



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



13.07.2022

- В среду утром ситуация на внешних рынках улучшается
- Сегодня ожидаем, что курс доллара может возобновить свое снижение в диапазон 56-58 руб.
- Индекс МосБиржи в ближайшее время будет двигаться в «боковике» - диапазон 2100-2200 пунктов
- Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ. Для 10-летних гособлигаций на сегодня актуальным видим диапазон 9,0 – 9,10% годовых

Корпоративные и экономические события

НОВАТЭК во 2 кв. увеличил добычу газа на 1,5% к 2021 г. - до 20,3 млрд куб. м, добыча ЖУВ упала на 8,5% - до 2,8 млн т

PetrostavlovsK подал в суд заявление о введение внешнего управления

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

100 долл./барр.

этот уровень тестируют котировки нефти марки Brent

1,3 %

потерял индекс МосБиржи во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вторник для глобальных инвесторов выдался негативным.

Индексы развивающихся стран (MSCI EM: -1,4%) опустился до уровней мая 2020 года, в то время как индекс развитых стран (MSCI World: -0,7%) показал более сдержанное снижение. Нервозность инвесторов сохранялась перед сегодняшним отчетом по инфляции в США. Так, представитель ФРС США Т. Баркин заявил, что наблюдает признаки спада экономической активности в отдельных секторах экономики и ожидает повышения ключевой ставки на 75 б.п. на заседании ФРС в конце июля. Индекс доллара к основным валютам после обновления очередного максимума 2002 года все же к концу дня снизился. Индекс широкого рынка S&P500 (-0,9%) второй день подряд показывал отрицательную динамику, приближаясь к 3800 пунктов. Все сектора показали снижение, однако аутсайдером стали бумаги нефтегазовых компаний.

В среду утром ситуация на внешних рынках улучшается.

Ключевые азиатские индексы подрастают после сильных данных по внешней торговле Китая. Так, в первом полугодии 2022 года объем экспорта Поднебесной увеличился на 13,2%, что оказалось выше ожиданий рынка 12,2%. Отметим, что ЦБ Новой Зеландии повысил утром ключевую ставку на 0,5%, до 2,5%. Фьючерсы на американские и европейские индексы торгуются в «зеленой» зоне, а цены на нефть Brent — ниже 100 долл. / барр.

Сегодня выйдут инфляционные номера США (CPI) за июнь. Рынок ожидает, что рост цен в США в июне ускорится до 8,8% в годовом выражении, обновив 40-летний максимум. Однако сам рост будет связан скорее с высокими ценами на продовольствие и энергоносители, в частности, в США цены на бензин в июне впервые выросли до 1,3 долл. / литр. Полагаем, что **негативная динамика на глобальных рынках сегодня сохранится.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent обвалились во вторник даже ниже 100 долл./барр., сильнее, чем мы ожидали, на фоне бегства инвесторов из рискованных активов. Доллар продолжил укрепляться, в моменте достигая паритета с евро. Опасения новой волны локдаунов в Китае, а значит падение спроса на энергоносители крупнейшего потребителя, накладываются на риски рецессии в других экономиках. Запасы, по данным Американского института нефти, вышли слабыми, хотя и мало повлияли на текущую распродажу в сырье: нефть (+4,8 млн барр.), бензины (+3,3 млн барр.), дистилляты (+3 млн барр.).

Пока сентимент сохраняется негативным, цены на нефть будут оставаться под давлением, ближайшим уровнем поддержки выступает 200-дн.средняя (96,8 долл./барр.), в случае ее прохождения вниз мы видим риски более глубокого провала по нефти - в зону около 90 долл./барр.

Российский валютный рынок

В первой половине дня курс американской валюты инерционно продолжил снижаться на фоне сузившегося спроса на иностранную валюту со стороны инвесторов и сохраняющейся активности экспортеров, пытающихся продать валютную выручку по более выгодному курсу. Однако падение цен на нефть позволило доллару отыграть свои внутрисдневные потери и вернуться к значениям открытия.

Сегодня мы ожидаем, что курс доллара может возобновить свое снижение в диапазон 56-58 руб. – техническая картина располагает к сохранению нисходящей динамики.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Сдавший позиции рубль к окончанию торгов помог вчера индексу МосБиржи (-1,3%) восполнить часть потерь.

