



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



17.06.2022

- В пятницу утром внешний фон оценивается нами как слабо негативный
- Ожидаем, что курс доллара может продолжить консолидироваться в диапазоне 55,5-57,5 руб.
- Не исключаем выхода индекса МосБиржи к уровню 2450 пунктов в ближайшее время
- Сегодня ожидаем, что доходности ОФЗ останутся на достигнутых уровнях – переход в зону 8,5%-9,0% возможен уже на следующей неделе с выходом новых оперативных данных по инфляции

Корпоративные и экономические события

Enel продает свою долю в Энел Россия ЛУКОЙЛу и фонду Газпромбанк-Фрезия

X5 Group планирует купить 15 супермаркетов финской сети Prisma в Петербурге

Глава ФосАгро допустил выплату дивидендов по итогам 1 полугодия

МТС сегодня проведет сбор заявок на бонды объемом от 10 млрд рублей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,2 %

прибавил индекс МосБиржи в четверг

4,7 %

прибавили котировки акций Новатэка в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг на мировых рынках вновь вернулись негативные настроения. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -2,6%; MSCI EM: -1,2%) показали одновременное снижение на фоне усиления опасений инвесторов относительно рецессии и слабой статистики по рынку недвижимости и труда в США. Так, число домов, строительство которых началось в мае, рухнуло на 14,4% м/м, до 1,549 млн в годовом выражении, а количество разрешений на строительство новых домов снизилось на 7% м/м, до 1,695 млн. Кроме этого, число первичных заявок на пособия по безработице составило 229 тыс., оставшись вторую неделю подряд заметно выше 220 тыс., максимумов с марта. В результате, индекс S&P500 (-3,3%) опустился до 3 667 пунктов, минимального с декабря 2020 года уровня. Падение отмечалось широким фронтом: снизились все 11 секторов, но аутсайдерами стали нефтегазовый сектор и IT-компании. Индекс hi-tech «фишек» NASDAQ Composite потерял 4%, превысив порог снижения от своих пиков более, чем на 30%, почти полностью растеряв свой двухлетний рост.

В пятницу утром внешний фон оценивается нами как слабо негативный. Ключевые азиатские индексы снижаются за исключением Китая. Отметим, что банк Японии сохранил отрицательную ставку на прежнем уровне. Фьючерсы на американские и европейские индексы пытаются отскочить и растут в пределах 1%, а цены на товарных рынках в «красной» зоне.

Инвесторы сегодня обратят внимание на данные по потребительской инфляции (CPI) в еврозоне, значение которой в мае, согласно консенсус-прогнозу Bloomberg составит 8,1% г/г — тот же уровень, что и в апреле, однако мы не исключаем отрицательных сюрпризов. Кроме этого, негативом для рынка может выступить публикация данных по промышленному производству в США в мае, которое может показать резкое торможение темпов роста за отчетный период до 0,4%. Все **это приведет сегодня к сохранению негативных настроений на глобальных рынках.**

Товарные рынки

Рынок нефти в первой половине четверга продолжил инерционно находиться во власти коррекционных настроений, но к концу дня котировки ведущих марок смогли показать рост. Стоимость нефти марки Brent в ходе торгов теряла 2,5%, отыгрывая новости о повышении ключевых ставок ведущими центробанками – вчера Банк Англии вслед за ФРС, также поднял ставку на 25 б.п., до 1,25%, а Банк Швейцарии – сократил отрицательную ставку по депозитам в стране на 50 б.п., до - 0,25%. Существенное повышение ставок в условиях ускоряющейся инфляции в развитых странах способствует уходу инвесторов от риска, вновь выводя на первый план макроэкономические опасения. Причем вчерашний блок статистики по США по рынку жилья лишь их подтвердил. Впрочем, негатив по экономике США привел к откату долларовых ставок и доллара, позволив Brent к вечеру отыграть внутрисдневные потери и показать рост на 1,3%, вернувшись к 120 долл./барр.

