



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



27.06.2022

- В начале недели внешний фон оценивается нами как позитивный
- Пара доллар-рубль может перейти в диапазон 50-52 руб.
- Индекс МосБиржи будет двигаться в диапазоне 2350-2400 пунктов
- Ближайшей целью по доходности 10-летних ОФЗ видим диапазон 8,0 – 8,5% годовых.

Корпоративные и экономические события

Самолет за 5 месяцев 2022 года увеличил скорректированную EBITDA на 94% г/г

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2400 п

ниже этого уровня завершил неделю индекс МосБиржи

6,7 %

прибавили котировки акций X5 в пятницу



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу на мировых рынках преобладали оптимистичные настроения. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: +2,8%; MSCI EM: +1,6%) существенно укрепились, чему способствовало снижение нервозности инвесторов относительно роста инфляции и спада экономики. Обрадовала инвесторов статистика по рынку недвижимости в США. В мае продажи новых домов составили 696 тыс. в пересчете не годовые темпы, что оказалось выше значений предыдущего месяца (629 тыс.). Ожидаемо слабым оказался индекс потребительского доверия Университета Мичигана, значение которого в июне составило 50 пунктов. В ходе пятничных торгов доходность 10-летних государственных облигаций США не показала значимой динамики и осталась вблизи уровня 3,1-3,2%%. Индекс широкого рынка S&P500 по итогам дня прибавил 3,1%, превысив 3900 пунктов, а по итогам недели показал второй лучший результат в 2022 году (+6%). Опережающую рынок динамику показали сектора промышленности и высоких технологий: индекс NASDAQ Composite (+3,3%).

В начале недели внешний фон оценивается нами как позитивный. Ключевые азиатские индексы широким фронтом уверенно растут, как и котировки на товарных рынках. Фьючерсы на американские и европейские индексы немного подрастают.

Полагаем, что оптимизм инвесторов сегодня сохранится.

Сегодня в фокусе инвесторов будут данные по заказам на товары длительного пользования в США, в среду — по личным потребительским расходам (PCE) в США, а в пятницу — изменение деловой активности в июне в промышленности в США ISM Manufacturing (пятница). Мы отмечаем, что на этой неделе заканчивается второй квартал и 1 полугодие 2022 года, и **ожидаем роста рынков в течение недели.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent в пятницу смогли отскочить и отыграть потери среды и четверга при поддержке заметного улучшения общерыночных настроений. Развитие ралли на американском рынке акций и неожиданно сильные данные по новостройкам в США, показавшие оживление спроса на дома вопреки росту ставок, позволили нефтяным котировкам в конце дня вернуться выше 20-дневной средней и завершить неделю выше 113 долл./барр. В целом опасения относительно замедления экономического роста отошли на второй план, позволив инвесторам вспомнить о сохраняющемся дефиците нефтепродуктов и высоком летнем спросе в Северном полушарии. Да и индекс DXY, отражающий позиции доллара к 6 ведущим мировым валютам, смотрится технически достаточно уязвимо. На этом фоне фьючерс на Brent может перед экспирацией попытаться вернуться в зону 115-125 долл./барр., из которой он выпал на прошлой неделе.

Фьючерс на Brent сегодня утром торгуется без значимых изменений, консолидируясь у 113 долл. за барр. в ожидании новых сигналов со стороны валютного рынка и отраслевых новостей. Фундаментально на рынке нефти сохраняются дисбалансы, способные, в отсутствие новой волны ухудшения настроений на мировых рынках, активизировать покупателей. **В начале недели надеемся на тест отметки 115 долл./барр.**

Российский валютный рынок

На российском валютном рынке в пятницу продолжила сохраняться безыдейность, обусловленная сохранением в течение большей части дня давления на рынке нефти и опасениями активизации экспортеров в последний перед налоговыми выплатами день. Торговая активность, впрочем, сильно не выросла, что обусловило невысокую внутридневную волатильность. В итоге пары доллар-рубль и евро-рубль слабо снизились, завершив неделю у отметок 53,4 руб. и 56,1 руб. соответственно.

Пока сильных факторов, препятствующих развитию укрепления рубля, по-прежнему нет. Мы не исключаем, что сегодня, ввиду выплат налогоплательщиками НДС, НДС и акцизов, пара доллар-рубль может обновить минимумы с лета 2015 года и протестировать зону 50-52 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,5%) снизился из-за отката бумаг ЛУКОЙЛа и Газпрома.

Среди ключевых сегментов под наибольшим давлением был нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -1,2%; НОВАТЭК: -0,7%; Роснефть: -0,4%). Сильнее остальных упали акции Газпрома (-2,5%). Инвесторы опасаются, что предложенная надбавка к НДПИ может повлиять на дивиденды компании.

