



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



30.06.2022

- Перед открытием российского рынка внешний фон сложился негативным
- Доллар сегодня может продолжить отыгрывать ожидания по валютным интервенциям и попытаться продвинуться в направлении 55-57 руб.
- Актуальным для индекса МосБиржи на сегодня считаем уровень 2400-2450 пунктов
- Сегодня ожидаем нейтральную реакцию инвесторов на недельные данные по инфляции.

Корпоративные и экономические события

Цены на никель и палладий подскочили за-за включения в санкционный список Великобритании Владимира Потанина

Группа Аэрофлот получит госсубсидию в размере почти 50 млрд руб.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

13 %

составил рост акций X5 с начала недели

50,01 руб.

до этой отметки вчера опускалась пара доллар-рубль



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду мировые рынки находились под давлением. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -0,4%; MSCI EM: -1,6%) показали отрицательную динамику. Способствовал ухудшению настроений пересмотр темпов сокращения ВВП США в первом квартале с 1,5% кв/кв до 1,6% кв/кв в годовом выражении, что связано с падением компоненты потребления. Пересмотр оценки еще сильнее повышает вероятность наступления рецессии в этом году и приводит к снижению прогнозов. Выступление председателя ФРС США Дж. Пауэлла на ежегодном форуме ЕЦБ не оказало существенного влияния на рынки. Глава ФРС отметил, что не может дать гарантий «мягкой посадки» американской экономики вследствие ужесточения денежно-кредитной политики. По итогам дня индекс широкого рынка S&P500 (-0,07%) и технологических компаний NASDAQ Composite (-0,03%) показали снижение третий день подряд, хотя и закрылись в легком минусе. В секторальном разрезе аутсайдером стали нефтегазовые компании.

Перед открытием российского рынка внешний фон сложился негативным. Ключевые азиатские индексы преимущественно снижаются за исключением Китая, где вышли неплохие данные по PMI в перерабатывающей промышленности. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «красной» зоне, а цены на товарных рынках не показывают выраженной динамики.

Сегодня будет опубликован индекс личных потребительских расходов в США в мае (PCE индекс), который, по нашему мнению, останется на высоком уровне. Также инвесторы будут следить за выступлением председателя ЕЦБ Кристофер Лагард и данными по безработице в Еврозоне. Полагаем, что **пессимистичные настроения на глобальных рынках сегодня сохранятся.**

Товарные рынки

Фьючерс на Brent в среду упал на 1,7%, до 116,2 долл./барр. Цены на нефть большую часть дня уверенно росли, достигнув отметки 120 долл./барр. Однако опубликованные данные по запасам нефти и нефтепродуктов от Минэнерго США резко изменили направление движения котировок Brent. Отчет показал, что за прошедшую неделю запасы сырой нефти сократились на 2,8 млн баррелей, при этом запасы бензина неожиданно выросли на 2,6 млн барр., несмотря на автомобильный сезон в США. Давление вчера также оказал и укрепившийся доллар.

В четверг утром фьючерс на Brent снижается на 0,4%, опустившись ниже 116 долл./барр. Цены на нефть сегодня продолжают отыгрывать вчерашний отчет по запасам. Небольшую поддержку оказывают позитивные данные по деловой активности в производственном секторе Китая за июнь. Учитывая непростую ситуацию на нефтяном рынке, считаем, что актуальный диапазон для цены на Brent - уровни 110-120 долл./барр.

Российский валютный рынок

Вчера пара доллар-рубль вплотную приближалась к отметке 50 руб., но в самом конце торгов смогла резко вырасти, отыграв не только внутридневные, но и потери вторника, вернувшись выше 53 руб. Поддержку доллару оказали заявления главы Минфина А. Силуанова о целесообразности проведения валютных интервенций для ослабления рубля и направления на эти цели части сверхплановых нефтегазовых доходов – по его словам, вопрос курсообразования Правительство рассмотрит уже на следующей неделе. Его позицию поддержала и глава ЦБ Э. Набиуллина. На этом фоне активизировались покупки валют, что привело к росту торговых оборотов: объем торгов долларом в паре с рублем с поставкой «завтра» достиг 2,77 млн долл., наибольшее значение с конца мая. Исторических максимумов достиг и объем торгов юанем.

