



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



06.07.2022

- В среду утром глобальные рынки продолжают снижаться
- Пара доллар-рубль сохраняет потенциал для роста в направлении к более фундаментально оправданным уровням
- Для индекса МосБиржи актуальным на сегодня диапазоном будет 2200-2250 пунктов
- Сегодня умеренное снижение цен рублевых облигаций скорее всего продолжится. Ждем возврата доходности 10-летних ОФЗ к 9,0% годовых

Корпоративные и экономические события

Вымпелком планирует отказаться от 3G в пользу LTE

VK и Сбербанк могут продать Delivery Club, интерес к активу проявляет Яндекс

РУСАЛ и Норникель обсуждают возможность слияния

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

61,2 руб.

до этого уровня вчера вырос доллар по отношению к рублю

103 долл./барр.

до этой отметки упали вчера цены на Brent из-за опасений начала рецессии в экономиках крупнейших стран



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки показали небольшое снижение.

Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -0,5%; MSCI EM: -0,1%) закрылись в «красной» зоне. Участники рынка вновь стали беспокоиться из-за роста новых случаев COVID-19 в европейских странах, а именно, во Франции и Италии. Данные по деловой активности в Великобритании оказались неплохими (в частности, индекс PMI в сфере услуг в июне подрос до 54,3 пунктов), но не оказали значимой поддержки рынкам. Тем не менее нервозность инвесторов перед сегодняшней публикацией «минуток» ФРС сохранилась. Доходность 10-летних гособлигаций продолжила снижаться, приблизившись к 2,8%, но индекс доллара по отношению к основным валютам обновил максимум впервые с 2002 года.

Американские рынки показали смешанную динамику: индекс S&P500 по итогам дня прибавил 0,2% сразу после снижения на 2,2%, в то время как индекс NASDAQ Composite прибавил 1,8%, хотя в начале торгов и находился на негативной территории.

В среду утром глобальные рынки продолжают снижаться.

Ключевые азиатские индексы в минусе, в лидерах падения — Китай, где усиливаются антиковидные ограничения. Фьючерсы на американские и европейские индексы теряют в пределах 0,5%, а цены на товарных рынках без единой динамики, в том числе котировки нефти Brent подрастают после вчерашней просадки, но цены на промышленные металлы снижаются.

Сегодня выйдут «минутки» июньского заседания ФРС США, на котором регулятор повысил ключевую ставку на 75 б.п. В протоколах можно найти больше объяснений по ужесточению денежно-кредитной политики, что позволяет оценить дальнейшую траекторию роста ставки. Ожидаем, что **негативный сантмент на глобальных рынках сегодня сохранится.**

Товарные рынки

Вчера цены на нефть неожиданно рухнули на 8-13%. Фьючерс на Brent не смог удержаться в зоне 110-120 долл./барр. и упал к отметке 103 долл./барр. Несмотря на отраслевые новости, указывающие на ухудшение ситуации с предложением (сокращение экспорта из Ливии, забастовка в Норвегии) и высокий спрос, рынок нефти, вместе с товарными рынками, во вторник накрыла волна фиксации прибыли. Поводом выступили вновь усилившиеся макроопасения после данных о снижении PMI в секторе услуг еврозоны и заявления Банка Англии о существенном ухудшении прогноза по мировой экономике и подготовке стресс-тестов для банков для оценки вероятности «глубокой рецессии». На этом фоне евро упал ниже 1,03, обновив минимумы с осени 2002 года, а индекс DXY, отражающий позиции доллара к 6 ведущим мировым валютам, превысил 106 пунктов.

В среду утром цены на нефть повышаются, пытаются компенсировать часть вчерашних потерь. В отсутствие ухудшения настроений на рынках, котировки Brent, по нашему мнению, могут тяготеть к возврату к отметке 110 долл./барр. ввиду поддерживающего фундамента и ожиданий неплохого недельного отчета Минэнерго США по энергоносителям, который выйдет завтра.

Российский валютный рынок

Во вторник рубль вновь резко ослаб к основным валютам: курсы доллара и евро на МосБирже смогли прибавить более 10%, вернувшись к уровням начала июня, выше 61 и 63,5 руб. соответственно. Чуть меньшую динамику показал курс юаня, прибавивший 8,4%. Сильное движение на валютном рынке мы связываем в первую очередь с усилением спекулятивной активности в ожидании решений Правительства о возобновлении валютных интервенций в валютах дружественных стран. Отметим заметный рост объемов торгов китайской валютой с расчетами «завтра», превысивший 0,75 млрд долл., и сохранение второй день подряд повышенной активности в паре доллар-юань.

