



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



20.06.2022

- В начале недели на глобальных рынках наблюдаются смешанные настроения
- Ожидаем, что сегодня курс доллара может продолжить консолидироваться в диапазоне 55,5-57,5 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня будет консолидироваться у отметки 2350 пунктов
- На этой неделе инвесторы продолжают внимательно следить за оперативными недельными данными по инфляции; сохраняем среднесрочно сохраняем позитивный взгляд на рублевые облигации

Цифры дня

0,7 %

потерял индекс МосБиржи в пятницу

114 долл./барр.

ниже этого уровня находятся котировки нефти марки Brent

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу негатив на мировых рынках постепенно начал угасать.

Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -0,2%; MSCI EM: -0,4%) резко замедлили снижение, но все же закрылись в «красной» зоне. Давление на внешний фон оказывали данные по инфляции: в еврозоне рост потребительских цен в мае составил 8,1% в годовом выражении, что оказалось выше апрельских уровней 7,4% г/г, но на уровне ожиданий рынка. Статистика по США также не смогла обрадовать инвесторов. В частности, объем промышленного производства в США в мае увеличился на 0,2% м/м, что оказалось ниже консенсус-прогноза Bloomberg +1,4%. По итогам дня, доходность 10-летних государственных облигаций США откатилась до 3,2%. Индекс S&P500 (+0,2%) попытался обновить минимумы декабря 2020 года, но к концу дня все же отскочил. Аутсайдером стал нефтегазовый сектор на фоне дешевающей нефти, а фаворитом — сектор товаров длительного пользования. Тем не менее, по итогам недели индекс снизился на 5,8% — наиболее сильное падение с марта 2020 года.

В начале недели на глобальных рынках наблюдаются смешанные настроения. Ключевые азиатские индексы снижаются за исключением Китая, где ЦБ сохранил базовую процентную ставку по кредитам сроком один год на уровне 3,7%. Фьючерсы на американские и европейские индексы несколько отскакивают, но цены на нефть снижаются. Сегодня американские рынки закрыты ввиду праздника Дня Освобождения.

На этой неделе оказать влияние на рынки могут заявления членов ФРС США относительно денежно-кредитной политики. Кроме этого, инвесторы будут ждать выступления главы ФРС Дж. Пауэлла в Конгрессе США (среда) и блок предварительных PMI по Европе и США (четверг). **Полагаем, что мировые рынки на этой неделе возьмут паузу в снижение и попробуют отскочить.**

Товарные рынки

Нефтяные котировки завершили пятничные торги падением: фьючерс на Brent с середины дня подпал под мощную волну фиксации прибыли и потерял по итогам дня 5,6%, не сумев удержаться выше 120 долл./барр.

Несмотря на ощутимый дефицит предложения топлива, способствовали распродажам дальнейшее обострение макроэкономических опасений и уход инвесторов от риска, а также преддверие «длинных» выходных в США. Так, в последний день недели и аналитики Bank of America сообщили о 40% вероятности рецессии в США, правда, в следующем году, ввиду ужесточения политики ФРС и перспективы повышения ключевой ставки в стране до 4% на фоне высокой инфляции (поддерживаемой, кстати, в значительной степени решительным отказом стран Запада от российской нефти). Заметно ухудшили аналитики и ожидаемые темпы роста мировой экономики в 2022-2023 годах, отметив риски затягивания локдаунов в КНР. Негатива рынку добавили данные об ускорении инфляции в еврозоне в мае до рекордных 8,1% г/г, а также заявление главы ФРС Дж. Пауэлла о решимости вернуть инфляцию к целевым 2% г/г. В понедельник утром Brent незначительно снижается, но удерживается выше своей 20-дневной средней. **Мы рассчитываем на восстановление котировок в начале недели: движение в нефти накануне выглядит технически весьма резким, в то время как фундаментальная картина (спрос высок, дисбалансы предложения – сохраняются) остается привлекательной.**