Рынок может продолжить отыгрывать ожидания по валютным интервенциям. Целевым диапазоном по доллару, по нашему мнению, становится зона 53 -57 руб. – в конце недели ждем от «американца» попыток продвинуться к ее верхней границе.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-1,3 %) вчера резко снизился на фоне фиксации прибыли в бумагах финансового сектора, а также усиления санкционного давления.

Выраженное давление приходилось на акции финансовых учреждений (Сбер: -5,1%; ВТБ: -3,1%) без значимых новостей. Отметим и акции TCS Group, которые рухнули на 6,1% после включения одного из акционеров В. Потанина в санкционный список Великобритании.

Акции нефтегазового сектора показали разнонаправленную динамику. Подорожали акции НОВАТЭКа (+1,3%), ЛУКОЙЛа (+0,6%), Роснефти (+0,6%), Газпрома (+0,2%), но подешевели акции Газпром нефти (-1,3%); Транснефти (-0,8%), Татнефти (ао: -1,4%; ап: -0,6%). Отметим и акции Сургутнефтегаза (-7,3%), которые резко снизились после внезапного роста днем ранее.

Невнятно двигались также бумаги горно-металлургического сектора. После позитивных сигналов на съезде РСПП о возможных мерах правительства, направленных на снижение курса рубля, укрепилась бумага сталеваров (ММК: +1,2%; НЛМК: +2,8%; Северсталь: +3,6%). Другие же бумаги сектора снижались (Норникель: -3,3%; АЛРОСА: -2,4%).

В центре внимания сегодня будут итоги ГОСа сразу нескольких крупных компаний, на которых будет подниматься вопрос о дивидендных выплатах. Среди них Газпром (52,53 руб. /акцию), Роснефть (23,63 руб. / акцию), РусГидро (0,053 руб. / акцию), Самолет (41 руб. / акцию), Башнефть (117,29 руб. / акцию) и НМТП (0,54 руб. / акцию). Обрадовать инвесторов могут и итоги ГОСа ФосАгро, на котором акционеры также могут принять положительное решение по дивидендным выплатам.

Учитывая эти факторы, мы ожидаем сегодня благоприятную динамику российского рынка, где в первую очередь внимание инвесторов будет приковано к дивидендным бумагам. Мы не исключаем переход индекса МосБиржи в диапазон 2400-2450 пунктов.

Российский рынок облигаций

В среду индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,09% при увеличении оборотов выше среднего в мае-июне (до 13,9 млрд руб.). Доходность ОФЗ срочностью более 5 лет выросла на 1-3 б.п. Инвесторы предпочли фиксировать прибыль в бумагах на сообщениях об обеспокоенности Правительства укреплением рубля и обсуждении возможности начала покупки Минфином валют дружественных стран на сверхплановые доходы с целью ослабления рубля. Кроме того, ЦБ РФ намерен продолжить ослабление валютного контроля, что также направлено на сдерживание курса рубля. Э.Набиуллина вчера сообщила, что регулятор готов существенно повысить лимит по переводу средств зарубеж для физлиц (сейчас 150 тыс. долларов в месяц) и думает о его полной отмене. Кроме того, оптимизм инвесторов в ОФЗ ослабили комментарии Э. Набиуллиной о том, что регулятор видит неустойчивый характер в дефляции последних нескольких недель.

По данным Росстата, на неделе с 18 по 24 июня инфляция в РФ составила 0%. С учетом динамики первых недель, с начала июня потребительские цены снизились на 0,26%. Годовая инфляция замедлилась до 16,2% по сравнению с 17,1% на конец мая. Усилия властей по ослаблению рубля и индексация тарифов с 1 июля, по нашим оценкам, будут сдерживать замедление инфляции в ближайший месяц.

Сегодня ожидаем нейтральную реакцию инвесторов на недельные данные по инфляции. Доходность ОФЗ сейчас находится в диапазоне 8,55 – 8,85%, что уже учитывает сильные ожидания снижения ставки на ближайших заседаниях. Неустойчивость дефляции в ближайшие дни скорее всего будет транслироваться в переход рынка ОФЗ в боковую динамику.

Корпоративные и экономические события

Группа Аэрофлот получит госсубсидию в размере почти 50 млрд руб.

