



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



29.06.2022

- В среду утром динамика на глобальных рынках оценивается нами как смещенная
- Несмотря на окончание выплат налогов, ждем пару доллар-рубль на нижней границе нашего текущего целевого диапазона 50-52 руб.
- Актуальным для индекса МосБиржи на сегодня считаем уровень 2400-2450 пунктов
- Во второй половине недели возможна активизация покупок ОФЗ и смещение кривой доходности гособлигаций ближе к 8,5% годовых

Корпоративные и экономические события

Акционеры Газпром нефти одобрили финальные дивиденды за 2021г в 16 руб. на акцию

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1465,6 п

Индекс РТС вернулся к максимуму с конца февраля

17,4 %

прибавили обыкновенные акции Сургутнефтегаза во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки двигались разнонаправленно. Индекс развивающихся стран (MSCI EM: +0,3%) смог продолжить подрасти, в то время как индекс развитых стран (MSCI World: -1,5%) показал отрицательную динамику. Статистика по США вновь привела к росту опасений относительно рецессии. Индекс потребительского доверия в США в июне снизился до 16-месячных минимумов и составил 98,7 пунктов, а значение за предыдущий месяц было пересмотрено со 106,4 пунктов до 103,2 пунктов, что отражает ожидания по снижению активности и расходам населения. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США сохранилась в диапазоне 3,1-3,2%. Индекс широкого рынка S&P500 по итогам дня потерял 2%, отступив ниже уровня 3900 пунктов и флиртуя с «медвежьей» зоной. Все сектора показали снижения за исключением нефтегазового. Аутсайдером стал сектора hi-tech компаний и товаров длительного пользования, а потери индекса NASDAQ Composite составили 3%.

В среду утром динамика на глобальных рынках оценивается нами как смешенная. Ключевые азиатские индексы снижаются, отыгрывая вниз вчерашнее отрицательное закрытие западных бирж. В то же время американские и европейские индексы сегодня подрастают, тогда как цены на товарных рынках не показывают единого движения.

Сегодня внимание инвесторов будет приковано к выступлению глав ФРС США и ЕЦБ. Их жесткая риторика относительно денежно-кредитной политики может сохранить давление на рынки. Поводов для роста рынков сейчас мало, поэтому **ждем очередного витка снижения на глобальных площадках.**

Товарные рынки

На фоне опасения дефицита предложения, фьючерс на Brent во вторник вырос до 118 долл./барр. Цены на нефть отыгрывали опасения участников рынка о невозможности в краткосрочной перспективе найти дополнительные объёмы нефти, чтобы компенсировать снижение поставок из России. Фактически только Саудовская Аравия, среди всех членов ОПЕК+, имеет возможность быстро нарастить добычу, однако эти объёмы составляют порядка 150 тыс. баррелей в сутки, что существенно не поможет рынку.

Кроме этого, влияние на цены оказали и вчерашние данные от API, согласно которым запасы сырой нефти за прошлую неделю сократились на 3,8 млн баррелей, сильнее прогноза.

Фьючерс на Brent в среду утром снижается на 0,5%, опустившись к 117 долл./барр. Цены на нефть сегодня корректируются после трёх сессий роста подряд. На рынке продолжают наблюдаться дисбалансы. Считаем актуальным диапазоном на текущий момент для нефти марки Brent - уровни 115-120 долл./барр.

Отметим, что Минэнерго США восстановило работоспособность своей внутренней системы, поэтому отчёт по запасам за две прошлые недели будет опубликован сегодня вечером.

Российский валютный рынок

После четырехдневной паузы рубль возобновил укрепление в основных парах, обновив минимумы с первой половины 2015 года: доллар подешевел на 1,6 руб. и завершил торги ниже 52 руб., а евро - опустился к 54,55 руб. Уверенному движению российской валюты способствовали ралли на рынке нефти, а также усиление санкционных опасений, ввиду решения G7 прорабатывать вопрос введения ценовых ограничений на поставки нефти из России и запрета на поставки золота в США. Объёмы торгов и долларом, и евро на МосБирже несущественно снизились ввиду завершения налогового периода (вчера был выплачен налог на прибыль).