Российский валютный рынок

Курс доллара в пятницу закрепился у майских минимумов. Торговая активность американской валютой с расчетами «завтра» снизилась на 25%, по итогам дня составив 1,3 млрд долл. Несмотря на заявления главы ЦБ Э. Набиуллиной, том, что регулятор исходит из того, что курс должен оставаться плавающим, а также о том, что ограничения на движения капитала должны быть сняты, рубль остался стабильным. Отметим, что по нашим оценкам, часть давления на иностранную валюту было нивелировано рекомендацией ЦБ о сохранении условий по валютным счетам. **Сегодня мы ожидаем, что курс доллара может продолжить консолидироваться в диапазоне 55,5-57,5 руб.** Экспортеры начнут активизироваться, скорее, начиная с середины недели, так как период налоговых выплат отодвинут на 27-28 июня, ввиду чего пара доллар-рубль может обновить минимумы 2022 года.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,7%) в пятницу снизился из-за фиксации прибыли инвесторами после трёх сессий роста.

В пятницу на российский фондовый рынок вернулись негативные настроения. Наибольший вклад в снижение индекса оказал нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -1,9%; НОВАТЭК: -1,3%; Татнефть: -1,5%; Газпром: -0,5%) на фоне обвала цен на нефть.

Разнонаправленно закончили день бумаги финансового сектора. В аутсайдерах были расписки TCS Group (-3,5%), в то же время подросли акции Сбера (ао: +0,1%; ап: +0,9%) и ВТБ (+0,6%), которые продолжили отыгрывать заявления ЦБ о том, что крупнейшим банком, вероятно, не потребуются докапитализация.

Безыдейно выглядел сектор горной добычи и металлургии. Выросшие акции Полюса (+1%) и Petropavlovsk (+2,4%) смогли несколько компенсировать просадку акций Норникеля (-0,9%), РУСАЛа (-1,2%), НЛМК (-0,7%) и Северстали (-0,9%).

Среди прочих бумаг отметим подорожавшие акции застройщиков (ПИК: +3,4%; ЛСР: +1,4%) из-за снижения ставки по льготной ипотеке. Аутсайдерами торгов были акции Энел (-11,3%), после объявления финансовых условий сделки по продаже активов, а также бумаги ЮНИПРО (-4,8%), корректирующихся после решения финской Fortum продать до 21 июня свои российские активы.

Из-за отсутствия значимых новостей, которые бы могли оказать влияние на российский фондовый рынок, а также безыдейного внешнего фона ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня будет консолидироваться у отметки 2350 пунктов.

Российский рынок облигаций

По итогам недели благодаря данным по недельной дефляции кривая ОФЗ сместилась вниз к новым локальным минимумам.

При этом, на коротком участке кривой движение оказалось более сильным: 10-15 б.п. при снижении доходности до 8,95% годовых; по 7- и 10-летним бумагам доходности снизились на 7-10 б.п., вплотную приблизившись к 9,0% годовых. В результате, кривая ОФЗ предпринимает первые попытки перехода к классической форме, однако средняя часть кривой пока остается выше (9,06% годовых).

По-прежнему ближайшей целью по доходностям госбумаг остается переход и закрепление в диапазоне 8,5%-9,0% годовых. **Инвесторы продолжают внимательно следить за оперативными недельными данными по инфляции, проецируя их на дальнейшие действия ЦБ по ключевой ставке.**

