



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



26.07.2022

- Во вторник утром внешние рынки показывают смешанную динамику
- Полагаем, что актуальным диапазоном для пары доллар-рубль сегодня выступит 57-59 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня будет двигаться в диапазоне 2050-2150 пунктов
- Краткосрочно, поддержку коротким бумагам окажет погашение в среду флоутера ОФЗ 24020 на 100 млрд. руб.

Корпоративные и экономические события

Роснефть начала эксплуатационное бурение на Пайяхском месторождении проекта Восток ойл на Таймыре

Газпром объявил о новом сокращении поставок газа в ЕС по Северному потоку

Лента во 2 квартале увеличила онлайн-продажи в 2,4 раза, до 9,6 млрд рублей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,5 %

прибавил индекс МосБиржи в понедельник

9,6 %

прибавили котировки акций Яндекса в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В начале недели мировые рынки не смогли укрепиться.

Развивающиеся рынки (MSCI EM: -0,3%) закрылись в небольшом минусе при отсутствии идей, в то время как развитые рынки (MSCI World: +0,02%) консолидировались на уровнях предыдущей недели. Из значимой корпоративной отчетности стоит выделить акции Newmont, которые снизились на 13% после выхода финансовых результатов за 2 кв. Доходность 10-летних гособлигаций США осталась на уровне 2,8%. Индекс широкого рынка S&P500 прибавил символические 0,1%, не дойдя до 4000 пунктов. В лидерах роста с большим опережением оказался нефтегазовый сектор. В то же время, индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite потерял 0,4%.

Во вторник утром внешние рынки показывают смешанную динамику.

Ключевые азиатские площадки движутся разнополярно: Китай подрастает, но Япония и Индия снижаются. Фьючерсы на американские рынки снижаются — инвесторы предвкушают сегодняшнее начало заседания ФРС США. В то же время акции крупнейшей розничной сети Walmart снизились на 6,6% на посторгах после понижения прогнозов по прибыли на этот год. Цены на нефть Brent растут.

Из значимых корпоративных новостей сегодня стоит выделить финансовые результаты Microsoft и Alphabet, которые будут опубликованы после закрытия основных торгов. Также сегодня начинается заседание ФРС США, что может также усилить волатильность рынка. На данный момент инвесторы закладывают повышение ставки на 75-100 б.п., однако важнее будут сигналы, которые даст регулятор по траектории повышения ставки в дальнейшем. Мы считаем, что **глобальные рынки сегодня возьмут паузу в восстановлении и несколько скорректируются.**

Товарные рынки

Как ожидалось, цены на нефть остаются в зоне 100-107 долл./барр. При этом основной объем перешел уже из сентябрьского в октябрьский контракт, который торгуется около 102 долл./барр. Ключевым событием текущей недели остается заседание ФРС, где будет важным не только, на сколько в моменте повысится ставка, но и взгляд регулятора на будущее. Пока в целом рыночный сентимент скорее оптимистичный: рост ставки ожидается с 77% вероятностью на 0,75 п.п. Параллельно поддержку сырью оказывают несколько слабеющий доллар (индекс DXY отступил от пиковых многолетних уровней) и новости по ограничению прокачки через Северный поток-1. Проблемы с поставками газа из России оказывают влияние на весь рынок энергоносителей. **Полагаем, что пока нефть останется в зоне 100-107 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс доллар с расчетами «завтра» в начале текущей недели продолжил развивать отскок, однако волатильность и торговые объемы валюты немного снизились. Мы полагаем, что подобная динамика была вызвана окончанием основных налоговых выплат 25 июля (НДС, акцизы и пр.) ввиду чего навес предложения долларов сузился, а доллар предпринял попытки к укреплению. Тем не менее рост пары доллар-рубли носил довольно сдержанный характер ввиду того, что позиции рубля поддерживаются восстанавливающимися нефтяными котировками.