Сегодня утром Brent остается под небольшим давлением, теряя около 0,3%. По-прежнему не видим значимых поводов для развития отката котировок ввиду устойчивого спроса на топливо и дисбалансов в поставках. И склонны ждать возобновления роста в направлении пиков года уже на следующей неделе.

Российский валютный рынок

Вчера, американская валюта торговалась без значительных изменений к предыдущему дню, четвертый день консолидируясь около майских минимумов. Мы полагаем, что поддержку национальной валюте оказало снижение спроса на доллары, благодаря низкой активности импортеров.

Сегодня мы ожидаем, что курс доллара может продолжить консолидироваться в диапазоне 55,5-57,5 руб. Скорее, экспортеры начнут активизироваться со следующей недели, так как период налоговых выплат отодвинут на 27-28 июня, ввиду чего пара доллар-рубли может обновить минимумы 2022 года.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера на российском фондовом рынке наблюдался прилив оптимизма: индекс МосБиржи (+2,2%) заметно укрепился, достигнув уровня 2370 пунктов, впервые со второго июня, чему способствовали заявления участников ПМЭФ.

В лидерах — акции нефтегазовых компаний (Сургутнефтегаз: +5,6%; Татнефть: +3,7%; НОВАТЭК: +4,8%; ЛУКОЙЛ: +3,6%; Роснефть: +2%) на заявлениях главы МинЭнерго РФ А. Новака о переконфигурации системы экспортных поставок топлива и отсутствия планов по снижению добычи нефти в ближайшем будущем. В то же время акции Газпрома (+0,3%) выглядели безыдейно, не реагируя на рост цен на газ в Европе.

Уверено подросли и «фишки» финансового сектора (Сбер: 2,1%; ВТБ: +1,1%) на заявлениях главы ВТБ А. Костина о возможном возврате к прибыли в следующем году и о скорой покупке Банка Открытия.

Активизация покупок наблюдалась и в секторе минеральных удобрений. Неплохо рост показывают акции ФосАгро (+6,3%) после заявлений главы компании о возможной выплате дивидендов по итогам 1 полугодия 2022 года. Всплеск спроса наблюдался на акции Акрона (+14,5%), которые прервали свой понижительный тренд.

Яркую динамику показали акции СПБ биржи (+8,9%), которые в моменте прибавляли более 30%, на новостях о скором доступе к бумагам азиатских рынков.

Другие сектора также росли широким фронтом. В особенности стоит отметить сектор электроэнергетики, где акции Энел выросли на 6,2% на заявлениях о скором изменении акционерного владения.

Рост российского фондового рынка сегодня может сохраниться, несмотря на слабый внешний фон. Не исключаем выхода индекса МосБиржи к уровню 2450 пунктов в ближайшее время.

Российский рынок облигаций

В четверг рынок ОФЗ отыграл данные по недельной инфляции, вышедшие накануне – кривая госбумаг снизилась на 8-10 б.п.; доходность 10-летнего бенчмарка вплотную подошла к 9% годовых (9,03%). Напомним, что недельная статистика зафиксировала усиление дефляции на 10 июня.

Сегодня ожидаем, что доходности ОФЗ останутся на достигнутых уровнях – переход в зону 8,5%-9,0% возможен уже на следующей неделе с выходом новых оперативных данных по инфляции. Цели на конец года сохраняем – 8,0%-8,5% годовых по 10-летнему бенчмарку.

Снижение доходностей ОФЗ позволит Минфину начать тестирование рынка, однако, по заявлению министра финансов Антона Силуанова сначала нужна определенность с новой конструкцией бюджетного правила.

Не исключаем, что Минфин выйдет на рынок заимствований уже в 3 квартале, однако, на наш взгляд, это не окажет существенного давления на рынок. До конца года запланировано погашение ОФЗ на ~1 трлн. руб., что, на наш взгляд, и будет являться ориентиром по объему заимствований в текущем году. При этом, министерство может предлагать к размещению, как ОФЗ с фиксированным купоном (наиболее интересны инвесторам на цикле снижения ставок), так и флоутеры, которые будут погашены на 300 млрд. руб. до конца года.

