



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



14.06.2022

- Внешний фон на утро вторника оценивается нами как слабо негативный
- Сегодня курс доллара может протестировать отметку 55,5 руб.
- Индекс МосБиржи попытается отскочить выше 2300 пунктов
- Краткосрочно ожидаем консолидацию кривой ОФЗ на достигнутых уровнях, однако потенциал для снижения доходностей сохраняется.

Корпоративные и экономические события

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4,6 %

прибавили котировки обыкновенных акций Татнефти в пятницу

6,1 %

прибавили котировки акций Юнипро в пятницу



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В начале недели на глобальных рынках фиксировался всплеск распродаж. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -3,7%; MSCI EM: -3,6%) усилили четырехдневное снижение на фоне ожиданий по ужесточению денежно-кредитных политик мировыми ЦБ с целью сдерживания роста цен. Вышедшие в пятницу данные по потребительской инфляции (CPI) в США указывали на устойчивость ее темпов роста из-за сохраняющихся на высоком уровне цен на энергоносители: индекс CPI в мае вырос до максимального за 40 лет уровня 8,6% г/г в годовом выражении против 8,2% г/г в апреле. Добавил негатива рынкам и индекс настроений потребителей от Университета Мичигана: предварительное значение за июнь составило 46,8 пунктов — минимальное значение с 2011 года. В результате, доходность 10-летних казначейских облигаций в США обновила максимум 2011 года, протестировав 3,4% и сформировав инверсию по отношению к коротким двухлетним облигациям. Индекс S&P500 (-3,9%) с одновременным снижением всех секторов вернулся в «медвежью» территорию — падение от январских пиков составило более 20%. А потери индекса высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (-4,7%) оказались сильнее.

Внешний фон на утро вторника оценивается нами как слабо негативный. Хотя фьючерсы на американские и европейские индексы отскакивают, ключевые азиатские индексы отыгрывают снижением вчерашнее отрицательное закрытие западных рынков.

Сегодня стартует первый день заседания ФРС США и уже завтра регулятор может объявить о повышении ключевой ставки и дать прогнозы по траектории ее изменения в будущем. По состоянию на понедельник фьючерс на ставку ФРС указывал на 75% вероятность повышения ставки на ближайшем заседании регулятора на 0,5 б.п. Полагаем, что нервозность инвесторов относительно ужесточения ДКП и потенциальной рецессии будет возрастать. **Ожидаем сохранения негативных настроений на рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на Brent с конца прошлой недели находились под давлением, но удержались выше 122 долл./барр. Негативным фактором выступало резкое ухудшение настроений на мировых рынках и укрепление американской валюты – индекс DXY, отражающий позиции доллара по отношению к 6 ведущим мировым валютам, взлетел выше 105 пунктов, на максимумы с начала 2003 года. Поводом для ухода от риска и усиления макроэкономических опасений стала пятничная публикация по потребительской инфляции в США, заставив рынки ждать агрессивного, на 0,75%, повышения ставки ФРС по итогам заседания 14-15 июня. Способствовало фиксации прибыли на рынке нефти и начало нового массового тестирования жителей Шанхая на Covid-19, на время которого им запрещено покидать свои дома. На этом фоне отраслевые поддерживающие факторы (дефицит предложения нероссийских марок нефти и высокий спрос в развитых странах) отошли на второй план. Тем не менее, Brent осталась на пиках с конца марта и, по нашему мнению, по-прежнему способна пойти в район 130-135 долл./барр. при нормализации общерыночной конъюнктуры. **Сегодня утром цены на Brent слабо растут, поддерживаемые надеждами на улучшение настроений на рынке США после распродаж.** Склонны ждать развития роста, полагаем, что диапазон 122-127 долл./барр. сохранит свою актуальность и во вторник. В центре внимания сегодня – данные API по запасам топлива в США.

Российский валютный рынок

Курс американской валюты в пятницу потерял 4,3%, откатившись к отметке 56,8 руб. Отметим, что укрепление рубля преимущественно проходило до заседания ЦБ, - после снижения регулятором ключевой ставки на 150 б.п., до 9,5%, укрепление национальной валюты замедлилось. Мы полагаем, что игроки, избегая риски, провели большую часть своих операций до заседания. Сильное укрепление рубля в последний день недели мы связываем и с «длинными» выходными в стране, побудившими участников рынка активизировать конверсионные операции. **Сегодня, как мы полагаем, в случае восстановления нефтяных котировок курс американской валюты может протестировать майские минимумы (55,5 руб.).**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В пятницу индекс МосБиржи (-0,4%) показал сдержанное снижение. По-прежнему, весомый вклад в снижение индекса оказывали депозитарные расписки (X5: -5,5%; Headhunter: -6,8%; OZON: -3,0%; TCS Group: -4,3%).

