



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



**02.06.2022**

- В четверг утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная
- Считаем, что сегодня в случае пониженной торговой активности курс доллара может остаться в диапазоне 60-62 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня будет тяготеть к уровню 2300 пунктов
- Сегодня умеренный рост цен ОФЗ может продолжиться

**Цифры дня**

**3,1 %**

прибавили котировки обыкновенных акций Сбера в среду

**23,6 %**

потеряли котировки привилегированных акций Мечела в среду

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**В середине недели мировые рынки перешли к снижению.** Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -0,7%; MSCI EM: -0,9%) находились в зоне падения на фоне ожиданий по ужесточению денежно-кредитной политики мировых ЦБ и роста инфляции. Негативом для рынка выступили заявления представителя ФРС США Дж. Буллларда, который допустил возможность роста ставки до 3,5%, гораздо выше нейтрального уровня, в случае если высокие темпы роста цен сохранятся. В то же время вышедший блок данных по деловой активности в разных странах оказался неплохим. Так, PMI в промышленности в Еврозоне снизился до 54,6 пунктов против 55,5 пунктов месяцем ранее. В США наблюдалась похожая ситуация: ISM в промышленности в мае составил 56,1 пунктов, оказавшись выше ожиданий рынка и апрельских 55,4 пунктов. Данные показатели остались в зоне роста, несмотря на давление со стороны высоких цен на энергоносители за отчетный период. По итогам торгов доходность 10-летних гособлигаций США подросла до 2,9%. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 0,8%, найдя поддержку в районе 4100 пунктов, при этом в «красной» зоне закрылись все сектора за исключением нефтегазового. Акции высокотехнологических компаний показали схожую динамику: индекс NASDAQ Composite снизился на 0,7%.

**В четверг утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная.** Ключевые азиатские индексы снижаются за исключением Китая. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «символическом» минусе, а цены на товарных рынках продолжают откатываться.

Из значимых новостей сегодня следует отметить данные по рынку труда в США. Так, будет опубликован отчет по числу новых рабочих мест в частном секторе США от ADP за май, а также по новым заявкам на пособия по безработице в США. Кроме этого, повлиять на рынки может выступление члена ФРС Л. Местера относительно ужесточения денежно-кредитной политики ФРС. Полагаем, что **сегодня давление на мировые рынки сохранится.**

### Товарные рынки

**По итогам торговой сессии среды активный фьючерс на нефть Brent подрос на 0,6%, поддерживаемый ожиданиями усиления спроса в КНР и США в начале лета.** В ходе торгов котировки прибавляли более 2,5%, пытаясь вернуться в отметку 120 долл./барр., однако усиление коррекционных настроений на фондовом рынке США и заметное восстановление позиций доллара побудили инвесторов начать частично фиксировать прибыль и в нефтяных контрактах. Сдерживающим фактором выступало и предстоящее сегодня заседание ОПЕК+. В целом ожидается, что страны-экспортеры нефти повысят с июля квоты на добычу в соответствии с планами, всего на 432 тыс. барр./сутки, на что ориентировали и ведущие СМИ, ссылаясь на источники в ОПЕК. Однако Financial Times вчера сообщила о том, что Саудовская Аравия и ОАЭ обсуждают возможность более активного увеличения объемов добычи, заставив рынок начать учитывать возможность сюрприза.

**Утром давление на котировки сохраняется: Brent теряет более 1,5%, торгуясь у 114 долл./барр.** В ожидании новостей с заседания ОПЕК и публикации недельного отчета Минэнерго США по запасам, рынок нефти отыгрывает консервативный настрой на рынках. Актуальным для Brent сегодня выступает, по нашему мнению, диапазон 112-116 долл./барр.

