



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

09.06.2022

- Внешний фон по состоянию на утро четверга мы оцениваем как слабо негативный
- Актуальным диапазоном курса доллара на сегодня становится 58-60 руб.
- Рассчитываем, что индекс МосБиржи сегодня постарается подняться в зону 2350-2400 пунктов
- Сегодня ожидаем позитивную реакцию рынка ОФЗ на статистику по замедлению инфляции

Корпоративные и экономические события

Совет директоров НМТП рекомендовал дивиденды за 2021 г. в размере 0,54 руб. на акцию

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

123 долл./барр.

выше этого уровня находились котировки нефти марки Brent сегодня утром

6 %

прибавили котировки акций НМТП в среду на новостях о дивидендах



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду на глобальных рынках вновь преобладали коррекционные настроения. Беспокойство инвесторов относительно состояния мировой экономики усилило заметное понижение ОЭСР, вслед за Всемирным Банком, прогноза на этот год по мировому ВВП до 3% (предыдущий составлял 4,5%). Растущие стагфляционные риски привели к снижению рынков акций развитых стран в пределах 1%. Негативом выступил и активизация роста долларовых ставок: участники рынка предпочли продолжить закладываться на жесткую риторику ФРС по итогам предстоящего на следующей неделе заседания. Так, доходность 10-летних гособлигаций США вернулась чуть выше 3%, а доходность 1-летних госбумаг – достигла 2,2% годовых, максимума с мая 2019 года. В результате индекс S&P500 потерял 0,9%, продолжив с конца мая оставаться в достаточно узком диапазоне 4100-4200 пунктов, характеризующем царящую на рынке безыдейность. Индекс развивающихся стран MSCI EM (+1,2%), напротив, чуть подрос, отразив позитивную конъюнктуру китайского рынка и крепнувший в преддверие сегодняшнего заседания ЕЦБ, от которого ждут более четких сигналов относительно повышения ставки, евро.

По состоянию на утро четверга внешний фон мы оцениваем как слабо негативный. Фьючерсы на американские индексы инерционно находятся в небольшом «минусе», азиатские рынки акций и цены на сырье демонстрируют смешанную динамику, отыгрывая рост долларовых ставок. Отметим, что и доходность гособлигаций еврозоны также вышла на многолетние пики (так, доходность 2-летних гособлигаций Германии составляет 0,7% годовых, - максимумы с 2011 года!) в ожидании сигналов от ЕЦБ относительно траектории ожидаемого повышения ставок, необходимого для купирования высокого инфляционного давления. Мы полагаем, что европейский ЦБ не исключит возможность резких шагов (обнуления депозитной ставки, сейчас: -0,5%) уже в июле, что способно сохранить способно сохранить сегодня консервативный настрой на рынках.

Товарные рынки

Цены на Brent вчера прибавили 2,5% и превысили 123 долл./барр., получив импульс к росту после публикации данных Минэнерго США. Ведомство сообщило, что запасы бензинов в США на прошлой неделе неожиданно сократились на 812 млн барр., причем обеспеченность запасами этим видом нефтепродуктов снизилась до 24,2 недель – минимального уровня для старта автомобильного сезона с 2015 года. Потребление топлива в стране на отчетной неделе превысило 20 млн барр./сутки, - для аналогичного периода это максимумы с доковидного 2019 года. Загрузка местных НПЗ выросла на 1,6%, до 94,4%, также максимума с конца 2019 года. Отметим, что запасы сырой нефти также неожиданно увеличились на 2,025 млн барр., что, однако, было связано с ростом ее импорта в страну до 1,9 млн барр./сутки (против 0,08 млн барр. – неделей ранее). В целом подтверждение высокого спроса и низкие уровни запасов подкрепили уверенность инвесторов в сохранении дефицита и смогли подтолкнуть котировки вверх, нивелируя ухудшение настроений на глобальных рынках. Технически Brent закрепилась выше 120 долл./барр. и способна пойти к пикам года 130-135 долл./барр. уже в ближайшее время. **Утром цены на Brent слабо снижаются.** Мы продолжаем позитивно смотреть на рынок нефти, но полагаем, что сегодня консервативный настрой на рынках способен сдержать развитие роста котировок. Актуальным диапазоном на четверг видится зона 122-127 долл./барр.

