



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



20.07.2022

- В среду утром внешние рынки показывают положительную динамику
- Полагаем, что сегодня доллар будет находиться в диапазоне 54-56 руб.
- Сохраняем наш целевой диапазон для индекса МосБиржи 2050-2100 пунктов
- Полагаем, что сегодня приток новых средств на рынок ОФЗ будет стимулировать смещение вниз доходности гособлигаций на 5-15 б.п.

Корпоративные и экономические события

Детский мир во 2 квартале 2022 года увеличил общий объем продаж (GMV) на 11,6% г/г, до 46,7 млрд рублей

Группа ММК за 6 месяцев 2022 г. снизила выплавку стали на 9,5% г/г

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,2 %

потерял индекс МосБиржи во вторник

7,8 %

прибавили котировки акций ТМК во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник динамика внешних рынков была разнонаправленной. Индекс развивающихся стран MSCI EM прервал отскок и снизился на 0,1%, в то время как индекс развитых стран показал значительное увеличение, прибавив 2,4%. Улучшению сентимента способствовали финансовые отчеты компаний, которые оказались лучше ожиданий. Так, акции Netflix прибавили 5,6% — во втором квартале компания увеличила чистую прибыль и выручку, в то время как количество подписчиков снизилось на 1 млн вместо ожидаемых 2 млн. Неплохие результаты представили и другие компании, в том числе J&J и IBM. В целом, пока инвесторы сохраняют осторожность относительно рынка. Доходность 10-летних казначейских гособлигаций сохранилась на уровне 3%, однако индекс доллара к 6 основным валютам постепенно стал снижаться, что поддерживает котировки нефти. Индекс широкого рынка S&P500 по итогам торгов прибавил 2,8%, при этом рост происходил широким фронтом. В то же время индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite показал более сильное укрепление и прибавил 3,1%.

В среду утром внешние рынки показывают положительную динамику, отыгрывая вчерашнее позитивное закрытие западных рынков. Ключевые азиатские площадки в выраженном плюсе, а фьючерсы на американские индексы прибавляют в пределах 0,5%. Европейские индексы также в «зеленой» зоне за исключением Великобритании, где вышли данные по потребительской инфляции: в июне наблюдалось ускорение темпов роста до 9,4% (против 9,1% в мае). Подрастают и цены на нефть Brent, торгуясь около 107 долл. / барр.

Из значимой отчетности сегодня следует выделить Tesla, Alcoa, United Airlines. Динамика рынков будет зависеть от представленных результатов. В целом, **мы не исключаем, что глобальные рынки сегодня могут продолжить рост.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера в основном были под давлением, опускаясь в моменте ниже 105 долл./барр., но вечером перешли к росту, вернувшись чуть выше 107 долл./барр. Особых поддерживающих новостей, кроме слабеющего доллара, не было. Статистика от Американского института нефти показала рост запасов сырой нефти на 1,86 млн барр., бензинов – на 1,29 млн барр. Запасы дистиллятов снизились на 2,15 млн барр. Статистика от Минэнерго выйдет сегодня, и мы считаем ее более показательной для оценки ситуации со спросом на энергоносители в стране. Скорее всего снова увидим сокращение спроса и рост запасов нефтепродуктов.

Также из новостей отметим объявление о прекращении 3-месячной блокировки портов и месторождений нефти в Ливии, что в перспективе может означать возврат на рынок дополнительного предложения. Сейчас страна добывает 0,6 млн барр./день. **На сегодняшнее утро цены на нефть снова находятся под небольшим давлением. Мы не видим поводов для значительного отскока Brent – сопротивление начинается от 107,5 долл./барр. Актуальным диапазоном сегодня видим 105-107 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс доллара во вторник продолжил свое снижение, преодолев важный уровень поддержки на отметке 56,1 руб., причем торговая активность американской валютой с расчетами «завтра» заметно увеличилась. По нашим оценкам, данный эффект был вызван активизацией экспортеров на валютном рынке в преддверии приближающихся налоговых выплат в стране. Отметим, что дополнительную поддержку рублю оказывали и отскакивающие нефтяные котировки. На данный момент сигналов для разворота нисходящей динамики пары доллар-рубль не наблюдается. Тем не менее, нефтяные котировки взяли паузу в росте, ввиду чего укрепление рубля может носить более сдержанный характер. **Актуальный диапазон курса доллара на сегодня 54-56 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-1,2%) обновил пятимесячный минимум из-за дивидендных отсечек в бумагах Сургутнефтегаза и Транснефти.