Продолжаем позитивно смотреть на рынок в ближайшей перспективе: на горизонте 1 месяца ждем смещения кривой ОФЗ к 8,5% годовых. Так, во второй половине июля пройдет очередное заседание ЦБ (22 июля), на котором ставка, скорее всего, вновь будет снижена (от 50 б.п.), а также погашаются ОФЗ на 0,4 трлн. руб., большая часть из которых, скорее всего, пойдет обратно в рынок.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 354	-0,7%	3,0%	-2,9%
Индекс РТС	1 315	-0,1%	3,7%	9,5%
США				
S&P 500	3 675	0,2%	-5,8%	-10,1%
Dow Jones (DJIA)	29 889	-0,1%	-4,8%	-8,5%
NASDAQ Composite	10 798	1,4%	-4,8%	-9,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 016	-0,4%	-4,1%	-6,7%
DAX (Германия)	13 126	0,7%	-4,6%	-7,5%
CAC 40 (Франция)	5 883	-0,1%	-4,9%	-8,5%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	25 963	-1,8%	-6,7%	-2,6%
Kospi (Корея)	2 441	-0,4%	-6,0%	-6,9%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 029	0,8%	-3,4%	-5,2%
Bovespa (Бразилия)	99 825	-2,9%	-5,4%	-8,2%
Hang Seng (Китай)	21 075	1,1%	-3,4%	2,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 317	1,0%	1,0%	7,2%
BSE Sensex (Индия)	51 360	-0,3%	-5,4%	-5,4%
MSCI				
MSCI World	2 486	-0,2%	-8,7%	-9,5%
MSCI Emerging Markets	1 005	-0,3%	-5,9%	-2,5%
MSCI Eastern Europe	30	-1,1%	-7,4%	-7,0%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	110	-6,8%	-9,2%	-2,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	117	-4,2%	-7,0%	2,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	94,8	-3,5%	-3,0%	12,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 342	4,6%	48,8%	30,0%
Медь (LME) спот, \$/т	8 967	-1,2%	-5,1%	-4,5%
Никель (LME) спот, \$/т	25 581	1,6%	-5,9%	-2,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 477	-0,2%	-6,9%	-13,5%
Золото спот, \$/унц	1 837	-0,7%	-2,1%	0,6%
Серебро спот, \$/унц	21,7	-1,0%	-1,0%	0,3%

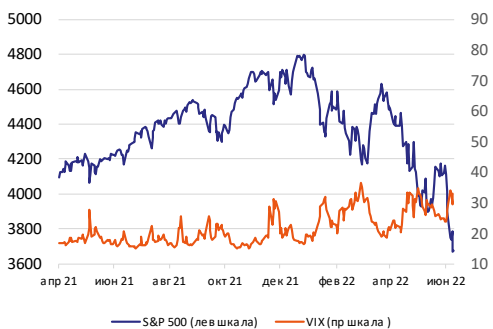
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,19	0,8%	2,4%	0,6%
Евро	1,045	0,3%	-1,9%	0,7%
Швейцарский франк	0,970	0,4%	-1,9%	-2,4%
Канадский доллар	1,303	0,6%	1,9%	1,7%
Йена	135,0	2,1%	0,5%	4,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	56,41	-0,2%	-5,0%	-11,0%
EURRUB	58,86	-0,2%	-7,0%	-10,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,478	-0,13	0,21	0,55
US Treasuries 2 yr	3,167	-0,12	0,12	0,22
US Treasuries 10 yr	3,257	-0,10	0,07	0,12
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,567	0,003	0,913	0,911
LIBOR 1M	1,612	0,017	0,257	0,737
LIBOR 3M	2,096	0,032	0,201	0,448
EURIBOR 1W	-0,568	0,003	0,000	0,007
EURIBOR 3M	-0,169	0,003	-0,433	-0,555
MOSPRIME overnight	9,73	-0,160	-1,170	-4,380
MOSPRIME 3M	9,89	-0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)*	482	31	48	19
CDS Invest. Grade (EM)*	172	14	5	-10
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 888	-0,4%	0,4%	-17,3%
Нефть и газ	6 605	-1,0%	-1,0%	-16,6%
Эл/энергетика	5 239	-1,0%	-4,4%	-17,2%
Телекоммуникации	1 766	-0,5%	-4,8%	-17,4%
Банки	5 239	-1,0%	-4,7%	-20,0%
Потребсектор	4 724	-0,7%	-6,3%	-18,6%
Химпром	33 410	-0,5%	-7,2%	-17,2%
Электроэнергетика	1 514	-0,3%	-7,3%	-17,0%

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

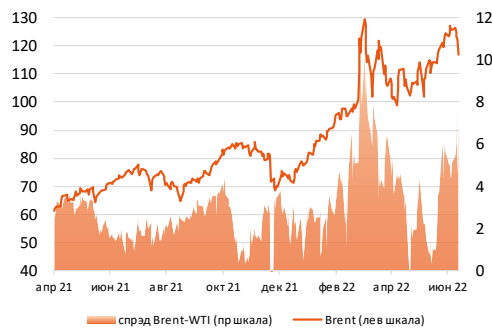
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