Бумаги сектора горной добычи и металлургии завершили день разнонаправленно. Подорожавшие акции АЛРОСА (+3,5%), Полюса (+1,6%) и Северстали (+1,4%) смогли компенсировать снижения бумаг Норникеля (-0,9%), РУСАЛа (-0,9%), ММК (-2,9%) и Полиметалла (-2,1%). Отдельно выделим акции ММК, которые отыгрывали заявление крупнейшего акционера компании о том, что мощности загружены сейчас всего на 55%, а рентабельность в мае составила 4%.

Разнонаправленное движение было и в финансовом секторе. Подорожали акции Сбера (ао: +0,7%), ВТБ (+0,1%), МосБиржи (+1,8%) и QIWI (+1,7%), под давлением были расписки TCS Group (-1,2%) и префы Сбера (-0,3%).

Среди прочих бумаг отметим продолжающие раллировать акции застройщиков (ЛСР: +4,4%; ПИК: +2,5%) на фоне снижения ставок по ипотеке и публикации крайне сильной отчётности Самолёта (+6,9%). Резко подскочили бумаги Детского мира (+7%) и X5 Retail Group (+6,7%) без каких-либо значимых новостей.

Внешний фон складывается в целом неплохо, однако тема введения новых санкций на импорт золота из России и установление предельных цен на закупки российской нефти во время саммита G7 способно сегодня увести индекс МосБиржи в «красную» зону и будет двигаться в диапазоне 2350-2400 пунктов.

Российский рынок облигаций

В пятницу рост котировок ОФЗ продолжился. Индекс цен госбумаг RGBI прибавил 0,38%. Оборот по индексу составил 6,6 млрд руб. Доходность 1-летних ОФЗ снизилась до 8,73% (-11 б.п. в пятницу и -21 б.п. за неделю), доходность 10-летних ОФЗ снизилась до 8,78% (-4 б.п. в пятницу и -20 б.п. за неделю).

Главным драйвером рынка рублевых облигаций выступают ожидания дальнейшего снижения ключевой ставки ЦБР на фоне наблюдаемой дефляции на протяжении последних трех недель. Также мы отмечаем, что рост профицита ликвидности позволяет банкам более активно снижать ставки по депозитам, что повышает сравнительную привлекательность ОФЗ для инвесторов. По данным ЦБР, во второй декаде июня средняя максимальная ставка по вкладам в топ-10 банков снизилась до 8,14% годовых (-95 б.п.). Ставки по вкладам на срок свыше 6 месяцев ушли в диапазон 7,03 – 6,28% годовых.

Мы сохраняем позитивный взгляд на рынок рублевых облигаций. Ближайшей целью по доходности 10-летних ОФЗ видим диапазон 8,0 – 8,5% годовых.

Корпоративные и экономические события

Самолет за 5 месяцев 2022 года увеличил скорректированную EBITDA на 94% г/г

Девелопер Самолет за пять месяцев 2022 года увеличил скорректированную EBITDA на 94% в годовом сравнении, до 18,4 млрд рублей. Рентабельность по скорректированной EBITDA по итогам пяти месяцев составила 25,4%. Выручка компании выросла на 97% в годовом сравнении и составила 72,4 млрд рублей. Чистая прибыль выросла на 82% г/г, до 9,1 млрд руб.

Наше мнение

Компания продемонстрировала рост финансовых показателей на фоне увеличения на 89% г/г продаж первичной недвижимости за январь-май 2022 года. Вместе с тем, темпы продаж по сравнению с 1 кварталом 2022 года (128% г/г) замедлились. Замедление темпов прироста связано с слабым спросом в апреле на фоне роста ипотечных ставок. Компания отмечает, что в мае продажи начали восстанавливаться на фоне снижения ключевой ставки Банка России и стабилизации макроэкономической ситуации. Самолет также представил прогноз, согласно которому компания в 2022 году может реализовать около 1,25 млн квадратных метров на общую сумму около 200 млрд рублей. Таким образом, идея роста в акциях Самолета сохраняется.