Авиакомпании группы Аэрофлот получают 49,9 млрд руб. из 100 млрд руб. в качестве субсидирования внутренней авиаотрасли. В частности, Аэрофлот получит 25,7 млрд руб., Россия — 10,3 млрд руб., Победа — 13,9 млрд руб. Согласно заявлению Росавиации, средства за перевозки внутри России в апреле и мае текущего года начнут перечисляться авиакомпаниям, начиная с июля 2022 года. Далее выплаты будут осуществляться ежемесячно до конца года, согласно фактическим выполненным рейсам на внутренних воздушных линиях.

Наше мнение

Госсубсидии авиакомпаний должны простимулировать внутренние авиаперевозки и окажут влияние как на сдерживание цен на авиабилеты, так и на компенсацию части расходов авиаперевозчиков. В целом, субсидирование авиаперевозок является стандартной практикой в сфере авиации, и мы не ожидаем существенного влияния на цену акции Аэрофлота.

Цены на никель и палладий подскочили за-за включения в санкционный список Великобритании Владимира Потанина

Власти Великобритании вчера ввели санкции против Владимира Потанина из-за покупки Росбанка.

Наше мнение

Великобритания ввела персональные санкции против В. Потанина, на данный момент Норникель и другие активы бизнесмена не попадают под действия санкций. На наш взгляд, прямые ограничения против Норникеля маловероятны, из-за высокой доли продукции на мировой рынке палладия и высококачественного никеля.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 379	-1,3%	0,2%	-1,2%
Индекс РТС	1 413	-3,6%	0,7%	24,6%
США				
S&P 500	3 819	-0,1%	1,6%	-8,2%
Dow Jones (DJIA)	31 029	0,3%	1,8%	-6,6%
NASDAQ Composite	11 178	0,0%	1,1%	-7,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 312	-0,2%	3,1%	-3,6%
DAX (Германия)	13 003	-1,7%	-1,1%	-10,1%
CAC 40 (Франция)	6 031	-0,9%	1,9%	-7,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 805	-0,9%	2,5%	0,1%
Kospi (Корея)	2 378	-1,8%	1,5%	-9,9%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 251	-1,3%	3,9%	-3,6%
Bovespa (Бразилия)	99 622	-1,0%	0,1%	-11,0%
Hang Seng (Китай)	21 997	-1,9%	4,7%	6,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 362	-1,4%	2,9%	7,4%
BSE Sensex (Индия)	53 027	-0,3%	2,3%	-3,4%
MSCI				
MSCI World	2 574	-0,4%	1,5%	-8,1%
MSCI Emerging Markets	1 013	-1,6%	2,0%	-2,9%
MSCI Eastern Europe	31	-0,4%	0,5%	-5,8%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	110	-1,8%	1,9%	-4,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	118	-1,0%	6,7%	-0,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	92,3	1,9%	7,6%	1,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 505	6,4%	9,2%	55,1%
Медь (LME) спот, \$/т	8 399	0,5%	-4,3%	-11,2%
Никель (LME) спот, \$/т	23 751	2,7%	-2,6%	-15,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 450	-0,7%	-0,7%	-13,9%
Золото спот, \$/унц	1 819	8636,7%	-1,0%	-1,9%
Серебро спот, \$/унц	20,8	-0,3%	-3,0%	-6,0%

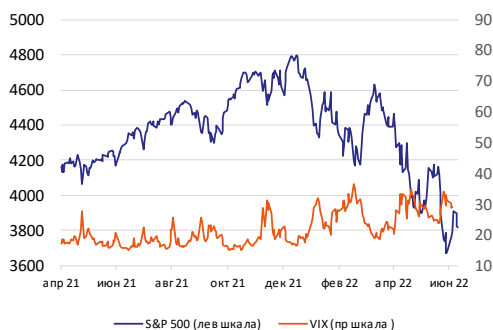
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,07	0,6%	0,9%	3,4%
Евро	1,050	-0,6%	-0,3%	1,3%
Швейцарский франк	0,955	-0,2%	-0,6%	-0,2%
Канадский доллар	1,289	0,1%	-0,4%	1,3%
Йена	136,5	0,3%	0,2%	7,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	53,24	2,8%	-0,3%	-20,2%
EURRUB	56,00	2,7%	-0,1%	-19,6%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,668	0,08	0,05	0,65
US Treasuries 2 yr	3,104	-0,01	-0,03	0,26
US Treasuries 10 yr	3,170	-0,01	-0,03	0,15
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,571	0,000	-0,003	0,903
LIBOR 1M	1,666	0,014	0,015	0,569
LIBOR 3M	2,250	0,019	0,045	0,408
EURIBOR 1W	-0,570	-0,001	0,012	-0,003
EURIBOR 3M	-0,211	0,007	0,294	-0,427
MOSPRIME overnight	9,27	-0,050	0,030	-1,820
MOSPRIME 3M	9,32	0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	562	36	30	143
CDS Invest. Grade (EM)	190	7	6	9
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	6 732	0,1%	-1,1%	-13,5%
Нефть и газ	6 684	-0,6%	-2,0%	-13,6%
Эл/энергетика	5 484	-3,5%	-1,4%	-11,8%
Телекоммуникации	1 814	-0,4%	-0,1%	-9,6%
Банки	5 484	-3,5%	-0,7%	-11,3%
Потребсектор	5 005	-0,4%	0,3%	-15,8%
Химпром	35 421	2,3%	1,3%	-15,1%
Электроэнергетика	1 532	-0,5%	1,6%	-13,8%