Абсолютно все сегменты российского фондового рынка снизились по итогам дня. Однако наибольшую динамику продемонстрировали сектора, которые ориентированы на сырьевой экспорт. из-за падения отдельных бумаг. Так, аутсайдером стал сегмент хипрома на фоне снижения бумаг ФосАгро (-5,5%) и Акрона (-1,5%) без значимых новостей.

В секторе горной добычи и металлургии лидером падения стали расписки Petropavlovsk (-77%) из-за введения внешнего управления и приостановки торгов на LSE. Сильнее рынка здесь снизились также бумаги Полиметалла (-5,7%), сталелитейных компаний (НЛМК: -2,9%; ММК: -2,5%; Северсталь: -3,6%), РУСАЛА (-2,8%) и Норникеля (-2,1%).

Ослабевший рубль помог нивелировать обвал нефтяных котировок. На этом фоне бумаги нефтегазового сектора (Башнефть ао: -1,6%, ап: -4,4%; Роснефть: -3%; НОВАТЭК: -2,8%; ЛУКОЙЛ: -2,5%) показали сдержанное снижение. Выделим здесь ряд акций, которые смогли подрасти. Это были бумаги Транснефти (+0,2%) благодаря тому, что акционер одобрил ранее озвученное предложение СД по дивидендам, а также акции Газпрома (+1,3%).

Достаточно уверенно смотрелся финансовый сектор благодаря подорожавшим акциям Сбера (ао: +1,7%; ап: +0,6%), что практически полностью компенсировало просадку остальных бумаг сектора (ВТБ: -0,9%; TCS Group: -1,8%; МосБиржа: -1,2%).

Из прочих акции выделим бумаги АФК «Система» (-4,2%), которые снизились из-за решения СД не выплачивать дивиденды, а также подросшие без существенных новостей акции ТМК (+13,1%), АЛРОСА (+0,1%), Детского мира (+0,5%) и OZON (+2,4%).

Ввиду отсутствия идей для роста, мы ожидаем, что индекс МосБиржи в ближайшее время будет двигаться в «боксовике» - диапазон 2100-2200 пунктов.

Российский рынок облигаций

Во вторник на рынке рублевых облигаций преобладали продажи. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,19%. Оборот по индексу вырос до 10,5 млрд руб. Доходность гособлигаций срочностью 3-10 лет выросла на 4 – 8 б.п. Ухудшение настроений инвесторов на российском рынке облигаций проходило на фоне снижения нефтяных цен и усиления рисков замедления мировой экономики.

Вчера первый зампред ЦБ Ксения Юдаева сообщила, что регулятор не исключает пересмотра оценки нейтральной ставки с учетом изменившихся условий, но пока сохраняет ее на уровне 5-6%. Текущий уровень доходности длинных ОФЗ предполагает более высокий уровень нейтральной ставки ЦБР. По мере замедления инфляции ждем смещения вниз рыночных ожиданий по ставке ЦБР, и как следствие снижение доходности длинных ОФЗ.

Из значимых новостей для рынка облигаций отметим данные по исполнению федерального бюджета в I полугодии с профицитом 1,374 трлн руб. Доходы бюджета составили за шесть месяцев 14,0 трлн руб. (56% от плановых годовых доходов); расходы – 12,6 трлн руб. (53,4% от годовых расходов). Хорошее исполнение бюджета в первом полугодии позволяет Правительству обходиться без заимствований и аккумулировать ликвидность для погашения ОФЗ по графику (в июле на 0,45 трлн руб.)

Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ. Для 10-летних гособлигаций на сегодня актуальным видим диапазон 9,0 – 9,10% годовых.

Корпоративные и экономические события

НОВАТЭК во 2 кв. увеличил добычу газа на 1,5% к 2021 г. - до 20,3 млрд куб. м, добыча ЖУВ упала на 8,5% - до 2,8 млн т

Новатэк во 2 квартале 2022 года увеличил добычу газа к тому же кварталу 2021 года на 1,5% - до 20,25 млрд кубометров газа, сообщила компания. Производство жидких углеводородов снизилось на 8,5% - до 2,848 млн т. В целом производство углеводородов сохранилось на том же уровне - 1,72 млн баррелей нефтяного эквивалента в сутки. Реализация газа в отчетном периоде упала на 4% к тому же уровню 2021 года - до 16,99 млрд куб. м, при этом продажа в РФ снизилась на 3,4% - до 14,79 млрд куб. м, на международных рынках - на 8,3%, до 2,2 млрд кубометров.