Разнонаправленно двигались акции горнодобывающих компаний (НЛМК: +0,7%; Северсталь: +1%; ММК: -0,4%), не найдя достаточно причин для отскока. Невнятно выглядели золотодобывающие компании (Полюс: -4,6%; Полиметалл: -2,1%) из-за снижения мировых цен на золото. Технически снизились акции Норникеля (-4%) после закрытия реестра под выплату дивидендов.

Высокие цены на энергоносители и приближение к дивидендным выплатам помогли нефтегазовому сектору противостоять общерыночному негативному сентименту. Так, укрепиться смогли акции Газпрома (+0,9%), ЛУКОЙЛа (+0,6%) и Татнефти (ап: +2,1%; ао: +4,6%). Отдельно стоит отметить привилегированные акции Транснефти, которые прибавили 5,4% на новостях о возможной выплате дивидендов в размере 76 млрд руб.

В секторе электроэнергетики продолжают преобладать покупки. В частности, выросли акции Интер РАО (+4,5%) после недавней дивидендной отсечки. Подорожали акции Юнипро (+6,1%) и Энел (+3,2%) на фоне возможной продажи активов российским структурам.

Отсутствие негативных новостей и высокие цены на энергоносители могут помочь российскому фондовому рынку удержаться от падения. В этих условиях индекс МосБиржи попытается отскочить выше 2300 пунктов.

Российский рынок облигаций

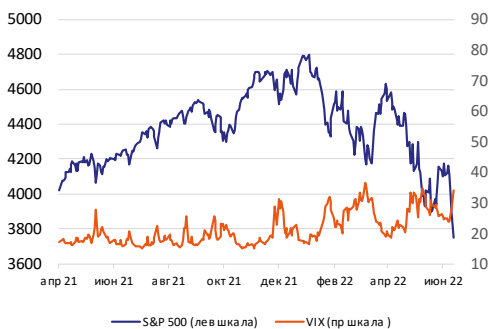
Ключевым событием для долгового рынка в пятницу стало заседание Банка России: регулятор снизил ключевую ставку сильнее, чем ожидалось – на 1,5 п.п., до 9,5%. ЦБ прогнозирует, что с 14 июня до конца года средняя ключевая ставка будет находиться в диапазоне 8,5-9,5%. То есть наиболее вероятный уровень средней ставки до конца года – 9%. Это сигнал, что ставку могут снизить до 8% к концу года при 3 шагах по 0,5 п.п. или один раз до 8,5% при шаге 1 п.п. в июле.

На итогах заседания котировки госбумаг смогли умеренно подрасти, однако к концу дня инвесторы предпочли частично зафиксировать прибыль, в результате чего уровень кривой по итогам пятницы практически не изменился: доходности ОФЗ срочностью от 2 лет остались в диапазоне 9,05%-9,1% годовых.

По итогам заседания ЦБ сменил риторику с мягкой на нейтральную – теперь регулятор не допускает возможность снижения, а будет принимать решения с учетом будущих данных по инфляции. В результате, стоит ожидать, что скорость снижения ставки замедлится, а форма кривой ОФЗ начнет постепенно принимать классическую форму. **Краткосрочно ожидаем консолидацию кривой на достигнутых уровнях;** при сохранении низких значений недельной инфляции кривая может **сместиться под уровень 9% годовых.**

Рынки в графиках

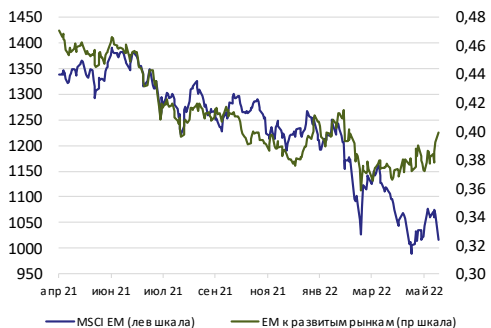
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. В результате S&P500 закрепился ниже 4000 пунктов и отступил более чем на 20% от своих исторических пиков, что указывает на риски развития понижательного движения в условиях высоких макроэкономических рисков. Следующей целью отката выступает район 3500 пунктов.

