



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



14.07.2022

- В четверг утром мировые рынки движутся разнонаправленно
- Полагаем, что курс доллара будет находиться в диапазоне 56-58 руб.
- Негативный настрой на российском фондовом рынке может сохраниться и сегодня, что уведет индекс МосБиржи к отметке 2000 пунктов
- Для 10-летних ОФЗ на сегодня актуальным видим диапазон 9,10 – 9,20% годовых

Корпоративные и экономические события

Государство подало заявку на участие в SPO Аэрофлота

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,8 %

потерял индекс МосБиржи в среду

4,5 %

потеряли котировки акций Норникеля в среду



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду волатильность на глобальных рынках сохранялась. Индексу развивающихся стран (MSCI EM: +0,3%) удалось несколько отскочить, в то время как развитые страны (MSCI World: -0,3%), начав день со снижения, к концу торгов компенсировали часть потерь. Негативным сюрпризом для инвесторов стали данные по инфляции в США. Так, темпы роста потребительских цен в США в июне ускорились до 9,1% г/г с 8,6% г/г в мае, обновив максимум впервые с 1981 года, и оказались выше ожиданий рынка 8,8% г/г. Наибольший вклад в рост цен внесли энергоносители и продовольствие. Тем не менее, базовый уровень инфляции (без учета вышеуказанных компонент) составил 5,9% г/г. Проинфляционные риски вынуждают ФРС США действовать более агрессивно. В частности, теперь рынки закладывают 80% повышение ключевой ставки ФРС в конце июля сразу на 100 б.п., вместе 75 б.п., о которых ранее говорили представители ФРС. Подтвердили такой прогноз и заявления одного из членов ФРС США Т. Баркина, который также склонен к подъему ставки на 1% в июле. Также он не исключает риск рецессии в американской экономике в краткосрочной перспективе. В результате, инверсия кривой UST между 2-х и 10-летними государственными облигациями США усилилась — дополнительное подтверждение скорого начала рецессии. Индекс широкого рынка S&P500 (-0,5%) третий день подряд показывал отрицательную динамику, опускаясь в моменте ниже 3800 пунктов. При этом все сектора показали отрицательную динамику за исключением потребительских.

В четверг утром динамика на внешних рынках смешанная.

Ключевые азиатские индексы двигаются без единой динамики. Фьючерсы на американские и европейские индексы снижаются в пределах 0,5%, а цены на нефть Brent без особого движения, торгуясь вблизи 100 долл. / барр.

Сегодня начинают отчитываться банковские компании США, в частности JP Morgan и Morgan Stanley. Мы считаем, что результаты разочаруют инвесторов и приведут к усилению продаж. **Ожидаем негативной динамики рынков в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent остаются около 100 долл./барр.: отскок после масштабного снижения так и не удалось реализовать. При этом новостной фон продолжает не располагать к покупкам сырья: доллар крепкий, статистика по запасам от Минэнерго США фиксирует рост по всем статьям (сырая нефть +3,25 млн барр., бензины +5,8 млн барр., дистилляты +2,7 млн барр.), поставки топлива (индикатор спроса) снизились на 1,7 млн барр. Наблюдаемая ранее поддержка со стороны фундаментала постепенно слабеет. Последний отчет МЭА также достаточно скепичен по спросу: прогноз понижен и на 2022 и на 2023 гг. Рыночный сантимерт давит, что заставляет инвесторов бежать из рискованных активов.

Мы сохраняем опасения, что нефть Brent рискует уйти к 90 долл./барр., поводов для отскока пока не наблюдаем.

Российский валютный рынок

Пара доллар-рубль возобновила свое снижение, приблизившись к отметке 58 руб. На данный момент новых шагов по преодолению крепкого рубля не предпринято, ввиду чего навес предложения долларов сохраняется.

Заметим, что вчера выходила статистика по инфляции США, которая оказалась заметно хуже ожиданий. На внешних рынках доллар впервые за 20 лет становился дороже чем евро.

