



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

07.06.2022

- Внешний фон на утро вторника оценивается нами как негативный
- Полагаем, что сегодня пара доллар-рубль продолжит консолидироваться в диапазоне 60-62 руб.
- Актуальным для индекса МосБиржи сегодня видим диапазон 2300-2350 пунктов
- На наш взгляд, рублевые гособлигации сохраняют потенциал роста цен. Целью по доходности 10-летних ОФЗ видим уровень 8,5% годовых

Корпоративные и экономические события

Падение продаж новых автомобилей Соллерс в мае составило 59% г/г

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,1 %

потерял индекс МосБиржи в понедельник

3,1 %

потеряли котировки акций Новатэка в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В начале недели мировые фондовые рынки смогли несколько подрасти. Индекс развивающихся стран (MSCI EM: +1%) показал более сильный рост благодаря укреплению бумаг китайских компаний после выхода сильной статистики по деловой активности в регионе. В то же время индекс развитых стран (MSCI World: +0,4%) смог немного восстановиться после пятничных потерь, когда вышли данные по рынку труда. По итогам торгов доходность 10-летних гособлигаций США превысила 3%, впервые с 18 мая. Однако это не помешало индексу NASDAQ Composite прибавить 0,4%. Тем временем, индекс широкого рынка S&P500 (+0,3%) в начале сессии подрастал на 1%, но к концу — растерял движение. Опережающий рост показал сектор товаров длительного пользования после сплита акций Amazon в соотношении 20 к 1.

Внешний фон на утро вторника оценивается нами как негативный.

Ключевые азиатские индексы снижаются на фоне повышения ставки ЦБ Австралии на 0,5 б.п. до 0,85%. Фьючерсы на американские и европейские индексы под давлением, а цены на нефть в слабом минусе.

Сегодняшний день будет скуден на корпоративные новости и макростатистику. По мере приближения к заседанию ФРС 14-15 июня, нервозность на рынках может увеличиться ввиду роста ожиданий по ужесточению денежно-кредитной политики США. Ранее большинство представителей Федрезерва поддерживали предложение о повышении ключевой ставки на 0,5 б.п. на предстоящей встрече. **Ожидаем, что сегодняшнюю сессию мировые рынки будут проводить под давлением.**

Товарные рынки

Рынок нефти в понедельник взял паузу в росте. Котировки ключевых марок по итогам вчерашнего дня незначительно снизились - инвесторы предпочли частично зафиксировать краткосрочную прибыль на фоне заметного роста долларовых ставок и восстановления доллара. В результате ближайший фьючерс на нефть Brent потерял символические 0,2%, не сумев «с ходу» закрепиться выше 120 долл./барр. Отчасти откату способствовали и сообщения СМИ о планах начала поставок, пусть и небольших, компаниями Eni и Repsol венесуэльской нефти в Европу со следующего месяца. Учитывая сохраняющийся дефицит предложения и ожидания усиления спроса в США и Азии, нефтяные котировки, более вероятно, пойдут выше, в направлении максимумов этого года, к району 130-135 долл./барр.: отраслевые факторы, по нашему мнению, перевесят ухудшение настроений на глобальных валютных и фондовых рынках. **Во вторник утром Brent умеренно дорожает, предпринимает новые попытки выйти выше 120 долл./барр.** Ждем, что в преддверии завтрашней публикации недельного отчета Минэнерго США, способной подтвердить ожидания по увеличению потребления топлива на старте автомобильного сезона, позитивные настроения на рынке нефти сегодня сохранятся.

Российский валютный рынок

В понедельник американская валюта продолжила колебаться в диапазоне 60,5-62,5 руб., находясь под 9-ти дневной средней, которая остается в течение последних 4-х дней явным уровнем сопротивления. Вчера объемы торгов долларом с расчетами «завтра» фактически не изменились к предыдущему дню, составив 1,5 млрд долл.

Полагаем, что сегодня пара доллар-рубли продолжит консолидироваться в диапазоне 60-62 руб. ввиду низкой торговой активности на валютном рынке.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Санкционные риски продолжают негативно сказываться на российском фондовом рынке. Индекс МосБиржи вчера потерял 1,1%. В аутсайдерах — депозитарные расписки.