### Российский валютный рынок

Вчера пара доллар-рубли провела торговый день без заметных изменений, при этом торговая активность снизилась к значениям 19 мая. Мы полагаем, что это было связано с фактором начала месяца, когда экспортеры менее активны на рынке, а также ранее принятыми послаблениями к реализации валютной выручки компаниям-экспортерам, что в купе отразилось на сужении навеса предложения долларов на валютном рынке. Отметим, что снижение объемов торгов из-за спада активности экспортеров наблюдалось и в паре евро-рубли на Мосбирже, которая в отличие от доллара смогла продемонстрировать заметный рост, благодаря чему спред пары к Forex сузился до 2 центов. **Мы считаем, что сегодня в случае пониженной торговой активности курс доллара может остаться в диапазоне 60-62 руб. Явных технических и конъюнктурных сигналов к направленной динамике на данный момент мы не наблюдаем.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Несмотря на снятие запрета на короткие позиции, объёмы торгов на российском фондовом рынке остались низкими, а индекс МосБиржи вырос в среду на 0,8%.**

Ключевой вклад в рост индекса внесли подорожавшие акции Сбера (ао: +3,1%, ап: +1,4%) и ВТБ (+1%). Большинство остальных бумаг финансового сектора (МосБиржа: -0,6%; TCS Group: -0,1%; Банк Санкт-Петербург: -0,3%) снизились. Здесь лидером падения стали расписки QIWI (-3,9%), которые продолжают корректироваться после значительного роста в середине мая.

Разнонаправленно закончили день акции нефтегазового сектора. Сильным спросом пользовались акции Траснефти (+5%), что мы связываем с отсутствием запрета на экспорт нефтепродуктов по нефтепроводу «Дружба» в шестом пакете санкций ЕС. Подорожали здесь также бумаги Татнефти (ао: +1,5%; ап: +0,9%), Газпрома (+1,3%), ЛУКОЙЛа (+0,3%), префы Башнефти (+1,1%) и Сургутнефтегаза (+0,7%). В то же время снизились акции НОВАТЭКа (-0,9%) и Роснефти (-0,3%).

Продолжили отыгрывать дивидендные новости бумаги сектора электроэнергетики. Спросом пользовались акции ОГК-2 (+3,8%), РусГидро (+2,5%). Между тем бумаги Россетей (ао: -1,8%, ап: -1,4%) и ФСК ЕЭС (-1,1%) продолжили откатываться.

Компании горной добычи и металлургии (РУСАЛ: -2%; Норникель: -1,1%; Полюс: -0,5%; АЛРОСА: +1,4%; ММК: -0,5%; Северсталь: -1,2%; НЛМК: -1,5%) вновь выглядели безыдейно на фоне крепкого рубля. Отметим здесь лишь привилегированные акции Мечела (-23,6%), которые рухнули после рекомендации СД не платить дивиденды за 2021 год.

**Ввиду дефицита факторов, способных поддержать рынок, и негативного внешнего фона российский фондовый рынок может перейти к снижению: индекс МосБиржи сегодня будет тяготеть к уровню 2300 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**В среду инвесторы активизировали покупку ОФЗ.** Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,89% при достаточно больших оборотах – 16,9 млрд. руб. Доходность ОФЗ срочностью до 5 лет снизилась на 40 б.п., более длинных бумаг на 20 – 30 б.п. По мере приближения июньского заседания инвесторы усилили ожидания снижения ключевой ставки.

Структурный профицит ликвидности в банковском секторе к началу июня восстановился до 2 трлн руб. и в ближайшие месяцы может продолжить рост. В результате снижения спроса на ликвидность со стороны банков дисконт в ставках по депозитам к ключевой ставке может увеличиться, что повышает привлекательность ОФЗ по сравнению с депозитами.

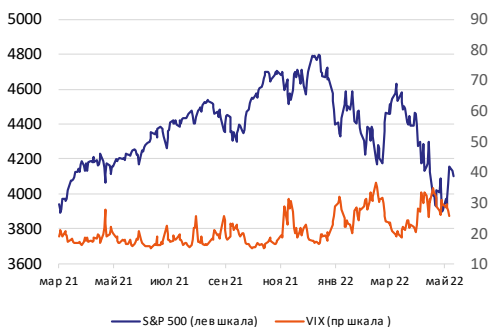
Также в качестве факторов поддержки спроса на ОФЗ мы отмечаем намерения российских властей по стимулированию девальютизации экономики и финансового сектора. В частности, обсуждается введение отрицательных ставок по валютным депозитам для юристов. Такая политика приведет к повышению спроса на рублевые инструменты. При этом Минфин РФ в этом году планирует погашение обращающихся ОФЗ на 1 трлн руб. и не намерен размещать новый госдолг.

