



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**03.06.2022**

- В пятницу утром на глобальных рынках преобладают позитивные настроения
- Полагаем, что курс доллара сегодня может закрепиться выше отметки 62 руб.
- Не видим значимых причин, для выхода индекса МосБиржи из диапазона 2330-2380 пунктов
- С учетом снижения рыночных ожиданий по ключевой ставке ждем продолжения покупок ОФЗ. Целью по доходности 10-летних ОФЗ на горизонте нескольких месяцев видим уровень 8,5% годовых

## Корпоративные и экономические события

Объем торгов на всех рынках МосБиржи увеличился в мае на 5,2% г/г, до 78,3 трлн рублей

Северсталь, Nordgold включены в санкционный список США

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**1,4 %**

потерял индекс МосБиржи в четверг

**15,3 %**

потеряли котировки акций Северстали в четверг



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**В четверг мировые ранки не показали единой динамики.** Индекс рынков развивающихся стран MSCI EM потерял 0,6%, в то время как развитых стран MSCI World прибавил 1,6%, продолжив отскакивать. Значимых новостей, способных оказать серьезное позитивное влияние на рынки развитых стран, не наблюдалось. Число новых мест в частном секторе в США, согласно ADP, в прошлом месяце выросло лишь на 128 тыс., значительно ниже, чем в апреле. В то же время количество заявок на пособия по безработице в США на прошедшей неделе неожиданно упало до ниже 200 тыс. Заявления отдельных представителей ФРС США также не преподнесли сюрпризов. По мнению члена ФРС Л. Местера, необходимо повышать ставку шагом по 0,5% в июне и в июле, при этом пик по инфляции может быть еще не пройден. По итогам торгов доходность 10-летних эталонных облигаций США осталась на уровне 2,9%, но индекс широкого рынка S&P500 прибавил 1,8% после двух дней снижения на сокращенной рабочей неделе, выйдя на майские максимумы. При этом все сектора укреплялись, за исключением нефтегазового. В то же время индекс NASDAQ Composite смог показать более сильный рост на 2,9%, несмотря на слабые финансовые прогнозы Microsoft.

**В пятницу утром на глобальных рынках преобладают позитивные настроения.** Ключевые азиатские индексы подрастают, хотя биржи Китая и Гонконга не работают из-за праздника, а фьючерсы на американские и европейские индексы в «символическом» плюсе.

Сегодня выйдут данные по числу новых мест вне с/х сектора в США, а также уровень безработицы в мае от Бюро Статистики и Труда. Ранее на протяжении 12 месяцев рынок труда в США стабильно прибавлял по 400 тыс. новых рабочих мест в месяц, что позволило снизить уровень безработицы в стране до 3,6%.

**Статистика может оказаться неплохой, что сохранит позитивный отскок на глобальных рынках.**

### Товарные рынки

**По итогам волатильного четверга цены на нефть Brent смогли прибавить более 1%.** Вчера утром рынок нефти находился под давлением инерционного консервативного настроения на глобальных рынках и ожиданий заседания ОПЕК. Однако во второй половине дня цены на нефть прервали откат и стали уверенно дорожать, причем фьючерс на Brent, утром падавший к 113 долл./барр., на фоне возобновившегося ослабления доллара и санкций ЕС, смог взлететь к закрытию дня выше 117 долл./барр. Поддержку рынку нефти оказали данные Минэнерго США: на прошлой неделе сильнее ожиданий сократились запасы сырой нефти (-5,07 млн барр.), а также бензина и дистиллятов. Отметим, что заметно вырос экспорт бензинов, видимо в Европу (1,063 млн барр./сутки, максимум с октября 2018 г.). Впрочем, обеспеченность запасов бензинов составила 24,7 дня – это минимум с декабря, но соответствует показателям конца мая 2017-2018 гг.

ОПЕК+, стремясь смягчить дефицит топлива, неожиданно увеличил квоты с июля и августа с 432 тыс. до 648 тыс. барр./сутки. Что оказало лишь локальное сдерживающее влияние – такое решение выглядит недостаточным для быстрого балансирования рынка.

**Утром в пятницу Brent слабо корректируется, оставаясь у 117 долл./барр.** Учитывая ожидания по росту спроса и технические факторы, мы склонны ждать в ближайшее время развития повышательного движения котировок в направлении 130 долл./барр.

