



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



24.06.2022

- В пятницу внешний фон оценивается нами как исключительно позитивный
- Пара доллар-рубль может перейти в диапазон 50-52 руб.
- Индекс МосБиржи может закрепиться выше уровня 2400 пунктов
- На данных по инфляции и заявлениях ЦБ кривая ОФЗ снизилась в четверг на 9 б.п.; потенциал для дальнейшего роста котировок сохраняется

Цифры дня

1,3 %

прибавил индекс МосБиржи в четверг

9,8 %

прибавили котировки акций ПИКа в четверг

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



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 сохранились оптимистичные настроения. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: +0,5%; MSCI EM: +0,2%) показали одновременный рост. Продолжило оказывать влияние на рынки выступление председателя ФРС США Дж. Пауэлла о том, что текущая инфляция сильно зависит от проблем со стороны предложения. Кроме этого, регулятор отметил, что ужесточение денежно-кредитной политики необязательно приведет к слабости на рынке труда. В тоже время вышедшие данные по безработице не оказались столь позитивными. Количество новых заявок на пособия по безработице в США за прошедшую неделю выросло до 229 тыс., оставаясь вблизи пятимесечных максимумов. В ходе вчерашних торгов доходность 10-летних государственных облигаций США продолжила снижаться, вплотную приблизившись к 3%. Индекс широкого рынка S&P500 (+1%) подрос, при этом аутсайдером стал нефтегазовый сектор. В то же время индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (1,6%) продолжил отскок 4 день подряд.

В пятницу внешний фон оценивается нами как исключительно позитивный. Ключевые азиатские индексы уверенно растут. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «зеленой» зоне, как и котировки на товарных рынках.

Из значимых новостей инвесторам стоит обратить внимание на индекс потребительских настроений Университета Мичигана. **В целом, полагаем, что глобальные рынки закроют текущую неделю на позитивной волне.**

Товарные рынки

В четверг цены на нефть не смогли удержаться выше отметки 112 долл./барр. Фьючерс на нефть Brent первую половину торговой сессии уверенно рос. Однако опубликованные данные по PMI в США, которые оказались хуже ожиданий, подпортили настроения участников торгов. Нефтяные котировки перешли к снижению, завершив торги вблизи уровня 110 долл./барр., упав на 1,5%. Отметим, что вчерашнее выступление главы ФРС вновь поддержало опасения, касающиеся будущего замедления экономического роста, что приведёт к снижению спроса на энергоресурсы.

Фьючерс на Brent в пятницу утром торгуется в символическом плюсе. Нефтяные котировки находятся на уровне 110 долл./барр. Сегодня не ожидается каких-либо значимых макроэкономических данных, поэтому считаем, что цены на Brent будут консолидироваться у отметки 110 долл./барр.

Российский валютный рынок

Курс американской валюты вчера не смог закрепиться ниже отметки 53 руб., отталкиваясь от формирующегося уровня поддержки. По нашим оценкам, сдерживает рубль от укрепления локально активизирующиеся импортеры, выкупающие дешевую американскую валюту. Отчасти, поддержку доллару оказала и новость, что правительство узаконило рублевые выплаты по евробондам РФ, что технически является дефолтом. Тем не менее заметим, что навес предложения долларов на валютном рынке сохраняется, а цены на нефть частично отыгрывают свои потери.

Мы ожидаем, что сегодня возможно сильное давление на курс доллара из-за активизации экспортеров на рынке в преддверии налоговых выплат в начале следующей недели. Пара доллар-рубль может перейти в диапазон 50-52 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера на российском фондовом рынке продолжился растущий тренд: индекс МосБиржи (+1,3%) к концу дня смог преодолеть уровень 2400 пунктов. Локомотивом роста стали бумаги финансового сектора во главе с акциями Сбера (+2,8%) и Газпрома (+2,6%). Покупки наблюдались почти во всех секторах за исключением электроэнергетического.

Бумаги финансового сектора росли широким фронтом (МосБиржа: +1,4%; ВТБ: +0,4%). В нефтегазовом секторе спрос был сегментированным. Покупали акции Татнефти (ап: +1,2%; ао: +1%), ЛУКОЙЛ (+0,3%), Сургутнефтегаз (ап: +1%). В тоже время распродавали акции Газпром нефти (-2,4%) и НОВАТЭКа (-1,6%). Неплохо смотрелся сектор горной добычи и металлургии. Подорожали акции сталеваров (ММК: +2,9%; НЛМК: +1,6%; Северсталь: +2,7%). Неплохо выглядели и производители цветных металлом (РУСАЛ: +3,1%; Норникель: +0,8%). По-прежнему сильный рост дали акции девелоперов (ПИК: +9,8%; Самолет: +4,1%) после снижения ставки по льготной ипотеке до 7%.