Мы полагаем, что в ближайшие дни технически сохраняется потенциал для укрепления американской валюты. Тем не менее, ее рост скорее будет носить более сдержанный характер на фоне снижения торговой активности, а также восстановления нефтяных котировок. **Актуальный диапазон для пары доллар-рубли на сегодня 57-59 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В начале индекс МосБиржи (+1,5%) продолжил укрепление, второй день подряд, при этом рост происходил широким фронтом.

В лидерах оказались расписки бумаг технологических компаний (Yandex: 9,6%; VKCO: +13,2%; HeadHunter: +14,2%). на фоне ожиданий по их конвертации в обыкновенные акции без завязки на иностранную инфраструктуру. Заметный отскок наблюдался в расписках Полиметалла (+10,3%) после трех сессий снижения.

Неплохо выросли акции финансового сектора (Сбер: +2%; ВТБ: +0,7%), продолжая отыгрывать снижение на прошлой неделе ключевой ставки ЦБ до 8%, а также заявление председателя ЦБ РФ Э. Набиуллиной, что банки смогут возобновить дивидендные выплаты, если они в хорошем состоянии и не пользуются регуляторным послаблением.

Лучше обычного смотрелся сектор горной добычи и металлургии. Подорожали акции представителей черной металлургии (ММК: +1,2%; Северсталь: +0,8%) после неплохой отчетности НЛМК (+1,1%) за 2 кв. Росли бумаги Мечела (ао: +8,3%; ап: +5%) на фоне ожиданий отчетности по МСФО. Представители цветной металлургии (Норникель: +0,4%; Русал: +1,3%) демонстрировали также позитивную динамику.

Нефтегазовый сектор выглядел безыдейно. Акции Газпрома потеряли 0,1%, в то время как акции НОВАТЭКа прибавили 1,8%. Нефтяники преимущественно снижались (ЛУКОЙЛ: -0,5%; Роснефть: -1%; Газпром нефть: -0,8%).

При отсутствии новых негативных новостей мы не исключаем инерционного роста российского фондового рынка, однако не находим достаточно поводов, чтобы считать его устойчивым. Полагаем, что индекс МосБиржи сегодня будет двигаться в диапазоне 2050-2150 пунктов.

Российский рынок облигаций

В понедельник инвесторы продолжили отыгрывать пятничное снижение ключевой ставки до 8% - доходность коротких 2-летних ОФЗ снизилась на 10 б.п. (7,65%), 10-летних – на 1 б.п. (8,82%).

Краткосрочно, поддержку коротким бумагам окажет погашение в среду флоутера ОФЗ 24020 на 100 млрд. руб., что может еще сильнее увеличить наклон кривой ОФЗ (текущий спрэд между 2-х и 10-летними ОФЗ составляет 117 б.п.).

На прошлой неделе Минфин заявлял, что уже в сентябре, возможно, начнет тестировать первичный рынок госбумаг небольшими объемами. На наш взгляд, данные размещения будут уравновешены погашениями в декабре на 0,56 трлн. руб.

В результате, до конца сохраняем позитивный взгляд на ОФЗ с целью 8,0%-8,5% годовых по доходности 10-летнего бенчмарка при ожидании ключевой ставки на уровне 7%. На 2023 г. видим сохранения пространства для снижения ставки еще на 100 б.п., что позволит снизить кривую госбумаг на сопоставимую величину.

Корпоративные и экономические события

Роснефть начала эксплуатационное бурение на Пайяхском месторождении проекта Восток ойл на Таймыре

Роснефть начала эксплуатационное бурение на Пайяхском месторождении проекта Восток ойл на Таймыре. Поставки нефти с месторождения начнутся в 2024 году. К 2027 году ожидается, что до 50 миллионов тонн с проекта Восток ойл будет отгружено на мировые рынки по Севморпути. Бурение начато на Иркинском лицензионном участке Пайяхского месторождения, глубина скважины составит 3,5 км. На проекте используются буровые комплексы арктического класса производства Урало-Сибирской промышленной компании, способные бурить на глубине до 6 км.