Полагаем, что курс доллара будет находиться в диапазоне 56-58 руб. - явных факторов, которые могли бы развернуть курс доллара пока не наблюдается.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В среду падение индекса МосБиржи (-2,8%) продолжилось на фоне отсутствия каких-либо идей для покупок. В лидерах снижения вновь были акции экспортёров, что связано прежде всего с крепким рублём и снизившимися ценами на сырьё из-за опасений начала рецессии мировой экономики.

Так, сильнее остальных упал сектор горной добычи и металлургии (Полиметалл: -7,1%; Распадская: -7,1%; РУСАЛ: -5,4%; ММК: -4,8%; Норникель: -4,5%; Северсталь: -3%). Здесь лишь бумаги АЛРОСА (-2,3%), НЛМК (-2,1%), Полюса (-1,8%) и ВСМПО-Ависма (-1,8%) снизились меньше, чем рынок. Все акции нефтегазового сектора (Роснефть: -3,8%; ЛУКОЙЛ: -2,8%; Газпром: -2,8%; НОВАТЭК: -2,7%; Сургутнефтегаз ао: -1,8%, ап: -2,1%) и химпрома (Акрон: -5,8%; ФосАгро: -2,7%) также оказались в «красной» зоне, однако снижение было не столь значительное. Финансовый сектор (Сбер ао: -2,3%, ап: -1,9%; ВТБ: -1,5%; TCS Group: -2,5%; МосБиржа: -2,3%) был более устойчивым к царящим негативным настроениям, но в целом также выглядел безыдейно. Значительно лучше чувствовали себя внутренние сектора. Здесь были бумаги, которые смогли подрасти по итогам дня. Так, в потребсекторе (Fix Price: -3,7%; Магнит: -1%; Детский мир: -2,2%) подорожали расписки X5 Retail Group (+1,5%). Выделим также бумаги застройщиков (Самолёт: +2%; ПИК: +0,4%; ЛСР: +0,1%), которые стали одними из немногих, кто смог показать положительную динамику.

Негативный настрой на российском фондовом рынке может сохраниться и сегодня, что уведет индекс МосБиржи к отметке 2000 пунктов.

Российский рынок облигаций

В среду доходность 1-летних ОФЗ снизилась до 8,01% годовых (-11 б.п.), доходность 10-летних ОФЗ выросла до 9,15% (+9 б.п.). Премия в доходности 10-летних бумаг к 1-летим расширилась до 114 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,11%. Оборот по индексу вырос до 14,3 млрд руб., превысив среднедневной в июне в 1,6 раза.

Инвесторы продолжили ротацию портфелей в пользу коротких облигаций на фоне рисков замедления мировой экономики из-за ужесточения монетарной политики мировыми Центробанками и распространения ковида. Инфляция в США в июне повысилась до 9,1% г/г по сравнению с 8,6% в мае. Ускорение инфляции выступает в пользу более быстрого повышения ставки ФРС, вплоть до 100 б.п. на заседании 26 – 27 июля.

Дефляция в РФ со 2 по 8 июля составила 0,03%, годовая инфляция замедлилась до 15,6 - 15,7% по сравнению с 15,9% в конце июня и 17,1% в мае. Аналитики ЦБ считают, что снижение потребительских цен в РФ в июне связано с разовыми факторами, их действие вскоре ослабнет. Инфляция в РФ пока сильно отклоняется от цели. Кроме того, сохраняются высокие темпы роста мировых цен. В результате сегодня ожидаем нейтральной реакции рынка ОФЗ на статистику по замедлению инфляции в РФ. **Для 10-летних ОФЗ на сегодня актуальным видим диапазон 9,10 – 9,20% годовых.**

Корпоративные и экономические события

Государство подало заявку на участие в SPO Аэрофлота

Росимущество и Минфин подали совместную заявку на приобретение 1 531 234 889 новых обыкновенных акций Аэрофлота. Это соответствует уточненной потребности компании в финансировании и по цене размещения в размере 34,29 руб. соответствует 52,5 млрд руб., согласно пресс-релизу Аэрофлота. Привлекаемые от государства средства помогут полностью покрыть потребность Группы в рамках реструктуризации задолженности по аккредитивам. Доля РФ в результате проведенного SPO увеличится до 73%.