Корпоративные и экономические события

Enel продает свою долю в Энел Россия ЛУКОЙЛу и фонду Газпромбанк-Фрезия

Итальянская Enel продаст свои 56,43% в Энел Россия ЛУКОЙЛу и фонду Газпромбанк-Фрезия, сообщила итальянская компания. Из сообщения Enel, размещенного на сайте Итальянской фондовой биржи, следует, что компания заключила два отдельных соглашения с покупателями на общую сумму 137 млн. евро. Закрытие сделки ожидается в 3 квартале и зависит от ряда условий, в частности, решения правкомиссии РФ по иностранным инвестициями и ФАС России, говорится в сообщении.

Наше мнение

Ранее Enel упоминала о намерении продать ее российские активы, поэтому событие во многом ожидаемо. Стоимость доли Enel составляет около 11,13 млрд руб. на МосБирже, или около 189 млн евро, таким образом, продажа осуществляется с дисконтом 27%.

X5 Group планирует купить 15 супермаркетов финской сети Prisma в Петербурге

X5 Group анонсировала приобретение 15 супермаркетов финской сети Prisma в Петербурге и принадлежавшего финскому ретейлеру кулинарного цеха. Приобретение уже одобрено ФАС. Магазины начнут работать под брендом «Перекресток» до середины июля.

Наше мнение

Новость для нас ожидаемая: еще когда только появились изменения в статье 14 закона о торговле (которая запрещает сетям приобретать доли других компаний на определенной территории, если их товарооборот за предыдущий год превышает 25% в денежном выражении в границах субъекта), мы уже обозначили наиболее вероятного выгодоприобретателя в виде X5. В целом процесс консолидации на рынка ритейла будет продолжаться, ждем усиления влияния крупнейших игроков (особенно в мегаполисах).

Глава ФосАгро допустил выплату дивидендов по итогам 1 полугодия

На ПМЭФ глава ФосАгро заявил, что новый Совет Директоров рассмотрит вопрос о выплате дивидендов за первое полугодие 2022 года. Это будет возможно после ГОСа 30 июня, на котором акционеры также проголосуют по вопросу выплаты дивидендов за 4 кв. 2021 года.

Наше мнение

Несмотря на чрезмерное укрепление рубля, текущая конъюнктура на рынке минеральных удобрений благоприятна, а поставки компании стабильны, поэтому можно ожидать устойчивого роста финансовых показателей компании и в 1 полугодии 2022 года, что дает ей возможность выплатить неплохие промежуточные дивиденды. Кроме этого, 30 июня акционерам предстоит одобрить дивиденды по итогам 4 кв. 2021 года. Ранее СД рекомендовал к выплате дивиденды в размере 390 руб. / акцию, но позже это решение было отложено в связи с необходимостью редомициляции активов ключевых акционеров компании. Сохраняем положительный взгляд на бизнес группы.

Корпоративные и экономические события

МТС сегодня проведет сбор заявок на бонды объемом от 10 млрд рублей

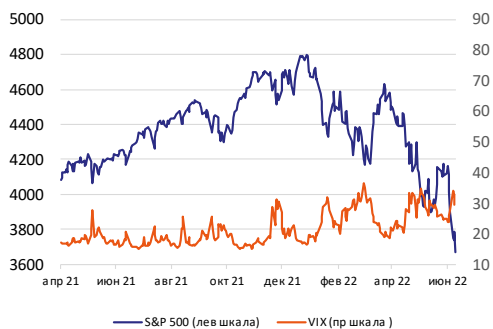
ПАО «МТС» 17 июня с 11:00 до 16:00 МСК проведет сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций серии 001P-21 объемом не менее 10 млрд руб. и сроком обращения 4 года.

Наше мнение

Ориентир по доходности не выше 160 б.п. к ОФЗ на сроке 4 года предполагает доходность на уровне 10,6% годовых. При этом, новый 4-летний выпуск МТС серии 001P-20, размещенный в апреле, на текущий момент торгуется с доходностью ~10% годовых (премия к ОФЗ 100 б.п.). Данный уровень премии уже близок к докризисным значениям 2020-2021 гг., когда компания размещала выпуски с премией ~90 б.п. к ОФЗ. Ожидаем, что размещение нового выпуска МТС пройдет с доходностью ближе к 10% годовых, что на фоне сохранения потенциала по снижению ставок на рынке останется привлекательным уровнем для покупок облигаций эмитента с наивысшим уровнем кредитного рейтинга (AAAr).

