



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



01.07.2022

- В пятницу утром внешний фон складывается негативно
- Доллар может вновь инерционно тяготеть к тесту 50 руб.
- Индекс МосБиржи попытается вернуться выше 2250 пунктов
- Ожидаем, что в течение третьего квартала доходность 10-летних ОФЗ перейдет в диапазон 8,0 – 8,5% годовых

Корпоративные и экономические события

Газпром не выплатит дивиденды за прошлый год

Акционеры Роснефти утвердили рекордные дивиденды за 2021г

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

30 %

потеряли акции Газпрома в четверг на новости о дивидендах

52 руб.

ниже этого уровня опустился курс доллара в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг в последний день июня давление на мировых рынках сохранилось. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -1,1%; MSCI EM: -1,2%) второй день подряд снижались. Повод к ухудшению настроений послужили данные по потребительской инфляции и пособию по безработице в США. Хотя базовые реальные потребительские расходы (PCE Core) в мае замедлились до 4,7% г/г против 4,9% г/г месяцем ранее, они остались на максимумах за последние 40 лет, что не дает значимых сигналов о скором замедлении инфляции и недостаточно для сбалансирования темпов ужесточения денежно-кредитной политики ФРС. В то же время, количество новых заявок на пособия по безработице в США на прошедшей неделе составило 231 тыс., оставаясь вблизи 5-месячных максимумов. По итогам дня доходность 10-летних гособлигаций США опустилась ниже 3%. Индекс широкого рынка S&P500 (-0,9%) снижался четвертый день подряд, при этом 8 из 11 секторов показали снижение. А падение индекса hi-tech компаний NASDAQ Composite (-1,3%) оказалось более выраженным.

В пятницу утром внешний фон складывается негативно.

Азиатские индексы под давлением, при этом Китай не стал исключением, несмотря на выход индекса PMI в промышленности в зону роста (51,7 пунктов), впервые за четыре месяца. Фьючерсы на американские и европейские индексы теряют более 1%, а цены на товарных рынках показывают одновременное снижение.

Сегодня во внимании будут данные по деловой активности в промышленности США в июне (ISM Manufacturing), а также по потребительской инфляции в Еврозоне в июне. На данный момент рынки не находят достаточно поводов для роста, **ожидаем сохранения негативного сентимента на глобальных рынках в течение дня.**

Товарные рынки

В четверг фьючерс на Brent упал ниже 110 долл./барр., снизившись на 3,4% на фоне сокращения аппетита к риску у инвесторов из-за опасений, связанных с глобальной рецессией. Отсутствие позитивных новостей после заседания ОПЕК+, где было сказано, что организация подтверждает ранее озвученные планы добычи на 648 тыс. баррелей в сутки в июле и августе, способствовало откату цен на нефть.

Фьючерс на Brent в пятницу утром подрастает на 0,3%, двигаясь в диапазоне 109-110 долл./барр. Опасения, связанные с падением спроса, а также неопределенность в отношении политики ОПЕК в сентябре давят на стоимость нефти. Также из-за празднования Дня независимости в США в понедельник, трейдеры стараются закрыть позиции перед длинными выходными. Принимая во внимание текущие дисбалансы на рынке, считаем, что актуальный диапазон для цены на Brent - уровни 110-120 долл./барр.

Российский валютный рынок

Пара доллар-рубль в четверг растеряла все приобретения предыдущего дня, вернувшись «под» отметку 52 руб. Заметно ослаб и евро, опустившись к отметке 53,7 руб. Рубль остается крепким, а курсы доллара и евро удерживаются на минимумах с 2015 года несмотря на снижение цен на нефть и заявления главы Минфина А. Силуанова о готовности скорректировать бюджетное правило и вероятности возобновления валютных интервенций, правда, в «дружественных валютах». Ввиду отсутствия деталей словесные интервенции не оказали существенной поддержки доллару - навес предложения со стороны экспортеров сохраняется. Отметим, что Банк России вчера принял решение с июля повысить лимит для переводов физических лиц за рубеж со 150 тысяч до 1 миллиона долларов в мес. На наш взгляд, в условиях санкционных рисков и сильного рубля эта мера вряд ли окажет существенную поддержку.