Мы полагаем, что инерция к снижению курса доллара сохранится и сегодня. Не исключаем, несмотря на окончание выплат налогов, теста парой доллар-рубль нижней границы нашего текущего целевого диапазона 50-52 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,3%) в начале торгов пытался снижаться, но во второй половине дня часть потерь была наверстана на ввод новых санкций со стороны США.

Укрепление рубля сохранило давление на акции экспортёров. В «красной» зоне закрылись сталевары (ММК: -1,5%; Северсталь: -2,6%; НЛМК: -1,5%), а также производители цветных металлов (Норникель: -1,8%; РУСАЛ: -2%). Под давлением находились акции золотодобытчиков (Petrovavlovsk: -8,1%; Полиметалл: -4,6%; Полюс: -1,3%) после запрета США на импорт нового золота из России. Отметим, что акции Полюса опустились на уровень поддержки 9 130 руб. Рост смогли показать лишь акции угледобытчиков (Мечел: +2,6%; Распадская: +1,2%).

Высокие цены на нефть не оказывали сильной поддержки нефтегазовому сектору (ЛУКОЙЛ: -2,7%; Газпром нефть: -2,9%; Татнефть ап: -1,3%), в результате чего спрос был точечным и в основном предъявлялся к дивидендным бумагам (Роснефть: +1,4%; Башнефть ап: +0,4%; Сургутнефтегаз ап: +1,5%; Газпром: +0,3%). Отметим также обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+17,4%), которые выросли без значимых новостей и оказались в лидерах роста.

Сектор финансов не показал единой динамики. Взлетели расписки TCS Group (+15,3%) без значимых новостей, подорожали акции ВТБ (+1,1%), но подешевели бумаги Сбера (-0,8%).

Покупки на российском рынке сегодня могут сохраниться, при этом их концентрация будет выражена в бумагах внутренних секторов. Актуальным диапазоном для индекса МосБиржи на сегодня считаем 2400-2450 пунктов.

Российский рынок облигаций

Во вторник рост котировок рублевых гособлигаций замедлился.

Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,15%. Основные покупки проходили в бумагах срочностью более 5 лет. Оборот по индексу RGBI составил 10,1 млрд руб. ОФЗ срочностью более одного года проторговывали диапазон доходности 8,55 – 8,75% годовых с небольшими изменениями по отношению к понедельнику.

Сегодня, перед публикацией данных по недельной инфляции, ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ. Если данные Росстата подтвердят продолжение тренда по снижению потребительских цен, то во второй половине недели возможна активизация покупок ОФЗ и смещение кривой доходности гособлигаций ближе к 8,5% годовых. В противном случае ожидаем переход рынка к консолидации около текущих уровней.

Сегмент корпоративных облигаций постепенно сокращает отставание от рынка ОФЗ, накопленное на прошлой неделе. Индекс доходности 30 наиболее ликвидных облигаций IFX-Cbonds вчера снизился до 10,21% (-14 б.п.), премия к ОФЗ сократилась до 154 б.п. (-8 б.п.). На фоне снижения стоимости заимствований эмитенты повышают активность на первичном рынке. Вчера ГК Автодор объявила о планах провести с 1 по 5 июля сбор заявок на новый выпуск облигаций объемом 30,5 млрд руб. Ориентир по купону предполагает премию к значению G-curve (доходность ОФЗ) на сроке 5 лет до 180 б.п. На данном уровне ожидаем высокий спрос на облигации госкомпании. В сентябре прошлого года Автодор размещал 5-летние облигации с премией по доходности к ОФЗ в размере 110 б.п.

Корпоративные и экономические события

Акционеры Газпром нефти одобрили финальные дивиденды за 2021г в 16 руб. на акцию

Акционеры Газпром нефти на годовом собрании в заочной форме одобрили финальные дивиденды за 2021 год в размере 16 руб. на обыкновенную акцию. С учетом 40 руб., выплаченных по результатам девяти месяцев, общий размер дивидендов за 2021 год составит 56 руб. на акцию. Дата составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, - 8 июля 2022 года.

