



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



28.06.2022

- Во вторник наблюдается слабо позитивный внешний фон
- Полагаем, что доллар сегодня останется в зоне 53-55 руб.
- Рост индекса МосБиржи может продолжиться вплоть до отметки 2500 пунктов
- По мере снижения ключевой ставки ЦБР ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ в диапазон 8,0 – 8,5% годовых.

Корпоративные и экономические события

Владелец Соллерс Групп продал свой пакет акций топ-менеджерам компании

Veon в 1 квартале 2022 г. отразил обесценение бизнеса в РФ в 0,449 млрд долл.

Цифры дня

10,4 %

росли акции ПИКа в начале недели

7,7 %

прибавили котировки акций X5 в понедельник

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В начале недели мировые рынки не показали единой динамики. Индекс развитых стран (MSCI World: +0,1%) показал лишь символический рост, в то время как индекс развивающихся (MSCI EM: +1,6%) продолжил существенно укрепляться. В то же время оптимизм на американском рынке несколько остыл, несмотря на неплохие данные по заказам на товары длительного пользования в мае, которые ускорили свой рост до 0,7% м/м против 0,2% м/м в апреле. В ходе торгов доходность 10-летних государственных облигаций США не изменилась и осталась вблизи уровня 3,1-3,2%. Индекс широкого рынка S&P500 по итогам дня потерял 0,3% после значительного роста в пятницу, но удержался на уровне 3900 пунктов. При этом против рынка шел нефтегазовый сектор и здравоохранение. Аутсайдером стал технологический сектор с потерей 0,7% индекса NASDAQ Composite.

Во вторник наблюдается слабо позитивный внешний фон.

Ключевые азиатские индексы растут за исключением индийской биржи. Фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия, а цены на нефть подрастают.

Сегодняшний день будет скуден на макроновости. Возможны заявления отдельных представителей ФРС и ЕЦБ. За счет роста на товарных рынках мы ожидаем положительную динамику на площадках развивающихся стран, в то время как развитые рынки могут поддаться снижению.

Товарные рынки

В понедельник фьючерс на Brent продолжил восстанавливаться, завершив день выше отметки 115 долл./барр. Цены на нефть двигали вверх прежде всего опасения, вызванные снижением предложения на мировом рынке. На прошедшем саммите страны «Большой семёрки» обсудили ограничения предельных цен на нефть из России. Поддержку нефтяным котировкам оказали также новости о том, что Ливия приостановит экспорт, а Эквадор добычу нефти из-за протестов. Кроме этого, ОПЕК+ в понедельник снизила прогноз по профициту рынка до 1 млн баррелей в сутки по сравнению с 1,4 млн барр. в сутки в своём предыдущем прогнозе.

Фьючерс на Brent сегодня утром прибавляет 1,5%, приблизившись к 117 долл./барр. продолжая отыгрывать опасения сокращения поставок из-за беспорядков в Ливии и Эквадоре. В случае отсутствия сильного ухудшения настроений на мировых рынках, фьючерс на Brent может продолжить свой рост. В случае развития такого сценария, цены могут преодолеть 118-120 долл./барр. в ближайшее время.

Российский валютный рынок

На российском валютном рынке четвертый день подряд сохранялись безыдейность. Торги понедельника в паре доллар-рубль прошли по привычному сценарию последних дней - утренние попытки поднять курс доллара были быстро выкуплены, после чего доллар вернулся в ценовой диапазон 53-53,5 руб., вновь завершив торги у отметки 53,4 руб. Пара евро-рубль чуть подросла, удержавшись в зоне 56-56,5 руб., частично отыгрывая укрепление позиций европейской валюты к доллару. Торговая активность в паре доллар-рубль существенно не изменилась, а вот в паре евро-рубль - подросла, что мы связываем с завершением активной фазы налогового периода.

Стабилизация основных валютных пар на МосБирже указывает на стремление рынка сформировать базу для отскока, - хотя принципиально условия не изменились, но рубль все-таки выглядит уже очень крепким, сдерживая экспортеров. Мы полагаем, что доллар сегодня останется в зоне 53-55 руб. Риски ухода американской валюты ниже 50-52 руб. чуть ослабли, но сохраняются ввиду отсутствия сильных триггеров для разворота тренда.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Российский фондовый рынок вчера смог подрасти, несмотря на очередной рост санкционных рисков. Индекс МосБиржи снижался в начале торгов, но затем восстановился и завершил день выше 2400 пунктов.