Пара доллар-рубль сохраняет потенциал для роста. Однако для закрепления тренда на ослабление рубля к более фундаментально оправданным уровням (район 70-80 руб.), по нашему мнению, необходимы новости подтверждающие ожидания. Дополнительным фактором способна выступить и постепенная активизация импортеров, нуждающихся в валюте для восполнения запасов и подготовки к осени. На сегодня для доллара, по нашему мнению, актуальным диапазоном выступит зона 60-65 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Подросшие ключевые акции нефтегазового и финансового секторов помогли индексу МосБиржи (+1%) завершить день в плюсе.

Резкое ослабление рубля компенсировало сильное падение цен на сырье. В нефтегазовом секторе значительно выросли бумаги Газпрома (+5,9%) и Сургутнефтегаза (+5,8%), что позволило полностью компенсировать просадку акций НОВАТЭК (-5,4%) и «префов» Башнефти (-2,4%). Считаем, что отскок акций Газпрома носит временный характер. Из-за навеса продавцов, которые, вероятно, ждут некоторого восстановления, чтобы закрыть позиции с меньшим убытком, бумаги компании могут продолжить снижаться.

Сектор финансов стал лидером роста, большинство бумаг смогли подрасти по итогам дня. Вновь спросом пользовались акции ВТБ (+1,3%), TCS Group (+1,3%) и Сбера (ao: +1,6%; ap: +0,6%).

Акции сектора горной добычи и металлургии смотрелись безыдейно (НЛМК: +0,7%; Северсталь: -1,8%; ММК: -0,7%; АЛРОСА: +0,7%). Выделить здесь можем бумаги РУСАЛа (+6%) и Норникеля (-1,9%) из-за интервью Владимира Потанина, в котором он сообщил, что между компаниями начались переговоры о слиянии. Также отметим бумаги золотодобытчиков (Полюс: +1,3%; Petropavlovsk: +0,7% Полиметалл: +1,4%), которые никак не отреагировали на падение цен на золото, и ряд акций из сектора электроэнергетики: так, подскочили бумаги ОГК-2 (+6,8%) после того как акционеры согласились на выплату дивидендов, а акции ТГК-1 (-10,5%) обвалились на фоне отказа акционеров дивидендных выплат.

Ожидаем, что ослабевший рубль поддержит бумаги экспортных компаний. А для индекса МосБиржи актуальным на сегодня диапазоном будет 2200-2250 пунктов.

Российский рынок облигаций

Во вторник доходность ОФЗ срочностью более 2-х лет выросла в среднем на 5 б.п. Завершение торгов 10-летними ОФЗ прошло на уровне 8,97% годовых. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,42%. Давление на рынок оказывало ослабление курса рубля и снижение цен сырьевых товаров на опасениях замедления мировой экономики. Нефть марки Brent вчера подешевела на 8%, цены на медь опустились до минимумов за 1,5 года, на алюминий - за год. Агентство Bloomberg вчера написало, что согласно модели их экономистов, вероятность рецессии в США выросла до 38%. Сводный индекс PMI 19 стран еврозоны в июне опустился до 52 пунктов по сравнению с 54,8 пункта в мае. Восстановление деловой активности в Китае в июне на фоне ослабления ковидных ограничений не смогло переломить негативные настроения инвесторов на глобальном и российском рынке.

Сегодня умеренное снижение цен рублевых облигаций скорее всего продолжится. Ждем возврата доходности 10-летних ОФЗ к 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

Вымпелком планирует отказаться от 3G в пользу LTE

Вымпелком в 2022-2023 годах планирует провести в диапазоне 2100 МГц смену стандарта связи 3G на 4G-LTE (провести рефарминг) более чем в 25 регионах России. В 2021 году Вымпелком перевел частоты 2100 МГц в LTE из 3G в Москве. К концу первого полугодия 2022 года компания завершила работы по рефармингу диапазона 2100 МГц в Санкт-Петербурге и Ленинградской области, в Краснодарском крае, в Татарстане и в Ростове-на-Дону, а к сентябрю 2022 планирует завершить этот процесс в Московской области.

Наше мнение

С учетом роста пользователей LTE (+27% в Москве и +30% в МО за последние 2 года) и количества потребления объемного контента решение о запуске рефарминга в этих регионах является закономерным. Например, остальные игроки «большой четверки» начали этот процесс еще в 2021 г. Возможно, что переход на LTE в этом диапазоне поможет Вымпелкому остановить отток абонентской базы, начавшийся с 2016 г. именно из-за неудовлетворенности клиентов качеством услуг связи.

VK и Сбербанк могут продать Delivery Club, интерес к активу проявляет Яндекс

VK и Сбербанк ищут покупателя на сервис доставки еды Delivery Club. По данным издания The Bell интерес к активу проявляет Яндекс, который развивает собственный сервис доставки еды "Яндекс.Еда", кроме того, не так давно интернет-компания договорилась о продаже VK медиапроектов "Новости" и "Дзен". Источник издания утверждает, что один из вариантов потенциальной сделки предполагает, что Яндекс может получить Delivery Club в обмен на "Новости" и "Дзен", но при условии, что такую конфигурацию одобрит ФАС.