Производственные мощности ММК загружены на 55%, а рентабельность в мае составила 4%

По заявлениям главы ММК, В. Рашникова, производственные мощности предприятия загружены на 55% (порядка 500 тыс т в месяц), при этом компания третий месяц подряд не поставляет продукцию на экспорт. Отмечалось, что реализация инвестпрограммы требует рентабельности от 15%, а в мае она составила 4% и продолжила падать в июле (в прошлом году она составляла 20-25%)

Наше мнение

По нашим оценкам ранее, цикл инвестпрограмм в отрасли будет заморожен в течение 2022 года, а металлурги начнут испытывать реальное давление от санкций ближе ко второй половине года. В целом, динамика продолжает набирать обороты. По данным WSA, с января по май производство стали в России снижалось, однако в рамках рыночной динамики. Ключевое же падение производства скорее стоит ожидать во второй половине года, ввиду чего выплавка стали может сократиться на 11% г/г до 67 млн т. Несмотря на дешевизну акций металлургов, мы советуем на данный момент воздержаться от покупки из-за высокой непредсказуемости последующего развития давления на отрасль. Заметим, что взбодрить бумаги отрасли могут возможные налоговые послабления со стороны государства, однако ситуация на рынке остается удручающей.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 392	-0,5%	1,6%	4,3%
Индекс РТС	1 415	-0,1%	7,6%	11,1%
США				
S&P 500	3 912	3,1%	6,4%	-0,8%
Dow Jones (DJIA)	31 501	2,7%	5,4%	-1,3%
NASDAQ Composite	11 608	3,3%	7,5%	3,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 209	2,7%	2,7%	-3,7%
DAX (Германия)	13 118	1,6%	-0,1%	-5,8%
CAC 40 (Франция)	6 073	3,2%	3,2%	-2,9%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 492	1,2%	2,0%	-1,0%
Kospi (Корея)	2 367	2,3%	-3,0%	-9,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	59 075	0,6%	-1,6%	-3,9%
Bovespa (Бразилия)	98 672	0,6%	-1,2%	-10,8%
Hang Seng (Китай)	21 719	2,1%	3,1%	8,0%
Shanghai Composite (Китай)	3 350	0,9%	1,0%	9,1%
BSE Sensex (Индия)	52 728	0,9%	2,7%	-2,5%
MSCI				
MSCI World	2 619	2,8%	5,4%	-2,3%
MSCI Emerging Markets	1 011	1,6%	0,7%	-0,6%
MSCI Eastern Europe	30	1,5%	1,1%	-9,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	109	3,2%	-0,1%	-2,3%
Нефть Brent спот, \$/барр.	113	2,8%	-3,0%	-0,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	86,7	1,1%	-5,1%	0,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 445	0,7%	7,7%	55,3%
Медь (LME) спот, \$/т	8 381	-0,2%	-6,5%	-11,4%
Никель (LME) спот, \$/т	22 360	-6,8%	-12,6%	-15,6%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 438	-1,1%	-1,6%	-15,2%
Золото спот, \$/унц	1 824	0,0%	-0,7%	-2,3%
Серебро спот, \$/унц	21,2	0,6%	-2,4%	-4,4%

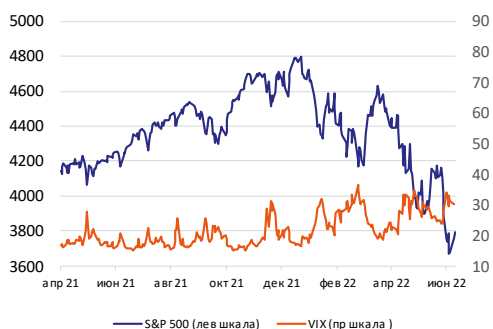
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,09	-0,3%	-0,6%	1,9%
Евро	1,053	0,0%	0,7%	1,2%
Швейцарский франк	0,958	-0,2%	-1,2%	-0,1%
Канадский доллар	1,289	-0,8%	-1,0%	0,6%
Йена	135,2	0,2%	0,2%	6,6%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	53,40	-0,1%	-5,3%	-7,7%
EURRUB	56,07	-0,2%	-4,7%	-6,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,538	0,03	0,04	0,58
US Treasuries 2 yr	3,039	-0,02	-0,04	0,16
US Treasuries 10 yr	3,096	-0,05	-0,05	0,09
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,571	0,000	0,004	0,909
LIBOR 1M	1,624	-0,009	0,018	0,614
LIBOR 3M	2,197	0,013	0,065	0,442
EURIBOR 1W	-0,572	-0,004	0,002	0,007
EURIBOR 3M	-0,218	-0,032	0,267	-0,399
MOSPRIME overnight	9,27	0,030	-0,240	-4,790
MOSPRIME 3M	9,24	0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	518	-20	3	24
CDS Invest. Grade (EM)	182	-3	7	-7
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 880	0,2%	-0,1%	-9,6%
Нефть и газ	6 646	-0,7%	-0,7%	-11,3%
Эл/энергетика	5 449	0,3%	0,3%	-15,8%
Телекоммуникации	1 788	0,9%	1,3%	-15,1%
Банки	5 449	0,3%	1,6%	-13,8%
Потребсектор	4 782	1,5%	0,4%	-17,3%
Химпром	34 670	-0,7%	-1,0%	-16,6%
Электроэнергетика	1 523	0,0%	-4,4%	-17,2%

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&P 500 закрепился в «медвежьей» зоне, риски развития понижательного движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Целью отката выступает район 3500 пунктов.

