



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



18.07.2022

- В начале недели внешние рынки показывают положительную динамику
- полагаем, что на данный момент потенциал укрепления рубля сохраняется и в скором времени можно будет увидеть курс доллара у нижней границы диапазона 56-58 руб.
- Индекс МосБиржи может продолжить восстанавливаться, двигаясь в диапазоне 2100-2150 пунктов
- Сегодня ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ ближе к нижней границе диапазона 9,0 – 9,10% годовых

Корпоративные и экономические события

Газпром ждет от Siemens документального подтверждения возможности возврата турбины "Северного потока" в Россию

США разрешили транзакции с Россией, связанные с удобрениями

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,2 %

прибавил индекс МосБиржи в понедельник

2,8 %

прибавили котировки акций Лукойла в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу мировые рынки закрылись разнополярно. Индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 0,4%, в то время как индекс развитых рынков MSCI World прибавил 1,9%, ведомый укреплением американского фондового рынка на неплохой статистике. Так, розничные продажи в июне выросли на 1% м/м, что оказалось выше ожиданий рынка (+0,6% м/м) и значений предыдущего месяца (-0,1% м/м%). Такие данные становятся в противовес аргументов о скорой рецессии в американской экономике. Добавили оптимизма рынка и финансовые результаты банковских компаний. Так, Citi во втором квартале увеличил выручку на 11% кв/кв, что привело к росту бумаг на 13%. В результате, индекс широкого рынка S&P500 после четырех дней снижения прибавил 1,9%, а индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite укрепился на 1,8%.

В начале недели внешние рынки показывают положительную динамику. Азиатские фондовые площадки растут, а фьючерсы на американские и европейские индексы прибавляют в пределах 1%. В то же время цены на нефть Brent торгуются выше 100 долл. / барр.

Внимание инвесторов на предстоящей неделе будет направленно на финансовую отчетность крупнейших компаний из США. Так, в понедельник отчетность опубликует Bank of America и Goldman Sachs, во вторник — Netflix, в среду — Tesla, а в четверг — AT&T и Philip Morris. **Учитывая высокий уровень инфляции в отчетном квартале, финансовые результаты не обрадуют инвестиционное сообщество, что усилит негативный сентимент рынка в течение недели, однако не исключены позитивные сюрпризы.** Кроме этого, на рынки может оказать влияние статистика по рынку недвижимости из США (вторник), данные по потребительской инфляции в Еврозоне, а также блок предварительных данных по PMI в Европе и Великобритании.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent в конце прошлой недели немного восстановились, удержав уровень 100 долл./барр. На сегодня ближайший фьючерс прибавляет около 2%. Поддержкой выступают немного ослабевший доллар и новости о сохранении дефицита нефти на рынке. Так, визит Дж.Байдена в Саудовскую Аравию не принес договоренности нарастить предложение, соответственно, пока сделка ОПЕК+ остается на прежних условиях – ждем сентября, когда состоится заседание и будет определен дальнейший статус. Таким образом рынок пока остается в состоянии дефицита предложения, что играет нефти в плюс. Но здесь следует учитывать и ситуацию с Китаем, где продолжается ухудшение ситуации с коронавирусом, что, с учетом политики нулевой толерантности страны к заболеванию, может привести к новому витку ограничений, а значит затормозит темпы экономического роста (статистика за 2 кв. по ВВП вышла слабой) и спроса на энергоносители.

Мы полагаем, что оптимизм на рынке нефти носит краткосрочный характер, и не видим поводов для закрепления Brent выше 105 долл./барр. в ближайшее время.

Российский валютный рынок

Торговая активность американской валютой с расчетами «завтра» в прошлую пятницу слегка увеличилась, а рубль усилил свой рост. По нашим оценкам, укрепление национальной валюты происходило благодаря, во-первых, восстановлению нефтяных котировок, во-вторых, из-за фактора пятницы – экспортеры активнее реализовывали валютную выручку в преддверии выходных.

Мы полагаем, что на данный момент потенциал укрепления рубля сохраняется и в скором времени можно будет увидеть курс доллара у нижней границы диапазона 56-58 руб. как при поддержке приближающихся налоговых выплат и дивидендов (ряда нефтяных компаний), так и технической картины.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

После пяти сессия снижения подряд, индекс МосБиржи (+2,2%) смог подрасти, чему способствовало укрепление цен на энергоносители на внешних рынках.