Наше мнение

По нашему мнению, подобная сделка выгодна для Яндекса, потому что позволит увеличить долю на российском рынке доставки готовой еды до 65-70%, а поскольку данный сегмент в основном все еще пока остается убыточным, консолидация рынка позволит ускорить темпы выхода на прибыль и улучшить "покрытие ресторанами" для клиентов.

VK и Сбербанк в свою очередь продолжат совместное владение такими проектами как Самокат, Кухня на районе, Ситидрайв.

Корпоративные и экономические события

РУСАЛ и Норникель обсуждают возможность слияния

Владимир Потанин заявил, что Норникель и РУСАЛ начали переговоры по слиянию.

Наше мнение

В целом новость положительная с точки зрения бизнеса для обеих компаний. Основной плюс для Норникеля, это решить вопрос с акционерным конфликтом в рамках действующего соглашения, а также снизить санкционные риски. В случае слияния, крайне маловероятно, что ЕС введёт ограничения, так как объединённая компания будет занимать ключевую долю на рынках палладия, никеля и алюминия.

Основной же риск для акционеров Норникеля, это потенциальное снижение дивидендов, если не полная их отмена.

Несмотря на новость, мы не ожидаем в ближайшее время сильной динамики в акциях РУСАЛа и Норникеля, так как переговорный процесс, видимо, только на начальном пути. Поэтому пройдёт достаточно много времени, прежде чем компании придут к какому-либо решению.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 227	1,0%	-7,6%	-3,5%
Индекс РТС	1 147	-8,2%	-21,8%	-4,4%
США				
S&P 500	3 831	0,2%	0,3%	-6,7%
Dow Jones (DJIA)	30 968	-0,4%	0,1%	-5,9%
NASDAQ Composite	11 322	1,7%	1,3%	-5,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 025	-2,9%	-4,1%	-6,7%
DAX (Германия)	12 401	-2,9%	-6,3%	-14,2%
CAC 40 (Франция)	5 795	-2,7%	-4,8%	-10,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 423	1,0%	-2,3%	-4,8%
Kospi (Корея)	2 342	1,8%	-3,3%	-12,3%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 476	0,1%	-2,5%	-7,0%
Bovespa (Бразилия)	98 295	-0,3%	-2,3%	-11,5%
Hang Seng (Китай)	21 853	0,1%	-2,5%	3,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 404	0,0%	-0,2%	6,5%
BSE Sensex (Индия)	53 134	-0,2%	-0,1%	-4,7%
MSCI				
MSCI World	2 554	-0,5%	-1,2%	-8,1%
MSCI Emerging Markets	991	-0,1%	-3,7%	-6,5%
MSCI Eastern Europe	28	-4,9%	-10,0%	-16,6%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	100	-8,2%	-11,0%	-14,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	110	-9,6%	-7,8%	-11,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	92,9	3,7%	0,6%	-4,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 731	-3,9%	23,4%	81,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 658	-4,3%	-8,4%	-19,4%
Никель (LME) спот, \$/т	22 581	0,6%	-2,3%	-19,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 373	-3,2%	-3,8%	-12,0%
Золото спот, \$/унц	1 770	-2,2%	-2,7%	-4,4%
Серебро спот, \$/унц	19,2	-3,8%	-7,6%	-12,2%

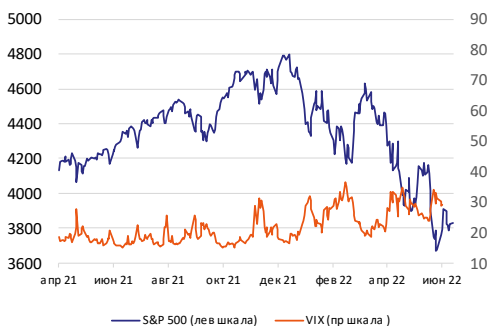
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,54	1,3%	1,7%	4,3%
Евро	1,036	-0,6%	-0,8%	-1,8%
Швейцарский франк	0,968	0,8%	1,2%	0,6%
Канадский доллар	1,303	1,3%	1,2%	3,5%
Йена	135,9	0,2%	-0,2%	3,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	61,15	10,7%	18,9%	0,3%
EURRUB	63,60	10,1%	18,5%	-1,8%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,598	-0,01	0,00	0,46
US Treasuries 2 yr	2,957	0,12	-0,05	0,12
US Treasuries 10 yr	2,972	0,09	-0,07	0,02
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,567	-0,012	-0,006	0,913
LIBOR 1M	1,777	-0,020	0,089	0,587
LIBOR 3M	2,322	0,029	0,039	0,428
EURIBOR 1W	-0,568	-0,003	-0,007	-0,016
EURIBOR 3M	-0,165	0,011	-0,243	-0,507
MOSPRIME overnight	9,25	0,010	-0,020	-1,630
MOSPRIME 3M	9,24	-0,090	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	599	6	73	178
CDS Invest. Grade (EM)	203	6	20	31
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 385	0,5%	-5,1%	-11,3%
Нефть и газ	6 291	0,3%	-7,5%	-11,7%
Эл/энергетика	5 592	0,9%	-6,7%	-16,1%
Телекоммуникации	1 808	-1,3%	-5,1%	-15,1%
Банки	5 592	0,9%	-1,1%	-13,5%
Потребсектор	4 956	0,9%	-2,0%	-13,6%
Химпром	33 747	-0,8%	-1,4%	-11,8%
Электроэнергетика	1 485	0,3%	-0,1%	-9,6%