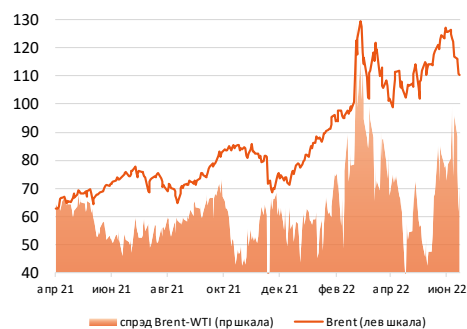
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

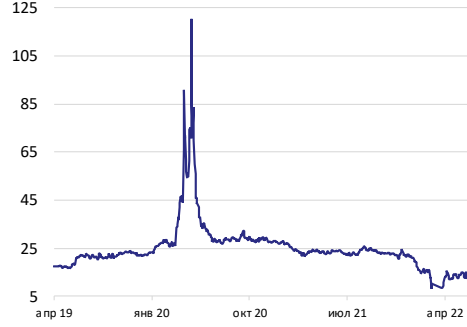
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 мер 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.

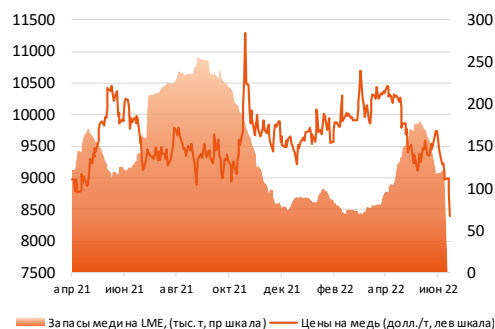
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

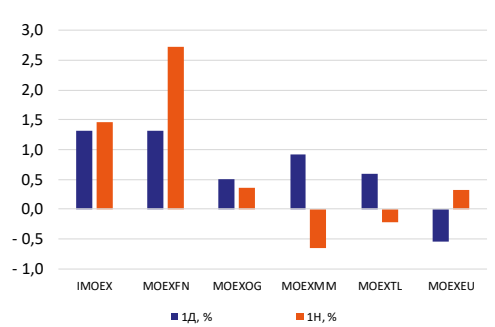
Цены и запасы меди на LME



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, %

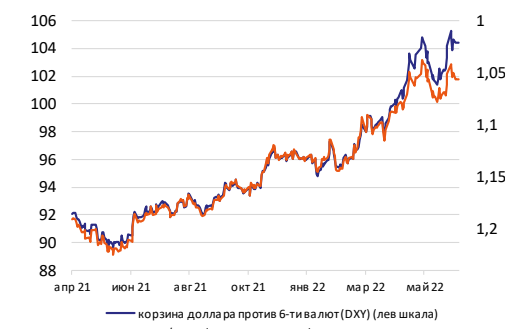


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

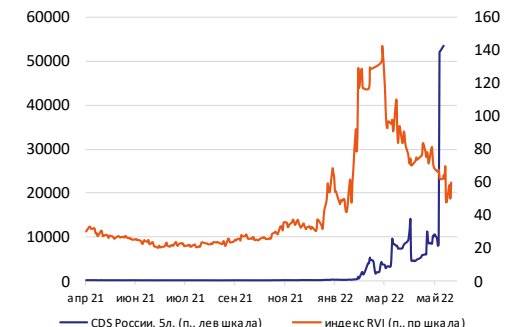


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

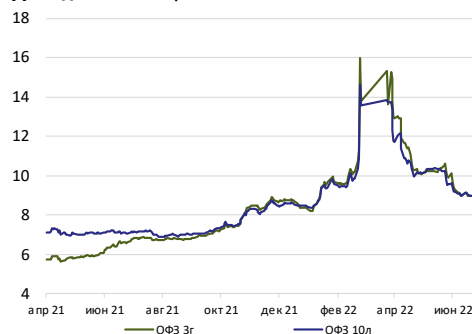


Источник: CBonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

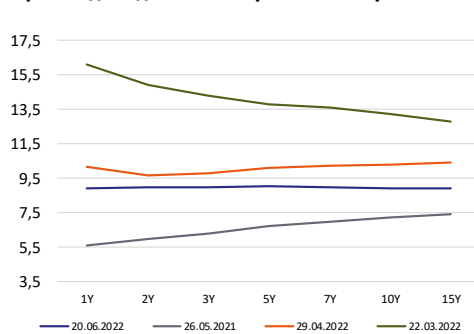
Доходность ОФЗ, %



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.**

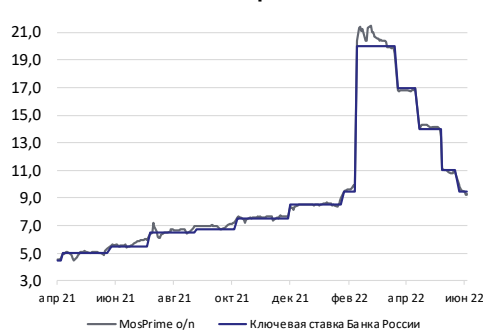
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