Аутсайдера стали акции золотодобытчиков (Полус: -3,6%). Бумаги крупнейшего российского золотодобытчика, с небольшими перерывами, снижаются с начала мая прошлого года. Укрепление рубля негативно для экспортной компании.

Также снижались бумаги электроэнергетиков (Интер РАО: -0,6%; ФСК ЕЭС: -0,6%; Юнипро: -3,2%), которые исчерпали свой рост.

Полагаем, что сегодня индекс МосБиржи может закрепиться выше уровня 2400 пунктов. В отсутствии негативных новостей покупки в финансовом секторе могут сохраниться, что приведет к сохранению оптимизма на российском фондовом рынке в течение дня.

Российский рынок облигаций

Снижение доходностей ОФЗ продолжается – инвесторы отыгрывают сохраняющуюся дефляцию. Доходность индекса RGBI снизилась в четверг на 9 б.п. – до 8,86% годовых. Объемы торгов по бумагам, входящих в индекс, также увеличились до 14 млрд руб.

Дополнительным позитивным фактором для рынка стало **смягчение риторики Центробанка**. Так, первый зампред ЦБ Владимир Чистюхин заявил, что Банк России видит потенциал дальнейшего снижения ключевой ставки. Таким образом, неформально регулятор вернулся к мягкому сигналу, который ранее использовал в пресс-релизах по итогам заседаний. Напомним, что на июньском заседании регулятор несколько ужесточил риторику, убрав фразу о сохранении потенциала для дальнейшего снижения ставки.

Сохраняем наши ожидания по снижению кривой ОФЗ летом до 8,0%-8,5% годовых. Дополнительную поддержку рынку будут оказывать погашения ОФЗ во второй половине июля на 0,4 трлн руб.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 405	1,3%	1,5%	4,5%
Индекс РТС	1 416	0,9%	7,6%	13,0%
США				
S&P 500	3 796	1,0%	3,5%	-4,5%
Dow Jones (DJIA)	30 677	0,6%	2,5%	-3,8%
NASDAQ Composite	11 232	1,6%	5,5%	-2,6%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 020	-1,0%	-0,3%	-6,6%
DAX (Германия)	12 913	-1,8%	-1,0%	-8,9%
CAC 40 (Франция)	5 883	-0,6%	0,0%	-7,5%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 171	0,1%	-1,0%	-3,1%
Kospi (Корея)	2 314	-1,2%	-5,6%	-12,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	58 749	-0,3%	-1,3%	-4,8%
Bovespa (Бразилия)	98 080	-1,4%	-4,6%	-11,1%
Hang Seng (Китай)	21 274	1,3%	2,1%	3,9%
Shanghai Composite (Китай)	3 320	1,6%	1,1%	5,5%
BSE Sensex (Индия)	52 266	0,9%	1,5%	-3,7%
MSCI				
MSCI World	2 549	0,5%	2,3%	-5,7%
MSCI Emerging Markets	995	0,2%	-1,3%	-3,8%
MSCI Eastern Europe	30	-2,5%	-1,4%	-11,9%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	106	-1,5%	-9,7%	-6,3%
Нефть Brent спот, \$/барр.	110	-0,1%	-9,6%	-3,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	85,8	-4,3%	-9,5%	1,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 435	4,1%	11,9%	55,2%
Медь (LME) спот, \$/т	8 397	-4,3%	-7,5%	-12,4%
Никель (LME) спот, \$/т	23 994	-1,6%	-4,7%	-13,4%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 466	0,0%	-0,7%	-15,9%
Золото спот, \$/унц	1 825	-0,7%	-1,4%	-1,6%
Серебро спот, \$/унц	21,0	-1,7%	-3,9%	-3,4%