Российский валютный рынок

Вчера доллар продемонстрировал неожиданно резкую динамику, по итогам дня потеряв 2,7% к рублю на фоне роста торговой активности американской валюты с расчетами «завтра» на 25% к предыдущему дню. Мы полагаем, что укрепление рубля было вызвано возвращением на рынок экспортеров. Не сумев сформировать отскок, пара доллар-рубли опустилась ниже важного локального уровня поддержки 60,2 руб., что в условиях активизации экспортеров позволяет рассчитывать на продолжение снижения курса доллара к майским минимумам. **Актуальным диапазоном курса доллара на сегодня становится 58-60 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (+1,2%) смог вернуться выше отметки 2300 пунктов благодаря усилению спроса на Газпром (+3,4%).

Среди ключевых сегментов российского фондового рынка сильнее всего вырос нефтегазовый сектор. Помимо Газпрома, неплохо подросли также акции Газпром нефти (+5,2%), Татнефти (ао: +3,2%, ап: +2,6%) и Сургутнефтегаза (+1,7%). Остальные бумаги сегмента выглядели безыдейно: ЛУКОЙЛа (-0,4%), НОВАТЭКа (-0,3%), «префы» Сургутнефтегаза (-0,6%). Акции Башнефти (-1,2%) немного откатились после сильного роста накануне.

Отметим также резкое восстановительное движение ряда перепроданных депозитарных расписок (HeadHunter: +10%; OZON: +7,1%; X5 Retail Group: +6,6%; VK: +3,5%; QIWI: +2,6%). На наш взгляд, участники рынка излишне сильно отреагировали на новость о санкциях на НРД и санкционные риски, - сегмент расписок вполне может продолжить восстанавливаться.

Ключевые бумаги финансового сектора (Сбербанк ао: +1,3%, ап: +1,9%; ВТБ: +0,8%; TCS Group: +1,4%) росли вместе с рынком, хотя и не удержались у внутридневных пиков на фоне слабости внешнего фона. Лишь акции МКБ (-3,2%) упали без значимых новостей.

Бумаги сектора горной добычи и металлургии стали аутсайдерами торгов из-за снижения ключевых «фишек» (Полюс: -0,5%; Норникель: -0,3%; Полиметалл: +1,1%; РУСАЛ: +0,1%). Акции АЛРОСА (-4,1%) просели после рекомендации Набсовета не выплачивать дивиденды. Petropavlovsk (-5,9%) вновь обновил исторические минимумы. Здесь лишь бумаги сталелитейных компаний (НЛМК: +1,4%; ММК: +2,1%; Северсталь: +2%) продолжили восстанавливаться.

Технически индекс МосБиржи сформировал базу для развития отскока. Рассчитываем, что индекс сегодня постарается подняться в зону 2350-2400 пунктов. Ждем оживления спроса на бумаги внутренних секторов. Сегодня последний день с учетом дивидендов торгуются акции Норникеля.

Российский рынок облигаций

В среду индекс цен гособлигаций RGBI снизился на символические 0,01%. Инвесторы проводили ребалансировку портфелей, покупая гособлигации с погашением до трех лет и продавая бумаги срочностью 5 – 15 лет. Доходность 10-летних ОФЗ выросла до 9,05% (+3 б.п.), доходность полугодовых ОФЗ 26220 (погашение в декабре) снизилась до 9,18% (-18 б.п.). Оборот по индексу RGBI составил 5,1 млрд руб., снизившись в 1,7 раза по сравнению со средним дневным в мае.

Вышедшие вчера вечером данные Росстата по динамике потребительских цен подтвердили прохождение пика в марте-апреле и разворот вниз в мае. Инфляция в мае замедлилась до 17,1% г/г (в апреле 17,8%). За неделю с 28 мая по 3 июня цены снизились на 0,01%, инфляция составила 17,0% г/г.

С учетом последней статистики, наши макроэкономисты пересмотрели прогноз по ключевой ставке ЦБР до 8,5 – 9,0% на конец этого года (ранее 10%). По опросам Интерфакс, большинство аналитиков за последний месяц также понизили прогнозы по инфляции и ключевой ставке. Согласно консенсусу, ставка ЦБР на конец этого года ожидается 8,25% (ранее 11%), в следующем году 6,75% (ранее 9,0%). Такое снижение ставки ЦБР еще не полностью учтено в ценах ОФЗ.