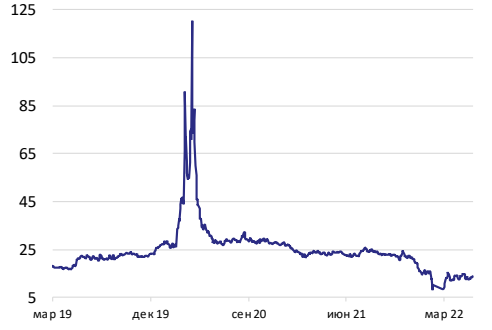
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 котировки Brent вернутся в диапазон 115-125 долл./барр.; с высоким риском обновления пиков года (130-135 долл.). **Перспективы ослабления геополитических опасений и сужения спекулятивной премии пока не просматриваются**

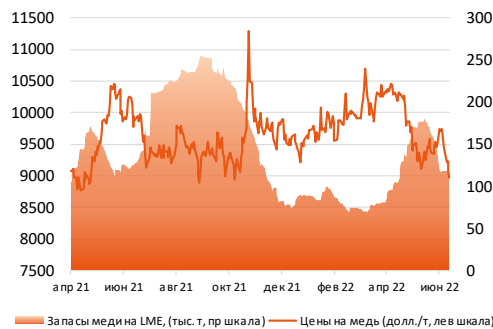
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

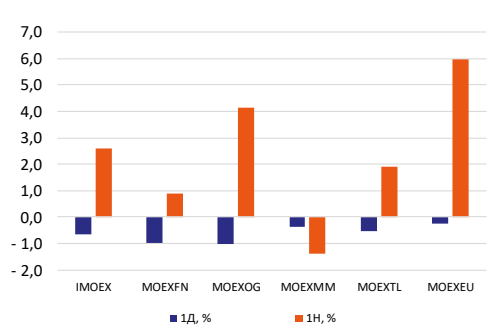
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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, %