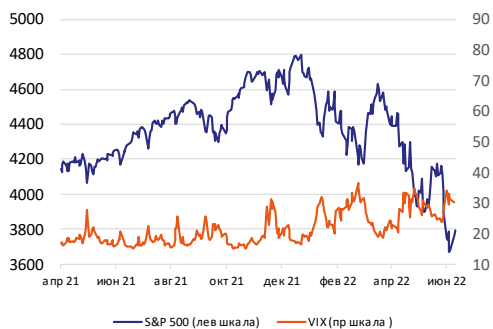
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,40	0,2%	-0,3%	2,2%
Евро	1,053	-0,5%	0,8%	1,2%
Швейцарский франк	0,961	0,0%	-0,6%	-0,6%
Канадский доллар	1,299	0,3%	0,3%	1,7%
Йена	134,9	-0,9%	2,1%	5,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	53,47	0,6%	-5,2%	-7,6%
EURRUB	56,20	-0,4%	-4,5%	-6,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,508	-0,09	-0,06	0,57
US Treasuries 2 yr	3,058	-0,15	-0,07	0,17
US Treasuries 10 yr	3,143	-0,13	-0,06	0,12
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,571	-0,004	0,905	0,905
LIBOR 1M	1,633	-0,009	0,072	0,677
LIBOR 3M	2,185	0,030	0,076	0,450
EURIBOR 1W	-0,569	-0,006	0,005	0,005
EURIBOR 3M	-0,172	-0,009	-0,055	-0,506
MOSPRIME overnight	9,24	0,050	-0,490	-4,880
MOSPRIME 3M	9,19	-0,270	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	538	23	21	56
CDS Invest. Grade (EM)	185	10	8	2
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 867	0,9%	-0,7%	-11,3%
Нефть и газ	6 695	0,5%	0,3%	-15,8%
Эл/энергетика	5 434	1,3%	1,3%	-15,1%
Телекоммуникации	1 771	0,6%	1,6%	-13,8%
Банки	5 434	1,3%	0,4%	-17,3%
Потребсектор	4 711	0,3%	-1,0%	-16,6%
Химпром	34 927	1,4%	-4,4%	-17,2%
Электроэнергетика	1 523	-0,5%	-4,8%	-17,4%

Рынки в графиках

S&P 500

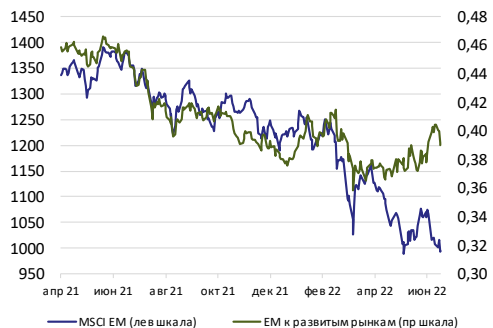


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

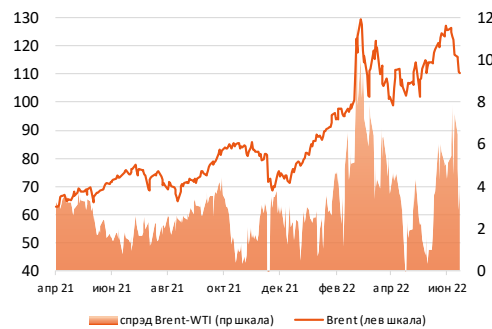


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.

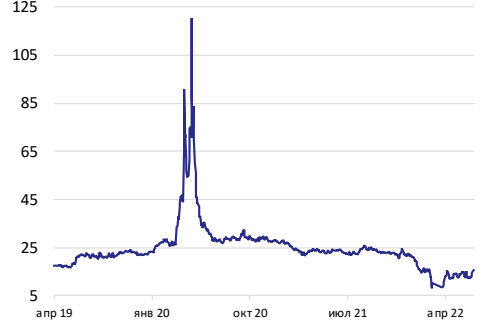
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 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

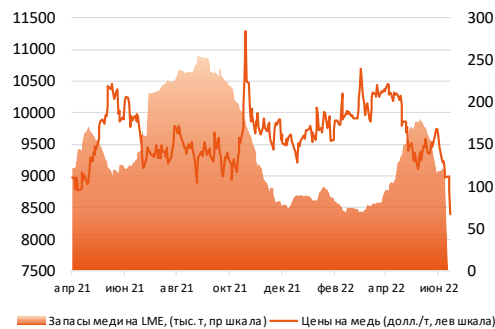


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.

