



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



21.06.2022

- Во вторник ситуация на глобальных рынках складывается благоприятно
- Ожидаем, что курс доллара может продолжить снижение в диапазон 53-55 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня может преодолеть уровень 2450 пунктов
- Сегодня также не ожидаем существенных ценовых изменений – триггером для дальнейшего снижения доходностей могут стать традиционные данные по инфляции, которые выйдут завтра после закрытия торгов

Корпоративные и экономические события

Экспорт Черкизово в 1кв. 2022 г. вырос на 60%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,1 %

прибавил индекс МосБиржи в понедельник

6 %

прибавили котировки обыкновенных акций Сбера в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В начале недели на мировых рынках царила безыдейность. Индекс развитых рынков MSCI World прибавил 0,4%, а индекс развивающихся рынков MSCI EM, напротив, потерял 0,4%. Американские рынки были закрыты ввиду праздника Дня Освобождения, да и статистики важной не выходило. Ранее индекс широкого рынка S&P500 показал снижение по итогам недели на 5,8% ввиду роста ключевой ставки. Европейские же индексы смогли несколько укрепиться, находясь в «медвежьем» рынке: немецкий индекс DAX прибавил 1,1%, а французский CAC40 поднялся на 0,6%.

Во вторник ситуация на глобальных рынках складывается благоприятно. Ключевые азиатские индексы подрастают, за исключением Китая. Фьючерсы на американские и европейские индексы — в «зеленой» зоне, продолжая корректироваться вверх. Цены на товарных рынках не показывают единой динамики, однако нефть держится уверенно и подрастает.

Из значимых новостей сегодня инвесторам стоит обратить внимание на данные по рынку недвижимости в США. Кроме этого, повлиять на рынки могут заявления членов ФРС США — Т. Баркина и Л. Местера, которые дадут свое видение денежно-кредитной политики США. **В этих условиях глобальные рынки сегодня могут предпринять попытку отскока.**

Товарные рынки

После обвала в пятницу цены на нефть в понедельник подросли: фьючерс на Brent в течение всего дня двигался вблизи отметки 113 долл./барр, завершив день вблизи уровня 114,5 долл./барр. Цены на нефть вчера продемонстрировали некоторое восстановление после пятничного падения. Поддерживающим фактором выступили данные главного таможенного управления Китая. Согласно им, объем импорта сырой нефти в КНР в мае вырос на 12% г/г, до 45,8 млн тонн (около 10,8 млн баррелей в сутки) после снижения в предыдущие месяцы из-за вспышки COVID-19. Так, в апреле текущего года импорт был примерно 10,5 млн барр./сутки. Отдельно отметим, поставки из России в Китай в мае выросли на 55% г/г, до 8,4 млн барр., тем самым сместив Саудовскую Аравию на второе место. Последний раз Россия была лидером по импорту сырой нефти в КНР осенью 2020 года.

Во вторник утром цена на Brent продолжает восстанавливаться, тестируя отметку 115 долл./барр. На наш взгляд фундаментальная картина для рынка нефти остаётся привлекательной. Ожидаем, что цены продолжат восстанавливаться в ближайшие дни.

Российский валютный рынок

Вчера на фоне роста торговой активности долларом с расчетами «завтра», из-за, по-нашему мнению, активизации экспортеров в преддверии налоговых выплат 27-28 июня, излишек предложения иностранной валюты расширился. При этом, курс американской валюты «пробил» уровень поддержки на отметке 56,2 руб. **Сегодня мы ожидаем, что курс доллара может продолжить свое снижение в сторону минимумов середины июня 2015 года, диапазон 53-55 руб.** Отметим, что технически потенциал укрепления рубля на данный момент усиливается.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В понедельник российский фондовый рынок вновь приступил к росту: индекс МосБиржи (+2,1%) закрылся выше 2400 пунктов, вернувшись к уровням конца прошлого месяца.

Положительное влияние на индекс оказали подорожавшие акции Сбера (+6%) и ВТБ (+4,7%). Покупки в данных бумагах наблюдались последнюю неделю и связаны с рядом позитивных заявлений, сделанных на ПМЭФ. Другие же представители финансового сектора также смогли укрепиться. Отметим акции МосБиржи (+2,8%) и TCS Group (+2,9%).