Сегодня ожидаем позитивную реакцию рынка ОФЗ на статистику по замедлению инфляции. Пересмотр ожиданий по ключевой ставке ЦБР крупными игроками в ближайшие дни может стимулировать переход доходности ОФЗ срочностью более года в диапазон 8,7 – 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

Совет директоров НМТП рекомендовал дивиденды за 2021 г. в размере 0,54 руб. на акцию

Совет директоров НМТП рекомендовал акционерам выплатить дивиденды за 2021 год в размере 0,54 рубля на акцию, говорится в материалах компании к годовому собранию акционеров. Общая сумма дивидендов в случае их утверждения составит 10,4 млрд рублей.

Наше мнение

Совет директоров предложил собранию акционеров установить 12 июля в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Таким образом, последний день торгов акций с дивидендами - 8 июля 2022 года (с учетом режима T+2). Дивидендная доходность формируется на уровне 9,7%.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 319	1,2%	-2,3%	-3,1%
Индекс РТС	1 231	4,3%	0,7%	13,2%
США				
S&P 500	4 116	-1,1%	0,4%	-0,7%
Dow Jones (DJIA)	32 911	-0,8%	0,3%	-0,3%
NASDAQ Composite	12 086	-0,7%	0,8%	-1,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 593	-0,1%	0,8%	2,8%
DAX (Германия)	14 446	-0,8%	0,7%	5,6%
CAC 40 (Франция)	6 449	-0,8%	0,5%	3,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 234	1,0%	3,0%	4,6%
Kospi (Корея)	2 626	0,0%	-2,2%	-0,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	63 618	-0,4%	-1,9%	3,5%
Bovespa (Бразилия)	108 368	-1,5%	-2,7%	3,1%
Hang Seng (Китай)	22 015	2,2%	3,4%	10,1%
Shanghai Composite (Китай)	3 264	0,7%	2,6%	8,7%
BSE Sensex (Индия)	54 892	-0,4%	-0,9%	0,1%
MSCI				
MSCI World	2 783	-0,8%	0,5%	0,0%
MSCI Emerging Markets	1 074	1,2%	0,6%	1,4%
MSCI Eastern Europe	33	-1,2%	-0,1%	3,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	122	2,3%	5,9%	12,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	127	2,3%	6,4%	11,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	97,5	1,7%	3,2%	13,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	874	-1,5%	-8,1%	-20,1%
Медь (LME) спот, \$/т	9 736	0,4%	2,5%	3,5%
Никель (LME) спот, \$/т	28 776	-2,1%	2,5%	-4,0%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 789	1,6%	3,4%	-0,8%
Золото спот, \$/унц	1 853	0,0%	0,4%	-1,5%
Серебро спот, \$/унц	22,1	-0,9%	1,2%	-1,4%