Рынки в графиках

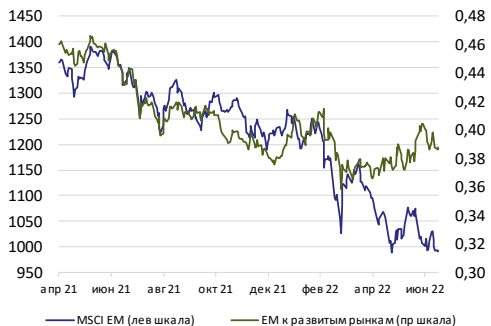
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. В результате S&P500 остается в «медвежьей» зоне, риски развития понижательного движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Ближайшей целью отката выступает, по нашему мнению, район 3500 пунктов.

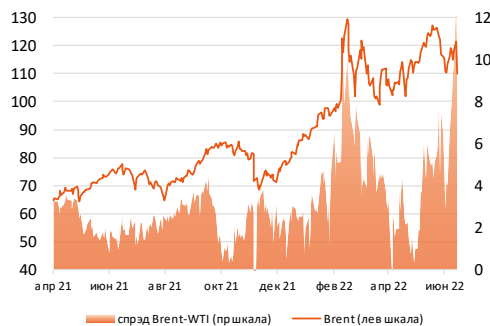
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Развитие роста отношения MSCI EM и MSCI World нам ожидать уже сложно: несмотря на более высокие риски по развитым рынкам, опасения торможения мировой экономики могут способствовать снижению глобального аппетита к риску, что негативно как для рынков EM, так и для их динамики относительно DM.

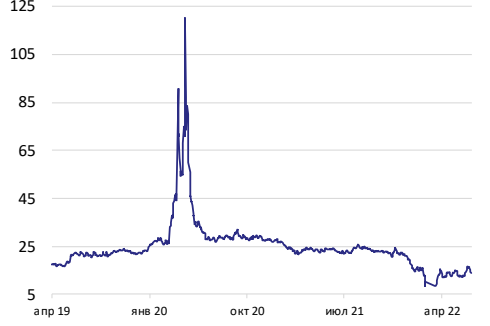
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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

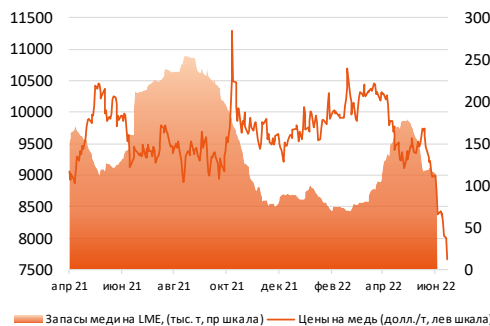
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

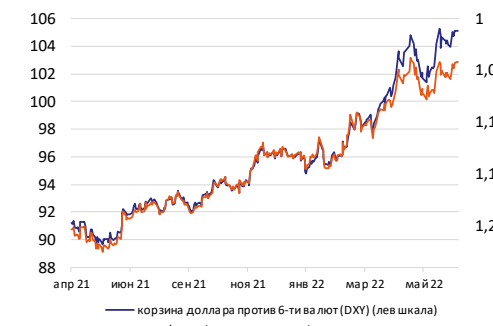
Цены и запасы меди на LME



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.**

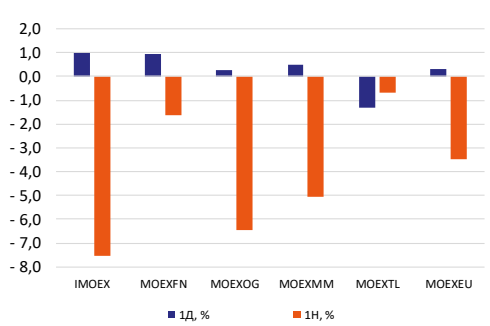
Динамика отдельных валютных пар



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 ожидает соответствующего ужесточения ЕЦБ. Мы не исключаем попыток просадки евро в нижнюю часть нашего целевого диапазона, но полагаем, что они будут носить локальный характер. Среднесрочно рассчитываем на восстановление евро, с возвратом в зону 1,10+.

