



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

21.07.2022

- В четверг утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как смешанная
- Продолжаем сохранять взгляд на укрепление рубля, пара доллар-рубли может временно закрепиться под отметкой 55 руб.
- Сохраняем наш целевой диапазон для индекса МосБиржи: 2050-2100 пунктов
- Сегодня ждем позитивной реакции рынка рублевых облигаций на недельную статистику по инфляции. Кривая доходности ОФЗ может сместиться вниз на 10 – 20 б.п.

Корпоративные и экономические события

О'Кей выплатит дивиденды в размере 8,5 млн евро

Группа ЛСР в 1 полугодии увеличила продажи на 12,7%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

55 руб.

этот уровень тестировала пара доллар-рубли в среду

14,3 %

потеряли котировки акций СПб Биржа в среду



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду динамика мировых рынков была позитивной. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: +0,6%; MSCI EM: +0,7%) показали одновременный рост на фоне статистических данных и неплохих финансовых результатов компаний. В частности, среди крупных компаний в лидерах оказались акции Netflix (+7,4%), которые продолжили расти после отчетности за второй квартал. Данные по продажам на рынке вторичной недвижимости в США показали снижение: показатель в июне опустился на 5,4% м/м и составил 5,12 млн домов в годовом выражении, что стало минимумом с июня 2020 года и объясняется высокими ставками по ипотеке и стоимостью жилья. Доходность 10-летних казначейских гособлигаций сохранилась на уровне 3%, однако индекс доллара к 6 основным валютам вновь перешел к снижению. Индекс широкого рынка S&P500 по итогам торгов прибавил 0,6%, достигнув уровней 13 июня. Однако сектора двигались без единой динамики. В то же время акции технологических компаний показывали опережающий рост: индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite укрепился на 1,6%.

В четверг утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как смешанная. Фьючерсы на американские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия, несмотря на позитивный отчет компании Tesla — во втором квартале выручка компании выросла в 1,4 раза г/г, а чистая прибыль — в 2 раза г/г. Биржи азиатских стран подрастают, а европейские индексы двигаются без единой динамики. В то же время цены на нефть Brent в небольшом минусе, торгуясь около 107 долл. / барр.

Из значимых корпоративных новостей сегодня стоит выделить отчетность AT&T и Philip Morris. Сегодняшняя динамика также будет зависеть от отчетностей компаний, поэтому **ожидаем повышенной волатильности рынков в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent в среду не реализовали отскок, консолидировались в зоне 105-107 долл./барр. Риски рецессии мировой экономики и обвала спроса сдерживают рост цен на нефть. При этом статистика по запасам в США от Минэнерго вышла неожиданно неплохой: поставки нефтепродуктов за неделю выросли до 21 млн барр./день, 4-недельная средняя на 3-мес. пиках, что косвенно указало на сохранение спроса на высоком уровне. Запасы сырой нефти сократились на 0,5 млн барр., дистиллятов — на 1,3 млн барр. А запасы бензинов выросли на 3,5 млн барр.

Сегодня цены на нефть Brent будут опять зажаты в 105-107 долл./барр., но не исключаем преобладания негативных настроений на фоне неопределенной ситуации на рынке энергоносителей. Так, в США опять активизировались комментарии на тему установления потолка цен на российскую нефть к декабрю этого года.

Российский валютный рынок

Курс американской валюты продолжил свою нисходящую динамику, однако темпы снижения локально замедлились. При этом, торговая активность также снизилась на 24% ко вторнику, а показатель 10-ти дневной волатильности отступил к значениям начала февраля 2022 года. По нашим оценкам, подобная динамика была вызвана временным снижением активности экспортеров на валютном рынке.

Мы продолжаем сохранять взгляд на укрепление рубля, а пара доллар-рубли может временно закрепиться под отметкой 55 руб. Заметим, что повышенная волатильность возможна в паре евро-рубли на фоне заседания ЕЦБ, на котором вполне может быть более резкое повышение ключевой ставки, чем ожидает рынок.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера отсутствие идей для покупок не позволило индексу МосБиржи (+0,2%) преодолеть отметку 2100 пунктов.

В разрезе сегментов сильнее остальных подросли нефтегазовый сектор (Сургутнефтегаз ао: +3,5%; Роснефть: +2,9%; Газпром: +2%), электроэнергетики (Россети: +7,4%; Ленэнерго: +4,8%; ФСК ЕЭС: +3,7%), где спросом пользовались лишь некоторые бумаги. Большинство акций данного сектора не продемонстрировали существенной динамики в отсутствии каких-либо значимых новостей.