Среди ключевых сегментов наибольший рост продемонстрировали акции нефтегазового сектора (Газпром: +1,7%; ЛУКОЙЛ: +2,8%; НОВАТЭК: +2,9%), чему способствовали восстанавливающиеся цены на нефть. В лидерах здесь были акции Роснефти (+4,8%) и Татнефти (ао: +3,6%; ап: +4,3%). Значительно слабее подрос финансовый сектор (Сбер ао: +2,4%, ап: +2,1%; ВТБ: +1,3%; TCS Group: +1,2%). Отдельно хотели бы выделить бумаги Банка Санкт-Петербург, которые подскочили на 16,5% после рекомендации СД выплатить дивиденды за 1 полугодие 2022 года, что стало неожиданностью для инвесторов. Меньше остальных подрос сектор металлургии и горной добычи (Полюс: +2,4%; Норникель: +2%; РУСАЛ: +1,1%; АЛРОСА: +1,1%) на фоне снижения акций сталелитейных компаний (Северсталь: -0,5%; ММК: -1,7%) и бумаг Распадской (-1,1%). В то же время отметим, что несмотря на это смогли подорожать акции НЛМК (+2,1%) и Мечела (ао: +1,5%, ап: +1,1%). Особо спросом пользовались бумаги хипрома (Акрон: +7,1%; ФосАгро: +2,6%) после новостей о том, что разрешении США проводить операции, связанные с минеральными удобрениями. Среди прочих акций выделим подорожавшие акции Детского мира (+4,3%), АФК «Система» (+4,5%), МТС (+3,1%) и Русагро (+4,7%) без значимых новостей.

Сегодня за счет неплохой ситуации на внешних рынках, ожидаем, что индекс МосБиржи может продолжить восстанавливаться, двигаясь в диапазоне 2100-2150 пунктов. Отмечаем, что сегодня Clearstream возобновит конвертацию депозитарных расписок российских компаний, что может усилить «навес» предложения на рынке. Также обращаем внимание, что сегодня последний день торгов с дивидендами Сургутнефтегаза, Ростелекома и Транснефти.

Российский рынок облигаций

В пятницу кривая доходности ОФЗ сместилась вниз в среднем на 4 б.п. Доходность 10-летних ОФЗ снизилась до 9,07% годовых. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,04% при снижении объема торгов до 2,6 млрд руб.

Позитивное влияние на российский рынок облигаций в конце прошлой недели оказывал рост нефтяных цен, улучшение настроений на глобальных рынках после данных о росте розничных продаж в США в июне, а также укрепление рубля.

В начале этой недели оптимизм на глобальных рынках сохраняется, что формирует благоприятный фон для российского рынка облигаций.

Сегодня ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ ближе к нижней границе диапазона 9,0 – 9,10% годовых.

Главным событием этой недели будет заседание ЦБР в пятницу. Снижение ставки на 50 б.п. будет нейтрально для рынка ОФЗ. Более сильное снижение ставки, по нашим оценкам, будет стимулировать смещение доходности длинных ОФЗ ниже 9% годовых.

Корпоративные и экономические события

Газпром ждет от Siemens документального подтверждения возможности возврата турбины "Северного потока" в Россию

Газпром официально обратился к компании Siemens с просьбой предоставить документы, позволяющие вывезти газотурбинный двигатель для компрессорной станции "Портовая" - отправной КС морского газопровода "Северный поток". Газпром рассчитывает на безусловное выполнение группой компаний Siemens своих обязательств в рамках сервисного обслуживания газотурбинных двигателей, от которых зависит надежная работа газопровода "Северный поток" и обеспечение природным газом европейских потребителей.

Наше мнение

При этом по данным СМИ, турбина уже была 17 июля отправлена из Канады в Германию, откуда около недели еще будет добираться до России. Северный поток до плановой остановки на ремонт (с 11 по 21 июля) работал на 40% загрузки, что было связано как раз с отказом Канады возвращать турбину после ремонта. Мы полагаем, что по мере возврата оборудования к концу августа-начала сентября Газпром сможет нарастить поставки газа из России до уровня начала января – 167-168 млн куб./сут.