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 остается в «медвежьей» зоне, риски развития понижающегося движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Ближайшей целью отката выступает, по нашему мнению, район 3500 пунктов.

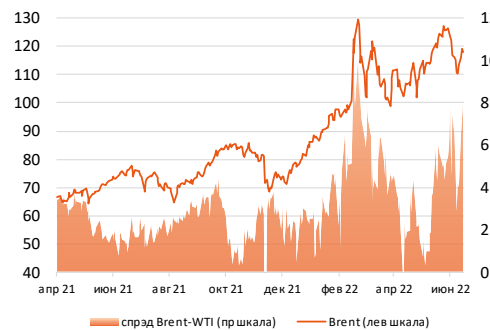
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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. Впрочем, нисходящий тренд сохраняется и на EM.

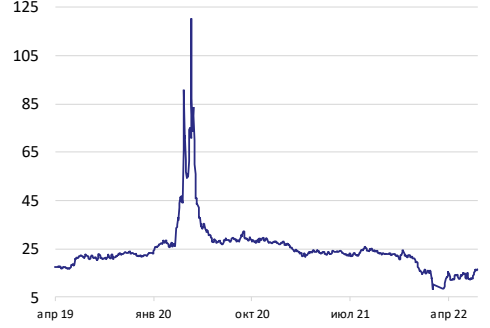
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики. В пользу развития роста начинают играть и сезонность (старт автомобильного сезона в развитых странах) и перспектива ослабления карантинных в КНР. **Полагаем, что котировки Brent пока будут тяготеть к удержанию в диапазоне 115-125 долл./барр. Перспективы ослабления геополитических опасений и сужения спекулятивной премии пока не просматриваются**

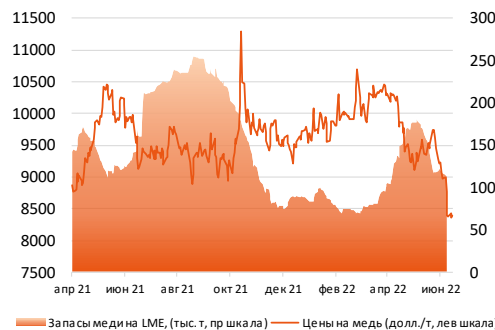
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

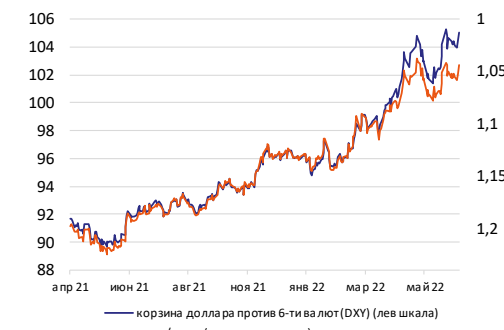
Цены и запасы меди на LME



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.**

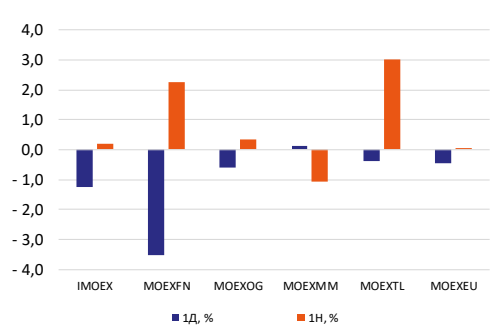
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD удерживается у середины диапазона 1,00-1,10. Валютный рынок находится под давлением, «впитывая» в себя новости по ФРС и более негативную статистику по США, а также находится в ожидании соответствующего ужесточения ЕЦБ. Мы не исключаем попыток более сильной просадки евро в нижнюю часть нашего целевого диапазона, полагаем, что они будут носить локальный характер. Среднесрочно рассчитываем на восстановление евро, с возвратом в зону 1,10+.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

