



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

06.06.2022

- В начале недели ситуация на мировых рынках оценивается нами как позитивная
- Сегодня возможно увеличение торговых объемов на валютном рынке за счет активизации экспортеров, ввиду чего пара доллар-рубль может вновь отступить к отметке 60 руб.
- Индекс МосБиржи будет сегодня тяготеть к уровню 2400 пунктов
- Ожидаем боковую динамику на рынке ОФЗ

Цифры дня

1,4 %

потерял индекс МосБиржи в пятницу

120 долл./барр.

выше этого уровня находятся котировки нефти марки Brent сегодня утром

 Календарь

 Корпновости

 Техмонитор



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу мировые фондовые рынки перешли к снижению. Индекс развитых стран MSCI World потерял 1,2%, прервав свой отскок, а индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на «символические» 0,1%. Поводом к ухудшению настроений стал рост ожиданий инвесторов относительно ужесточения денежно-кредитной политики (ДКП) ФРС США в ближайшее время после выхода сильных данных по рынку труда в США от министерства труда США и торможения темпов роста деловой активности. Так, количество рабочих мест вне с/х секторе в мае выросло на 390 тыс., что оказалось лучше ожиданий рынка, а уровень безработицы остался вблизи 3,6%. В то же время ISM в сфере услуг в США в мае снизился до 55,9 пункта — минимального уровня с марта 2021 года. Совокупность данных повышает вероятность скатывания американской экономики в рецессию, в случае чрезмерного ужесточения денежно-кредитной политики ФРС. В результате, по итогам торгов доходность 10-летних гособлигаций США подросла, закрывшись на уровне 2,94%. Индекс широкого рынка S&P500 скорректировался от своих четырехнедельных максимумов, снизившись на 1,6%. При этом все сектора находились под давлением за исключением нефтегазового. Более сильное снижение пришлось на индекс NASDAQ Composite, наиболее уязвимого к ужесточению ДКП, который опустился на 2,5%.

В начале недели ситуация на мировых рынках оценивается нами как позитивная. Ключевые азиатские индексы двигаются без единой динамики, но Китай растет на неплохих статистических данных: индекс деловой активности PMI Caixin в сфере услуг составил 41,4 пункта, показав некоторое улучшение по сравнению с месяцев ранее. Фьючерсы на американские и европейские индексы подрастают, а цены на товарных рынках в уверенной «зеленой» зоне. **Ожидаем сохранения оптимизма инвесторов в течение сегодняшних торгов.**

На этой неделе выйдут значимые новости, способные повлиять на рынки. В четверг ЕЦБ озвучит решение по ключевой ставке и, вероятно, сохранит ее на уровне нуля. Кроме этого, в пятницу выйдут данные по потребительской инфляции в США в мае, которая может сохраниться на 40-летних максимумах. Эта, принимаемая во внимание инвесторами, статистика станет заключительной перед июньским заседанием ФРС (14-15 июня). **Ждем сохранения позитивных настроений инвесторов в течение недели.**

Товарные рынки

В пятницу рынок нефти продолжил повышаться: фьючерс на нефть Brent прибавил 1,7% и вновь вплотную подошел к уровню 120 долл./барр., району пиков конца марта. Подталкивали нефтяные котировки вверх неуверенность в достаточности поставок после согласования ЕС пакета антироссийских санкций, а также ожидания усиления в начале лета спроса в Азии и развитых странах. В пятницу Baker Hughes сообщил, что число активных нефтяных буровых в США не выросло, указывая на ограниченность текущего потенциала наращивания добычи и настраивая инвесторов на дальнейшее сокращение запасов топлива в стране, где и так обеспеченность запасами невысока. Решение ОПЕК+ увеличивать добычу в июле-августе по 648 тыс. барр./сутки, принципиально ситуацию с дефицитом наиболее популярных марок нефти не меняет. В целом отраслевые факторы дают нам основания, в отсутствие разительного ухудшения настроений на глобальных валютных и фондовых рынках, ожидать развития фазы роста. **Сегодня утром Brent умеренно повышается, торгуется чуть выше 120 долл./барр.** Технически закрепление выше 120 долл./барр. открывает пространство для движения барреля Brent к пикам этого года, району 130-135 долл./барр.