Наше мнение

В целом новость об одобрении дивидендов ожидаемая. По итогам 2021 года на выплаты будет направлено 265,5 млрд рублей, что соответствует уровню, установленному дивидендной политикой компании. Совокупная дивидендная доходность, с учётом промежуточной выплаты, получается на уровне 13,5%

США добавили российский КамАЗ в SDN-лист

Наше мнение

Введение компании под санкции усложнит доступ к импортным компонентам. Ранее в марте компания заявляла о переходе на производство классических грузовиков только из российских автокомпонент. Мы полагаем, что санкции окажут влияние на деятельность компании и приведут к пересмотру линейки модельного ряда в ближайшем будущем.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 409	-0,3%	2,1%	0,0%
Индекс РТС	1 466	2,6%	6,2%	29,2%
США				
S&P 500	3 822	-2,0%	1,5%	-8,1%
Dow Jones (DJIA)	30 947	-1,6%	1,4%	-6,8%
NASDAQ Composite	11 182	-3,0%	1,0%	-7,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 323	0,9%	2,4%	-3,5%
DAX (Германия)	13 232	0,3%	-0,5%	-8,5%
CAC 40 (Франция)	6 086	0,6%	2,0%	-6,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 049	0,7%	3,1%	1,0%
Kospi (Корея)	2 422	0,8%	0,5%	-8,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 028	0,5%	1,6%	-2,4%
Bovespa (Бразилия)	100 591	-0,2%	0,9%	-10,1%
Hang Seng (Китай)	22 419	0,9%	4,0%	8,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 409	0,9%	3,1%	8,9%
BSE Sensex (Индия)	53 177	0,0%	1,2%	-3,1%
MSCI				
MSCI World	2 584	-1,5%	1,6%	-7,8%
MSCI Emerging Markets	1 030	0,2%	1,3%	-1,3%
MSCI Eastern Europe	31	1,6%	-1,6%	-5,4%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	112	2,0%	1,0%	-0,7%
Нефть Brent спот, \$/барр.	119	2,6%	3,1%	0,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	90,6	1,6%	1,1%	-0,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 414	-0,1%	3,1%	45,8%
Медь (LME) спот, \$/т	8 360	-0,7%	-7,1%	-11,6%
Никель (LME) спот, \$/т	23 119	1,2%	-10,7%	-18,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 468	-0,1%	-2,1%	-13,2%
Золото спот, \$/унц	21	-98,9%	-98,9%	-98,9%
Серебро спот, \$/унц	20,8	-1,6%	-3,7%	-5,7%

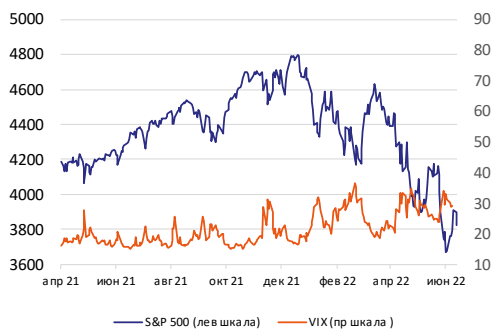
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,48	0,5%	0,1%	2,8%
Евро	1,056	0,3%	0,3%	2,0%
Швейцарский франк	0,957	0,1%	-0,9%	0,0%
Канадский доллар	1,288	0,0%	-0,4%	1,2%
Йена	136,1	0,5%	-0,4%	7,1%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	51,80	-3,0%	-3,1%	-22,3%
EURRUB	54,55	-3,1%	-2,9%	-21,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,590	0,02	0,04	0,57
US Treasuries 2 yr	3,110	0,05	-0,04	0,26
US Treasuries 10 yr	3,185	0,05	-0,03	0,16
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,571	-0,005	0,002	0,903
LIBOR 1M	1,652	0,020	0,025	0,556
LIBOR 3M	2,232	-0,003	0,065	0,397
EURIBOR 1W	-0,569	0,003	0,002	-0,005
EURIBOR 3M	-0,218	0,000	0,290	-0,408
MOSPRIME overnight	9,32	0,030	0,130	-0,410
MOSPRIME 3M	9,29	0,020	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	526	15	21	107
CDS Invest. Grade (EM)	183	2	9	2
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 725	-2,1%	-2,0%	-13,6%
Нефть и газ	6 725	0,7%	-1,4%	-11,8%
Эл/энергетика	5 685	2,3%	-0,1%	-9,6%
Телекоммуникации	1 820	1,2%	-0,7%	-11,3%
Банки	5 685	2,3%	0,3%	-15,8%
Потребсектор	5 027	0,9%	1,3%	-15,1%
Химпром	34 635	-0,3%	1,6%	-13,8%
Электроэнергетика	1 539	-0,3%	0,4%	-17,3%