На фоне включения НРД в шестой пакет санкций ЕС, худшую динамику по итогам дня показали депозитарные расписки (HeadHunter: -8,8%; Русагро: -8,7%; Globaltrans: -8,6%; ЦИАН: -8,3%; X5 Retail Group: -7,4%; OZON: -7,3%; Yandex: -6,5%; VK: -6,4%), на фоне опасений по делистингу.

Среди ключевых сегментов сильнее всего снизился сектор финансов из-за распродаж депозитарных расписок TCS Group (-5,9%) и QIWI (-3,1%). Под давлением были также бумаги МосБиржи, в то же время подросли акции Банка Санкт-Петербург (+2,4%) и «префы» Сбера (+1,5%).

Бумаги сырьевых экспортёров вновь выглядели безыдейно, но отметим, что выглядели в целом устойчиво. В нефтегазовом секторе (ЛУКОЙЛ: -1%; Газпром: -0,2%; Татнефть ао: -0,5%, ап: -0,5%) отметим продолжающие падать бумаги НОВАТЭКа (-3,1%). По итогам дня смогли подрасти только обыкновенные акции Башнефти (+1,5%), Роснефти (+0,9%) и «префы» Сургутнефтегаза (+0,3%).

Сектор горной добычи и металлургии (Полюс: -0,5%; Норникель: -0,1%; РУСАЛ: -0,7%; Распадская: -1,3%; Мечел ао: -4,5%, ап: -3,8%) выглядел несколько хуже. В аутсайдерах здесь ожидаемо оказались расписки золотодобытчиков (Petropravlovsk: -8,4%; Полиметалл: -5,3%). Бумаги Северстали (+0,8%) остановили своё падения, чего нельзя сказать об акциях НЛМК (-0,4%) и ММК (-4,7%). Против рынка двигались акции АЛРОСА (+1,6%).

Среди прочих бумаг отметим резко подорожавшие акции Самолёта (+6,5%) и МТС (+3,4%), без значимых новостей, а также Белуги (+2,7%) на фоне ожидания дивидендных выплат за 2021 год.

Полагаем, что сегодня российский фондовый рынок может попытаться отскочить: **актуальным для индекса МосБиржи сегодня видим диапазон 2300-2350 пунктов.**

Российский рынок облигаций

В начале этой недели инвесторы активизировали покупку ОФЗ. Индекс цен гособлигаций RGBI в понедельник вырос на 0,39%.

Оборот по индексу составил 11,3 млрд руб., превысив на 27% средние объёмы торгов в мае. Доходность самого короткого выпуска ОФЗ 26209 (погашение в июле) снизилась до 9,87% (-17 б.п.), ОФЗ 26220 (погашение в декабре) – до 9,5% (-24 б.п.), доходность ОФЗ срочностью 10 лет и более снизилась до 9,05% (на 7-10 б.п.).

Спрос на ОФЗ поддерживают ожидания снижения ключевой ставки ЦБР, снижение ставок по депозитам, ожидания сокращения объёма ОФЗ в обращении в этом году.

На наш взгляд, рублевые гособлигации сохраняют потенциал роста цен. Целью по доходности 10-летних ОФЗ видим уровень 8,5% годовых. Темпы дальнейшего снижения доходности ОФЗ будут зависеть от динамики недельной инфляции и комментариев ЦБР относительно перспектив денежно-кредитной политики после заседания в эту пятницу.

Корпоративные и экономические события

Падение продаж новых автомобилей Соллерс в мае составило 59% г/г

В мае падение продаж новых автомобилей Группы Соллерс усилилось до 59%, с апрельских 42%, согласно данным АЕБ. За прошлый месяц группа реализовала на российском рынке 1,54 тыс. автомобилей, в том числе 1,302 тыс. автомобилей УАЗ (-40,8% г/г) и 238 грузовиков Ford Transit (-84,5%). Доля рынка группы в мае составила 6,3% (+3,8 п.п.).