Российский валютный рынок

В пятницу курс доллара четвертый день подряд завершил торги чуть ниже перешедшей к боковому движению 9-ти дневной скользящей средней (61,7 руб.), при этом объемы торгов долларом по итогам дня составили 1,5 млрд долл., что на 40% ниже средненедельных значений из-за традиционного спада активности экспортеров в начале месяца. Отметим, что евро демонстрировал аналогичную динамику. Спрэд пар евро-долл. на МосБирже и Forex в пятницу сузился до 2 центов, что говорит о снижении, вероятно, временного, дисбаланса предложения европейской валюты на внутреннем валютном рынке. **Полагаем, что сегодня возможно увеличение торговых объемов на валютном рынке за счет активизации экспортеров, ввиду чего пара доллар-рубли может вновь отступить к отметке 60 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В пятницу индекс МосБиржи снизился на 1,4% на волне ужесточения санкционной риторики.

Среди ключевых сегментов под наибольшим давлением были акции сектора горной добычи и металлургии (АЛРОСА: -3,9%) из-за обвала бумаг сталелитейных компаний (ММК: -5,4%; НЛМК: -4,6%). Бумаги Северстали (-12,9%) продолжили снижаться после включения компании в SDN лист днём ранее. Под давлением были также акции золотодобытчиков (Полиметалл: -9,6%; Petropavlovsk: -4,6%; Полюс: -2,2%) на фоне коррекции цен на золото. В то же время подросли бумаги Норникеля (+0,8%) и РУСАЛа (+0,5%).

Нефтегазовый сектор выглядел явно безыдейно. Выделялись акции НОВАТЭКа (-5,3%) и РуссНефти (-3,8%) и «префы» Башнефти (-2,8%). За исключением подорожавших бумаг Газпрома (+0,3%) и Татнефти (ао: +0,4%), все остальные бумаги не показали какой-либо значимой динамики (ЛУКОЙЛ: -1,4%; Роснефть: -0,9%; Сургутнефтегаз ао: -1,8, ап: -0,4%).

Движение акций финансового сектора показали разнонаправленное движение. В аутсайдерах были расписки TCS Group (-4%), QIWI (-4%) а также бумаги ВТБ (-2,2%). Явным спросом пользовались акции МосБиржи (+2,3%) и Ренессанс Страхование (+3,9%) без каких-либо значимых новостей.

Среди прочих бумаг выделим сильное снижение депозитарные расписок российских компаний из-за введения санкций ЕС в отвращении НРД (HeadHunter: -8,1%; X5 Retail Group: -6,5%; VK: -6,4%; OZON: -6,3%; Русагро: -6%; Яндекс: -6%), а также сильный рост акций РусГидро (+7,1%) перед сегодняшним заседанием совета директоров, по результатам которого могут быть рекомендованы дивиденды по итогам 2021 года.

Благоприятный внешний фон, в частности, рост цен на нефть, способен оказать поддержку сегодня российскому фондовому рынку. Ожидаем, что индекс МосБиржи будет сегодня тяготеть к уровню 2400 пунктов.

Российский рынок облигаций

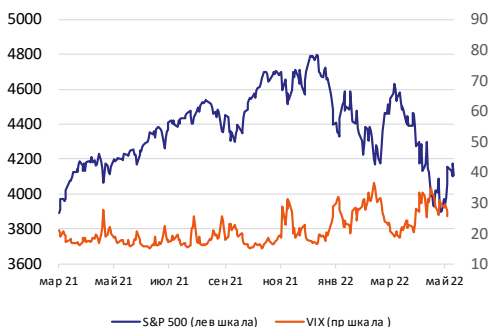
В пятницу на рынке ОФЗ сохранился оптимизм. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,08%. На ожиданиях смягчения денежно-кредитной политики ЦБР, как и в середине недели, более сильное снижение доходности проходило в коротких и среднесрочных бумагах. По итогам недели доходность 1-летних ОФЗ снизилась до 9,39% (-72 б.п.), 10-летних ОФЗ – до 9,13% (-34 б.п.).

ЦБР на прошлой неделе сообщил о снижении максимальной ставки по вкладам в топ-10 банков до 9,85% (-195 б.п. за последнюю декаду мая и -315 б.п. за весь май). По нашим оценкам, снижение ставок по вкладам еще не полностью отыграло снижение ключевой ставки ЦБР на 600 б.п. суммарно на заседаниях 29 апреля и 27 мая. В первую декаду июня снижение ставок по вкладам, скорее всего, продолжится. Структурный профицит ликвидности в банковском секторе на прошлой неделе достиг 2,2 трлн руб., обновив максимум этого года. С учетом избытка ликвидности в системе банки могут более активно снижать ставки по депозитам, что будет поддерживать интерес к ОФЗ.