Лидером торгов стал финансовый сектор (Сбер: +2,5%; ВТБ: +2,7%), который показывал положительную динамику четвертый день подряд. В условиях укрепления рубля и стабилизации кредитной активности, акции финансовых учреждений выглядят привлекательно.

Бумаги нефтегазового сектора не показали единой динамики. Выделялись подорожавшие бумаги Башнефти (+1,2%) и Татнефти (+2,1%). Акции Газпрома (+0,1%) выглядели безыдейно, несмотря на приближающееся собрание акционеров (30 июня). Впрочем, положительное решение акционеров по дивидендным выплатам, на наш взгляд, уже в цене.

Сектор добычи и металлургии выглядел невнятно. Падали бумаги Норникеля (-1,8%) и золотодобытчиков. Акции Полиуса (-2,2%) и Полиметалла (-4,3%) упали из-за возможного запрета импорта в страны G7 из России.

Среди прочих бумаг выделим депозитарные расписки потребсектора. Подскочили также бумаги Соллерс на позитивных корпоративных новостях.

В случае закрепления индекса МосБиржи выше отметки 2400 пунктов, рост может продолжиться вплоть до отметки 2500 пунктов. При этом лучше рынка по-прежнему могут быть бумаги финансового сектора.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в понедельник индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,49%. Спросом пользовались как длинные, так и короткие бумаги. Оборот по индексу RGBI составил 17,5 млрд руб., более чем в два раза превысив среднедневной объем сделок в июне. Доходность ОФЗ срочностью до 1 года снизилась на 13 – 30 б.п., более длинные бумаги снизились в доходности на 5 – 10 б.п. Доходность 10-летних опустилась до 8,7% годовых.

Основным драйвером рынка рублевых облигаций остаются ожидания снижения ключевой ставки ЦБР. Кроме того, покупки ОФЗ стимулирует снижение ставок по депозитам в банках и ожидаемое сокращение объема гособлигаций в обращении в связи с плановым погашением ОФЗ на 1 трлн руб. во втором полугодии этого года.

По нашим оценкам, котировки рублевых гособлигаций сохраняют потенциал дальнейшего роста. По мере снижения ключевой ставки ЦБР ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ в диапазон 8,0 – 8,5% годовых.

Сегмент корпоративных облигаций отстает от рынка ОФЗ. Индекс доходности 30 наиболее ликвидных облигаций IFX-Cbonds в понедельник снизился до 10,35% (-4 б.п.), премия по индексу к суверенной кривой расширилась до 162 б.п. (+5 б.п. в понедельник и +30 б.п. за неделю). Увеличение премии по доходности к ОФЗ повышает привлекательность корпоративных бумаг. На ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБР и сужения премии к ОФЗ покупка корпоративных облигаций надежных эмитентов смотрится интересно. На этой неделе рекомендуем обратить внимание на первичное размещение облигаций СИБУРА (рейтинг «AAA» от Эксперт РА). Облигации предлагаются с премией по доходности к ОФЗ до 130 б.п. В прошлом году компания размещала облигации с премией к ОФЗ в размере 75 б.п.

Корпоративные и экономические события

Владелец Соллерс Групп продал свой пакет акций топ-менеджерам компании

Соллерс Груп, владевшее ранее 76,7% акций ПАО "Соллерс Авто", продало пакет акций новому владельцу - ООО "Альтер Инвест". Изменение структуры владения компании произошло в результате сделки management buy out, в рамках которой акционерами "Соллерс Авто" станут топ-менеджеры.

Наше мнение

изменение акционерной структуры вряд ли изменит бизнес-стратегию компании, поскольку текущий менеджмент Группы сохраняется. Мы с осторожностью смотрим на бизнес группы из-за сложностей с выпуском Ford Transit и других марок.

Veon в 1 квартале 2022 г. отразил обесценение бизнеса в РФ в 0,449 млрд долл.