В лидерах падения был нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -1,2%; Роснефть: -1,6%; НОВАТЭК: -1,9%) из-за дивидендной отсечки в бумагах Сургутнефтегаза (ао: -1,6%; ап: -13,4%) и Транснефти (-9,1%). Отметим акции Газпрома (+1,5%), которые смогли подрасти на новостях о том, что компания возобновляет прокачку газа в Европу по «Северному потоку». Под значительным давлением был сектор электроэнергетики (ФСК ЕЭС: -4,1%, РусГидро: -2,3%) на фоне продолжающегося падения акций Ленэнерго (-14%), что связано с опасениями присоединения к другой компании, в результате чего, высокая дивидендная доходность может резко сократиться. Сектор горной добычи и металлургии (РУСАЛ: -1,3%; Полюс: -0,1%; АЛРОСА: -3,3%) выглядел безыдейно. В аутсайдерах вновь оказались бумаги сталелитейщиков (НЛМК: -1,8%; Северсталь: -1%) из-за публикации ожидаемо слабых операционных результатов ММК (-2%). Акции Норникеля (-2,4%) опустились ниже 15000 рублей впервые с конца лета 2019 года. Отдельно отметим подскочившие расписки Полиметалла (+4,1%) на новостях о том, что компания рассматривает возможность продажи своих российских активов. Акции финансового сектора в целом также в большинстве своё не показали значимой динамики (МосБиржа: -1,1%; Сбер ао: -0,3%, ап: -0,8%; ВТБ: +1,8%). Среди прочих бумаг выделим подорожавшие акции Детского мира (+2,1%) благодаря публикации неплохих операционных результатов за 2кв. 2022г., а также бумаги ТМК (+7,8%) на фоне появления сообщения о дивидендах.

Ожидаем, что торги на российском фондовом рынке сегодня начнутся ростом. Вероятно, индекс МосБиржи сегодня постарается отскочить от своего минимума. На данный момент сохраняем наш целевой диапазон для индекса: 2050-2100 пунктов.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов во вторник кривая доходности ОФЗ

сместилась вверх на 1-2 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,04% при относительно небольших оборотах – 3,8 млрд руб. Инвесторы заняли выжидательную позицию перед заседанием ЦБР на этой неделе. Умеренное давление на российский рынок облигаций также оказывает рост доходности облигаций развитых стран на фоне высокой инфляции и на ожиданиях более быстрого повышения ставок ФРС и ЕЦБ. Доходность 2-летних UST вчера выросла до 3,23% (+7 б.п.), 10-летних UST – до 3,01% (+5 б.п.). Инфляция в еврозоне в июне достигла рекордных 8,6% по сравнению с 8,1% в мае. В США инфляция в июне выросла до 9,1% по сравнению с 8,6% в мае. ЕЦБ вчера сообщил, что будет рассматривать варианты повышения ставок на 25 б.п. и на 50 б.п. на заседании, которое завершится в четверг. Ранее ЕЦБ сигнализировал о готовности поднять ставки лишь на 25 б.п. в июле.