Рынки в графиках

S&P 500

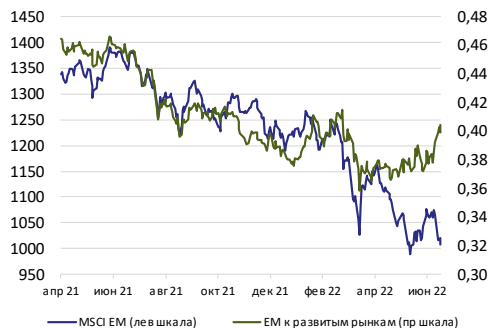


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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 в «медвежьей» зоне, риски развития понижательного движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Целью отката выступает район 3500 пунктов.

Отношения индексов MSCI и MSCI EM

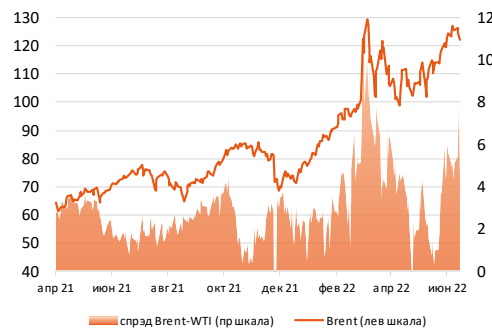


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World

смотрится неплохо и может еще подрасти, отражая более высокие риски по развитым рынкам, хотя апсайд по нему и выглядит невысоким.

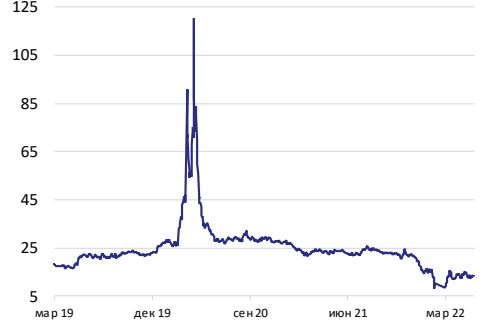
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

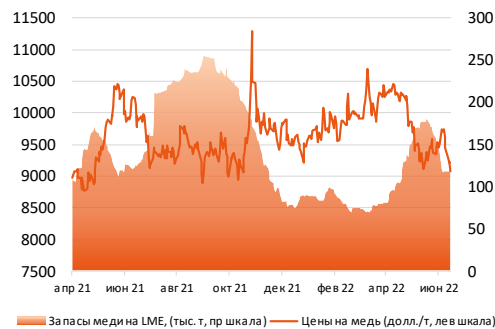
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

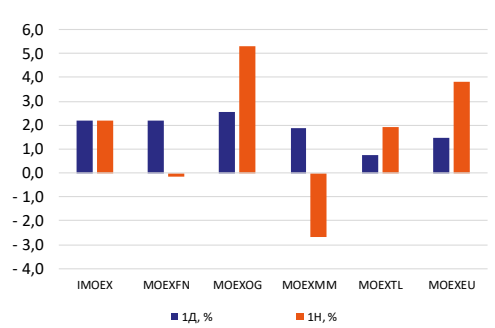
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и рост ставок негативно сказываются на ценах на металлы, нивелируя ожидания ослабления карантина в Китае. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - допускаем, что консервативный настрой на рынках металлов может сохраниться до конца месяца.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