Veon в 1 квартале 2022 г. отразил обесценение бизнеса в РФ в 0,449 млрд долл., говорится в сообщении компании. Обесценение неденежное и обусловлено высоким коэффициентом дисконтирования, используемом при оценке будущих денежных потоков.

Наше мнение

По нашим оценкам неденежное снижение стоимости бизнеса никак не влияет на эффективность компании. Однако мы допускаем, что доля оператора Beeline на российском рынке несколько снизится, продолжая динамику 2021 г.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 417	1,1%	0,5%	0,4%
Индекс РТС	1 428	0,9%	5,2%	25,9%
США				
S&P 500	3 900	-0,3%	6,1%	-6,2%
Dow Jones (DJIA)	31 438	-0,2%	5,2%	-5,3%
NASDAQ Composite	11 525	-0,7%	6,7%	-5,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 258	0,7%	1,9%	-4,3%
DAX (Германия)	13 186	0,5%	-0,6%	-8,8%
CAC 40 (Франция)	6 047	-0,4%	2,1%	-7,2%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 871	1,4%	4,3%	0,3%
Kospi (Корея)	2 402	1,5%	0,5%	-9,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 737	4,5%	2,6%	-2,9%
Bovespa (Бразилия)	100 764	2,1%	0,9%	-10,0%
Hang Seng (Китай)	22 230	2,4%	5,0%	7,4%
Shanghai Composite (Китай)	3 379	0,9%	1,9%	8,0%
BSE Sensex (Индия)	53 161	0,8%	3,0%	-3,1%
MSCI				
MSCI World	2 623	0,1%	5,1%	-6,4%
MSCI Emerging Markets	1 028	1,6%	2,7%	-1,5%
MSCI Eastern Europe	31	0,3%	-0,8%	-7,0%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	110	0,1%	0,0%	-4,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	116	2,3%	-0,8%	-2,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	89,2	2,8%	0,3%	-1,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 416	-2,0%	6,2%	46,0%
Медь (LME) спот, \$/т	8 419	0,5%	-6,3%	-10,9%
Никель (LME) спот, \$/т	22 846	2,2%	-11,0%	-19,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 471	1,3%	-1,5%	-13,1%
Золото спот, \$/унц	1 824	0,0%	-0,8%	-1,6%
Серебро спот, \$/унц	21,2	0,0%	-2,1%	-4,2%

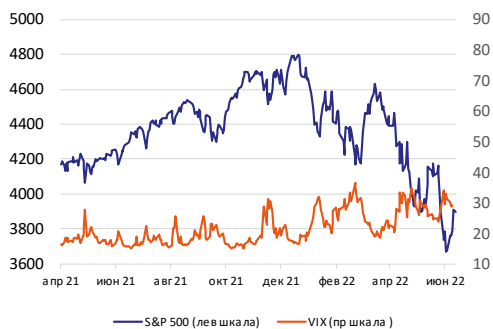
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	103,97	-0,1%	-0,4%	2,3%
Евро	1,054	0,1%	-0,5%	1,7%
Швейцарский франк	0,956	-0,1%	-1,2%	-0,1%
Канадский доллар	1,288	-0,1%	-0,8%	1,2%
Йена	135,4	0,2%	0,3%	6,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	53,39	0,0%	0,4%	-20,0%
EURRUB	56,30	0,4%	-0,2%	-19,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,568	0,03	0,02	0,55
US Treasuries 2 yr	3,058	0,02	-0,04	0,24
US Treasuries 10 yr	3,134	0,04	-0,03	0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,576	0,005	0,006	0,913
LIBOR 1M	1,633	0,009	0,013	0,606
LIBOR 3M	2,234	0,037	0,066	0,459
EURIBOR 1W	-0,572	-0,004	0,007	-0,002
EURIBOR 3M	-0,218	-0,032	0,290	-0,388
MOSPRIME overnight	9,29	0,020	-0,170	-1,800
MOSPRIME 3M	9,27	0,030	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	511	-7	-4	92
CDS Invest. Grade (EM)	181	-1	6	0
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 872	-0,1%	-1,4%	-11,8%
Нефть и газ	6 680	0,5%	-0,1%	-9,6%
Эл/энергетика	5 557	2,0%	-0,7%	-11,3%
Телекоммуникации	1 799	0,6%	0,3%	-15,8%
Банки	5 557	2,0%	1,3%	-15,1%
Потребсектор	4 981	4,2%	1,6%	-13,8%
Химпром	34 748	0,2%	0,4%	-17,3%
Электроэнергетика	1 544	1,4%	-1,0%	-16,6%

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 понижительного движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Целью отката выступает район 3500 пунктов.