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.

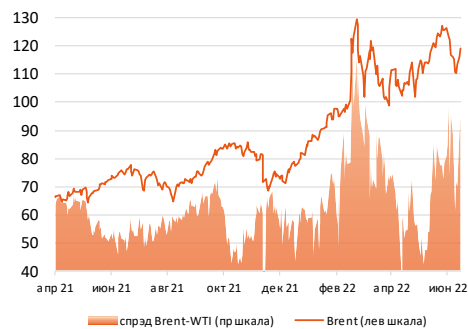
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

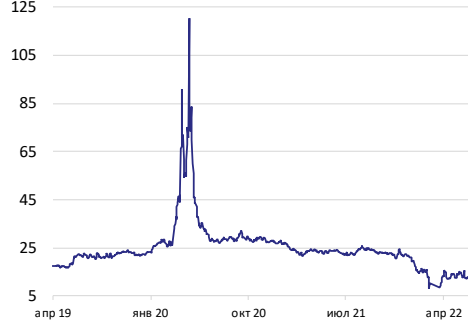
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 сохранятся в диапазоне 115-125 долл./барр. Перспективы ослабления геополитических опасений и сужения спекулятивной премии пока не просматриваются.

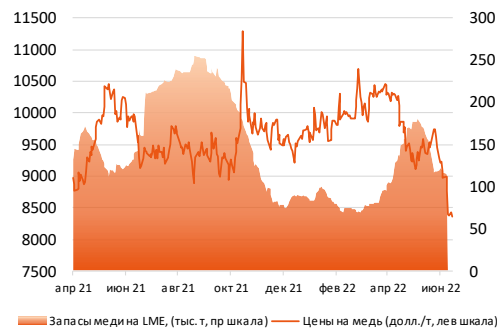
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