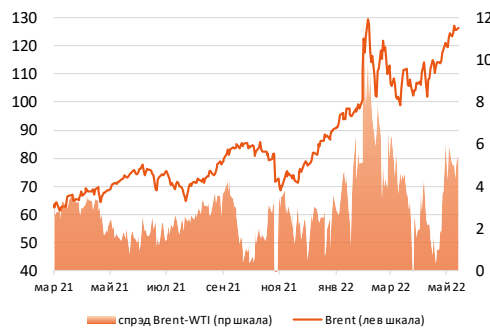
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

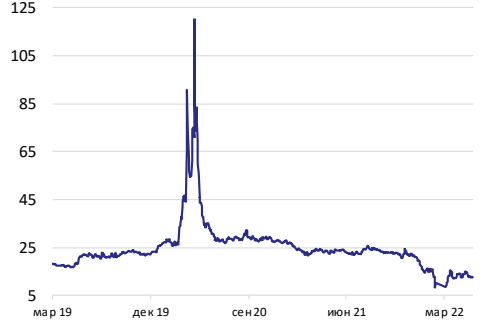
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада 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 высоким риском обновления пиков года (130-135 долл.). **Перспективы ослабления геополитических опасений и сужения спекулятивной премии пока не просматриваются**

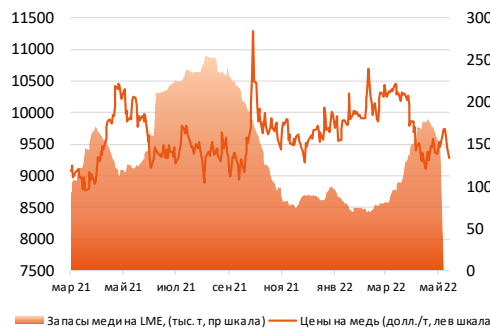
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

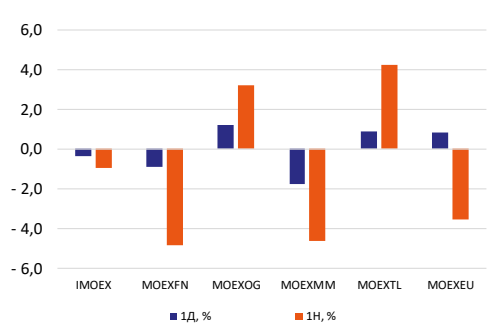
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На фоне ожиданий 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, %

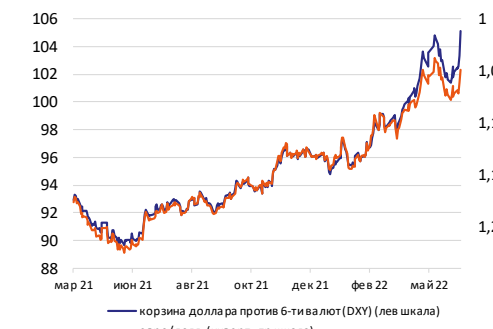


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

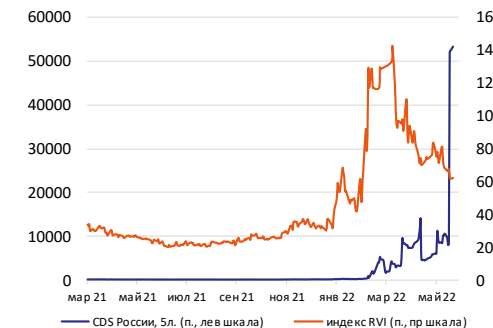
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD вернулась в район середины диапазона 1,00-1,10. Появившиеся после данных об ускорении инфляции в США ожидания более агрессивного повышения ставки ФРС на заседании 14-15 июня способны локально вернуть евро в нижнюю часть нашего текущего целевого диапазона.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

