



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

12.07.2022

- Во вторник утром внешний фон сохранятся негативным
- Ожидаем, что курс доллара может продолжить свое снижение в диапазон 56-58 руб.
- Актуальным для индекса МосБиржи диапазоном на ближайшее время считаем 2000-2200 пунктов
- По мере снижения ставки ЦБР ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ в диапазон 8,0 – 8,5% до конца этого года

Корпоративные и экономические события

Совет директоров АФК Системы рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2021 г.

 Календарь

 Корпновости

 Техмонитор

Цифры дня

59 руб.

ниже этого уровня упал курс доллара в понедельник

2,7 %

потерял индекс МосБиржи в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В начале недели настроения на глобальных рынках резко ухудшились. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -1,2%; MSCI EM: 1,8%) показали одновременное снижение на фоне ухудшения эпидемиологической обстановки в Китае и угроз относительно рецессии. Рост заболеваемости отмечается и в Европейских странах, что в купе с ужесточением монетарной политики может привести к негативным последствиям для экономики. По итогам дня доходность 10-летних гособлигаций немного опустилась ниже 3%, а индекс доллара к основным валютам вновь переписал максимумы 2002 года. Индекс широкого рынка S&P500 (-1,2%) показал максимальное за неделю снижение, вернувшись ниже 3900 пунктов. Хуже рынка двигались высокотехнологические компании индекс NASDAQ Composite потерял 2,3%.

Во вторник утром внешний фон сохранятся негативным.

Ключевые азиатские индексы находятся под давлением, аутсайдер Китай и Гонконг на фоне приостановки работы казино вследствие коронавирусных ограничений. Фьючерсы на американские и европейские индексы падают в пределах 1%, а цены на нефть Brent в выраженном минусе.

Мы полагаем, что по мере приближения к завтрашним данным по инфляции (CPI) в США, а также к публикации отчетностей банковских компаний (JP Morgan, Morgan Stanley) в четверг нервозность инвесторов сохранится.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent продолжают оставаться под давлением негативного сентимента по Китаю, где растет число заболевших коронавирусом, формируя угрозу новой волны и локдаунов, а значит – сокращение спроса на энергоносители. Также давление на сырье оказывает крепкий доллар: индекс DXY находится на многолетних максимумах. Сегодня в фокусе статистика по запасам нефти и нефтепродуктов от Американского института нефти, завтра – от Минэнерго США. В целом, сюрпризов не ожидаем.

В отсутствие явных триггеров для разворота вверх полагаем, что цены на нефть останутся в ближайшие дни в зоне 103-105 долл./барр. Brent. В случае ухудшения сентимента не исключаем движения к 100 долл./барр.

Российский валютный рынок

Последние три дня торговая активность на валютном рынке заметно снижалась, а рубль вновь перешел к укреплению. По нашим оценкам, данная динамика связана с сужением спроса на иностранную валюту и сохранением активности экспортеров, пытающихся продать валютную выручку по более выгодному курсу. Стоит отметить, что рубль выглядит заметно увереннее других валют развивающихся рынков, которые корректируются на фоне спада аппетита инвесторов к риску. При этом, нефтяные котировки остаются под давлением, что в целом было проигнорировано рублем в ходе вчерашних торгов.

Сегодня мы ожидаем, что курс доллара может продолжить свое снижение в диапазон 56-58 руб. – явных сигналов для укрепления иностранной валюты пока не наблюдается, а техническая картина располагает к сохранению динамики прошлого дня.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Новую неделю индекс МосБиржи (-2,7%) начал снижением, опустился ниже 2200 пунктов и почти сразу обновил минимум конца апреля из-за падения акций крупнейших российских компаний.

Российский фондовый рынок оказался во власти наиболее весовых бумаг, которые по итогам дня показали динамику хуже, чем рынок. Хотя значимых новостей не выходило, рынки продолжили реагировать на угрозу санкционного ужесточения. Лидерами падения стали акции Газпрома (-4,6%) из-за временной остановки прокачки газа по «Северному потоку 1» для планового ремонта. Бумаги не смогли найти поддержку в уровнях выше 200 руб. и текущая техническая картина скорее указывает на продолжение снижения. Давление пришлось и на бумаги Сбера (ао: -4,9%; ап: -3,6%), а также ВТБ (-2,7%).

