



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



16.06.2022

- В среду утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как слабо позитивная
- Сегодня пара доллар-рубль может подняться выше середины диапазона 55-60
- Актуальным для индекса МосБиржи сегодня будет диапазон 2320-2370 пунктов
- Сегодня инвесторы будут отыгрывать данные по недельной инфляции, доходность госбумаг срочностью от 3 лет может вернуться к локальным минимумам на уровне 9% (-10 б.п. по кривой).

Корпоративные и экономические события

РусГидро может выплатить дивиденды за 2021 г. в размере 0,053 руб. на акцию
Славнефть сегодня проведет сбор заявок инвесторов на облигации с офертой через 3 года

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,5-1,75 %

до этого уровня ФРС решил
поднять ключевую ставку в
среду

6 %

прибавили котировки акций
Новатэка в среду



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду на мировых рынках преобладали позитивные настроения.

Индекс развитых (MSCI World: +1,2%) показал более сильный рост, чем индекс развивающихся стран (MSCI EM: +0,2%). Этому способствовала благоприятная реакция инвесторов на итоги заседания ФРС США, на котором регулятор повысил ключевую ставку на 75 б.п., до 1,5-1,75%, выше озвученных ранее планов по повышению на 50 б.п., что связано с возросшими инфляционными ожиданиями после пятничных данных по потребительской инфляции. На пресс-конференции глава ФРС Дж. Пауэлл не исключил подъема ставки схожим шагом на следующем заседании в июле, чтобы не допустить выхода долгосрочных инфляционных ожиданий из-под контроля, при этом планы по сокращению баланса оставил без изменений. Итоги заседания были позитивно восприняты рынками, что связано с чрезвычайно негативным настроением инвесторов в преддверии заседания. Впрочем, Федрезерв представил свои новые прогнозы: ожидания по росту ВВП были понижены с 2,8% г/г до 1,7 г/г, а инфляции, напротив, повышены до 5,2% г/г (с 4,35 – в предыдущем, мартовском, прогнозе). Соответственно, и ориентир по ставке на этот год тоже был поднят до 3,4% (против 1,9%).

В результате, доходность 10-летних казначейских облигаций в США откатилась от своих более, чем 10 летних максимумов к уровню 3,3%. Индекс S&P500 (+1,5%) прервал пятидневное снижение и укрепился, при этом опережающий рост показали «фишки» технологического сектора, что также нашло отражение в более высоком увеличении индекса высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (+2,5%). **В среду утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как слабо позитивная.** Ключевые азиатские индексы подрастают, отыгрывая вчерашний рост западных рынков, а фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются после вчерашнего роста. Из значимых новостей сегодня можно выделить статистику по рынку недвижимости США. Однако инвесторы сегодня будут переоценивать итоги вчерашнего заседания ФРС США, что может повысить волатильность рынков. Однако не исключаем, что **развитие отскока на глобальных рынках сегодня может сохраниться.**

Товарные рынки

Цены на нефть вчера заметно скорректировались: фьючерс на Brent потерял 2,2%, опустившись к отметке 118,5 долл./барр. В первой половине дня ситуация оставалась в целом стабильной – Brent торговалась в районе 121 долл./барр. Ближе к началу торгов в США, после публикации статистики по розничным продажам в США, неожиданно сократившимся на 0,3% м/м, инвесторы предпочли начать фиксировать прибыль в нефтяных контрактах. Итоги заседания ФРС заметно усилили коррекционные настроения: помимо сильного поднятия ключевой ставки и ориентиров по ней, регулятор понизил экономические прогнозы, указав на растущие риски ухудшения спроса на топливо к концу года. Недельный отчет Минэнерго США по рынку энергоносителей также не порадовал, несколько ослабив уверенность в остроте дефицита нефтепродуктов: запасы сырой нефти в стране выросли на 1,96 млн барр., сильнее, чем по оценкам API, а бензинов – сократились всего на 0,7 млн барр., причем на фоне неожиданного спада потребления топлива (-524 тыс. барр./сутки) и снижения загрузки местных НПЗ (-0,5%).

Сегодня утром Brent повышается, пытаясь компенсировать потери среды и вернуться к отметке 120 долл./барр. Оцениваем текущее охлаждение на рынке нефти как носящее локальный характер. По-прежнему склонны ждать возобновления роста в направлении пиков года, учитывая перспективы усиления спроса в США и Азии.