В отсутствие снижения активности экспортеров и заявлений, подкрепляющих ожидания по возможным валютным интервенциям, доллар сегодня может остаться в диапазоне 50-53 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (-7,3 %) испытал крупнейшее с 18 апреля снижение, после отрицательного решения акционеров Газпрома относительно дивидендных выплат.

Акции Газпрома рухнули на 30,5%, что стало максимальным дневным снижением за всю историю торгов бумаги. В то же время снижение по другим бумагам нефтегазового сектора было более сдержанным. Подешевели акции Роснефти (-5,7%), ЛУКОЙЛа (-2,7%), Сургутнефтегаза (ао: -3,5%). Против рынка двигались бумаги НОВАТЭКа (+0,5%). В то же время, после закрытия рынка акционеры Роснефти одобрили дивиденды, поэтому можно ожидать роста бумаги сразу с открытия рынка.

Под давление попали и акции финансового сектора (Сбер: -5,7%; ВТБ: -5,0%) без значимых новостей. Замедлили свое снижение бумаги TCS Group (-0,3%).

Невнятно двигались бумаги горно-металлургического сектора. Подешевели акции Норникеля (-1,4%), Алросы (-4,4%), Распадской (-3,1%). Тройка сталелитейных компаний (ММК: -3,9%; НЛМК: -3,2%; Северсталь: -1,2%) показала одновременное снижение, не найдя поводов для роста после укрепления рубля.

В аутсайдерах были акции золотодобывающих компаний (Полиметалл: -7,9%; Полюс: -4,1%; Petropavlovsk: -6,7%), продолжающие негативно отыгрывать новости о введении запрета на импорт золота из России со стороны США.

Мы полагаем, что сегодня российский рынок акций предпримет попытку отскока, а индекс МосБиржи попытается вернуться выше 2250 пунктов, чему также будут способствовать положительное решение акционеров Роснефти относительно дивидендов.

Российский рынок облигаций

В четверг на рынке гособлигаций преобладали продажи. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,27%. Объем торгов по индексу составил 10,9 млрд руб., что соответствует среднему в июне. Большая часть сделок пришлась на бумаги срочностью до 7 лет. Доходность ОФЗ срочностью 2-10 лет выросла в среднем на 9 б.п.

Инвесторы негативно отреагировали на ухудшение конъюнктуры на глобальных рынках (рост опасений рецессии в США), снижение нефтяных цен, недельную статистику по инфляции в РФ (снижение потребительских цен остановилось). Кроме того, рыночные игроки были разочарованы сообщением об отказе Газпрома от выплаты дивидендов за 2021 г., которые ранее ожидалось в размере 1,2 трлн руб. С учетом доли государства в Газпроме, федеральный бюджет недополучит 0,6 трлн руб. от данного решения.

На наш взгляд, коррекция на рынке ОФЗ в течение последних двух дней носит временный характер. Ожидаем, что в течение третьего квартала доходность 10-летних ОФЗ перейдет в диапазон 8,0 – 8,5% годовых.

Корпоративные и экономические события

Газпром не выплатит дивиденды за прошлый год

На годовом собрании акционеры Газпрома приняли решение не выплачивать дивиденды по итогам 2021 года, мотивировав это тем, что приоритетом в настоящее время являются реализация инвестиционной программы и повышенные налоговые выплаты.

Наше мнение

Новость негативна не только для бумаг компании, которые придавали уверенность инвесторам благодаря высоким дивидендам, но и для всего российского фондового рынка. В этом году компании должна будет заплатить дополнительные 1,248 трлн рублей налогов из-за введения надбавки к НДС, что может сказаться на дивидендах не только за прошлый год, но и за текущий. Также отмечаем, что существуют риски с поставками газа в Европу, однако стабильность денежных потоков обеспечена высокими ценами на газ. Спрос на газ на глобальном рынке остается сильным, в частности повышенный спрос предъявляют азиатские компании. Мы не исключаем, что выручка Газпрома по итогам 2022 года окажется рекордной.