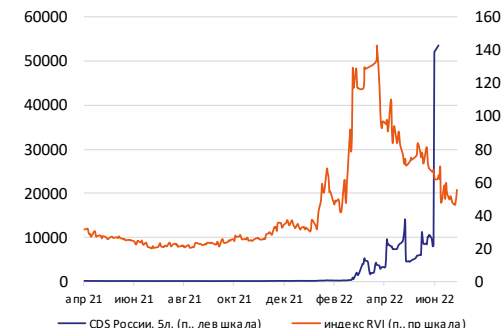


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

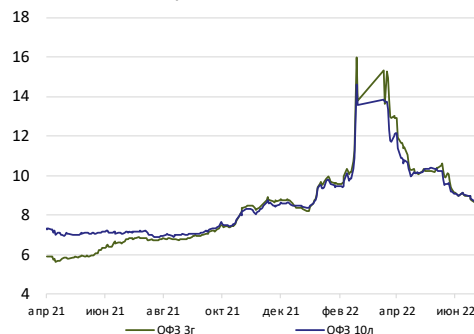


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

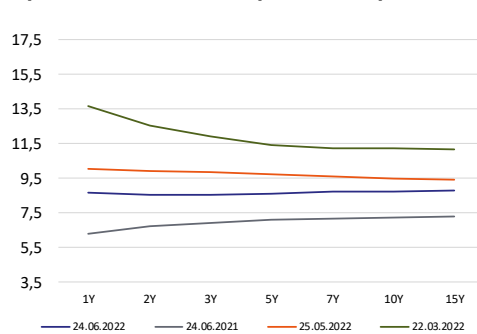
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, 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.

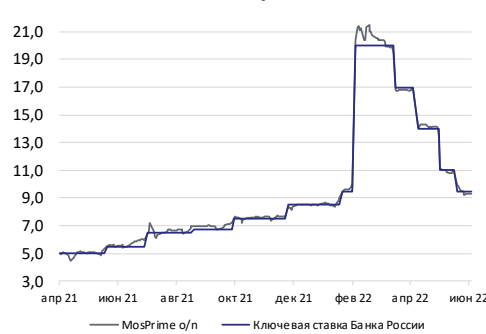
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

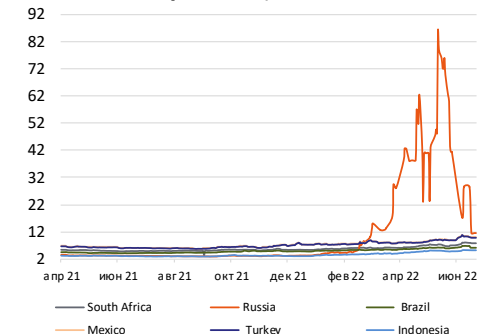
Ставка межбанковского рынка



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.

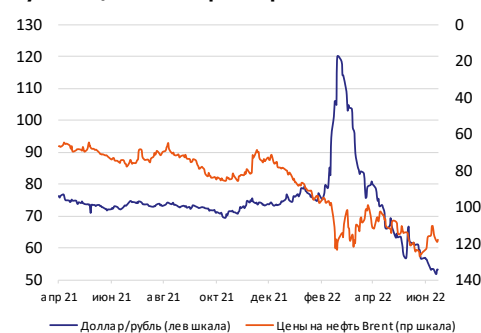
Доходность еврооблигаций, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

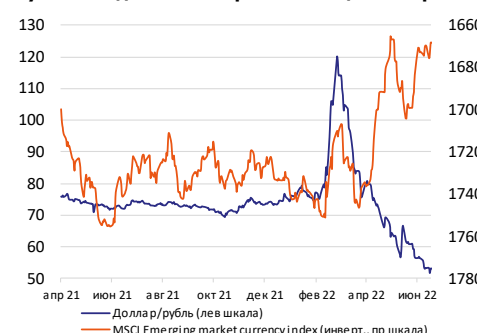
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно навесом предложения со стороны экспортеров при невысокой активности импортеров. Однако рубль уже смотрится крайне сильно укрепленным, - доллар торгуется в зоне 50-55 руб. Пока Правительство и регулятор пытаются вернуть рубль на более высокие, фундаментально более оправданные уровни, пока смягчением ограничений. Но уже заявляют и о готовности вернуться к валютным интервенциям. Полагаем, что реализация таких мер позволит доллару в ближайшие дни попытается вернуться в более высокий диапазон.