Значительно подросли и бумаги нефтегазового сектора. Здесь выделим бумаги НОВАТЭКа (+11,7%), продолжающие отыгрывать позитивные заявления с ПМЭФ по прогнозу добычи и отсутствию изменений в сроках ввода проекта Арктик СПГ-2. В «зеленой» зоне оказались и другие представители сектора (Татнефть ап: +6,2%; Башнефть ап: +2,2%; ЛУКОЙЛ: +0,7%). Однако акции Газпрома (-1,1%) снизились, но все равно остались вблизи мартовских максимумов.

В секторе бумаг компаний горной добычи и металлургии покупали акции сталелитейных компаний (ММК: +3,1%; НЛМК: +3,3%; Северсталь: +4,5%). Подросли снизившейся ранее без видимых причин бумаги Распадской.

Выделим также продолжающие своё восхождение бумаг химпрома. Акции Акрона дали 8,8%, а ФосАгро прибавили 4,1%. Улучшением послужили заявления главы Евродипломатии Ж. Борреля об отсутствии преград для европейских компаний в покупках российских минеральных удобрений.

Мы позитивно смотрим на ближайшие перспективы российского фондового рынка. Индекс МосБиржи сегодня может преодолеть уровень 2450 пунктов, что открывает путь к мартовским уровням. Лучше рынка могут оказаться акции финансовых компаний, а также других внутренних секторов.

Российский рынок облигаций

По итогам понедельника доходности госбумаг продолжили консолидироваться на локальных минимумах текущего года в узком диапазоне 8,95%-9,05% годовых.

Сегодня также не ожидаем существенных ценовых изменений – **триггером для дальнейшего снижения доходностей могут стать традиционные данные по инфляции**, которые выйдут завтра после закрытия торгов. Пока кривая закладывает снижение ставки на 50 б.п. в июле; сохранение недельной дефляции позволит доходностям ОФЗ уверенно закрепиться в диапазоне 8,5%-9,0% годовых.

Вчера были опубликованы предварительные параметры бюджета на 2022-2025 гг. Минфин планирует поступательно увеличивать объемы внутренних заимствований с 1,05 трлн. руб. в 2023 г. до 2,4 трлн руб. в 2025 г. (нетто привлечение). С учетом погашений объем гросс привлечения в следующем году составит 1,8 трлн. руб., что вдвое ниже объема 2021 г. Ранее Минфин заявлял, что не исключает выхода на рынок в текущего году (погашается бумага на 1 трлн руб. до конца года), хотя в документе размещений на 2022 г. не запланировано.

В целом, фактор погашения ОФЗ в текущем году станет дополнительным драйвером роста котировок госбумаг (помимо снижения ключевой ставки). **Ожидаем, что на горизонте 3 месяцев доходности госбумаг перейдут в диапазон 8,0%-8,5% годовых.**