Котировки коротких ОФЗ, на наш взгляд, уже учитывают потенциал снижения ключевой ставки ЦБР на заседании 10 июня до 10% (100 б.п.). Более сильное снижение ставки вряд ли возможно. С учетом этого, перед заседанием ЦБР на этой неделе ожидаем боковую динамику на рынке ОФЗ. Дальнейшее движение рынка российских гособлигаций будет зависеть от решения ЦБР по ставке и комментариев регулятора относительно перспектив ДКП. Влияние 6-го пакета санкций ЕС на рынок рублевых облигаций мы оцениваем нейтрально. В условиях усиления санкционного давления спрос на ОФЗ поддерживает снижение ставок по депозитам, а также рост мировых цен на сырьевые товары, которые обеспечивает комфортное исполнение федерального бюджета.

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.

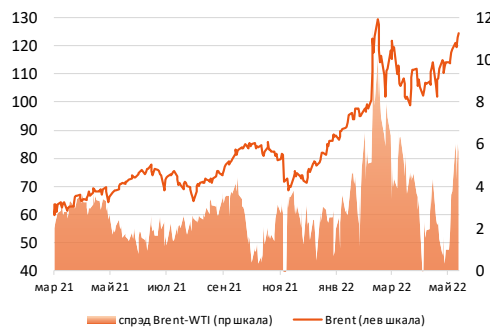
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

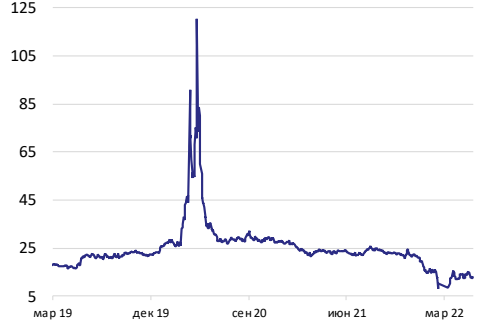
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

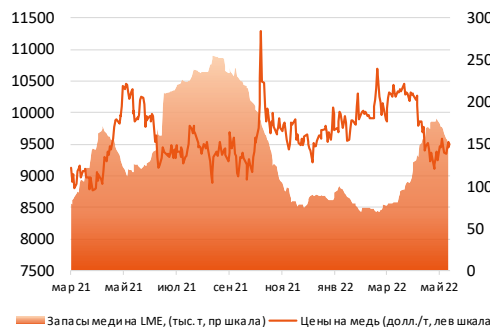
Отношение индекса RTS и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/URALS остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

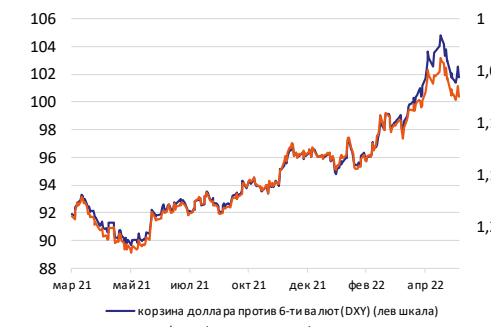
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

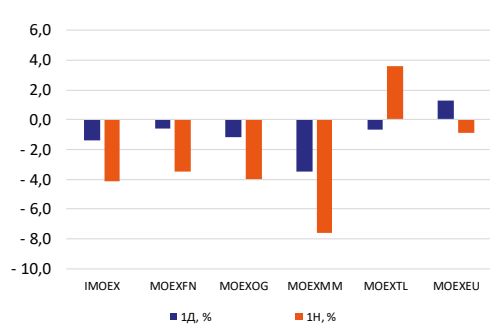
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