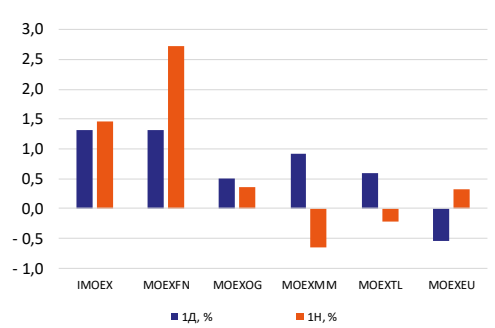
Цены и запасы меди на LME



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, %

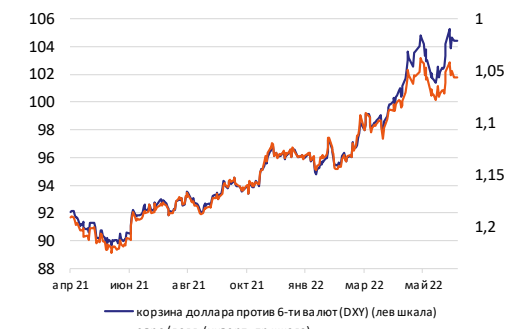


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

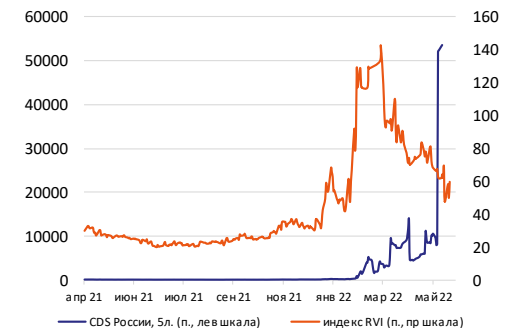


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

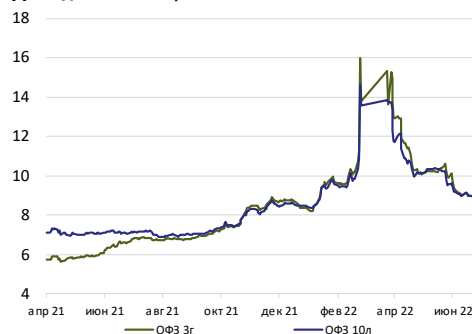


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

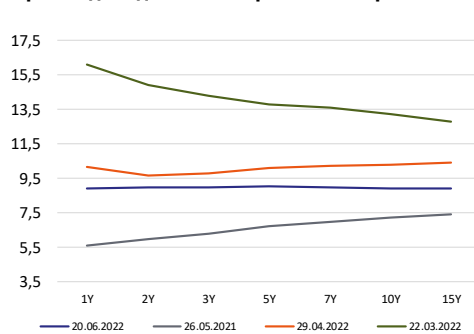
Доходность ОФЗ, %



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.**

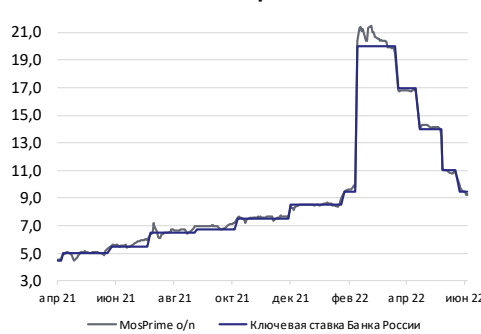
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

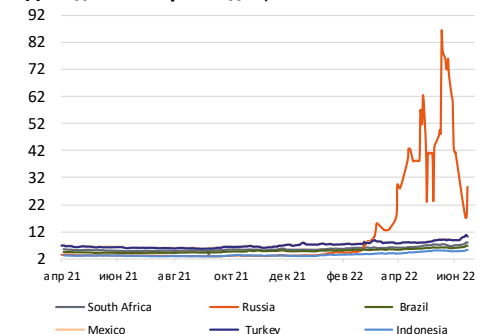
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

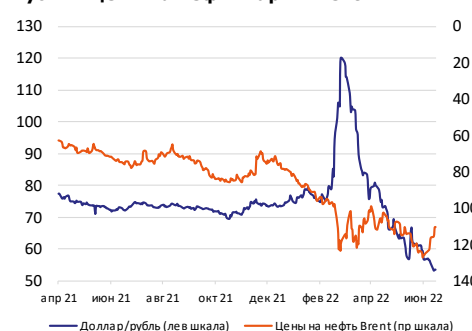
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