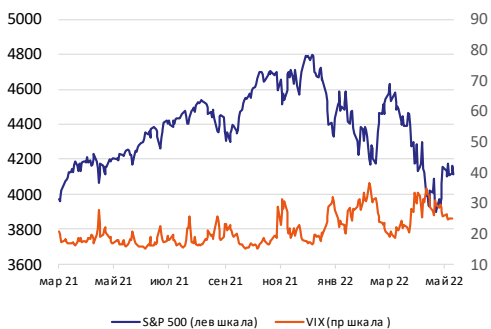
* - задержка 2 дня

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	102,57	0,1%	0,8%	-1,0%
Евро	1,070	0,6%	5,7%	0,8%
Швейцарский франк	0,978	0,7%	2,1%	-1,1%
Канадский доллар	1,256	-0,2%	-0,8%	-2,7%
Йена	134,2	1,8%	5,2%	2,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	59,40	0,0%	-0,7%	-12,0%
EURRUB	63,59	0,8%	5,3%	-10,4%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,200	0,01	0,11	0,43
US Treasuries 2 yr	2,740	0,00	0,16	-0,01
US Treasuries 10 yr	2,988	-0,06	0,12	-0,09
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,827	0,005	0,005	0,001
LIBOR 1M	1,190	0,031	0,070	0,129
LIBOR 3M	1,690	0,025	0,080	0,093
EURIBOR 1W	-0,578	-0,005	-0,010	-0,006
EURIBOR 3M	-0,298	0,016	0,040	0,070
MOSPRIME overnight	10,80	-0,030	-0,230	-0,290
MOSPRIME 3M	10,83	-0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)*	434	13	15	31
CDS Invest. Grade (EM)*	172	0	-9	7
CDS Russia*	53 653	1 215	43 086	48 807
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	7 102	-0,2%	-7,2%	-17,2%
Нефть и газ	6 334	1,6%	-7,3%	-17,0%
Эл/энергетика	5 298	0,6%	-8,0%	-16,8%
Телекоммуникации	1 741	0,6%	-7,6%	-17,1%
Банки	5 298	0,6%	-4,1%	-14,0%
Потребсектор	4 727	0,9%	-0,9%	-11,8%
Химпром	31 813	0,9%	0,9%	-11,5%
Электроэнергетика	1 462	0,0%	0,3%	-10,5%

Рынки в графиках

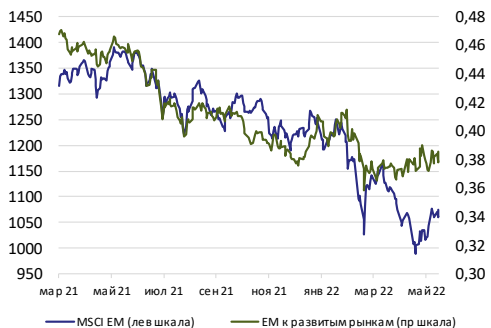
S&P 500



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.

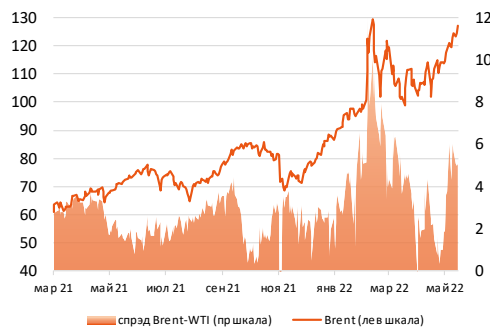
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 развитым рынкам, хотя апсайд по нему и выглядит невысоким.

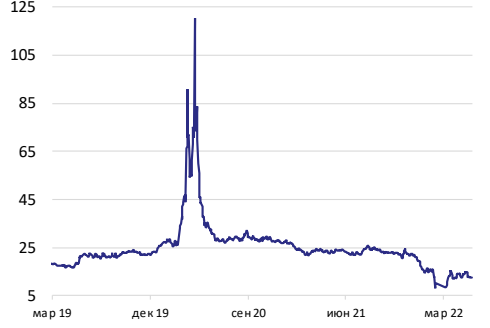
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики – стремления стран Запада отказаться 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 высоким риском обновления пиков года (130-135 долл.). **Перспективы ослабления геополитических опасений и возврата Brent в диапазон 90-100 долл./барр. пока не просматриваются**

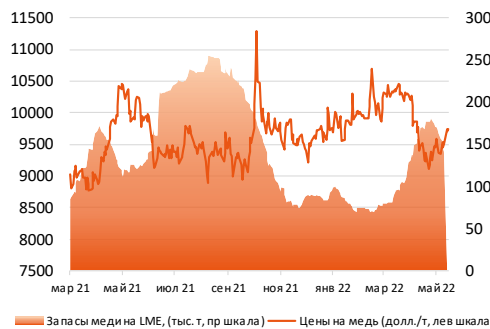
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