### Российский валютный рынок

В четверг курс доллара третий день подряд колеблется около 9-ти дневной скользящей средней, при этом на валютном рынке наблюдается невысокая торговая активность (на 40% ниже средненедельных значений). Мы полагаем, что сдерживает рубль от укрепления сузившийся навес предложения иностранной валюты из-за фактора начала месяца (период, когда крупные экспортеры наименее активны). Отметим, что на фоне снижения активности покупателей газа, евро продолжил дорожать к рублю и доллару, а спрэд пар евро-долл. на МосБирже и Forex впервые с конца марта в ходе торгов в четверг сужался до 1 цента, что говорит о локальном достижении парами евро-рубль и доллар-рубль баланса между спросом и предложением. **Полагаем, что сегодня курс доллара сегодня может закрепиться выше отметки 62 руб.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Очередной виток санкционного давления негативно сказался вчера на российском фондовом рынке: индекс МосБиржи потерял 1,5%, но второй день подряд остался в диапазоне 2330-2380 пунктов.**

Среди ключевых секторов под наибольшим давлением были акции сектора горной добычи и металлургии (АЛРОСА: -2,5%; Норникель: -1,3%; Полиус: -1,4%) из-за обвала акций Северстали (-15,3%). Данная новость негативно отразилась и на бумагах других сталелитейных компаний (ММК: -1,9%; НЛМК: -4,2%). «Префы» Мечела (-5,7%) продолжили откатываться после отказа выплат дивидендов. В то же время сильно подросли бумаги РУСАЛа (+4,3%), Распадской (+4,1%) и ВСМПО-Ависма (+4,3%).

Из-за усиления санкционной риторики снизился финансовый сектор. В аутсайдерах были бумаги Сбера (ао: -2,4%; ап: -1%), ВТБ (-3%) и МКБ (-1,3%).

Акции нефтегазового сектора (НОВАТЭК: -4,4%; Татнефть ао: -2%, ап: -0,7; Роснефть: -1,9%; ЛУКОЙЛ: -1%; Газпром: -0,6%) продолжили отыгрывать новости о согласовании шестого пакета санкций ЕС, который, в том числе предусматривает ограничения на поставки нефти из России. Здесь смогли подрасти лишь «префы» Сургутнефтегаза (+1,3%), а также акции Транснефти (+2,6%). Новые ограничения не затронут поставки по нефтепроводу «Дружба», российская часть которого принадлежит Транснефти.

Среди прочих бумаг отметим подросшие благодаря объявлению дивидендов акции Мосэнерго (+5,6%). На фоне публикации результатов за 1 кв. 2022г. подорожали бумаги ЦИАН (+5,6%).

**В отсутствие негативных новостей российский фондовый рынок может перейти к отскоку. Тем не менее, не видим значимых причин, для выхода индекса МосБиржи из диапазона 2330-2380 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**В четверг индекс цен гособлигаций RGBI прибавил ещё 1,1%. Доходность 10-летних ОФЗ снизилась на 8 б.п., до 9,15% годовых. Доходность самого короткого выпуска ОФЗ 26209 (погашение 20 июля) снизилась до 10,1% (-70 б.п.).**

Инвесторы усилили ожидания снижения ключевой ставки ЦБР на ближайших заседаниях после выхода данных о нулевой инфляции за неделю с 21 по 27 мая (годовая инфляция замедлилась до 17,35% по сравнению с 17,8% в апреле). О необходимости усиления монетарных стимулов также сигнализирует макроэкономическая статистика: падение ВВП в апреле составило 3% г/г, оборот розничной торговли снизился на 9,7% г/г.

Результаты опроса аналитиков, который ЦБ проводил 25-31 мая, продемонстрировали заметное снижение прогнозов по инфляции и ключевой ставке по сравнению с опросом в апреле. Прогноз по инфляции на 2022 г. понижен с 22% до 17% и на 2023 г. с 7,6% до 6,7%. Прогноз среднего значения ставки ЦБР на 2022 г. понижен с 14,5% до 11,1%, на 2023 г. - с 10,4% до 8%, на 2024 г. - с 7,5% до 7,0%.