Под выраженным давлением также были акции Норникеля (-2,7%), АЛРОСА (-2,6%), НОВАТЭК (-2,5%), РУСАЛ (-2,4%) - крепкий рубль не способствует росту этих бумаг

Среди других бумаг отметим акции МТС (-12,8%) и НМТП (-8,4%), которые стали аутсайдерами торгов из-за дивидендной отсечки.

В то же время рад бумаг смог подрасти, среди них были акции Petropavlovsk (+10,5%) и Полюса (+1,3%), которые продолжили отскакивать от своих минимумов.

Техническая картина по индексу МосБиржи на сегодня указывает на возможное продолжение снижения. Актуальным для индекса МосБиржи диапазоном на ближайшее время считаем 2000-2200 пунктов.

Российский рынок облигаций

В понедельник цены длинных и коротких ОФЗ продолжили разнонаправленное движение. Доходность гособлигаций срочностью до одного года снизилась в среднем на 18 б.п. (до 8,11% по 1-летним ОФЗ), доходность гособлигаций срочностью более 10 лет выросла на 4 – 10 б.п. (до 9,01% по 10-летним ОФЗ). Давление на цены длинных бумаг оказывало снижение склонности к риску на фоне опасений замедления мировой экономики в связи с ужесточением монетарной политики центробанками. По данным последнего опроса Bloomberg, в июле экономисты повысили вероятность рецессии в Еврозоне уже до 45% по сравнению с 30% вероятностью месяцем ранее. Кроме того, инвесторы негативно восприняли данные по росту заболеваемости COVID-19 в Китае и Европе.

В то же время, спрос на короткие ОФЗ поддержали данные по замедлению инфляции в РФ в июне до 15,9% г/г по сравнению с 17,1% в мае. Укрепление рубля на данных о рекордном профиците внешней торговли РФ в первом полугодии 2022 г. и ослабление ожиданий возобновления валютных интервенций Минфина РФ также способствовали покупкам коротких ОФЗ.

Мы рекомендуем использовать рост доходности длинных ОФЗ для увеличения доли данных бумаг в портфеле. По мере снижения ставки ЦБР ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ в диапазон 8,0 – 8,5% до конца этого года.

Корпоративные и экономические события

Совет директоров АФК Системы рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2021 г.

Совет директоров АФК Системы рекомендовал акционерам не выплачивать дивиденды по итогам 2021 года. Решение принято с учетом сохраняющейся высокой рыночной волатильности и приоритетности обеспечения финансовой устойчивости и достаточной ликвидности корпорации, объясняется в пресс-релизе. Годовое собрание акционеров, на котором будет рассматриваться вопрос о дивидендах, пройдет 12 августа в заочной форме.

Наше мнение

В целом новость ожидаемая, поскольку компании, находящиеся в портфеле АФК Системы, также сократили выплаты или находятся в условиях адаптации к новым рыночным условиям. По последней дивидендной политике в 2022 году планировалось выплатить дивиденды в размере не менее 0,41 рубля на обыкновенную акцию, базовый объем дивидендов - около 4 млрд рублей.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 162	-2,7%	-1,9%	-5,4%
Индекс РТС	1 154	0,8%	-7,6%	-9,0%
США				
S&P 500	3 854	-1,2%	0,8%	-1,2%
Dow Jones (DJIA)	31 174	-0,5%	0,2%	-0,7%
NASDAQ Composite	11 373	-2,3%	2,2%	0,3%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 197	0,0%	-0,5%	-1,7%
DAX (Германия)	12 832	-1,4%	0,5%	-6,8%
CAC 40 (Франция)	5 996	-0,6%	0,7%	-3,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 812	1,1%	2,5%	-3,6%
Kospi (Корея)	2 340	-0,4%	1,7%	-9,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 751	-1,1%	0,5%	-2,2%
Bovespa (Бразилия)	98 212	-2,1%	-0,4%	-6,9%
Hang Seng (Китай)	21 124	-2,8%	-3,2%	-3,1%
Shanghai Composite (Китай)	3 314	-1,3%	-2,7%	0,9%
BSE Sensex (Индия)	54 395	-0,2%	2,2%	0,2%
MSCI				
MSCI World	2 572	-1,2%	0,2%	-5,5%
MSCI Emerging Markets	981	-1,8%	-1,2%	-8,1%
MSCI Eastern Europe	28	-2,7%	-3,4%	-12,7%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	104	-0,7%	-4,0%	-14,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	112	-0,5%	-7,5%	-10,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	84,9	-0,5%	-8,6%	-13,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 699	-4,2%	-2,6%	88,5%
Медь (LME) спот, \$/т	7 572	-2,9%	-5,3%	-19,8%
Никель (LME) спот, \$/т	21 789	1,3%	-2,9%	-19,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 367	-2,4%	-3,5%	-11,1%
Золото спот, \$/унц	1 733	-0,5%	-4,2%	-7,6%
Серебро спот, \$/унц	19,1	-1,0%	-4,5%	-12,7%