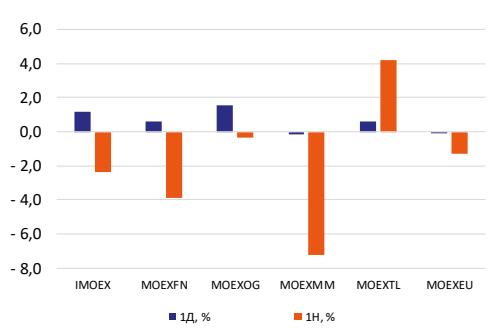
Цены и запасы меди на LME



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, %

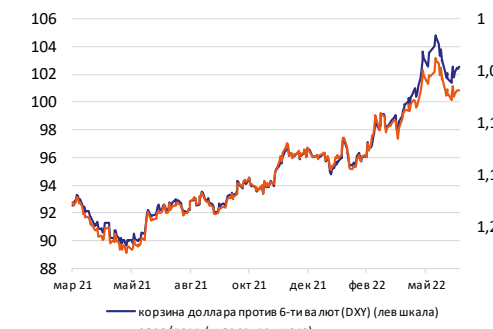


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

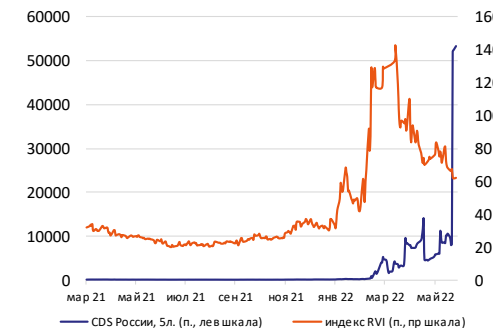
Динамика отдельных валютных пар



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

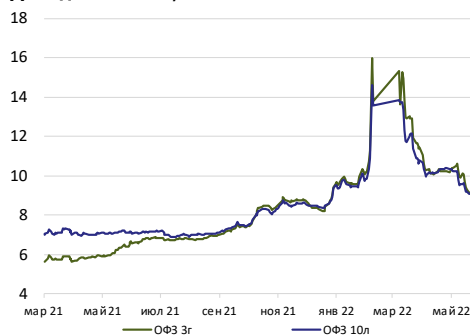


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

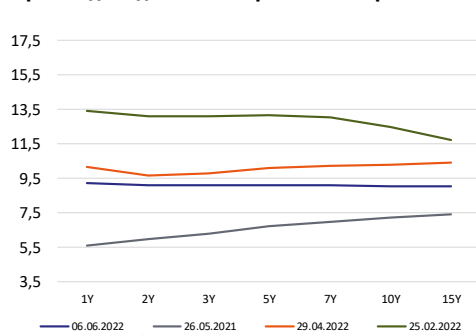
Доходность ОФЗ, %



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: Сbonds, ПСБ Аналитика

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

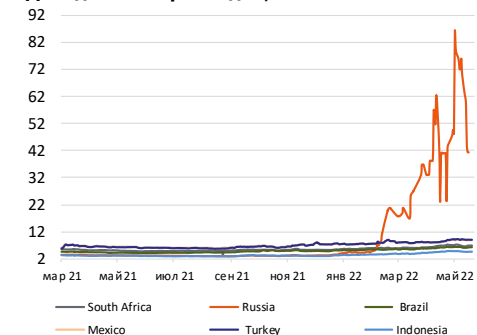
Ставка межбанковского рынка



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.

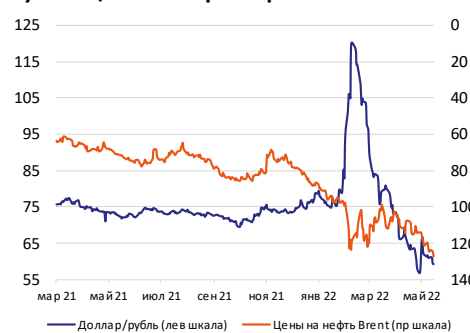
Доходность евробондов, %



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.

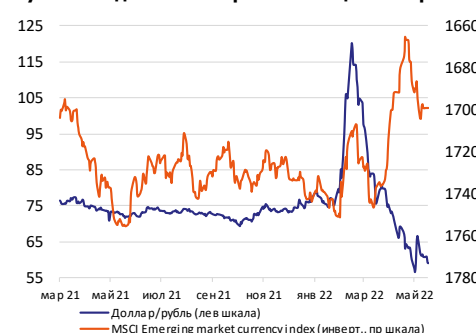
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

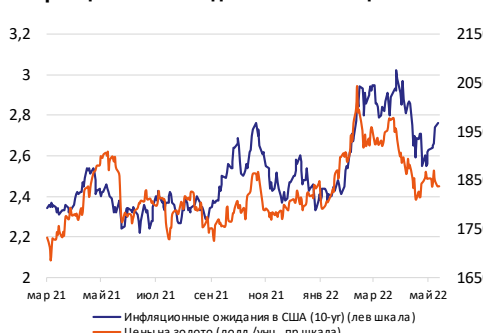
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ.