Наше мнение

Темпы снижения продаж группы Соллерс в мае (-59% г/г) оказались ощутимо меньше, чем в среднем по рынку (-84% г/г). В основном, основное снижение пришлось на производство LCV Ford Transit, производство которого было приостановлено в марте. Однако производство УАЗ хоть и снизилось, но сохранилось, ввиду высокой степени импортозамещения автокомпонентов. Отметим, что на прошлой неделе ЕС ввел санкции по отношению к УАЗу, но, по нашему мнению, значимого эффекта на бизнес они не окажут.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 282	-1,1%	-4,9%	-4,6%
Индекс РТС	1 179	-1,8%	-3,1%	8,3%
США				
S&P 500	4 121	0,3%	-0,9%	0,0%
Dow Jones (DJIA)	32 916	0,0%	-0,9%	0,0%
NASDAQ Composite	12 061	0,4%	-0,6%	-0,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 608	1,0%	0,1%	3,0%
DAX (Германия)	14 654	1,3%	0,5%	7,2%
CAC 40 (Франция)	6 549	1,0%	-0,2%	4,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 916	0,6%	2,3%	3,4%
Kospi (Корея)	2 671	0,4%	1,2%	-0,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	64 793	-0,4%	0,1%	5,4%
Bovespa (Бразилия)	110 186	-0,8%	-0,8%	4,8%
Hang Seng (Китай)*	21 654	2,7%	2,5%	4,1%
Shanghai Composite (Китай)*	3 236	1,3%	2,8%	5,5%
BSE Sensex (Индия)*	55 675	-0,2%	-0,4%	1,5%
MSCI				
MSCI World	2 790	0,4%	-0,9%	0,2%
MSCI Emerging Markets	1 071	1,0%	0,6%	1,2%
MSCI Eastern Europe	34	1,4%	0,7%	6,2%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	119	-0,3%	3,0%	8,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	124	-0,8%	2,0%	8,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	96,7	2,3%	4,2%	12,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	901	-2,7%	-7,3%	-17,6%
Медь (LME) спот, \$/т	9 743	2,6%	2,2%	3,5%
Никель (LME) спот, \$/т	29 627	5,6%	1,4%	-1,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 751	2,0%	-3,8%	-2,1%
Золото спот, \$/унц	1 837	-0,7%	-0,8%	-2,3%
Серебро спот, \$/унц	22,0	0,5%	0,5%	-1,5%

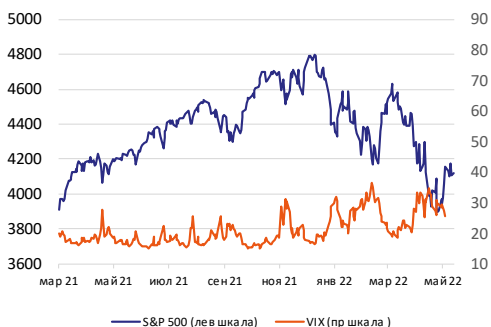
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	102,48	0,0%	1,0%	-1,1%
Евро	1,065	0,9%	3,1%	0,2%
Швейцарский франк	0,971	0,8%	1,4%	-1,4%
Канадский доллар	1,258	-0,1%	-1,1%	-2,0%
Йена	131,9	0,8%	3,7%	1,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	61,02	0,1%	-2,0%	-12,1%
EURRUB	65,10	0,5%	1,2%	-11,1%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,103	0,01	0,09	0,33
US Treasuries 2 yr	2,654	0,00	0,18	-0,09
US Treasuries 10 yr	2,942	0,02	0,20	-0,14
Ставки денежного рынка				
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	-0,566	0,008	0,006	0,000
EURIBOR 3M	-0,328	-0,001	0,040	0,101
MOSPRIME overnight	10,88	-0,030	-0,150	-6,080
MOSPRIME 3M	10,91	-0,120	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	413	-6	-69	30
CDS Invest. Grade (EM)	171	-10	-12	6
CDS Russia	53 363	925	42 796	48 695
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	7 138	-0,8%	-8,0%	-16,8%
Нефть и газ	6 183	-0,6%	-7,6%	-17,1%
Эл/энергетика	5 312	-1,8%	-4,1%	-14,0%
Телекоммуникации	1 722	2,7%	-0,9%	-11,8%
Банки	5 312	-1,8%	0,9%	-11,5%
Потребсектор	4 576	-4,4%	0,3%	-10,5%
Химпром	31 338	-0,9%	-3,7%	-9,7%
Электроэнергетика	1 474	-1,3%	-6,8%	-8,3%

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. Риски новой волны снижения из-за ставок высоки.