Российский валютный рынок

В ходе вчерашних торгов курс доллара приближался к локальному уровню поддержки в районе 56,1-56,3 руб., однако не смог развить последующее снижение. Отчасти, по нашему мнению, укрепление рубля было сдержано и рекомендацией ЦБ о запрете изменения условий банками по валютным счетам – без комиссий у населения пропадает стимул избавляться от накоплений в иностранной валюте. **Мы полагаем, что вплоть до активизации экспортеров перед налоговыми выплатами пара доллар-рубли может локально попробовать сформировать отскок от майских минимумов, вернувшись выше середины диапазона 55-60 руб.** Тем не менее, риски выхода к его нижней границе и ниже пока остаются высокими и выступают более вероятным сценарием в рамках недели.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера на российском фондовом рынке сохранились позитивные настроения. Индекс МосБиржи смог несколько укрепиться и вернуться выше уровня 2300 пунктов. Улучшению настроений способствовало приостановка укрепления рубля, а также высокие цены на энергоносители.

В лидерах роста оказались расписки депозитарных компаний, после заявлений ЦБ о подготовке законопроекта по конвертации замороженных расписок в акции (Petrovavlovsk: +15,5%; TCS Group: +3,4%; VK: +11,8%; OZON: +6,2%).

Благоприятная конъюнктура цен на рынке нефти и газа, а также продление лицензии США на работу SWIFT с санкционными банками при оплате за энергоносители способствовали росту нефтегазовых акций (Лукойл: +5,7%, НОВАТЭК: +6%, Роснефть: +1,1%), однако акции Газпрома (-0,5%) не реагировали вчера на конъюнктуру должным образом.

Заметный вклад в рост индекса внесли бумаги финансового сектора. Второй день подряд наблюдались покупки акций (Сбера: +1,8%; ВТБ: +0,6%). Отметим, что в бумагах ВТБ наблюдался резкий рост торговой активности после интервью председателя банка А. Костина.

Неплохо выглядел и сектор электроэнергетики. По-прежнему росли бумаги ОГК-2 (+6,4%) и Мосэнерго (+4,3%), однако акции Юнипро (-3,9%) корректировались после вчерашнего роста.

Бумаги горно-металлургического сектора не показали единой динамики. Покупки отмечались в акциях РУСАЛа (+2,7%), ММК (+4,1%), Северстали (+0,8%), в то время как дешевел Норникель (-0,3%), Полюс (-1,4%) и АЛРОСА (-0,2%).

Отсутствие негативных новостей может поспособствовать сохранению отскока на российском фондовом рынке и формированию устойчивого положительного тренда. **Актуальным для индекса МосБиржи сегодня будет диапазон 2320-2370 пунктов.**

Российский рынок облигаций

В среду рынок ОФЗ продолжил консолидироваться в ожидании данных по инфляции – доходность индекса RGBI не изменилась (9,12%), объем торгов по индексу снизился до минимума прошлой недели (5,6 млрд руб.).

Данные по недельной инфляции, опубликованные после закрытия торгов, являются позитивным сигналом для инвесторов относительно сохранения потенциала дальнейшего снижения ставок. Так, за неделю с 4 по 10 июня 2022 года Росстат зафиксировал ускорение дефляции до 0,14% после 0,01% недель ранее. В годовом выражении инфляция на 10 июня замедлилась до 16,69% с 17,02% недель ранее.

На этом фоне **сегодня ожидаем восстановления интереса инвесторов к ОФЗ; доходность госбумаг срочностью от 3 лет может вернуться к локальным минимумам на уровне 9% (-10 б.п. по кривой).** Среднесрочно снижение ключевой ставки к концу года до 8% становится все более реально, что сместит кривую госбумаг в диапазон 8,0%-8,5% годовых.

Корпоративные и экономические события

РусГидро может выплатить дивиденды за 2021 г. в размере 0,053 руб. на акцию

РусГидро может выплатить дивиденды по итогам 2021 г. в размере 0,053 руб. на акцию, следует из материалов компании к годовому собранию акционеров. Общая сумма выплаты может составить 23,3 млрд руб., что составляет 55,3% чистой прибыли по МСФО.

Наше мнение

Совет директоров предложил собранию акционеров установить 10 июля в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Таким образом, последний день торгов акций с дивидендами - 6 июля 2022 года (с учетом режима T+2). Дивидендная доходность формируется на уровне 6,8%.

