



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



07.07.2022

- В четверг утром ситуация на внешнем рынке оценивается нами как позитивная
- По нашему мнению, диапазон 60-65 руб. для курса доллара сохранит свою актуальность.
- Индекс МосБиржи останется в диапазоне 2200-2250 пунктов
- Сегодня ожидаем нейтральную реакцию инвесторов на данные по недельной инфляции в РФ и консолидацию доходности ОФЗ срочностью более 2-х лет в диапазоне 8,7 – 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

МТС вошла в компанию по развитию 5G

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

63,4 руб.

до этого уровня вырос доллар по отношению к рублю, максимумы с конца мая

16500 руб.

ниже этой отметки опустились акции Норникеля из-за крепкого рубля и падения цен на цветные металлы



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду мировые рынки двигались разнонаправленно. Индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1,1%, в то время как индекс развитых стран MSCI World прибавил 0,3%. Протоколы с крайнего заседания ФРС США не преподнесли сюрпризов. По-прежнему члены ФРС готовы ужесточать денежно-кредитную политику с целью снижения инфляции до 2%, поскольку именно такой уровень необходим для стабильности рынка труда. На июльском заседании регулятор рассматривает повышение ставки на 50-75 б.п., однако не исключает и более агрессивного повышения, если потребуются. Доходность 10-летних гособлигаций немного подросла к 2,8%, а индекс доллара к основным валютам продолжил обновлять максимумы. Американские рынки по итогам торгов смогли несколько укрепиться: индекс S&P500 второй день подряд восстанавливал потери, при этом большинство секторов подрастали, за исключением нефтегазового, который оказался под давлением ввиду снижения цен на энергоносители. Неплохую динамику показал и индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (+0,4%), а также промышленный Dow Jones IA (+0,2%).

В четверг утром ситуация на внешнем рынке оценивается нами как позитивная. Ключевые азиатские индексы подрастают. Фьючерсы на американские и европейские индексы продолжают укрепляться, а цены на товарных рынках — в «зеленой» зоне после вчерашнего снижения.

Из значимой статистики сегодня следует выделить публикацию данных по числу новых рабочих мест в частном секторе в июне от ADP, которые являются индикатором к завтрашним данным по рынку труда. Если данные по рынку труда окажутся неплохими, **можно ожидать сохранения роста на глобальных рынках.**

Товарные рынки

Ближайший фьючерс на нефть Brent вчера не смог отскочить и продолжил снижаться, потеряв 2%, протестировав на прочность отметку в 100 долл./барр. впервые с конца апреля. Сохранению давления на нефтяные котировки и позиции евро, отступившего в паре с долларом к 1,02, минимумам с конца 20221 года, продолжили способствовать опасения относительно вхождения в рецессию развитых стран, в первую очередь Европы, и, как следствие, - снижения спроса на энергоносители в перспективе. Кроме того, СМИ сообщили, что страны Запада активно обсуждают механизм установления предельных отпускных цен для экспортируемой российской нефти в 40-60 долл./барр. Хотя пока эффективность такого механизма выглядит спорной, сами новости заставляют инвесторов учитывать дополнительные риски снижения ценовых уровней. Вышедшие вчера данные API показали неожиданное повышение запасов сырой нефти на 3,8 млн барр. (ожидалось их снижение на 1,1 млн барр.), что вызвано высвобождением стратегических запасов в размере 5,9 млн барр. А вот запасы бензинов, по оценке API, напротив, сократились на 1,8 млн барр., отражая высокий спрос.

Сегодня утром цены на нефть вновь пытаются подрастать, торгуясь чуть выше 100 долл./барр. Крепость доллара и сохраняющаяся неуверенность в устойчивости мировой экономики, а также ожидания новых антироссийских ограничений нивелируют поддержку отраслевых факторов (проблемы с поставками, устойчивый спрос). Сегодня в центре внимания инвесторов недельный отчет Минэнерго США по энергоносителям в стране.