Сегодня предстоит погашение ОФЗ 26209 на 294 млрд руб., а на следующей неделе погашаются ОФЗ 24020 на 100 млрд руб. Реинвестирование данных средств будет способствовать повышению спроса на ОФЗ, особенно при реализации ожиданий по снижению инфляции в РФ в ближайшие недели и снижении ставки ЦБР на заседании в эту пятницу. **Полагаем, что сегодня приток новых средств на рынок ОФЗ будет стимулировать смещение вниз доходности гособлигаций на 5-15 б.п.**

Корпоративные и экономические события

Детский мир во 2 квартале 2022 года увеличил общий объем продаж (GMV) на 11,6% г/г, до 46,7 млрд рублей

Детский мир во 2 квартале 2022 года увеличил общий объем продаж (GMV) на 11,6% г/г, до 46,7 млрд рублей. Чистая выручка выросла на 10,5% г/г, до 41,3 млрд рублей. Сопоставимые продажи (LfL) магазинов сети увеличились на 3,6% на фоне роста среднего чека на 18,2%, который был значительно нивелирован падением покупательского трафика на 12,3%. Онлайн-продажи выросли на 7,3% г/г, до 12,7 млрд рублей, а доля онлайн-продаж чуть снизилась и составила 27,2% против 28,3% годом ранее. Также Детский мир сообщил, что ожидает роста скорректированной EBITDA по итогам первого полугодия 2022 года.

Наше мнение

Мы умеренно позитивно оцениваем операционные результаты компании. Несмотря на снижение доли онлайн-продаж (которое во многом связано с "высокой базой" прошлого года, где еще сохранялись антиковидные ограничения), и наличие рыночной неопределённости, ритейлер продолжает показывать стабильные темпы роста и даже ожидает положительных результатов по операционной эффективности. В первом полугодии компания открыла 4 новых магазина (net, с учетом закрытий), несмотря на то, что большинство ритейлеров свернули пока компании по открытию новых точек. Ритейлеру удалось перестроить логистические цепочки, а также он продолжает работу по добавлению новых поставщиков, что снижает потенциальные риски ухода определенных брендов с рынка РФ. Ждем позитивную отчетность за 2 квартал.

Группа ММК за 6 месяцев 2022 г. снизила выплавку стали на 9,5% г/г

Группа ММК опубликовала операционные результаты. За 6 месяцев 2022 года компания произвела 6,063 млн тонн стали, что на 9,5% ниже уровня аналогичного периода прошлого года. Объем выплавки стали во II квартале упал на 7,9% (в I квартале – 3,17 млн тонн), до 2,892 млн тонн. Продажи товарной металлопродукции снизились за 6 месяцев на 15,7%, до 5,246 млн тонн. Во втором квартале падение к первому кварталу составило 18,1 %, до 2,362 млн тонн.

Наше мнение

Продажи металлопродукции за 2 квартал - одни из самых худших в истории. При этом, компания ориентирована на внутренний рынок, что позволяет предположить, что у основных конкурентов, как EVRAZ и Северсталь операционные результаты могут быть еще хуже. В денежном эквиваленте компания продала продукции на 68 млрд руб., так мало было только в 2011 году. Мы склонны полагать, что 3 квартал будет еще хуже для сталелитейщиков на фоне чересчур крепкого рубля, проблем с экспортом у предприятий, относительно дорогого сырья, а также пониженного спроса.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 071	-1,2%	-2,9%	-12,0%
Индекс РТС	1 175	0,5%	2,9%	-10,7%
США				
S&P 500	3 937	2,8%	3,1%	7,1%
Dow Jones (DJIA)	31 827	2,4%	2,7%	6,5%
NASDAQ Composite	11 713	3,1%	4,0%	8,5%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 296	1,0%	1,2%	4,0%
DAX (Германия)	13 308	2,7%	3,1%	1,4%
CAC 40 (Франция)	6 201	1,8%	2,6%	5,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 962	0,6%	2,4%	3,8%
Kospi (Корея)	2 371	-0,2%	2,3%	-2,9%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 462	0,1%	-0,1%	0,7%
Bovespa (Бразилия)	98 245	1,4%	0,0%	-1,6%
Hang Seng (Китай)	20 661	-0,9%	-0,9%	-2,0%
Shanghai Composite (Китай)	3 279	0,0%	-0,1%	-1,1%
BSE Sensex (Индия)	54 768	0,5%	1,6%	6,6%
MSCI				
MSCI World	2 628	2,4%	2,9%	5,7%
MSCI Emerging Markets	980	-0,1%	1,3%	-2,5%
MSCI Eastern Europe	29	1,6%	5,7%	-2,7%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	104	1,6%	8,7%	-11,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	111	0,5%	5,7%	-5,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	88,0	4,9%	11,1%	-3,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 633	-2,2%	-10,2%	28,1%
Медь (LME) спот, \$/т	7 255	-2,1%	-1,1%	-19,1%
Никель (LME) спот, \$/т	20 543	-0,3%	-3,6%	-19,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 380	-1,3%	1,3%	-3,9%
Золото спот, \$/унц	1 710	0,1%	-0,9%	-6,9%
Серебро спот, \$/унц	18,8	0,2%	-0,7%	-13,3%