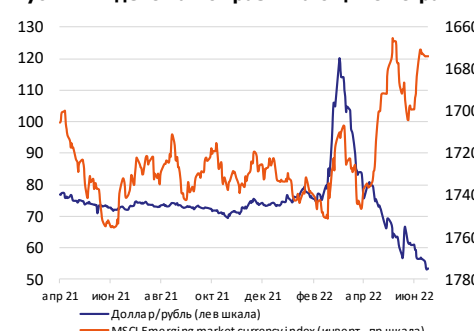
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

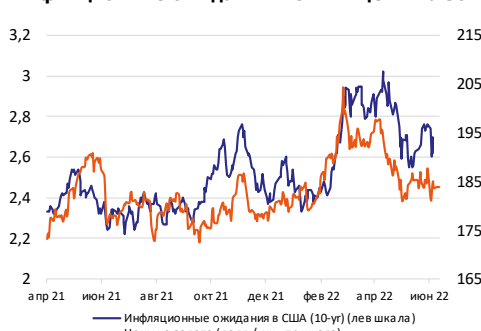
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

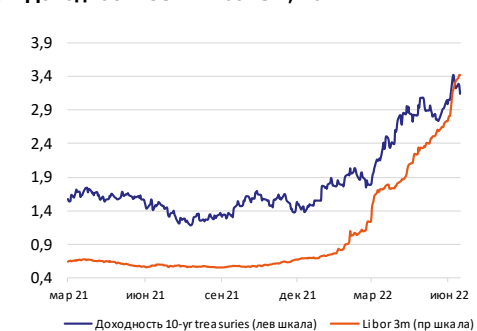
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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. **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	11497,3	2404,5	1,3	1,5	-2,7	-36,5	48 779,6	1,1	2,6	-1,4
RTS		1416,4	0,9	7,6	51,2	-11,2				
Нефть и газ										
Газпром	7020,6	303,5	2,6	-4,3	33,1	-11,4	13 867,8	26,9	29,0	-21,2
НОВАТЭК	3115,6	1 010,0	-1,6	13,8	-10,9	-41,3	2 656,0	-16,6	83,5	38,3
Роснефть	4008,0	378,4	0,2	-1,2	22,9	-36,8	857,3	-8,9	-26,0	-72,6
ЛУКОЙЛ	3538,5	4 150,0	0,3	-2,6	-15,6	-36,9	2 734,1	11,4	40,7	-48,6
Газпром нефть	1999,6	416,0	-2,4	-6,1	3,9	-23,6	373,9	76,6	122,3	-2,2
Сургутнефтегаз, ао	800,2	22,5	0,0	-2,2	0,4	-43,6	251,0	10,4	4,4	-75,8
Сургутнефтегаз, ап	265,6	34,7	1,0	-3,4	15,8	-10,0	291,5	-2,4	7,3	-59,0
Татнефть, ао	965,8	449,0	1,0	2,0	27,2	-10,6	294,1	-4,8	5,5	-71,9
Татнефть, ап	59,4	406,4	1,2	4,4	29,8	-12,2	130,3	-26,9	21,0	-57,1
Башнефть, ао	168,1	1 151,5	2,8	2,2	6,9	-15,3	10,4	15,0	-42,2	2,2
Башнефть, ап	25,5	859,5	-0,5	1,4	39,5	-13,7	55,5	-35,8	-53,8	-38,8
Русснефть, оа	27,2	92,2	1,5	3,8	7,0	-39,9	30,2	38,3	82,0	-14,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2936,9	136,9	2,8	10,6	4,4	-53,4	14 709,7	59,2	162,9	-38,9
Сбер, ап	130,1	130,5	2,1	11,2	-0,6	-53,2	1 053,2	25,9	31,7	-52,1
ВТБ	242,1	0,02	0,4	4,4	-7,6	-61,4	966,2	16,7	79,3	-58,2
TCS Group, гдр	214,1	1 654,5	0,3	-4,7	-45,8	-73,0	276,0	-10,1	-25,6	-88,0
БСП	31,5	71,5	1,4	3,0	6,8	-12,3	15,6	26,0	25,7	-48,4
МосБиржа	199,4	87,8	1,4	0,8	-8,1	-42,7	208,3	-6,7	2,9	-78,5
АФК Система	129,2	13,5	4,9	6,6	7,1	-42,1	860,3	112,2	288,6	30,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.06.2022