Наше мнение

Сбор заявок на участие в SPO продлится до 22 июля, однако цена размещения на 28,5% выше текущей рыночной, поэтому ожидать притока участия частных инвесторов в SPO не приходится. Выделенные средства частично решат операционные проблемы. Тем не менее, мы осторожно смотрим на бизнес группы в условиях ограничения международных авиаперевозок.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 074	-2,8%	-6,7%	-9,3%
Индекс РТС	1 120	-1,9%	1,7%	-11,7%
США				
S&P 500	3 802	-0,4%	-1,1%	1,4%
Dow Jones (DJIA)	30 773	-0,7%	-0,9%	0,8%
NASDAQ Composite	11 248	-0,2%	-1,0%	4,1%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 156	-0,7%	0,7%	-0,7%
DAX (Германия)	12 756	-1,2%	1,3%	-5,0%
CAC 40 (Франция)	6 000	-0,7%	1,5%	-0,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 479	0,5%	1,4%	-1,9%
Kospi (Корея)	2 329	0,5%	1,6%	-7,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 682	0,3%	0,9%	1,0%
Bovespa (Бразилия)	97 881	-0,4%	-0,8%	-4,6%
Hang Seng (Китай)	20 798	-0,2%	-3,7%	-1,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 284	0,1%	-2,1%	0,9%
BSE Sensex (Индия)	53 514	-0,7%	-0,4%	1,3%
MSCI				
MSCI World	2 545	-0,4%	-0,6%	0,0%
MSCI Emerging Markets	970	0,3%	-1,1%	-4,5%
MSCI Eastern Europe	28	0,2%	0,0%	-7,4%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	96	0,5%	-2,3%	-20,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	106	0,9%	0,0%	-16,0%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	79,2	-7,0%	-0,7%	-19,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 881	3,4%	6,0%	109,0%
Медь (LME) спот, \$/т	7 311	-0,3%	-2,6%	-21,3%
Никель (LME) спот, \$/т	21 094	-1,1%	-3,1%	-18,4%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 344	-0,2%	-2,0%	-9,9%
Золото спот, \$/унц	1 732	0,4%	-0,5%	-4,9%
Серебро спот, \$/унц	19,1	1,3%	-0,2%	-9,4%

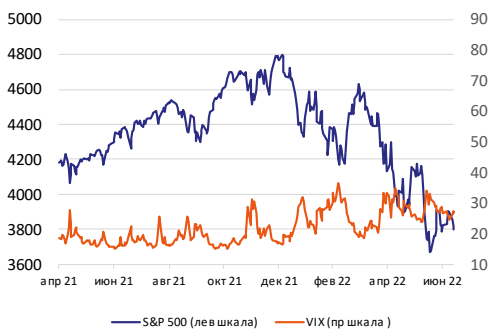
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	108,27	0,1%	1,3%	3,9%
Евро	1,013	0,6%	-0,5%	-4,3%
Швейцарский франк	0,979	-0,4%	0,8%	-1,9%
Канадский доллар	1,298	-0,3%	-0,5%	0,6%
Йена	137,4	0,4%	1,0%	2,2%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	58,27	-1,1%	-4,3%	2,6%
EURRUB	59,10	-0,6%	-5,2%	-1,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,103	0,17	0,16	0,72
US Treasuries 2 yr	3,053	0,02	0,08	0,08
US Treasuries 10 yr	2,974	0,01	0,05	-0,03
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,568	0,004	0,003	0,914
LIBOR 1M	1,971	0,007	0,101	0,538
LIBOR 3M	2,483	0,028	0,057	0,423
EURIBOR 1W	-0,571	0,001	0,007	0,005
EURIBOR 3M	-0,058	0,012	-0,600	-0,805
MOSPRIME overnight	9,48	0,070	0,250	-1,420
MOSPRIME 3M	9,41	0,100	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	547	4	-33	60
CDS Invest. Grade (EM)	199	3	7	38
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВЕ				
Металлургия	5 962	-3,6%	-6,3%	-13,1%
Нефть и газ	5 790	-2,9%	-3,1%	-9,8%
Эл/энергетика	5 296	-2,2%	-0,2%	-7,6%
Телекоммуникации	1 586	-1,5%	0,2%	-9,4%
Банки	5 296	-2,2%	-1,7%	-10,0%
Потребсектор	4 927	-1,9%	-5,5%	-10,9%
Химпром	31 818	-2,9%	-5,1%	-11,3%
Электроэнергетика	1 393	-1,5%	-7,5%	-11,7%