Акционеры Роснефти утвердили рекордные дивиденды за 2021г

Акционеры Роснефти на годовом собрании в четверг в форме заочного голосования утвердили дивиденды за 2021 год в размере 23 руб. 63 коп. на одну обыкновенную акцию. Учитывая выплату дивидендов по итогам 1 полугодия 2021 года, суммарный дивиденд на акцию за 2021 год составит 41 руб. 66 коп., а общая сумма средств на выплату дивидендов - 441,5 млрд руб., что соответствует 50% чистой прибыли по МСФО.

Наше мнение

В целом новость по дивидендам ожидаемая, но может оказать поддержку акциям компании на торгах в пятницу на фоне того, что многие дивидендные бумаги приостановили выплаты по итогам 2021 года. Совокупная дивидендная доходность к цене закрытия четверга составляет 11,5%.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 205	-7,3%	-8,3%	-8,1%
Индекс РТС	1 345	-4,8%	-5,0%	10,6%
США				
S&P 500	3 785	-0,9%	-0,3%	-9,0%
Dow Jones (DJIA)	30 775	-0,8%	0,3%	-7,3%
NASDAQ Composite	11 029	-1,3%	-1,8%	-9,1%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 169	-2,0%	2,1%	-5,7%
DAX (Германия)	12 784	-1,7%	-1,0%	-12,3%
CAC 40 (Франция)	5 923	-1,8%	0,7%	-9,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 393	-1,5%	0,8%	-1,5%
Kospi (Корея)	2 333	-1,9%	0,8%	-11,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 474	-1,3%	2,9%	-4,8%
Bovespa (Бразилия)	98 542	-1,1%	0,5%	-12,0%
Hang Seng (Китай)	21 860	-0,6%	2,8%	3,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 399	1,1%	2,4%	7,9%
BSE Sensex (Индия)	53 019	0,0%	1,4%	-5,2%
MSCI				
MSCI World	2 546	-1,1%	-0,1%	-9,5%
MSCI Emerging Markets	1 001	-1,2%	0,5%	-6,0%
MSCI Eastern Europe	30	-3,0%	0,0%	-11,1%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	106	-3,7%	-0,3%	-8,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	115	-2,5%	4,2%	-5,0%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	93,9	1,7%	8,3%	3,5%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 568	3,8%	9,3%	61,0%
Медь (LME) спот, \$/т	8 254	-1,7%	-1,7%	-13,5%
Никель (LME) спот, \$/т	22 643	-4,7%	-5,6%	-22,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 426	-1,0%	-1,6%	-15,1%
Золото спот, \$/унц	1 807	-0,7%	-1,0%	-2,5%
Серебро спот, \$/унц	20,3	-2,4%	-3,6%	-7,6%

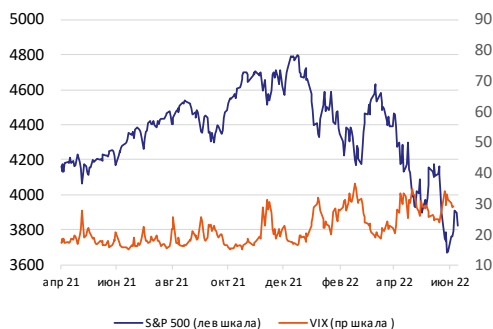
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,76	-0,3%	0,6%	3,3%
Евро	1,044	-0,5%	-0,8%	1,1%
Швейцарский франк	0,955	0,0%	-0,6%	-0,2%
Канадский доллар	1,288	-0,1%	-0,9%	1,7%
Йена	135,7	-0,6%	0,6%	6,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	51,45	-3,4%	-3,7%	-17,3%
EURRUB	53,69	-4,1%	-4,3%	-16,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,668	0,00	0,11	0,64
US Treasuries 2 yr	3,051	-0,05	0,00	0,23
US Treasuries 10 yr	3,102	-0,07	-0,01	0,13
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,570	-0,001	-0,001	0,902
LIBOR 1M	1,713	0,047	0,049	0,614
LIBOR 3M	2,277	0,027	0,042	0,425
EURIBOR 1W	-0,563	0,007	-0,011	-0,016
EURIBOR 3M	-0,191	0,020	0,110	-0,481
MOSPRIME overnight	9,28	0,010	0,010	-1,750
MOSPRIME 3M	9,27	-0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	587	25	49	168
CDS Invest. Grade (EM)	195	5	10	14
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 516	-3,2%	-5,1%	-15,1%
Нефть и газ	6 252	-6,5%	-1,1%	-13,5%
Эл/энергетика	5 315	-3,1%	-2,0%	-13,6%
Телекоммуникации	1 784	-1,6%	-1,4%	-11,8%
Банки	5 315	-3,1%	-0,1%	-9,6%
Потребсектор	4 874	-2,6%	-0,7%	-11,3%
Химпром	34 517	-2,6%	0,3%	-15,8%
Электроэнергетика	1 464	-4,4%	1,3%	-15,1%