Славнефть сегодня проведет сбор заявок инвесторов на облигации с офертой через 3 года

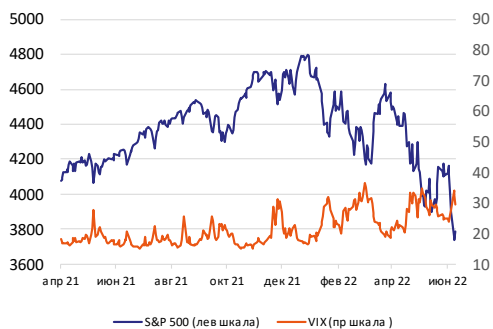
ПАО "НГК "Славнефть" планирует сегодня с 11:00 до 15:00 МСК провести сбор заявок инвесторов на приобретение 10-летних облигаций серии 002P-04 с офертой через 3 года объемом 10 млрд руб.

Наше мнение

Ориентир доходности не выше 160-180 б.п. к ОФЗ на сроке 3 года предполагает доходность на уровне 10,7%-10,9% годовых. Отметим, вчера Почта России закрыла книгу заявок на 2 выпуска облигаций с офертами через 4 года и 6 лет с доходностью 10,41% годовых (купон 10,15%). Учитывая более низкий кредитный рейтинг Славнефти (AАgr) по сравнению с Почтой России (AАAgr) премия на уровне 30-50 б.п. выглядит справедливо. Учитывая сохраняющийся дефицит предложения бумаг качественных заемщиков на рынке, не исключаем, что книга по выпуску Славнефти будет закрыта по нижней границе обозначенного прайсинга.

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративных прибылей 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 понижающегося движения в условиях высоких макроэкономических рисков. Следующей целью отката выступает район 3500 пунктов.

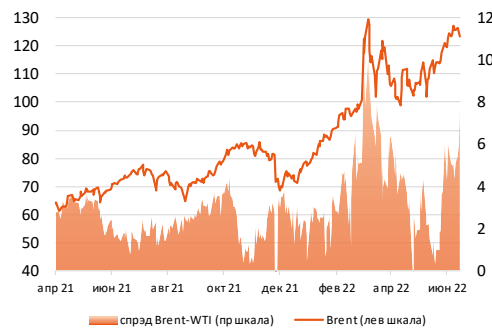
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

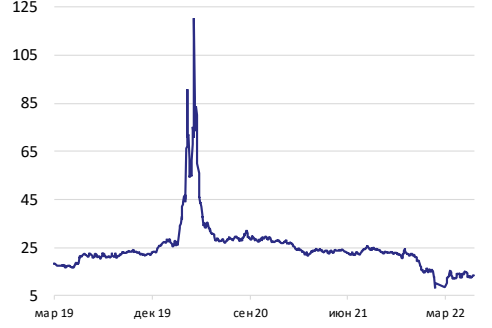
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада 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 в зоне 115-125 долл./барр.; с высоким риском обновления пиков года (130-135 долл.). **Перспективы ослабления геополитических опасений и сужения спекулятивной премии пока не просматриваются**

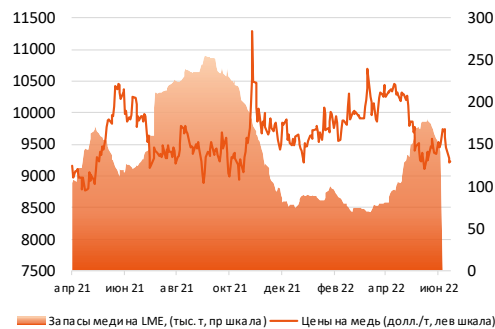
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