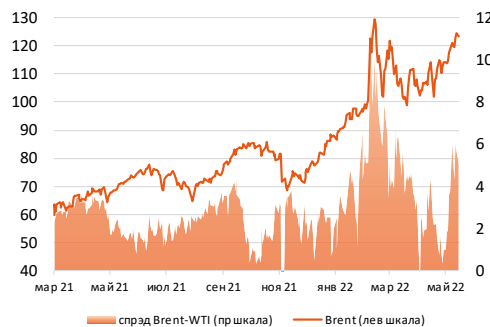
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

MSCI EM пытается отскочить ввиду снижения опасений по экономике КНР. **Отношение MSCI EM и MSCI World может еще подрасти**, отражая более высокие риски по развивающимся рынкам, хотя апсайд по нему и выглядит невысоким.

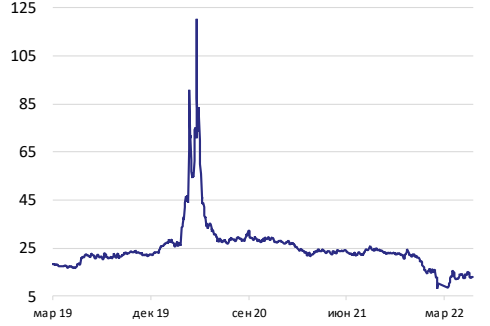
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики – стремления стран Запада отказываться от российской нефти, поддерживающего опасения относительно поставок. В пользу развития роста начинают 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.; с риском обновления пиков года. **Перспективы ослабления геополитических опасений и возврата Brent в диапазон 90-100 долл./барр. пока не просматриваются**

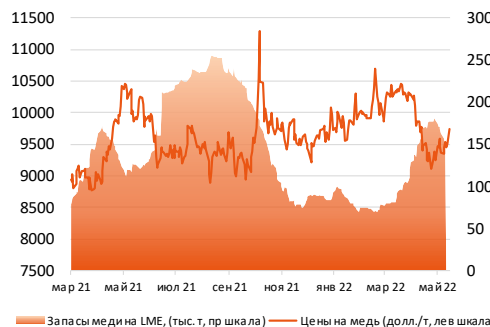
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

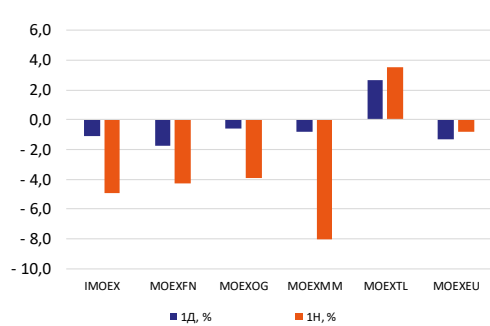
Цены и запасы меди на LME



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 секторов на Московской Бирже, %

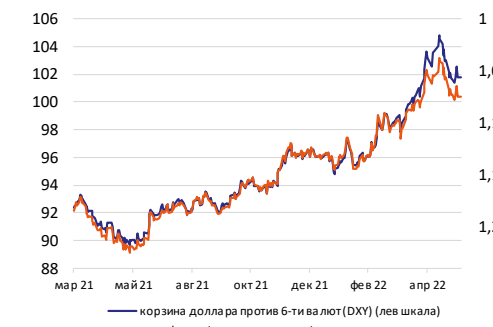


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

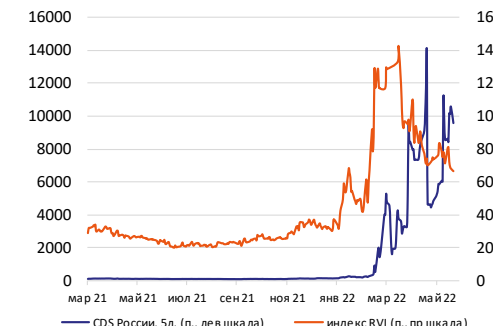
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD находится в верхней части диапазона 1,00-1,10. Поддерживает евро сужение разницы в ставках США-Европа и признаки ослабления коррекционных настроений на рынках. **Ждем развития роста евро в начале лета, рассчитываем на сигналы о скором повышении ставок со стороны заседания ЕЦБ.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