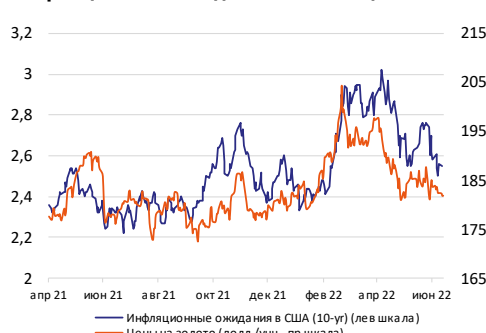
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

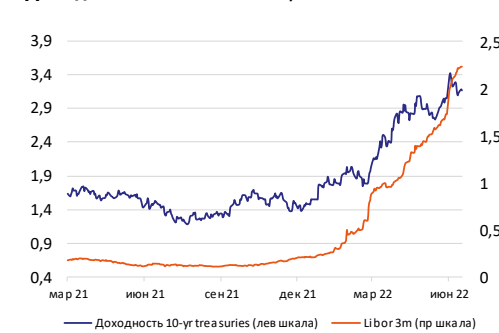
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США под давлением, но остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1800-1900 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y взлетели выше 3% на фоне усиления опасений по ужесточению политики ФРС в условиях высокого инфляционного давления. Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже выше 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	2378,6	-1,3	0,2	-3,7	-37,2	39 630,9	-0,9	1,2	-1,3
RTS		1413,0	-3,6	0,7	50,8	-11,5				
Нефть и газ										
Газпром	7041,4	297,7	0,2	0,6	30,5	-13,1	10 163,8	-4,7	14,4	-40,1
НОВАТЭК	3072,1	1 019,0	1,3	-0,7	-10,1	-40,7	1 146,1	-19,4	-26,7	-38,3
Роснефть	4018,4	384,2	0,6	1,7	24,8	-35,9	1 108,8	34,2	11,9	-63,7
ЛУКОЙЛ	3399,4	4 015,0	0,6	-3,0	-18,3	-38,9	1 769,7	6,6	-4,7	-64,8
Газпром нефть	1935,3	411,1	-0,8	-3,6	2,6	-24,6	219,4	-13,2	18,7	-40,8
Сургутнефтегаз, ао	930,8	24,9	-7,3	10,6	11,1	-37,6	3 169,7	145,6	549,9	244,5
Сургутнефтегаз, ап	272,9	35,1	-1,3	2,0	17,1	-9,0	273,7	17,7	11,4	-58,3
Татнефть, ао	964,5	440,8	-1,4	-0,9	24,9	-12,2	238,1	-11,9	-12,4	-75,6
Татнефть, ап	58,8	402,1	-0,6	0,1	28,4	-13,1	110,0	10,3	5,1	-62,1
Башнефть, ао	171,3	1 164,5	0,3	4,0	8,1	-14,3	12,8	7,7	-22,1	24,3
Башнефть, ап	25,9	868,5	-0,3	0,6	41,0	-12,8	37,2	-21,2	-62,6	-58,2
Русснефть, оа	26,7	89,6	-2,2	-1,3	3,9	-41,6	17,5	8,3	23,4	-49,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2941,7	132,8	-5,1	-0,2	1,3	-54,8	7 517,5	-18,1	25,4	-67,7
Сбер, ап	130,5	128,0	-4,0	0,1	-2,5	-54,1	668,2	-7,2	3,7	-68,5
ВТБ	245,3	0,02	-3,1	1,1	-7,0	-61,2	683,2	-16,4	14,6	-69,2
TCS Group, гдр	234,2	1 810,0	-6,1	9,8	-40,7	-70,4	875,2	81,7	130,5	-60,6
БСП	34,2	77,9	0,5	10,4	16,2	-4,5	17,6	-16,0	23,5	-40,9
МосБиржа	199,2	86,9	-1,2	0,4	-9,0	-43,3	343,0	17,5	49,1	-62,9
АФК Система	140,3	14,9	1,9	15,3	17,8	-36,3	620,9	-20,3	86,3	-2,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 29.06.2022