Динамика секторов на Московской Бирже, %

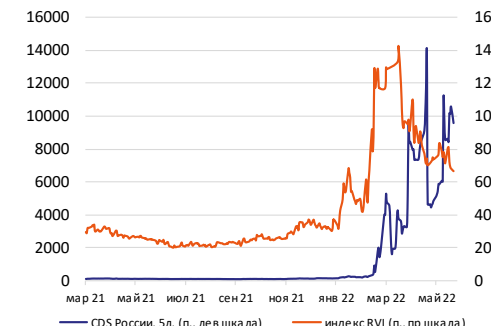


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

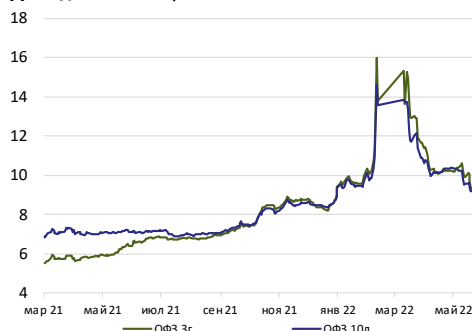


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

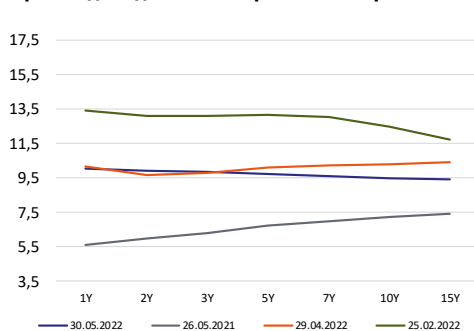
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

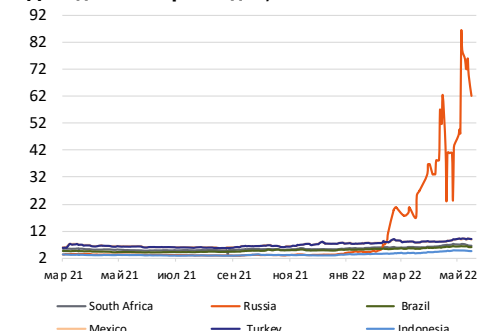
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

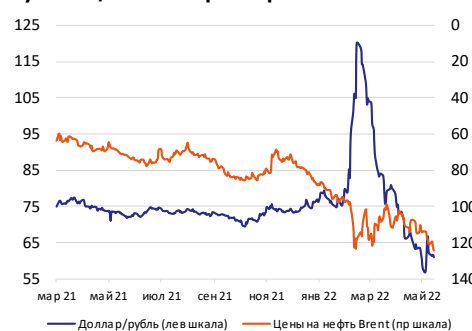
Доходность евробондов, %



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.

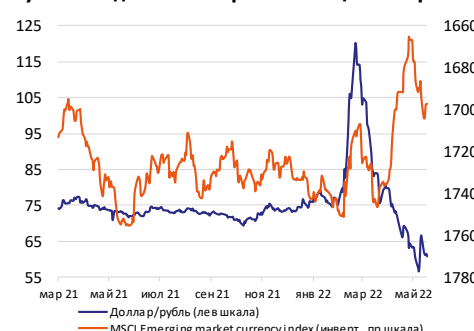
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

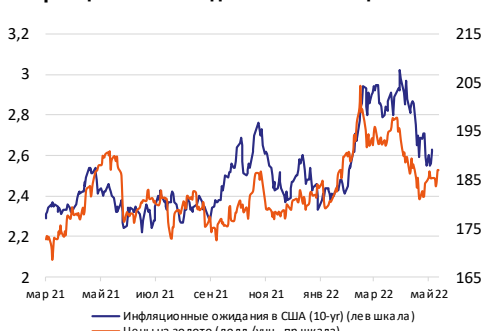
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