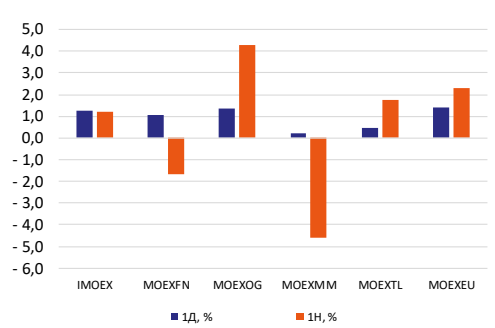
Цены и запасы меди на LME



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, %

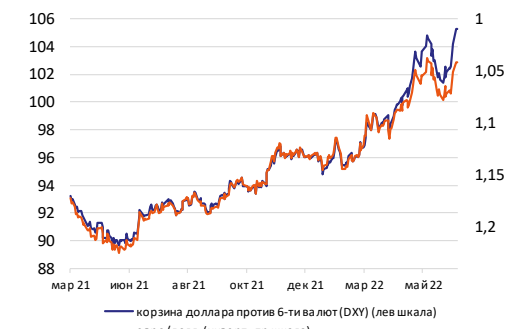


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

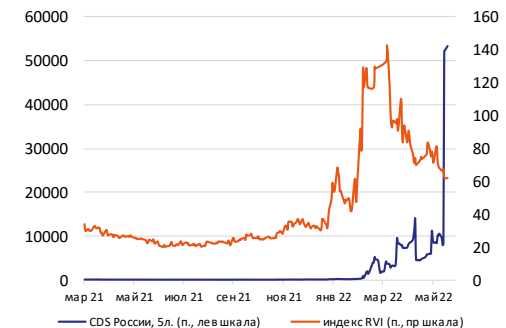
Динамика отдельных валютных пар



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

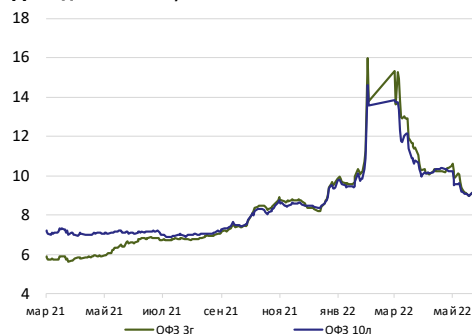


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

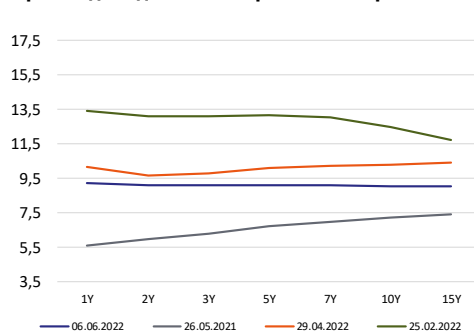
Доходность ОФЗ, %



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.

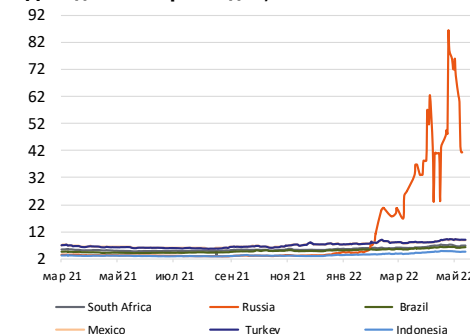
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

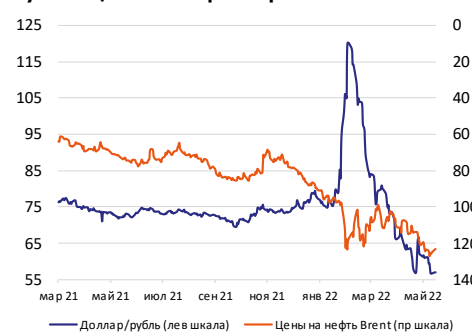
Доходность евробондов, %



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.

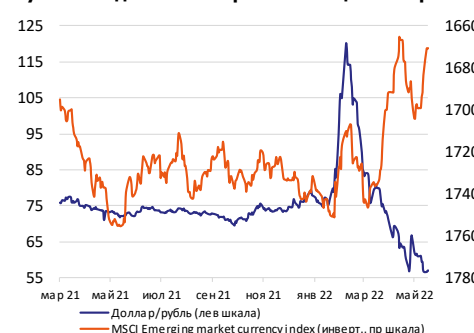
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

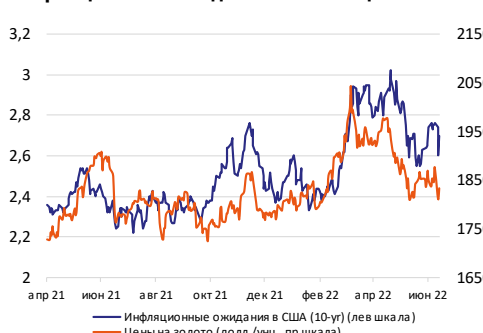
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ.