**С учетом снижения рыночных ожиданий по ключевой ставке ждем продолжения покупок ОФЗ. Целью по доходности 10-летних ОФЗ на горизонте нескольких месяцев видим уровень 8,5% годовых.**

## Корпоративные и экономические события

### Объем торгов на всех рынках МосБиржи увеличился в мае на 5,2% г/г, до 78,3 трлн рублей

Объем торгов на всех рынках Московской Биржи в мае 2022 года составил 78,3 трлн рублей, что на 5,2% больше по сравнению с маем 2021 года, когда он составил 74,3 трлн рублей.

В мае вырос объем торгов на денежном рынке, он достиг 55,4 трлн рублей, что на 62% больше, чем в мае 2021 года (34,2 трлн рублей). Среднедневной объем операций составил 3 трлн 75,0 млрд рублей против 1 трлн 709,1 млрд рублей в мае 2021 года (рост на 80%).

Объем торгов на фондовом рынке без учета однодневных облигаций в мае 2022 года упал в 3,4 раза - до 995,4 млрд рублей с 3 трлн 380,7 млрд рублей в мае 2021 года. Объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями снизился в 3,4 раза, до 596,9 млрд рублей с 2 трлн 162,3 млрд рублей в мае 2021 года. При этом среднедневной объем торгов стал меньше в 3,3 раза - 33,2 млрд рублей против 108,1 млрд рублей годом ранее. Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями в мае текущего года составил 398,5 млрд рублей, что в 3,1 раза меньше, чем в мае 2021 года (1 трлн 218,4 млрд рублей). Среднедневной объем торгов уменьшился в 2,8 раза - до 22,1 млрд рублей с 60,9 млрд рублей.

Объем торгов на срочном рынке уменьшился в мае 2022 года по отношению к маю 2021 года в 1,9 раза, до 5,6 трлн рублей с 10,4 трлн рублей. Среднедневной объем торгов уменьшился на 40%, до 309,8 млрд рублей с 518,4 млрд рублей.

Объем торгов на валютном рынке снизился в мае на 38%, до 16,1 трлн рублей с 26,0 трлн рублей в мае 2021 года. В том числе на торги инструментами спот пришлось 7,7 трлн рублей, на сделки своп и форварды - 8,4 трлн рублей. Среднедневной объем торгов на валютном рынке биржи составил 892,3 млрд рублей, снизившись на 31% по сравнению с 1 трлн 302,2 млрд рублей в мае 2021 года.

#### Наше мнение

В ближайшее время ожидаем сохранение пониженной торговой активности в фондовой секции ввиду ограничений на торговлю нерезидентами. В долгосрочной перспективе по мере снижения ставок и стабилизации экономической ситуации интерес к фондовому рынку может увеличиться, что будет способствовать восстановлению объемов торгов.

### Северсталь, Nordgold включены в санкционный список США

Вчера были введены санкции против А.Мордашова и подконтрольных ему компаний. В SDN List включены компании - Северсталь, Nordgold. Сроки прекращения операций с Северсталью обозначены до 31 августа, с Nordgold - до 1 июля 2022 года.

#### Наше мнение

Мы полагаем, что прямого удара компания от введенных санкций не понесет, ввиду того, что продажи на американский рынок составляют меньшую часть выручки Северстали. Тем не менее, блокирующие санкции со стороны США могут выступить риском фактором для действующих клиентов компании, а также в расширении клиентской базы. Рынок на новость отреагировал распродажами акций предприятия - по итогам вчерашнего дня бумаги Северстали подешевели на 15.3%.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 340	-1,4%	-3,0%	-4,3%
Индекс РТС	1 196	-2,1%	1,8%	10,6%
<b>США</b>				
S&P 500	4 177	1,8%	2,9%	0,5%
Dow Jones (DJIA)	33 248	1,3%	1,9%	0,6%
NASDAQ Composite	12 317	2,7%	4,9%	-1,7%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 533	-1,0%	0,1%	-0,2%
DAX (Германия)	14 485	1,0%	1,8%	2,7%
CAC 40 (Франция)	6 500	1,3%	1,4%	-0,5%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 414	-0,2%	2,4%	2,2%
Kospi (Корея)	2 659	-1,0%	1,8%	-1,1%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	64 421	-0,7%	4,7%	-2,5%
Bovespa (Бразилия)	112 393	0,9%	0,4%	5,4%
Hang Seng (Китай)*	21 082	-1,0%	4,8%	0,0%
Shanghai Composite (Китай)*	3 195	0,4%	2,3%	4,9%
BSE Sensex (Индия)*	55 818	0,8%	2,9%	-2,0%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 814	1,6%	2,6%	-1,7%
MSCI Emerging Markets	1 061	-0,6%	3,8%	0,7%
MSCI Eastern Europe	34	1,6%	1,9%	-0,4%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	117	1,4%	2,4%	11,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	123	2,8%	4,4%	14,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	94,5	-3,6%	8,5%	24,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	941	-5,7%	0,1%	-13,4%
Медь (LME) спот, \$/т	9 499	0,6%	1,4%	-2,8%
Никель (LME) спот, \$/т	28 062	-1,0%	5,0%	-11,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 698	-2,2%	-5,2%	-11,0%
Золото спот, \$/унц	1 870	1,3%	0,9%	-1,4%
Серебро спот, \$/унц	22,4	2,8%	1,7%	-1,7%