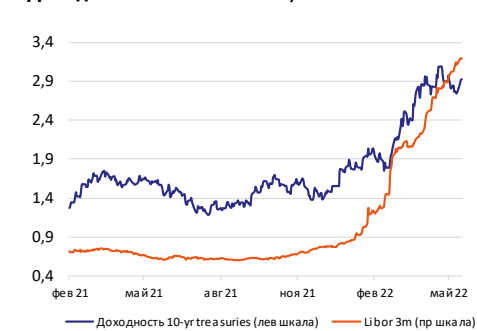
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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
Индексы										
ИМОЕХ	11412,9	2308,0	-1,4	-4,1	-6,6	-39,1	36 640,8	-2,0	-2,7	-13,8
RTS		1199,6	0,3	5,8	28,0	-24,8				
Нефть и газ										
Газпром	6974,9	297,0	0,3	0,8	30,3	-13,3	5 531,8	-14,3	-41,4	-71,0
НОВАТЭК	2507,4	817,0	-5,3	-14,9	-28,0	-52,5	1 153,9	50,7	95,2	-42,6
Роснефть	3862,4	365,5	-0,9	-9,0	18,7	-39,0	803,1	-34,8	-18,6	-76,4
ЛУКОЙЛ	3383,7	3 980,5	-1,4	-7,2	-19,0	-39,4	1 351,0	-5,4	-25,7	-77,7
Газпром нефть	1952,5	412,0	0,5	-0,6	2,9	-24,4	173,7	28,3	29,7	-59,3
Сургутнефтегаз, ао	779,5	21,6	-1,8	-6,1	-3,6	-45,9	197,6	-24,5	-16,4	-84,4
Сургутнефтегаз, ап	277,4	35,9	-0,4	1,3	19,8	-6,9	205,6	-33,6	-51,2	-74,1
Татнефть, ао	840,3	391,8	0,4	0,2	11,0	-22,0	297,4	40,3	20,4	-76,0
Татнефть, ап	51,0	347,8	-1,8	-4,1	11,1	-24,8	83,3	19,3	-21,9	-76,4
Башнефть, ао	149,1	1 013,0	-1,0	-7,2	-6,0	-25,5	6,0	-19,4	-26,5	-33,8
Башнефть, ап	22,9	764,0	-2,8	-5,6	24,0	-23,3	45,6	-43,2	-35,2	-48,8
Русснефть, оа	25,6	86,4	-3,8	-6,5	0,2	-43,7	15,3	76,0	-22,5	-61,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2556,5	119,2	0,2	-1,7	-9,1	-59,4	4 067,2	-3,5	-20,9	-84,6
Сбер, ап	111,6	112,0	-0,1	0,4	-14,7	-59,8	413,2	-28,3	-39,4	-82,7
ВТБ	228,6	0,02	-2,1	-5,6	-12,7	-63,6	533,1	17,0	-1,0	-79,0
TCS Group, гдр	261,1	2 018,0	-4,1	-8,3	-33,9	-67,0	317,8	17,8	-44,2	-88,1
БСП	28,4	65,2	0,7	0,3	-2,6	-20,0	12,8	51,2	-4,3	-60,2
МосБиржа	200,2	88,7	2,3	-2,2	-7,1	-42,1	848,3	186,2	370,1	-23,2
АФК Система	121,8	12,8	0,1	0,6	1,7	-45,0	127,3	0,1	-40,3	-82,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.06.2022

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
Металлургия и горная добыча										
Норникель	3209,4	20 314,0	0,8	0,8	6,6	-11,3	1 195,0	18,4	27,0	-71,8
РУСАЛ	920,1	60,8	0,5	-0,4	1,2	-17,0	336,2	-12,6	25,6	-76,1
АЛРОСА	514,5	70,1	-3,9	-5,1	-11,9	-42,7	831,2	110,3	108,7	-60,1
НЛМК	772,8	130,0	-4,6	-13,2	-26,7	-40,1	943,7	111,0	285,4	-35,6
ММК	365,2	33,0	-5,4	-14,8	-30,7	-52,6	1 360,6	118,4	266,6	0,2
Северсталь	615,5	711,0	-12,8	-31,3	-45,9	-55,7	8 626,5	228,5	896,6	468,2
Мечел, оа	52,3	123,1	-5,8	-4,7	47,7	-0,2	390,3	-22,8	15,6	-41,0
Мечел, па	20,2	151,0	-1,4	-20,6	-32,0	-51,8	680,0	-41,8	87,5	79,8
Распадская, оа	237,9	338,1	-2,0	0,3	5,7	-28,0	62,3	-24,6	-35,3	-89,3
ТМК	51,6	51,7	-1,7	-7,9	-14,5	-28,7	12,7	17,5	-32,4	-70,4
Полюс	2136,0	11 145,0	-2,2	-2,6	4,8	-14,8	349,8	15,9	-8,0	-76,3
Полиметалл	218,2	505,0	-9,6	-11,0	-39,7	-61,5	894,4	190,4	323,6	-30,9
Petrovavlovsk PLC	17,2	5,0	-4,6	-10,3	-46,5	-73,9	40,7	35,0	-7,7	-72,9
Селигдар, оа	35,4	48,2	0,1	0,2	8,1	-16,6	23,0	29,1	-42,3	3,4
ВСМПО-Ависма, оа	701,5	60 600,0	-0,7	3,2	37,7	29,2	22,9	-63,6	-36,5	-53,2