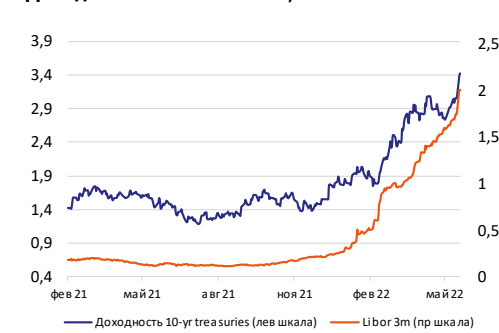
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 взлетели выше 3% на фоне усиления опасений по ужесточению политики ФРС и высокого инфляционного давления. Траекторию 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										
IMOEX	11466,9	2319,0	1,3	0,0	-6,1	-38,8	31 609,6	0,8	-1,2	-9,0
RTS		1280,4	0,6	4,0	36,7	-19,8				
Нефть и газ										
Газпром	7522,7	316,2	-0,5	2,7	38,7	-7,6	10 719,9	2,0	1,6	-41,0
НОВАТЭК	2495,5	847,0	6,0	4,3	-25,3	-50,7	926,6	12,5	27,0	-50,9
Роснефть	3957,0	375,7	1,1	0,8	22,0	-37,3	887,6	26,1	-14,9	-72,5
ЛУКОЙЛ	3412,2	4 115,0	5,7	4,3	-16,3	-37,4	2 909,8	74,4	69,3	-48,1
Газпром нефть	2049,1	431,2	-0,8	0,3	7,7	-20,9	74,1	-64,1	-56,2	-81,3
Сургутнефтегаз, ао	776,5	21,8	0,1	-1,3	-2,7	-45,3	145,6	-19,5	-40,1	-86,8
Сургутнефтегаз, ап	272,8	35,5	1,0	-0,4	18,3	-8,0	137,8	-10,2	-66,8	-81,4
Татнефть, ао	919,4	424,5	-0,6	4,7	20,3	-15,4	270,1	-12,7	-5,0	-75,6
Татнефть, ап	54,3	370,0	1,4	3,1	18,2	-20,1	120,3	51,5	16,3	-61,9
Башнефть, ао	163,9	1 110,5	1,0	-0,8	3,1	-18,3	7,5	-67,4	-56,4	-25,9
Башнефть, ап	24,8	833,5	1,3	1,0	35,3	-16,3	98,7	-9,5	-11,5	8,4
Русснефть, оа	25,9	88,0	1,9	-1,8	2,1	-42,6	13,3	9,5	-28,9	-63,4
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2599,5	121,1	1,8	1,0	-7,6	-58,7	6 293,3	41,5	36,4	-75,3
Сбер, ап	116,9	116,5	1,8	1,2	-11,3	-58,2	935,7	56,6	32,1	-59,6
ВТБ	230,3	0,02	0,6	1,5	-12,5	-63,5	636,3	43,6	41,2	-73,6
TCS Group, гдр	213,7	1 651,5	3,4	-12,4	-45,9	-73,0	317,4	-22,7	-30,7	-87,1
БСП	30,4	68,5	0,9	2,1	2,3	-15,9	11,4	-12,3	-17,6	-63,3
МосБиржа	195,1	85,4	-0,1	-1,1	-10,6	-44,3	125,5	-3,2	-32,1	-87,6
АФК Система	120,2	12,5	-0,7	-0,8	-1,3	-46,7	151,4	-26,4	-35,8	-77,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.06.2022