Российский валютный рынок

Вчера рубль продолжил фазу ослабления к основным валютам: курсы доллара и юаня прибавили более 3,6%, выйдя на уровень выше 63,3 и 9,7 руб. соответственно. Меньшими темпами дорожал евро, завершив торги на МосБирже у отметки 64,8 руб. (+2,1%) из-за его падения к доллару на мировом рынке. Отметим, что к окончанию дня рубль несколько сократил потери в отсутствие новостей о запуске валютных интервенций, объемы торгов ключевыми парами также заметно снизились. **Мы полагаем, что рынок в целом уже заложил будущие интервенции в цену и может перейти к ожиданию новостей от Правительства. Их отсутствие может позволить рублю сегодня частично отыграть потери.** По нашему мнению, диапазон 60-65 руб. для курса доллара сохранит свою актуальность.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В среду продолжающий терять свои позиции рубль смог удержать от снижения индекс МосБиржи (-0,2%), который находился под давлением ввиду обвала цен на товарных рынках.

Между тем движение в бумагах ключевых сегментов было разнонаправленным. В нефтегазовом секторе спросом пользовались лишь акции НОВАТЭКа (+4,1%), в то же время инвесторы активно продавали бумаги Башнефти (ао: -1,2%; ап: -2,6%), ЛУКОЙЛа (-1,3%) и обыкновенные акции Сургутнефтегаза (-2,2%). Отдельно отметим Газпром (-1%), бумаги которого в течение дня тестировали отметку 205 рублей, но в итоге завершили день снижением.

Акции финансового сектора не показали значимой динамики (Сбер ао: +0,4%, ап: -0,6%; ВТБ: -0,4%; МосБиржа: +0,3%), спросом пользовались только малоликвидные бумаги и расписки TCS Group (+3%).

В секторе горной добычи и металлургии (Норникель: -1,5%; АЛРОСА: -0,1%; Полюс: -1%) неплохо подросли бумаги угледобытчиков (Мечел ао: +0,5%, ап: +3,8%; Распадская: +2,1%) при поддержке высоких цен на реализуемое сырьё. Неплохо также смотрелись бумаги сталелитейных компаний (ММК: +3,4%; НЛМК: +1,8%). В аутсайдерах были акции РУСАЛа (-3,3%), которые потеряли половину роста предыдущего дня.

Из прочих бумаг можем выделить акции ФосАгро, которые подросли после сообщения компании, что в будущем будет возможность вернуться к дивидендным выплатам, а также ряд подорожавших бумаг из потребсектора (X5 Retail Group: +3,8%; Детский мир: +3,0%; Русагро: +0,8%) без значимых новостей.

Считаем, что сегодня слабеющий рубль вновь будет поддерживать бумаги экспортёров, при этом индекс МосБиржи будет продолжать двигаться в диапазоне 2200-2250 пунктов.

Российский рынок облигаций

В среду на рынке ОФЗ сохранилась слабая активность. Оборот по индексу RGBI составил 4,8 млрд. руб., что в два раза ниже среднедневного в июне. Продолжавшееся последние шесть торговых сессий плавное снижение цен гособлигаций вчера остановилось. Доходность ОФЗ срочностью более 2-х лет снизилась в среднем на 4 б.п.

Новостной фон для сегмента рублевых облигаций складывается противоречивым. Давление на рынок оказывает снижение нефтяных цен и ослабление рубля. При этом поддерживающим фактором выступает снижение ставок по рублевым депозитам (средняя максимальная ставка в топ 10 банков в конце июня снизилась до 7,72%) и ослабление ожиданий ужесточения монетарной политики мировыми Центробанками.

По данным Росстата, инфляция на неделе с 25 июня по 1 июля составила 0,23% после нулевой инфляции недель ранее и трех недель дефляции перед этим. Основным фактором роста цен стало плановое повышение тарифов в сфере ЖКХ. Годовая инфляция осталась на уровне 16,2%. Последние данные по инфляции и ослабление рубля являются факторами в пользу снижения ключевой ставки на заседании 22 июля с небольшим шагом в 25 б.п.

Сегодня ожидаем нейтральную реакцию инвесторов на данные по недельной инфляции в РФ и консолидацию доходности ОФЗ срочностью более 2-х лет в диапазоне 8,7 – 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

МТС вошла в компанию по развитию 5G

МТС присоединилась к СП Ростелекома, Мегафона и Вымпелкома по развитию 5G с приобретением 25% акций. СП Новые Цифровые Решения тестирует возможность использования полос радиочастотного спектра для организации на них сетей 5G, а также высвобождает частоты от действующего оборудования другого назначения.