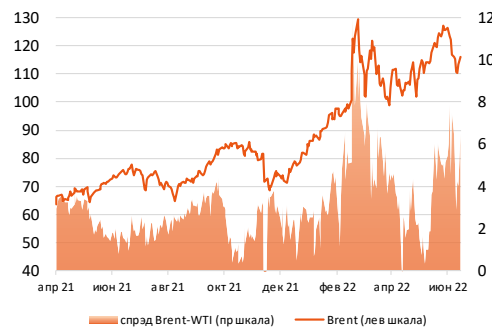
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

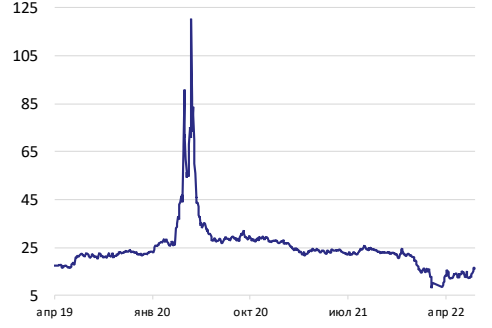
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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**

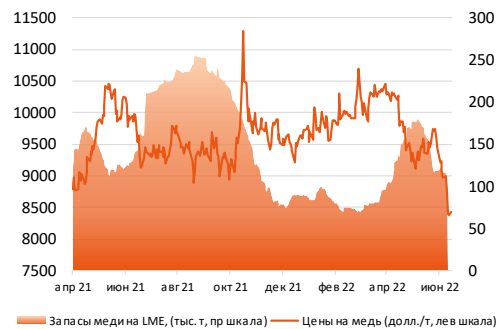
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

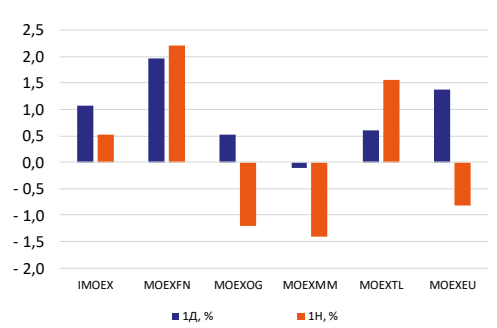
Цены и запасы меди на LME



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, %

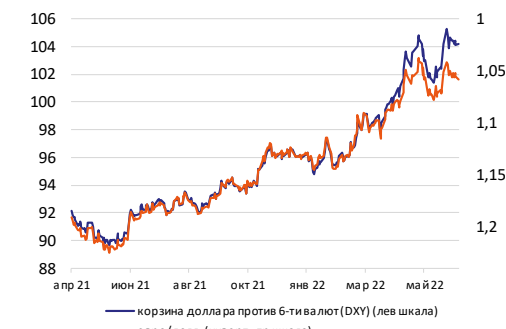


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансы
MOEXOG - Нефть и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электротехники