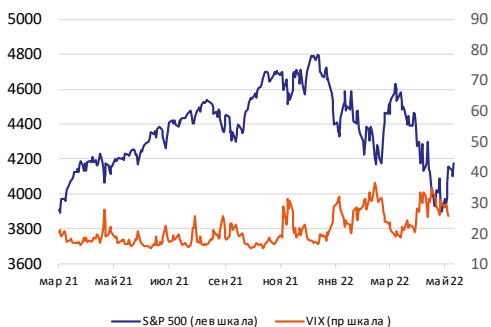
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	101,75	-0,8%	0,0%	-1,4%
Евро	1,060	1,1%	1,6%	0,9%
Швейцарский франк	0,958	0,1%	-1,7%	-1,5%
Канадский доллар	1,257	-1,2%	-2,1%	-2,2%
Йена	129,9	2,2%	1,5%	0,0%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	61,65	0,6%	-5,5%	-13,1%
EURRUB	65,56	1,8%	-3,6%	-12,3%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	1,093	0,01	0,07	1,09
US Treasuries 2 yr	2,645	0,07	0,14	2,64
US Treasuries 10 yr	2,913	0,04	0,15	2,91
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	0,819	-0,003	0,000	0,489
LIBOR 1M	1,120	0,000	0,097	0,316
LIBOR 3M	1,626	0,015	0,073	0,291
EURIBOR 1W	-0,577	-0,009	-0,002	-0,011
EURIBOR 3M	-0,335	0,003	0,016	0,094
MOSPRIME overnight	11,03	0,010	-2,380	-5,930
MOSPRIME 3M	11,02	-0,010	0,000	0,000
<b>Кредитные спрэды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	413	-6	-69	30
CDS Invest. Grade (EM)	171	-10	-12	6
CDS Russia	8 204	-1 360	-407	3 576
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	7 457	-2,6%	-4,1%	-14,0%
Нефть и газ	6 291	-1,0%	-0,9%	-11,8%
Эл/энергетика	5 440	-1,3%	0,9%	-11,5%
Телекоммуникации	1 688	1,1%	0,3%	-10,5%
Банки	5 440	-1,3%	-3,7%	-9,7%
Потребсектор	4 955	-1,4%	-6,8%	-8,3%
Химпром	31 634	-2,0%	-7,9%	-6,2%
Электроэнергетика	1 475	-0,4%	-8,6%	-10,2%

# 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 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.

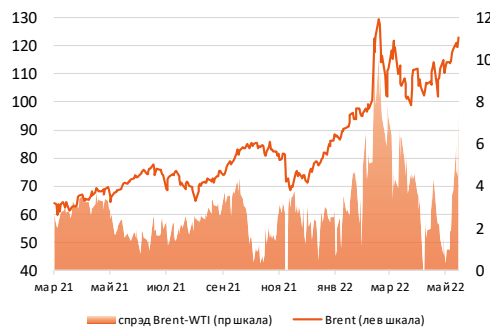
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

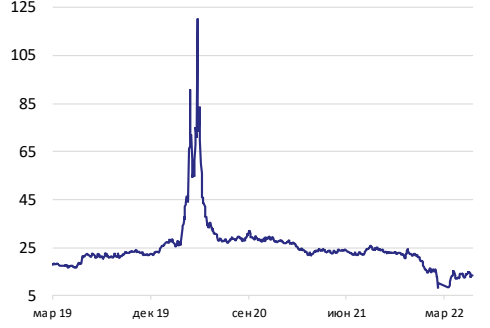
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