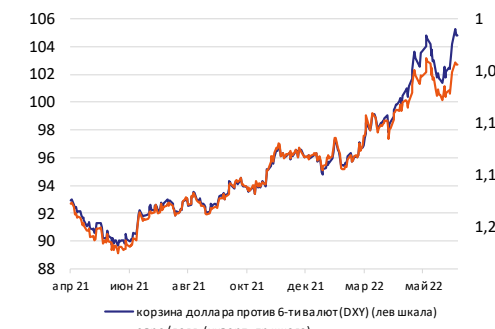


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

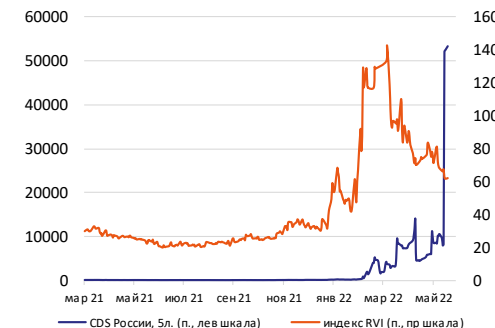


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD удерживается у середины

диапазона 1,00-1,10. Валютный рынок «впитал» в себя новости по ФРС и учитывает более негативную статистику по США, а также переходит к ожиданию соответствующего ужесточения ЕЦБ. Мы не исключаем новых попыток просадок евро в нижнюю часть нашего текущего целевого диапазона, но полагаем, что они будут носить локальный характер. Среднесрочно рассчитываем на восстановление евро, с возвратом в зону 1,10+.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

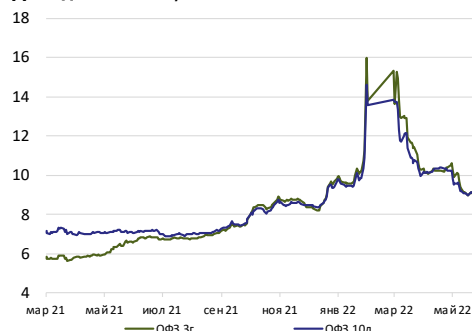


Источник: Scond, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности по-прежнему продолжают препятствовать активизации спроса на российские акции

Рынки в графиках

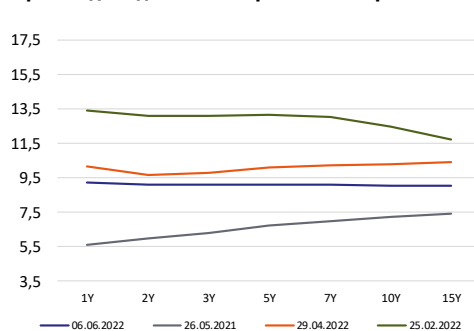
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 8%. С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ может сместиться в зону 8,0%-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.

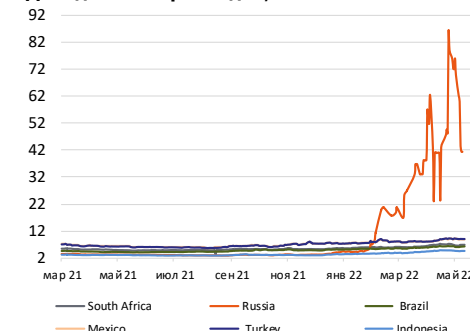
Ставка межбанковского рынка



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.

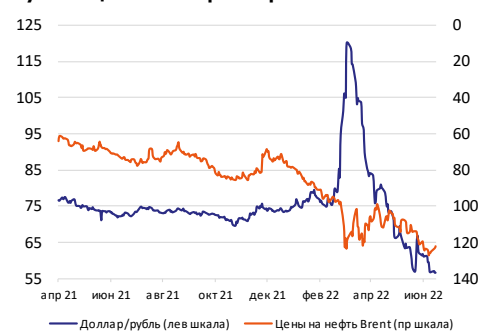
Доходность евробондов, %



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.

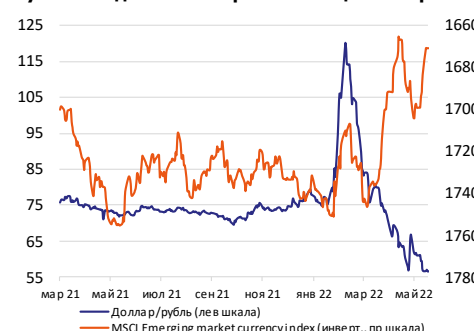
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль частично нормализовались после послаблений предпринятых ЦБ и Минфином. Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно экспортерами и импортерами. Заметим, что локально появляются первые сигналы на разворот рубля, который может начаться со второй половины 2022 года. Тем не менее, на данный момент навес предложения долларов остается слишком большим. Полагаем, что курс доллара может в ближайшие дни обновить минимумы 2022 года.