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	2824,9	17 652,0	-3,3	-6,8	-7,3	-22,9	2 322,1	62,9	93,3	-37,0
РУСАЛ	818,2	54,7	0,2	1,7	-8,9	-25,3	212,8	18,0	-3,2	-79,8
АЛРОСА	529,2	70,8	-2,4	5,2	-11,0	-42,1	368,4	-31,3	-23,1	-79,0
НЛМК	810,2	137,8	2,8	2,2	-22,4	-36,5	351,1	37,1	5,5	-69,7
ММК	365,1	33,4	1,2	-1,4	-29,9	-52,0	467,6	-1,5	-4,1	-61,3
Северсталь	686,5	840,0	3,6	6,9	-36,1	-47,6	947,2	21,6	-27,1	-30,2
Мечел, оа	50,7	123,4	0,6	8,4	48,2	0,1	260,1	-10,3	-21,5	-57,0
Мечел, па	19,8	142,9	-0,8	-1,6	-35,7	-54,4	55,9	-25,4	-83,9	-83,4
Распадская, оа	219,9	305,0	0,0	4,1	-4,7	-35,0	344,8	102,4	112,4	-33,8
ТМК	57,0	57,5	1,4	0,3	-5,1	-20,8	11,5	-18,6	-21,5	-68,2
Полюс	1758,8	9 225,0	1,4	-4,0	-13,2	-29,5	708,3	-12,3	31,8	-43,1
Полиметалл	178,2	410,0	-0,5	-10,3	-51,0	-68,7	421,7	47,7	82,8	-60,4
Petropavlovsk PLC	11,3	3,4	-1,0	1,0	-64,2	-82,5	18,7	-26,7	-52,8	-85,3
Селигдар, оа	30,7	41,7	-1,0	-7,4	-6,5	-27,8	39,6	-3,3	-32,8	33,3
ВСМПО-Ависма, оа	676,7	58 860,0	-0,2	-1,9	33,8	25,5	10,3	-32,3	-75,4	-77,8
Минеральные удобрения										
Акрон	757,5	18 896,0	4,8	6,2	34,5	52,9	336,4	51,9	54,7	77,1
ФосАгро	1032,1	8 085,0	2,6	3,6	61,2	37,9	631,2	38,8	30,6	-20,3
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	176,3	67,0	0,6	12,5	7,6	-22,7	131,1	1,6	90,4	-0,9
Ростелеком, ап	15,4	63,4	-0,7	6,0	8,0	-16,7	15,8	15,8	38,0	0,8
МТС	570,9	275,7	-0,6	0,6	26,8	-7,8	194,6	-47,6	-46,8	-69,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 29.06.2022

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	-1,5	-0,9	-22,9	-42,6	16,4	-38,6	-77,9	-43,8
Юнипро	96,7	1,5	5,3	4,8	-6,5	-41,0	504,9	217,2	141,2	349,3
ОГК-2	75,3	0,7	-1,4	1,7	76,1	6,8	95,0	-0,9	-49,5	2,7
ТГК-1	37,5	0,01	-1,5	2,7	31,1	-2,9	32,7	15,7	-41,9	-4,7
РусГидро	306,8	0,8	0,0	0,0	22,4	7,7	56,2	10,2	-60,7	-76,2
Интер РАО ЕЭС	375,8	3,5	-4,9	-2,5	36,7	-17,2	433,2	-0,1	-10,9	-34,8
Россети, ао	100,0	0,6	-1,0	3,5	-5,7	-44,6	26,9	-34,1	-46,5	-75,1
Россети, ап	2,7	1,3	-1,1	4,0	-12,4	-26,9	3,3	4,6	-16,3	-38,9
ФСК ЕЭС	118,6	0,1	3,1	5,5	2,5	-41,3	69,2	15,5	-36,1	-61,9
Ленэнерго, па	13,1	140,8	1,2	0,6	11,7	-17,0	28,8	52,0	-45,7	-20,3
Мосэнерго, оа	84,6	2,1	-0,8	1,0	24,3	1,1	20,6	25,0	-52,0	-3,0
МОЭКС, оа	50,4	1,0	0,5	3,8	28,7	-15,8	21,9	22,1	153,8	331,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	31,7	27,8	-3,4	3,9	-24,3	-53,0	333,9	13,1	34,7	-42,7
Транснефть, ап	189,7	122 800,0	-0,8	-2,3	-4,6	-22,7	86,3	45,2	-22,9	-55,9
НМТП, оа	105,3	5,4	-0,2	-1,6	31,7	-19,3	8,0	-11,6	-37,6	-63,0
Globaltrans, гдр	56,5	316,2	0,5	-2,1	-12,8	-50,4	25,1	-7,5	-36,1	-74,5
ДВМП, оа	90,4	30,8	-0,4	-2,2	50,0	13,1	28,1	-28,9	-47,6	-39,3
Потребительский сектор										
Х5	277,1	1 019,0	3,6	25,5	-13,6	-48,0	244,8	56,9	113,6	-53,4
Магнит	408,3	4 316,0	-0,3	-3,2	34,8	-20,7	298,5	-32,5	-32,1	-76,0
М.Видео	36,0	197,7	-3,5	3,4	-25,2	-54,8	82,4	23,8	104,7	-43,2
Детский мир	52,0	70,6	-1,5	8,2	-16,3	-43,4	75,8	-50,6	-2,0	-75,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 29.06.2022