Наше мнение

Вхождение такого крупного оператора в совместное предприятие по организации 5G должно положительно сказаться на развитии данного направления (в 2021 г. МТС уже запустила сеть 5G в пилотном режиме), а также – оказать поддержку акциям компании.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 222	-0,2%	-6,6%	-2,6%
Индекс РТС	1 102	-3,9%	-22,0%	-6,5%
США				
S&P 500	3 845	0,4%	0,7%	-6,7%
Dow Jones (DJIA)	31 038	0,2%	0,0%	-5,7%
NASDAQ Composite	11 362	0,3%	1,6%	-5,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 108	1,2%	-2,8%	-6,6%
DAX (Германия)	12 595	1,6%	-3,1%	-14,1%
CAC 40 (Франция)	5 912	2,0%	-2,0%	-9,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 108	-1,2%	-2,6%	-6,5%
Kospi (Корея)	2 292	-2,1%	-3,6%	-14,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 134	-0,6%	-1,8%	-7,2%
Bovespa (Бразилия)	98 719	0,4%	-0,9%	-10,4%
Hang Seng (Китай)	21 587	-1,2%	-1,9%	-0,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 355	-1,4%	-0,2%	3,7%
BSE Sensex (Индия)	53 751	1,2%	1,4%	-3,5%
MSCI				
MSCI World	2 561	0,3%	-0,5%	-8,2%
MSCI Emerging Markets	981	-1,1%	-3,2%	-8,4%
MSCI Eastern Europe	28	-0,6%	-10,2%	-18,3%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	99	-1,0%	-10,2%	-16,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	106	-3,4%	-10,1%	-14,2%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	81,5	-12,3%	-13,2%	-15,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 829	5,6%	21,1%	99,3%
Медь (LME) спот, \$/т	7 506	-2,0%	-10,6%	-23,0%
Никель (LME) спот, \$/т	21 776	-3,6%	-8,3%	-26,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 393	0,8%	-2,3%	-13,0%
Золото спот, \$/унц	1 740	-1,7%	-4,3%	-5,3%
Серебро спот, \$/унц	19,2	-0,3%	-7,6%	-12,9%

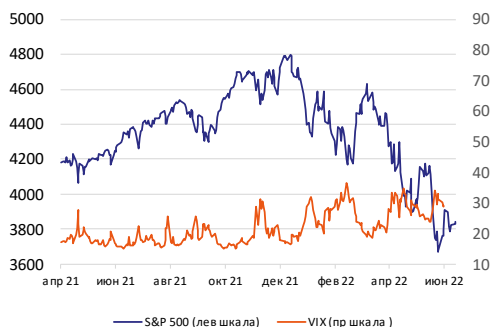
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	107,07	0,5%	1,9%	4,5%
Евро	1,023	-1,2%	-1,7%	-3,9%
Швейцарский франк	0,971	0,2%	1,7%	0,0%
Канадский доллар	1,304	0,1%	1,1%	3,7%
Йена	136,0	0,1%	-0,4%	3,1%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	63,35	3,6%	16,2%	3,8%
EURRUB	64,77	1,8%	14,6%	-0,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,810	0,21	0,09	0,64
US Treasuries 2 yr	2,838	-0,12	-0,09	0,07
US Treasuries 10 yr	2,827	-0,15	-0,11	-0,04
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,563	-0,004	-0,005	0,909
LIBOR 1M	1,791	0,014	0,075	0,600
LIBOR 3M	2,348	0,027	0,043	0,444
EURIBOR 1W	-0,567	0,001	-0,005	-0,017
EURIBOR 3M	-0,145	0,020	-0,313	-0,567
MOSPRIME overnight	9,24	-0,010	-0,040	-1,590
MOSPRIME 3M	9,25	0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	580	-19	18	161
CDS Invest. Grade (EM)	192	-11	2	25
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 360	-0,4%	-5,5%	-10,9%
Нефть и газ	6 308	0,3%	-5,1%	-11,3%
Эл/энергетика	5 642	0,9%	-7,5%	-11,7%
Телекоммуникации	1 783	-1,4%	-6,7%	-16,1%
Банки	5 642	0,9%	-5,1%	-15,1%
Потребсектор	5 021	1,3%	-1,1%	-13,5%
Химпром	34 509	2,3%	-2,0%	-13,6%
Электроэнергетика	1 483	-0,1%	-1,4%	-11,8%