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	3001,0	19 100,0	0,8	-1,4	0,3	-16,6	1 322,3	30,5	18,4	-66,0
РУСАЛ	826,8	55,5	3,1	-3,1	-7,6	-24,3	201,8	20,1	-16,1	-81,6
АЛРОСА	506,3	68,8	2,2	1,2	-13,5	-43,7	364,5	6,7	-19,3	-80,4
НЛМК	807,8	137,0	1,6	4,6	-22,8	-36,9	285,1	-10,4	-11,4	-76,8
ММК	384,4	34,9	2,8	5,0	-26,9	-50,0	443,5	-2,8	-8,6	-64,4
Северсталь	667,5	807,0	2,7	8,8	-38,6	-49,7	737,5	-9,9	-40,4	-47,5
Мечел, оа	46,8	112,5	-1,2	-7,0	35,0	-8,8	201,8	-3,2	-37,8	-67,8
Мечел, па	19,9	143,0	-1,5	-2,7	-35,6	-54,4	66,2	1,1	-81,3	-81,2
Распадская, оа	204,2	290,7	-0,8	1,2	-9,2	-38,1	95,9	-41,8	-39,5	-82,1
ТМК	58,1	58,1	1,4	10,1	-4,0	-19,9	26,5	0,9	62,8	-29,2
Полюс	1769,8	9 288,0	-3,3	-9,3	-12,6	-29,0	1 111,5	28,8	138,0	-15,7
Полиметалл	195,1	461,1	0,9	-2,9	-44,9	-64,9	168,7	7,2	-18,7	-84,9
Petrovavlovsk PLC	11,4	3,4	1,2	2,3	-64,1	-82,5	23,6	20,1	-45,2	-82,9
Селигдар, оа	33,4	45,2	0,5	-12,8	1,5	-21,6	37,4	-65,1	-32,4	29,9
ВСМПО-Ависма, оа	689,1	59 720,0	-0,5	0,3	35,7	27,3	27,9	-33,7	-41,5	-42,4

Минеральные удобрения

Акрон	723,8	17 712,0	-0,5	12,0	26,0	43,3	333,2	-42,4	71,2	75,9
ФосАгро	1024,1	7 990,0	2,4	4,2	59,3	36,3	559,3	-25,9	18,9	-33,4

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	159,1	59,4	-0,2	0,0	-4,6	-31,4	37,9	-39,1	-21,6	-72,0
Ростелеком, ап	14,5	59,9	0,2	0,0	2,0	-21,3	6,3	-30,0	-37,8	-60,2
МТС	570,7	276,2	0,8	-0,3	27,0	-7,6	733,8	83,2	81,9	7,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.06.2022

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	-1,2	-11,7	-23,2	-42,8	28,8	-79,0	-59,7	-3,9
Юнипро	92,2	1,4	-3,2	-4,4	-13,6	-45,5	90,0	-47,7	-54,1	-25,4
ОГК-2	72,8	0,7	0,3	-2,6	73,6	5,3	138,6	3,2	-39,4	48,8
ТГК-1	36,2	0,01	-0,1	-2,2	27,6	-5,5	18,1	-45,0	-70,7	-47,5
РусГидро	308,2	0,8	-0,1	1,0	22,3	7,6	36,6	-40,2	-74,6	-85,0
Интер РАО ЕЭС	374,0	3,6	-0,6	9,2	39,4	-15,6	337,4	-43,9	-29,5	-51,0
Россети, ао	97,4	0,6	0,3	-0,8	-8,6	-46,3	31,0	-25,6	-39,8	-73,0
Россети, ап	2,6	1,3	2,5	-0,2	-13,7	-28,0	1,8	-9,7	-64,4	-67,8
ФСК ЕЭС	114,5	0,1	-0,6	-1,8	-3,3	-44,7	41,9	-36,2	-63,7	-78,1
Ленэнерго, па	13,1	140,1	0,1	1,9	11,1	-17,4	13,2	-36,1	-77,6	-63,9
Мосэнерго, оа	83,2	2,1	-0,1	-2,7	22,9	0,0	17,6	-21,5	-61,0	-17,7
МОЭКС, оа	48,0	1,0	-1,9	3,0	21,6	-20,4	12,9	50,5	115,1	174,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,9	26,9	0,6	0,2	-26,7	-54,5	175,2	-39,2	-22,7	-70,5
Транснефть, ап	196,0	126 750,0	0,8	-2,9	-1,6	-20,2	53,7	-3,2	-50,7	-74,4
НМТП, оа	104,8	5,5	-1,5	-1,8	31,8	-19,3	14,1	31,9	-4,1	-37,8
Globaltrans, гдр	57,1	319,4	-1,1	-5,0	-11,9	-49,9	27,2	-6,6	-29,0	-73,4
ДВМП, оа	93,8	31,9	1,4	0,6	55,5	17,2	50,1	-18,0	-2,7	9,7
Потребительский сектор										
Х5	226,5	842,0	3,7	2,2	-28,6	-57,0	59,0	3,4	-43,0	-89,4
Магнит	414,5	4 405,0	-1,2	0,3	37,6	-19,1	636,4	34,8	47,7	-51,0
М.Видео	35,0	194,0	1,5	1,6	-26,6	-55,7	41,3	52,5	8,1	-73,2
Детский мир	48,6	65,9	1,1	1,3	-21,8	-47,2	41,0	1,5	-27,3	-86,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.06.2022