Минеральные удобрения

Акрон	647,4	16 012,0	-1,8	-6,3	13,9	29,6	59,2	13,1	-43,5	-69,0
ФосАгро	901,1	7 047,0	0,5	-3,4	40,5	20,2	339,8	-17,1	-36,4	-60,7

Телекоммуникации

Ростелеком, оо	153,7	57,8	0,0	-1,0	-7,2	-33,3	34,3	-34,1	-18,7	-76,6
Ростелеком, ап	14,1	57,9	0,4	-0,9	-1,4	-24,0	14,5	3,2	45,3	-12,7
МТС	535,6	259,5	-0,8	5,1	19,3	-13,2	365,9	-2,8	-22,5	-50,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.06.2022

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
Электроэнергетика										
Энел Россия	15,6	0,4	-1,1	-4,3	-31,5	-49,0	12,3	55,5	19,8	-44,1
Юнипро	77,8	1,2	-1,2	-0,9	-25,4	-52,9	31,0	-36,4	-55,0	-73,4
ОГК-2	69,9	0,6	1,4	3,2	66,1	0,7	176,2	-57,4	-1,9	86,7
ТГК-1	33,9	0,01	4,1	2,2	20,5	-10,7	97,3	-14,4	78,0	172,7
РусГидро	322,3	0,9	7,1	7,2	30,5	14,9	841,9	228,8	714,2	218,6
Интер РАО ЕЭС	341,1	3,3	-1,4	2,9	26,1	-23,7	668,1	31,8	90,6	-10,5
Россети, ао	96,2	0,6	-0,7	-12,3	-7,9	-45,8	71,6	11,7	39,9	-42,5
Россети, ап	2,6	1,3	0,7	-10,6	-14,6	-28,8	2,7	-63,6	-73,3	-52,6
ФСК ЕЭС	112,6	0,1	-2,8	-21,0	-4,8	-45,5	111,3	-42,8	22,0	-46,7
Ленэнерго, па	15,2	163,0	-0,4	2,2	29,3	-3,8	60,5	18,1	4,4	87,9
Мосэнерго, оа	82,4	2,1	3,9	11,7	20,8	-1,7	208,1	115,1	498,6	944,0
МОЭКС, оа	43,5	0,9	-0,9	0,8	10,7	-27,5	4,3	-43,2	-15,0	-1,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,3	26,7	-0,9	-6,3	-27,2	-54,8	254,5	67,3	44,0	-60,3
Транснефть, ап	188,0	121 000,0	-1,4	5,7	-6,0	-23,8	99,1	-13,8	88,5	-55,9
НМТП, оа	102,5	5,3	-2,8	-5,6	27,7	-21,8	9,4	-43,1	-28,3	-63,2
Globaltrans, гдр	62,4	349,0	-6,2	-11,5	-3,7	-45,3	91,2	110,7	179,2	-21,6
ДВМП, оа	94,2	31,5	-3,7	3,3	53,6	15,8	28,9	-43,9	-25,9	-30,0
Потребительский сектор										
X5	236,0	846,5	-6,5	-9,3	-28,2	-56,8	119,4	44,5	38,9	-81,7
Магнит	408,6	4 382,0	-1,5	-3,1	36,9	-19,5	397,5	9,2	-6,2	-72,5
М.Видео	34,8	194,0	-1,7	-3,6	-26,6	-55,7	36,6	-26,1	-23,0	-78,2
Детский мир	49,6	66,8	-1,4	-4,7	-20,8	-46,4	34,2	-38,2	-27,1	-89,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.06.2022