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

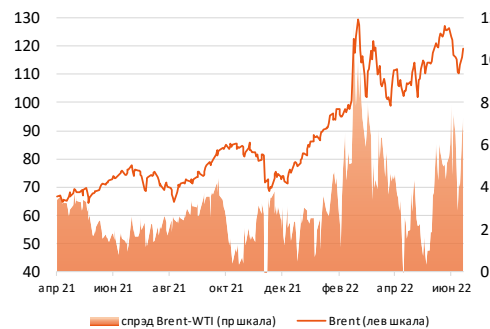


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.

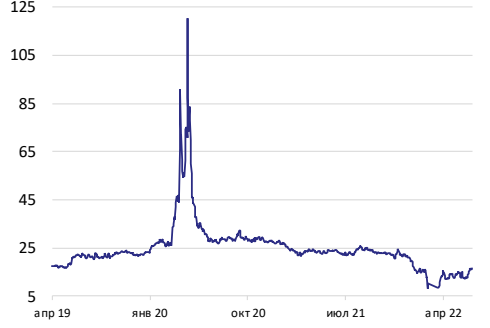
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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**

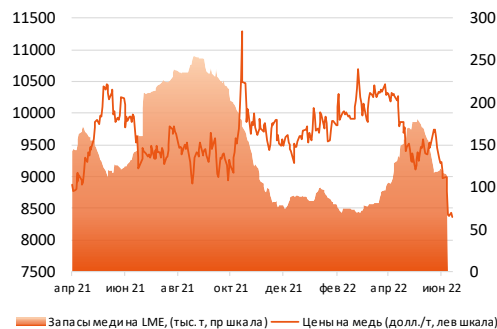
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

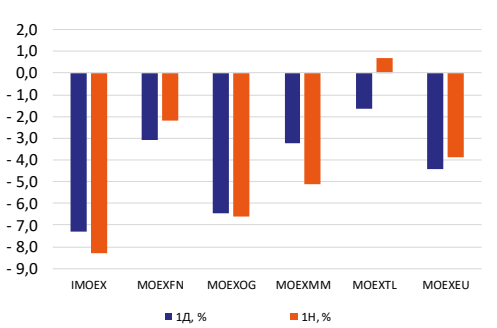
Цены и запасы меди на LME



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, %

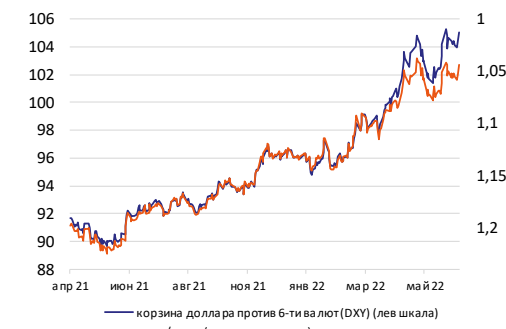


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

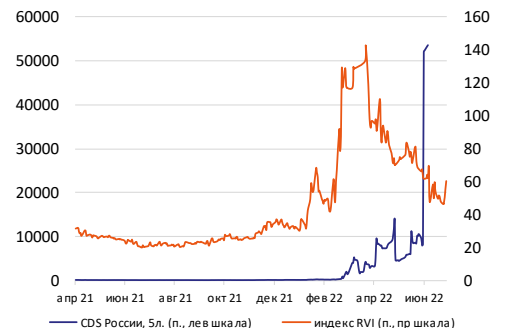


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD удерживается у середины

диапазона 1,00-1,10. Валютный рынок 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+.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