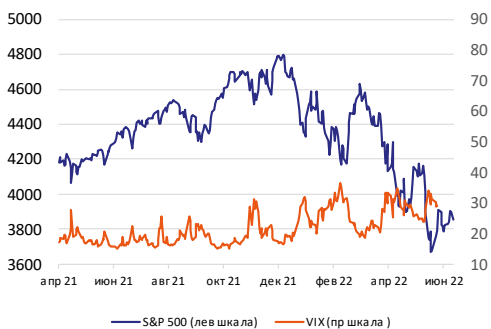
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	108,16	1,2%	1,0%	3,8%
Евро	1,004	-1,3%	-1,9%	-5,1%
Швейцарский франк	0,983	0,7%	2,3%	-0,5%
Канадский доллар	1,300	0,4%	1,1%	1,7%
Йена	137,4	1,0%	1,3%	2,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	58,90	-3,3%	-7,0%	3,7%
EURRUB	59,23	-5,0%	-8,6%	-1,5%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,848	-0,01	0,15	0,51
US Treasuries 2 yr	3,115	0,10	0,10	0,10
US Treasuries 10 yr	3,089	0,09	0,07	0,01
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,561	-0,007	-0,004	0,904
LIBOR 1M	1,900	0,028	0,057	0,583
LIBOR 3M	2,423	-0,005	0,057	0,436
EURIBOR 1W	-0,563	0,010	-0,004	-0,021
EURIBOR 3M	-0,087	0,054	-0,506	-0,712
MOSPRIME overnight	9,31	0,090	0,060	-1,590
MOSPRIME 3M	9,22	-0,010	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	544	8	-49	93
CDS Invest. Grade (EM)	197	9	0	39
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	6 341	-1,5%	-0,2%	-7,6%
Нефть и газ	6 063	-2,0%	0,2%	-9,4%
Эл/энергетика	5 438	-2,5%	-1,7%	-10,0%
Телекоммуникации	1 629	-9,9%	-5,5%	-10,9%
Банки	5 438	-2,5%	-5,1%	-11,3%
Потребсектор	5 121	-2,0%	-7,5%	-11,7%
Химпром	34 085	-2,1%	-6,7%	-16,1%
Электроэнергетика	1 436	-1,7%	-5,1%	-15,1%

Рынки в графиках

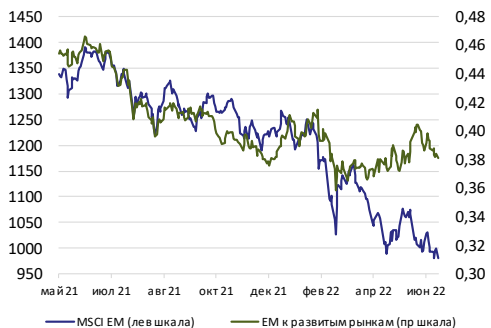
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной 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.

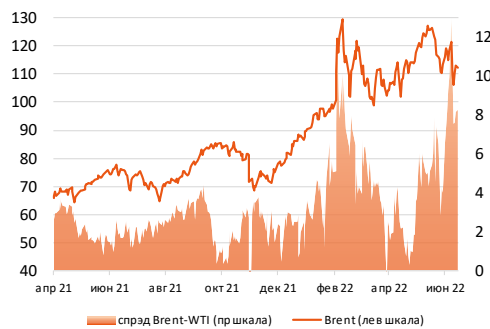
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 растут и могут способствовать снижению глобального аппетита к риску, что негативно как для рынков EM, так и для их динамики относительно DM.