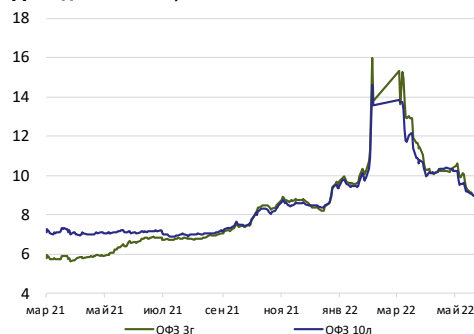


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

CDS России находится 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

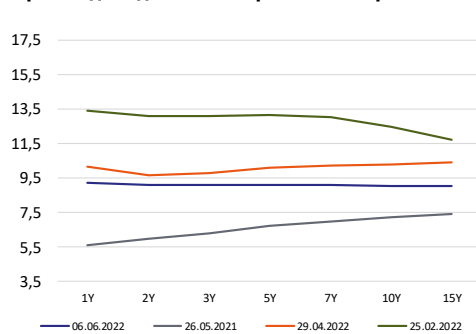
Доходность ОФЗ, %



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.

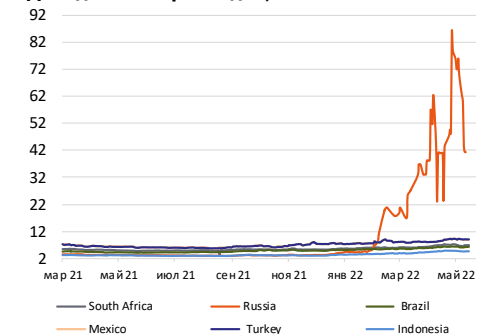
Ставка межбанковского рынка



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.

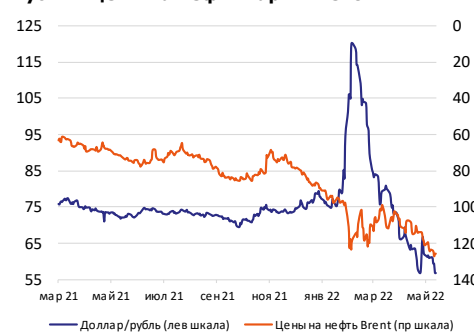
Доходность евробондов, %



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.

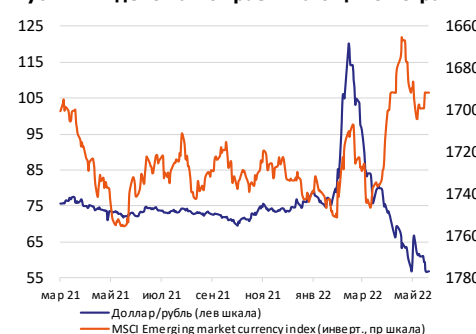
Рубль и цены на нефть марки Brent



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. Тем не менее, навес предложения долларов остается слишком большим. Полагаем, что курс доллара может в ближайшие дни опуститься к майским минимумам.

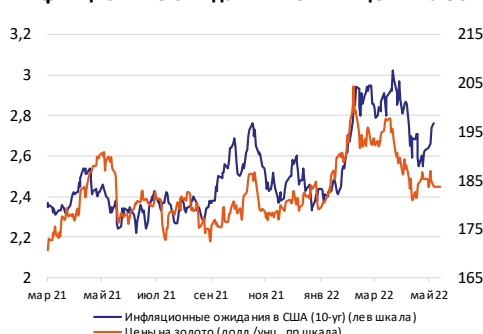
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