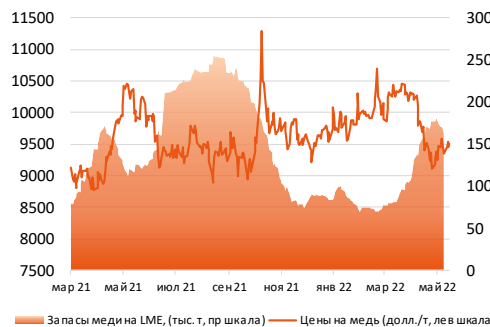
## Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

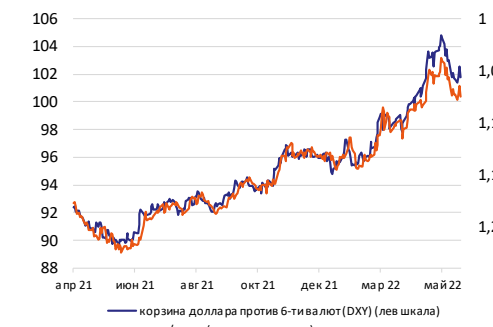
## Цены и запасы меди на LME



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.**

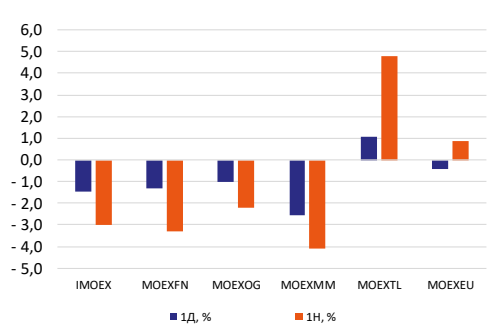
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

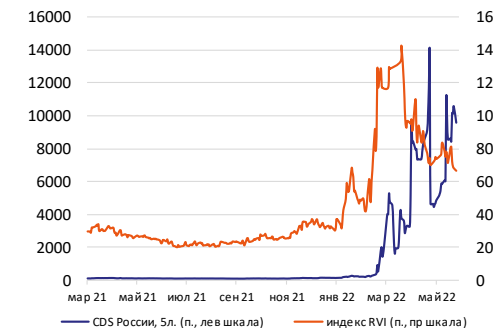


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## 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

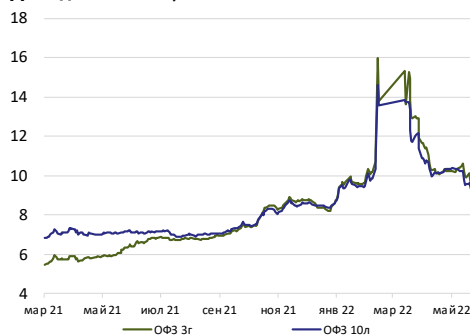


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

**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

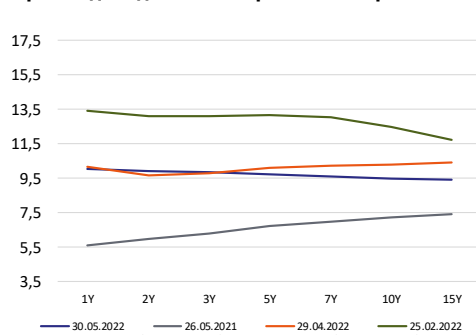
Доходность ОФЗ, %



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: Сbonds, ПСБ Аналитика

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

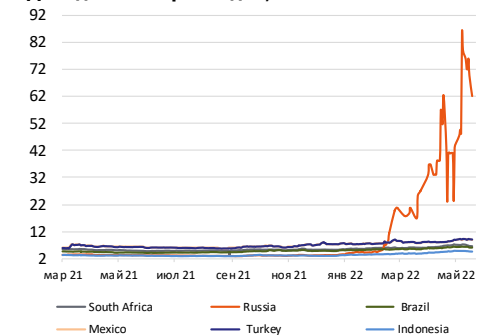
Ставка межбанковского рынка



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: Сbonds, 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.

