидендов предполагается направить 4,338 млрд рублей.

#### Наше мнение

Совет директоров предложил собранию акционеров установить 18 июля в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Таким образом, последний день торгов акций с дивидендами - 14 июля 2022 года (с учетом режима T+2). Дивидендная доходность формируется на уровне 12,9%.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 356	-1,9%	2,7%	-3,7%
Индекс РТС	1 208	-0,6%	-5,2%	11,7%
<b>США</b>				
S&P 500	4 132	-0,6%	4,8%	-1,2%
Dow Jones (DJIA)	32 990	-0,7%	3,3%	-0,9%
NASDAQ Composite	12 081	-0,4%	7,3%	-3,3%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 608	0,1%	1,6%	0,8%
DAX (Германия)	14 388	-1,3%	3,4%	2,1%
CAC 40 (Франция)	6 469	-1,4%	3,4%	-1,0%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 280	-0,3%	2,3%	1,6%
Kospi (Корея)	2 686	0,6%	3,1%	-0,3%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	65 310	0,9%	6,2%	-1,1%
Bovespa (Бразилия)	111 351	0,3%	0,7%	3,2%
Hang Seng (Китай)*	21 415	1,4%	6,5%	1,5%
Shanghai Composite (Китай)*	3 186	1,2%	3,8%	4,6%
BSE Sensex (Индия)*	55 566	-0,6%	2,8%	-2,6%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 791	-0,8%	4,1%	-2,5%
MSCI Emerging Markets	1 078	1,2%	6,0%	2,3%
MSCI Eastern Europe	33	-1,0%	-0,8%	-1,3%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	115	-0,3%	2,4%	12,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	120	-1,1%	5,2%	12,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	92,8	2,3%	7,8%	22,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	998	2,6%	5,1%	-8,1%
Медь (LME) спот, \$/т	9 446	-1,0%	-0,1%	-3,3%
Никель (LME) спот, \$/т	28 344	-3,0%	6,9%	-10,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 758	-3,5%	-4,1%	-9,1%
Золото спот, \$/унц	1 837	-0,8%	-1,7%	-3,2%
Серебро спот, \$/унц	21,6	-1,7%	-2,6%	-5,4%

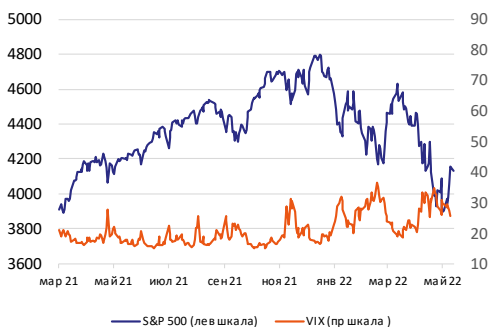
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	101,77	0,3%	0,0%	-1,4%
Евро	1,013	-1,8%	-2,0%	-3,5%
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	61,50	-1,2%	8,3%	-13,3%
EURRUB	62,33	-3,1%	6,4%	-16,6%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	1,015	0,00	0,04	0,04
US Treasuries 2 yr	2,564	0,09	-0,05	-0,07
US Treasuries 10 yr	2,835	0,10	-0,01	-0,02
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	0,826	0,008	0,001	0,501
LIBOR 1M	1,062	0,000	0,056	0,298
LIBOR 3M	1,580	-0,017	0,057	0,342
EURIBOR 1W	-0,569	0,003	-0,001	0,000
EURIBOR 3M	-0,354	0,014	0,009	0,091
MOSPRIME overnight	11,02	-0,010	-3,040	-5,840
MOSPRIME 3M	11,21	-0,050	-3,120	-5,240
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	474	-8	3	94
CDS Invest. Grade (EM)	185	2	0	22
CDS Russia	7 952	-2 614	-597	3 324
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	7 676	-1,1%	0,9%	-11,5%
Нефть и газ	6 302	-2,1%	0,3%	-10,5%
Эл/энергетика	5 478	-1,3%	-3,7%	-9,7%
Телекоммуникации	1 656	-0,4%	-6,8%	-8,3%
Банки	5 478	-1,3%	-7,9%	-6,2%
Потребсектор	5 021	-1,6%	-8,6%	-10,2%
Химпром	31 925	-0,6%	-6,6%	-8,6%
Электроэнергетика	1 469	-1,1%	-1,4%	-5,8%