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 404	2,1%	5,2%	1,3%
Индекс РТС	1 358	3,2%	7,0%	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)	7 122	1,5%	-1,2%	-3,6%
DAX (Германия)	13 266	1,1%	-1,2%	-5,1%
CAC 40 (Франция)	5 920	0,6%	-1,7%	-5,8%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	25 771	-0,7%	-4,5%	-3,6%
Kospi (Корея)	2 391	-2,0%	-4,5%	-9,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 168	0,2%	0,2%	-2,5%
Bovespa (Бразилия)	99 825	-2,9%	-5,4%	-8,2%
Hang Seng (Китай)	21 164	0,4%	0,5%	2,2%
Shanghai Composite (Китай)	3 315	0,0%	1,8%	5,4%
BSE Sensex (Индия)	51 598	0,5%	-2,4%	-5,0%
MSCI				
MSCI World	2 495	0,4%	-2,0%	-6,1%
MSCI Emerging Markets	1 000	-0,4%	-1,6%	-3,4%
MSCI Eastern Europe	31	2,3%	2,6%	-6,0%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	110	-6,8%	-9,2%	-2,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	116	-0,8%	-7,8%	1,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	91,4	-3,7%	-6,8%	11,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 334	-0,6%	48,2%	40,7%
Медь (LME) спот, \$/т	8 990	0,3%	-3,2%	-4,9%
Никель (LME) спот, \$/т	25 670	0,3%	-0,7%	-8,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 509	1,3%	-3,6%	-14,5%
Золото спот, \$/унц	1 839	0,1%	1,0%	-0,2%
Серебро спот, \$/унц	21,6	-0,2%	2,3%	-1,3%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,44	-0,2%	-0,3%	1,4%
Евро	1,057	1,2%	1,0%	1,4%
Швейцарский франк	0,968	-0,2%	-3,0%	-0,7%
Канадский доллар	1,298	-0,4%	0,7%	1,1%
Йена	135,0	0,0%	0,4%	5,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	55,63	-1,4%	-2,3%	-7,6%
EURRUB	58,85	0,0%	-1,6%	-6,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,538	0,06	0,26	0,59
US Treasuries 2 yr	3,183	0,02	0,13	0,21
US Treasuries 10 yr	3,229	-0,03	0,06	0,13
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	9,51	-0,220	-1,320	-4,630
MOSPRIME 3M	9,73	-0,160	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)*				
CDS Invest. Grade (EM)*				
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 970	1,2%	1,6%	-13,8%
Нефть и газ	6 762	2,4%	0,4%	-17,3%
Эл/энергетика	5 437	3,8%	-1,0%	-16,6%
Телекоммуникации	1 771	0,3%	-4,4%	-17,2%
Банки	5 437	3,8%	-4,8%	-17,4%
Потребсектор	4 778	1,1%	-4,7%	-20,0%
Химпром	34 744	4,0%	-6,3%	-18,6%
Электроэнергетика	1 556	2,8%	-7,2%	-17,2%

Корпоративные и экономические события

Экспорт Черкизово в 1 кв. 2022 г. вырос на 60%

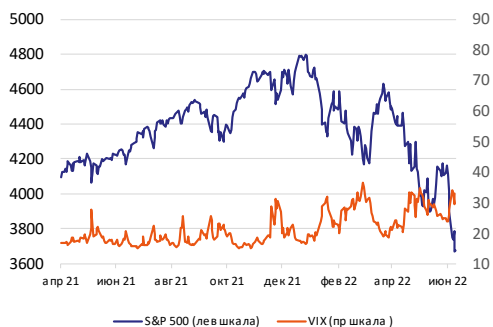
Объём экспорта компании в первом квартале текущего года составил 23 тыс. тонн, что на 60% выше аналогичного показателя прошлого года. Экспорт мяса птицы вырос на 80% г/г.

Наше мнение

Принимая во внимание ослабление спроса на мясо на внутреннем рынке, увеличение экспорта, несмотря на проблемы с логистикой вызванные внешними ограничениями, позитивно скажется на финансовых результатах компании.

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 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.

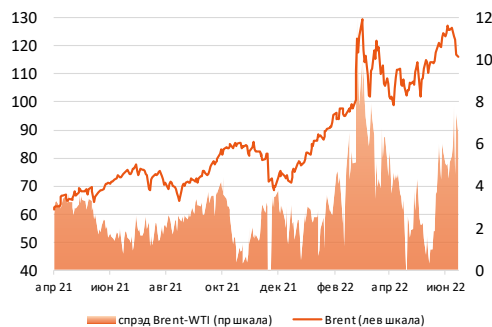
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

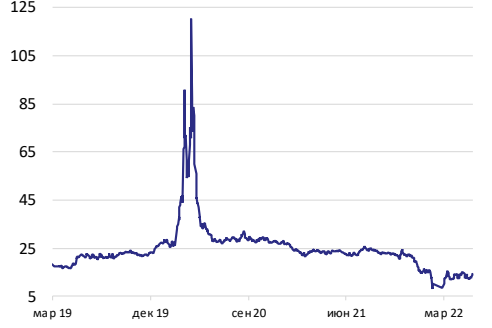
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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**

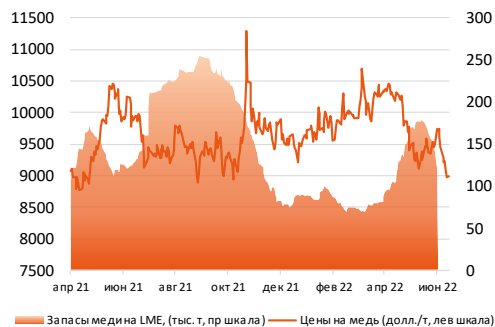
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