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	60,6	577,2	-6,7	7,8	11,0	-5,2	197,8	-24,8	137,2	190,9
ПИК	498,7	737,1	-7,2	17,0	48,9	-33,1	1 638,7	-18,7	174,8	212,0
Эталон, оа	16,6	60,7	-5,2	3,9	16,2	-29,0	14,9	-30,3	-3,7	-53,7
Прочие сектора										
Русagro	14,9	895,8	0,9	-11,8	-24,3	-26,4	55,7	-28,0	-31,6	-63,2
Яндекс	470,7	1 712,0	-2,2	7,0	-11,4	-62,5	530,6	-19,2	-23,1	-88,0
VK, гдр	73,3	324,0	-4,3	10,7	9,5	-62,9	168,1	-25,3	-4,5	-77,0
OZON, гдр	192,0	887,5	-1,8	5,4	-11,7	-61,7	107,3	-12,7	-21,3	-87,7
QIWI	19,1	304,5	-1,0	1,2	-22,4	-50,0	12,4	-36,5	-52,5	-64,4
Соллерс, оа	6,1	177,0	-2,2	4,1	-9,0	-17,7	1,2	-72,7	-25,0	-42,9
Иркут, оа	45,0	39,8	6,9	11,9	148,6	78,5	50,9	77,2	139,2	570,7
КАМАЗ, оа	65,8	92,9	-1,8	-3,0	14,0	-11,5	7,2	-2,2	11,2	-38,6
Мостотрест, оа	22,1	78,1	-0,7	-2,6	2,7	-6,5	0,2	-62,9	-82,1	-60,4
Группа Черкизово, оа	119,8	2 733,0	-0,1	0,1	-2,9	-7,2	8,1	-3,2	-22,8	-52,0
РБК, оа	1,0	2,8	1,2	3,9	-4,3	-24,9	0,4	19,2	22,1	-50,6
Группа Белуга, оа	59,6	2 310,0	-3,0	0,5	3,6	-31,0	96,0	99,5	201,9	105,2
HeadHunter, гдр	43,8	864,0	-2,7	-1,5	-44,2	-77,8	2,0	-28,6	-46,6	-96,3
Казаньоргсинтез	127,8	71,9	0,3	1,6	-2,7	-25,6	4,2	17,3	43,1	-10,9
НКНХ, ао	126,9	77,2	-3,0	-2,8	-16,0	-30,4	3,8	37,7	20,1	-37,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 29.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
29 июня 15:00	...	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	июнь	н/д	0,9%	0,1%
29 июня 15:30		ВВП США, (кв/кв)	1 кв.	7,1%	-1,5%	-1,6%
29 июня 17:30	...	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,956	-2,762
29 июня 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,725	2,559
29 июня 17:30	...	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,710	2,645
29 июня 19:00	•	Розничные продажи в России, г/г	май	-5,5%	-9,7%	-10,1%
29 июня 19:00	•	Безработица в России, %	май	4,5%	4,0%	3,9%
29 июня 19:00	•	Пром. производство в России, г/г	май	-1,0%	-1,6%	-1,7%
29 июня 19:00	•	Реальные зарплаты в России, г/г	май	-6,0%	3,6%	-7,2%
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

©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.