Наше мнение

Восток ойл – это один из ключевых проектов Роснефти. Ожидается, что к 2030 г. добыча на Восток оиле будет обеспечивать порядка 30% совокупной добычи компании. В целом, Арктический регион – это стратегическое направление работы для российских компаний ввиду истощенности традиционных западно-сибирских месторождений, а Роснефть имеет уже необходимый опыт работы в таких тяжелых условиях.

Газпром объявил о новом сокращении поставок газа в ЕС по Северному потоку

В понедельник вечером Газпром сообщил, что в связи с окончанием срока межремонтной наработки до капитального ремонта концерн останавливает эксплуатацию еще одного газотурбинного двигателя Siemens на компрессорной станции "Портовая". В результате суточная производительность КС "Портовая" с 27 июля составит до 33 млн куб. м в сутки по сравнению с нынешними 67 млн куб. м в сутки.

Наше мнение

Ввиду сокращения поставок газа Газпромом, а также на новостях о том, что страны ЕС согласовали план по сокращению потребления газа на 15% (пытаясь тем самым снизить последствия возможной остановки поставок из РФ), цены на газ снова выросли к 1,9 тыс. долл./тыс.куб.м. На фоне имеющихся проблем с документацией по турбинам прокачка по Северному потоку будет на уровне 20% от мощности, что существенным образом скажется на закачке газа в европейские ПХГ. Тем не менее, Газпром в большей степени завязан на долгосрочные контракты, а значит в моменте рост цен на газ не особо повлияет на стоимость его бумаг.

Корпоративные и экономические события

Лента во 2 квартале увеличила онлайн-продажи в 2,4 раза, до 9,6 млрд рублей

Выручка Ленты во 2 квартале увеличилась на 17,4% г/г, до 130,089 млрд рублей. EBITDA упала на 21,2% г/г, до 8,518 млрд рублей. Рентабельность EBITDA составила 6,5% против 9,8% во 2 квартале прошлого года. Чистая прибыль ритейлера во 2 квартале снизилась на 35,2% г/г, до 2,623 млрд рублей. CAPEX Ленты вырос на 43,3% г/г, до 7,2 млрд рублей. Чистый долг увеличился на 26,9% г/г, до 69,901 млрд рублей. Соотношение чистого долга к EBITDA составило 1,9х по сравнению с 1,4х на конец 2021 года.

Выручка сопоставимых магазинов (LfL) в апреле-июне повысилась на 2,6% г/г за счет повышения среднего чека на 8,6%, которое было отчасти нивелировано сокращением покупательского трафика на 5,5%. Онлайн-продажи ритейлера Лента во 2 квартале 2022 года выросли в 2,4 раза г/г, до 9,603 млрд рублей. Продажи онлайн-ритейлера Утконос, которого Лента приобрела в этом году, во 2 квартале составили 2,495 млрд рублей. Он обеспечил ключевой прирост доли онлайн-продаж, до 7,4% против 3,7% годом ранее.

Наше мнение

Мы умеренно позитивно смотрим на результаты компании: в целом она успешно адаптируется к новой среде, хотя видно и снижение операционной эффективности. Мы допускаем, что операционные показатели снизились в т.ч. и из-за включения Утконоса во все текущие процессы. Мы позитивно смотрим на перспективу компании, поскольку она вовремя увеличила долю онлайн-продаж в городах мегаполисах, а последние несколько лет взяла курс на магазины малых форматов (рост 154% г/г) и доставки - мы считаем эти направления перспективными.

Выплавка стали за 6М 2022г снизилась на 1% г/г до 8,9 млн т

НЛМК за 6М 2022 года сократила выплавку стали на 1% г/г до 8,9 млн т - лучший показатель среди металлургов. При этом, продажи в прошлом квартале понизились на 12% к первому кварталу до 4,0 млн тонн, а г/г сократились на 7%. НЛМК обуславливает снижение продаж с ростом поставок слабов внутри группы НЛМК и падением спроса на ключевых рынках. Объем реализации готовой продукции составил 2,2 млн т (-19% г/г). Продажи на внутреннем рынке снизились до 2,6 млн т (г/г).