Рынки в графиках

S&P 500

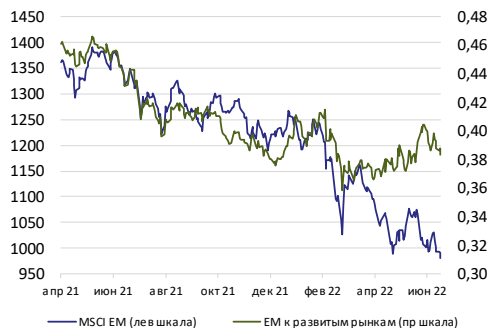


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США

сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной 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

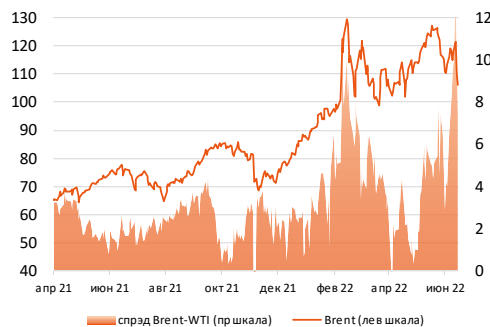


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Развитие роста отношения MSCI EM и MSCI

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

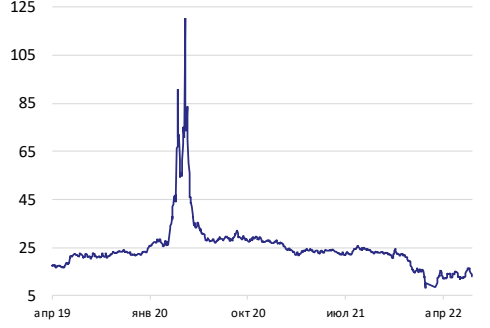
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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**

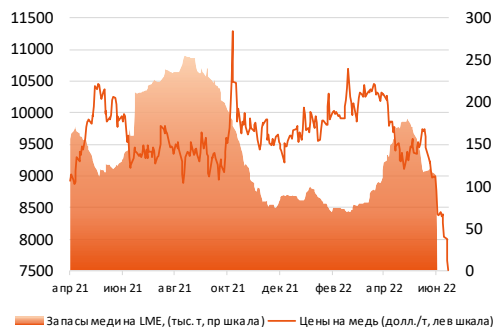
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

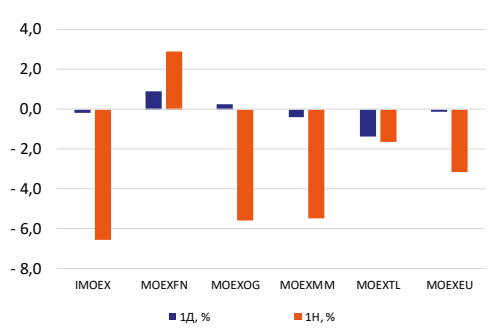
Цены и запасы меди на LME



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.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