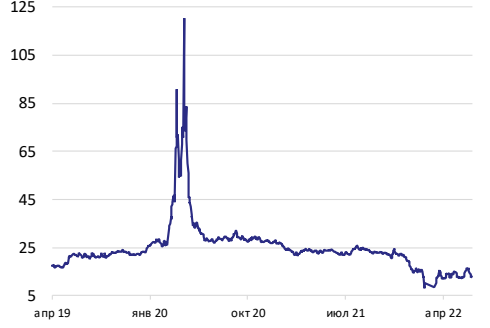
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся под давлением как на фоне сильного доллара, так и неясных перспектив мировой экономики (угроза рецессии), несмотря на неплохой фундаментал и сезонный фактор. Новый виток заболеваний коронавирусом в КНР формирует дополнительные риски. **Полагаем, что котировки Brent пока будут находиться в диапазоне 100-110 долл./барр. с тенденцией движения к нижней границе диапазона по мере ухудшения сентимента.**

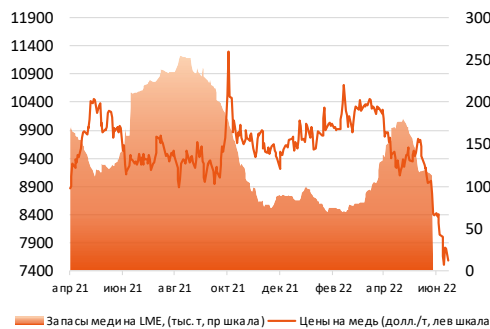
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

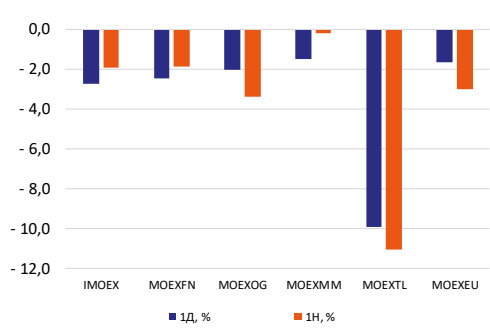
Цены и запасы меди на LME



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.**

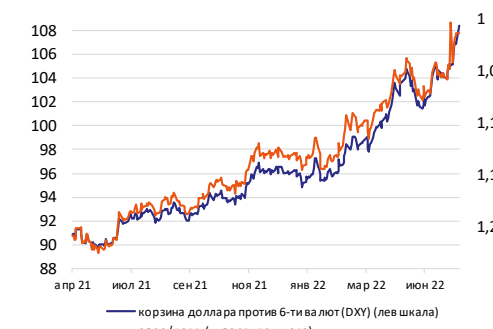
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

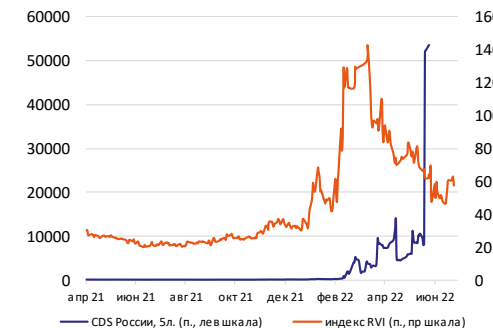
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD опустилась в нижнюю часть зоны 1,00-1,10, тяготея к паритету. Евро под давлением ввиду более негативной статистики и прогнозов, повышающих вероятность спада экономики Европы, наиболее уязвимой. Ожидания по ужесточению ЕЦБ отошли на второй план, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в ставках США-ЕС. Слабость евро может сохраняться в ближайшее время - риски выхода в более низкий ценовой диапазон высоки

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

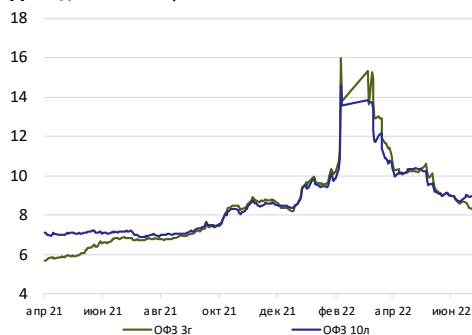


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

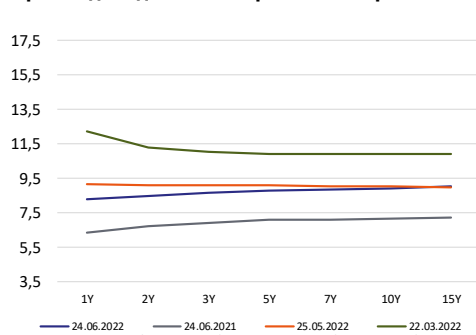
Доходность ОФЗ, %



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.