Рынки в графиках

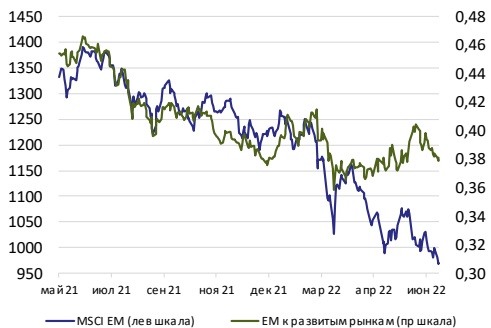
S&P 500



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.

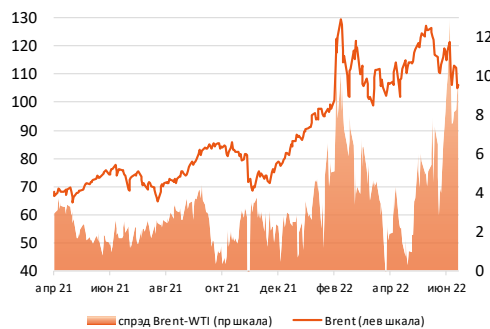
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

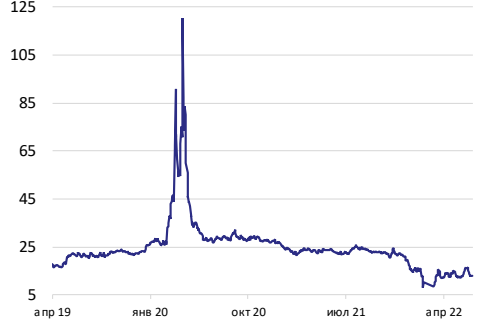
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

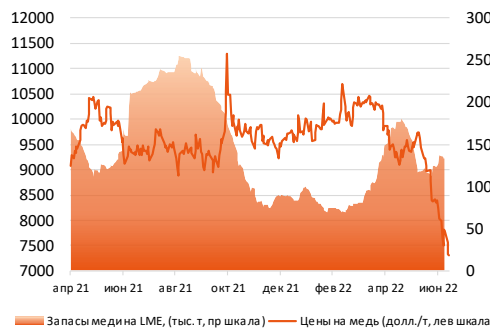
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

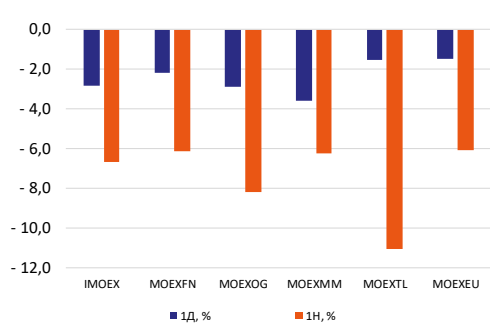
Цены и запасы меди на LME



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

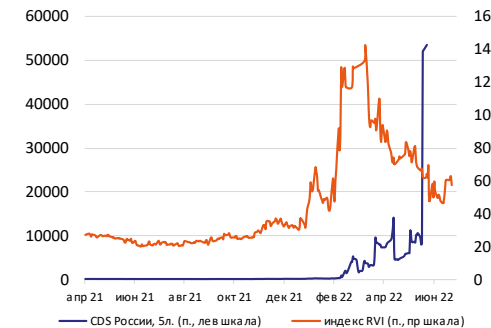
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD тестирует нижнюю границу 1,00-1,10. 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