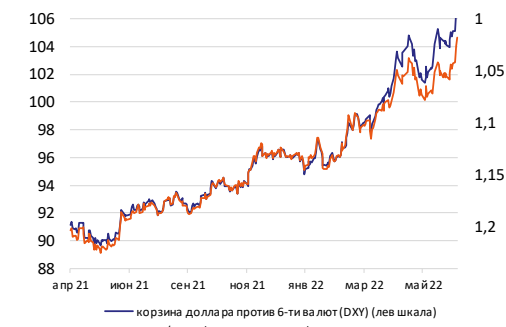


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

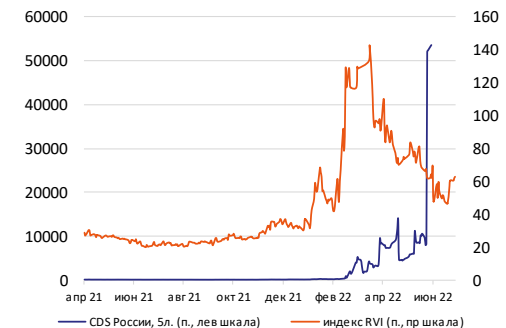


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD опустился в нижнюю часть

диапазона 1,00-1,10, тяготея к паритету. Евро остается под давлением, ввиду более негативной статистики и настораживающих прогнозов, опасаясь спада экономик развитых стран. Ожидания по ужесточению ЕЦБ отошли на второй план, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в ставках США-ЕС. Давление на евро может сохраняться в ближайшее время из-за повышения вероятности рецессии, под вопрос.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

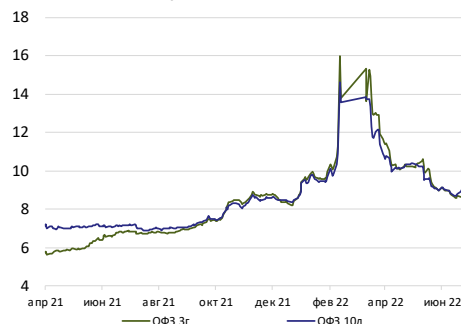


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

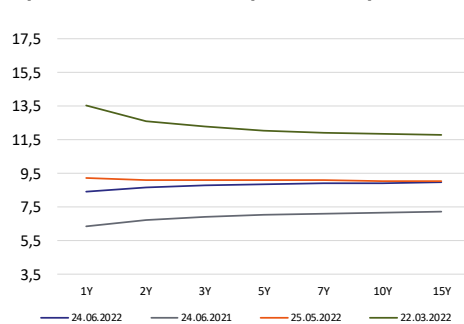
Доходность ОФЗ, %



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.

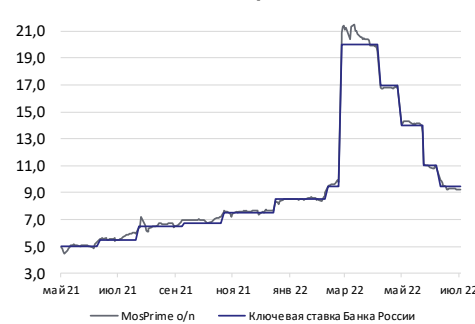
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

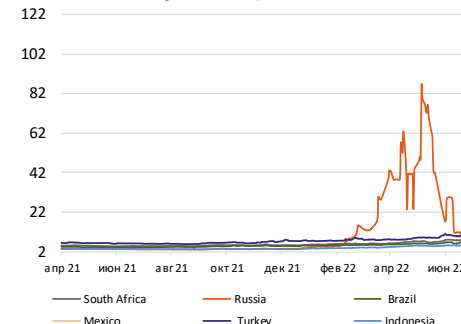
Ставка межбанковского рынка



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.

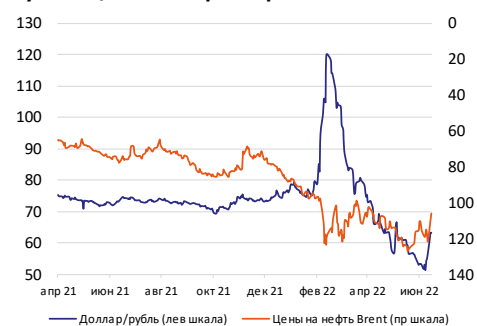
Доходность евробондов, %



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.

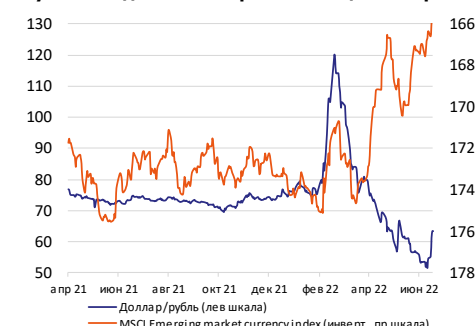
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

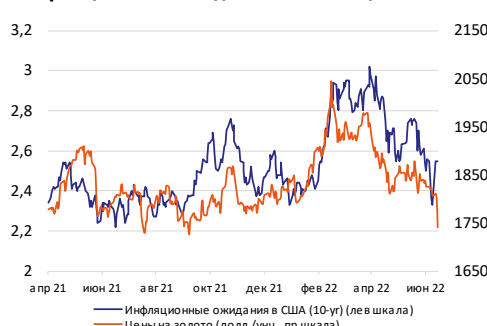
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за высокой инфляции и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС продолжают 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 ЕМ, впрочем, весьма сдержанную, оказывают дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ.