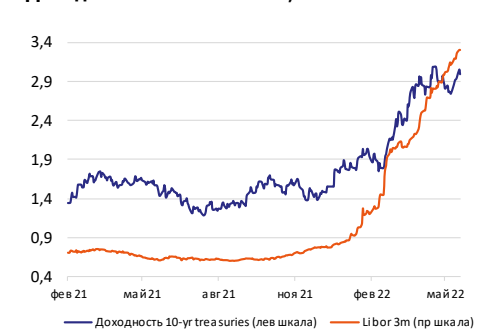
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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										
IMOEX	11466,4	2318,9	1,2	-2,3	-6,1	-38,8	33 948,8	0,5	-1,6	-11,6
RTS		1231,3	4,3	0,7	31,4	-22,8				
Нефть и газ										
Газпром	7240,5	308,0	3,4	3,5	35,1	-10,0	12 354,0	-11,4	-49,2	-75,3
НОВАТЭК	2522,3	812,2	-0,3	-10,0	-28,4	-52,8	1 407,4	93,9	274,5	27,2
Роснефть	3942,9	372,9	1,7	-0,8	21,1	-37,8	832,4	-6,8	-20,1	-76,6
ЛУКОЙЛ	3391,4	3 945,5	-0,4	-3,2	-19,7	-40,0	1 742,9	25,9	6,2	-70,0
Газпром нефть	2013,3	430,0	5,2	4,4	7,4	-21,1	362,0	32,0	21,9	-60,0
Сургутнефтегаз, ао	784,1	22,1	1,7	-0,5	-1,4	-44,6	232,1	-2,2	-19,2	-84,1
Сургутнефтегаз, ап	276,0	35,6	-0,6	0,0	18,7	-7,7	200,5	-50,7	-72,1	-84,9
Татнефть, ао	871,7	405,6	3,2	1,9	14,9	-19,2	353,4	-16,9	-28,4	-85,7
Татнефть, ап	52,2	359,0	2,6	0,7	14,7	-22,4	79,7	4,2	-28,9	-78,9
Башнефть, ао	168,2	1 120,0	-1,2	9,0	3,9	-17,6	77,7	265,8	590,0	804,9
Башнефть, ап	24,4	825,0	1,0	4,6	33,9	-17,1	243,8	271,1	451,1	466,0
Русснефть, оа	26,6	89,6	1,4	-0,7	3,9	-41,6	13,5	75,2	3,7	-52,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2601,9	119,9	1,3	-1,7	-8,6	-59,1	5 003,9	-33,5	-41,5	-89,9
Сбер, ап	115,6	115,1	1,9	1,7	-12,3	-58,7	792,4	-19,9	-47,6	-84,9
ВТБ	225,9	0,02	0,8	-6,2	-13,8	-64,0	464,0	-4,0	1,2	-82,0
TCS Group, гдр	244,0	1 886,0	1,4	-10,6	-38,3	-69,2	340,2	33,0	-11,0	-83,1
БСП	29,4	67,1	1,4	4,1	0,2	-17,6	13,2	-18,8	-6,4	-59,7
МосБиржа	198,1	86,4	0,2	-1,3	-9,6	-43,6	157,2	-46,6	-6,7	-84,7
АФК Система	121,8	12,6	0,8	-4,7	-0,5	-46,2	151,3	50,2	-6,3	-71,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 08.06.2022