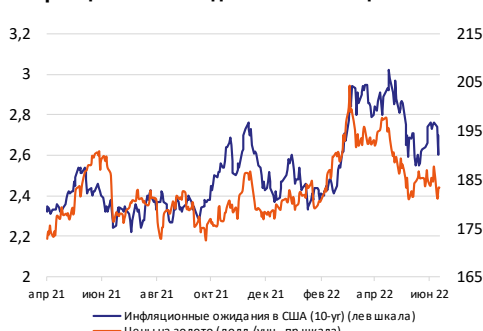
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

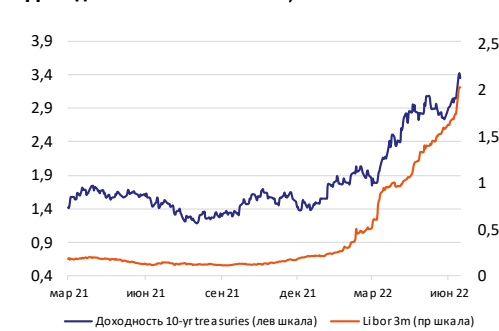
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США под давлением, но 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 в условиях высокого инфляционного давления. Тракторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже у 2%.

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	2369,8	2,2	3,3	-4,1	-37,4	35 239,6	2,5	0,9	-6,3
RTS		1316,8	2,8	8,6	40,5	-17,5				
Нефть и газ										
Газпром	7490,5	317,0	0,2	3,4	39,0	-7,4	7 450,6	-21,8	-29,6	-58,8
НОВАТЭК	2635,2	887,2	4,7	8,8	-21,8	-48,4	2 278,1	128,4	179,9	21,2
Роснефть	4069,2	383,0	2,0	2,6	24,4	-36,1	2 297,8	130,4	104,5	-28,8
ЛУКОЙЛ	3587,7	4 261,5	3,6	9,9	-13,3	-35,2	4 596,6	105,3	171,9	-17,8
Газпром нефть	2088,1	443,0	2,7	2,5	10,6	-18,7	172,1	2,3	0,2	-56,0
Сургутнефтегаз, ао	811,3	23,0	5,5	5,0	2,7	-42,3	831,3	176,4	204,8	-23,8
Сургутнефтегаз, ап	276,3	36,0	1,4	1,6	19,9	-6,8	407,2	109,0	-2,0	-44,5
Татнефть, ао	941,2	440,0	3,7	8,4	24,6	-12,4	463,7	39,9	54,1	-57,8
Татнефть, ап	57,0	389,1	5,2	8,9	24,3	-15,9	173,7	76,8	63,4	-44,8
Башнефть, ао	167,1	1 127,0	1,5	0,4	4,6	-17,1	15,7	50,4	-9,1	55,8
Башнефть, ап	25,3	848,0	1,7	3,2	37,7	-14,8	85,9	11,0	-23,0	-5,4
Русснефть, оа	26,3	88,8	0,9	1,1	3,0	-42,1	21,4	55,4	14,4	-40,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2642,2	123,7	2,1	4,7	-5,6	-57,8	5 865,5	27,0	25,2	-76,8
Сбер, ап	117,1	117,4	0,8	3,0	-10,6	-57,9	715,3	22,8	0,0	-68,9
ВТБ	229,2	0,02	1,1	4,5	-11,5	-63,1	555,9	20,5	21,2	-76,9
TCS Group, гдр	224,8	1 737,0	5,2	-2,3	-43,1	-71,6	344,7	-16,3	-24,1	-86,0
БСП	30,5	69,5	1,3	4,8	3,7	-14,8	7,3	-37,6	-46,2	-76,2
МосБиржа	197,0	87,1	2,0	1,4	-8,8	-43,2	240,1	64,2	27,0	-76,2
АФК Система	121,6	12,7	1,9	3,2	0,5	-45,7	303,3	28,4	23,9	-55,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.06.2022