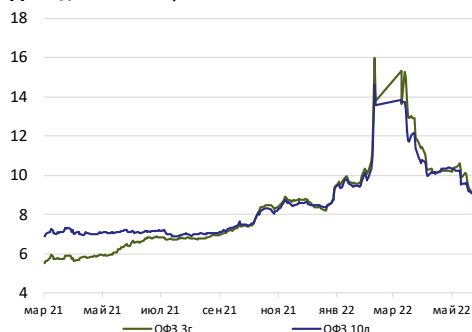


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

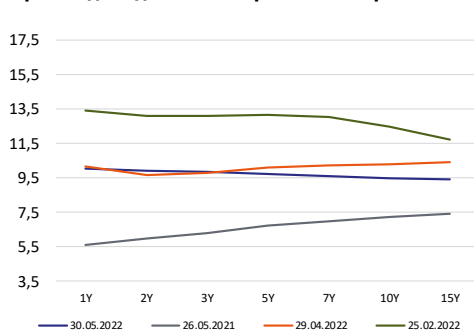
Доходность ОФЗ, %



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: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

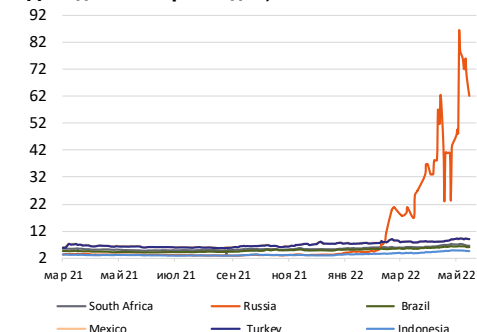
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

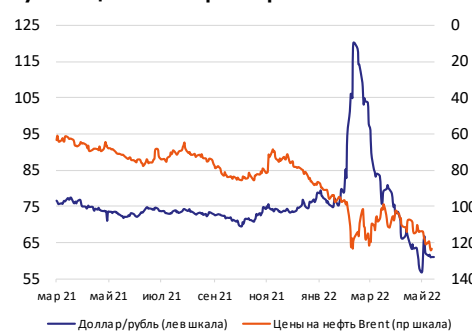
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

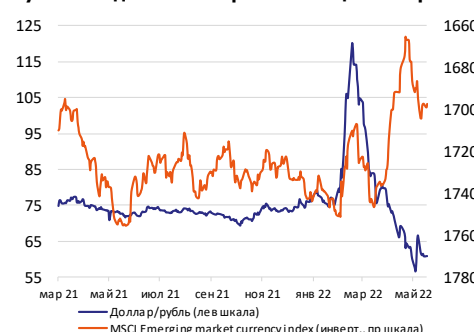
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

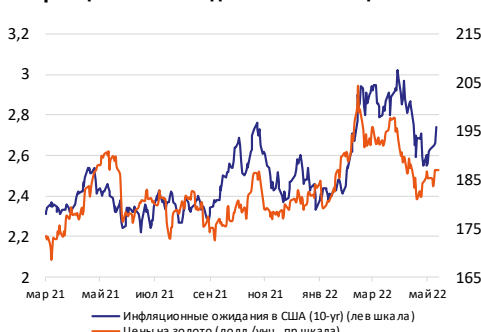
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

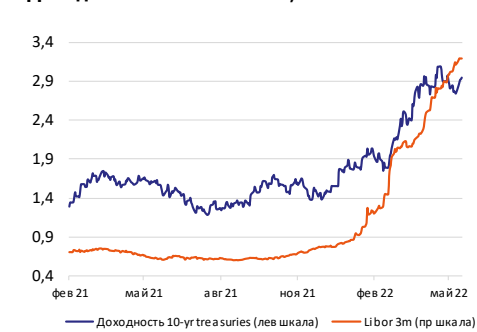
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1800-1900 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y остаются вернулись к 3% на фоне усиления опасений по ужесточению политики ФРС и высокого инфляционного давления. Тракторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. у 1,6%.