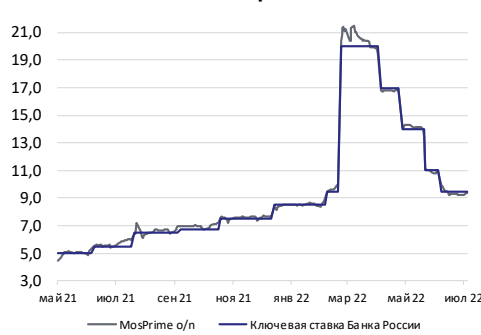
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, 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.

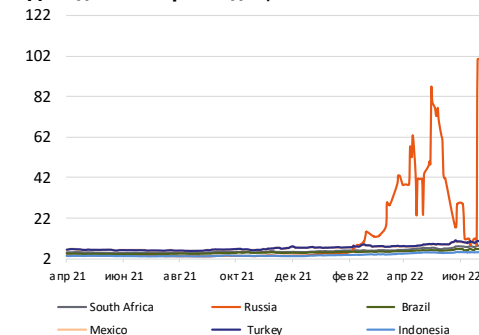
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

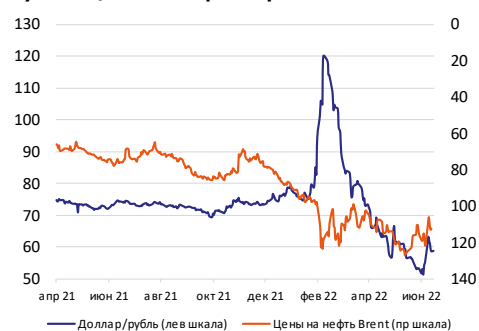
Доходность евробондов, %



Источник: Сbonds, 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.

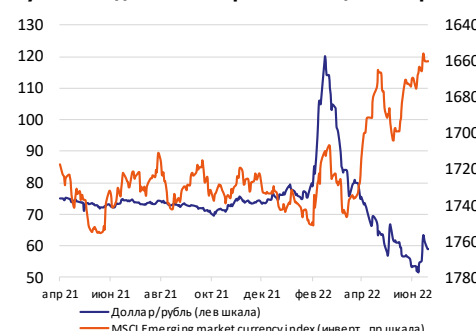
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

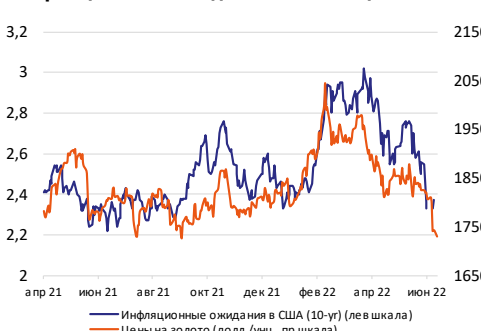
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 EM, впрочем, весьма сдержанную, оказывают дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ.