Наше мнение

Учитывая, что НЛМК - это лидер по выплавке стали на российском рынке, то результаты в целом можно охарактеризовать, как умеренно позитивные. Акции компании отреагировали ростом на 2,2% после публикации. Группа компаний НЛМК имеет высокий уровень диверсификации бизнеса, что позволяет более "сдержанно" преодолевать шоковые ситуации. Заметим, что загрузка производственных мощностей в 1 полугодии составила 96% (+1 п.п. к 2021 г). Тем не менее, чересчур крепкий рубль и обвал цен на прокат окажут заметное давление на финансовые результаты предприятия. Мы склонны полагать, что в 3 квартале ситуация в производстве может ухудшиться, однако скорое восстановление доллара позволит частично нивелировать потери.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 129	1,5%	1,6%	-11,0%
Индекс РТС	1 155	-0,5%	-1,1%	-18,3%
США				
S&P 500	3 967	0,1%	3,5%	1,4%
Dow Jones (DJIA)	31 990	0,3%	3,0%	1,6%
NASDAQ Composite	11 783	-0,4%	3,7%	1,5%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 306	0,4%	1,1%	1,4%
DAX (Германия)	13 210	-0,3%	1,9%	0,8%
CAC 40 (Франция)	6 238	0,3%	2,4%	2,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 699	-0,8%	4,6%	4,6%
Kospi (Корея)	2 404	0,4%	1,2%	1,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 322	-0,9%	1,5%	3,8%
Bovespa (Бразилия)	100 270	1,4%	3,5%	1,6%
Hang Seng (Китай)	20 563	-0,2%	-1,4%	-5,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 250	-0,6%	-0,8%	-3,0%
BSE Sensex (Индия)	55 766	-0,5%	2,3%	5,8%
MSCI				
MSCI World	2 651	0,0%	3,3%	1,2%
MSCI Emerging Markets	987	-0,3%	0,7%	-2,4%
MSCI Eastern Europe	29	-0,8%	1,9%	-3,5%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	100	1,7%	-2,9%	-7,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	104	0,6%	-6,1%	-8,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	79,8	-5,2%	-4,9%	-7,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 880	10,8%	12,6%	34,2%
Медь (LME) спот, \$/т	7 464	0,4%	0,7%	-10,9%
Никель (LME) спот, \$/т	22 172	0,4%	7,6%	-0,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 409	-2,9%	-0,1%	-1,2%
Золото спот, \$/унц	1 719	-0,3%	0,6%	-5,8%
Серебро спот, \$/унц	18,4	-1,0%	-1,8%	-13,0%