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	3191,1	20 134,0	-0,3	-1,4	5,7	-12,1	998,1	-0,5	17,3	-73,1
РУСАЛ	920,8	60,3	0,1	4,0	0,5	-17,6	108,5	-4,1	2,9	-79,8
АЛРОСА	509,1	68,1	-4,2	-9,0	-14,5	-44,3	1 327,4	-34,0	-33,2	-87,4
НЛМК	802,7	133,9	1,4	-5,9	-24,6	-38,3	296,9	19,5	126,8	-58,5
ММК	358,0	32,0	2,1	-9,9	-32,8	-54,0	366,0	4,6	82,9	-44,9
Северсталь	615,1	731,8	2,0	-24,0	-44,3	-54,4	1 426,1	-63,3	17,6	-21,1
Мечел, оа	53,2	126,7	-1,8	-4,6	52,0	2,7	485,3	-1,4	50,5	-17,4
Мечел, па	21,3	155,2	4,5	-4,5	-30,1	-50,5	265,8	-84,6	-63,7	-64,4
Распадская, оа	238,1	335,0	-0,5	1,1	4,7	-28,6	76,3	-8,9	-22,2	-87,0
ТМК	52,0	51,9	-0,3	-3,7	-14,3	-28,5	6,4	36,5	-31,0	-69,2
Полюс	2058,4	10 799,5	-0,5	-6,6	1,6	-17,5	296,3	68,5	42,5	-63,1
Полиметалл	206,4	481,1	1,1	-15,6	-42,5	-63,3	186,1	-17,2	27,9	-77,4
Petrovavlovsk PLC	13,0	3,8	-5,9	-27,6	-60,0	-80,5	76,7	127,9	107,2	-33,6
Селигдар, оа	35,7	48,4	0,1	0,9	8,7	-16,1	27,2	21,6	-39,0	6,6
ВСМПО-Ависма, оа	700,5	60 480,0	-0,3	3,1	37,5	29,0	58,6	-8,7	85,4	50,4

Минеральные удобрения

Акрон	620,3	15 040,0	-1,8	-9,3	7,0	21,7	51,8	35,8	-34,2	-62,8
ФосАгро	922,8	7 195,0	1,3	-0,3	43,5	22,7	339,7	-16,2	-33,1	-58,2

Телекоммуникации

Ростелеком, оа	155,0	57,9	-0,2	-1,3	-7,1	-33,2	35,8	-22,7	-27,8	-79,3
Ростелеком, ап	14,1	58,1	0,3	-1,0	-1,0	-23,7	8,5	27,8	53,4	-2,5
МТС	563,7	272,4	0,8	6,0	25,2	-8,9	397,6	-11,2	-19,7	-44,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 08.06.2022

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	16,9	0,5	3,7	8,8	-24,8	-44,0	60,5	193,1	758,6	781,5
Юнипро	76,7	1,2	-1,5	-4,5	-27,1	-54,0	80,4	-17,4	-50,1	-70,7
ОГК-2	69,7	0,6	1,1	1,2	64,6	-0,2	84,2	-61,9	-60,3	-21,2
ТГК-1	34,2	0,01	1,2	2,5	21,0	-10,4	32,7	-40,5	-37,4	3,2
РусГидро	319,2	0,8	0,7	-0,2	25,4	10,3	110,0	-70,4	-20,2	-64,8
Интер РАО ЕЭС	336,8	3,2	-0,4	2,2	25,6	-24,0	540,1	-13,4	8,2	-46,8
Россети, ао	93,3	0,6	-0,9	-9,2	-13,2	-48,9	59,4	-4,1	10,0	-51,3
Россети, ап	2,6	1,2	0,0	-5,2	-17,3	-31,0	2,6	-36,0	-74,3	-54,4
ФСК ЕЭС	108,3	0,1	-2,2	-10,6	-9,6	-48,3	103,0	-27,2	-24,0	-65,0
Ленэнерго, па	15,3	164,0	0,6	0,0	30,1	-3,2	190,7	33,6	72,1	167,7
Мосэнерго, оа	78,4	2,0	0,3	5,1	15,7	-5,8	21,5	-73,7	-31,6	23,9
МОЭКС, оа	44,0	0,9	0,8	-0,7	11,4	-27,1	2,3	-36,3	-69,1	-64,6
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,7	27,1	-0,2	-2,9	-26,1	-54,1	496,4	98,3	176,9	-21,0
Транснефть, ап	191,5	123 850,0	1,4	3,6	-3,8	-22,0	50,6	-45,6	10,9	-72,7
НМТП, оа	106,5	5,6	6,0	-2,3	35,3	-17,1	37,5	-50,3	-61,4	-80,4
Globaltrans, гдр	60,8	340,0	4,1	-11,4	-6,2	-46,7	41,8	2,4	79,4	-42,1
ДВМП, оа	95,0	31,5	1,3	0,8	53,9	16,0	70,7	-20,4	-33,7	-38,4
Потребительский сектор										
Х5	239,2	892,0	6,6	-2,6	-24,3	-54,5	257,0	55,0	96,1	-70,0
Магнит	413,7	4 338,0	-1,9	-5,4	35,5	-20,3	541,6	90,7	115,0	-39,5
М.Видео	34,7	193,4	1,5	-3,4	-26,9	-55,8	29,2	2,4	-25,6	-79,3
Детский мир	49,1	66,3	1,7	-0,8	-21,3	-46,8	35,8	9,8	-13,8	-88,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 08.06.2022