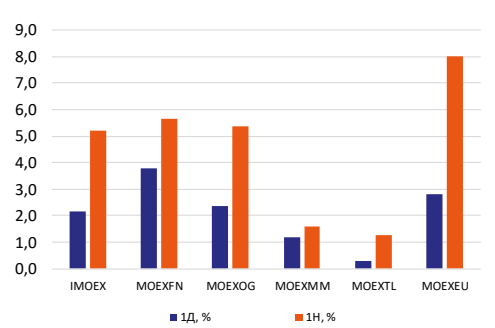
Цены и запасы меди на LME



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, %

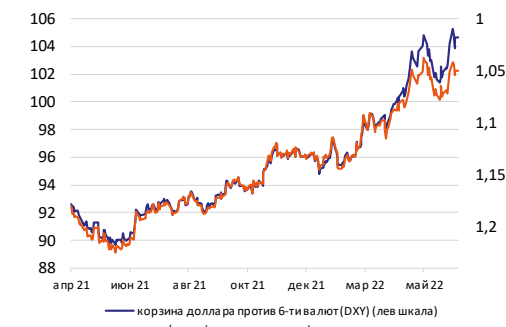


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

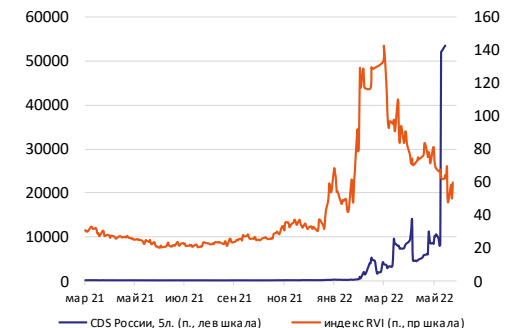
Динамика отдельных валютных пар



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

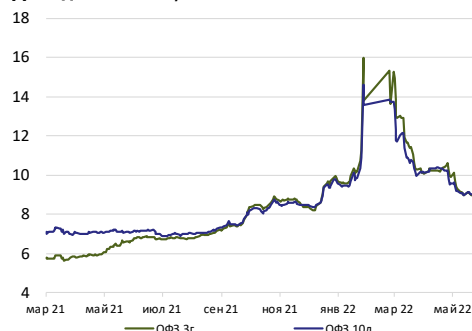


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

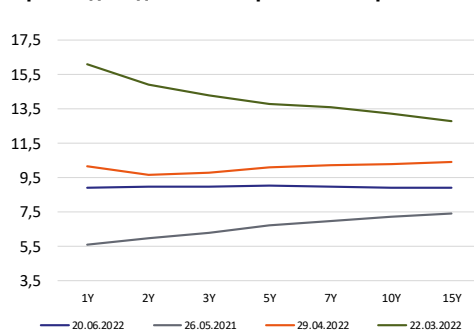
Доходность ОФЗ, %



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.**

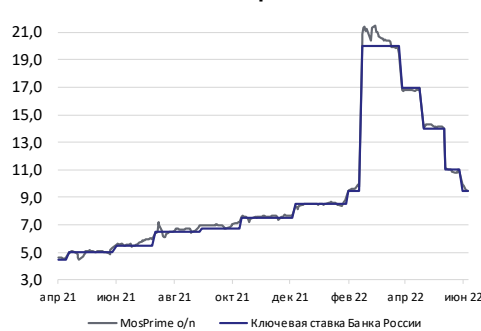
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

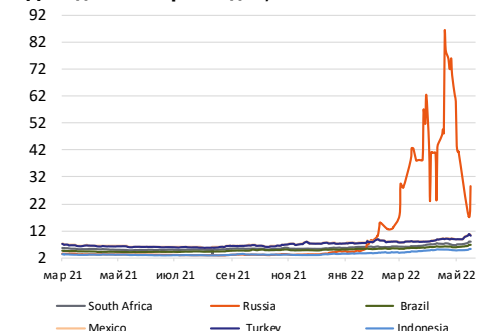
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

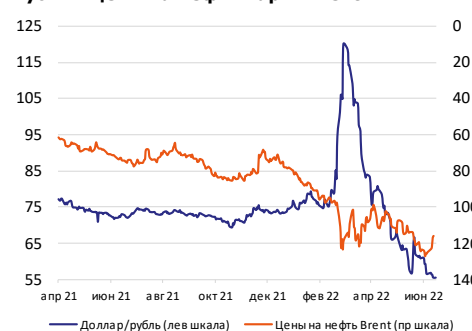
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