# Рынки в графиках

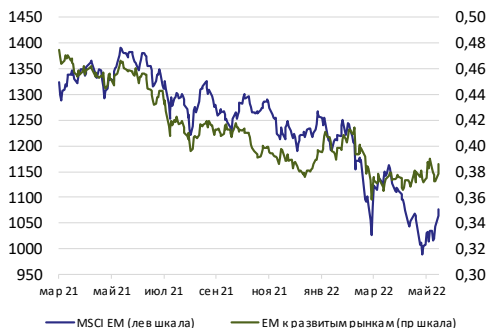
## S&P 500



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.

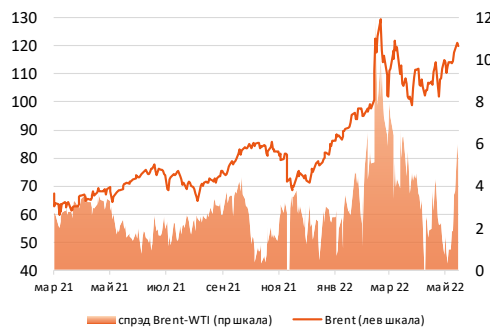
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

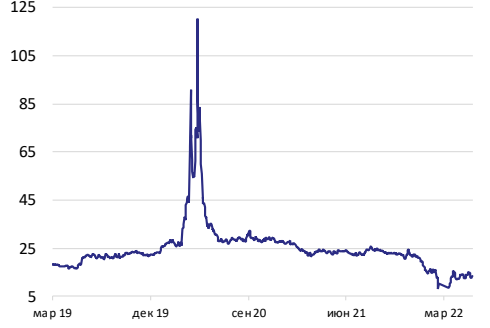
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада отказаться от российской нефти и пренебрежения 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 зону 115-125 долл./барр. **Перспективы ослабления геополитических опасений и возврата Brent в диапазон 90-100 долл./барр. туманны**

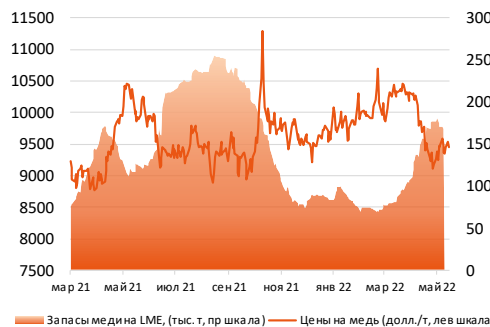
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

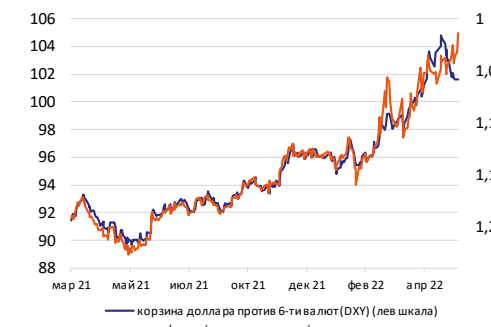
## Цены и запасы меди на LME



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.**

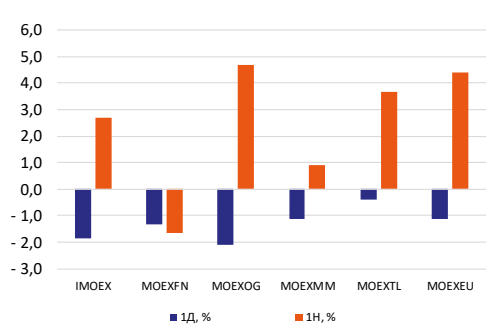
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Пара EUR/USD растет, тяготея к верхней границе 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, %