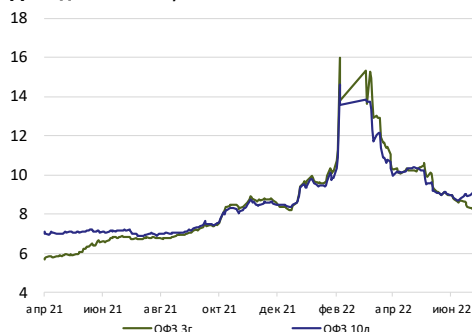


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

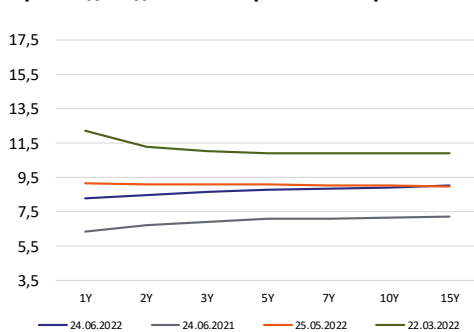
Доходность ОФЗ, %



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.**

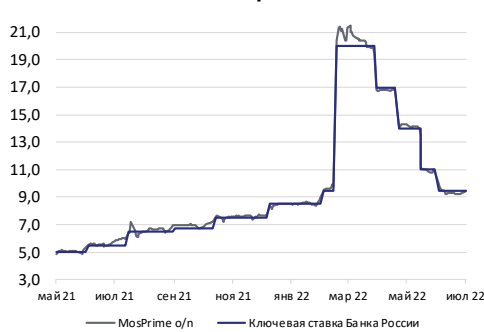
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Sbond, 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.

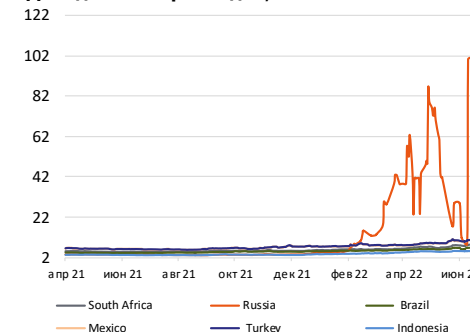
Ставка межбанковского рынка



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.**

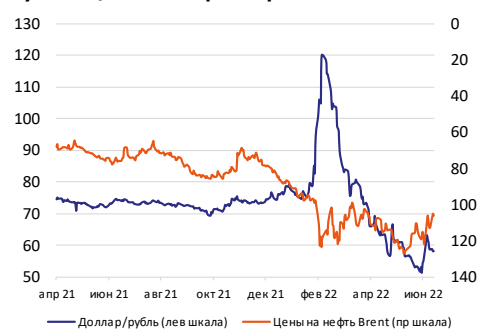
Доходность евробондов, %



Источник: Sbond, 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.**

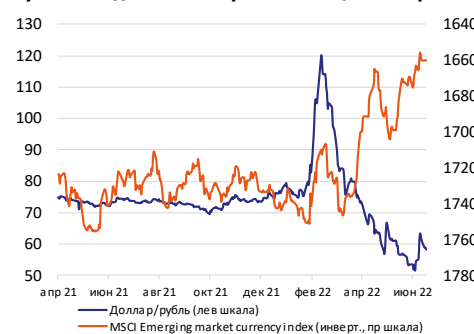
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

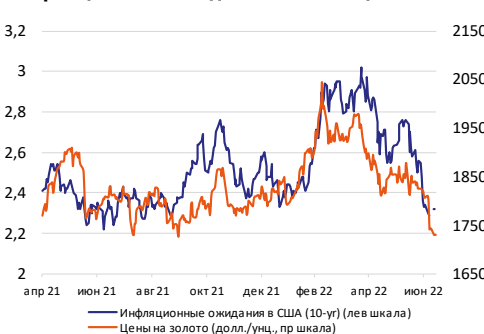
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