США разрешили транзакции с Россией, связанные с удобрениями

Минфина США ослабило ограничительные меры против России, разрешив транзакции с Россией, связанные с удобрениями.

Наше мнение

Считаем новость нейтральной для компаний ФосАгро и Акрон. Во-первых, похожую лицензию, только на транспортировку, США уже выпускали два месяца назад, и сейчас они немного расширили перечень возможных операций. Во-вторых, в США на российские удобрения введены импортные пошлины, поэтому доля поставок удобрений отечественными производителями на текущий момент незначительна. Мировые цены на удобрения в настоящий момент снижаются, при этом рубль довольно крепок. Тем не менее перспектива возобновления дивидендных выплат компаниями сектора сейчас вносит идейность в покупку акций производителей минеральных удобрений.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 110	2,2%	-5,1%	-9,0%
Индекс РТС	1 162	4,3%	1,5%	-9,3%
США				
S&P 500	3 863	2,6%	-0,9%	1,9%
Dow Jones (DJIA)	31 288	3,7%	-0,2%	2,0%
NASDAQ Composite	11 452	3,6%	-1,6%	3,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 159	1,7%	-0,5%	-1,6%
DAX (Германия)	12 865	2,8%	-1,2%	-4,6%
CAC 40 (Франция)	6 036	2,0%	0,0%	0,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 788	0,5%	1,0%	1,8%
Kospi (Корея)	2 331	0,4%	-0,8%	-4,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	58 358	-3,1%	-5,0%	-2,0%
Bovespa (Бразилия)	96 551	0,4%	-3,7%	-6,1%
Hang Seng (Китай)	20 298	-2,2%	-6,6%	-4,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 228	-1,6%	-3,8%	-2,3%
BSE Sensex (Индия)	53 761	0,6%	-1,3%	2,3%
MSCI				
MSCI World	2 569	1,9%	-1,3%	0,5%
MSCI Emerging Markets	962	-0,4%	-3,8%	-5,7%
MSCI Eastern Europe	28	2,4%	-4,9%	-9,3%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	98	1,3%	-6,9%	-15,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	109	3,3%	-3,4%	-11,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,1	-1,4%	-8,4%	-20,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 679	-6,8%	-5,4%	29,5%
Медь (LME) спот, \$/т	7 178	0,3%	-7,9%	-22,2%
Никель (LME) спот, \$/т	19 333	-0,1%	-10,1%	-24,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 326	0,1%	-4,1%	-9,5%
Золото спот, \$/унц	1 706	-0,4%	-2,0%	-7,0%
Серебро спот, \$/унц	18,7	1,1%	-3,3%	-14,0%

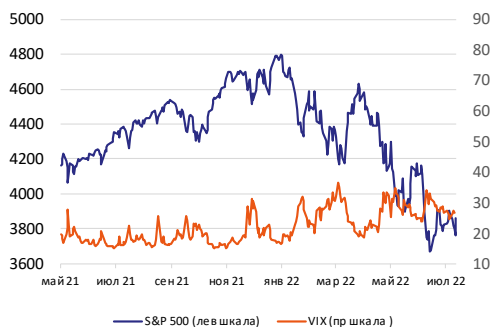
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	108,02	-0,5%	1,0%	2,6%
Евро	1,012	0,5%	-0,6%	-2,8%
Швейцарский франк	0,976	-0,8%	-0,1%	-1,8%
Канадский доллар	1,302	-0,7%	0,7%	1,1%
Йена	138,5	-0,3%	1,8%	3,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	57,17	-1,9%	-6,2%	1,0%
EURRUB	57,96	-1,3%	-7,0%	-2,0%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,298	0,00	0,24	0,34
US Treasuries 2 yr	3,119	-0,08	0,03	-0,07
US Treasuries 10 yr	2,947	-0,02	-0,02	-0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,565	0,007	0,003	0,897
LIBOR 1M	2,120	-0,036	0,116	0,392
LIBOR 3M	2,738	-0,003	0,130	0,349
EURIBOR 1W	-0,565	0,004	0,004	-0,002
EURIBOR 3M	0,072	0,070	-1,828	-1,396
MOSPRIME overnight	9,47	0,000	0,160	-0,450
MOSPRIME 3M	9,47	-0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	539	-14	3	57
CDS Invest. Grade (EM)	202	0	14	30
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 971	1,0%	-7,2%	-12,0%
Нефть и газ	5 882	2,7%	-7,7%	-12,7%
Эл/энергетика	5 348	1,6%	-6,3%	-13,1%
Телекоммуникации	1 606	3,0%	-3,1%	-9,8%
Банки	5 348	1,6%	-0,2%	-7,6%
Потребсектор	5 000	2,4%	0,2%	-9,4%
Химпром	32 768	2,7%	-1,7%	-10,0%
Электроэнергетика	1 421	1,4%	-5,5%	-10,9%