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	11284,9	2282,2	-1,1	-4,9	-7,6	-39,7	23 466,2	-2,1	-3,5	-14,2
RTS		1178,5	-1,8	-3,1	25,8	-26,1				
Нефть и газ										
Газпром	7024,9	296,5	-0,2	-1,4	30,0	-13,4	4 406,2	-19,7	-51,9	-76,8
НОВАТЭК	2417,2	791,6	-3,1	-16,2	-30,2	-54,0	1 238,0	34,5	108,2	-38,2
Роснефть	3925,5	368,8	0,9	-4,2	19,8	-38,4	1 056,7	18,8	7,7	-68,8
ЛУКОЙЛ	3377,1	3 940,0	-1,0	-6,6	-19,8	-40,1	1 156,4	-11,6	-31,6	-80,8
Газпром нефть	1942,6	409,7	-0,6	-2,5	2,3	-24,8	70,6	-34,0	-46,7	-83,3
Сургутнефтегаз, ао	769,1	21,5	-0,6	-6,7	-4,2	-46,2	152,8	-41,6	-35,0	-87,7
Сургутнефтегаз, ап	277,3	36,0	0,3	1,2	20,1	-6,6	201,0	-24,2	-52,6	-74,5
Татнефть, ао	846,4	390,0	-0,5	-0,3	10,5	-22,3	134,4	-34,6	-44,1	-89,0
Татнефть, ап	51,2	346,0	-0,5	-4,7	10,5	-25,2	51,2	-20,6	-49,9	-85,3
Башнефть, ао	152,8	1 028,0	1,5	-1,5	-4,6	-24,4	13,8	80,8	59,3	51,9
Башнефть, ап	22,7	755,5	-1,1	-1,4	22,6	-24,1	32,0	-40,7	-54,7	-64,1
Русснефть, оа	25,3	86,0	-0,5	-6,3	-0,2	-43,9	7,3	-14,5	-60,9	-81,7
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2569,5	118,8	-0,4	-1,6	-9,4	-59,5	2 652,2	-35,9	-44,2	-89,9
Сбер, ап	112,8	113,7	1,5	1,7	-13,4	-59,2	506,7	3,8	-25,7	-78,7
ВТБ	225,3	0,02	-0,8	-4,8	-13,4	-63,9	356,1	-17,7	-22,8	-85,9
TCS Group, гдр	245,8	1 900,0	-5,8	-12,2	-37,8	-68,9	499,3	69,6	-3,0	-81,0
БСП	29,4	66,8	2,4	3,2	-0,3	-18,0	35,0	144,7	156,2	8,9
МосБиржа	199,2	86,6	-2,4	-2,9	-9,3	-43,5	156,2	-48,4	-13,2	-85,7
АФК Система	121,5	12,5	-2,4	-1,6	-0,7	-46,3	98,8	-20,1	-53,2	-86,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.06.2022