Наше мнение

Операционные результаты оцениваем как нейтральные. НОВАТЭК, несмотря на наш в целом скептический взгляд на сектор нефтегаза, смотрится одной из наиболее интересных бумаг в текущей ситуации: менеджмент подтверждает планы по ключевым проектам и по дивидендам. Высокие цены на газ должны поддержать и финансовые результаты НОВАТЭКа.

Petropravlovsk подал в суд заявление о введение внешнего управления

Совет директоров компании после проведения консультаций вынес решение о подаче заявления в суд для назначения внешних управляющих. Petropravlovsk также инициировал делистинг акции и облигаций с LSE. Кроме этого, планируется в дальнейшем провести делистинг и с Московской Биржи.

Наше мнение

В настоящий момент компания не может выплатить задолженность перед Газпромбанком, в результате чего были наняты консультанты и принято решения ввести внешних управляющих. Однако менеджмент Petropravlovsk отдельно отметил, речи о банкротстве пока не идёт, но рассматривается возможность продажа активов. Учитывая долг перед кредиторами, даже в случае реализации активов, маловероятно, что какие-либо средства будут зарезервированы для акционеров.

Отметим, что торги акциями компании на МосБиржи больше проводиться не будут.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 134	-1,3%	-4,2%	-6,6%
Индекс РТС	1 142	-1,0%	-0,4%	-10,0%
США				
S&P 500	3 819	-0,9%	-0,3%	-2,1%
Dow Jones (DJIA)	30 981	-0,6%	0,0%	-1,3%
NASDAQ Composite	11 265	-0,9%	-0,5%	-0,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 210	0,2%	2,6%	-1,5%
DAX (Германия)	12 905	0,6%	4,1%	-6,2%
CAC 40 (Франция)	6 044	0,8%	4,3%	-2,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 337	-1,8%	-0,3%	-5,3%
Kospi (Корея)	2 318	-1,0%	-1,0%	-10,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 521	-0,4%	0,1%	-2,6%
Bovespa (Бразилия)	98 271	0,1%	0,0%	-6,8%
Hang Seng (Китай)	20 845	-1,3%	-4,6%	-4,4%
Shanghai Composite (Китай)	3 281	-1,0%	-3,6%	-0,1%
BSE Sensex (Индия)	53 887	-0,9%	1,4%	-0,8%
MSCI				
MSCI World	2 554	-0,7%	0,0%	-6,2%
MSCI Emerging Markets	967	-1,4%	-2,4%	-9,4%
MSCI Eastern Europe	28	-2,3%	-0,8%	-14,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	96	-7,9%	-3,7%	-21,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	105	-6,5%	-4,2%	-16,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	85,2	0,3%	4,5%	-12,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 819	7,0%	5,1%	101,8%
Медь (LME) спот, \$/т	7 335	-3,1%	-4,2%	-22,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 320	-2,2%	-5,6%	-21,6%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 349	-0,7%	-1,0%	-11,7%
Золото спот, \$/унц	1 725	-0,5%	-2,5%	-8,1%
Серебро спот, \$/унц	18,9	-1,0%	-1,8%	-13,6%