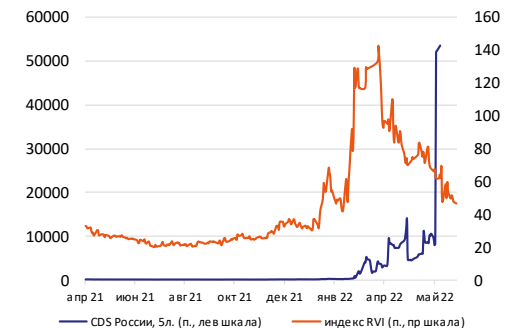
Динамика отдельных валютных пар



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

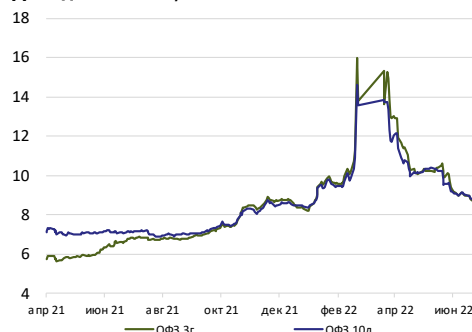


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

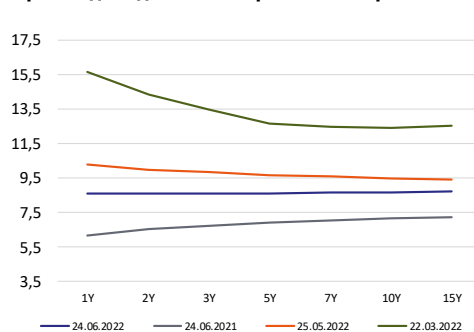
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, РСБ 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.**

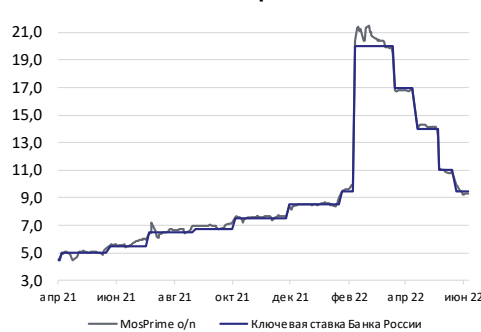
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, РСБ 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.

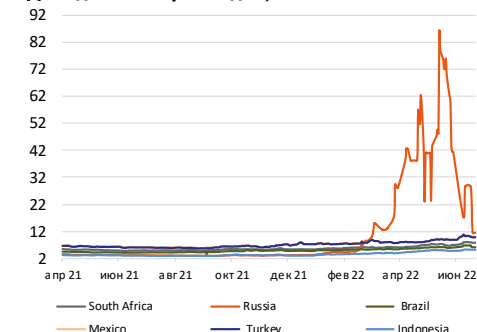
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, РСБ Аналитика

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

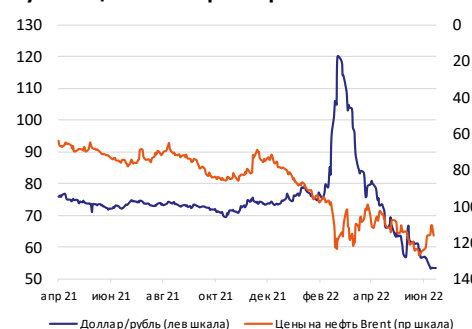
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, РСБ 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.**

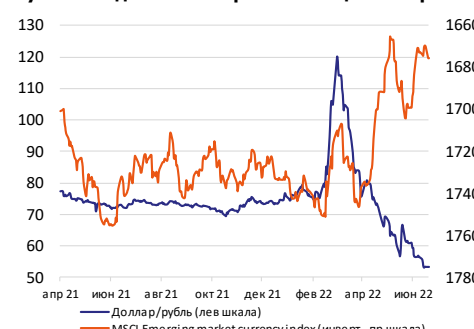
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, РСБ 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 перейти в диапазон 50-52 руб.**

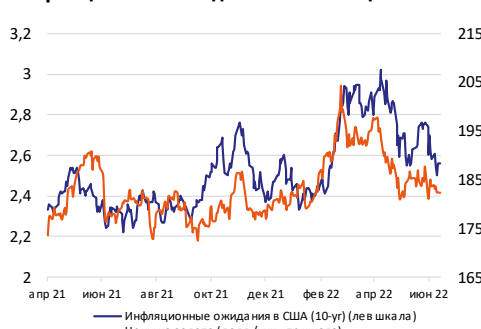
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, РСБ 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.