Рынки в графиках

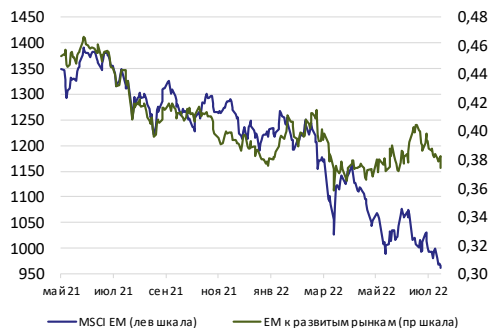
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

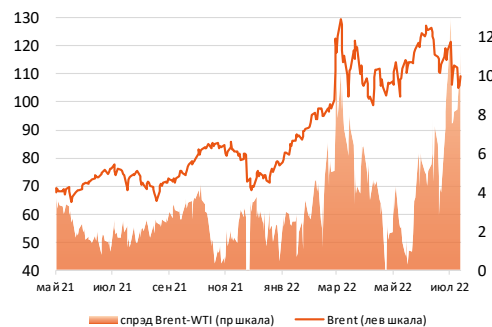
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

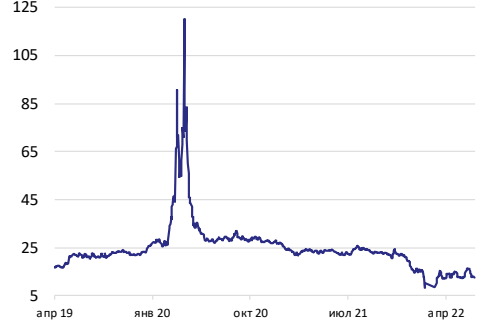
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 тестированием нижней границы диапазона по мере ухудшения сентимента.**

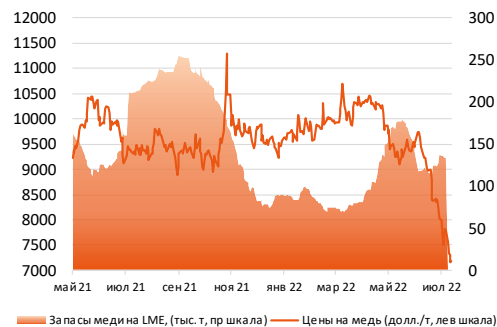
Отношение индекса PTC и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Urals остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

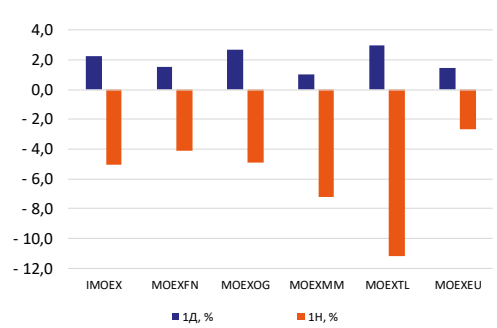
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и рост ставок негативно сказываются на ценах на металлы, нивелируя ожидания ослабления карантина в Китае. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - допускаем, что **консервативный настрой на рынках металлов может сохраниться.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