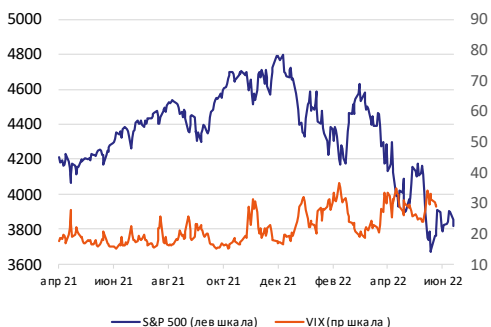
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	108,21	0,0%	1,1%	3,9%
Евро	1,007	0,3%	-1,4%	-4,8%
Швейцарский франк	0,983	0,0%	1,5%	-0,6%
Канадский доллар	1,302	0,1%	-0,1%	1,9%
Йена	136,8	-0,4%	0,7%	1,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	58,94	0,1%	-4,9%	3,8%
EURRUB	59,46	0,4%	-6,5%	-1,1%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	1,938	0,09	0,21	0,58
US Treasuries 2 yr	3,037	-0,08	0,03	0,07
US Treasuries 10 yr	2,964	-0,12	0,00	-0,03
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,564	0,003	-0,002	0,909
LIBOR 1M	1,964	0,065	0,093	0,532
LIBOR 3M	2,455	0,032	0,071	0,407
EURIBOR 1W	-0,572	-0,009	0,012	0,007
EURIBOR 3M	-0,070	0,017	-0,602	-0,765
MOSPRIME overnight	9,41	0,100	0,170	-1,490
MOSPRIME 3M	9,31	0,090	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	543	-1	-56	92
CDS Invest. Grade (EM)	196	-1	-7	38
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 185	-2,5%	-3,1%	-9,8%
Нефть и газ	5 961	-1,7%	-0,2%	-7,6%
Эл/энергетика	5 415	-0,4%	0,2%	-9,4%
Телекоммуникации	1 610	-1,2%	-1,7%	-10,0%
Банки	5 415	-0,4%	-5,5%	-10,9%
Потребсектор	5 022	-1,9%	-5,1%	-11,3%
Химпром	32 783	-3,8%	-7,5%	-11,7%
Электроэнергетика	1 414	-1,5%	-6,7%	-16,1%

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.

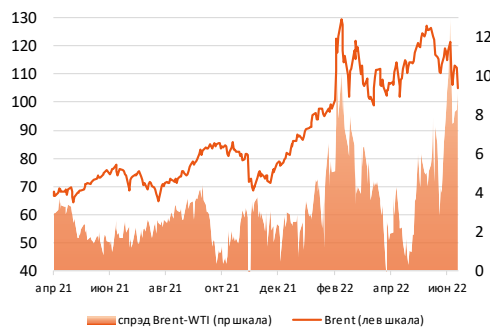
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 для рынков EM, так и для их динамики относительно DM.

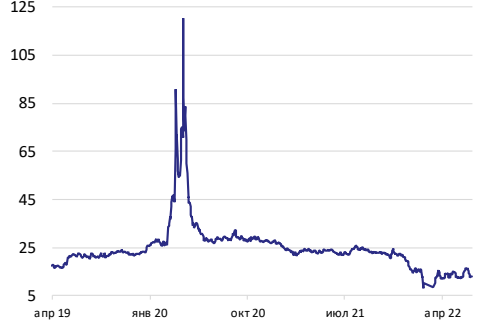
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

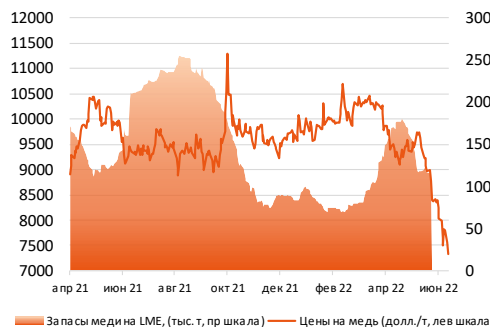
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

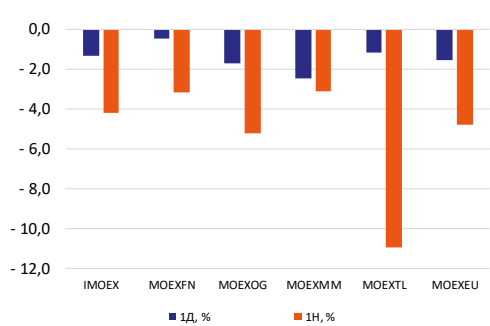
Цены и запасы меди на LME



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.**

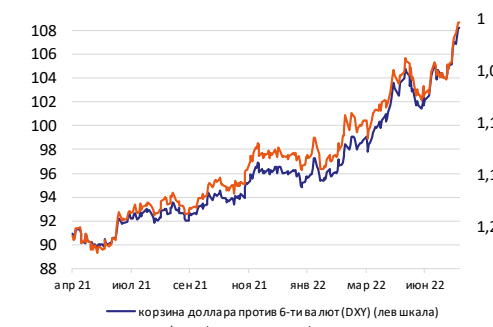
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