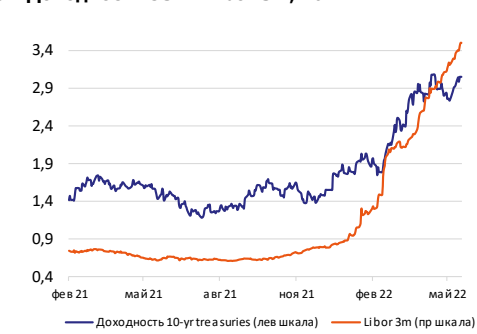
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 взлетели выше 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. выше 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	11301,5	2285,5	-0,4	-1,0	-7,5	-39,7	22 155,2	-0,4	-2,7	-11,7
RTS		1268,8	4,6	5,8	35,4	-20,5				
Нефть и газ										
Газпром	7307,8	309,2	0,9	4,1	35,6	-9,7	6 282,4	-12,2	-36,1	-65,6
НОВАТЭК	2451,8	798,0	-2,2	-2,3	-29,6	-53,6	606,3	-53,1	-14,5	-68,5
Роснефть	3936,4	369,5	-1,0	1,1	20,0	-38,3	555,1	-29,1	-46,1	-83,1
ЛУКОЙЛ	3289,5	3 898,0	0,6	-2,1	-20,7	-40,7	1 401,7	-2,8	-17,2	-75,3
Газпром нефть	2038,5	427,5	-1,1	3,8	6,8	-21,5	187,6	-8,5	15,6	-53,8
Сургутнефтегаз, ао	786,8	22,1	0,8	2,3	-1,4	-44,6	163,3	-12,3	-33,6	-85,7
Сургутнефтегаз, ап	273,8	35,5	0,2	-1,2	18,3	-8,0	121,2	-19,7	-71,4	-83,9
Татнефть, ао	907,6	424,5	4,6	8,3	20,3	-15,4	402,7	44,2	48,5	-64,8
Татнефть, ап	53,4	364,9	2,1	4,9	16,5	-21,2	79,2	19,0	-22,9	-76,0
Башнефть, ао	166,0	1 119,0	-0,3	10,5	3,9	-17,7	8,1	-79,0	-50,5	-18,4
Башнефть, ап	24,5	820,0	-0,2	7,3	33,1	-17,6	56,9	-69,3	-46,2	-37,5
Русснефть, оа	25,9	88,6	0,9	2,5	2,8	-42,2	11,6	-3,6	-36,7	-70,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2557,8	118,1	-0,1	-1,0	-10,0	-59,8	3 006,4	-10,4	-32,0	-88,3
Сбер, ап	114,3	114,1	0,1	1,9	-13,1	-59,1	293,0	-41,1	-58,4	-87,4
ВТБ	220,9	0,02	-0,2	-3,1	-15,5	-64,7	273,1	-25,0	-36,8	-88,8
TCS Group, гдр	220,1	1 701,0	-4,3	-15,7	-44,3	-72,2	419,8	-4,8	-10,9	-83,3
БСП	29,3	66,6	0,5	2,1	-0,6	-18,3	10,6	-32,9	-19,2	-65,8
МосБиржа	196,0	85,7	-0,2	-3,4	-10,3	-44,1	126,5	-11,5	-30,5	-87,9
АФК Система	119,9	12,5	1,2	-3,1	-1,4	-46,7	349,2	65,7	50,1	-49,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.06.2022

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	3078,6	19 490,0	-4,0	-4,1	2,3	-14,9	1 863,1	35,3	77,4	-54,2
РУСАЛ	886,3	57,9	-1,8	-4,7	-3,5	-20,9	105,3	-28,6	-61,4	-91,0
АЛРОСА	494,9	68,0	3,0	-3,0	-14,5	-44,4	582,2	-17,6	16,3	-70,6
НЛМК	774,6	130,7	0,7	0,5	-26,4	-39,8	226,3	-33,6	-20,5	-83,6
ММК	345,0	30,8	-0,4	-6,8	-35,4	-55,8	206,9	-54,5	-51,5	-84,3
Северсталь	596,8	721,0	1,0	1,4	-45,2	-55,1	511,7	-62,5	-54,0	-65,7
Мечел, оа	50,8	121,1	-2,0	-1,6	45,4	-1,8	132,6	-66,2	-62,6	-79,4
Мечел, па	21,3	153,0	0,5	1,3	-31,1	-51,2	89,5	-51,2	-75,9	-75,5
Распадская, оа	215,3	299,0	-5,9	-11,6	-6,6	-36,3	213,7	96,0	103,8	-60,4
ТМК	50,6	51,0	1,6	-1,4	-15,8	-29,7	10,2	12,1	-43,4	-73,6
Полюс	1962,6	10 192,0	-4,6	-8,6	-4,1	-22,1	580,2	49,3	58,7	-57,8
Полиметалл	196,5	455,1	-2,1	-9,9	-45,6	-65,3	130,3	-35,6	-41,2	-89,0
Petrobravlovsk PLC	11,5	3,3	-2,9	-34,0	-64,7	-82,8	52,4	-25,5	0,5	-64,1
Селигдар, оа	36,7	49,7	2,5	3,2	11,5	-13,9	110,1	158,3	310,4	378,6
ВСМПО-Ависма, оа	687,0	59 300,0	-2,1	-2,1	34,8	26,4	23,7	-45,5	-43,1	-51,3