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	3234,3	20 294,0	-0,1	0,8	6,5	-11,4	1 160,4	9,9	23,1	-72,5
РУСАЛ	915,1	60,4	-0,6	-3,8	0,6	-17,5	119,9	-63,2	-54,8	-91,4
АЛРОСА	521,8	71,2	1,6	-3,1	-10,5	-41,8	233,9	-39,1	-41,0	-88,7
НЛМК	770,3	129,5	-0,4	-11,0	-27,0	-40,3	233,6	-44,0	-3,7	-84,0
ММК	357,0	31,5	-4,7	-14,8	-34,0	-54,8	646,6	-0,1	68,4	-52,4
Северсталь	597,4	716,8	0,8	-28,7	-45,5	-55,3	2 985,1	-4,5	202,5	94,3
Мечел, оа	49,3	117,5	-4,5	-11,2	41,1	-4,7	613,4	20,8	75,6	-6,8
Мечел, па	20,3	145,3	-3,8	-32,7	-34,5	-53,7	322,0	-69,2	-13,0	-14,6
Распадская, оа	235,1	333,9	-1,3	-1,1	4,3	-28,9	47,0	-38,9	-49,2	-91,6
ТМК	51,6	51,7	-0,1	-7,3	-14,6	-28,7	5,1	-46,8	-72,5	-87,6
Полюс	2117,9	11 090,0	-0,5	-6,0	4,3	-15,3	198,8	-24,1	-45,4	-86,4
Полиметалл	209,5	478,3	-5,3	-12,9	-42,9	-63,5	267,4	-20,6	24,0	-79,2
Petrovavlovsk PLC	15,9	4,6	-8,3	-14,6	-51,0	-76,1	48,3	62,0	9,2	-67,6
Селигдар, оа	35,6	48,3	0,3	0,6	8,4	-16,3	20,5	15,7	-46,7	-7,1
ВСМПО-Ависма, оа	702,2	60 820,0	0,4	3,8	38,2	29,7	54,7	-20,4	46,5	11,3

Минеральные удобрения

Акрон	635,4	15 546,0	-2,9	-6,9	10,6	25,8	51,9	14,8	-50,6	-72,5
ФосАгро	898,2	7 031,0	-0,2	-1,4	40,2	19,9	416,3	3,1	-21,3	-51,7

Телекоммуникации

Ростелеком, оо	155,0	58,0	0,3	-1,5	-6,9	-33,1	30,5	-23,2	-27,8	-79,0
Ростелеком, ап	14,1	58,1	0,3	-1,9	-1,0	-23,7	9,1	-22,8	-10,3	-45,0
МТС	547,2	268,4	3,4	5,2	23,4	-10,2	685,1	59,8	39,0	-7,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.06.2022

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	16,5	0,5	11,6	8,2	-23,6	-43,1	124,5	298,8	709,3	448,9	
Юнипро	77,5	1,2	0,0	-1,6	-25,4	-52,9	74,7	74,1	12,6	-35,7	
ОГК-2	70,2	0,6	-1,0	6,9	64,4	-0,3	82,2	-75,9	-55,0	-13,2	
ТГК-1	34,6	0,01	0,9	7,7	21,5	-10,0	43,7	-60,9	-22,5	21,8	
РусГидро	320,4	0,8	-4,0	2,6	25,3	10,3	310,4	2,2	176,0	18,2	
Интер РАО ЕЭС	338,0	3,3	0,2	0,1	26,4	-23,5	312,2	-29,2	-11,6	-58,0	
Россети, ао	95,7	0,6	-3,4	-11,3	-11,0	-47,7	47,6	-23,5	-10,1	-61,7	
Россети, ап	2,6	1,2	-2,0	-11,0	-16,3	-30,2	2,2	-69,6	-78,7	-62,5	
ФСК ЕЭС	110,8	0,1	-4,0	-14,9	-8,6	-47,7	78,2	-33,9	-16,2	-62,5	
Ленэнерго, па	15,4	165,3	1,4	1,8	31,1	-2,5	82,4	41,2	38,1	152,0	
Мосэнерго, оа	81,7	2,0	-2,5	8,5	17,8	-4,2	38,6	-61,3	6,7	92,9	
МОЭКС, оа	43,8	0,9	0,0	-2,5	10,7	-27,5	1,0	-70,5	-81,1	-77,9	
Транспорт и логистика											
Аэрофлот	29,0	25,9	-3,1	-9,3	-29,5	-56,2	166,4	0,5	-4,1	-74,0	
Транснефть, ап	187,9	120	100,0	-0,7	3,9	-6,7	-24,4	47,3	-57,0	-11,3	-78,9
НМТП, оа	102,2	5,3	0,5	-9,8	28,3	-21,4	7,6	-33,5	-41,5	-70,0	
Globaltrans, гдр	57,0	319,0	-8,6	-18,0	-12,0	-50,0	96,3	59,6	167,2	-17,0	
ДВМП, оа	91,6	30,7	-2,4	-4,7	49,9	13,0	30,6	-14,2	-19,9	-25,2	
Потребительский сектор											
Х5	215,8	784,0	-7,4	-13,8	-33,5	-60,0	146,1	52,7	61,3	-77,3	
Магнит	402,5	4 223,5	-3,6	-8,6	31,9	-22,4	405,7	8,2	4,1	-71,7	
М.Видео	33,9	187,1	-3,6	-8,0	-29,2	-57,3	35,6	-16,5	-24,0	-78,8	
Детский мир	49,1	66,3	-0,8	-2,3	-21,4	-46,9	35,9	-20,7	-21,8	-89,3	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.06.2022