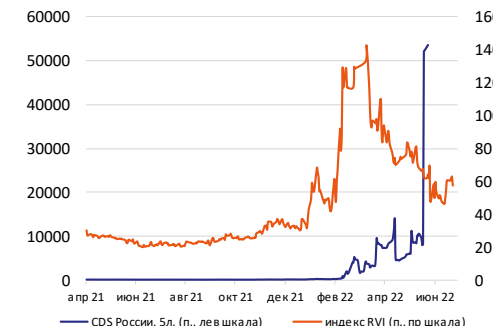
Динамика отдельных валютных пар



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

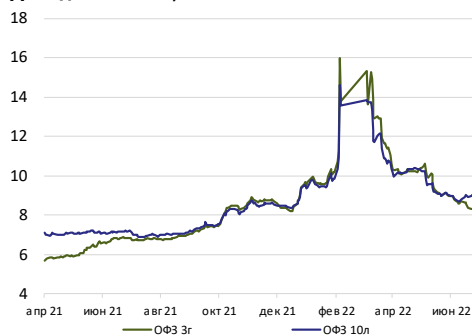


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

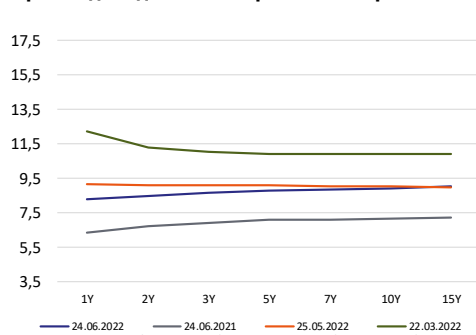
Доходность ОФЗ, %



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.

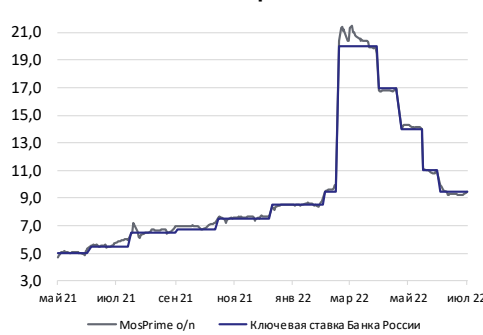
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Sbonds, 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.

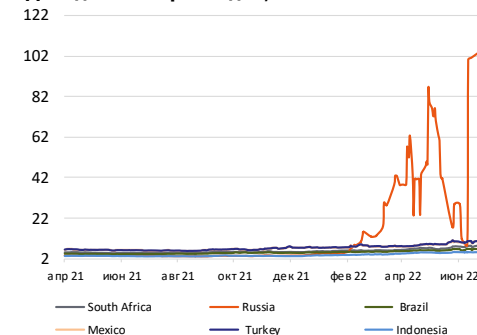
Ставка межбанковского рынка



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.

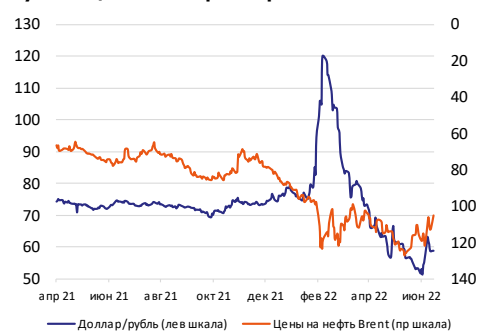
Доходность евробондов, %



Источник: Sbonds, 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.