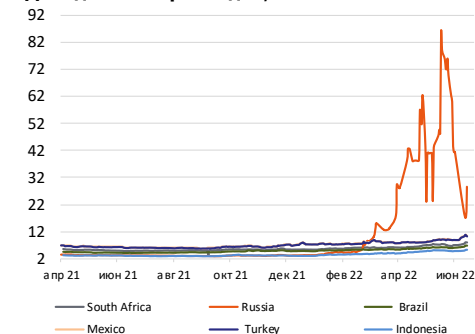
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

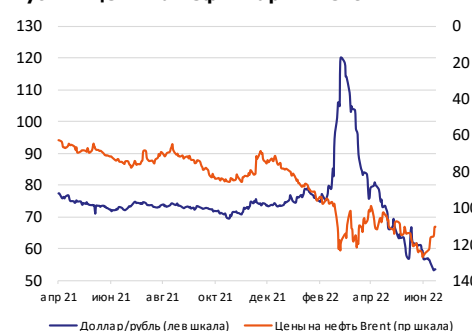
Доходность евробондов, %



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.**

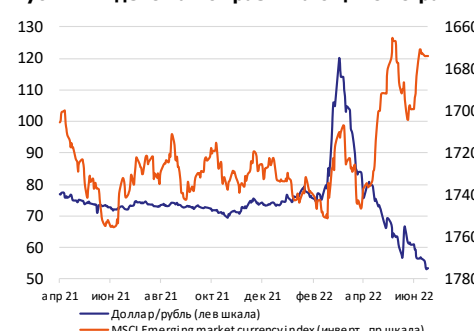
Рубль и цены на нефть марки Brent



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

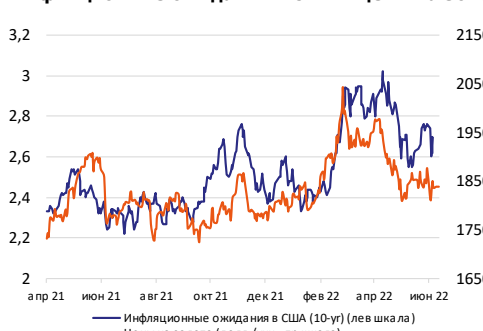
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ.

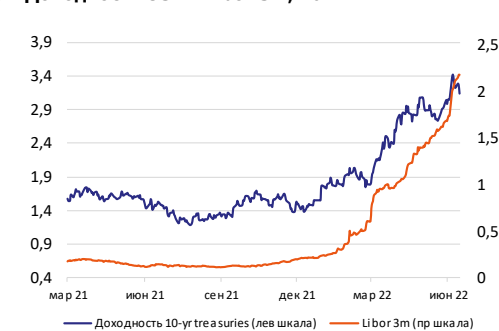
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	11435,0	2391,5	-0,5	1,6	-3,2	-36,9	32 470,4	0,2	1,8	-1,4
RTS		1415,0	-0,1	7,6	51,0	-11,3				
Нефть и газ										
Газпром	7100,2	296,0	-2,5	-6,2	29,8	-13,5	10 779,4	-12,0	1,4	-37,7
НОВАТЭК	3034,8	1 003,0	-0,7	14,5	-11,6	-41,7	1 547,4	-52,9	3,5	-18,8
Роснефть	3984,2	377,0	-0,4	-1,9	22,4	-37,1	562,1	-35,5	-50,1	-81,9
ЛУКОЙЛ	3481,5	4 100,0	-1,2	-2,0	-16,6	-37,6	1 287,0	-43,8	-32,7	-75,4
Газпром нефть	1994,4	419,8	0,9	-5,5	4,8	-23,0	109,2	-44,1	-35,0	-71,2
Сургутнефтегаз, ао	803,6	22,5	-0,1	-0,9	0,3	-43,6	185,7	-17,7	-23,1	-81,9
Сургутнефтегаз, ап	267,9	35,0	0,7	-2,3	16,7	-9,3	116,1	-60,4	-56,2	-83,4
Татнефть, ао	969,5	448,5	-0,1	4,1	27,1	-10,7	380,6	12,0	36,0	-63,0
Татнефть, ап	60,5	405,9	-0,1	3,6	29,6	-12,3	144,1	-21,1	33,0	-52,1
Башнефть, ао	168,5	1 130,0	-1,9	0,0	4,9	-16,9	6,9	-25,4	-62,2	-32,7
Башнефть, ап	25,6	857,0	-0,3	1,1	39,1	-13,9	32,6	-58,3	-72,0	-63,7
Русснефть, оа	27,0	91,6	-0,7	2,9	6,3	-40,3	9,3	-49,9	-39,8	-73,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2950,9	137,8	0,7	11,2	5,1	-53,1	6 186,2	-35,3	9,9	-74,0
Сбер, ап	129,7	130,2	-0,2	9,9	-0,9	-53,3	508,1	-39,3	-35,6	-76,5
ВТБ	240,3	0,02	0,1	3,9	-7,5	-61,4	492,9	-37,3	-8,5	-78,2
TCS Group, гдр	211,6	1 635,0	-1,2	-2,4	-46,5	-73,3	157,4	-39,2	-55,6	-93,1
БСП	31,3	71,4	-0,2	3,4	6,5	-12,5	7,8	-38,3	-35,8	-73,8
МосБиржа	201,4	89,4	1,8	3,9	-6,4	-41,7	238,2	-1,2	14,9	-75,2
АФК Система	134,9	14,0	3,2	11,7	10,6	-40,2	806,4	48,3	222,1	24,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.06.2022