Согласно данным Росстата, с 21 по 27 мая 2022 г. потребительские цены не изменились. В годовом выражении инфляция снизилась до 17,35% г/г. Также мы обращаем внимание на статистику по сокращению оборота розничной торговли РФ в апреле на 9,7% г/г и на 11,3% м/м. В марте, когда на потребительском рынке наблюдался ажиотажный спрос, оборот розничной торговли увеличился на 2,2% (что оказалось значительно ниже консенсуса, который предполагал рост на 9,1%). Последняя статистика усиливает вероятность снижения ключевой ставки в июне-июле.

**Сегодня умеренный рост цен ОФЗ может продолжиться. Обозначенная нами ранее цель по доходности 10-летних ОФЗ на уровне 8,5% может быть достигнута ранее, чем в декабре этого года.**

# Рынки в графиках

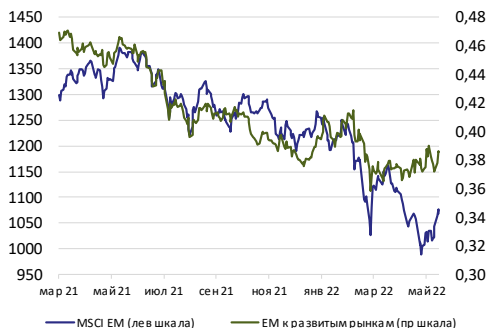
## S&P 500



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 корпоративных прибылей 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.

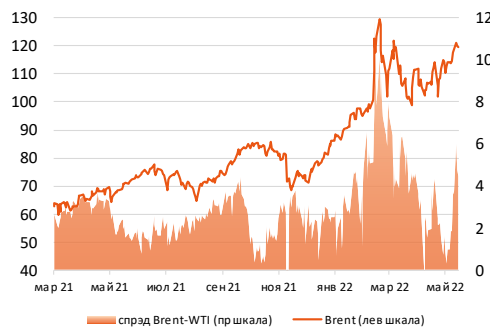
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

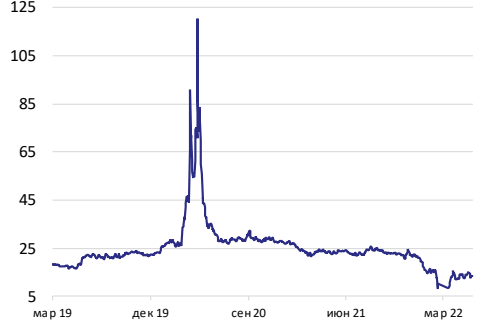
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада отказаться от российской нефти и претягивать 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**

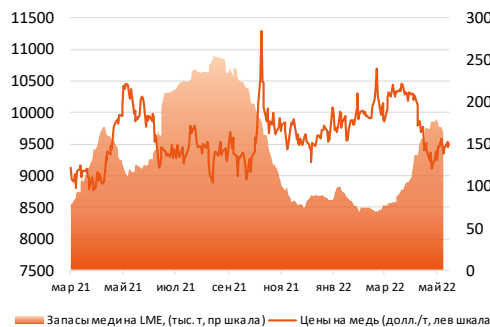
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

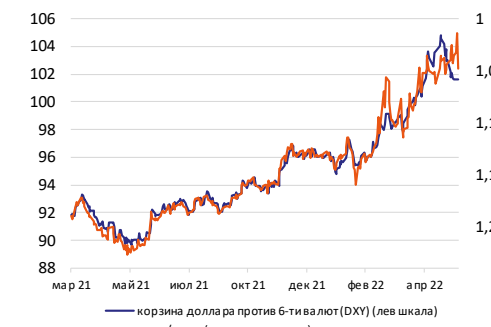
## Цены и запасы меди на LME



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.**

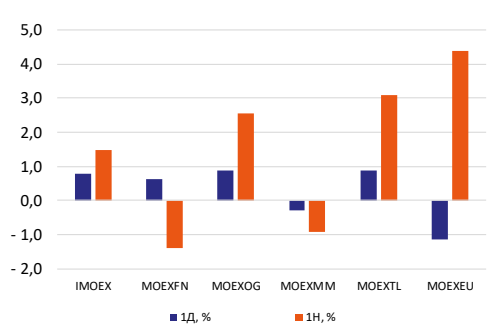
## Динамика отдельных валютных пар



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, %

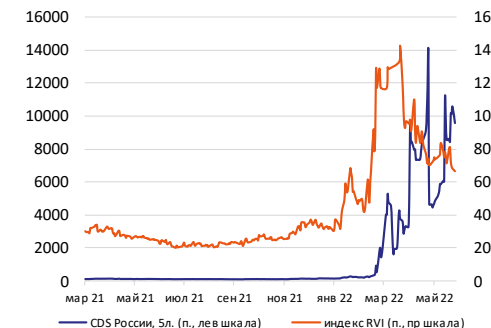


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## 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