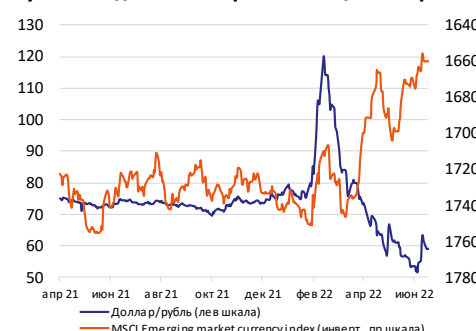
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

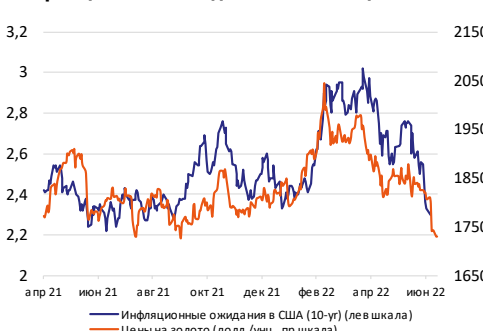
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

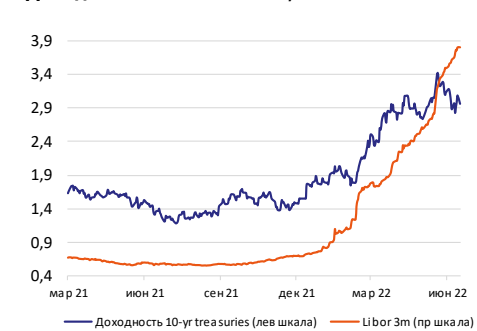
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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. Тракторию 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	10194,8	2133,8	-1,3	-4,2	-16,0	-43,7	33 458,9	-2,7	-7,2	-9,6
RTS		1142,4	-1,0	-0,4	13,7	-28,4				
Нефть и газ										
Газпром	4446,6	191,4	1,3	-3,0	-19,0	-44,1	8 807,3	-9,5	-36,4	-48,1
НОВАТЭК	2835,6	942,0	-2,7	-2,9	-15,6	-45,2	1 831,0	56,9	1,0	0,4
Роснефть	3532,4	333,5	-3,0	-10,2	-19,1	-44,3	1 193,8	-5,8	-1,6	-60,3
ЛУКОЙЛ	3205,5	3 752,0	-2,5	-6,6	-27,1	-42,9	1 892,8	3,2	-8,5	-60,4
Газпром нефть	1803,3	382,0	-0,9	-3,8	-10,8	-29,9	118,6	-20,2	-35,6	-62,3
Сургутнефтегаз, ао	881,0	24,8	-1,6	-8,1	-3,1	-37,9	280,3	-26,7	-58,7	-67,5
Сургутнефтегаз, ап	271,2	35,4	-1,2	-1,7	4,3	-8,2	665,2	72,1	86,8	3,8
Татнефть, ао	854,3	391,8	-2,1	-8,0	2,1	-22,0	172,0	-43,9	-44,7	-81,3
Татнефть, ап	51,5	347,4	-2,4	-9,2	1,4	-24,9	78,6	-7,5	-33,9	-71,0
Башнефть, ао	146,2	996,0	-1,6	-12,9	-7,1	-26,7	14,6	-48,7	-16,2	25,7
Башнефть, ап	20,6	683,5	-4,4	-20,8	3,9	-31,3	93,3	-59,8	-30,4	-3,4
Русснефть, оа	25,5	86,2	-2,9	-2,5	-12,8	-43,8	15,7	6,7	-2,8	-52,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2743,5	129,0	1,7	-3,4	-4,7	-56,0	7 276,4	21,3	0,2	-68,0
Сбер, ап	120,9	122,7	0,6	-4,0	-12,1	-56,0	733,0	28,0	0,3	-64,4
ВТБ	236,7	0,02	-0,9	-3,3	-14,0	-62,3	561,5	18,5	-18,9	-73,5
TCS Group, гдр	251,5	1 943,5	-1,8	-4,7	-39,6	-68,2	226,9	-24,7	-43,4	-89,3
БСП	30,2	68,7	-1,1	-0,6	7,1	-15,7	22,9	105,0	45,3	-20,9
МосБиржа	188,4	83,5	-1,2	-2,1	-16,1	-45,5	481,2	111,9	102,9	-44,7
АФК Система	138,1	14,2	-4,2	-5,5	8,7	-39,3	521,6	53,9	13,0	-14,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.07.2022