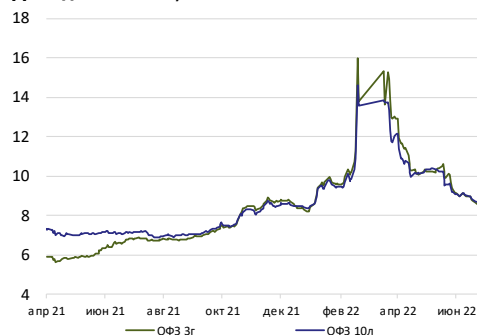


Источник: Sberbank, ПСБ Аналитика

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

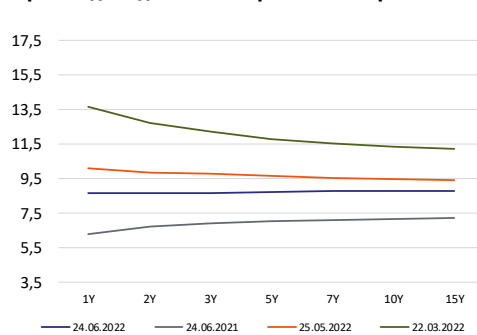
Доходность ОФЗ, %



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.

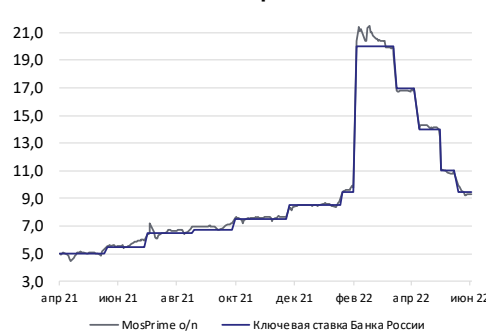
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

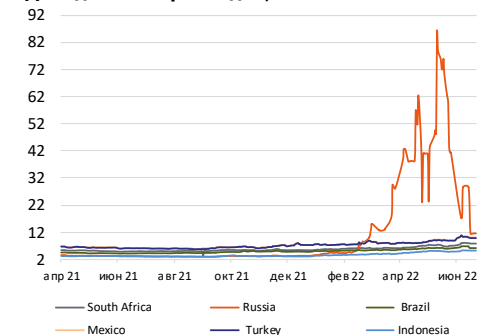
Ставка межбанковского рынка



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.

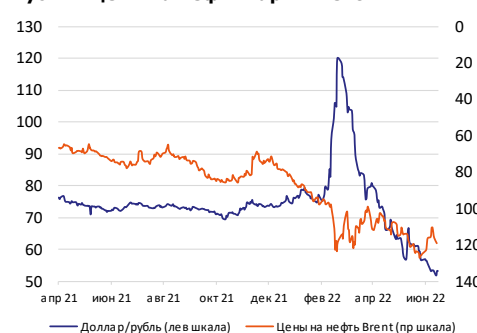
Доходность еврооблигаций, %



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.

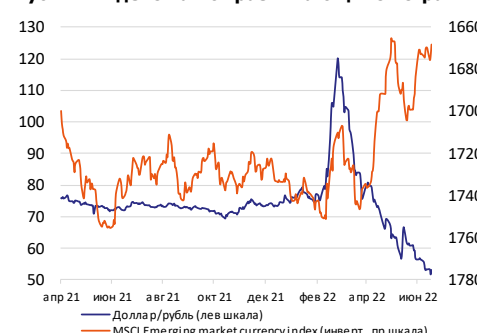
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 попытаться вернуться в более высокий диапазон.

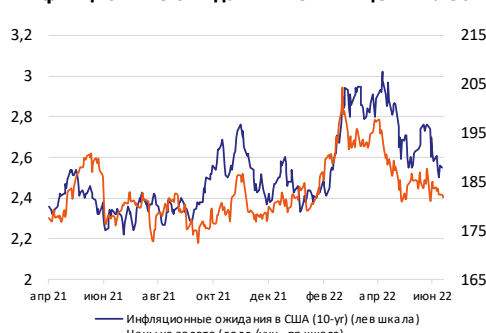
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