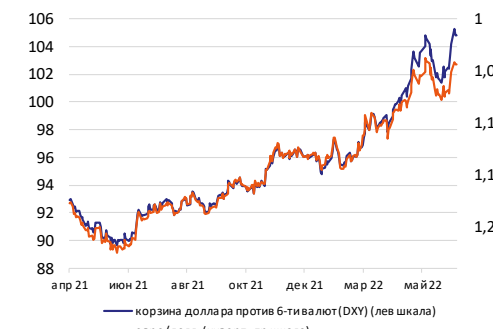


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

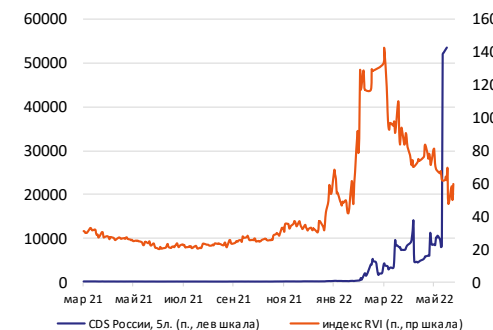
Динамика отдельных валютных пар



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

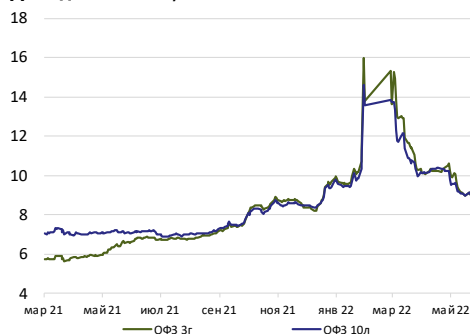


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

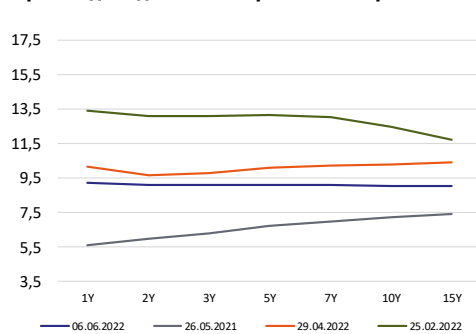
Доходность ОФЗ, %



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.**

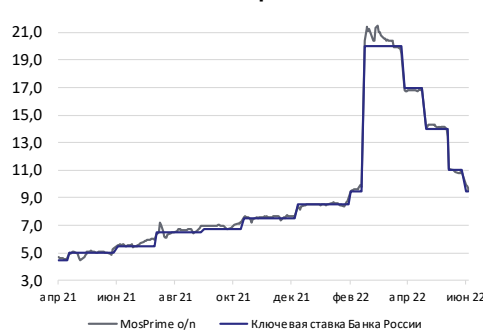
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

На фоне снижения темпов ослабления денежно-кредитной политики ЦБ ожидаем, что **кривая госбумаг к концу года начнет принимать классический вид**, когда доходность длинных ОФЗ будет выше, чем коротких.

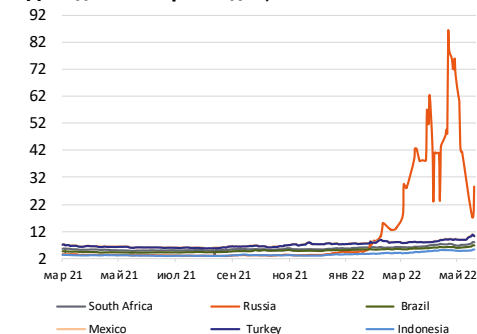
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

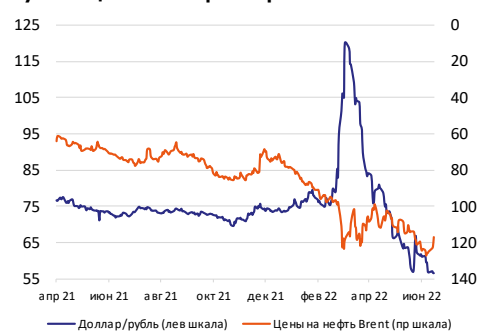
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. **Российские инвесторы при этом продолжают получать выплаты в рублях.**

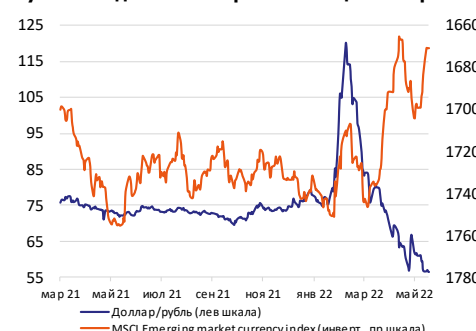
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 ниже майских минимумов в диапазон 53-55 руб.**

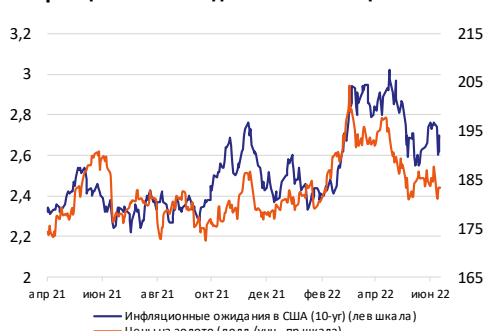
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Большая сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС может и в дальнейшем, оказывая 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.