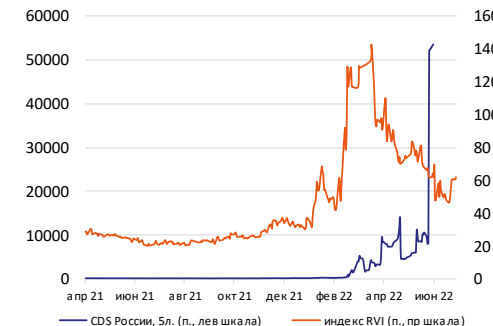
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

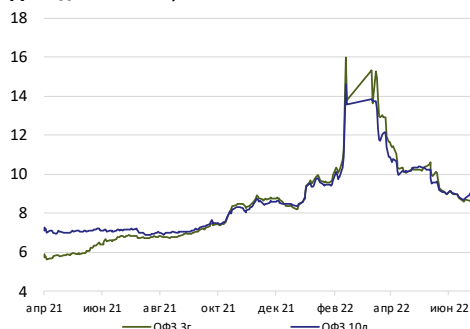


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

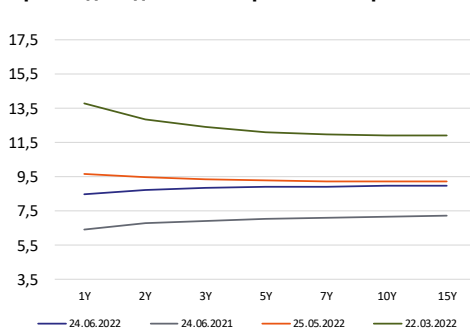
Доходность ОФЗ, %



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.**

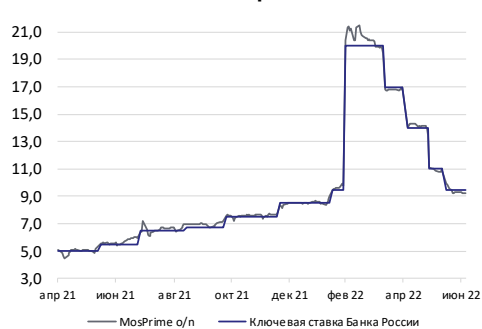
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

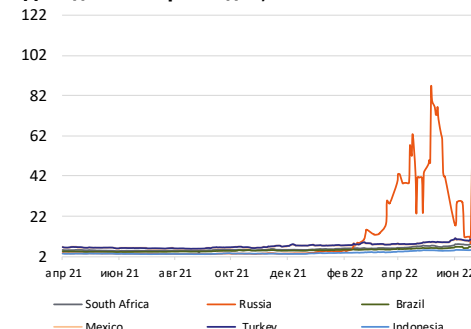
Ставка межбанковского рынка



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.**

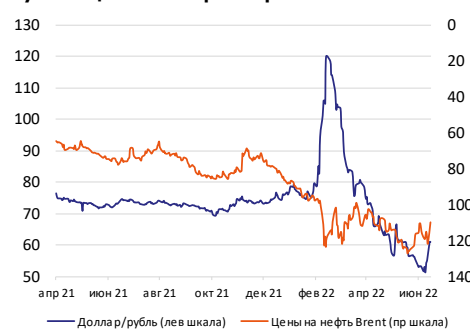
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

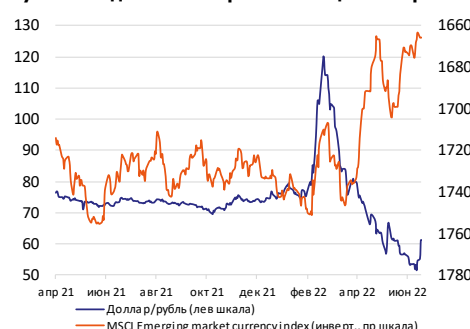
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Навес предложения со стороны экспортеров при невысокой активности импортеров способствовал фазе укрепления рубля, с тестом долларом зоны 50-55 руб. В настоящее время Правительство и ЦБ ищут способы вернуть рубль на более высокие, фундаментально оправданные уровни. Сформированные ожидания корректировки бюджетного правила и возобновления валютных интервенций последние дни способствуют отскоку доллара. **Мы полагаем, что запуск адекватного механизма госинтервенций и стимулирования вывода валют за рубеж в условиях постепенно оживающего импорта позволят доллару вернуться в зону 70-80 руб.**

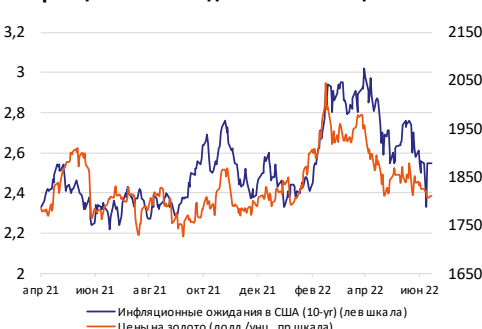
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за высокой инфляции и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС продолжает оказывать давление на валюты развивающихся экономик. Новостным негативом выступает приближение заседания ФРС (26-27 июля), на котором планируется очередной резкий «хайк» (+75 б.п.). Поддержку валютам EM, впрочем, весьма сдержанную, оказывают дорогое сырье, оперативные действия локальных ЦБ и постепенный выход из карантинных КНР.