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	2989,2	18 934,0	-0,9	-1,4	-0,6	-17,3	723,7	-28,3	-34,0	-81,0
РУСАЛ	829,5	55,0	-0,9	-2,8	-8,5	-25,0	171,1	-4,8	-26,7	-84,2
АЛРОСА	518,4	71,3	3,5	4,9	-10,5	-41,8	451,8	18,1	0,5	-75,1
НЛМК	816,5	135,9	-0,8	4,4	-23,4	-37,4	270,4	-20,3	-16,4	-77,5
ММК	381,1	33,8	-2,9	1,7	-29,0	-51,4	641,4	24,6	36,0	-48,2
Северсталь	684,2	818,6	1,4	11,4	-37,7	-49,0	1 200,7	25,6	-4,7	-13,5
Мечел, оа	48,8	118,9	5,7	-0,6	42,7	-3,6	376,1	42,4	14,3	-39,7
Мечел, па	20,3	146,0	2,1	-1,4	-34,3	-53,5	78,6	8,4	-77,8	-77,4
Распадская, оа	208,1	298,0	2,5	6,0	-6,9	-36,5	109,2	-32,2	-25,7	-79,4
ТМК	57,8	57,8	-0,6	8,4	-4,6	-20,4	15,5	-43,3	-4,8	-58,2
Полюс	1766,8	9 431,5	1,5	-8,9	-11,3	-27,9	754,9	-18,4	56,7	-42,4
Полиметалл	192,3	451,4	-2,1	-5,0	-46,1	-65,6	174,5	5,0	-14,0	-84,2
Petropavlovsk PLC	11,3	3,4	0,7	0,6	-63,8	-82,4	10,0	-37,6	-75,4	-92,5
Селигдар, оа	33,3	44,8	-0,9	-13,8	0,7	-22,3	25,3	-69,3	-54,4	-12,4
ВСМПО-Ависма, оа	690,8	59 720,0	0,0	1,9	35,7	27,3	6,8	-80,3	-85,4	-85,9

Минеральные удобрения

Акрон	724,4	17 928,0	1,2	10,0	27,6	45,1	209,2	-59,5	4,1	11,3
ФосАгро	1022,3	7 909,0	-1,0	4,9	57,7	34,9	406,8	-44,9	-12,9	-51,2

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	159,8	60,4	1,6	1,0	-3,0	-30,3	84,7	29,5	68,7	-36,7
Ростелеком, ап	14,6	60,4	0,8	0,7	2,8	-20,7	6,0	-31,2	-38,9	-61,5
МТС	575,8	278,4	0,8	1,3	28,0	-6,9	409,7	-6,5	3,0	-39,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.06.2022