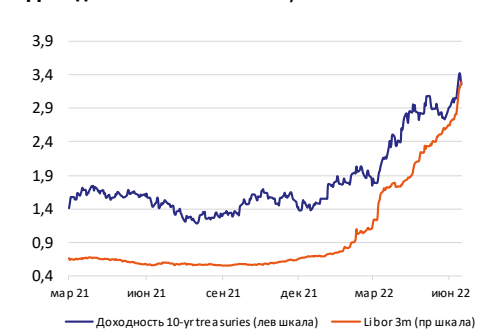
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США 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. **Траекторию 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										
ИМОЕХ	11255,5	2354,0	-0,7	3,0	-4,7	-37,8	21 840,8	1,3	0,4	-6,2
RTS		1315,4	-0,1	3,7	40,4	-17,6				
Нефть и газ										
Газпром	7461,7	315,5	-0,5	2,0	38,4	-7,9	4 138,3	-52,7	-59,0	-76,9
НОВАТЭК	2674,4	875,8	-1,3	9,7	-22,8	-49,1	1 054,9	-1,5	25,3	-43,6
Роснефть	4047,2	384,5	0,4	4,0	24,8	-35,8	915,0	-12,3	-18,8	-71,4
ЛУКОЙЛ	3602,5	4 182,0	-1,9	7,3	-14,9	-36,4	2 113,7	-13,3	23,8	-61,6
Газпром нефть	2112,1	444,0	0,2	3,9	10,9	-18,5	191,1	20,2	9,7	-50,7
Сургутнефтегаз, ао	816,7	22,7	-1,4	2,7	1,2	-43,1	194,4	-35,6	-24,6	-82,0
Сургутнефтегаз, ап	275,8	35,8	-0,4	0,9	19,4	-7,2	141,6	-29,3	-62,3	-80,5
Татнефть, ао	946,0	431,0	-2,0	1,5	22,1	-14,1	226,8	-26,9	-23,3	-79,2
Татнефть, ап	57,7	391,9	0,7	7,4	25,2	-15,3	123,0	9,1	16,2	-60,4
Башнефть, ао	167,4	1 130,0	0,3	1,0	4,9	-16,9	6,1	-39,2	-64,2	-39,2
Башнефть, ап	25,3	848,0	0,0	3,4	37,7	-14,8	73,4	-2,2	-34,2	-19,2
Русснефть, оа	26,3	89,0	0,2	0,5	3,2	-42,0	25,4	49,2	31,4	-29,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2678,5	123,9	0,1	4,9	-5,5	-57,8	4 542,5	-6,0	-2,3	-81,8
Сбер, ап	118,5	118,4	0,9	3,8	-9,8	-57,6	506,0	-12,0	-29,5	-77,8
ВТБ	233,2	0,02	0,6	5,3	-11,0	-62,9	703,6	28,8	50,6	-70,5
TCS Group, гдр	216,9	1 676,0	-3,5	-1,5	-45,1	-72,6	398,6	2,1	-10,8	-83,6
БСП	30,3	69,0	-0,7	3,6	3,0	-15,3	6,3	-45,6	-52,7	-79,6
МосБиржа	196,9	86,1	-1,2	0,4	-9,9	-43,8	149,6	-3,0	-19,7	-85,0
АФК Система	121,7	12,5	-1,5	0,5	-1,0	-46,5	114,6	-45,0	-52,3	-82,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.06.2022

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	3035,5	19 194,0	-0,9	-1,5	0,7	-16,2	740,7	-40,6	-33,8	-81,5
РУСАЛ	865,9	56,6	-1,2	-2,4	-5,8	-22,8	113,1	-33,8	-56,6	-90,0
АЛРОСА	501,2	67,9	-0,1	-0,2	-14,7	-44,5	247,4	-32,4	-49,9	-87,2
НЛМК	785,1	130,1	-0,7	-0,4	-26,7	-40,0	165,9	-30,0	-45,1	-87,1
ММК	370,5	33,3	0,2	8,1	-30,2	-52,2	349,2	3,6	-24,9	-72,8
Северсталь	616,2	735,0	-0,9	1,9	-44,1	-54,2	514,5	6,2	-55,1	-64,7
Мечел, оа	50,0	119,6	-1,1	-1,2	43,6	-3,0	98,1	-34,1	-70,2	-84,6
Мечел, па	20,5	148,0	0,7	-3,2	-33,3	-52,8	43,4	-41,9	-88,1	-87,9
Распадская, оа	197,3	281,0	-2,1	-6,0	-12,2	-40,1	128,2	-53,4	-10,8	-76,1
ТМК	53,0	53,3	1,0	4,5	-12,0	-26,5	10,2	-25,5	-44,3	-72,9
Полюс	1945,8	10 350,5	1,0	1,6	-2,7	-20,9	443,3	2,8	25,2	-66,9
Полиметалл	203,1	475,3	0,1	4,4	-43,2	-63,8	130,0	-12,1	-40,6	-88,7
Petrobravlovsk PLC	11,2	3,4	2,4	1,8	-64,1	-82,5	28,1	-43,6	-42,6	-80,6
Селигдар, оа	38,4	52,0	0,4	4,7	16,8	-9,8	149,3	35,7	250,3	472,6
ВСМПО-Ависма, оа	677,4	58 580,0	-1,6	-1,2	33,1	24,9	45,6	15,9	1,1	-6,0