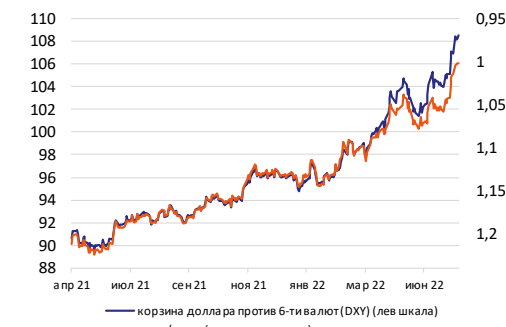


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

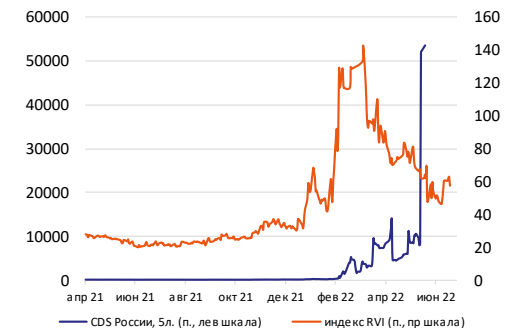
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD 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

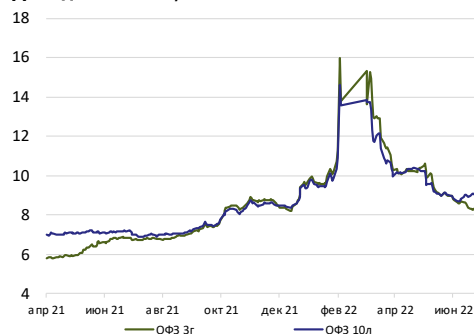


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

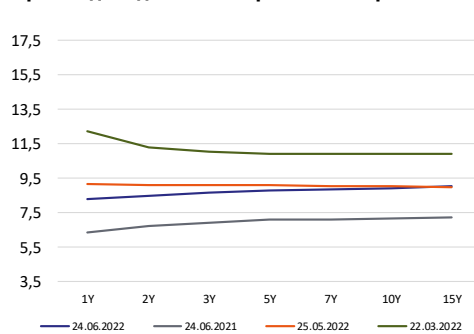
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 8%. **С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ может сместиться в зону 8,0%-8,5% к концу этого года.**

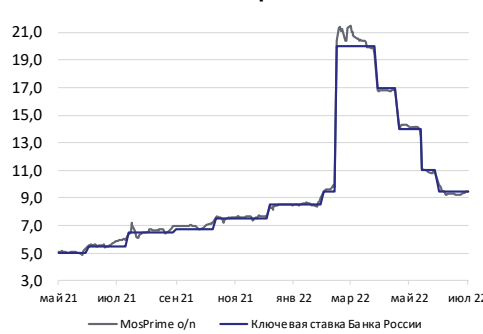
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

На фоне снижения темпов ослабления денежно-кредитной политики ЦБ ожидаем, что **кривая госбумаг к концу года начнет принимать классический вид**, когда доходность длинных ОФЗ будет выше, чем коротких.

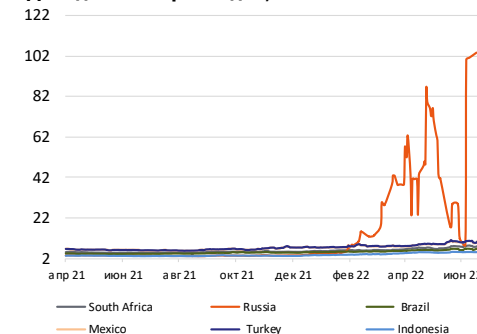
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

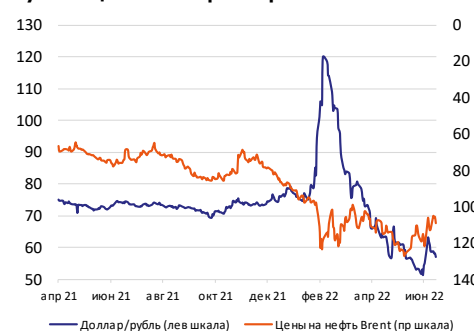
Доходность еврооблигаций, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

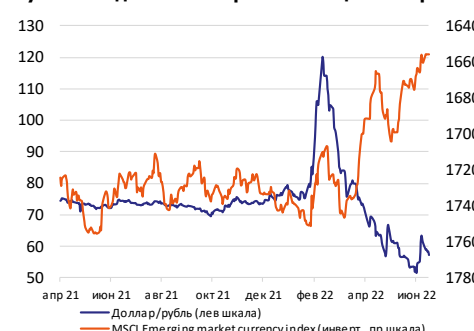
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 из-за рубежа в условиях постепенно оживающего импорта позволят доллару вернуться в зону 70-80 руб.**