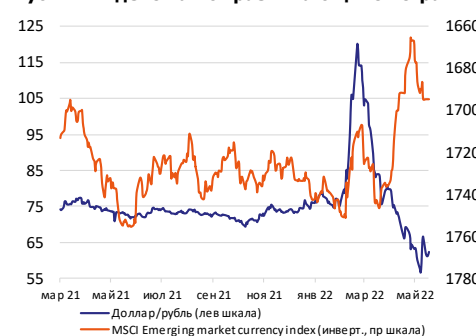
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

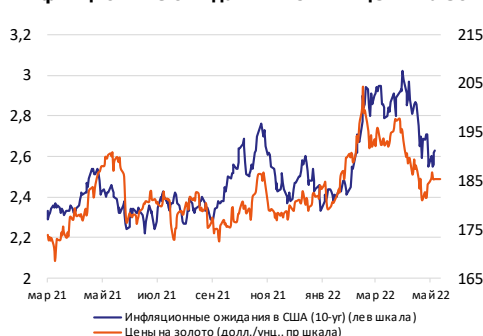
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

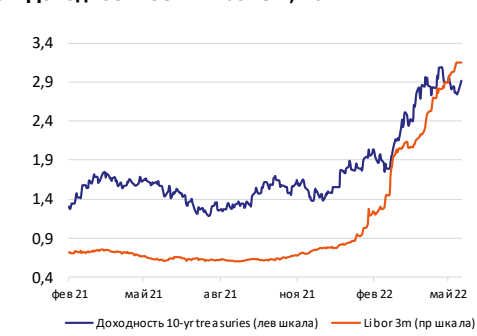
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	11571,8	2340,2	-1,4	-3,0	-5,3	-38,2	25 936,2	-1,5	-1,5	-13,2
RTS		1196,0	-2,1	1,8	27,7	-25,0				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	7022,0	296,0	-0,6	0,0	29,8	-13,5	4 956,0	-42,4	-50,2	-74,3
НОВАТЭК	2653,7	862,4	-4,4	-11,8	-24,0	-49,8	987,6	57,8	59,4	-51,5
Роснефть	3928,6	368,8	-1,9	-5,9	19,7	-38,4	824,0	-47,2	-17,5	-75,9
ЛУКОЙЛ	3428,1	4 035,0	-1,0	-5,3	-17,9	-38,6	1 266,6	-19,2	-34,9	-79,3
Газпром нефть	1914,2	410,1	-0,4	2,1	2,4	-24,7	164,1	16,3	24,5	-61,9
Сургутнефтегаз, ао	789,6	22,0	-0,9	-5,3	-1,9	-44,9	183,7	-27,3	-23,3	-85,9
Сургутнефтегаз, ап	276,6	36,1	1,3	1,6	20,2	-6,5	504,5	50,5	19,5	-37,0
Татнефть, ао	848,4	390,1	-2,0	1,3	10,5	-22,3	221,1	-2,8	-15,0	-82,3
Татнефть, ап	52,2	354,0	-0,7	-0,1	13,1	-23,5	48,2	-33,5	-55,8	-86,5
Башнефть, ао	150,8	1 023,0	-0,4	1,5	-5,1	-24,7	3,5	-80,6	-56,1	-61,1
Башнефть, ап	23,4	786,0	-0,3	10,8	27,6	-21,0	44,8	-69,1	-36,8	-49,9
Русснефть, оа	26,4	89,8	-0,4	-3,0	4,2	-41,5	5,0	-40,2	-75,6	-87,5
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2586,8	119,0	-2,4	-3,3	-9,2	-59,5	5 125,3	22,0	-9,8	-80,6
Сбер, ап	112,6	112,1	-1,0	-1,4	-14,6	-59,8	374,6	-52,1	-46,5	-84,4
ВТБ	234,8	0,02	-3,0	-4,6	-10,8	-62,8	548,3	30,5	-5,2	-78,5
TCS Group, гдр	272,4	2 105,0	-0,3	-5,2	-31,1	-65,6	154,1	-46,3	-78,3	-94,3
БСП	28,6	64,8	0,4	2,4	-3,3	-20,5	9,8	-5,0	-33,3	-70,2
МосБиржа	197,8	86,7	-0,9	-3,9	-9,2	-43,4	177,7	3,9	14,1	-84,1
АФК Система	124,8	12,8	-2,8	-1,3	1,6	-45,1	96,3	-21,7	-58,7	-86,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.06.2022