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	3005,9	19 040,0	-0,3	-5,4	-0,1	-16,9	1 310,3	-4,9	19,2	-67,5
РУСАЛ	855,4	56,8	2,7	-5,9	-5,5	-22,5	217,6	31,6	-23,1	-81,1
АЛРОСА	490,7	66,7	-0,1	-2,0	-16,2	-45,5	251,1	-65,6	-49,7	-87,1
НЛМК	774,1	128,8	-0,8	-3,8	-27,4	-40,7	234,3	-10,2	-20,2	-82,4
ММК	354,1	32,1	4,1	0,1	-32,7	-54,0	363,5	27,9	-17,3	-71,9
Северсталь	606,9	726,0	0,8	-0,8	-44,8	-54,7	404,1	-41,1	-63,9	-72,6
Мечел, оа	49,7	119,0	-0,5	-6,0	42,9	-3,5	138,2	-38,4	-60,8	-78,4
Мечел, па	20,6	148,2	-1,8	-4,5	-33,3	-52,8	67,5	-44,6	-81,8	-81,3
Распадская, оа	198,3	283,4	4,0	-15,4	-11,5	-39,6	340,6	38,5	151,9	-36,7
ТМК	50,0	51,0	2,5	-1,6	-15,7	-29,7	8,8	-14,4	-50,2	-76,9
Полюс	1942,0	10 152,0	-1,4	-6,0	-4,5	-22,4	316,0	-18,6	-13,9	-76,6
Полиметалл	195,7	464,8	2,2	-3,4	-44,5	-64,6	143,0	-6,5	-34,6	-87,8
Petrovavlovsk PLC	11,1	3,5	15,4	-7,7	-63,1	-82,0	74,1	14,6	52,1	-49,0
Селигдар, оа	36,9	50,1	0,2	3,5	12,4	-13,2	55,0	-18,3	69,6	127,6
ВСМПО-Ависма, оа	638,9	55 200,0	-3,1	-8,7	25,5	17,7	47,3	45,4	11,8	-2,8

Минеральные удобрения

Акрон	556,5	13 810,0	2,3	-8,2	-1,7	11,7	95,1	15,0	13,9	-48,4
ФосАгро	931,5	7 217,0	0,4	0,3	43,9	23,1	306,9	6,9	-28,8	-63,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	154,9	58,0	0,4	0,3	-6,8	-33,0	46,5	11,6	1,4	-66,8
Ростелеком, ап	14,3	59,5	1,6	2,3	1,3	-21,9	9,0	21,6	-13,2	-43,7
МТС	569,0	276,1	0,4	1,4	26,9	-7,6	380,0	11,2	-28,2	-46,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.06.2022

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	18,4	0,5	0,3	8,9	-18,1	-39,0	43,6	-32,9	17,5	70,3
Юнипро	95,2	1,5	-3,9	24,0	-9,6	-43,0	364,6	-27,0	116,9	200,3
ОГК-2	74,5	0,7	6,4	8,2	78,0	8,0	328,5	121,5	61,7	258,1
ТГК-1	36,3	0,01	1,6	6,1	28,4	-4,9	60,8	31,5	5,1	73,7
РусГидро	302,8	0,8	1,2	-4,1	20,2	5,8	220,7	31,7	60,3	-13,2
Интер РАО ЕЭС	333,6	3,2	0,0	-0,6	24,9	-24,4	282,3	-39,1	-30,8	-59,7
Россети, ао	96,8	0,6	1,5	4,8	-9,1	-46,5	46,6	-7,0	-21,4	-61,3
Россети, ап	2,6	1,3	1,9	2,8	-15,0	-29,1	5,8	74,8	-43,8	1,5
ФСК ЕЭС	112,5	0,1	2,2	6,5	-3,7	-44,9	178,1	68,0	60,5	-9,9
Ленэнерго, па	12,4	133,0	0,9	-18,9	5,5	-21,5	41,7	-59,4	-32,8	15,0
Мосэнерго, оа	85,6	2,2	4,3	9,7	26,9	3,3	70,0	80,8	68,5	233,8
МОЭКС, оа	45,0	0,9	2,6	3,4	15,2	-24,6	4,5	22,6	-3,2	2,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	28,9	25,9	-0,1	-4,4	-29,4	-56,2	128,4	-35,5	-35,2	-78,8
Транснефть, ап	201,6	129 600,0	-0,5	4,6	0,7	-18,4	106,6	-54,6	3,2	-52,4
НМТП, оа	107,1	5,6	0,3	-0,3	34,9	-17,3	7,0	-60,7	-50,1	-69,7
Globaltrans, гдр	57,9	324,0	0,8	-4,7	-10,6	-49,2	50,3	42,7	25,1	-53,5
ДВМП, оа	93,9	31,5	-1,6	-0,1	53,7	15,9	52,5	-28,7	14,0	20,8
Потребительский сектор										
Х5	218,8	809,0	0,7	-9,3	-31,4	-58,7	78,5	-43,9	-30,5	-86,7
Магнит	399,7	4 257,0	1,4	-1,9	32,9	-21,8	560,1	32,8	39,7	-58,6
М.Видео	33,3	185,6	1,0	-4,0	-29,8	-57,6	14,8	-30,5	-67,1	-90,9
Детский мир	47,9	65,2	-0,2	-1,8	-22,7	-47,8	52,4	-26,0	-6,3	-83,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.06.2022