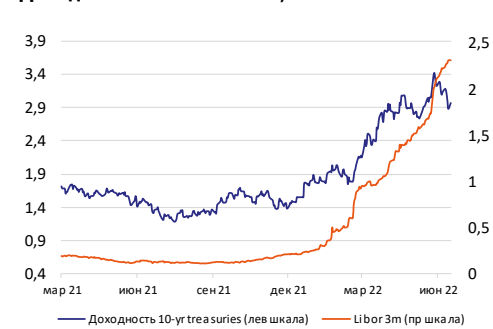
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1800-1850 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y снизилась ниже 3% на фоне ухода инвесторов в безрисковые бумаги. Вместе с тем, устойчивые ожидания по агрессивному повышению ключевой ставки ФРС дают основания ожидать возврата доходности выше этой отметки. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже приближается к 2,5%.**

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										
ИМОЕХ	11435,0	2226,6	1,0	-7,9	-20,1	-41,2	46 917,6	-0,8	-4,1	-6,9
RTS		1146,7	-8,2	-19,7	9,0	-28,1				
Нефть и газ										
Газпром	4432,6	186,3	-5,6	-37,1	-26,4	-45,6	15 535,6	-44,5	11,2	-14,0
НОВАТЭК	3217,3	1 025,0	5,6	1,7	-26,2	-40,4	1 978,7	26,4	42,2	43,3
Роснефть	3960,1	371,6	0,0	-1,3	-16,3	-38,0	923,2	-46,5	-11,8	-67,7
ЛУКОЙЛ	3409,9	3 949,5	-1,6	-3,7	-28,9	-39,9	1 688,1	-13,6	-10,9	-64,0
Газпром нефть	1908,6	400,9	1,0	-6,1	-7,6	-26,4	121,1	-5,3	-6,0	-46,8
Сургутнефтегаз, ао	912,9	25,5	-5,5	11,4	-9,0	-36,1	409,9	-22,4	84,0	30,9
Сургутнефтегаз, ап	277,4	35,9	-0,4	2,4	-0,8	-6,9	362,0	-40,6	14,5	-46,3
Татнефть, ао	936,6	433,0	1,6	-5,5	6,4	-13,7	316,0	16,5	25,7	-60,0
Татнефть, ап	56,9	383,0	0,1	-6,6	5,3	-17,2	89,7	-31,5	-28,4	-70,7
Башнефть, ао	169,1	1 153,5	0,8	-0,6	-0,6	-15,1	48,9	-25,6	-12,6	58,1
Башнефть, ап	26,3	884,0	2,4	1,9	25,7	-11,2	307,3	16,5	73,0	128,4
Русснефть, оа	26,0	88,0	-0,5	-3,7	-20,7	-42,6	9,9	-40,4	-39,5	-72,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2807,8	131,4	-1,6	-6,9	-20,8	-55,2	6 244,2	-14,3	2,9	-69,9
Сбер, ап	125,7	127,0	-0,6	-5,4	-26,8	-54,5	657,5	-17,9	9,1	-62,5
ВТБ	235,2	0,02	-1,3	-2,9	-26,1	-61,5	752,5	36,7	71,0	-46,4
TCS Group, гдр	260,3	2 012,0	-1,3	20,3	-45,1	-67,1	571,3	10,8	53,6	-69,8
БСП	30,8	69,8	0,9	-7,0	2,6	-14,4	13,1	-5,2	19,8	-31,5
МосБиржа	194,4	85,0	-0,3	-5,8	-23,5	-44,5	157,9	-34,7	-25,3	-79,1
АФК Система	144,7	15,0	0,0	3,0	6,3	-35,8	504,1	-59,5	-40,7	-60,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату