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	3194,7	20 154,0	-1,3	-0,2	5,8	-12,0	1 401,7	42,3	49,3	-67,1
РУСАЛ	900,6	60,5	4,3	1,5	0,7	-17,4	450,2	19,6	69,0	-68,3
АЛРОСА	538,3	73,0	-2,5	1,6	-8,3	-40,4	318,4	8,9	-19,3	-84,8
НЛМК	829,4	136,3	-4,2	-9,6	-23,2	-37,2	349,3	18,3	61,7	-76,4
ММК	391,1	34,9	-1,9	-10,3	-26,8	-49,9	427,9	8,1	29,5	-68,4
Северсталь	718,0	815,8	-15,3	-21,7	-38,0	-49,1	3 174,0	225,5	546,1	117,1
Мечел, оа	54,4	130,6	-1,6	1,8	56,7	5,9	452,4	-9,2	19,6	-32,3
Мечел, па	21,8	153,2	-5,7	-15,9	-31,0	-51,1	818,6	-23,7	122,7	114,6
Распадская, оа	239,6	345,0	4,1	0,9	7,8	-26,5	142,4	63,9	35,1	-76,7
ТМК	53,0	52,6	-2,3	-6,3	-13,0	-27,5	5,9	-45,9	-68,7	-86,2
Полюс	2169,7	11 400,0	-1,4	-2,3	7,2	-12,9	217,0	-26,0	-44,5	-85,6
Полиметалл	238,6	558,6	-1,9	-1,5	-33,3	-57,4	121,5	-22,9	-34,9	-90,7
Petrovavlovsk PLC	17,5	5,3	1,4	-3,5	-43,9	-72,7	12,9	-57,3	-73,3	-91,5
Селигдар, оа	35,4	48,1	0,2	0,5	7,9	-16,7	15,0	-8,5	-63,4	-32,6
ВСМПО-Ависма, оа	694,0	61 000,0	4,0	6,6	38,6	30,1	183,8	148,3	403,5	269,8

### Минеральные удобрения

Акрон	664,2	16 300,0	-1,7	-6,5	16,0	31,9	37,8	-28,1	-64,9	-80,4
ФосАгро	910,1	7 013,0	-2,9	-4,8	39,8	19,6	713,0	78,0	29,4	-18,0

### Телекоммуникации

Ростелеком, оа	154,8	57,8	-1,4	-0,4	-7,2	-33,3	49,5	-8,9	14,4	-66,6
Ростелеком, ап	14,1	57,7	-1,8	-0,1	-1,8	-24,3	9,8	-21,9	-0,3	-42,0
МТС	534,2	261,7	1,8	6,5	20,3	-12,4	565,9	53,5	17,3	-23,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.06.2022

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	15,7	0,4	0,3	-2,7	-30,7	-48,4	5,0	-39,8	-54,0	-77,4
Юнипро	78,6	1,2	-1,1	2,0	-24,5	-52,3	19,6	-67,9	-72,6	-83,4
ОГК-2	70,4	0,6	0,8	11,7	63,9	-0,6	275,2	-41,6	59,4	193,1
ТГК-1	33,2	0,01	-1,9	3,6	15,8	-14,2	60,0	-45,7	16,9	70,9
РусГидро	308,2	0,8	-3,0	0,7	21,9	7,3	170,4	75,5	113,9	-34,7
Интер РАО ЕЭС	339,8	3,3	4,1	12,1	28,0	-22,5	513,6	0,8	44,9	-31,5
Россети, ао	99,2	0,6	-3,1	-12,1	-7,3	-45,5	63,2	6,7	26,7	-49,5
Россети, ап	2,6	1,3	-2,9	-12,1	-15,2	-29,3	9,0	18,2	-12,2	56,0
ФСК ЕЭС	117,2	0,1	-3,1	-14,6	-2,1	-44,0	118,0	-47,3	33,1	-43,9
Ленэнерго, па	15,3	163,7	-0,2	3,6	29,9	-3,4	47,7	-1,8	-17,5	48,7
Мосэнерго, оа	77,2	2,0	5,6	14,2	16,3	-5,4	146,6	110,4	470,2	692,9
МОЭК, оа	44,1	0,9	-0,3	-0,2	11,8	-26,8	1,4	-83,4	-71,6	-67,9
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	30,3	27,0	-3,4	-8,2	-26,6	-54,4	168,0	9,9	-10,1	-73,8
Транснефть, ап	190,6	122 700,0	2,6	8,2	-4,7	-22,7	200,0	89,1	290,0	-11,5
НМТП, оа	105,8	5,4	-5,2	2,5	31,3	-19,6	18,6	-22,3	30,9	-27,5
Globaltrans, гдр	66,5	372,3	-3,0	-4,5	2,7	-41,7	34,1	19,8	6,5	-70,7
ДВМП, оа	94,1	32,7	4,5	6,1	59,5	20,3	53,6	4,5	30,7	30,2
<b>Потребительский сектор</b>										
Х5	245,3	905,0	-1,2	-4,5	-23,2	-53,8	55,7	-22,4	-38,1	-91,6
Магнит	423,2	4 448,0	-3,0	-3,5	38,9	-18,3	283,9	-17,0	-39,6	-80,6
М.Видео	35,5	197,3	-1,5	-2,1	-25,4	-54,9	24,7	-53,7	-50,8	-85,4
Детский мир	49,7	67,7	1,3	-2,7	-19,7	-45,7	33,8	-44,2	-30,4	-90,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.06.2022