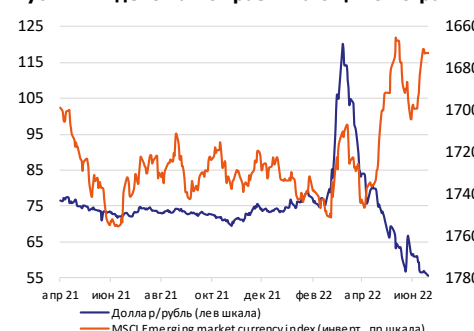
Рубль и цены на нефть марки Brent



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

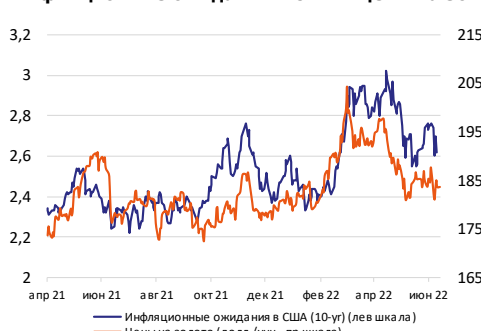
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Большая сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС может и в дальнейшем, оказывать давление на валюты развивающихся экономик. При этом, на данный момент, они смотрятся вполне неплохо, учитывая снижающийся аппетит к риску. Преимущественно поддержку им оказывает дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ. Отметим, что последующее заседание ФРС может оказать ощутимое давление на валюты EM.

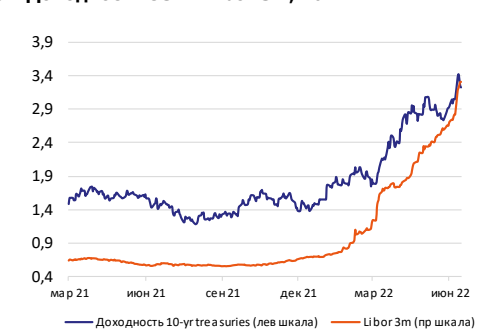
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США 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										
IMOEX	11496,6	2404,4	2,1	5,2	-2,7	-36,5	34 227,7	2,4	2,6	-3,6
RTS		1357,6	3,2	7,0	44,9	-14,9				
Нефть и газ										
Газпром	7439,4	312,0	-1,1	0,9	36,8	-8,9	6 623,3	-24,8	-32,2	-62,8
НОВАТЭК	2826,5	978,0	11,7	22,6	-13,8	-43,1	4 080,7	131,1	306,3	117,1
Роснефть	4085,3	389,8	1,4	5,5	26,6	-34,9	833,5	-24,2	-25,6	-73,7
ЛУКОЙЛ	3574,2	4 209,5	0,7	8,0	-14,4	-36,0	1 937,3	-23,8	11,4	-64,3
Газпром нефть	2126,0	452,5	1,9	5,8	13,0	-16,9	138,2	-7,3	-14,5	-64,1
Сургутнефтегаз, ао	820,4	23,0	1,5	4,3	2,8	-42,3	191,8	-37,6	-19,3	-82,0
Сургутнефтегаз, ап	275,7	35,8	-0,1	0,8	19,3	-7,2	123,3	-38,6	-63,7	-82,8
Татнефть, ао	957,1	441,0	2,3	3,9	24,9	-12,2	271,2	-4,5	-6,4	-74,7
Татнефть, ап	59,9	416,0	6,1	14,0	32,9	-10,1	255,7	72,7	129,6	-17,2
Башнефть, ао	168,7	1 147,0	1,5	2,5	6,5	-15,6	11,7	8,2	-32,9	15,4
Башнефть, ап	25,8	867,0	2,2	5,7	40,7	-12,9	103,8	23,0	-9,4	14,4
Русснефть, оа	26,3	89,8	0,9	1,4	4,2	-41,5	14,3	-18,4	-25,4	-59,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2746,9	131,3	6,0	11,2	0,1	-55,3	8 358,2	41,6	77,6	-66,0
Сбер, ап	121,0	124,8	5,4	9,4	-4,9	-55,3	815,5	20,0	12,2	-63,8
ВТБ	238,0	0,02	4,7	10,2	-6,8	-61,1	884,4	32,3	86,6	-62,7
TCS Group, гдр	223,2	1 725,0	2,9	1,4	-43,5	-71,8	371,6	-2,4	-9,5	-84,4
БСП	30,4	69,5	0,7	4,3	3,7	-14,7	11,9	1,0	-4,9	-61,1
МосБиржа	199,9	88,5	2,8	3,2	-7,4	-42,3	349,1	75,6	82,8	-64,7
АФК Система	123,8	12,8	2,6	3,1	1,6	-45,1	453,5	97,7	140,3	-32,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.06.2022