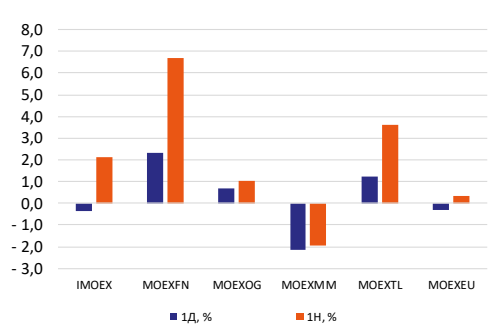
Цены и запасы меди на LME



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, %

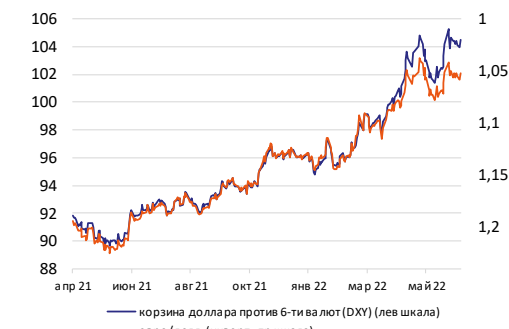


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

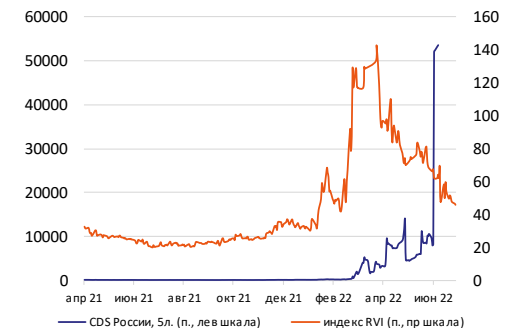


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

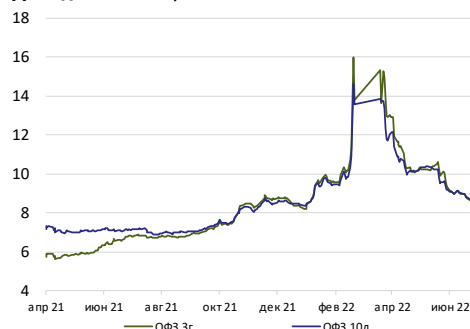


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности по-прежнему продолжают препятствовать активизации спроса на российские акции. CDS перестали торговаться с начала июня.

Рынки в графиках

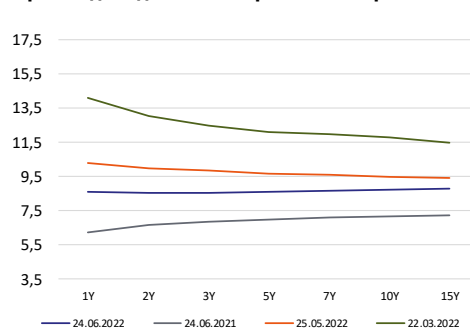
Доходность ОФЗ, %



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.**

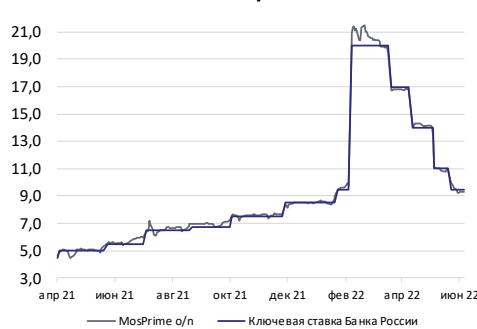
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

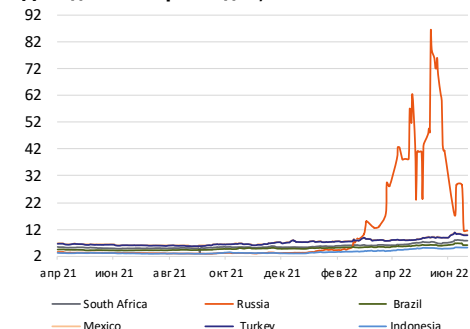
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, РСБ Аналитика

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

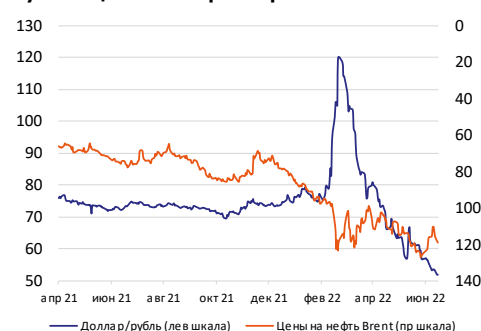
Доходность евробондов, %



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.**

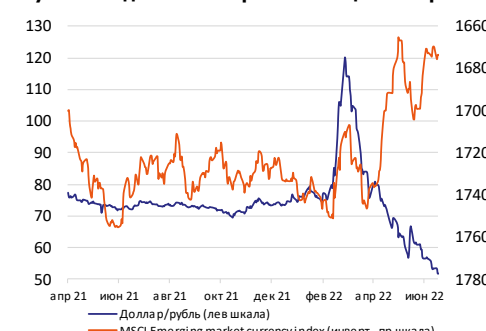
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 сохраниться в диапазоне 50-52 руб.**