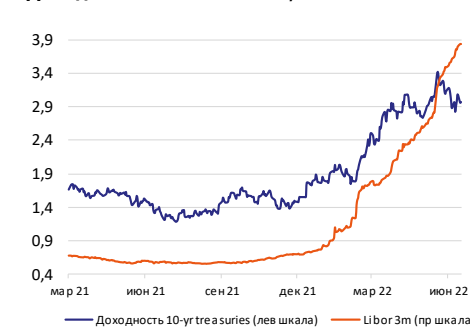
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	9907,7	2073,7	-2,8	-6,7	-18,0	-45,2	28 992,9	-4,2	-9,4	-11,8
RTS		1120,3	-1,9	1,7	12,4	-29,8				
Нефть и газ										
Газпром	4456,8	186,0	-2,8	-4,8	-20,8	-45,7	6 260,3	-18,4	-54,8	-63,0
НОВАТЭК	2796,4	916,2	-2,7	-9,3	-16,8	-46,7	946,0	-9,7	-48,2	-48,0
Роснефть	3436,8	321,0	-3,7	-13,2	-20,9	-46,4	1 293,9	-3,4	3,8	-56,9
ЛУКОЙЛ	3118,8	3 645,5	-2,8	-8,0	-28,6	-44,5	2 146,8	20,9	2,1	-55,0
Газпром нефть	1776,4	369,6	-3,2	-7,0	-13,0	-32,2	100,2	-23,8	-44,4	-67,6
Сургутнефтегаз, ао	877,5	24,3	-1,8	-7,7	-7,1	-39,0	293,7	3,6	-57,1	-65,8
Сургутнефтегаз, ап	267,8	34,7	-2,1	-4,0	1,2	-10,1	822,1	73,1	111,9	27,7
Татнефть, ао	827,0	375,8	-4,1	-12,6	-2,4	-25,1	203,2	-17,3	-32,7	-77,7
Татнефть, ап	50,2	340,9	-1,9	-11,2	-0,6	-26,3	76,8	-6,6	-35,3	-71,3
Башнефть, ао	143,3	960,5	-3,6	-15,0	-11,0	-29,3	7,5	-72,8	-56,8	-35,3
Башнефть, ап	19,9	660,5	-3,4	-21,5	0,6	-33,7	56,2	-70,7	-58,1	-41,7
Русснефть, оа	24,8	84,0	-2,6	-3,7	-14,8	-45,2	17,7	17,3	7,9	-46,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2743,7	126,0	-2,3	-6,0	-7,0	-57,1	5 838,2	-0,9	-21,0	-74,2
Сбер, ап	120,9	120,4	-1,9	-5,2	-14,0	-56,9	421,4	-17,3	-42,8	-79,5
ВТБ	233,5	0,02	-1,5	-4,5	-15,4	-62,9	435,6	-1,4	-37,7	-79,3
TCS Group, гдр	245,2	1 895,0	-2,5	-9,8	-40,3	-69,0	289,2	9,7	-26,8	-86,3
БСП	30,0	68,1	-0,9	-3,3	9,9	-16,4	12,8	7,9	-19,3	-55,7
МосБиржа	187,1	81,6	-2,3	-4,6	-17,9	-46,8	215,2	-7,0	-10,8	-75,2
АФК Система	131,9	13,4	-5,6	-11,8	1,4	-42,7	442,5	25,3	-5,0	-26,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.07.2022