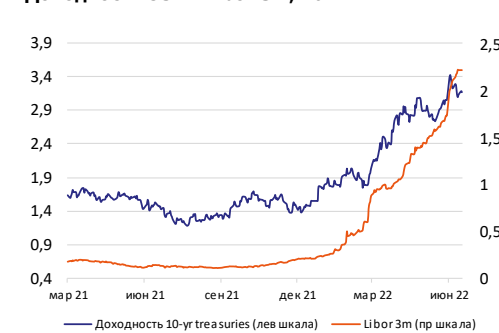
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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. Тракторию 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	2204,9	-7,3	-8,3	-10,8	-41,8	112 712,4	-6,6	-5,9	-8,3
RTS		1345,0	-4,8	-5,0	43,6	-15,7				
Нефть и газ										
Газпром	5358,0	207,0	-30,5	-31,8	-9,2	-39,5	69 716,3	219,3	499,4	302,3
НОВАТЭК	3080,3	1 024,0	0,5	1,4	-9,7	-40,4	3 028,8	102,3	80,4	62,7
Роснефть	3886,0	362,3	-5,7	-4,3	17,6	-39,5	3 574,5	161,0	247,9	16,7
ЛУКОЙЛ	3370,0	3 905,0	-2,7	-5,9	-20,5	-40,6	2 977,5	74,3	55,7	-40,1
Газпром нефть	1909,8	396,2	-3,6	-4,8	-1,1	-27,3	248,4	9,0	33,2	-32,3
Сургутнефтегаз, ао	874,7	24,0	-3,5	6,7	7,2	-39,8	1 100,7	-24,6	107,3	20,7
Сургутнефтегаз, ап	268,3	35,0	-0,4	0,6	16,6	-9,4	683,0	119,7	165,3	4,2
Татнефть, ао	938,8	429,5	-2,6	-4,3	21,7	-14,4	434,8	45,8	53,1	-55,0
Татнефть, ап	58,1	398,9	-0,8	-1,8	27,4	-13,8	173,4	60,1	59,1	-39,5
Башнефть, ао	168,4	1 140,0	-2,1	-1,0	5,8	-16,1	18,7	38,0	12,0	80,4
Башнефть, ап	25,0	851,0	-2,0	-1,0	38,1	-14,5	247,4	189,2	139,8	174,2
Русснефть, оа	25,5	87,6	-2,2	-5,0	1,6	-42,9	23,1	56,7	55,3	-33,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2777,8	125,2	-5,7	-8,5	-4,5	-57,3	11 774,5	37,0	84,3	-49,2
Сбер, ап	123,6	121,2	-5,3	-7,1	-7,7	-56,6	1 635,9	95,6	142,1	-22,7
ВТБ	235,6	0,02	-4,9	-4,3	-11,6	-63,1	1 049,0	25,8	68,5	-52,4
TCS Group, гдр	233,4	1 804,0	-0,3	9,0	-40,9	-70,5	590,2	8,4	51,5	-73,3
БСП	33,3	75,4	-3,1	5,4	12,6	-7,5	33,8	37,7	118,2	13,6
МосБиржа	195,3	85,8	-1,3	-2,3	-10,2	-44,0	436,4	29,3	78,7	-52,4
АФК Система	138,8	14,5	-2,6	7,2	14,8	-37,9	915,3	15,8	147,7	43,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 30.06.2022