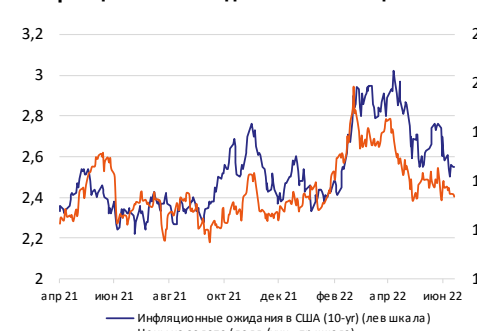
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

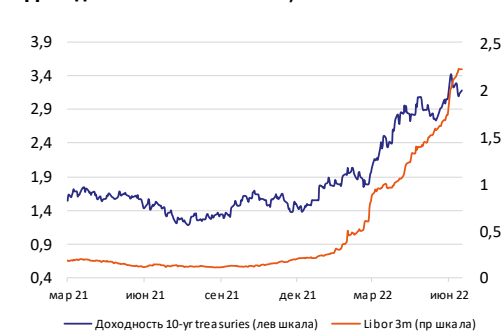
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Индексы										
IMOEX	11435,0	2408,8	-0,3	2,1	-2,5	-36,4	43 643,5	0,4	2,4	0,2
RTS		1465,6	2,6	6,2	56,4	-8,2				
Нефть и газ										
Газпром	7056,1	297,2	0,3	-1,5	30,4	-13,2	11 910,9	3,2	30,0	-30,2
НОВАТЭК	3053,6	1 005,8	-0,2	0,8	-11,3	-41,5	844,0	-53,8	-44,9	-54,8
Роснефть	4013,8	381,9	1,4	0,1	24,0	-36,3	1 121,6	38,8	6,6	-63,4
ЛУКОЙЛ	3433,2	3 989,5	-2,7	-1,4	-18,8	-39,3	1 591,2	-16,8	-14,9	-68,9
Газпром нефть	1995,9	414,5	-2,9	-6,7	3,5	-23,9	367,7	50,2	99,7	-1,8
Сургутнефтегаз, ао	909,0	26,9	17,4	18,8	19,8	-32,7	2 519,1	252,9	618,5	170,4
Сургутнефтегаз, ап	271,5	35,6	1,5	0,8	18,6	-7,8	340,2	4,2	37,0	-49,2
Татнефть, ао	981,1	447,2	-2,4	1,5	26,7	-10,9	219,6	-23,2	-21,0	-78,0
Татнефть, ап	60,2	404,5	-1,3	-0,6	29,2	-12,6	49,0	-57,3	-52,9	-83,3
Башнефть, ао	172,4	1 161,0	0,1	3,8	7,7	-14,6	13,6	22,1	-26,7	33,0
Башнефть, ап	26,0	871,0	0,4	-0,5	41,4	-12,5	50,8	-11,8	-55,6	-43,2
Русснефть, оа	27,1	91,6	0,2	2,7	6,3	-40,3	13,0	-29,3	-7,4	-62,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3020,2	140,0	-0,8	8,4	6,8	-52,3	7 675,9	-18,7	31,6	-67,3
Сбер, ап	133,4	133,4	-0,6	8,2	1,6	-52,2	557,6	-26,5	-18,0	-73,8
ВТБ	248,9	0,02	1,0	6,0	-4,0	-60,0	1 035,7	25,8	78,2	-53,7
TCS Group, гдр	249,3	1 927,0	15,3	15,2	-36,9	-68,5	898,7	159,3	150,8	-60,0
БСП	33,6	77,5	3,3	11,8	15,7	-4,9	24,5	20,9	69,5	-17,9
МосБиржа	203,0	88,0	-2,5	0,8	-7,9	-42,6	280,1	8,7	24,8	-70,1
АФК Система	144,5	14,6	0,2	12,6	15,6	-37,5	976,8	36,6	215,2	52,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 28.06.2022