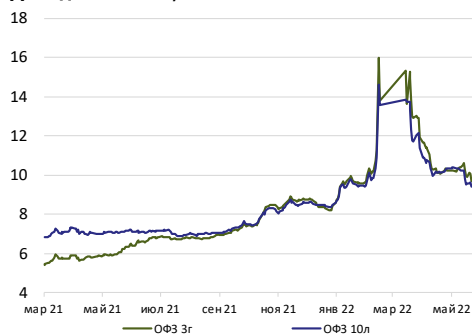


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

**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

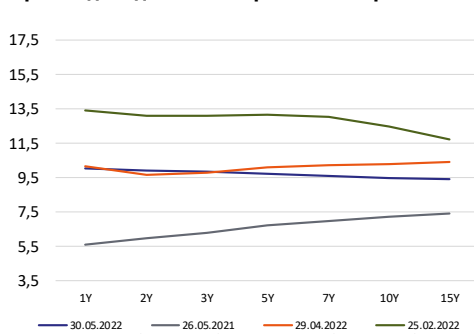
Доходность ОФЗ, %



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.

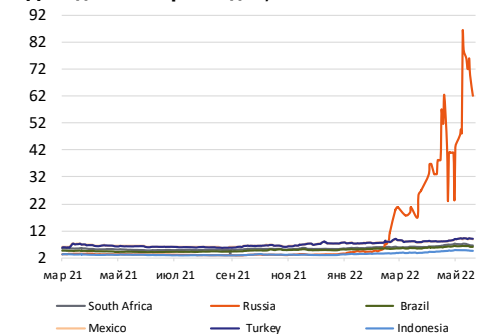
Ставка межбанковского рынка



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.

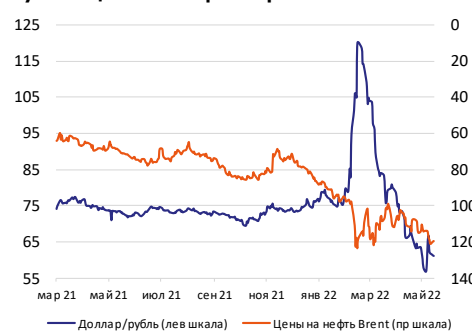
Доходность евробондов, %



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.

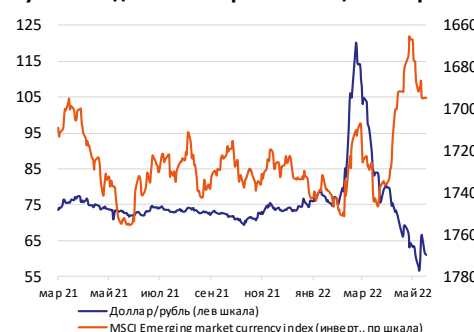
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

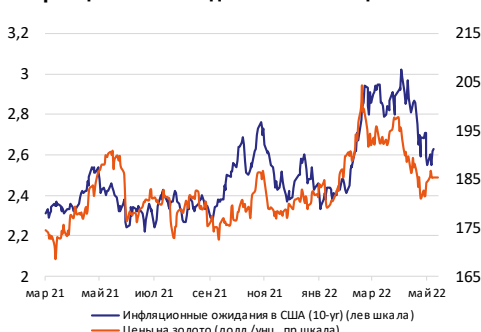
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