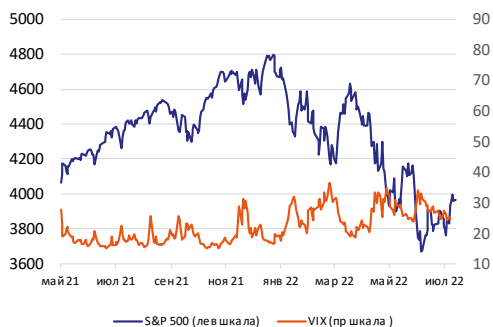
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,43	-0,1%	-0,2%	-0,2%
Евро	1,020	0,1%	0,0%	0,0%
Швейцарский франк	0,964	0,1%	-1,4%	0,6%
Канадский доллар	1,285	-0,6%	-1,0%	-0,3%
Йена	136,7	0,4%	-1,1%	1,1%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	58,11	1,4%	4,8%	8,8%
EURRUB	59,22	1,6%	4,6%	5,6%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,310	-0,04	0,01	0,50
US Treasuries 2 yr	2,993	-0,14	-0,04	-0,02
US Treasuries 10 yr	2,773	-0,13	-0,06	-0,10
US Treasuries 30 yr	2,9992	-0,07	-0,03	-0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,565	-0,001	0,000	-0,007
LIBOR 1M	2,252	-0,007	0,062	0,379
LIBOR 3M	2,766	-0,017	0,010	0,266
EURIBOR 1W	-0,421	0,092	-0,255	-0,260
EURIBOR 3M	0,200	0,055	1,778	-2,163
MOSPRIME overnight	9,49	-0,050	-0,040	0,080
MOSPRIME 3M	9,54	-0,020	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	495	-1	-30	-23
CDS Invest. Grade (EM)	210	-4	4	28
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 649	1,3%	-3,9%	-17,9%
Нефть и газ	5 850	0,4%	-6,6%	-18,1%
Эл/энергетика	5 481	2,3%	-5,2%	-18,3%
Телекоммуникации	1 552	0,3%	-4,2%	-18,0%
Банки	5 481	2,3%	-6,0%	-15,6%
Потребсектор	5 373	2,8%	-7,3%	-14,7%
Химпром	32 184	-0,2%	-7,2%	-12,0%
Электроэнергетика	1 441	1,7%	-7,7%	-12,7%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Неплохой старт сезона отчетности способствовал ослаблению давлению на рынок акций США отодвинув на второй план фактор высоких ставок и риски торможения экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. Индекс S&P500 смог вернуться к зоне 4000-4200 пунктов и может попытаться закрепиться в ней. Мы считаем текущее движение коррекционным. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления понижающего движения останутся высокими.

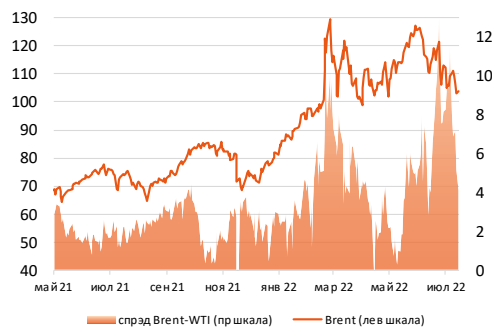
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 способствуют снижению глобального аппетита к риску, что негативно как для рынков EM, так и для их динамики относительно DM.

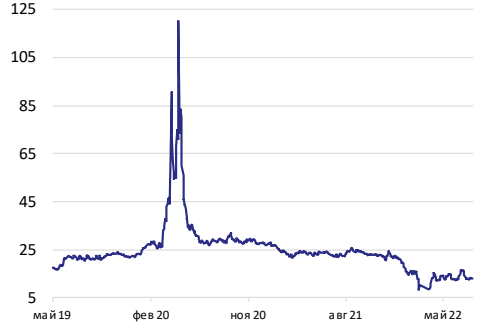
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

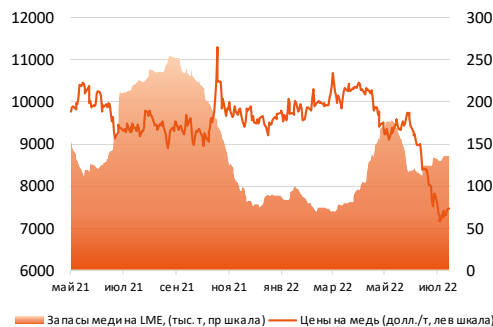
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

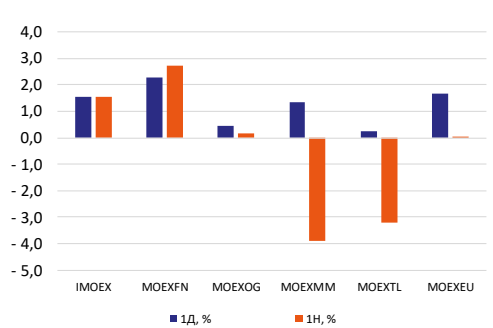
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