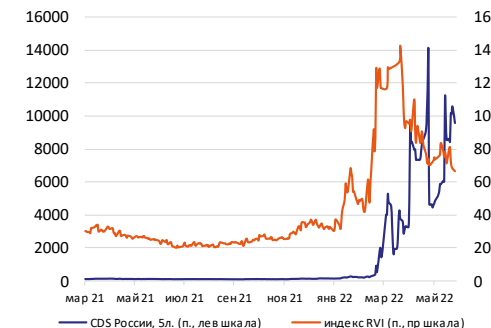


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## 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

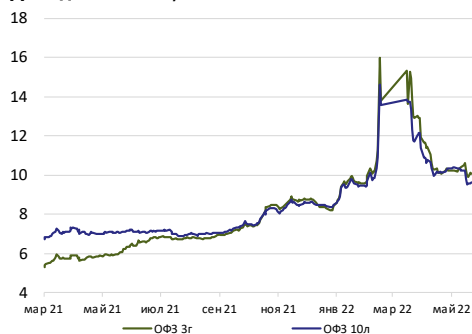


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

# Рынки в графиках

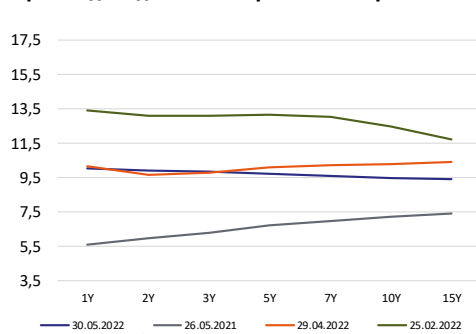
Доходность ОФЗ, %



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.

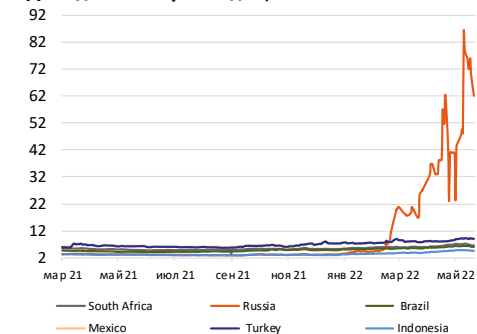
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

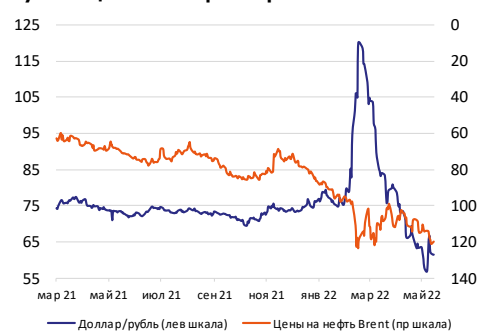
Доходность евробондов, %



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.

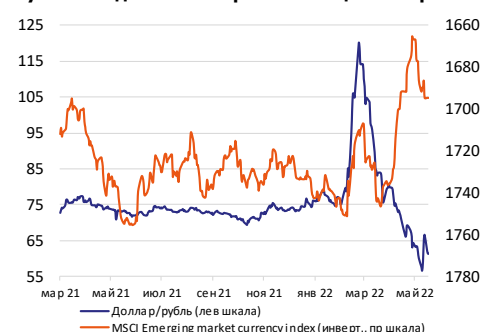
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

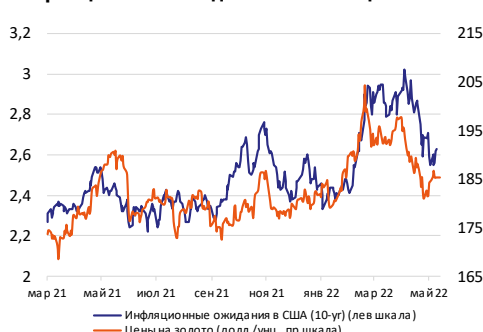
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