В целом схожая динамика наблюдалась и в акциях потребсектора (Магнит: -0,9%; Русагро: +0,7%; М.Видео: +1%), где выделялись только расписки X5 Retail Group (+1,1%) и Детского мира (+3,8%).

Разнонаправленно закончили день бумаги финансового сектора (Сбер ао: -1%, ап: -0,9%; ВТБ: -1%; МосБиржа: +0,5%; Банк Санкт-Петербург: +0,5%; TCS Group: -2,3%)

Аутсайдером торгов стал сектор горной добычи и металлургии (Полюс: -1%; РУСАЛ: -2,3%; Норникель: +0,9%; АЛРОСА: +0,6%) во главе с расписками Полиметалла из-за возможной продажи активов в России, а также бумаги сталелитейных компаний (НЛМК: -2,6%; Северсталь: -1,7%) на фоне слабых операционных результатов ММК (-1,5%), которые свидетельствуют о крайне сложной ситуации в отрасли.

Отдельно отметим обвалившиеся акции СПБ-Биржи (-14,3%) из-за рекомендации ЦБ ограничить покупки иностранных активов для неквалифицированных инвесторов и планов по повышению требований к статусу квалифицированного инвестора.

Ожидаем, что торги на российском фондовом рынке откроются снижением из-за вновь объявленных и ожидаемых санкций, но, вероятно, в течение дня удастся отыграть часть потерь. Сохраняем наш целевой диапазон для индекса МосБиржи: 2050-2100 пунктов. Позитивом для рынка может стать объявление о возобновлении прокачки газа через Северный поток.

Российский рынок облигаций

В среду доходность ОФЗ срочностью до 5 лет снизилась на 6-10 б.п. Длинные гособлигации (срочностью более 10 лет) завершили торги без изменений. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,08%, оборот по индексу увеличился до 11,2 млрд руб. Покупки коротких и среднесрочных облигаций активизировались на фоне погашения ОФЗ 26209 на 294 млрд руб. Восстановление цен на нефть Brent в диапазон 105 – 107 долл./барр. и продолжение тренда на укрепление рубля также поддерживали спрос на ОФЗ. Еще одним позитивным фактором стали данные по снижению инфляционных ожиданий россиян в июле до 10,8% по сравнению с 12,4% в июне.

Росстат вчера сообщил, что за неделю с 9 по 15 июля потребительские цены в РФ снизились на 0,17%. Это транслируется в замедление годовой инфляции до 15,4-15,5% по сравнению с 15,9% в июне и 17,1% в мае. Снижение инфляции и инфляционных ожиданий населения может побудить ЦБР снизить ключевую ставку в эту пятницу на 100 б.п., а не на 50 б.п. как ранее предполагал консенсус-прогноз.

Сегодня ждем позитивной реакции рынка рублевых облигаций на недельную статистику по инфляции. Кривая доходности ОФЗ может сместиться вниз на 10 – 20 б.п.

Корпоративные и экономические события

О'Кей выплатит дивиденды в размере 8,5 млн евро

Совет директоров ритейлера О'Кей утвердил промежуточные дивиденды в размере 8,5 млн евро или 0,03159 евро на акцию, говорится в сообщении компании. Дивиденды смогут получить акционеры, зарегистрированные в реестре по данным на 1 августа. Выплаты будут произведены не позднее 19 августа.

Наше мнение

Мы смотрим на решение компании позитивно, поскольку в 2021 году выплат не было. Дивидендная доходность по текущему курсу составляет порядка 10%.

Группа ЛСР в 1 полугодии увеличила продажи на 12,7%

Группа ЛСР в январе-июне 2022 года увеличила продажи недвижимости на 12,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года - до 53 млрд рублей, говорится в сообщении компании.

Объем реализованной недвижимости составил 308 тыс. кв. метров (в 1 полугодии 2021 года - 313 тыс. кв. м). Таким образом, в текущем году этот показатель сократился на 1,6%.

Наибольший рост продаж в январе-июне 2021 года зафиксирован в Петербурге: на 38,5% - до 36 млрд рублей. При этом девелопер реализовал 225 тыс. кв. м жилья (рост на 22,2%).