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	51,1	493,2	-1,4	-0,6	-5,2	-19,0	6,2	-41,8	-51,1	-90,5
ПИК	363,7	543,2	-2,7	-3,5	9,7	-50,7	49,1	-19,2	-88,3	-90,1
Эталон, оа	16,0	60,0	-0,2	-4,4	14,9	-29,8	5,2	-2,7	-38,4	-87,0
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	15,4	925,8	-0,4	-11,8	-24,3	-26,4	19,9	-57,1	-73,1	-87,7
Яндекс	437,0	1 592,0	0,4	-4,7	-17,6	-65,2	324,1	-1,1	-33,6	-93,4
VK, гдр	74,3	328,8	-1,4	-6,4	11,1	-62,3	95,6	11,0	-46,2	-89,4
OZON, гдр	193,4	894,0	-1,1	-6,8	-11,1	-61,4	70,5	-55,7	-51,3	-92,8
QIWI	25,3	403,0	4,0	4,1	2,7	-33,8	56,6	21,7	31,2	46,2
Соллерс, оа	6,0	175,0	-1,4	1,2	-10,0	-18,6	0,1	-73,6	-91,5	-94,6
Иркут, оа	31,6	26,7	-2,3	9,6	66,9	19,8	3,4	-51,4	-76,2	-27,3
КАМАЗ, оа	70,7	99,6	-0,9	-1,0	22,2	-5,1	3,0	-22,5	-62,4	-77,2
Мостотрест, оа	21,2	75,1	0,3	-0,5	-1,2	-10,0	0,2	17,5	15,7	-44,2
Группа Черкизово, оа	123,9	2 806,0	-1,2	-1,9	-0,3	-4,7	10,4	-64,2	-45,9	-45,4
РБК, оа	1,0	2,7	0,4	0,9	-9,0	-28,6	0,1	-83,2	-81,3	-88,8
Группа Белуга, оа	57,6	2 296,0	-0,7	-2,6	3,0	-31,5	15,9	2,8	-54,1	-72,4
HeadHunter, гдр	59,6	1 177,0	-1,3	-16,2	-24,0	-69,7	10,4	69,1	169,8	-85,2
Казаньоргсинтез	123,9	68,9	-0,7	1,3	-6,8	-28,7	4,0	48,7	-31,9	-16,6
НКНХ, ао	126,4	78,0	-0,2	-2,6	-15,2	-29,7	4,7	1,2	-59,5	-27,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
2 июня 13:00	●●	Заседание ОПЕК				
2 июня 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	210,0	210	<b>200</b>
2 июня 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1325,0	1346	<b>1309</b>
2 июня 17:00	●	Фабричные заказы в США, м/м	апрель	1,3%	1,8%	<b>0,3%</b>
2 июня 18:00	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,067	-1,019	<b>-5,068</b>
2 июня 18:00	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,0	1,657	<b>-0,530</b>
2 июня 18:00	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,3	-0,482	<b>-0,711</b>
3 июня 3:30	●●	PMI в секторе услуг Японии	май	51,7	50,7	<b>52,6</b>
3 июня 9:00	●	Торговый баланс Германии, млрд евро	апрель	2,3	3,2	<b>3,5</b>
3 июня 9:00	●	PMI в секторе услуг России	май	45,5	44,5	<b>48,5</b>
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>
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.