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	3042,8	19 370,0	1,7	-4,6	1,7	-15,4	1 339,2	-7,4	18,3	-66,7
РУСАЛ	870,5	57,3	0,8	-2,9	-4,7	-21,8	147,9	-14,6	-47,4	-87,0
АЛРОСА	496,2	68,0	1,9	2,9	-14,6	-44,4	383,8	-29,2	-23,4	-80,3
НЛМК	781,6	131,0	1,7	0,9	-26,2	-39,6	359,5	31,4	18,5	-72,6
ММК	369,2	33,2	3,5	7,5	-30,4	-52,3	584,3	78,2	27,4	-54,8
Северсталь	615,8	741,4	2,1	3,8	-43,6	-53,8	591,0	13,9	-47,9	-59,7
Мечел, оа	49,8	120,9	1,6	-2,1	45,2	-1,9	196,7	18,1	-42,9	-69,2
Мечел, па	20,5	147,0	-0,8	-3,4	-33,8	-53,1	91,7	5,2	-75,1	-74,5
Распадская, оа	201,9	287,1	1,3	-9,6	-10,3	-38,8	229,6	-17,0	62,1	-57,3
ТМК	52,0	52,8	3,4	5,1	-12,9	-27,3	24,9	78,2	36,1	-34,5
Полюс	1942,5	10 245,0	0,9	-4,1	-3,6	-21,7	406,0	-1,0	13,5	-69,8
Полиметалл	198,9	474,8	2,2	2,1	-43,3	-63,8	173,8	15,5	-21,3	-85,1
Petropavlovsk PLC	11,5	3,3	-5,0	-3,5	-64,9	-82,9	50,2	-15,4	2,9	-65,4
Селигдар, оа	37,7	51,8	3,5	7,0	16,4	-10,2	123,2	42,4	235,3	392,5
ВСМПО-Ависма, оа	658,7	59 520,0	7,8	-1,8	35,3	26,9	53,8	70,4	21,3	10,0

Минеральные удобрения

Акрон	607,2	15 816,0	14,5	10,8	12,6	28,0	321,9	135,5	259,0	74,1
ФосАгро	973,5	7 670,0	6,3	6,1	52,9	30,8	885,6	123,5	102,2	5,6

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	157,1	59,4	2,4	2,6	-4,6	-31,4	67,2	40,1	41,5	-51,8
Ростелеком, ап	14,5	59,9	0,8	3,5	2,0	-21,3	12,0	47,5	12,4	-25,5
МТС	571,1	277,1	0,3	2,3	27,4	-7,3	244,8	-21,3	-53,7	-65,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.06.2022