В Москве продажи компании снизились на 33,4% - до 12 млрд рублей. Группа продала 41 тыс. кв. м недвижимости (снижение на 50,6%).

В Екатеринбурге реализация недвижимости возросла на 13,5% - до 4,2 млрд рублей. Компания продала в городе 42 тыс. кв. м. недвижимости (снижение на 8,7%).

Наше мнение

Компания продемонстрировала положительную динамику продаж в стоимостном выражении по итогам 1 полугодия 2022 года из-за сильного роста в 1 квартале, когда наблюдался ажиотажный спрос на недвижимость на фоне резкого ослабления рубля. Это нивелировало спад во 2 квартале, когда ипотечные были подняты вслед за ключевой ставкой, что снизило спрос на недвижимость. В ближайшие кварталы можно ожидать стабилизацию ситуации на рынке недвижимости на фоне снижения льготной ипотечной ставки до 7%. Таким образом, ожидаем, что 2022 год в итоге будет более слабым по сравнению с предыдущим годом для девелоперов.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 075	0,2%	0,1%	-13,7%
Индекс РТС	1 189	1,2%	6,1%	-12,4%
США				
S&P 500	3 960	0,6%	4,2%	7,8%
Dow Jones (DJIA)	31 875	0,2%	3,6%	6,6%
NASDAQ Composite	11 898	1,6%	5,8%	10,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 264	-0,4%	1,5%	2,0%
DAX (Германия)	13 282	-0,2%	4,1%	0,1%
CAC 40 (Франция)	6 185	-0,3%	3,1%	4,5%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 680	2,7%	4,5%	7,4%
Kospi (Корея)	2 387	0,7%	2,5%	-0,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 131	2,8%	2,4%	3,3%
Bovespa (Бразилия)	98 287	0,0%	0,4%	-1,6%
Hang Seng (Китай)	20 890	1,1%	0,4%	-1,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 305	0,8%	0,6%	-0,3%
BSE Sensex (Индия)	55 398	1,2%	3,5%	7,4%
MSCI				
MSCI World	2 644	0,6%	3,9%	6,0%
MSCI Emerging Markets	987	0,7%	1,7%	-1,4%
MSCI Eastern Europe	29	-0,1%	5,4%	-4,9%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	102	-1,9%	6,2%	-6,7%
Нефть Brent спот, \$/барр.	109	-1,6%	3,0%	-5,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	84,3	-4,2%	7,9%	-7,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 647	0,8%	-11,6%	24,1%
Медь (LME) спот, \$/т	7 358	1,4%	0,6%	-18,1%
Никель (LME) спот, \$/т	21 129	2,9%	0,2%	-17,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 435	2,3%	3,9%	-3,0%
Золото спот, \$/унц	1 710	0,0%	-1,3%	-7,0%
Серебро спот, \$/унц	18,8	0,0%	-1,9%	-13,1%

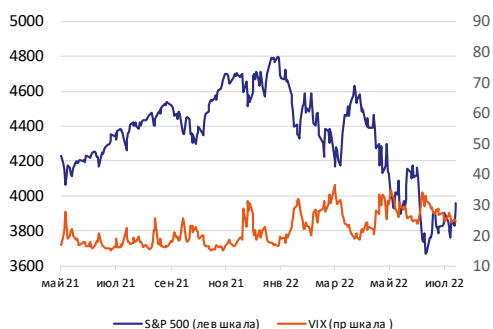
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	107,07	0,4%	-0,9%	2,5%
Евро	1,024	0,4%	1,1%	-3,2%
Швейцарский франк	0,971	0,3%	-0,7%	0,4%
Канадский доллар	1,288	0,1%	-0,7%	-0,7%
Йена	138,3	0,0%	0,6%	2,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	55,02	-0,8%	-3,8%	-1,1%
EURRUB	56,33	-0,5%	-2,8%	-4,3%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,383	0,15	0,13	0,55
US Treasuries 2 yr	3,230	0,07	0,06	0,01
US Treasuries 10 yr	3,022	0,05	0,02	-0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,562	-0,008	-0,004	-0,003
LIBOR 1M	2,162	0,035	0,096	0,341
LIBOR 3M	2,732	0,022	0,100	0,303
EURIBOR 1W	-0,562	0,003	-0,016	-0,011
EURIBOR 3M	0,042	-0,005	-1,724	-1,249
MOSPRIME overnight	9,56	0,030	0,090	0,050
MOSPRIME 3M	9,53	0,040	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	490	-20	-57	-25
CDS Invest. Grade (EM)	203	-1	4	28
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 714	-1,7%	-4,2%	-18,0%
Нефть и газ	5 728	1,2%	-6,0%	-15,6%
Эл/энергетика	5 233	-0,9%	-7,3%	-14,7%
Телекоммуникации	1 562	0,6%	-7,2%	-12,0%
Банки	5 233	-0,9%	-7,7%	-12,7%
Потребсектор	5 139	0,4%	-6,3%	-13,1%
Химпром	31 957	-0,2%	-3,1%	-9,8%
Электроэнергетика	1 432	1,5%	-0,2%	-7,6%