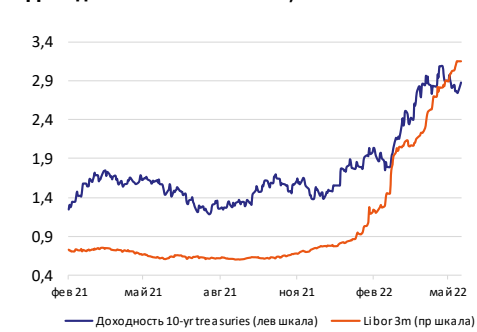
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	11742,0	2374,6	0,8	1,5	-3,9	-37,3	23 159,3	-0,7	-0,2	-12,5
RTS		1222,2	1,2	-1,4	30,4	-23,4				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	7027,0	297,7	1,3	9,7	30,6	-13,1	6 703,0	-57,4	-34,5	-65,8
НОВАТЭК	2752,7	902,0	-0,9	-4,2	-20,5	-47,5	611,8	13,2	-2,6	-70,6
Роснефть	4003,1	376,0	-0,3	-0,5	22,1	-37,2	751,4	-57,5	-26,6	-78,3
ЛУКОЙЛ	3468,6	4 074,0	0,3	-1,8	-17,1	-38,0	1 521,6	-11,7	-25,7	-75,4
Газпром нефть	1960,3	411,7	-1,8	3,5	2,8	-24,4	56,4	-57,2	-56,0	-87,1
Сургутнефтегаз, ао	789,9	22,2	-0,3	-1,3	-1,0	-44,4	261,5	-4,6	6,6	-80,5
Сургутнефтегаз, ап	273,7	35,6	0,7	1,5	18,7	-7,7	164,5	-49,8	-59,9	-79,9
Татнефть, ао	859,3	398,0	1,5	6,1	12,7	-20,7	210,0	-12,6	-21,4	-83,5
Татнефть, ап	52,9	356,4	0,9	3,1	13,8	-23,0	90,9	3,9	-19,6	-75,0
Башнефть, ао	152,2	1 027,5	-1,4	5,4	-4,6	-24,4	8,3	-56,9	1,5	-10,3
Башнефть, ап	23,4	788,5	1,1	9,6	28,0	-20,8	54,1	-66,0	-23,2	-40,3
Русснефть, оа	26,6	90,2	-0,2	-3,0	4,6	-41,2	7,3	-46,7	-67,3	-82,2
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2611,4	122,0	3,1	-1,8	-7,0	-58,4	5 296,8	18,9	-13,5	-80,2
Сбер, ап	113,4	113,2	1,4	-2,4	-13,8	-59,4	569,0	-46,9	-20,8	-76,5
ВТБ	239,0	0,02	1,0	-1,7	-8,0	-61,6	454,3	4,8	-27,1	-82,4
TCS Group, гдр	273,1	2 110,5	0,0	-2,1	-30,9	-65,5	242,9	-34,7	-69,1	-91,2
БСП	28,3	64,5	-0,3	2,9	-3,7	-20,9	8,1	-18,9	-45,6	-75,9
МосБиржа	201,1	87,5	-0,6	-1,6	-8,4	-42,9	205,7	20,3	29,3	-81,9
АФК Система	125,6	13,2	1,8	2,6	4,4	-43,5	146,7	3,1	-42,7	-79,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.06.2022

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	3215,9	20 416,0	1,1	1,7	7,2	-10,8	765,3	-18,1	-17,7	-82,3
РУСАЛ	893,1	58,0	-2,0	-2,6	-3,4	-20,8	265,9	-23,5	3,4	-81,5
АЛРОСА	550,2	74,8	1,4	6,4	-6,0	-38,8	327,7	-7,8	-18,6	-84,6
НЛМК	852,5	142,2	-1,5	-5,5	-19,9	-34,5	381,4	44,3	82,7	-74,6
ММК	400,9	35,6	-0,4	-9,3	-25,4	-49,0	391,7	0,1	20,8	-71,6
Северсталь	803,2	962,8	-1,2	-8,0	-26,8	-40,0	449,6	6,1	23,6	-69,3
Мечел, оа	53,8	132,7	2,2	4,8	59,3	7,6	754,8	58,9	88,9	10,5
Мечел, па	22,6	162,5	-23,6	-9,7	-26,8	-48,2	2 412,0	158,0	514,5	521,4
Распадская, оа	233,5	331,3	0,7	-2,5	3,5	-29,4	71,0	-12,6	-32,5	-88,6
ТМК	53,7	53,9	-0,2	-3,2	-11,0	-25,7	9,2	-33,7	-53,4	-78,9
Полюс	2187,0	11 567,0	-0,5	-0,7	8,8	-11,6	279,7	-12,9	-30,5	-81,9
Полиметалл	243,5	569,7	1,0	3,6	-31,9	-56,6	151,0	-13,8	-25,2	-88,7
Petrovavlovsk PLC	17,4	5,2	-2,3	1,4	-44,7	-73,1	16,1	-59,7	-68,1	-89,6
Селигдар, оа	35,4	48,0	-0,1	0,0	7,7	-16,9	15,2	-21,1	-63,2	-31,8
ВСМПО-Ависма, оа	685,1	58 680,0	0,1	2,7	33,4	25,1	68,6	60,8	111,1	40,1