Динамика секторов на Московской Бирже, %

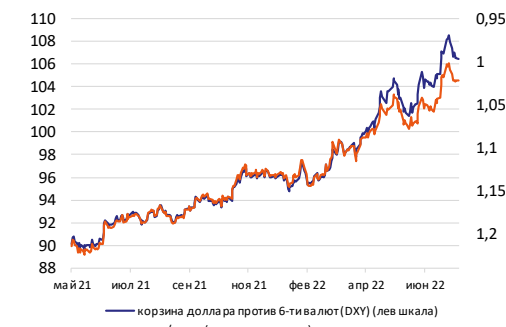


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

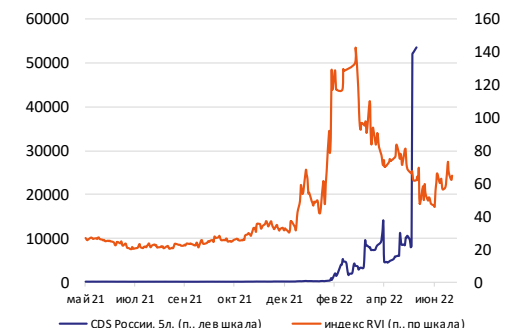
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD пытается отскочить, но удерживается у нижней границы 1,00-1,10. Евро под давлением ввиду более негативной статистики и прогнозов, повышающих вероятность спада экономики Европы, наиболее уязвимой. Ожидания по ужесточению ЕЦБ остаются пока на втором плане, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в ставках США-ЕС. Слабость евро может сохраняться в ближайшее время.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

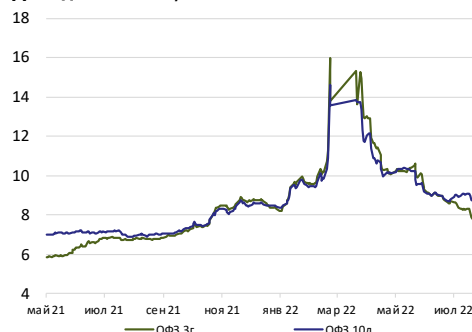


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

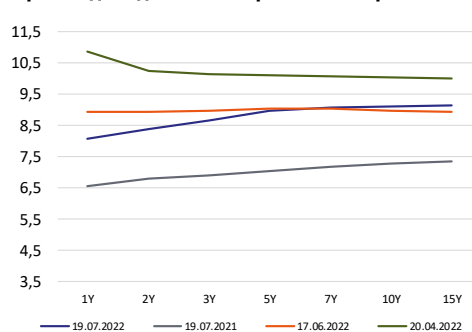
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 7%. С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ ожидаем на уровне 8,0%-8,5% до конца этого года.

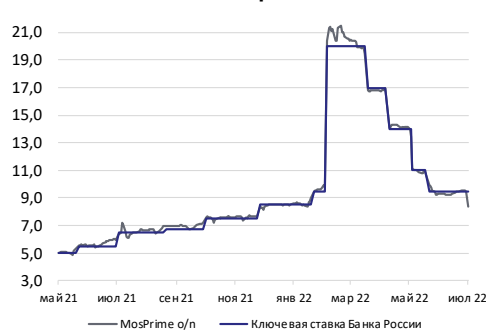
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая госбумаг приняла классический вид, когда доходность длинных ОФЗ выше, чем коротких. Спрэд в доходностях 2-10 лет составляет ~100 б.п., и, вероятно, будет сохраняться на данном уровне пока идет смягчение ДКП.

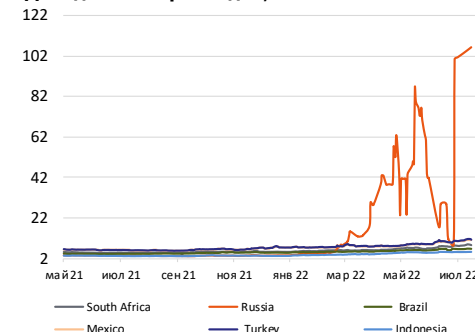
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