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	2532,7	15 922,0	-2,1	-4,7	-24,1	-30,5	864,2	-8,5	-38,0	-75,3
РУСАЛ	799,5	53,0	-2,8	-7,9	-23,8	-27,7	341,7	18,4	-1,3	-66,3
АЛРОСА	473,2	65,2	0,1	0,3	-16,9	-46,7	269,0	-19,6	-41,2	-83,7
НЛМК	801,7	132,5	-2,9	-2,9	-14,7	-38,9	197,4	-0,4	-27,6	-81,6
ММК	334,3	30,0	-2,5	-3,6	-29,1	-56,9	459,0	-5,7	4,6	-59,9
Северсталь	658,3	779,8	-3,6	-6,3	-24,7	-51,4	425,5	45,6	-29,3	-67,0
Мечел, оа	47,7	115,4	-1,3	-6,1	-3,8	-6,4	164,4	-11,1	-29,8	-69,8
Мечел, па	18,5	133,7	-1,7	-1,4	-35,2	-57,4	57,8	-4,2	-29,9	-81,7
Распадская, оа	198,8	283,5	-1,6	2,7	-24,7	-39,6	147,6	-43,9	-34,4	-70,2
ТМК	66,7	68,5	13,1	15,4	3,5	-5,6	274,4	270,2	619,2	612,3
Полюс	1583,5	8 320,0	-1,9	2,7	-42,2	-36,4	662,4	-14,5	-13,4	-44,3
Полиметалл	146,3	341,4	-5,7	-5,2	-63,6	-74,0	405,5	-14,5	37,3	-59,6
Retroavllovsk PLC	6,7	0,9	-77,0	-72,1	-92,9	-95,5	577,1	268,4	868,9	401,5
Селигдар, оа	28,4	38,2	-3,2	-3,2	-26,9	-33,7	28,2	17,7	-54,4	-9,6
ВСМПО-Ависма, оа	651,5	56 700,0	-0,6	0,8	1,7	20,9	11,0	-39,9	-61,9	-74,8

Минеральные удобрения

Акрон	723,1	17 782,0	-1,5	-0,7	-7,9	43,9	60,0	-6,6	-75,0	-68,2
ФосАгро	960,9	7 302,0	-5,5	-4,3	5,8	24,5	564,0	40,2	-3,2	-28,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	174,0	65,2	-1,0	-0,5	4,7	-24,7	111,1	33,5	21,7	-12,6
Ростелеком, ап	15,5	64,0	-0,2	1,3	3,4	-16,0	20,8	27,3	53,4	36,0
МТС	481,2	236,9	-1,3	-14,3	12,3	-20,8	1 001,3	8,9	93,6	54,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.07.2022

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	0,5	-3,3	-0,4	-15,5	-47,6	15,4	-1,2	-74,4	-47,3
Юнипро	90,2	1,4	0,0	-2,7	-9,9	-45,3	45,3	-18,1	-81,9	-59,2
ОГК-2	58,5	0,5	-5,7	-24,5	27,1	-17,6	178,5	-30,4	-11,1	68,0
ТГК-1	30,8	0,01	-1,7	-0,6	11,6	-19,0	29,3	-36,6	-49,1	-21,6
РусГидро	308,2	0,8	-0,2	0,1	1,2	7,7	88,2	-37,1	-19,0	-60,6
Интер РАО ЕЭС	343,4	3,3	-3,7	-4,2	21,9	-23,1	382,4	62,2	-6,6	-38,1
Россети, ао	95,9	0,6	1,3	-0,3	-12,5	-46,6	61,1	51,9	36,8	-39,4
Россети, ап	2,6	1,3	0,2	0,6	-7,1	-29,3	2,1	25,1	-15,9	-57,7
ФСК ЕЭС	111,3	0,1	-0,2	-3,1	-16,0	-46,1	29,3	-6,0	-58,6	-82,3
Ленэнерго, па	13,5	144,4	-2,0	-2,1	22,4	-14,8	21,1	-14,2	-40,5	-42,7
Мосэнерго, оа	71,5	1,8	-2,7	-14,2	4,7	-14,2	18,7	-54,3	-41,7	-17,9
МОЭК, оа	42,0	0,9	-0,1	-1,0	-4,6	-29,3	3,4	-32,9	-65,4	-37,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,4	27,3	-1,4	-3,4	-19,8	-53,9	103,8	-34,7	-53,8	-81,5
Транснефть, ап	192,8	124 800,0	0,2	2,3	9,4	-21,4	229,4	99,0	102,4	27,3
НМТП, оа	95,9	5,0	-1,6	-5,9	6,1	-25,8	17,9	-53,7	1,2	-15,4
Globaltrans, гдр	50,4	282,2	-1,0	-7,4	-26,1	-55,8	35,6	-10,8	6,4	-58,7
ДВМП, оа	87,4	29,2	-2,4	-5,9	-6,0	7,5	67,7	77,9	7,8	36,8
Потребительский сектор										
X5	297,9	1 108,0	-2,6	5,1	-6,7	-43,5	113,7	-28,9	-3,5	-76,1
Магнит	408,4	4 300,0	-1,9	-0,3	0,1	-21,0	341,9	-27,1	-23,8	-70,2
М.Видео	34,8	192,6	-2,5	1,4	-21,4	-56,0	56,7	-25,1	13,8	-58,2
Детский мир	53,8	73,5	0,5	4,5	-9,7	-41,1	83,7	-35,7	-13,4	-71,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.07.2022