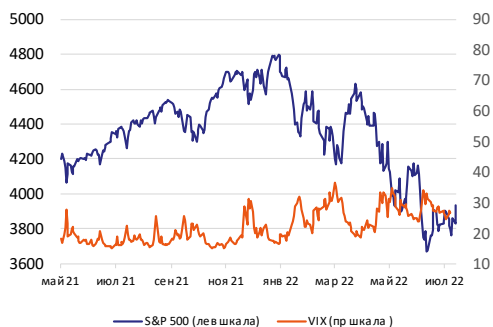
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,68	-0,7%	-1,7%	1,9%
Евро	1,019	0,8%	1,2%	-2,5%
Швейцарский франк	0,968	-1,0%	-1,5%	-0,2%
Канадский доллар	1,287	-0,8%	-1,1%	-1,2%
Йена	138,2	0,0%	1,0%	2,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	55,45	-1,6%	-4,9%	-1,7%
EURRUB	56,60	-1,0%	-3,7%	-3,9%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,230	2,23	0,15	0,51
US Treasuries 2 yr	3,164	3,16	0,04	0,00
US Treasuries 10 yr	2,974	2,97	0,00	-0,09
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,570	0,005	0,004	0,002
LIBOR 1M	2,126	0,006	0,082	0,319
LIBOR 3M	2,710	-0,028	0,104	0,293
EURIBOR 1W	-0,565	0,000	-0,012	-0,005
EURIBOR 3M	0,047	-0,025	-1,671	-1,278
MOSPRIME overnight	9,53	0,040	0,050	0,020
MOSPRIME 3M	9,49	0,020	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	510	-15	-33	-5
CDS Invest. Grade (EM)	204	-2	8	29
CDS Russia*				
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 815	-1,1%	-6,0%	-15,6%
Нефть и газ	5 661	-3,1%	-7,3%	-14,7%
Эл/энергетика	5 280	-1,0%	-7,2%	-12,0%
Телекоммуникации	1 553	-3,1%	-7,7%	-12,7%
Банки	5 280	-1,0%	-6,3%	-13,1%
Потребсектор	5 117	0,8%	-3,1%	-9,8%
Химпром	32 035	-1,3%	-0,2%	-7,6%
Электроэнергетика	1 411	-2,0%	0,2%	-9,4%

Рынки в графиках

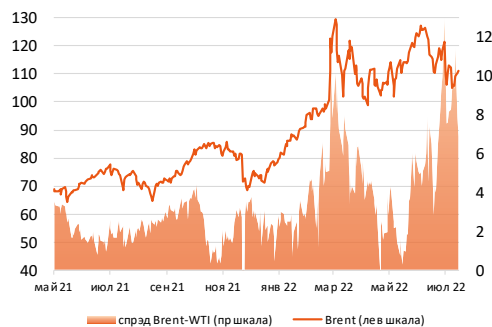
S&P 500



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.