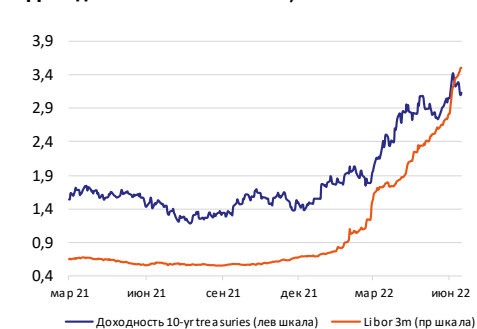
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, РСБ 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, РСБ 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.
			1Д	1Н	3М	СНГ	
Индексы							
IMOEX	11435,0	2417,1	1,1	0,5	-2,2	-36,2	32 260,1
RTS		1428,1	0,9	5,2	52,4	-10,5	
Нефть и газ							
Газпром	7036,5	296,2	0,1	-5,1	29,9	-13,5	6 597,9
НОВАТЭК	3050,0	1 008,0	0,5	3,1	-11,1	-41,4	919,2
Роснефть	3991,6	376,7	-0,1	-3,4	22,3	-37,1	480,5
ЛУКОЙЛ	3486,2	4 100,0	0,0	-2,6	-16,6	-37,6	916,2
Газпром нефть	2018,2	426,9	1,7	-5,7	6,6	-21,6	194,5
Сургутнефтегаз, ао	807,8	22,9	1,7	-0,7	2,1	-42,7	328,4
Сургутнефтегаз, ап	270,1	35,1	0,2	-2,0	16,9	-9,1	141,4
Татнефть, ао	979,5	458,0	2,1	3,9	29,7	-8,8	218,3
Татнефть, ап	60,1	410,0	1,0	-1,4	30,9	-11,4	65,0
Башнефть, ао	170,7	1 160,0	2,7	1,1	7,7	-14,6	15,7
Башнефть, ап	25,8	867,5	1,2	0,1	40,8	-12,9	59,8
Русснефть, оа	26,9	91,4	-0,2	1,8	6,0	-40,4	10,7
Финансовый сектор							
Сбер, ао	3027,6	141,2	2,5	7,5	7,6	-51,9	9 812,4
Сбер, ап	133,0	134,2	3,1	7,5	2,2	-51,9	811,6
ВТБ	246,0	0,02	2,7	1,9	-5,0	-60,4	909,1
TCS Group, гдр	216,3	1 672,0	2,3	-3,1	-45,3	-72,7	201,5
БСП	32,6	75,0	5,1	7,9	12,0	-8,0	39,1
МосБиржа	207,0	90,3	1,0	2,0	-5,5	-41,1	389,6
АФК Система	137,1	14,6	4,3	13,5	15,3	-37,7	632,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.
			1Д	1Н	3М	СНГ	
Металлургия и горная добыча							
Норникель	2954,1	18 586,0	-1,8	-3,1	-2,4	-18,8	1 408,3
РУСАЛ	844,2	55,7	1,4	-0,5	-7,2	-23,9	139,6
АЛРОСА	537,3	74,7	4,9	7,1	-6,1	-38,9	523,4
НЛМК	809,1	136,0	0,1	1,2	-23,4	-37,3	189,2
ММК	372,9	33,5	-1,0	-2,3	-29,7	-51,9	437,6
Северсталь	689,1	832,6	1,7	8,4	-36,7	-48,1	486,5
Мечел, оа	50,2	119,6	0,6	0,5	43,5	-3,0	273,5
Мечел, па	20,6	146,7	0,5	-3,0	-33,9	-53,2	104,9
Распадская, оа	213,1	301,5	1,2	-0,5	-5,8	-35,8	129,3
ТМК	56,5	57,0	-1,3	3,9	-5,8	-21,4	10,6
Полюс	1739,4	9 220,0	-2,2	-9,9	-13,3	-29,5	906,8
Полиметалл	184,1	432,0	-4,3	-9,9	-48,4	-67,1	306,5
Petrovavlovsk PLC	11,8	3,7	9,0	7,7	-60,6	-80,8	40,1
Селигдар, оа	32,1	43,6	-2,8	-9,4	-2,2	-24,5	56,0
ВСМПО-Ависма, оа	689,6	59 600,0	-0,2	0,0	35,5	27,1	22,1
Минеральные удобрения							
Акрон	732,3	17 988,0	0,3	1,4	28,0	45,6	126,3
ФосАгро	1021,3	7 930,0	0,3	1,0	58,1	35,3	370,0
Телекоммуникации							
Ростелеком, ао	166,0	64,0	6,0	5,5	2,8	-26,1	141,9
Ростелеком, ап	14,8	62,0	2,7	2,1	5,6	-18,6	15,3
МТС	575,8	276,2	-0,8	0,6	27,0	-7,6	254,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.