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	488,0	0,5	1,9	-6,2	-19,9	6,8	-70,9	-52,3	-89,3
ПИК	360,2	545,4	0,8	1,4	10,2	-50,5	53,7	-69,5	-85,1	-88,9
Эталон, оа	14,1	52,6	1,3	-1,0	0,7	-38,5	5,0	-34,4	-48,0	-86,5
Прочие сектора										
Русагро	13,7	819,0	4,3	-11,8	-24,3	-26,4	66,7	-12,0	-25,7	-57,5
Яндекс	383,2	1 390,0	0,3	-4,5	-28,0	-69,6	333,8	-34,7	-40,8	-92,9
VK, гдр	68,0	300,8	11,8	3,7	1,6	-65,5	504,7	188,1	277,2	-41,1
OZON, гдр	178,5	825,0	6,2	-0,8	-18,0	-64,4	138,6	20,5	-3,9	-85,2
QIWI	18,9	302,0	-0,8	-18,9	-23,1	-50,4	45,7	53,4	-4,7	25,2
Соллерс, оа	5,9	172,5	0,3	-0,9	-11,3	-19,8	0,5	-35,6	-59,1	-80,8
Иркут, оа	36,6	32,3	9,3	13,0	102,1	45,2	21,3	0,7	121,9	292,2
КАМАЗ, оа	67,5	96,0	-0,7	-2,3	17,8	-8,6	10,3	93,1	38,9	-15,3
Мостотрест, оа	21,2	75,8	1,5	1,5	-0,3	-9,2	0,3	63,9	33,7	-28,5
Группа Черкизово, оа	119,1	2 710,0	-1,2	-2,9	-3,7	-7,9	11,4	0,1	-32,8	-35,8
РБК, оа	1,0	2,7	0,0	0,2	-8,5	-28,2	0,2	18,3	-43,4	-72,1
Группа Белуга, оа	57,6	2 308,0	-0,1	-0,6	3,5	-31,1	40,7	76,4	49,1	-22,8
HeadHunter, гдр	44,1	870,0	2,4	-16,7	-43,8	-77,6	1,3	-60,1	-66,9	-97,9
Казаньоргсинтез	120,9	67,9	-0,6	-0,9	-8,1	-29,7	1,8	2,7	-61,5	-61,2
НКНХ, ао	126,4	79,3	2,2	3,1	-13,7	-28,5	1,7	-36,4	-80,0	-71,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
15 июня 5:00	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	май	-0,5%	-2,9%	0,7%
15 июня 5:00	●●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	май	-7,3%	-11,1%	-6,7%
15 июня 5:00	●●●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	май	6,0%	6,8%	6,2%
15 июня 9:45	●	ИПЦ во Франции, м/м	май	н/д	0,4%	0,7%
15 июня 12:00	●●●	Пром. производство в еврозоне, м/м	апрель	0,5%	-1,8%	0,4%
15 июня 12:00	●●	Торговый баланс в еврозоне, млрд евро	апрель	н/д	-16,4	-32,4
15 июня 15:30	●●	Цены на импорт в США, м/м	май	1,2%	2,9%	0,6%
15 июня 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	май	0,2%	0,9%	-0,3%
15 июня 15:30	●●●	Запасы на складах в США, м/м	апрель	1,3%	2,0%	1,2%
15 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-1,200	2,025	1,956
15 июня 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,038	2,592	0,725
15 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,841	-0,812	-0,710
15 июня 21:00	●●●●●	Решение ФРС по ключевой ставке	-	1,25-1,5%	0,75-1%	1,5%-1,75%
16 июня 4:30	●●	Цены на жилье в КНР, г/г	май	н/д	0,7%	-0,1%
16 июня 14:00	●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	-	1,0%	1,0%	
16 июня 15:30	●●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	май	1,788	1,823	
16 июня 15:30	●●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	май	1,700	1,724	
16 июня 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	215,0	229	
16 июня 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1320,0	1306	
17 июня 12:00	●	ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.)	май	0,8%	0,6%	
17 июня 16:15	●●●●	Пром. производство в США, м/м	май	0,4%	1,1%	
17 июня 16:15	●●●●	Загрузка мощностей в США, %	май	79,2%	79,0%	
17 июня 17:00	●●●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	май	-0,4%	-0,3%	

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/macroeconomicresearch>

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.