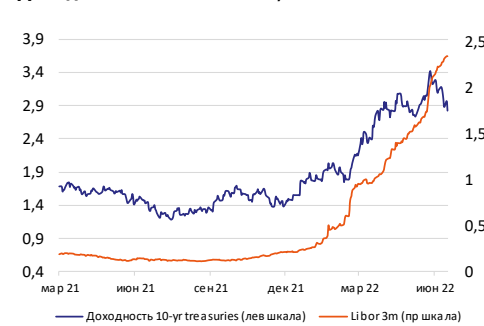
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1750-1800 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y снизилась ниже 3% на фоне ухода инвесторов в безрисковые бумаги и рост нервозности относительно вхождения в рецессию развитых стран. 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										
IMOEX	11435,0	2221,9	-0,2	-8,1	-20,3	-41,3	42 030,3	0,4	-4,2	-7,0
RTS		1101,6	-3,9	-22,9	4,8	-31,0				
Нефть и газ										
Газпром	4432,6	186,3	-5,6	-37,1	-26,4	-45,6	15 535,6	-40,4	20,5	-3,3
НОВАТЭК	3217,3	1 025,0	5,6	1,7	-26,2	-40,4	1 978,7	-29,3	-18,2	-16,8
Роснефть	3960,1	371,6	0,0	-1,3	-16,3	-38,0	923,2	-48,4	-17,0	-69,4
ЛУКОЙЛ	3409,9	3 949,5	-1,6	-3,7	-28,9	-39,9	1 688,1	12,4	20,6	-50,0
Газпром нефть	1908,6	400,9	1,0	-6,1	-7,6	-26,4	121,1	-1,2	-5,5	-45,2
Сургутнефтегаз, ао	912,9	25,5	-5,5	11,4	-9,0	-36,1	409,9	-23,5	19,0	-11,8
Сургутнефтегаз, ап	277,4	35,9	-0,4	2,4	-0,8	-6,9	362,0	-37,9	20,8	-41,8
Татнефть, ао	936,6	433,0	1,6	-5,5	6,4	-13,7	316,0	34,2	63,7	-46,1
Татнефть, ап	56,9	383,0	0,1	-6,6	5,3	-17,2	89,7	-22,4	-21,8	-67,7
Башнефть, ао	169,1	1 153,5	0,8	-0,6	-0,6	-15,1	48,9	-49,3	-41,9	6,0
Башнефть, ап	26,3	884,0	2,4	1,9	25,7	-11,2	307,3	13,5	94,1	171,6
Русснефть, оа	26,0	88,0	-0,5	-3,7	-20,7	-42,6	9,9	1,2	0,3	-53,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2807,8	131,4	-1,6	-6,9	-20,8	-55,2	6 244,2	-18,5	-6,5	-72,2
Сбер, ап	125,7	127,0	-0,6	-5,4	-26,8	-54,5	657,5	-24,0	0,4	-64,7
ВТБ	235,2	0,02	-1,3	-2,9	-26,1	-61,5	752,5	-28,3	-12,4	-72,3
TCS Group, гдр	260,3	2 012,0	-1,3	20,3	-45,1	-67,1	571,3	-7,0	9,8	-77,9
БСП	30,8	69,8	0,9	-7,0	2,6	-14,4	13,1	-52,7	-44,3	-68,3
МосБиржа	194,4	85,0	-0,3	-5,8	-23,5	-44,5	157,9	-24,7	-12,4	-78,3
АФК Система	144,7	15,0	0,0	3,0	6,3	-35,8	504,1	-34,7	-14,4	-41,1