Рынки в графиках

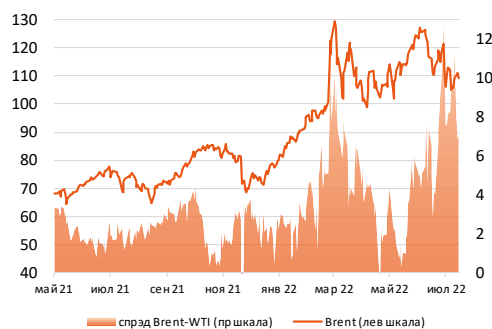
S&P 500



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.

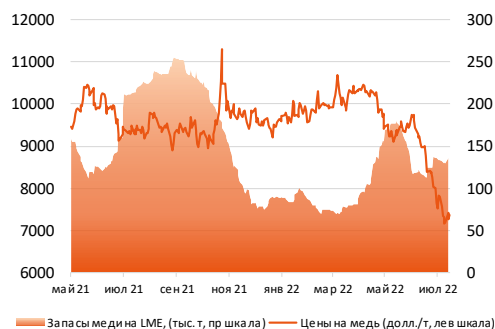
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

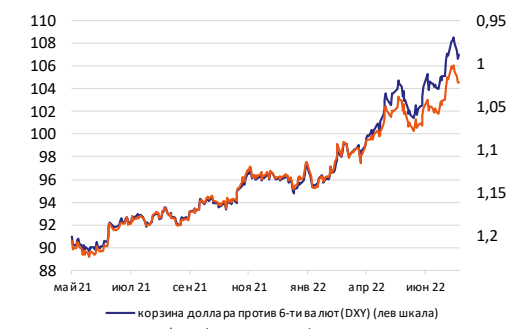
Цены и запасы меди на LME



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.**

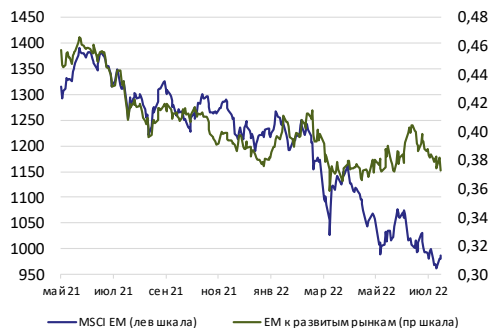
Динамика отдельных валютных пар



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

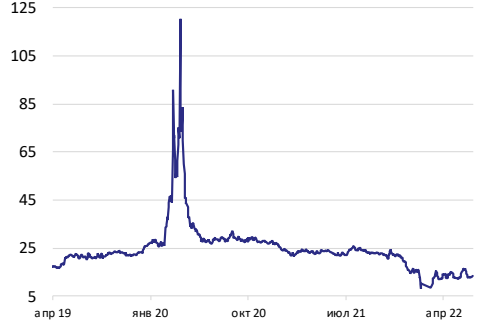
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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

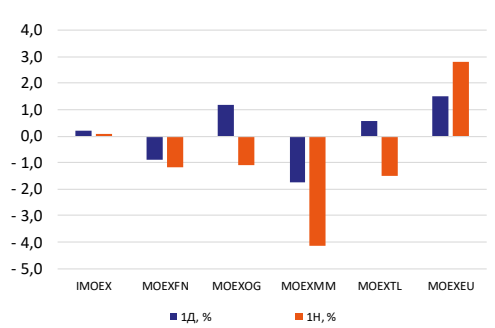
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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, %