Минеральные удобрения

Акрон	574,4	14 176,0	-0,7	-11,5	0,9	14,7	55,6	-13,6	-47,8	-69,9
ФосАгро	935,7	7 262,0	0,4	3,1	44,8	23,9	253,0	-20,5	-49,0	-70,0

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	154,6	57,8	-0,3	-0,1	-7,2	-33,3	34,9	9,4	-17,9	-75,2
Ростелеком, ап	14,1	58,0	0,1	0,1	-1,3	-23,9	5,8	-34,4	-42,5	-63,9
МТС	564,6	274,0	1,2	5,6	26,0	-8,3	358,3	-13,0	-31,2	-49,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.06.2022

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	17,5	0,5	3,2	13,1	-22,5	-42,3	60,9	-39,8	98,6	145,7
Юнипро	79,2	1,3	6,1	3,6	-22,7	-51,2	228,7	156,3	193,8	113,3
ОГК-2	71,3	0,6	0,4	0,2	66,4	0,9	90,5	-0,4	-52,4	-0,1
ТГК-1	34,1	0,01	-0,2	-0,8	19,6	-11,4	18,7	-39,0	-67,4	-46,2
РусГидро	311,9	0,8	-1,5	-7,0	21,4	6,9	67,9	-48,7	-42,0	-73,1
Интер РАО ЕЭС	317,8	3,1	4,5	-3,5	21,8	-26,3	320,3	-27,4	-18,5	-54,8
Россети, ао	94,5	0,6	1,1	-4,1	-11,7	-48,1	41,1	-16,0	-26,7	-66,4
Россети, ап	2,6	1,2	-0,1	-3,0	-17,2	-30,9	1,4	-29,8	-85,7	-74,8
ФСК ЕЭС	108,1	0,1	-0,2	-5,0	-9,5	-48,2	72,3	-9,6	-29,3	-63,6
Ленэнерго, па	12,9	136,3	-2,2	-16,4	8,1	-19,6	55,2	-53,4	-9,8	54,2
Мосэнерго, оа	81,0	2,0	1,2	-1,3	19,2	-3,1	20,9	-33,8	-47,2	2,4
МОЭКС, оа	44,5	0,9	1,2	2,2	13,2	-25,9	3,3	42,3	-26,7	-24,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,3	26,3	-0,2	-1,6	-28,4	-55,5	78,2	-72,1	-59,8	-87,3
Транснефть, ап	208,9	137 100,0	5,4	13,3	6,5	-13,7	426,9	153,1	402,4	91,3
НМТП, оа	106,8	5,5	-1,2	4,2	33,0	-18,5	8,0	-52,5	-44,3	-66,3
Globaltrans, гдр	57,7	322,8	-4,5	-7,5	-11,0	-49,4	31,8	-39,4	-17,4	-71,1
ДВМП, оа	94,2	31,8	2,1	1,0	55,2	17,0	89,2	94,0	123,2	112,0
Потребительский сектор										
X5	222,9	806,0	-5,5	-4,8	-31,6	-58,9	99,1	-41,8	-10,5	-83,6
Магнит	401,1	4 241,0	-1,4	-3,2	32,4	-22,1	440,1	-14,2	8,3	-67,8
М.Видео	33,9	187,9	-1,3	-3,1	-28,9	-57,1	17,0	-37,6	-62,9	-89,6
Детский мир	49,6	66,5	-1,4	-0,5	-21,2	-46,7	35,7	-46,1	-33,7	-89,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.06.2022