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	53,8	526,2	-1,1	-5,4	2,6	-13,6	57,0	10,9	-49,2	-10,8
ПИК	473,7	720,0	-1,5	-3,4	20,7	-34,7	209,1	-0,3	-72,0	-59,9
Эталон, оа	15,0	55,6	-5,7	-5,1	-23,5	-35,0	15,2	42,1	-0,9	-46,2
Прочие сектора										
Русагро	13,4	802,0	-2,3	-11,8	-24,3	-26,4	54,0	-1,6	-16,6	-63,1
Яндекс	449,3	1 660,6	-1,0	-2,4	-19,9	-63,7	669,5	6,8	6,4	-84,2
VK, гдр	72,3	319,8	-1,0	1,6	-31,8	-63,3	141,7	-29,1	-28,0	-79,0
OZON, гдр	232,5	1 075,0	2,4	24,4	-1,7	-53,6	584,0	4,2	172,3	-29,8
QIWI	18,8	299,5	-0,8	5,3	-27,7	-50,8	10,7	-67,8	-59,7	-66,4
Соллерс, оа	6,0	177,0	0,6	2,3	-7,3	-17,7	0,5	-49,1	-74,4	-76,4
Иркут, оа	61,8	52,7	-5,3	4,4	125,9	136,6	218,4	-59,1	1,3	439,6
КАМАЗ, оа	62,7	88,2	-1,8	-1,1	-14,2	-16,0	3,4	-53,0	-58,2	-71,1
Мостотрест, оа	22,0	78,7	-1,6	-2,9	-3,1	-5,8	0,7	106,6	-53,5	16,5
Группа Черкизово, оа	115,0	2 610,5	-1,1	-0,1	-23,7	-11,3	7,0	-10,7	-29,5	-57,6
РБК, оа	1,0	2,7	-1,3	-2,9	-6,9	-28,2	0,1	-31,3	-55,0	-85,6
Группа Белуга, оа	58,8	2 344,0	-4,3	0,7	-9,8	-30,0	60,8	-4,2	47,3	29,9
HeadHunter, гдр	43,7	863,0	-5,5	-12,7	-56,7	-77,8	1,8	-54,6	-41,7	-96,1
Казаньоргсинтез	125,1	71,7	2,0	1,3	-5,5	-25,8	3,4	-3,7	1,1	-21,9
НКНХ, ао	129,1	81,0	1,3	4,2	-8,7	-27,0	4,5	15,6	37,5	-22,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
12 июля 12:00	••	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	июль	-32,50	-27,6	-45,80
12 июля 12:00	•	Индекс ZEW эк. настроений в еврозоне	июль	н/д	-28,0	-53,80
12 июля 13:00	•	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	июнь	н/д	93,1	89,50
13 июля 9:00	•	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	июнь	0,1%	0,9%	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.	-0,154	8,235	
13 июля 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,591	-1,266	
13 июля 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,357	-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.	235	235	
14 июля 15:30	•••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1383	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.