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	3026,1	19 180,0	-0,1	-1,6	0,7	-16,2	884,6	-15,8	-20,5	-77,7
РУСАЛ	853,1	56,0	-1,0	-3,3	-6,7	-23,5	154,7	-14,4	-39,8	-86,2
АЛРОСА	508,7	69,8	2,8	2,6	-12,3	-43,0	355,6	10,9	-23,5	-81,4
НЛМК	793,6	134,4	3,3	2,8	-24,3	-38,1	333,6	29,1	11,7	-73,9
ММК	383,8	34,3	3,1	11,4	-28,1	-50,8	553,1	36,1	17,0	-56,6
Северсталь	635,6	768,0	4,5	6,5	-41,6	-52,1	1 002,2	72,0	-14,4	-30,7
Мечел, оа	49,4	119,0	-0,5	-1,8	42,8	-3,5	221,6	33,1	-30,5	-65,2
Мечел, па	20,8	151,3	2,2	-1,1	-31,9	-51,8	69,1	-2,2	-80,7	-80,6
Распадская, оа	206,9	303,0	7,8	1,3	-5,3	-35,4	237,3	-15,2	59,0	-55,9
ТМК	54,1	54,9	2,9	7,6	-9,4	-24,4	17,5	15,2	4,8	-53,3
Полюс	1959,8	10 228,0	-1,2	0,4	-3,8	-21,8	721,0	56,9	98,1	-46,0
Полиметалл	203,8	479,4	0,9	5,3	-42,7	-63,5	139,8	-6,6	-35,5	-87,8
Petrovavlovsk PLC	11,4	3,4	1,8	3,6	-63,4	-82,2	21,9	-49,8	-54,2	-84,8
Селигдар, оа	35,3	48,1	-7,6	-3,2	8,0	-16,6	182,7	46,7	271,6	566,4
ВСМПО-Ависма, оа	688,2	59 580,0	1,7	0,5	35,4	27,0	35,5	-15,0	-22,1	-26,1

Минеральные удобрения

Акрон	711,4	17 742,0	8,8	25,2	26,3	43,6	1 030,6	147,1	606,5	429,4
ФосАгро	1008,8	7 850,0	4,1	8,1	56,5	33,9	894,7	55,0	102,1	7,0

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	161,4	60,7	1,4	5,1	-2,6	-30,0	90,5	34,9	90,8	-34,2
Ростелеком, ап	14,7	60,7	1,3	4,7	3,4	-20,3	12,9	29,1	25,4	-19,7
МТС	568,7	274,5	-0,1	0,2	26,2	-8,2	256,9	-12,1	-34,4	-63,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.06.2022