Минеральные удобрения

Акрон	654,7	16 304,0	3,1	15,0	16,0	31,9	519,5	133,9	389,9	176,4
ФосАгро	977,4	7 543,0	-1,7	3,9	50,4	28,7	487,4	8,6	14,2	-41,8

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	159,2	59,8	0,7	3,6	-3,9	-30,9	68,7	22,8	39,9	-50,4
Ростелеком, ап	14,5	60,0	0,1	3,5	2,1	-21,3	7,1	-17,4	-33,9	-55,9
МТС	567,4	274,7	-0,8	0,3	26,3	-8,1	220,7	-29,4	-57,5	-68,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.06.2022

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	17,3	0,5	-11,3	-0,6	-22,9	-42,6	482,7	188,1	645,6	1 514,6
Юнипро	90,1	1,4	-4,8	11,4	-13,9	-45,7	388,3	-34,5	105,1	215,4
ОГК-2	74,5	0,7	-1,3	5,8	76,0	6,7	162,5	-5,2	-23,4	75,1
ТГК-1	36,6	0,01	-0,4	8,7	30,0	-3,7	44,9	-23,7	-25,9	30,6
РусГидро	303,2	0,8	-0,9	-1,2	20,0	5,6	53,6	-66,5	-62,0	-78,8
Интер РАО ЕЭС	354,0	3,4	4,6	9,7	33,6	-19,1	550,5	38,1	29,2	-20,9
Россети, ао	97,4	0,6	-0,3	4,1	-8,1	-46,0	45,0	-7,6	-12,2	-62,3
Россети, ап	2,7	1,3	0,5	4,9	-13,1	-27,5	1,9	-48,3	-68,4	-66,3
ФСК ЕЭС	115,5	0,1	-0,5	8,4	-2,0	-43,9	81,3	-29,8	-27,6	-58,5
Ленэнерго, па	12,8	136,5	-0,7	0,2	8,3	-19,5	17,4	-57,9	-71,2	-52,2
Мосэнерго, оа	85,1	2,1	-0,4	5,6	25,9	2,4	14,7	-54,1	-65,4	-30,1
МОЭК, оа	47,1	1,0	1,9	6,3	20,3	-21,2	6,7	8,7	36,7	50,7
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,5	27,5	2,5	4,6	-25,1	-53,5	403,4	94,9	91,5	-33,1
Транснефть, ап	202,0	128 900,0	-1,2	-6,0	0,1	-18,8	43,0	-78,3	-59,8	-80,7
НМТП, оа	106,9	5,6	0,5	1,5	34,9	-17,3	6,9	-26,5	-51,6	-69,7
Globaltrans, гдр	58,4	327,0	-2,7	1,3	-9,8	-48,7	15,9	-55,4	-60,6	-84,8
ДВМП, оа	93,3	31,3	-1,1	-1,5	52,9	15,3	24,8	-64,8	-42,1	-43,3
Потребительский сектор										
X5	225,0	826,0	0,2	2,5	-29,9	-57,8	49,7	-37,7	-55,0	-91,4
Магнит	409,3	4 319,0	-1,7	1,8	34,9	-20,7	312,7	-25,9	-23,7	-76,6
М.Видео	34,3	190,5	-0,2	1,4	-28,0	-56,5	14,6	-31,1	-67,1	-90,9
Детский мир	48,1	65,0	-0,2	-2,3	-23,0	-47,9	39,6	-17,7	-30,8	-87,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.06.2022