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	2764,4	17 400,0	-1,4	-8,9	-8,7	-24,0	2 436,9	47,8	91,9	-33,6
РУСАЛ	815,8	53,5	-2,2	-3,5	-10,9	-26,9	320,0	56,9	48,5	-69,4
АЛРОСА	507,7	67,7	-4,4	-1,6	-14,9	-44,7	679,4	13,3	36,8	-61,0
НЛМК	819,5	133,4	-3,2	-2,6	-24,8	-38,5	523,8	72,3	54,5	-54,0
ММК	364,7	32,1	-3,9	-7,9	-32,7	-53,9	593,3	17,6	20,9	-50,5
Северсталь	692,2	830,0	-1,2	2,9	-36,9	-48,3	1 030,6	23,1	-22,2	-23,8
Мечел, оа	51,1	123,9	0,4	10,1	48,7	0,5	478,1	38,5	46,7	-19,4
Мечел, па	19,4	139,0	-2,7	-2,8	-37,4	-55,7	216,1	106,0	-31,2	-35,5
Распадская, оа	208,3	295,6	-3,1	1,7	-7,6	-37,0	208,4	8,0	23,8	-59,9
ТМК	55,5	55,7	-3,0	-4,1	-8,0	-23,2	38,7	132,9	142,4	6,2
Полюс	1720,5	8 850,0	-4,1	-4,7	-16,8	-32,4	926,1	20,2	64,9	-24,8
Полиметалл	164,6	377,5	-7,9	-18,1	-54,9	-71,2	553,5	52,7	121,2	-47,6
Petropavlovsk PLC	10,5	3,1	-6,7	-6,8	-66,6	-83,7	38,8	35,4	-1,1	-69,2
Селигдар, оа	29,8	40,8	-2,1	-9,8	-8,4	-29,3	65,4	40,4	7,3	117,3
ВСМПО-Ависма, оа	674,9	58 000,0	-1,5	-2,9	31,8	23,7	70,7	197,9	61,6	53,1
Минеральные удобрения										
Акрон	742,6	18 182,0	-3,8	2,7	29,4	47,1	308,7	42,5	35,7	62,9
ФосАгро	1038,4	7 880,0	-2,5	-1,4	57,1	34,4	1 657,6	145,9	207,9	107,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	172,0	63,8	-4,8	7,4	2,5	-26,3	153,6	0,9	114,4	16,0
Ростелеком, ап	15,0	61,4	-3,2	2,5	4,6	-19,4	24,1	40,4	108,4	53,1
МТС	562,1	273,7	-0,7	-0,9	25,8	-8,4	694,2	91,0	83,6	8,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 30.06.2022

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	16,9	0,5	-2,6	-2,3	-25,0	-44,1	22,9	-10,4	-69,4	-21,7
Юнипро	93,2	1,5	-3,8	4,1	-10,1	-43,3	329,3	59,1	50,0	191,7
ОГК-2	70,5	0,6	-5,2	-3,8	67,0	1,3	495,9	196,3	160,4	417,5
ТГК-1	34,9	0,01	-6,5	-3,9	22,6	-9,2	104,0	128,7	77,3	197,4
РусГидро	304,6	0,8	-2,0	-1,9	19,9	5,5	146,5	100,7	0,1	-37,9
Интер РАО ЕЭС	355,3	3,3	-5,6	-7,4	29,1	-21,8	615,7	25,9	26,9	-6,3
Россети, ао	96,3	0,6	-5,1	-2,1	-10,6	-47,4	89,5	70,6	73,4	-16,3
Россети, ап	2,6	1,3	-3,5	-2,0	-15,4	-29,5	3,0	-12,2	-23,5	-44,3
ФСК ЕЭС	116,0	0,1	-5,4	0,3	-3,0	-44,5	140,7	76,4	49,8	-21,7
Ленэнерго, па	12,8	138,8	-1,4	-0,9	10,1	-18,1	64,5	120,7	19,7	78,1
Мосэнерго, оа	81,2	2,0	-4,4	-3,3	18,9	-3,3	63,5	147,7	42,1	197,4
МОЭКС, оа	45,4	0,9	-12,5	-7,4	12,6	-26,3	33,5	51,5	266,4	529,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,8	26,7	-4,0	-0,9	-27,4	-54,9	345,4	4,9	33,3	-40,5
Транснефть, ап	190,3	119 450,0	-2,7	-5,8	-7,2	-24,8	260,0	158,2	116,0	36,6
НМТП, оа	103,4	5,3	-1,9	-2,0	29,1	-20,9	33,3	157,2	158,1	54,4
Globaltrans, гдр	56,3	315,0	-0,4	-1,4	-13,1	-50,6	40,4	35,6	-0,5	-58,8
ДВМП, оа	88,7	30,0	-2,4	-5,9	46,3	10,3	48,5	23,9	-4,5	4,8
Потребительский сектор										
Х5	268,4	981,0	-3,7	16,5	-16,8	-49,9	128,1	-24,6	9,7	-75,3
Магнит	402,2	4 238,0	-1,8	-3,8	32,4	-22,2	752,7	61,8	64,3	-39,2
М.Видео	34,4	188,8	-4,5	-2,7	-28,6	-56,9	98,4	26,1	136,7	-31,7
Детский мир	51,3	68,2	-3,4	3,4	-19,2	-45,4	99,3	-39,9	27,4	-66,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 30.06.2022