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	17,4	0,5	0,0	-0,3	-23,2	-42,8	22,6	-49,8	-68,4	-22,3
Юнипро	90,0	1,4	1,1	1,4	-12,7	-44,9	44,2	-57,2	-77,1	-62,9
ОГК-2	73,7	0,7	-0,5	-1,9	72,7	4,7	83,3	-29,7	-62,8	-10,3
ТГК-1	36,2	0,01	-0,2	-2,1	27,3	-5,7	10,9	-58,3	-82,1	-68,2
РусГидро	309,3	0,8	0,3	2,2	22,6	7,9	41,3	-29,7	-71,0	-82,9
Интер РАО ЕЭС	373,5	3,6	0,9	5,4	40,8	-14,8	305,7	-44,6	-35,0	-55,0
Россети, ао	98,7	0,6	1,6	1,1	-7,1	-45,4	34,3	-13,0	-31,5	-69,6
Россети, ап	2,7	1,3	0,4	-0,2	-13,3	-27,7	1,5	-19,7	-63,3	-72,1
ФСК ЕЭС	115,9	0,1	1,4	0,0	-2,0	-43,9	38,2	-33,1	-66,8	-79,8
Ленэнерго, па	13,0	140,0	-0,1	2,5	11,0	-17,4	14,0	-30,0	-75,9	-61,7
Мосэнерго, оа	83,5	2,1	-0,1	-2,5	22,7	-0,1	13,6	-38,8	-69,9	-36,2
МОЭКС, оа	48,7	1,0	0,9	2,0	22,7	-19,6	7,8	-10,6	29,2	66,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,9	26,8	-0,4	-2,5	-27,0	-54,7	111,7	-51,4	-49,5	-80,9
Транснефть, ап	196,0	125 850,0	-0,7	-2,4	-2,3	-20,7	35,3	-34,6	-67,3	-82,9
НМТП, оа	104,4	5,4	-0,9	-3,2	30,6	-20,0	8,2	-24,5	-43,2	-62,8
Globaltrans, гдр	57,0	318,7	-0,2	-2,6	-12,1	-50,1	16,0	-45,0	-57,5	-84,3
ДВМП, оа	93,2	31,5	-1,1	0,6	53,8	16,0	42,8	-33,9	-18,7	-6,4
Потребительский сектор										
Х5	238,4	898,0	6,7	8,7	-23,8	-54,2	123,2	71,7	19,8	-77,5
Магнит	410,5	4 359,0	-1,0	0,9	36,1	-19,9	565,2	8,1	28,5	-56,0
М.Видео	34,5	192,1	-1,0	0,8	-27,3	-56,1	38,8	21,4	7,5	-74,3
Детский мир	50,9	70,6	7,0	8,6	-16,3	-43,4	397,5	255,1	451,7	28,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.06.2022