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	51,4	500,0	1,4	4,4	-3,8	-17,9	37,1	42,2	131,5	-41,1
ПИК	379,5	578,3	3,4	4,2	16,8	-47,5	225,5	12,2	-24,5	-53,0
Эталон, оа	14,6	56,4	3,8	6,3	7,9	-34,1	15,6	82,1	56,7	-56,7
Прочие сектора										
Русагро	14,3	859,4	-0,5	-11,8	-24,3	-26,4	45,5	-41,4	-46,3	-71,0
Яндекс	406,3	1 465,0	0,6	4,6	-24,1	-67,9	671,2	18,8	13,8	-85,6
VK, гдр	69,6	308,0	-1,8	10,0	4,1	-64,7	198,2	-22,7	29,9	-76,3
OZON, гдр	184,3	852,0	-3,2	10,5	-15,3	-63,2	121,8	5,5	-17,1	-86,7
QIWI	19,3	307,0	-1,6	-8,5	-21,8	-49,6	21,5	-45,7	-57,7	-40,2
Соллерс, оа	6,0	176,0	0,6	1,7	-9,5	-18,1	0,8	0,4	-7,4	-67,7
Иркут, оа	40,0	34,5	0,0	11,4	115,5	54,8	42,3	24,7	243,0	597,3
КАМАЗ, оа	68,7	96,9	-1,1	-0,2	18,9	-7,7	6,8	-12,1	-5,9	-44,2
Мостотрест, оа	21,5	75,9	0,2	2,2	-0,1	-9,0	0,3	31,4	28,8	-31,5
Группа Черкизово, оа	119,0	2 709,5	0,0	-1,5	-3,7	-8,0	9,3	6,1	-41,6	-47,3
РБК, оа	1,0	2,7	0,5	1,4	-6,6	-26,6	0,2	-1,7	-46,5	-75,9
Группа Белуга, оа	56,9	2 279,0	-0,3	-1,3	2,2	-32,0	11,2	-56,8	-56,1	-78,2
HeadHunter, гдр	46,7	922,0	-1,5	4,5	-40,5	-76,3	1,5	-40,0	-62,0	-97,6
Казаньоргсинтез	127,5	72,2	3,6	7,1	-2,3	-25,3	7,7	129,6	61,3	65,1
НКНХ, ао	130,3	81,5	1,1	4,5	-11,4	-26,6	4,6	70,6	-46,4	-25,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
17 июня 12:00	●	ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.)	май	0,8%	0,6%	0,8%
17 июня 16:15	●●●●	Пром. производство в США, м/м	май	0,4%	1,1%	0,2%
17 июня 16:15	●●●●	Загрузка мощностей в США, %	май	79,2%	79,0%	79,0%
17 июня 17:00	●●●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	май	-0,4%	-0,3%	-0,4%
20 июня		Выходной в США - День Свободы				
20 июня 04:15	●●●●	Решение НБК по ставкам на 1 г.		3,7%	3,7%	3,7%
21 июня 17:00	●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	май	5,41	5,61	
22 июня 9:00	●●	ИПЦ в Великобритании, г/г	май	9,1%	9,0%	
23 июня 15:15	●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	июнь	54,6	54,6	
23 июня 10:15	●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	июнь	51,8	51,8	
23 июня 10:30	●●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	июнь	54,0	54,8	
23 июня 11:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	июнь	53,9	54,6	
23 июня 11:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	июнь	55,5	56,1	
23 июня 11:30	●●●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	июнь	54,6	54,6	
23 июня 11:30	●●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	июнь	51,8	51,8	
23 июня 16:45	●●●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	июнь	56,4	57,0	
23 июня 16:45	●●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	июнь	53,5	53,4	
23 июня 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	229	
23 июня 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1312	
23 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,956	
23 июня 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,725	
23 июня 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,710	
24 июня 10:00	●	ВВП Испании, кв/кв	1 кв.	0,3%	0,3%	
24 июня 9:00	●●	Розничные продажи в Великобритании, м/м	май	-0,9%	1,4%	
24 июня 11:00	●●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	июнь	92,9	93,0	
24 июня 17:00		Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	май	605,0	591,0	

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.