### Минеральные удобрения

Акрон	675,0	16 590,0	0,9	-2,6	18,1	34,2	38,5	-35,7	-64,8	-80,2
ФосАгро	931,2	7 220,0	1,3	0,0	44,0	23,1	315,4	-4,7	-41,8	-63,9

### Телекоммуникации

Ростелеком, оо	155,3	58,6	1,3	1,4	-5,8	-32,3	49,0	-5,8	12,9	-67,6
Ростелеком, ап	14,2	58,7	0,7	1,8	0,0	-22,9	13,2	9,6	35,5	-22,8
МТС	530,1	257,1	0,8	3,6	18,2	-14,0	253,4	-29,6	-49,3	-66,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.06.2022

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	15,8	0,4	0,0	-0,1	-30,9	-48,5	7,3	-21,9	-34,3	-67,0
Юнипро	78,7	1,3	2,4	2,4	-23,7	-51,8	43,2	-44,9	-42,8	-64,2
ОГК-2	68,3	0,6	3,8	22,2	62,6	-1,4	357,9	-30,9	122,0	277,5
ТГК-1	33,7	0,01	-0,7	10,6	18,1	-12,5	64,4	-46,0	30,8	84,5
РусГидро	315,1	0,8	2,5	9,6	25,7	10,6	129,6	68,6	66,2	-51,2
Интер РАО ЕЭС	328,7	3,2	0,3	10,6	22,9	-25,6	369,9	-21,8	8,0	-51,1
Россети, ао	102,1	0,6	-1,8	-3,8	-4,4	-43,7	72,1	21,2	48,4	-43,2
Россети, ап	2,7	1,3	-1,4	-7,7	-12,7	-27,2	3,8	-50,3	-62,0	-33,1
ФСК ЕЭС	120,4	0,1	-1,1	-8,4	1,1	-42,2	116,8	-46,4	37,1	-44,9
Ленэнерго, па	15,3	164,0	1,4	3,4	30,1	-3,3	53,1	-5,9	-9,4	65,8
Мосэнерго, оа	76,0	1,9	-0,7	9,2	10,1	-10,4	55,9	24,8	189,3	216,7
МОЭКС, оа	44,0	0,9	0,1	1,1	12,1	-26,6	3,8	-56,4	-25,3	-14,6
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	31,2	27,9	-0,2	-2,0	-24,0	-52,8	168,6	-0,1	-13,8	-74,1
Транснефть, ап	183,2	119 550,0	5,0	7,2	-7,1	-24,7	154,0	106,0	248,2	-32,1
НМТП, оа	109,9	5,7	0,0	9,4	38,5	-15,2	9,2	-57,4	-34,4	-64,7
Globaltrans, гдр	68,6	383,9	0,2	-0,9	5,9	-39,8	39,6	47,6	2,9	-66,3
ДВМП, оа	92,7	31,3	-0,9	-1,5	52,6	15,0	20,4	-56,8	-51,8	-50,5
<b>Потребительский сектор</b>										
X5	251,7	916,0	1,3	-3,5	-22,3	-53,3	101,6	12,6	5,2	-84,9
Магнит	432,1	4 586,5	-1,2	0,2	43,2	-15,8	300,9	-18,8	-40,6	-79,9
М.Видео	36,2	200,3	-0,3	2,0	-24,2	-54,2	37,2	-39,7	-29,6	-78,4
Детский мир	49,9	66,9	0,6	-3,3	-20,7	-46,4	36,1	-49,6	-28,2	-89,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.06.2022