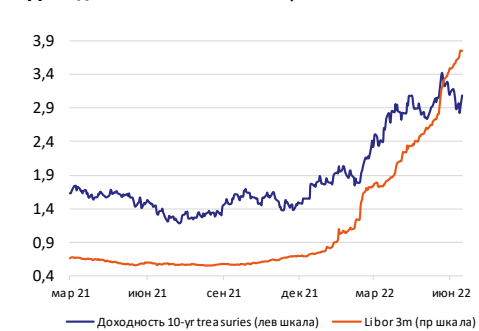
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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										
ИМОЕХ	10331,3	2162,3	-2,7	-1,9	-15,4	-42,9	30 424,3	-2,2	-6,2	-8,7
RTS		1154,3	0,8	-7,6	13,5	-27,7				
Нефть и газ										
Газпром	4564,3	188,9	-4,6	1,4	-19,5	-44,8	8 974,8	-17,7	-35,0	-47,2
НОВАТЭК	2975,0	968,6	-2,5	-5,5	-15,2	-43,7	808,6	-39,3	-54,1	-55,7
Роснефть	3699,0	343,8	-2,1	-7,5	-17,0	-42,6	842,0	-31,2	-29,2	-72,1
ЛУКОЙЛ	3274,2	3 848,5	-1,6	-2,6	-25,8	-41,4	2 077,2	14,9	2,2	-56,8
Газпром нефть	1836,2	385,3	-1,3	-3,9	-9,1	-29,3	98,8	-38,9	-47,9	-69,0
Сургутнефтегаз, ао	904,0	25,2	-3,1	-1,2	-1,9	-36,9	260,0	-53,6	-61,4	-70,1
Сургутнефтегаз, ап	276,6	35,8	-0,2	-0,2	4,2	-7,1	330,0	2,0	-0,3	-48,5
Татнефть, ао	880,4	400,0	-2,4	-7,6	4,5	-20,3	198,7	-42,8	-37,6	-78,5
Татнефть, ап	52,8	355,9	-1,7	-7,1	4,6	-23,1	97,4	13,7	-17,2	-64,4
Башнефть, ао	150,9	1 012,5	-2,8	-12,2	-8,0	-25,5	12,1	-58,4	-29,7	4,2
Башнефть, ап	21,7	715,0	-3,5	-19,1	6,9	-28,2	146,5	-42,8	9,5	51,9
Русснефть, оа	26,2	88,8	0,0	0,9	-11,0	-42,1	11,6	-13,6	-26,6	-65,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2793,1	126,8	-4,9	-3,5	-8,6	-56,8	6 951,8	17,4	-1,9	-69,5
Сбер, ап	123,8	122,0	-3,6	-3,9	-15,0	-56,3	571,6	-1,9	-20,8	-72,4
ВТБ	240,0	0,02	-2,7	-1,2	-14,8	-62,0	436,4	-26,5	-35,7	-79,4
TCS Group, гдр	256,2	1 980,0	-1,6	-1,6	-39,4	-67,6	321,3	-17,0	-22,3	-85,0
БСП	30,8	69,5	-0,4	-0,4	12,7	-14,7	7,1	-33,0	-52,7	-75,6
МосБиржа	193,1	84,5	-0,8	-0,6	-16,2	-44,9	187,7	11,5	-14,8	-78,5
АФК Система	143,8	14,8	-1,6	-1,3	12,1	-36,7	245,7	-13,7	-45,3	-59,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.07.2022

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	2604,9	16 270,0	-2,7	-4,4	-22,5	-29,0	864,3	-47,8	-39,7	-75,5
РУСАЛ	840,4	54,5	-2,4	0,5	-19,4	-25,6	179,5	-79,4	-46,7	-82,4
АЛРОСА	484,9	65,1	-2,6	0,9	-18,2	-46,8	255,3	-39,2	-48,6	-84,7
НЛМК	819,2	136,5	-1,1	0,8	-13,2	-37,1	140,0	-30,1	-49,9	-87,0
ММК	346,3	30,8	-2,4	-1,8	-26,6	-55,8	367,0	-24,0	-15,0	-68,1
Северсталь	676,6	808,6	-1,6	-4,5	-20,6	-49,6	240,1	-22,9	-60,9	-81,5
Мечел, оа	49,7	116,9	-4,1	-3,5	5,3	-5,2	192,3	-14,7	-18,2	-64,8
Мечел, па	19,3	136,0	-4,6	1,8	-32,1	-56,6	34,7	-58,2	-59,0	-89,1
Распадская, оа	203,5	288,2	-3,1	2,9	-23,0	-38,6	344,2	13,1	53,3	-30,9
ТМК	61,1	60,6	-0,8	-2,4	-9,1	-16,5	27,2	3,0	3,9	-25,7
Полюс	1629,6	8 484,0	1,3	6,1	-41,0	-35,2	1 036,6	27,4	38,2	-13,3
Полиметалл	154,7	362,2	-0,3	2,0	-60,8	-72,4	329,5	-30,7	16,3	-67,5
Petroavlovsk PLC	12,0	3,8	10,5	21,9	-69,6	-80,4	70,5	49,6	91,8	-37,4
Селигдар, оа	29,3	39,5	-1,5	-0,1	-21,3	-31,6	17,9	-21,5	-71,1	-42,2
ВСМПО-Ависма, оа	660,4	57 060,0	-0,2	-1,5	4,3	21,7	9,6	-54,9	-66,3	-78,7