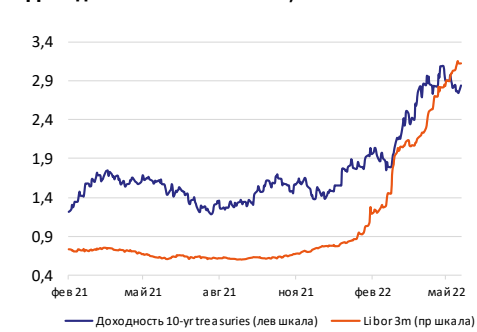
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1800-1900 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	11648,8	2355,8	-1,9	2,7	-4,6	-37,8	20 607,7	-1,2	-0,9	-13,7
RTS		1208,1	-0,6	-5,2	28,9	-24,3				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	7054,5	293,8	-2,3	10,5	28,8	-14,2	5 838,2	-64,4	-43,8	-70,6
НОВАТЭК	2796,4	910,0	-3,7	-3,5	-19,8	-47,1	611,7	22,9	-7,7	-71,4
Роснефть	4024,1	377,0	-2,1	5,0	22,4	-37,1	1 011,9	-46,5	-3,1	-71,1
ЛУКОЙЛ	3478,1	4 061,5	-3,8	3,0	-17,4	-38,2	1 248,2	-26,4	-44,3	-80,1
Газпром нефть	1980,5	419,5	-0,2	6,1	4,7	-23,0	70,2	-49,3	-46,1	-84,3
Сургутнефтегаз, ао	792,7	22,3	-3,2	-0,2	-0,7	-44,2	513,4	103,3	109,2	-63,0
Сургутнефтегаз, ап	273,0	35,4	-0,7	3,7	17,9	-8,3	250,5	-32,3	-38,8	-69,9
Татнефть, ао	840,1	392,0	0,3	9,2	11,0	-21,9	165,2	-30,3	-45,3	-87,3
Татнефть, ап	52,5	353,2	-2,7	5,6	12,8	-23,7	48,7	-43,4	-58,6	-86,9
Башнефть, ао	154,3	1 042,5	-0,1	6,5	-3,2	-23,3	6,5	-67,8	-18,1	-30,4
Башнефть, ап	23,0	780,0	1,8	12,7	26,6	-21,6	93,2	-40,2	33,4	0,5
Русснефть, оа	26,7	90,4	-1,5	-3,6	4,9	-41,1	7,7	-55,5	-68,7	-81,2
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2561,5	118,3	-2,0	-4,3	-9,8	-59,7	3 557,8	-24,5	-43,8	-86,8
Сбер, ап	111,1	111,6	-0,2	-6,0	-15,0	-60,0	576,2	-57,3	-20,1	-76,5
ВТБ	236,0	0,02	0,1	-2,1	-9,0	-62,0	272,6	-35,2	-58,3	-89,6
TCS Group, гдр	273,2	2 111,5	-2,4	-1,6	-30,9	-65,5	258,1	-37,1	-68,3	-90,8
БСП	28,3	64,7	0,0	2,9	-3,4	-20,6	5,8	-39,2	-61,6	-83,2
МосБиржа	201,1	88,0	-1,4	-0,8	-7,9	-42,6	125,0	-18,2	-22,7	-89,2
АФК Система	123,4	13,0	1,6	2,8	2,6	-44,5	149,7	11,3	-42,7	-79,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.05.2022