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	51,3	500,2	-0,1	1,7	-3,8	-17,9	6,3	-56,3	-51,4	-90,6
ПИК	366,4	558,0	2,8	3,3	12,7	-49,4	87,5	-19,6	-79,3	-82,9
Эталон, оа	16,2	60,1	-1,0	-0,2	15,1	-29,7	5,0	-27,0	-47,8	-87,6
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	15,5	929,6	1,0	-11,8	-24,3	-26,4	42,5	-22,9	-45,3	-73,9
Яндекс	440,4	1 586,0	1,2	-1,4	-17,9	-65,3	362,8	-12,5	-33,4	-92,7
VK, гдр	75,4	333,4	-0,8	-3,3	12,6	-61,8	90,0	-7,2	-56,2	-90,1
OZON, гдр	195,5	904,0	-0,4	-3,6	-10,1	-61,0	85,7	-53,2	-44,3	-91,3
QIWI	24,3	387,5	-3,8	-6,4	-1,3	-36,4	14,5	-68,5	-64,8	-63,4
Соллерс, оа	6,0	177,5	1,7	2,3	-8,7	-17,4	0,8	18,3	-53,1	-70,4
Иркут, оа	31,6	27,3	2,6	11,9	70,8	22,6	8,3	27,8	-41,0	80,0
КАМАЗ, оа	70,8	100,5	0,9	-0,3	23,3	-4,3	4,1	-31,1	-51,5	-69,5
Мостотрест, оа	21,1	74,9	1,2	0,4	-1,4	-10,2	0,2	-11,2	-30,2	-65,9
Группа Черкизово, оа	125,9	2 840,0	-0,7	-0,4	0,9	-3,5	10,8	-63,2	-44,8	-44,1
РБК, оа	1,0	2,7	-0,6	2,5	-9,4	-28,8	1,5	134,5	164,3	66,6
Группа Белуга, оа	57,7	2 312,0	-0,1	-2,0	3,7	-31,0	14,3	-5,1	-60,1	-75,6
HeadHunter, гдр	60,4	1 193,0	1,1	-11,8	-23,0	-69,3	3,6	-21,2	1,0	-94,9
Казаньоргсинтез	123,0	69,4	2,2	2,2	-6,1	-28,2	3,5	27,6	-40,8	-28,5
НКНХ, ао	126,0	78,1	0,6	-3,3	-15,0	-29,6	5,4	2,2	-53,7	-17,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	<b>53,8</b>
1 июня 10:45	●	PMI в промышленности Италии	май	53,8	54,5	<b>51,9</b>
1 июня 10:50	●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	май	54,5	55,7	<b>54,6</b>
1 июня 10:55	●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	май	54,7	54,6	<b>54,8</b>
1 июня 11:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	май	54,4	55,5	<b>54,6</b>
1 июня 12:00	●●●●	Безработица в еврозоне, %	апрель	6,7%	6,8%	<b>6,8%</b>
1 июня 16:45	●●	PMI в промышленности США (оконч.)	май	57,5	59,2	<b>57,0</b>
1 июня 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	май	55,3	55,4	<b>56,1</b>
1 июня 19:00	●	Пром. производство в России, г/г	апрель	1,0%	3,0%	<b>-1,6%</b>
1 июня 19:00	●	Безработица в России, %	апрель	4,3%	4,1%	<b>4,0%</b>
1 июня 19:00	●	Реальные зарплаты в России, г/г	апрель	2,1%	2,6%	<b>3,6%</b>
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.	210,0	210	
2 июня 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1325,0	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	
3 июня 3:30	●●	PMI в секторе услуг Японии	май	н/д	51,7	
3 июня 9:00	●	Торговый баланс Германии, млрд евро	апрель	2,3	3,2	
3 июня 9:00	●	PMI в секторе услуг России	май	45,5	44,5	
3 июня 10:15	●	PMI в секторе услуг Испании	май	56,3	57,1	
3 июня 10:45	●	PMI в секторе услуг Италии	май	54,8	55,7	
3 июня 10:50	●●	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	май	58,4	58,4	
3 июня 10:55	●●●	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	май	56,3	56,3	
3 июня 11:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	май	56,3	56,3	
3 июня 15:30	●●●●●	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	май	340	428	
3 июня 15:30	●●●●●	Безработица в США, %	май	3,5%	3,6%	
3 июня 16:45	●●	PMI в секторе услуг США (оконч.)	май	53,5	53,5	
3 июня 17:00	●●●●●	ISM в секторе услуг США	май	55,0	57,1	
3 июня	●●●	Выходной в КНР				

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.