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
Девелопмент										
ЛСР	50,5	489,2	-0,8	-2,0	-5,9	-19,7	6,6	-32,4	-45,3	-89,9
ПИК	353,4	541,7	-0,3	-3,5	9,4	-50,9	67,4	7,8	-83,9	-86,4
Эталон, оа	15,3	55,8	-7,0	-9,6	6,9	-34,7	17,8	146,0	110,1	-54,8
Прочие сектора										
Русагро	14,5	870,0	-6,0	-11,8	-24,3	-26,4	157,0	131,5	105,8	-2,6
Яндекс	413,7	1 497,0	-6,0	-8,9	-22,5	-67,2	2 055,6	208,8	328,5	-58,2
VK, гдр	69,6	307,8	-6,4	-11,3	4,0	-64,7	178,0	70,1	38,2	-80,2
OZON, гдр	181,3	838,0	-6,3	-9,8	-16,7	-63,8	147,6	-4,5	10,3	-84,8
QIWI	24,3	387,0	-4,0	-4,4	-1,4	-36,5	30,2	-11,5	-31,0	-20,9
Соллерс, оа	6,0	173,5	-0,9	-1,1	-10,8	-19,3	0,7	27,4	-55,5	-72,3
Иркут, оа	30,3	25,7	-3,7	2,1	60,8	15,4	4,4	-37,0	-69,4	-5,3
КАМАЗ, оа	69,9	98,3	-1,3	-2,0	20,6	-6,4	6,6	47,7	-9,4	-48,9
Мостотрест, оа	20,9	73,9	-1,6	-2,1	-2,8	-11,4	0,4	58,4	73,5	-12,3
Группа Черкизово, оа	122,6	2 787,0	-0,7	-4,1	-1,0	-5,3	9,0	-26,2	-51,5	-51,9
РБК, оа	1,0	2,7	-0,3	0,2	-9,3	-28,8	0,3	-59,0	-48,0	-71,1
Группа Белуга, оа	56,4	2 275,0	-0,9	-4,6	2,1	-32,1	16,2	7,8	-52,2	-71,0
HeadHunter, гдр	54,8	1 082,0	-8,1	-26,1	-30,1	-72,2	4,7	-27,8	25,9	-93,1
Казаньоргсинтез	121,9	70,3	2,0	3,7	-4,9	-27,2	2,7	1,8	-53,7	-43,3
НКНХ, ао	123,4	76,5	-1,9	-4,6	-16,8	-31,0	2,7	-31,4	-76,8	-58,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 03.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
3 июня 3:30	••	PMI в секторе услуг Японии	май	51,7	50,7	52,6
3 июня 9:00	•	Торговый баланс Германии, млрд евро	апрель	2,3	3,2	3,5
3 июня 9:00	•	PMI в секторе услуг России	май	45,5	44,5	48,5
3 июня 10:15	•	PMI в секторе услуг Испании	май	56,3	57,1	56,5
3 июня 10:45	•	PMI в секторе услуг Италии	май	54,8	55,7	53,7
3 июня 10:50	••	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	май	58,4	58,4	58,3
3 июня 10:55	•••	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	май	56,3	56,3	55,0
3 июня 11:00	•••	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	май	56,3	56,3	56,1
3 июня 15:30	•••••	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	май	333	428	406
3 июня 15:30	•••••	Безработица в США, %	май	3,5%	3,6%	3,6%
3 июня 16:45	••	PMI в секторе услуг США (оконч.)	май	53,5	55,6	53,4
3 июня 17:00	•••••	ISM в секторе услуг США	май	55,0	57,1	55,9
3 июня	•••	Выходной в КНР				
6 июня 4:45	•••••	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	май	43,0	36,2	41,4
7 июня 9:00	•	Производственные заказы в Германии, м/м	апрель	-0,8%	-4,7%	
7 июня 10:00	•	Пром. производство в Испании, г/г	апрель	2,7%	0,1%	
7 июня 11:30	••	Индекс настроений инвесторов S&P 500 в еврозоне	июнь	-20,7	-22,6	
7 июня 15:30	••	Торговый баланс США, млрд долл.	апрель	-90,3	-109,8	
7 июня 22:00	•••	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	апрель	51,0	52,4	
8 июня 9:00	•	Пром. производство в Германии, м/м	апрель	1,0%	-3,9%	
8 июня 9:45	•	Торговый баланс во Франции, млрд евро	апрель	н/д	-12,4	
8 июня 12:00	••	ВВП еврозоны, кв/кв, детализир. оценка	1й кв.	2,6%	2,6%	
8 июня 17:00	•	Оптовые продажи в США, м/м	апрель	н/д	1,7%	
8 июня 17:00	••	Оптовые запасы в США, м/м	апрель	н/д	2,1%	
8 июня 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-5,068	
8 июня 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,530	
8 июня 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,711	
9 июня 6:00	•••••	Торговый баланс в КНР, млрд долл.	май	50,65	51,12	
9 июня 14:45	•••••	Решение ЕЦБ по ключевой ставке	-	0,0%	0,0%	
9 июня 14:45	•••••	Решение ЕЦБ по депозитной ставке	-	-0,5%	-0,5%	
9 июня 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	205,0	200	
9 июня 15:30	•	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1300,0	1309	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.