Минеральные удобрения

Акрон	733,0	18 058,0	-1,7	-2,0	-8,2	46,1	56,5	-38,1	-76,6	-70,0
ФосАгро	1009,8	7 726,0	-2,6	0,4	11,5	31,8	296,2	-19,6	-47,8	-62,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	177,1	65,9	-1,0	-0,2	4,6	-24,0	124,1	63,5	41,7	-3,0
Ростелеком, ап	15,8	64,1	-1,1	0,3	4,7	-15,8	25,9	69,0	101,1	68,9
МТС	500,6	239,9	-12,8	-14,5	13,3	-19,8	1 149,9	39,3	138,9	78,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.07.2022

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	16,6	0,5	-2,4	3,9	-15,4	-45,8	16,4	1,9	-73,4	-43,6
Юнипро	90,6	1,4	-2,7	-3,1	-9,1	-45,3	82,3	-33,5	-67,0	-26,4
ОГК-2	62,3	0,6	-5,3	-14,5	38,6	-12,6	136,9	-58,4	-31,0	29,8
ТГК-1	32,2	0,01	-3,4	-9,6	11,7	-17,6	33,0	-67,9	-42,5	-11,8
РусГидро	308,5	0,8	-0,1	0,3	4,2	7,9	69,1	-50,1	-36,4	-69,4
Интер РАО ЕЭС	353,9	3,4	0,0	-1,7	26,9	-20,2	185,0	-14,6	-56,1	-70,3
Россети, ао	96,2	0,6	-2,0	-0,6	-15,5	-47,3	29,0	-18,4	-33,4	-71,4
Россети, ап	2,6	1,3	1,1	0,4	-9,1	-29,5	1,5	-1,5	-38,9	-70,0
ФСК ЕЭС	112,6	0,1	-1,9	-4,5	-16,0	-46,0	38,9	8,6	-46,6	-76,6
Ленэнерго, па	13,8	147,4	-1,8	5,9	23,7	-13,1	13,2	-73,2	-69,0	-64,3
Мосэнерго, оа	74,6	1,9	-4,2	-10,8	4,5	-11,8	22,3	-54,7	-33,7	-2,1
МОЭК, оа	42,7	0,9	-0,4	-1,2	-6,0	-29,3	3,2	-34,3	-67,7	-41,6
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,6	27,7	0,4	2,1	-21,9	-53,2	120,3	-31,0	-47,0	-78,7
Транснефть, ап	193,2	124 600,0	0,8	2,7	7,8	-21,5	103,5	30,2	-9,7	-42,4
НМТП, оа	99,1	5,1	-8,4	-4,9	5,9	-24,6	37,5	-1,4	108,0	77,4
Globaltrans, гдр	50,9	285,1	-3,2	-7,4	-27,6	-55,3	43,7	14,6	32,3	-50,6
ДВМП, оа	88,7	29,9	-1,8	-5,6	-7,0	10,1	34,0	-1,6	-43,7	-30,7
Потребительский сектор										
X5	310,4	1 138,0	-0,8	10,6	-7,8	-41,9	96,8	-41,5	-19,3	-80,0
Магнит	411,0	4 385,0	-1,2	4,5	1,7	-19,5	289,6	-39,8	-35,4	-74,9
М.Видео	36,1	197,6	-2,2	4,1	-21,0	-54,9	75,9	6,9	57,7	-44,2
Детский мир	55,1	73,1	-2,7	3,9	-11,9	-41,4	113,5	-11,7	12,2	-60,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.07.2022