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	17,6	0,5	0,1	-0,4	-22,8	-42,5	97,1	-44,4	42,5	218,9
Юнипро	90,3	1,4	1,8	13,4	-12,4	-44,7	194,8	-66,8	1,3	59,8
ОГК-2	76,5	0,7	1,7	7,5	78,9	8,5	150,2	-18,1	-30,8	60,7
ТГК-1	37,0	0,01	0,4	9,1	30,5	-3,4	29,0	-52,4	-51,8	-15,8
РусГидро	307,0	0,8	2,3	1,1	22,7	8,0	97,4	-41,2	-31,9	-61,1
Интер РАО ЕЭС	369,5	3,6	5,6	15,9	41,1	-14,6	802,1	62,0	82,0	15,2
Россети, ао	99,0	0,6	2,6	6,8	-5,8	-44,6	49,8	-1,4	0,9	-58,2
Россети, ап	2,7	1,3	0,2	5,1	-12,9	-27,4	2,5	-37,0	-55,5	-56,6
ФСК ЕЭС	118,1	0,1	3,1	11,8	1,1	-42,2	81,1	-30,9	-27,5	-58,3
Ленэнерго, па	13,2	143,0	4,8	5,0	13,4	-15,6	31,2	-14,8	-48,4	-14,7
Мосэнерго, оа	86,5	2,2	1,1	6,8	27,3	3,6	30,4	-10,4	-29,3	44,3
МОЭКС, оа	48,1	1,0	2,2	8,6	22,9	-19,5	6,8	-1,9	32,9	50,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	31,0	28,1	2,3	7,0	-23,4	-52,4	251,3	4,0	20,7	-58,2
Транснефть, ап	201,5	129 700,0	0,6	-5,4	0,7	-18,3	50,1	-59,2	-53,3	-77,3
НМТП, оа	108,3	5,6	-0,1	1,4	34,8	-17,4	12,4	19,9	-13,5	-45,8
Globaltrans, гдр	58,2	325,7	-0,4	0,9	-10,2	-48,9	27,6	-20,9	-26,0	-73,4
ДВМП, оа	94,3	32,3	3,1	1,5	57,6	18,8	36,9	-38,6	-14,7	-16,0
Потребительский сектор										
Х5	227,6	837,5	1,4	3,9	-29,0	-57,3	62,4	-13,9	-42,3	-89,1
Магнит	409,0	4 370,0	1,2	3,0	36,5	-19,7	286,6	-26,8	-29,6	-78,4
М.Видео	34,9	196,9	3,4	4,8	-25,5	-55,0	30,1	26,3	-28,3	-81,2
Детский мир	48,5	66,0	1,6	-0,7	-21,7	-47,1	45,4	-9,4	-20,9	-85,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.06.2022

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	51,6	500,0	0,0	4,4	-3,8	-17,9	28,5	35,6	71,5	-54,8
ПИК	388,1	581,1	0,5	4,7	17,4	-47,3	235,5	67,9	-6,2	-50,6
Эталон, оа	15,1	56,5	0,3	6,6	8,2	-33,9	9,8	20,5	0,1	-72,3
Прочие сектора										
Русагро	14,4	866,4	0,8	-11,8	-24,3	-26,4	51,6	-28,7	-38,5	-67,0
Яндекс	418,7	1 560,8	6,5	11,4	-19,2	-65,8	867,5	44,5	43,8	-81,3
VK, гдр	70,1	310,0	0,6	10,7	4,7	-64,5	112,9	-57,3	-23,8	-86,2
OZON, гдр	189,1	874,0	2,6	13,4	-13,1	-62,3	117,1	-4,5	-16,1	-87,1
QIWI	19,3	308,5	0,5	-8,0	-21,4	-49,3	19,4	-50,0	-61,6	-46,0
Соллерс, оа	6,1	178,0	1,1	2,9	-8,5	-17,2	0,5	-30,3	-32,4	-77,0
Иркут, оа	40,1	34,1	-1,1	10,1	113,1	53,1	21,8	-25,8	66,2	249,4
КАМАЗ, оа	68,3	96,9	0,0	-0,2	18,9	-7,7	5,8	-29,8	-4,0	-51,7
Мостотрест, оа	24,3	82,4	8,6	11,0	8,4	-1,3	17,0	372,0	1 620,3	2 952,8
Группа Черкизово, оа	120,1	2 748,0	1,4	-0,1	-2,4	-6,7	11,9	21,8	-21,9	-32,4
РБК, оа	1,0	2,7	-1,0	0,4	-7,4	-27,3	0,6	103,3	59,2	-31,5
Группа Белуга, оа	56,9	2 279,0	0,0	-1,3	2,2	-32,0	23,2	-12,9	-2,1	-54,5
HeadHunter, гдр	45,8	904,0	-2,0	2,5	-41,6	-76,8	2,5	26,7	-30,5	-95,9
Казаньоргсинтез	129,8	73,1	1,2	8,5	-1,1	-24,3	4,4	19,2	-6,0	-4,5
НКНХ, ао	131,9	82,2	0,9	5,5	-10,6	-25,9	2,3	-20,2	-72,5	-62,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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 10:15	●●●	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/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.