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	2892,4	18 252,0	-1,8	-3,0	-4,2	-20,3	1 351,3	14,3	18,0	-63,7
РУСАЛ	833,6	54,6	-2,0	0,2	-9,1	-25,5	176,4	0,8	-21,1	-83,4
АЛРОСА	528,6	72,6	-2,9	5,5	-8,8	-40,7	974,4	84,8	104,5	-45,5
НЛМК	806,6	134,0	-1,5	-0,2	-24,5	-38,3	185,1	-21,9	-43,1	-84,2
ММК	368,0	33,0	-1,5	-4,3	-30,8	-52,6	382,7	-16,9	-19,7	-68,5
Северсталь	686,3	810,8	-2,6	5,2	-38,3	-49,5	521,4	-27,9	-59,1	-61,7
Мечел, оа	51,1	122,6	2,6	5,5	47,2	-0,5	338,1	11,7	0,7	-45,4
Мечел, па	20,1	144,0	-1,8	-2,6	-35,1	-54,1	69,1	-13,9	-80,5	-79,8
Распадская, оа	213,2	305,1	1,2	2,4	-4,7	-35,0	172,8	35,6	14,8	-67,0
ТМК	56,4	56,6	-0,7	4,9	-6,4	-21,9	6,7	-72,8	-54,5	-81,6
Полюс	1735,6	9 101,0	-1,3	-6,9	-14,4	-30,5	555,7	-35,3	7,0	-57,1
Полиметалл	178,7	412,0	-4,6	-12,9	-50,8	-68,6	355,8	55,5	63,2	-67,2
Petropavlovsk PLC	11,7	3,4	-8,1	1,0	-63,8	-82,4	35,5	49,5	-12,9	-72,7
Селигдар, оа	31,2	42,1	-3,4	-9,2	-5,5	-27,0	46,7	-10,1	-19,3	58,2
ВСМПО-Ависма, оа	685,9	58 980,0	-1,0	-1,0	34,0	25,8	8,8	-70,1	-80,4	-81,2
Минеральные удобрения										
Акрон	729,8	18 030,0	0,2	3,6	28,3	45,9	102,6	-59,8	-50,0	-45,5
ФосАгро	1022,1	7 881,0	-0,6	1,4	57,1	34,4	305,5	-45,3	-34,7	-62,4
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	174,1	66,6	4,0	11,2	7,0	-23,1	249,8	122,6	284,5	87,1
Ростелеком, ап	15,2	63,9	3,0	6,3	8,8	-16,2	24,7	99,7	124,7	58,3
МТС	572,9	277,4	0,4	1,7	27,5	-7,2	264,1	-38,6	-29,0	-59,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 28.06.2022