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	2445,0	15 200,0	-4,5	-7,6	-26,9	-33,6	1 957,0	88,8	40,0	-43,8
РУСАЛ	780,0	50,1	-5,4	-9,9	-27,0	-31,6	276,7	12,0	-21,9	-72,7
АЛРОСА	472,4	63,7	-2,3	-1,9	-20,3	-47,9	235,2	-12,5	-46,8	-85,7
НЛМК	782,4	129,8	-2,1	-6,6	-16,3	-40,2	215,3	26,0	-20,9	-79,8
ММК	322,2	28,6	-4,8	-11,2	-31,8	-59,0	699,6	46,2	51,7	-38,8
Северсталь	640,7	756,4	-3,0	-9,0	-25,4	-52,8	444,7	40,6	-25,7	-65,5
Мечел, оа	47,0	111,7	-3,2	-9,6	-12,5	-9,4	152,3	-8,1	-35,2	-72,0
Мечел, па	17,7	125,8	-5,9	-10,7	-41,3	-59,9	114,7	94,2	37,5	-63,7
Распадская, оа	190,2	263,5	-7,1	-6,5	-34,4	-43,9	298,1	3,2	30,2	-39,7
ТМК	68,6	67,0	-2,2	14,1	2,4	-7,7	192,3	81,1	314,0	388,4
Полюс	1544,8	8 171,0	-1,8	1,9	-41,8	-37,6	917,1	13,6	17,6	-22,8
Полиметалл	135,1	317,1	-7,1	-10,5	-65,5	-75,8	535,8	17,6	70,8	-46,4
Селигдар, оа	27,6	36,6	-4,2	-7,5	-28,5	-36,5	24,9	1,6	-57,1	-20,7
ВСМПО-Ависма, оа	643,6	55 700,0	-1,8	-2,0	2,4	18,8	22,4	56,2	-22,0	-48,0

Минеральные удобрения

Акрон	693,0	16 750,0	-5,8	-7,4	-15,2	35,5	111,1	61,4	-54,2	-41,2
ФосАгро	920,4	7 102,0	-2,7	-9,7	-2,6	21,1	551,2	40,5	-7,5	-30,0

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	170,5	63,7	-2,2	-4,4	2,6	-26,4	54,9	-32,6	-40,5	-56,7
Ростелеком, ап	15,2	62,4	-2,5	-1,7	1,1	-18,1	21,0	15,6	47,1	40,2
МТС	482,9	233,9	-1,2	-13,4	11,1	-21,7	394,8	-52,7	-23,9	-39,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.07.2022

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	15,9	0,4	-0,8	-1,7	-13,9	-48,0	7,2	-51,6	-87,5	-75,2
Юнипро	89,5	1,4	-0,8	-2,2	-8,3	-45,7	75,8	28,7	-68,9	-31,8
ОГК-2	55,1	0,5	-4,4	-26,2	21,2	-21,3	194,1	-18,8	-5,6	80,7
ТГК-1	30,7	0,01	-2,2	-2,9	9,6	-20,8	13,7	-56,3	-76,2	-63,4
РусГидро	306,6	0,8	-0,9	-1,4	1,7	6,8	44,6	-65,0	-58,7	-80,0
Интер РАО ЕЭС	335,8	3,2	-2,3	-6,5	19,8	-24,9	258,2	4,7	-36,5	-58,0
Россети, ао	96,1	0,6	-1,7	-1,4	-14,0	-47,5	36,4	-0,7	-18,2	-63,3
Россети, ап	2,6	1,2	-0,7	-0,2	-8,0	-29,8	0,8	-48,9	-66,5	-83,2
ФСК ЕЭС	110,1	0,1	-2,1	-4,4	-16,7	-47,2	21,8	-22,9	-68,2	-86,6
Ленэнерго, па	13,5	144,3	-0,1	-3,0	23,4	-14,9	10,6	-32,4	-68,3	-71,1
Мосэнерго, оа	70,7	1,8	-1,8	-15,6	3,8	-15,8	9,4	-74,3	-70,1	-58,3
МОЭК, оа	42,3	0,9	-0,7	-3,1	-5,7	-29,8	1,5	-69,0	-84,9	-72,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,9	26,7	-2,3	-2,4	-21,2	-54,9	170,5	14,2	-25,5	-69,5
Транснефть, ап	191,2	122 000,0	-2,2	-0,3	7,1	-23,2	139,5	20,1	39,2	-22,7
НМТП, оа	93,7	4,8	-4,2	-8,9	0,0	-28,9	16,9	-57,3	-6,6	-19,7
Globaltrans, гдр	50,4	282,0	-0,1	-4,9	-25,6	-55,8	27,3	-14,3	-17,9	-67,6
ДВМП, оа	84,9	28,5	-2,5	-7,1	-15,9	4,8	40,6	5,9	-33,0	-18,4
Потребительский сектор										
X5	304,0	1 124,5	1,5	2,7	-2,0	-42,6	141,0	-13,3	17,8	-70,2
Магнит	404,9	4 255,5	-1,0	-1,2	0,0	-21,8	360,0	-19,3	-19,2	-68,4
М.Видео	33,9	188,2	-2,3	-1,3	-22,6	-57,0	45,0	-42,6	-11,8	-66,5
Детский мир	53,9	71,9	-2,2	-0,7	-10,7	-42,4	68,5	-46,5	-30,2	-76,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.07.2022