04.07.2022

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	2705,1	17 024,0	1,9	-8,4	-21,7	-25,7	1 141,5	85,6	202,3	21,9
РУСАЛ	819,1	54,2	-5,7	-2,6	-24,6	-25,9	201,2	295,7	901,0	213,6
АЛРОСА	480,6	64,6	-0,7	-13,6	-31,8	-47,2	573,1	10,2	25,7	-59,4
НЛМК	809,5	135,5	-0,7	-0,4	-21,2	-37,6	216,9	-40,8	-38,4	-81,2
ММК	355,9	31,3	0,7	-6,5	-31,0	-55,0	305,9	2,7	-9,1	-62,6
Северсталь	704,2	846,8	1,8	1,7	-28,5	-47,2	370,0	-26,7	-57,0	-60,8
Мечел, оа	51,3	121,2	-1,4	1,4	18,0	-1,7	174,6	18,2	25,1	-35,2
Мечел, па	18,8	133,5	-1,5	-9,0	-36,2	-57,4	59,9	42,6	24,8	-47,5
Распадская, оа	200,1	280,0	1,4	-7,1	-27,6	-40,3	113,6	52,7	92,2	-31,1
ТМК	62,3	62,0	4,5	8,8	-10,2	-14,5	95,8	-27,2	52,5	-3,7
Полюс	1533,8	7 997,5	-1,3	-13,3	-38,2	-38,9	1 361,8	-8,9	28,6	-29,2
Полиметалл	154,4	355,1	-1,4	-17,8	-63,6	-72,9	280,5	8,7	53,4	-60,1
Petrostavlovsk PLC	10,3	3,1	-0,6	-16,3	-76,7	-83,9	7,2	20,9	-24,8	-75,6
Селигдар, оа	29,3	39,5	0,1	-9,3	-17,7	-31,5	19,3	-37,0	-63,9	-26,3
ВСМПО-Ависма, оа	668,8	57 900,0	3,0	-2,9	19,9	23,5	13,7	-6,7	-23,1	-42,0
Минеральные удобрения										
Акрон	752,3	18 422,0	2,9	2,4	-12,3	49,1	102,0	-6,3	-18,6	3,4
ФосАгро	973,1	7 692,0	0,8	-3,0	7,9	31,2	1 075,5	-52,9	-30,4	-50,3
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	177,3	66,0	0,7	3,1	1,3	-23,8	85,4	-37,3	-6,3	-43,1
Ростелеком, ап	15,5	63,9	1,1	3,1	-2,0	-16,1	17,6	-14,4	26,4	-1,0
МТС	578,1	280,6	1,5	1,6	21,5	-6,1	616,1	5,8	31,9	-16,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 04.07.2022

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	16,1	0,4	-0,9	-11,1	-22,8	-47,8	19,6	-21,4	-76,4	-37,9
Юнипро	89,8	1,5	0,3	1,6	-18,0	-43,5	293,3	21,8	55,5	237,5
ОГК-2	72,1	0,6	-6,3	-3,6	49,1	2,2	188,1	77,3	223,4	440,4
ТГК-1	34,9	0,01	11,7	-5,5	19,6	-8,9	29,8	193,1	440,1	738,4
РусГидро	309,6	0,8	-0,1	-1,2	5,9	7,6	59,7	-17,7	-44,4	-65,5
Интер РАО ЕЭС	364,3	3,5	1,2	-8,9	20,9	-18,8	222,0	-28,0	-39,4	-55,4
Россети, ао	95,8	0,6	-1,1	-3,9	-20,6	-47,0	30,9	-17,9	-21,5	-63,9
Россети, ап	2,6	1,3	0,0	-4,6	-15,5	-29,7	1,3	-35,2	-49,0	-73,9
ФСК ЕЭС	116,9	0,1	1,6	-1,7	-18,9	-43,4	36,1	-32,0	-36,9	-69,3
Ленэнерго, па	13,0	139,2	-5,7	-0,5	9,6	-17,9	46,7	129,5	151,0	289,5
Мосэнерго, оа	82,7	2,1	-1,1	-2,0	13,4	-1,1	23,0	50,0	55,3	173,9
МОЭКС, оа	43,4	0,9	0,2	-14,6	-6,3	-28,4	3,2	-83,9	-76,0	-58,7
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,9	27,1	-4,0	-2,8	-33,7	-54,2	109,5	-17,8	-30,1	-68,3
Транснефть, ап	188,8	121 300,0	-0,6	-3,5	-0,5	-23,6	58,0	-52,4	-54,1	-72,3
НМТП, оа	103,4	5,4	0,5	-1,6	5,4	-20,7	12,5	-4,4	17,8	-29,2
Globaltrans, гдр	55,0	308,0	1,1	-3,7	-25,1	-51,7	30,0	-8,7	-32,1	-71,5
ДВМП, оа	95,2	31,7	2,1	0,5	6,3	16,7	220,1	-43,0	-19,4	2,9
Потребительский сектор										
Х5	270,5	1 029,0	-2,4	6,4	-27,3	-47,5	106,6	3,2	16,1	-71,9
Магнит	397,5	4 198,0	-2,7	-3,7	-1,8	-22,9	326,6	-3,8	-11,7	-66,5
М.Видео	34,1	189,8	-0,1	-5,5	-29,3	-56,6	31,2	-40,6	-15,7	-76,1
Детский мир	51,3	70,4	0,1	0,1	-22,1	-43,6	89,9	-10,5	-8,1	-74,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату