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
Металлургия и горная добыча										
Норникель	2705,1	17 024,0	1,9	-8,4	-21,7	-25,7	1 141,5	-32,5	1,4	-58,7
РУСАЛ	819,1	54,2	-5,7	-2,6	-24,6	-25,9	201,2	-44,7	46,1	-53,2
АЛРОСА	480,6	64,6	-0,7	-13,6	-31,8	-47,2	573,1	-16,0	4,0	-67,0
НЛМК	809,5	135,5	-0,7	-0,4	-21,2	-37,6	216,9	0,0	12,9	-68,2
ММК	355,9	31,3	0,7	-6,5	-31,0	-55,0	305,9	53,3	62,5	-36,9
Северсталь	704,2	846,8	1,8	1,7	-28,5	-47,2	370,0	-44,8	-61,2	-75,5
Мечел, оа	51,3	121,2	-1,4	1,4	18,0	-1,7	174,6	-19,0	-13,0	-55,5
Мечел, па	18,8	133,5	-1,5	-9,0	-36,2	-57,4	59,9	-9,3	8,0	-62,7
Распадская, оа	200,1	280,0	1,4	-7,1	-27,6	-40,3	113,6	-12,7	-9,2	-66,1
ТМК	62,3	62,0	4,5	8,8	-10,2	-14,5	95,8	-39,7	31,9	-13,6
Полюс	1533,8	7 997,5	-1,3	-13,3	-38,2	-38,9	1 361,8	-20,8	9,8	-37,8
Полиметалл	154,4	355,1	-1,4	-17,8	-63,6	-72,9	280,5	49,8	145,7	-38,9
Petropavlovsk PLC	10,3	3,1	-0,6	-16,3	-76,7	-83,9	7,2	-40,7	-63,4	-88,4
Селигдар, оа	29,3	39,5	0,1	-9,3	-17,7	-31,5	19,3	-30,9	-64,2	-27,4
ВСМПО-Ависма, оа	668,8	57 900,0	3,0	-2,9	19,9	23,5	13,7	20,5	18,6	-8,8
Минеральные удобрения										
Акрон	752,3	18 422,0	2,9	2,4	-12,3	49,1	102,0	-44,9	-63,7	-53,6
ФосАгро	973,1	7 692,0	0,8	-3,0	7,9	31,2	1 075,5	-27,8	3,8	-24,5
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	177,3	66,0	0,7	3,1	1,3	-23,8	85,4	-39,2	-20,8	-50,8
Ростелеком, ап	15,5	63,9	1,1	3,1	-2,0	-16,1	17,6	-30,8	-1,1	-22,6
МТС	578,1	280,6	1,5	1,6	21,5	-6,1	616,1	31,0	94,1	29,3

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	-52,5	-86,5	-64,4
Юнипро	89,8	1,5	0,3	1,6	-18,0	-43,5	293,3	-74,6	-76,8	-49,1
ОГК-2	72,1	0,6	-6,3	-3,6	49,1	2,2	188,1	-17,7	63,7	178,2
ТГК-1	34,9	0,01	11,7	-5,5	19,6	-8,9	29,8	-24,3	55,3	137,8
РусГидро	309,6	0,8	-0,1	-1,2	5,9	7,6	59,7	3,1	1,2	-51,8
Интер РАО ЕЭС	364,3	3,5	1,2	-8,9	20,9	-18,8	222,0	-41,9	-54,7	-67,9
Россети, ао	95,8	0,6	-1,1	-3,9	-20,6	-47,0	30,9	5,6	14,9	-47,7
Россети, ап	2,6	1,3	0,0	-4,6	-15,5	-29,7	1,3	-32,5	-56,5	-78,3
ФСК ЕЭС	116,9	0,1	1,6	-1,7	-18,9	-43,4	36,1	-49,0	-54,9	-78,9
Ленэнерго, па	13,0	139,2	-5,7	-0,5	9,6	-17,9	46,7	-18,6	-3,1	48,9
Мосэнерго, оа	82,7	2,1	-1,1	-2,0	13,4	-1,1	23,0	-28,2	-1,4	36,4
МОЭКС, оа	43,4	0,9	0,2	-14,6	-6,3	-28,4	3,2	-68,8	-65,9	-41,7
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,9	27,1	-4,0	-2,8	-33,7	-54,2	109,5	10,3	-15,4	-61,7
Транснефть, ап	188,8	121 300,0	-0,6	-3,5	-0,5	-23,6	58,0	16,0	20,4	-26,5
НМТП, оа	103,4	5,4	0,5	-1,6	5,4	-20,7	12,5	-26,6	-5,8	-42,5
Globaltrans, гдр	55,0	308,0	1,1	-3,7	-25,1	-51,7	30,0	80,5	78,5	-25,8
ДВМП, оа	95,2	31,7	2,1	0,5	6,3	16,7	220,1	-56,2	-36,8	-19,2
Потребительский сектор										
Х5	270,5	1 029,0	-2,4	6,4	-27,3	-47,5	106,6	12,6	4,6	-74,5
Магнит	397,5	4 198,0	-2,7	-3,7	-1,8	-22,9	326,6	4,1	2,9	-60,5
М.Видео	34,1	189,8	-0,1	-5,5	-29,3	-56,6	31,2	-32,7	-21,4	-77,7
Детский мир	51,3	70,4	0,1	0,1	-22,1	-43,6	89,9	-7,1	-6,3	-73,0