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	60,4	585,0	4,4	17,0	12,5	-3,9	287,0	111,3	552,8	335,6
ПИК	465,3	709,0	2,5	22,6	43,2	-35,7	1 311,4	78,0	374,5	174,1
Эталон, оа	16,7	62,4	3,0	10,6	19,4	-27,1	20,4	-20,7	48,7	-38,6
Прочие сектора										
Русагро	14,2	849,0	0,7	-11,8	-24,3	-26,4	48,8	10,7	-34,3	-68,1
Яндекс	451,4	1 645,0	-1,0	12,3	-14,8	-64,0	403,5	-41,9	-38,7	-91,1
VK, гдр	68,5	302,8	-2,5	-1,7	2,3	-65,3	107,8	-18,3	-30,6	-86,0
OZON, гдр	185,8	859,0	-1,3	0,8	-14,6	-62,9	76,6	-20,6	-43,6	-91,5
QIWI	19,1	305,0	1,7	-0,7	-22,3	-49,9	17,0	-3,7	-46,9	-51,8
Соллерс, оа	5,8	170,0	-0,6	-3,4	-12,6	-20,9	0,9	-23,8	10,4	-58,7
Иркут, оа	40,6	34,9	-0,6	1,3	118,3	56,7	19,7	-18,5	16,5	185,2
КАМАЗ, оа	66,9	94,2	-0,5	-2,8	15,6	-10,3	6,0	-13,2	-7,4	-49,6
Мостотрест, оа	22,7	79,9	0,9	5,3	5,1	-4,3	0,5	-89,5	-59,7	-14,6
Группа Черкизово, оа	119,6	2 714,0	-0,2	0,2	-3,6	-7,8	9,4	-9,9	-37,0	-45,3
РБК, оа	1,0	2,7	0,4	0,1	-6,4	-26,5	0,2	-39,4	-53,7	-81,7
Группа Белуга, оа	59,0	2 345,0	0,5	2,9	5,2	-30,0	27,5	-21,9	5,7	-43,6
HeadHunter, гдр	42,0	830,0	-4,6	-10,0	-46,4	-78,7	6,2	110,2	67,8	-89,2
Казаньоргсинтез	126,2	70,6	1,3	-2,2	-4,5	-26,9	2,1	-44,1	-33,0	-56,2
НКНХ, ао	126,2	78,6	-0,4	-3,6	-14,5	-29,2	2,6	0,3	-28,6	-57,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
24 июня 10:00	•	ВВП Испании, кв/кв	1 кв.	0,3%	2,2%	0,2%
24 июня 9:00	••	Розничные продажи в Великобритании, м/м	май	-0,9%	0,4%	-0,5%
24 июня 11:00	•••	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	июнь	92,9	93,0	92,3
24 июня 17:00	•	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	май	605,0	629,0	696,0
27 июня 9:00	••	Розничные продажи в Германии, м/м	май	-0,2%	-5,4%	
27 июня 15:30	••••	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	май	0,6	0,4	
27 июня 15:30	••••	Заказы на товары длит. пользования, м/м	май	-0,4	0,5	
28 июня 9:00	••	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	июль	-27,5	-26,0	
28 июня 17:00	•••	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	июнь	100,0	106,4	
29 июня 15:00	•••	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	июнь	н/д	0,9%	
29 июня 15:30	••••	ВВП США, (кв/кв)	1 кв.	7,1%	-1,5%	
29 июня 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,956	
29 июня 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,725	
29 июня 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,710	
29 июня 19:00	•	Розничные продажи в России, г/г	май	-5,5%	-9,7%	
29 июня 19:00	•	Безработица в России, %	май	4,5%	4,0%	
29 июня 19:00	•	Пром. производство в России, г/г	май	-1,0%	-1,6%	
29 июня 19:00	•	Реальные зарплаты в России, г/г	май	-6,0%	3,6%	
30 июня 4:30	•••••	PMI в промышленности КНР (офици.)	июнь	48,6	49,6	
30 июня 4:30	•••••	PMI в секторе услуг КНР (офици.)	июнь	н/д	47,8	
30 июня 9:00	•••	Розничные продажи в Германии, м/м	июнь	1,0%	-5,4%	
30 июня 9:00	••	ВВП Великобритании, кв/кв	1 кв.	0,8%	0,8%	
30 июня 9:45	••	ИПЦ во Франции, м/м (предв.)	июнь	н/д	0,7%	
30 июня 10:55	•••	Безработица в Германии, %	июнь	5,0%	5,0%	
30 июня 12:00	•••	Безработица в еврозоне, %	май	6,8%	6,8%	
30 июня 15:00	•••	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	июнь	0,3%	0,9%	
30 июня 15:30	••	Расходы потребителей в США, м/м	июнь	0,7%	0,9%	
30 июня 15:30	••••	Базовый PCE в США, м/м	май	н/д	0,3%	
30 июня 15:30	••••	Базовый PCE в США, г/г	май	4,9%	4,9%	
30 июня 15:30	••••	PCE в США, м/м	май	н/д	0,2%	
30 июня 15:30	••••	PCE в США, г/г	май	н/д	6,3%	
30 июня 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	229	
30 июня 15:30	•	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1315	
30 июня 16:45	••	PMI Чикаго	июнь	55,0	60,3	
1 июля		Выходной в Гонконге				
1 июля 4:45	••••	PMI в промышленности КНР от Caixin	июнь	н/д	48,1	
1 июля 9:00	••••	PMI в промышленности России	июнь	н/д	50,8	
1 июля 10:15	••••	PMI в промышленности Испании	июнь	52,3	53,8	
1 июля 10:45	•••	PMI в промышленности Италии	июнь	50,8	51,9	
1 июля 10:50	••••	PMI в промышленности Франции	июнь	51,0	51,0	
1 июля 10:55	••••	PMI в промышленности Германии	июнь	52,0	52,0	
1 июля 11:00	•••	PMI в промышленности еврозоны	июнь	52,0	52,0	
1 июля 11:30	•••	PMI в промышленности Великобритании	июнь	н/д	53,4	
1 июля 12:00	••••	ИПЦ в Италии, г/г	июнь	6%	7%	
1 июля 12:00	••••	ИПЦ в еврозоне, г/г	июнь	8%	8%	
1 июля 17:00	•••••	ISM в промышленности США	июнь	55,8	56,1	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
4 июля	МосБиржа	Объем торгов за июнь
8 июля	МТС	Последний день торгов с дивидендами (33,85 руб./акция)
13 июля	ММК	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
13 июля	НЛМК	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
19 июля	ММК	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
20 июля	Петропавловск	Операционные результаты за 1 полугодие 2022 г.
21 июля	Русгидро	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
21 июля	Северсталь	Операционные и финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
22 июля	Распадская	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	ТГК-1	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	Лента	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Еп+	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Русал	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Энел Россия	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	О'Кей	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	ЕМС	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	VK	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	Магнит	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
1 августа	Мать и дитя	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

ПАО «Промсвязьбанк»

109052, Россия, г. Москва, ул. Смирновская, д. 10, строение 22

e-mail: RD@psbank.ru

<https://www.psbank.ru/Informer>

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macroeconomicresearch>

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.