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	51,1	479,0	-3,9	-2,1	-7,9	-21,3	54,0	124,9	261,8	-15,3
ПИК	379,9	555,0	-1,6	2,5	12,1	-49,7	539,2	209,0	37,8	10,2
Эталон, оа	14,3	53,0	-0,1	-5,0	1,6	-38,0	12,0	-21,4	24,3	-67,9
Прочие сектора										
Русагро	13,5	811,8	0,3	-11,8	-24,3	-26,4	77,5	-37,4	-12,8	-51,0
Яндекс	385,8	1 400,8	0,0	-6,4	-27,5	-69,3	691,2	-16,0	24,3	-85,5
VK, гдр	63,3	280,0	0,4	-9,0	-5,4	-67,9	71,7	-50,7	-39,2	-91,8
OZON, гдр	166,8	771,0	-3,0	-8,0	-23,3	-66,7	81,1	-49,3	-42,9	-91,4
QIWI	21,0	335,5	-5,2	-13,3	-14,5	-44,9	23,7	46,5	-46,3	-36,0
Соллерс, оа	5,9	173,0	0,0	-0,3	-11,1	-19,5	0,5	-30,9	-60,6	-81,3
Иркут, оа	35,9	31,0	11,6	20,4	93,5	39,0	44,7	168,4	429,8	766,7
КАМАЗ, оа	69,4	97,1	-1,3	-1,2	19,1	-7,5	2,8	-50,8	-59,5	-77,0
Мостотрест, оа	20,8	74,3	0,0	0,5	-2,3	-11,0	0,1	-38,7	-52,3	-74,7
Группа Черкизово, оа	121,3	2 750,0	-0,4	-1,3	-2,3	-6,6	6,9	-35,5	-60,5	-61,6
РБК, оа	1,0	2,7	0,4	1,6	-7,9	-27,7	0,2	1,0	-54,9	-76,9
Группа Белуга, оа	57,8	2 309,0	0,4	1,5	3,6	-31,1	19,6	-41,9	-38,0	-63,8
HeadHunter, гдр	44,7	882,0	-6,8	-18,5	-43,1	-77,3	4,8	18,7	20,0	-92,4
Казаньоргсинтез	120,7	67,4	-1,2	-4,1	-8,8	-30,2	2,5	45,6	-51,9	-46,4
НКНХ, ао	125,3	78,0	0,5	1,9	-15,2	-29,7	1,6	-47,9	-86,5	-74,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 10.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
10 июня 4:30	●●●	ИПЦ в КНР, г/г	май	1,8%	2,1%	2,1%
10 июня 10:00	●	ИПЦ в Испании, г/г	май	8,7%	8,3%	8,7%
10 июня 11:00	●	Пром. производство в Италии, г/г	апрель	-0,2%	3,0%	4,2%
10 июня 15:30	●●●●●	ИПЦ в США, м/м	май	0,7%	0,3%	1,0%
10 июня 15:30	●●●●	Базовый ИПЦ в США, м/м	май	0,5%	0,6%	0,6%
10 июня 17:00	●●●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	июнь	58,1	58,4	50,2
10 июня 21:00	●●	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	май	н/д	308,0	-66,0
13 июня 9:00	●	Оценка ВВП Великобритании, м/м	апрель	н/д	-0,1%	-0,3%
13 июня 9:00	●	Пром. производство в Великобритании, м/м	апрель	0,2%	-0,2%	-0,6%
14 июня 9:00	●	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	май	0,8%	0,9%	
14 июня 12:00	●●	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	июнь	-27,5	-34,3	
14 июня 12:00	●	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	май	н/д	93,2	
14 июня 14:00	●●●	месячный отчет ОПЕК				
14 июня 15:30	●●	ИЦП в США, м/м	май	0,8%	0,5%	
15 июня 5:00	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	май	-0,5%	-2,9%	
15 июня 5:00	●●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	май	-7,3%	-11,1%	
15 июня 5:00	●●●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	май	6,0%	6,8%	
15 июня 9:45	●	ИПЦ во Франции, м/м	май	н/д	0,4%	
15 июня 12:00	●●●	Пром. производство в еврозоне, м/м	апрель	0,5%	-1,8%	
15 июня 12:00	●●	Торговый баланс в еврозоне, млрд евро	апрель	н/д	-16,4	
15 июня 15:30	●●	Цены на импорт в США, м/м	май	1,2%	2,9%	
15 июня 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	май	0,2%	0,9%	
15 июня 15:30	●●●	Запасы на складах в США, м/м	апрель	1,3%	2,0%	
15 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-1,200	2,025	
15 июня 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,038	2,592	
15 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,841	-0,812	
15 июня 21:00	●●●●●	Решение ФРС по ключевой ставке	-	1,25-1,5%	0,75-1%	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.
19 июля	ММК	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
20 июля	Петропавловск	Операционные результаты за 1 полугодие 2022 г.
21 июля	Русгидро	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
21 июля	Северсталь	Операционные и финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
22 июля	Распадская	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	ТГК-1	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	Лента	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Еп+	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Русал	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Энел Россия	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	О'Кей	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	ЕМС	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	VK	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	Магнит	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
1 августа	Мать и дитя	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.