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	3184,9	20 190,0	0,3	0,9	6,0	-11,8	759,0	-14,7	-20,7	-82,7
РУСАЛ	913,7	59,2	-5,8	1,3	-1,5	-19,2	454,9	34,0	77,5	-68,8
АЛРОСА	539,1	73,8	0,4	6,6	-7,3	-39,7	208,3	-39,4	-49,1	-90,3
НЛМК	858,2	144,3	-0,8	-1,8	-18,7	-33,5	176,2	-18,4	-12,2	-88,4
ММК	403,5	35,7	-3,4	-6,9	-25,1	-48,7	410,2	9,4	28,1	-70,4
Северсталь	821,1	974,8	-3,0	-2,9	-25,9	-39,2	397,0	0,6	9,4	-73,1
Мечел, оа	54,4	129,8	-1,9	3,4	55,9	5,3	329,0	-5,9	-13,9	-52,7
Мечел, па	29,4	212,7	-1,5	18,4	-4,2	-32,2	993,2	114,1	243,0	161,6
Распадская, оа	234,5	329,1	-2,5	-3,1	2,8	-29,9	62,0	-30,3	-41,9	-90,2
ТМК	54,3	54,0	-3,2	-3,7	-10,8	-25,6	15,2	-15,9	-25,0	-65,4
Полюс	2178,9	11 624,0	-1,5	1,4	9,3	-11,2	264,6	-17,7	-35,3	-83,3
Полиметалл	239,7	564,1	2,8	3,2	-32,6	-57,0	249,1	47,4	12,2	-81,6
Petrovavlovsk PLC	17,9	5,3	-1,4	0,9	-43,4	-72,4	31,1	-21,6	-41,4	-80,0
Селигдар, оа	35,4	48,0	0,0	2,1	7,8	-16,8	15,0	-24,9	-63,7	-33,2
ВСМПО-Ависма, оа	678,0	58 640,0	0,1	2,8	33,3	25,0	13,3	-64,0	-60,9	-73,1

### Минеральные удобрения

Акрон	669,8	16 444,0	-1,6	-1,7	17,0	33,1	38,8	-41,2	-66,0	-80,3
ФосАгро	920,3	7 125,0	-0,1	0,7	42,1	21,5	234,6	-27,9	-56,8	-73,3

### Телекоммуникации

Ростелеком, оа	155,9	57,9	-1,6	0,4	-7,0	-33,2	35,3	-26,5	-17,5	-76,9
Ростелеком, ап	14,3	58,3	-1,5	1,0	-0,7	-23,4	12,2	12,2	27,7	-28,8
МТС	523,7	255,0	0,0	4,7	17,2	-14,7	273,5	-35,2	-47,7	-64,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.05.2022

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	15,7	0,4	-2,2	0,0	-30,9	-48,6	7,1	-21,6	-38,3	-69,1
Юнипро	78,1	1,2	-1,6	0,2	-25,4	-52,9	46,0	-48,6	-41,0	-62,2
ОГК-2	67,0	0,6	1,9	18,3	56,6	-5,0	813,8	76,5	458,5	776,4
ТГК-1	34,3	0,01	5,3	11,4	18,9	-12,0	293,1	162,9	524,0	734,3
РусГидро	308,2	0,8	0,3	7,3	22,6	7,9	66,0	8,6	-20,3	-75,4
Интер РАО ЕЭС	332,8	3,2	-3,0	10,5	22,5	-25,8	341,2	-20,9	2,4	-55,5
Россети, ао	105,6	0,6	-3,0	-3,0	-2,7	-42,7	56,7	12,5	21,7	-55,9
Россети, ап	2,7	1,3	-5,9	-6,3	-11,5	-26,2	17,7	126,3	78,2	210,2
ФСК ЕЭС	123,5	0,1	-4,9	-7,7	2,2	-41,5	167,2	-15,9	105,9	-21,6
Ленэнерго, па	15,0	161,8	-0,4	3,6	28,3	-4,6	48,1	-11,3	-16,4	50,9
Мосэнерго, оа	75,2	1,9	2,2	10,1	10,9	-9,7	49,5	41,2	187,4	182,8
МОЭК, оа	44,6	0,9	-1,4	2,9	12,1	-26,6	5,8	-28,7	15,9	30,8
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	31,3	28,0	-2,0	-2,1	-23,8	-52,7	70,1	-54,4	-64,5	-89,3
Транснефть, ап	176,9	113 850,0	-1,5	3,8	-11,6	-28,3	48,6	-1,8	24,6	-78,8
НМТП, оа	109,9	5,7	-2,6	10,0	38,5	-15,2	12,3	-41,2	-17,4	-53,1
Globaltrans, гдр	68,5	383,0	-1,5	0,5	5,7	-40,0	40,5	85,9	2,7	-65,6
ДВМП, оа	95,5	31,6	-2,1	-1,5	53,9	16,0	44,9	-4,9	-1,5	8,8
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	245,3	904,0	-0,7	-0,5	-23,3	-53,9	55,7	-41,4	-44,1	-91,8
Магнит	437,8	4 640,0	0,4	6,7	44,9	-14,8	486,1	31,8	-7,3	-68,2
М.Видео	36,3	200,9	-1,2	2,3	-24,0	-54,1	79,2	27,8	49,0	-54,3
Детский мир	49,3	66,5	-2,0	-4,4	-21,2	-46,7	86,2	12,1	69,1	-75,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.05.2022