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	55,1	531,8	-2,7	-5,2	0,3	-12,7	63,4	3,6	-42,9	-1,3
ПИК	487,4	731,0	-3,4	-1,5	20,8	-33,7	282,5	13,2	-62,0	-46,2
Эталон, оа	15,9	59,0	-3,3	2,0	-18,9	-31,0	5,6	-35,7	-62,2	-80,2
Прочие сектора										
Русагро	13,7	821,2	-2,0	-11,8	-24,3	-26,4	41,0	-27,9	-37,8	-72,1
Яндекс	469,0	1 678,0	-1,5	1,1	-20,0	-63,3	614,2	-0,2	-1,4	-85,5
VK, гдр	73,0	323,0	-1,8	2,3	-33,8	-63,0	78,1	-59,4	-59,8	-88,5
OZON, гдр	227,1	1 050,0	4,4	22,2	-6,8	-54,7	938,0	102,4	385,3	12,2
QIWI	18,9	302,0	-4,4	4,7	-29,8	-50,4	22,7	-35,1	-15,0	-30,2
Соллерс, оа	6,1	176,0	-0,8	2,3	-9,0	-18,1	1,4	62,5	-21,3	-28,8
Иркут, оа	66,3	55,7	1,8	-20,1	147,5	149,9	257,7	-59,1	25,2	563,8
КАМАЗ, оа	63,9	89,8	-0,8	-2,3	-11,5	-14,5	4,3	-59,0	-47,8	-63,8
Мостотрест, оа	22,5	79,9	-0,4	-4,5	-1,5	-4,3	0,2	-54,1	-86,0	-65,6
Группа Черкизово, оа	115,9	2 640,0	-0,4	0,3	-20,2	-10,3	10,9	33,6	6,2	-34,5
РБК, оа	1,0	2,7	-2,0	0,3	-5,9	-27,2	0,5	169,3	97,7	-37,7
Группа Белуга, оа	63,0	2 450,0	-2,8	6,5	-7,5	-26,9	68,7	19,2	75,6	47,4
HeadHunter, гдр	46,2	913,0	-1,5	-4,1	-55,9	-76,5	1,1	-73,7	-64,6	-97,6
Казаньоргсинтез	125,0	70,3	0,4	-2,1	-9,8	-27,2	4,4	35,9	34,1	-3,5
НКНХ, ао	128,4	80,0	0,6	3,9	-10,5	-27,9	2,4	-34,0	-22,8	-58,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
11 июля	●●●	Встреча Еврогруппы				
12 июля 12:00	●●	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	июль	-32,50	-27,6	
12 июля 12:00	●●	Индекс ZEW эк. настроений в еврозоне	июль	н/д	-28,0	
12 июля 13:00	●	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	июнь	н/д	93,1	
13 июля 6:00	●●●●●	Торговый баланс в КНР, млрд долл.	июнь	75,70	78,76	
13 июля 9:00	●	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	июнь	0,1%	0,1%	
13 июля 9:45	●	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	июнь	0,8%	0,8%	
13 июля 12:00	●●●	Пром. производство в еврозоне, м/м	май	0,2%	0,4%	
13 июля 15:30	●●●●●	ИПЦ в США, м/м	июнь	1,0%	1,0%	
13 июля 15:30	●●●●●	Базовый ИПЦ в США, м/м	июнь	0,6%	0,6%	
13 июля 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	8,235	
13 июля 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-1,266	
13 июля 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,497	
13 июля 21:00	●●●	"Бежевая" книга (обзор ФРС состояния регионов)				
14 июля 15:30	●●●●●	ИЦП в США, м/м	июнь	0,5%	0,5%	
14 июля 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	235	
14 июля 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1375	
15 июля 5:00	●●●●●	ВВП КНР, г/г	июнь	4,4%	4,8%	
15 июля 5:00	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	июнь	-0,7%	0,7%	
15 июля 5:00	●●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	июнь	-7,1%	-6,7%	
15 июля 11:00	●●	ИПЦ в Италии, м/м	июнь	0,9%	1,2%	
15 июля 12:00	●●	Торговый баланс в еврозоне, млрд евро	июнь	н/д	-32,4	
15 июля 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	июнь	0,8%	-0,3%	
15 июля 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	июнь	0,6%	0,3%	
15 июля 16:15	●●●	Пром. производство в США, м/м	июнь	0,2%	0,1%	
15 июля 16:15	●●	Загрузка мощностей в США, %	июнь	80,0%	80,8%	
15 июля 17:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	май	1,2%	1,2%	
15 июля 17:00	●●●●●	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	июль	49,4	50,0	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.