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	50,2	484,0	-1,1	-4,3	-6,9	-20,5	6,5	-23,2	-44,8	-90,0
ПИК	355,1	541,0	-0,1	-2,2	9,3	-50,9	39,0	-32,1	-90,0	-92,1
Эталон, оа	13,8	52,7	-5,6	-13,8	1,0	-38,3	26,5	126,0	200,3	-32,4
Прочие сектора										
Русагро	13,2	794,6	-8,7	-11,8	-24,3	-26,4	243,5	134,8	185,0	49,9
Яндекс	393,0	1 399,8	-6,5	-12,4	-27,5	-69,4	1 291,3	51,1	154,9	-73,7
VK, гдр	65,1	288,0	-6,4	-15,3	-2,7	-67,0	239,4	77,5	91,8	-73,3
OZON, гдр	168,1	777,0	-7,3	-13,2	-22,7	-66,5	214,2	32,2	55,2	-77,8
QIWI	23,5	375,0	-3,1	-9,6	-4,5	-38,4	20,5	-28,7	-53,8	-46,2
Соллерс, оа	6,0	175,0	0,9	-0,3	-10,0	-18,6	1,4	103,6	10,0	-45,8
Иркут, оа	31,4	27,1	5,5	3,7	69,6	21,8	9,6	61,3	-34,1	106,1
КАМАЗ, оа	69,7	98,4	0,1	-1,5	20,7	-6,3	9,2	76,7	21,7	-29,2
Мостотрест, оа	20,8	73,4	-0,7	-1,3	-3,4	-12,0	0,5	47,2	93,4	3,6
Группа Черкизово, оа	122,7	2 801,5	0,5	-2,4	-0,5	-4,8	7,8	-16,5	-57,6	-57,9
РБК, оа	1,0	2,6	-0,6	-1,7	-9,8	-29,2	0,2	-66,1	-62,2	-79,9
Группа Белуга, оа	59,7	2 336,0	2,7	-1,2	4,8	-30,3	79,9	191,7	116,7	42,9
HeadHunter, гдр	50,0	987,0	-8,8	-25,7	-36,3	-74,6	4,0	-41,9	2,0	-94,2
Казаньоргсинтез	122,5	68,2	-3,0	0,6	-7,7	-29,4	2,0	-25,7	-66,4	-57,9
НКНХ, ао	122,5	75,7	-1,1	-5,0	-17,7	-31,8	2,5	-31,9	-77,9	-60,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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%	-2,7%
7 июня 10:00	●	Пром. производство в Испании, г/г	апрель	2,7%	0,1%	
7 июня 11:30	●●	Индекс настроений инвесторов Sentix 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.	-1,800	-5,068	
8 июня 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,567	-0,530	
8 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,283	-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	
10 июня 4:30	●●●	ИПЦ в КНР, г/г	май	1,8%	2,1%	
10 июня 10:00	●	ИПЦ в Испании, м/м	май	8,4%	8,7%	
10 июня 11:00	●	Пром. производство в Италии, м/м	апрель	-1,1%	0,0%	
10 июня 15:30	●●●●●	ИПЦ в США, м/м	май	0,7%	0,3%	
10 июня 15:30	●●●●	Базовый ИПЦ в США, м/м	май	0,5%	0,6%	
10 июня 17:00	●●●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	июнь	58,1	58,4	
10 июня 21:00	●●	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	май	н/д	308,0	

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.