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	51,7	500,6	-1,1	1,6	-3,7	-17,8	16,7	15,3	23,9	-75,1
ПИК	359,1	542,9	-1,9	1,8	9,7	-50,8	44,1	-74,2	-89,7	-91,5
Эталон, оа	16,3	60,7	-0,8	3,5	16,2	-29,0	4,2	-44,3	-59,7	-89,5
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	15,3	920,0	-2,6	-11,8	-24,3	-26,4	55,6	4,4	-33,6	-66,2
Яндекс	433,8	1 567,8	-1,9	-1,4	-18,8	-65,7	239,7	-40,4	-59,9	-95,3
VK, гдр	76,0	336,0	-1,2	0,1	13,5	-61,5	71,3	-21,4	-67,6	-92,2
OZON, гдр	196,4	908,0	1,5	-2,5	-9,7	-60,8	292,1	61,5	81,5	-70,8
QIWI	25,3	403,0	-2,9	-2,8	2,7	-33,8	22,2	-57,3	-46,6	-44,5
Соллерс, оа	6,0	174,5	-0,6	0,3	-10,3	-18,8	0,4	-42,4	-77,6	-85,7
Иркут, оа	30,9	26,6	1,7	6,9	66,4	19,5	4,2	-21,9	-69,3	-7,6
КАМАЗ, оа	70,3	99,6	-0,3	-0,9	22,2	-5,1	3,0	-47,3	-65,6	-77,6
Мостотрест, оа	21,0	74,0	-0,5	0,5	-2,6	-11,3	0,3	69,0	21,0	-32,0
Группа Черкизово, оа	125,9	2 859,0	-0,3	-1,0	1,6	-2,9	8,8	-71,4	-55,4	-55,0
РБК, оа	1,0	2,7	-0,6	0,9	-8,8	-28,4	0,6	25,5	11,7	-34,2
Группа Белуга, оа	58,3	2 315,0	-2,1	-1,5	3,9	-30,9	10,6	-25,6	-70,6	-82,1
HeadHunter, гдр	59,8	1 180,0	-11,2	-11,7	-23,8	-69,7	11,4	180,9	216,9	-84,0
Казаньоргсинтез	120,5	67,9	0,1	-1,7	-8,1	-29,7	1,3	-60,4	-78,4	-73,8
НКНХ, ао	126,0	77,6	-2,6	-4,7	-15,6	-30,0	3,3	-37,8	-71,4	-50,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.05.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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%	<b>5,0%</b>
31 мая 12:00	●●	ИПЦ в еврозоне, г/г (предв.)	май	7,6%	7,4%	<b>8,1%</b>
31 мая 16:00	●●	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	март	1,5%	2,4%	<b>2,4%</b>
31 мая 16:45	●●●●	PMI Чикаго	май	57,1	56,4	<b>60,3</b>
31 мая 17:00	●●●●●	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	май	104,0	107,3	<b>106,4</b>
1 июня 3:30	●●●	PMI в промышленности Японии	май	н/д	53,2	<b>53,3</b>
1 июня 4:45	●●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	май	48,0	46,0	<b>48,1</b>
1 июня 9:00	●	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	апрель	0,3%	-0,1%	<b>-5,4%</b>
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.	-0,067	-1,019	
2 июня 18:00	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,0	1,657	
2 июня 18:00	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,3	-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>
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.