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	17,9	0,5	-0,8	2,3	-21,8	-41,7	15,1	-50,9	-79,6	-48,4
Юнипро	92,4	1,5	0,8	1,7	-11,2	-44,0	79,3	-3,3	-58,4	-28,2
ОГК-2	75,5	0,7	2,1	0,6	78,5	8,3	91,5	-11,2	-55,4	-1,2
ТГК-1	37,6	0,01	2,3	3,3	33,0	-1,5	50,7	76,7	-13,5	47,3
РусГидро	310,5	0,8	-1,2	0,4	22,3	7,6	66,6	27,7	-53,3	-72,0
Интер РАО ЕЭС	397,0	3,7	-2,5	4,2	43,7	-13,0	615,0	31,4	23,6	-8,4
Россети, ао	102,3	0,6	1,6	2,2	-4,8	-44,0	77,8	78,7	52,4	-29,4
Россети, ап	2,7	1,3	0,4	3,8	-11,4	-26,1	3,8	36,2	-2,0	-28,4
ФСК ЕЭС	118,2	0,1	-1,1	0,8	-0,5	-43,1	79,2	39,4	-32,3	-57,2
Ленэнерго, па	13,0	139,1	-0,5	-1,4	10,3	-18,0	24,2	33,1	-55,0	-32,9
Мосэнерго, оа	84,8	2,1	1,1	1,1	25,3	2,0	17,5	3,9	-61,3	-17,2
МОЭКС, оа	50,3	1,0	0,0	4,3	28,0	-16,2	26,4	71,3	227,6	430,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	31,8	28,8	3,2	7,1	-21,7	-51,4	558,5	112,0	128,4	-4,2
Транснефть, ап	194,3	123 800,0	-1,6	-2,7	-3,8	-22,0	78,8	38,6	-28,6	-61,2
НМТП, оа	104,8	5,5	0,4	-2,4	31,9	-19,2	6,5	-30,6	-55,7	-70,4
Globaltrans, гдр	56,2	314,6	-1,6	-2,7	-13,2	-50,7	32,2	12,0	-17,2	-67,7
ДВМП, оа	92,0	30,9	-2,2	-2,6	50,5	13,5	41,4	-6,6	-22,8	-10,1
Потребительский сектор										
Х5	264,7	983,5	1,7	18,4	-16,6	-49,8	176,4	49,2	65,7	-66,6
Магнит	410,5	4 327,0	-0,8	-0,9	35,1	-20,5	457,6	-14,5	4,2	-63,6
М.Видео	36,8	204,8	1,9	5,7	-22,5	-53,2	104,6	94,6	167,9	-28,3
Детский мир	53,1	71,6	1,8	8,8	-15,1	-42,6	117,4	-18,8	53,2	-61,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату

28.06.2022

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	65,2	618,6	1,2	14,1	19,0	1,6	529,4	121,6	606,6	678,4
ПИК	531,6	794,5	1,5	24,9	60,5	-27,9	4 509,4	154,3	759,9	774,1
Эталон, оа	17,4	64,0	0,3	5,5	22,6	-25,1	25,3	17,2	67,4	-22,3
Прочие сектора										
Русагро	14,8	888,0	-3,7	-11,8	-24,3	-26,4	85,6	16,9	5,5	-43,7
Яндекс	483,8	1 750,0	-1,6	14,1	-9,4	-61,7	696,7	6,6	2,1	-84,4
VK, гдр	76,5	338,4	7,0	12,8	14,3	-61,2	370,2	80,6	114,8	-50,4
OZON, гдр	195,4	903,5	-1,0	4,1	-10,1	-61,0	157,4	33,0	13,1	-82,2
QIWI	19,3	307,5	0,7	1,2	-21,7	-49,5	13,3	-33,7	-55,4	-62,2
Соллерс, оа	6,2	181,0	-1,1	5,5	-6,9	-15,8	3,9	-13,0	141,8	79,1
Иркут, оа	43,4	37,2	4,5	12,7	132,5	67,0	40,5	43,5	111,3	459,1
КАМАЗ, оа	67,3	94,6	-0,1	-2,2	16,1	-9,9	7,5	4,8	18,2	-36,5
Мостотрест, оа	22,4	78,6	-2,0	-0,8	3,4	-5,8	0,7	-13,2	-45,1	21,6
Группа Черкизово, оа	120,4	2 736,5	-0,7	-1,1	-2,8	-7,0	8,7	-1,5	-38,9	-48,2
РБК, оа	1,0	2,8	0,4	2,7	-5,5	-25,8	0,6	137,8	100,3	-22,3
Группа Белуга, оа	59,7	2 381,0	-1,0	2,9	6,8	-28,9	28,9	-7,8	2,4	-38,2
HeadHunter, гдр	45,0	888,0	5,3	0,7	-42,7	-77,2	1,9	-29,5	-48,4	-96,5
Казаньоргсинтез	128,0	71,7	-0,1	-1,6	-3,0	-25,8	3,5	2,0	22,3	-25,4
НКНХ, ао	128,4	79,6	1,1	-2,3	-13,4	-28,3	3,1	2,3	-3,9	-48,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату

28.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
28 июня 17:00	...	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	июнь	100,0	106,4	98,7
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 (офиц.)	июнь	48,6	49,6	
30 июня 4:30		PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	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

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.