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	49,2	479,0	0,1	-4,2	-7,9	-21,3	12,0	96,5	37,3	-74,3
ПИК	353,7	537,8	-0,4	-3,6	8,6	-51,2	102,6	11,9	-81,6	-85,7
Эталон, оа	14,2	53,1	4,4	-11,6	1,7	-37,9	10,4	44,3	132,9	-43,7
Прочие сектора										
Русагро	13,7	822,0	-1,0	-11,8	-24,3	-26,4	79,5	15,5	54,8	-14,4
Яндекс	403,5	1 456,2	1,3	-8,2	-24,6	-68,1	542,8	3,5	100,4	-78,4
VK, гдр	65,6	290,0	3,5	-13,0	-2,0	-66,8	117,3	30,0	72,5	-76,3
OZON, гдр	179,9	831,5	7,1	-8,0	-17,3	-64,1	154,8	54,6	61,4	-75,9
QIWI	23,4	372,5	2,6	-3,9	-5,1	-38,8	10,3	-50,5	-69,9	-64,5
Соллерс, оа	6,0	174,0	-0,3	-2,0	-10,5	-19,1	0,6	-32,8	-61,1	-81,6
Иркут, оа	33,1	28,6	5,2	4,8	78,9	28,5	18,4	-9,5	-61,7	20,4
КАМАЗ, оа	69,7	98,3	0,3	-2,2	20,6	-6,4	4,7	21,0	-2,8	-43,4
Мостотрест, оа	21,0	74,7	-0,2	-0,3	-1,8	-10,5	0,1	-54,4	-46,9	-71,6
Группа Черкизово, оа	124,6	2 790,5	-0,7	-1,7	-0,9	-5,2	18,0	-15,1	-56,4	-57,6
РБК, оа	1,0	2,7	2,1	0,8	-8,7	-28,3	0,3	-39,9	-41,1	-68,4
Группа Белуга, оа	58,2	2 321,0	-0,4	0,4	4,1	-30,7	15,7	20,3	5,3	-28,3
HeadHunter, гдр	52,9	1 044,0	9,9	-12,5	-32,6	-73,2	4,9	-38,1	-17,0	-95,3
Казаньоргсинтез	122,5	68,5	0,4	-1,3	-7,3	-29,1	1,0	-42,3	-72,9	-66,1
НКНХ, ао	125,6	77,0	0,8	-1,5	-16,3	-30,6	7,1	-41,2	-82,2	-68,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 08.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
8 июня 9:00	●	Пром. производство в Германии, м/м	апрель	1,0%	-3,9%	0,7%
8 июня 9:45	●	Торговый баланс во Франции, млрд евро	апрель	н/д	-12,4	-12,2
8 июня 12:00	●●	ВВП еврозоны, кв/кв, детализир. оценка	1й кв.	0,3%	0,3%	0,6%
8 июня 17:00	●	Оптовые продажи в США, м/м	апрель	н/д	1,7%	0,7%
8 июня 17:00	●●	Оптовые запасы в США, м/м	апрель	н/д	2,3%	2,2%
8 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-1,800	-5,068	2,025
8 июня 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,567	-0,530	2,592
8 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,283	-0,711	-0,812
9 июня 6:00	●●●●●	Торговый баланс в КНР, млрд долл.	май	50,65	51,12	78,76
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.	210,0	200	
9 июня 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1305,0	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
9 июня	Норникель	Последний день торгов с дивидендами (1166,22 руб./акция)
9 июня	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
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.