			1Д	1Н	3М	СНГ	
Электроэнергетика							
Энел Россия	18,0	0,5	2,6	2,2	-21,2	-41,3	50,7
Юнипро	91,0	1,5	0,9	0,5	-11,9	-44,4	77,6
ОГК-2	74,2	0,7	1,2	-2,3	74,8	6,0	71,1
ТГК-1	36,9	0,01	2,2	-0,3	30,0	-3,7	29,1
РусГидро	312,3	0,8	1,0	0,9	23,8	8,9	54,3
Интер РАО ЕЭС	386,8	3,8	4,7	4,5	47,3	-10,8	476,4
Россети, ао	99,7	0,6	1,0	-0,5	-6,2	-44,8	33,8
Россети, ап	2,7	1,3	1,9	1,4	-11,7	-26,4	5,3
ФСК ЕЭС	118,8	0,1	2,6	-0,5	0,6	-42,5	71,3
Ленэнерго, па	13,1	139,8	-0,1	-2,2	10,9	-17,5	14,6
Мосэнерго, оа	84,1	2,1	1,1	-2,6	24,0	0,9	13,0
МОЭКС, оа	50,1	1,0	4,3	4,2	28,0	-16,2	20,9
Транспорт и логистика							
Аэрофлот	30,5	27,9	4,0	-0,9	-24,1	-52,8	297,3
Транснефть, ап	196,0	125 750,0	-0,1	-3,0	-2,3	-20,8	43,0
НМТП, оа	105,0	5,4	0,6	-2,5	31,4	-19,5	8,6
Globaltrans, гдр	57,2	319,8	0,4	-1,8	-11,8	-49,9	35,2
ДВМП, оа	93,3	31,6	0,1	-2,3	53,9	16,0	35,1
Потребительский сектор							
Х5	255,7	967,5	7,7	15,5	-17,9	-50,6	176,9
Магнит	410,4	4 360,0	0,0	-0,2	36,2	-19,9	252,3
М.Видео	35,1	200,9	4,6	2,0	-24,0	-54,1	65,7
Детский мир	52,1	70,3	-0,3	6,6	-16,6	-43,6	135,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.
			1Д	1Н	3М	СНГ	
Девелопмент							
ЛСР	62,1	611,0	4,4	22,2	17,5	0,3	183,2
ПИК	491,3	783,0	10,4	34,7	58,2	-29,0	1 634,4
Эталон, оа	17,0	63,9	2,4	13,0	22,3	-25,3	27,0
Прочие сектора							
Русагро	15,4	922,2	8,6	-11,8	-24,3	-26,4	162,2
Яндекс	472,6	1 779,0	8,1	14,0	-7,9	-61,1	898,8
VK, гдр	71,5	316,2	4,4	2,0	6,8	-63,8	214,5
OZON, гдр	197,5	913,0	6,3	4,5	-9,2	-60,6	182,5
QIWI	19,2	305,5	0,2	-1,0	-22,2	-49,8	33,9
Соллерс, оа	6,4	183,0	7,6	2,8	-5,9	-14,9	16,3
Иркут, оа	41,3	35,6	1,9	4,4	122,5	59,8	13,1
КАМАЗ, оа	66,9	94,7	0,5	-2,3	16,2	-9,8	6,5
Мостотрест, оа	22,8	80,2	0,4	-2,7	5,5	-3,9	0,4
Группа Черкизово, оа	120,9	2 757,0	1,6	0,3	-2,1	-6,4	9,4
РБК, оа	1,0	2,8	0,6	1,7	-5,9	-26,1	0,2
Группа Белуга, оа	59,9	2 405,0	2,6	5,5	7,9	-28,2	45,1
HeadHunter, гдр	42,7	843,0	1,6	-6,7	-45,6	-78,3	1,7
Казаньоргсинтез	126,6	71,8	1,7	-1,8	-2,8	-25,7	2,0
НКНХ, ао	126,3	78,7	0,2	-4,3	-14,4	-29,0	3,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	-26,2	0,7%
28 июня 17:00	•••	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	июнь	100,0	106,4	-27,4
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		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		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

©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.