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	-51,0	-49,4	-21,1
ПИК	497,6	742,0	-0,4	-5,2	14,5	-32,7	614,5	-68,6	-73,1	-63,6
Эталон, оа	15,7	57,8	-1,4	-9,5	-27,3	-32,4	9,5	-20,8	-47,5	-71,7
Прочие сектора										
Русагро	14,2	854,4	2,1	-11,8	-24,3	-26,4	47,8	-20,0	-42,5	-69,3
Яндекс	455,3	1 660,0	-2,4	-6,7	-27,4	-63,7	524,6	15,9	2,2	-84,0
VK, гдр	71,4	315,6	0,3	-0,2	-41,1	-63,8	206,0	107,8	123,8	-35,6
OZON, гдр	185,8	859,0	-0,6	-5,9	-38,5	-62,9	75,1	18,7	1,6	-84,7
QIWI	18,1	288,5	1,4	-5,6	-39,7	-52,6	28,9	11,0	-6,5	-37,2
Соллерс, оа	5,9	172,0	-0,6	-6,0	-15,1	-20,0	0,7	-45,9	-67,2	-72,0
Иркут, оа	74,1	69,7	38,1	95,8	168,3	212,8	632,5	-35,8	130,7	1 012,6
КАМАЗ, оа	64,9	91,9	3,0	-3,0	-12,0	-12,5	11,6	-14,7	23,0	-15,6
Мостотрест, оа	23,4	83,7	3,3	4,3	1,0	0,2	2,4	-76,5	-83,0	-58,9
Группа Черкизово, оа	116,7	2 631,0	0,7	-4,6	-15,7	-10,6	16,2	-22,3	-0,8	-36,0
РБК, оа	1,0	2,7	-1,9	-1,8	-11,5	-27,5	0,1	-82,9	-82,2	-94,5
Группа Белуга, оа	58,1	2 301,0	-1,1	-4,3	-17,5	-31,3	22,3	-19,2	-35,9	-51,7
HeadHunter, гдр	48,2	952,0	-3,6	12,9	-56,1	-75,5	6,2	68,7	151,6	-83,2
Казаньоргсинтез	128,5	71,8	1,4	0,0	-13,2	-25,7	3,6	12,5	18,9	-23,4
НКНХ, ао	123,9	77,0	-0,9	-2,2	-24,4	-30,6	2,7	-25,7	-8,1	-50,6

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
6 июля 10:00	•	Пром. производство в Испании, г/г	май	3,4%	2,3%	3,8%
6 июля 10:00	•••	Розничные продажи в еврозоне, м/м	май	0,4%	-1,4%	0,2%
6 июля 16:45	•	PMI в секторе услуг США	июнь	51,6	51,6	52,7%
6 июля 17:00	•••••	ISM в секторе услуг США	июнь	54,3	55,9	55,3%
6 июля 21:00	•••••	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)	-			
7 июля 9:00	••	Пром. производство в Германии, м/м	май	0,4%	1,3%	0,2%
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/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.