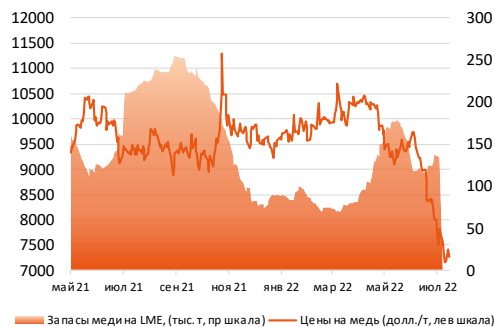
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

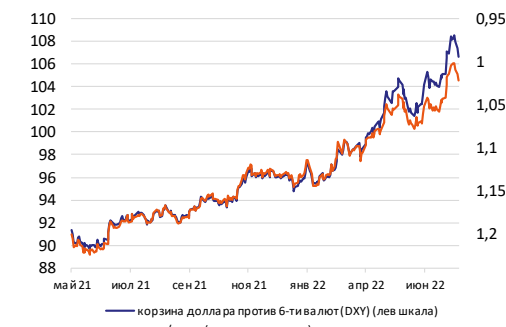
Цены и запасы меди на LME



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.**

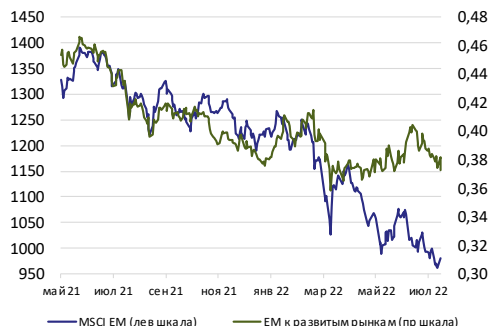
Динамика отдельных валютных пар



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

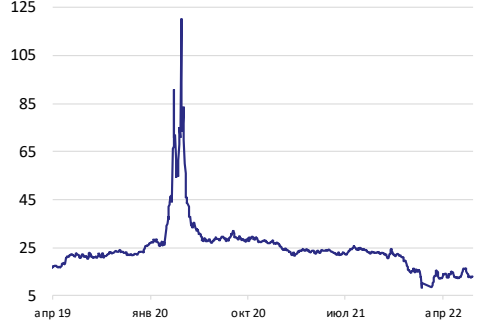
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

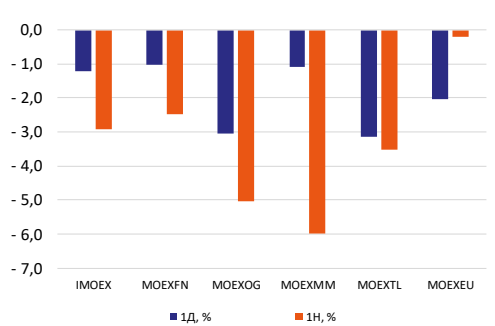
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

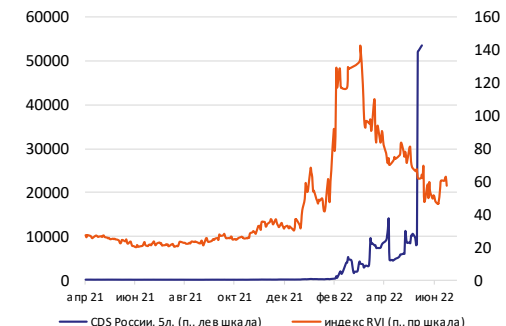


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

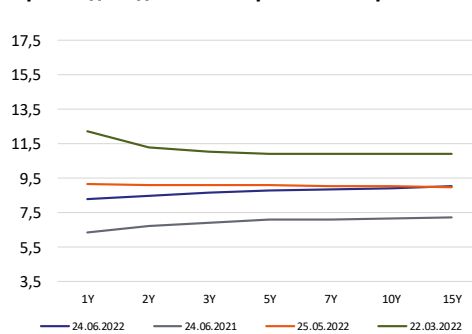
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