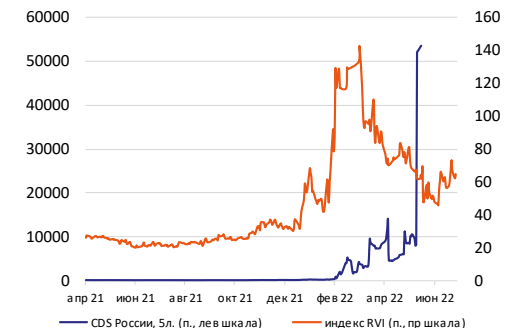


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

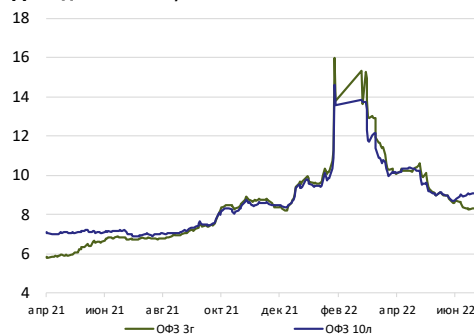


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

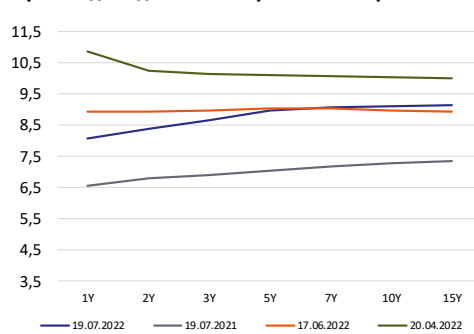
Доходность ОФЗ, %



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.**

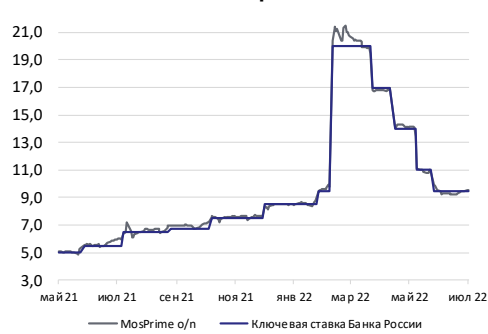
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

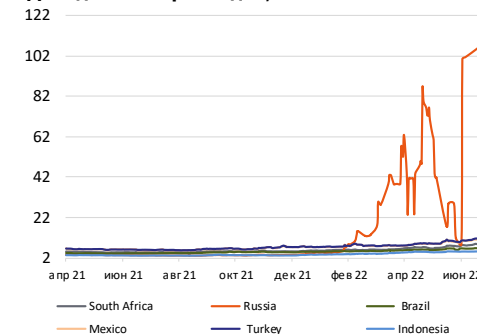
Ставка межбанковского рынка



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.**

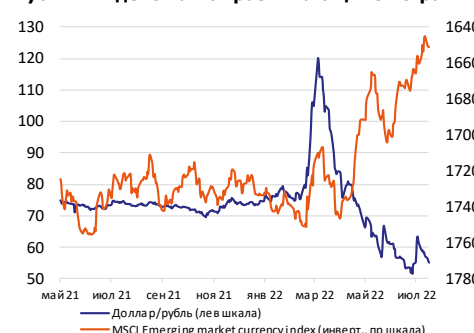
Рубль и цены на нефть марки Brent



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

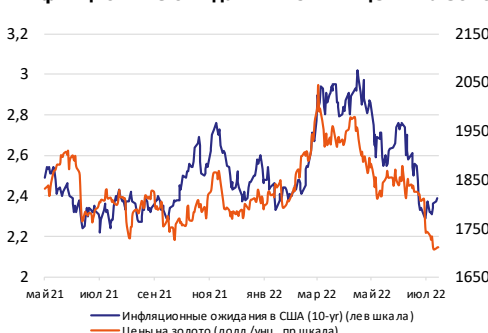
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

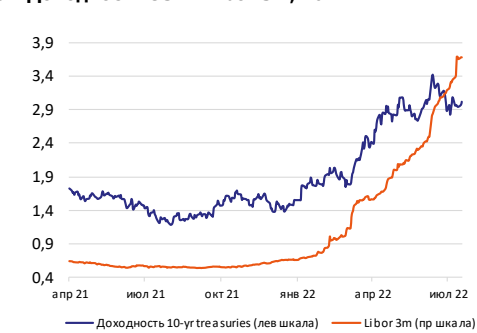
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1650-1800 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
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	-0,446
20 июля 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	1,169	2,668	-1,295
20 июля 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,071	5,825	3,498
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	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.