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	55,3	526,8	0,1	-4,0	3,5	-13,5	167,0	125,4	42,1	157,8
ПИК	481,2	723,0	0,4	-3,8	20,2	-34,4	416,4	63,9	-43,8	-20,1
Эталон, оа	14,6	53,1	-4,6	-11,9	-26,3	-37,9	28,9	95,9	79,7	3,1
Прочие сектора										
Русагро	12,5	752,4	-6,2	-11,8	-24,3	-26,4	142,7	92,0	110,7	-2,7
Яндекс	447,0	1 600,0	-3,6	-3,3	-23,4	-65,0	388,8	-31,4	-36,8	-90,7
VK, гдр	69,6	307,8	-3,8	-4,1	-34,1	-64,7	143,4	3,6	-28,3	-78,7
OZON, гдр	224,3	1 037,0	-3,5	18,4	-6,0	-55,2	469,4	-25,3	102,2	-43,3
QIWI	18,0	287,0	-4,2	-2,5	-30,4	-52,9	18,3	-44,1	-30,6	-42,5
Соллерс, оа	6,1	173,0	-2,3	0,3	-9,4	-19,5	0,6	-33,2	-66,3	-68,5
Иркут, оа	57,5	47,9	-9,1	14,6	109,3	115,1	157,8	-69,4	-28,5	278,7
КАМАЗ, оа	61,7	86,5	-1,9	-6,0	-15,9	-17,6	6,5	0,1	-21,0	-44,4
Мостотрест, оа	21,8	76,5	-2,8	-5,9	-4,8	-8,4	0,4	-1,3	-76,6	-40,8
Группа Черкизово, оа	113,5	2 566,5	-1,7	-3,0	-24,0	-12,8	7,7	5,8	-23,1	-53,6
РБК, оа	1,0	2,7	-0,4	-3,2	-7,0	-28,5	0,0	-72,2	-81,3	-94,2
Группа Белуга, оа	59,2	2 370,0	1,1	2,7	-9,6	-29,3	34,8	-47,3	-17,1	-25,6
HeadHunter, гдр	42,3	835,0	-3,2	-9,3	-58,6	-78,5	3,1	4,8	2,6	-93,3
Казаньоргсинтез	125,3	70,4	-1,8	-1,1	-9,3	-27,1	1,8	-43,2	-45,8	-57,6
НКНХ, ао	130,4	79,2	-2,3	1,5	-11,7	-28,6	2,9	-24,9	-12,0	-49,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	0,7%	0,7%	0,7%
13 июля 12:00	•••	Пром. производство в еврозоне, м/м	май	0,2%	0,4%	0,8%
13 июля 15:30	•••••	ИПЦ в США, м/м	июнь	1,0%	1,0%	1,3%
13 июля 15:30	•••••	Базовый ИПЦ в США, м/м	июнь	0,6%	0,6%	0,7%
13 июля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,154	8,235	3,254
13 июля 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,591	-1,266	2,668
13 июля 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,357	-2,497	5,825
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
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.