04.07.2022

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	58,5	561,0	0,9	-8,2	-3,4	-7,9	81,0	-23,3	2,1	55,2
ПИК	497,6	742,0	-0,4	-5,2	14,5	-32,7	614,5	-55,1	-43,1	-23,6
Эталон, оа	15,7	57,8	-1,4	-9,5	-27,3	-32,4	9,5	-54,1	-66,9	-82,0
Прочие сектора										
Русагро	14,2	854,4	2,1	-11,8	-24,3	-26,4	47,8	8,5	-24,1	-56,9
Яндекс	455,3	1 660,0	-2,4	-6,7	-27,4	-63,7	524,6	8,9	-16,8	-85,9
VK, гдр	71,4	315,6	0,3	-0,2	-41,1	-63,8	206,0	-35,4	-45,2	-85,3
OZON, гдр	185,8	859,0	-0,6	-5,9	-38,5	-62,9	75,1	-4,6	-22,0	-88,3
QIWI	18,1	288,5	1,4	-5,6	-39,7	-52,6	28,9	11,0	-16,7	-43,0
Соллерс, оа	5,9	172,0	-0,6	-6,0	-15,1	-20,0	0,7	-75,3	-83,3	-85,9
Иркут, оа	74,1	69,7	38,1	95,8	168,3	212,8	632,5	102,2	626,9	3 335,3
КАМАЗ, оа	64,9	91,9	3,0	-3,0	-12,0	-12,5	11,6	73,3	142,5	63,4
Мостотрест, оа	23,4	83,7	3,3	4,3	1,0	0,2	2,4	18,8	-15,0	106,6
Группа Черкизово, оа	116,7	2 631,0	0,7	-4,6	-15,7	-10,6	16,2	-36,8	-21,9	-50,1
РБК, оа	1,0	2,7	-1,9	-1,8	-11,5	-27,5	0,1	-40,0	-23,0	-75,2
Группа Белуга, оа	58,1	2 301,0	-1,1	-4,3	-17,5	-31,3	22,3	-26,1	-9,1	-32,3
HeadHunter, гдр	48,2	952,0	-3,6	12,9	-56,1	-75,5	6,2	-10,0	4,8	-93,5
Казаньоргсинтез	128,5	71,8	1,4	0,0	-13,2	-25,7	3,6	-42,1	-35,8	-59,1
НКНХ, ао	123,9	77,0	-0,9	-2,2	-24,4	-30,6	2,7	-15,0	10,2	-41,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены на дату 04.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
5 июля 9:45	●●	Пром. производство во Франции, г/г	май	0,2%	-0,3%	0,0%
5 июля 10:15	●●	PMI в секторе услуг Испании	июнь	53,5	56,5	54,0
5 июля 10:45	●●	PMI в секторе услуг Италии	июнь	51,5	53,7	51,6
5 июля 10:50	●●●	PMI в секторе услуг Франции	июнь	54,4	53,7	53,9
5 июля 10:55	●●●●	PMI в секторе услуг Германии	июнь	52,4	55,0	52,4
5 июля 11:00	●●●●	PMI в секторе услуг еврозоны	июнь	52,8	56,1	53,0
5 июля 11:30	●	PMI в секторе услуг Великобритании	июнь	53,4	53,4	54,3
5 июля 17:00	●●●	Фабричные заказы в США, м/м	май	0,5%	0,7%	1,6%
6 июля 10:00	●	Пром. производство в Испании, г/г	май	н/д	2,4%	
6 июля 10:00	●●●	Розничные продажи в еврозоне, м/м	май	0,3%	-1,3%	
6 июля 16:45	●	PMI в секторе услуг США	июнь	51,6	51,6	
6 июля 17:00	●●●●●	ISM в секторе услуг США	июнь	55,7	55,9	
6 июля 21:00	●●●●●	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)	-			
7 июля 9:00	●●	Пром. производство в Германии, м/м	май	0,4%	0,7%	
7 июля 15:15	●●●●●	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	июнь	200	128	
7 июля 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	231	
7 июля 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1328	
7 июля 18:00	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,762	
7 июля 18:00	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,559	
7 июля 18:00	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,645	
8 июля 9:45	●	Торговый баланс Франции, млрд евро	май	-12,2	-12,2	
8 июля 14:55	●●●	Выступление главы ЕЦБ К. Лагард	-			
8 июля 15:30	●●●●●	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	июнь	295	390	
8 июля 15:30	●●●●●	Безработица в США, %	июнь	3,6%	3,6%	
8 июля 17:00	●●	Оптовые запасы в США, м/м	май	н/д	2,0%	
8 июля 22:00	●●	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	июнь	35,00	38,07	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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/macrosresearch>

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.