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	19,5	0,6	6,2	15,7	-13,1	-35,3	139,7	72,8	222,9	428,5
Юнипро	94,4	1,5	0,0	24,1	-9,6	-43,0	191,5	-63,3	9,1	57,1
ОГК-2	76,1	0,7	0,1	7,5	78,2	8,1	160,8	-1,7	-22,3	73,7
ТГК-1	37,0	0,01	1,7	8,9	30,5	-3,3	73,1	34,5	21,9	111,8
РусГидро	305,3	0,8	0,7	-1,8	21,1	6,5	99,9	-39,7	-28,9	-60,6
Интер РАО ЕЭС	338,7	3,3	2,3	9,6	27,7	-22,7	308,5	-26,1	-25,1	-55,8
Россети, ао	98,1	0,6	1,3	5,5	-7,9	-45,8	43,5	-7,2	-24,1	-63,7
Россети, ап	2,7	1,3	1,7	4,3	-13,5	-27,9	4,1	13,2	-59,7	-28,3
ФСК ЕЭС	115,8	0,1	2,3	8,7	-1,5	-43,7	144,6	26,4	26,9	-26,8
Ленэнерго, па	12,8	137,5	3,4	-1,3	9,1	-18,9	41,2	-43,4	-32,9	13,0
Мосэнерго, оа	86,2	2,2	-0,5	7,3	26,3	2,8	25,7	-35,0	-39,0	22,6
МОЭКС, оа	46,7	1,0	2,6	5,6	18,1	-22,7	11,7	112,6	140,9	164,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,7	26,9	3,5	1,9	-26,9	-54,6	293,3	85,3	42,2	-51,4
Транснефть, ап	202,6	130 500,0	0,7	0,3	1,4	-17,8	82,7	-65,7	-21,8	-63,0
НМТП, оа	107,1	5,6	-0,5	-0,3	34,2	-17,8	14,6	10,4	2,0	-36,3
Globaltrans, гдр	60,1	336,0	3,7	-0,6	-7,3	-47,3	54,0	43,2	29,5	-49,1
ДВМП, оа	93,2	31,7	0,6	1,7	54,5	16,5	45,2	-34,0	2,2	3,5
Потребительский сектор										
Х5	222,9	824,0	1,9	-3,4	-30,1	-57,9	67,2	-34,1	-40,3	-88,5
Магнит	410,3	4 393,0	3,2	2,2	37,2	-19,3	551,5	30,1	34,6	-59,0
М.Видео	34,2	190,9	2,9	0,3	-27,8	-56,4	34,1	52,9	-24,8	-78,9
Детский мир	48,4	65,1	-0,1	-3,4	-22,8	-47,8	67,3	-12,7	18,3	-79,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.06.2022

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	51,3	493,2	1,1	-1,0	-5,2	-19,0	19,8	-20,5	35,4	-68,6
ПИК	365,9	559,2	2,5	-0,9	13,0	-49,3	124,0	-31,2	-63,1	-74,3
Эталон, оа	14,4	54,3	3,3	2,3	4,0	-36,5	5,3	-19,0	-44,9	-85,5
Прочие сектора										
Русагро	14,4	863,4	5,4	-11,8	-24,3	-26,4	122,6	45,4	40,2	-21,9
Яндекс	391,2	1 456,2	4,8	3,9	-24,6	-68,1	674,2	25,4	17,3	-85,6
VK, гдр	70,9	313,6	4,3	12,4	5,9	-64,1	413,0	76,3	179,0	-51,1
OZON, гдр	190,4	880,0	6,7	10,7	-12,5	-62,0	153,5	33,8	4,2	-83,5
QIWI	19,6	312,0	3,3	-11,9	-20,5	-48,8	50,8	33,9	1,5	40,3
Соллерс, оа	6,0	175,0	1,4	1,2	-10,0	-18,6	0,5	-31,6	-55,8	-80,0
Иркут, оа	38,9	34,5	6,6	24,3	115,5	54,8	45,1	70,6	309,6	683,4
КАМАЗ, оа	68,8	98,0	2,1	-0,4	20,2	-6,7	14,5	98,9	96,2	19,1
Мостотрест, оа	21,4	75,8	0,0	2,0	-0,3	-9,2	0,1	-59,3	-66,4	-82,3
Группа Черкизово, оа	119,6	2 710,0	0,0	-1,8	-3,7	-7,9	8,5	-10,6	-48,5	-52,1
РБК, оа	1,0	2,7	1,6	1,3	-7,0	-27,0	0,2	-12,6	-60,8	-82,0
Группа Белуга, оа	57,0	2 286,0	-1,0	-0,6	2,6	-31,8	31,7	20,5	15,2	-38,9
HeadHunter, гдр	47,4	936,0	7,6	-1,1	-39,6	-75,9	2,8	-2,8	-31,0	-95,5
Казаньоргсинтез	122,8	69,7	2,7	2,2	-5,7	-27,8	2,7	29,4	-40,2	-41,1
НКНХ, ао	129,7	80,6	1,6	3,9	-12,4	-27,4	4,2	98,2	-50,7	-31,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	-	1,00%	1,00%	1,25%
16 июня 15:30	●●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	май	1,788	1,823	1,695
16 июня 15:30	●●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	май	1,700	1,724	1,549
16 июня 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	215,0	229	229
16 июня 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1320,0	1306	1312
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

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.