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	56,8	560,2	4,6	13,6	7,7	-8,0	118,5	38,0	277,1	82,6
ПИК	440,7	691,5	9,8	23,7	39,7	-37,3	988,7	90,3	299,5	107,0
Эталон, оа	16,2	60,5	3,7	11,5	15,9	-29,2	19,0	-23,3	45,5	-43,7
Прочие сектора										
Русагро	14,1	843,2	-1,0	-11,8	-24,3	-26,4	34,7	-20,2	-53,6	-77,6
Яндекс	449,7	1 662,0	3,9	14,1	-13,9	-63,6	753,1	0,6	15,2	-83,5
VK, гдр	70,2	310,6	6,1	-1,0	4,9	-64,4	264,3	76,3	71,2	-66,3
OZON, гдр	188,2	870,0	3,3	-1,1	-13,5	-62,4	90,4	-14,3	-34,3	-90,0
QIWI	18,8	300,0	-0,3	-3,8	-23,6	-50,7	21,0	13,4	-41,6	-40,9
Соллерс, оа	5,8	171,0	0,6	-2,3	-12,1	-20,5	0,5	-59,4	-44,6	-78,6
Иркут, оа	41,3	35,1	-1,2	1,9	119,5	57,6	19,4	-32,2	20,1	185,1
КАМАЗ, оа	67,2	94,7	-1,1	-3,4	16,2	-9,8	9,7	37,8	50,1	-18,2
Мостотрест, оа	22,6	79,2	-1,2	4,5	4,1	-5,2	1,2	-73,5	1,1	108,7
Группа Черкизово, оа	119,5	2 718,5	-0,5	0,3	-3,4	-7,7	6,1	-41,4	-59,6	-64,7
РБК, оа	1,0	2,7	1,3	0,3	-6,8	-26,8	0,3	31,8	-2,6	-58,6
Группа Белуга, оа	58,1	2 334,0	1,5	2,1	4,7	-30,3	43,1	35,0	67,8	-13,9
HeadHunter, гдр	44,1	870,0	-0,8	-7,1	-43,8	-77,6	1,9	-3,1	-44,9	-96,7
Казаньоргсинтез	124,1	69,7	-1,6	0,0	-5,7	-27,8	6,1	27,1	71,9	29,6
НКНХ, ао	127,5	78,9	-0,8	-2,1	-14,2	-28,9	1,3	-57,6	-68,1	-79,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
23 июня 10:15	...	PMI в промышленности Франции (предв.)	июнь	54,6	54,6	51,0
23 июня 10:15	...	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	июнь	57,6	58,3	54,4
23 июня 11:00	...	PMI в промышленности Германии (предв.)	июнь	54,0	54,8	52,0
23 июня 10:30		PMI в секторе услуг Германии (предв.)	июнь	54,5	55,0	52,4
23 июня 11:00	...	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	июнь	53,9	54,6	52,0
23 июня 11:00	...	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	июнь	55,5	56,1	52,8
23 июня 11:30	...	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	июнь	54,6	54,6	53,4
23 июня 11:30	...	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	июнь	53,0	53,4	53,4
23 июня 15:30	...	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	227,0	229	229
23 июня 15:30	•	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1315	1312	1315
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.