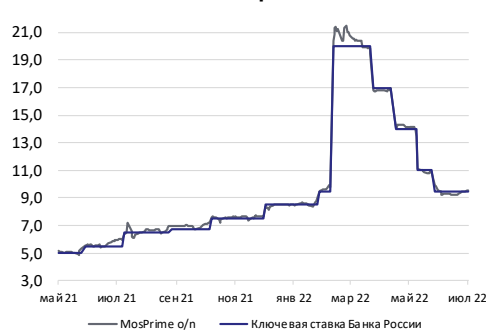
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

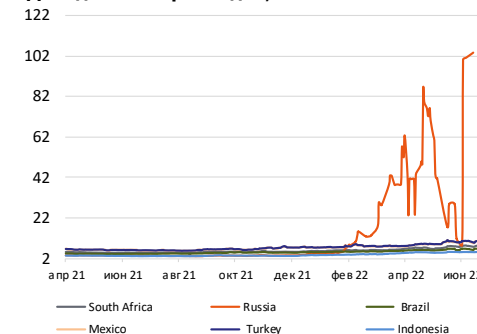
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

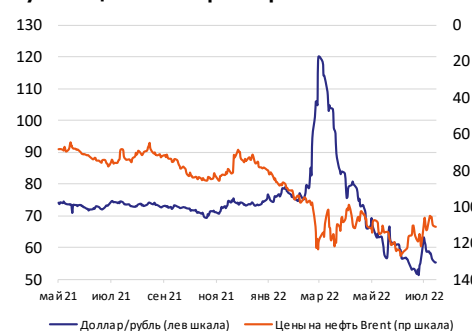
Доходность еврооблигаций, %



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.**

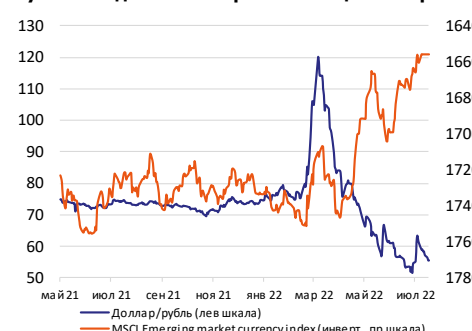
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 механизма госинтервенций в условиях постепенно оживающего импорта позволят доллару вернуться в зону 70-80 руб.**

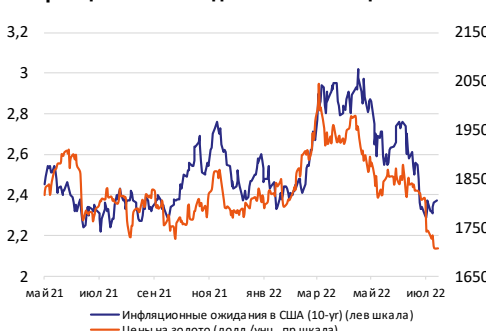
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

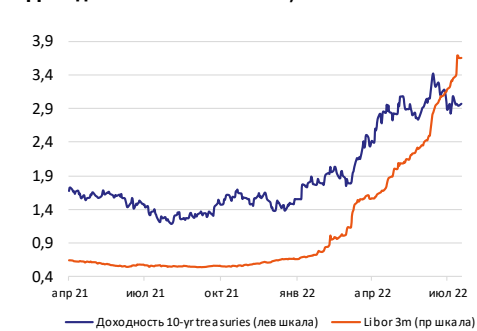
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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
19 июля 12:00	...	ИПЦ в еврозоне, г/г	июнь	8,6%	8,1%	8,6%
19 июля 15:30	..	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	июнь	1,500	1,695	1,685
19 июля 15:30	..	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	июнь	1,585	1,549	1,559
20 июля 9:00	..	ИПЦ в Великобритании, г/г	июнь	9,2%	9,1%	9,4%
20 июля 17:30	...	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	1,357	3,254	
20 июля 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,169	2,668	
20 июля 17:30	...	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,071	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.	240	244	
21 июля 15:30	...	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1340	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
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	ТПК-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

©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.