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	58,6	558,4	-3,3	-0,3	7,4	-8,3	176,4	-35,8	94,2	159,3
ПИК	484,7	730,1	-0,9	5,6	47,5	-33,8	1 064,9	-47,6	66,0	101,2
Эталон, оа	15,8	58,5	-3,6	-3,4	12,0	-31,6	20,4	-5,6	26,0	-36,1
Прочие сектора										
Русagro	14,4	863,8	-3,6	-11,8	-24,3	-26,4	82,5	-5,2	0,2	-44,9
Яндекс	448,8	1 603,8	-6,3	-3,5	-17,0	-64,9	799,1	20,0	12,5	-81,8
VK, гдр	68,4	302,4	-6,7	-2,6	2,2	-65,3	224,5	3,5	23,2	-69,0
OZON, гдр	182,7	844,5	-4,8	-2,9	-16,0	-63,5	153,9	13,5	13,8	-82,2
QIWI	18,8	299,0	-1,8	-0,3	-23,8	-50,9	16,3	-12,3	-34,0	-52,8
Соллерс, оа	5,9	172,0	-2,8	0,6	-11,6	-20,0	2,5	-49,2	45,2	15,4
Иркут, оа	50,4	44,5	11,9	26,8	178,3	99,8	135,1	160,5	404,7	1 470,6
КАМАЗ, оа	63,5	88,8	-4,4	-6,2	9,0	-15,4	9,8	32,6	47,1	-16,5
Мостотрест, оа	21,6	77,1	-1,2	-2,6	1,4	-7,6	0,9	61,1	-33,2	50,7
Группа Черкизово, оа	118,1	2 684,0	-1,8	-1,3	-4,7	-8,8	18,5	71,2	80,1	9,7
РБК, оа	1,0	2,7	-2,3	0,3	-6,5	-26,6	0,9	94,8	155,0	5,3
Группа Белуга, оа	57,4	2 285,0	-1,1	-2,1	2,5	-31,8	38,3	-18,8	17,1	-18,1
HeadHunter, гдр	46,4	917,0	6,1	5,4	-40,8	-76,4	3,7	18,3	-1,8	-93,1
Казаньоргсинтез	126,0	69,6	-3,2	-0,1	-5,8	-28,0	4,7	43,3	54,2	-0,2
НКНХ, ао	125,8	77,4	0,2	-1,9	-15,8	-30,3	5,8	58,0	77,0	-3,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 30.06.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
30 июня 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офици.)	июнь	48,6	49,6	50,2 □
30 июня 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офици.)	июнь	н/д	47,8	54,7
30 июня 9:00	●●●	Розничные продажи в Германии, м/м		1,0%	-5,4%	0,6% □
30 июня 9:00	●●	ВВП Великобритании, кв/кв	1 кв.	0,8%	1,3%	0,8%
30 июня 9:45	●●	ИПЦ во Франции, м/м (предв.)	июнь	0,7%	0,7%	0,7%
30 июня 10:55	●●●	Безработица в Германии, %	июнь	5,0%	5,0%	5,3% □
30 июня 12:00	●●●	Безработица в еврозоне, %	май	6,8%	6,8%	6,6% □
30 июня 15:00	●●●	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	июнь	0,3%	0,9%	0,1% □
30 июня 15:30	●●	Расходы потребителей в США, м/м		0,7%	0,9%	0,2% □
30 июня 15:30	●●●●	Базовый PCE в США, м/м	май	0,4%	0,3%	0,3% □
30 июня 15:30	●●●●	Базовый PCE в США, г/г	май	4,9%	4,9%	4,7% □
30 июня 15:30	●●●●	PCE в США, м/м	май	0,4%	0,9%	0,2%
30 июня 15:30	●●●●	PCE в США, г/г	май	н/д	6,3%	6,3%
30 июня 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	228	229	231
30 июня 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1310	1315	1328
30 июня 16:45	●●	PMI Чикаго	июнь	55,0	60,3	56
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.