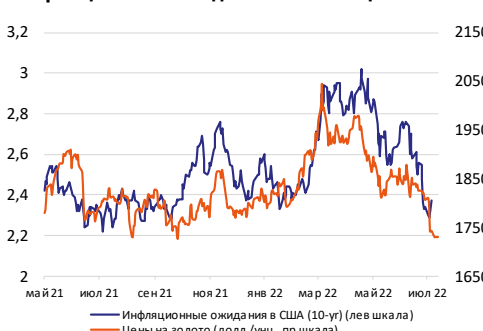
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

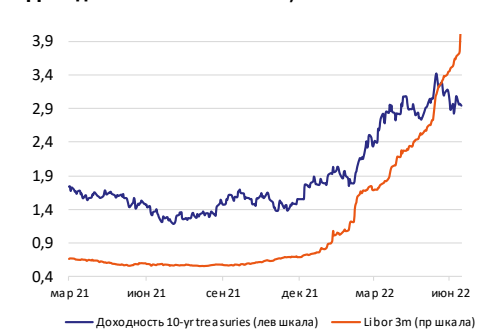
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США под давлением, но остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1750-1800 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
15 июля 5:00	●●●●●	ВВП КНР, г/г	июнь	4,4%	4,8%	0,4%
15 июля 5:00	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	июнь	-0,7%	0,7%	3,9%
15 июля 5:00	●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	июнь	-7,1%	-6,7%	3,1%
15 июля 11:00	●●	ИПЦ в Италии, м/м	июнь	1,2%	1,2%	1,2%
15 июля 12:00	●●	Торговый баланс в еврозоне, млрд евро	июнь	н/д	-32,4	-26,30
15 июля 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	июнь	0,8%	-0,3%	1,0%
15 июля 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	июнь	0,6%	0,3%	0,7%
15 июля 16:15	●●●	Пром. производство в США, м/м	июнь	0,2%	0,1%	-0,2%
15 июля 16:15	●●	Загрузка мощностей в США, %	июнь	80,0%	80,8%	80,0%
15 июля 17:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	май	1,2%	1,2%	1,4%
15 июля 17:00	●●●●●	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	июль	49,4	50,0	51,1
18 июля 11:00	●	Торговый баланс Италии, млрд евро	май	н/д	-3,7	
19 июля 12:00	●●●	ИПЦ в еврозоне, г/г	июнь	8,6%	8,6%	
19 июля 15:30	●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	июнь	1,500	1,695	
19 июля 15:30	●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	июнь	1,585	1,549	
20 июля 9:00	●●	ИПЦ в Великобритании, г/г	июнь	9,2%	9,1%	
20 июля 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	3,254	
20 июля 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,668	
20 июля 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	5,825	
21 июля 15:15	●●●●●	Решение ЕЦБ по ключевой ставке	-	0,5%	0,0%	
21 июля 15:15	●●●●●	Решение ЕЦБ по депозитной ставке	-	-0,25%	-0,5%	
21 июля 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	235	244	
21 июля 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1383	1331	
21 июля 17:00	●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	июнь	-0,5	-0,4	
22 июля 10:15	●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	июль	50,9	51,4	
22 июля 10:15	●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	июль	52,8	53,9	
22 июля 10:30	●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	июль	51,0	52,0	
22 июля 10:30	●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	июль	51,3	52,4	
22 июля 11:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	июль	51,0	52,1	
22 июля 11:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	июль	52,0	53,0	
22 июля 11:30	●●●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	июль	н/д	52,8	
22 июля 11:30	●●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	июль	н/д	54,3	
22 июля 13:30	●●●●	Решение Банка России по ключевой ставке	-	9,0%	9,5%	
22 июля 16:45	●●●●●	PMI в промышленности США (предв.)	июль	52,00	52,70	
22 июля 16:45	●●●●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	июль	52,60	52,70	

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/macroeconomicresearch>

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.