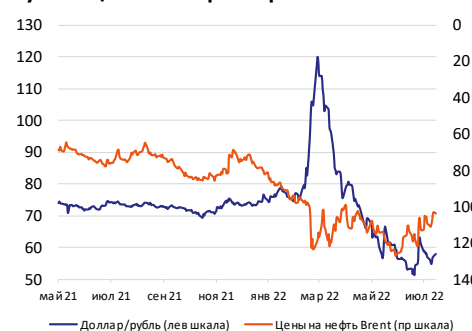
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынок евробондов разделится на внешний (бумаги в иностранных депозитариях) и внутренний (бумаги в НРД). Российские инвесторы получают выплаты в рублях; аналогичную опцию имеют и иностранные инвесторы.

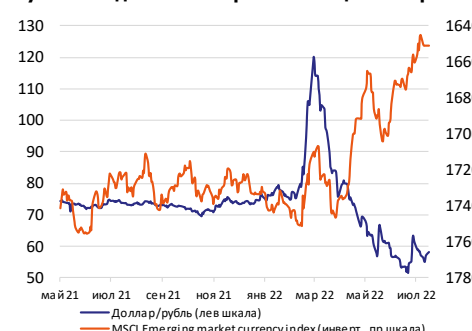
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 скорое оглашение специфики нового бюджетного правила может позволить развернуть пару доллар-рубль с ее выходом выше отметки 60 руб.

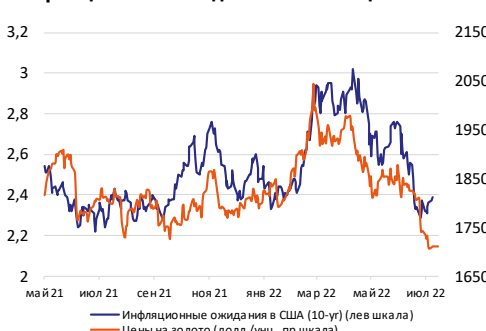
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

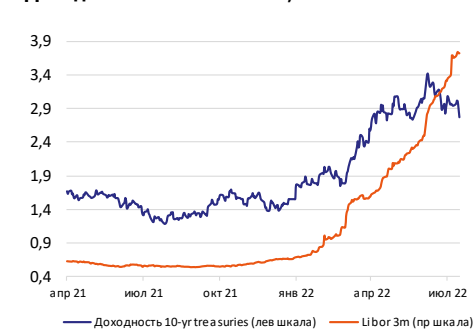
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 нижней части диапазона 650-1800 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
25 июля 11:00	●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	июль	90,5	92,3	88,60
26 июля 17:00	●●●	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	июль	98,5	98,7	
26 июля 17:00	●	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	июнь	0,68	0,70	
27 июля 4:30	●	Прибыль пром. предприятий в КНР, г/г	июнь	н/д	-6,5%	
27 июля 9:00	●	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	август	-29,0	-27,4	
27 июля 15:30	●●●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	июнь	-0,5%	0,8%	
27 июля 15:30	●●●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	июнь	-0,5%	0,7%	
27 июля 15:30	●	Запасы на складах в США, м/м (пред.)	июнь	н/д	1,80	
27 июля 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,446	
27 июля 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-1,295	
27 июля 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	3,498	
27 июля 19:00	●	Пром. производство в России, г/г	июнь	-5,3%	-1,7%	
27 июля 19:00	●	Розничные продажи в России, г/г	июнь	-8,7%	-10,1%	
27 июля 19:00	●	Реальные зарплаты в России, г/г	май	-4,4%	-7,2%	
27 июля 19:00	●	Безработица в России, %	июнь	4,2%	3,9%	
27 июля 21:00	●●●●●	Решение ФРС по ключевой ставке	-	2,25%-2,5%	1,5%-1,75%	
28 июля 15:00	●●●	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	июль	0,6	0,1%	
28 июля 15:30	●●●●	ВВП США, (кв/кв)	2 кв.	0,4%	-1,6%	
28 июля 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	251	
28 июля 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,384	
29 июля 8:30	●●	ВВП Франции, кв/кв	2 кв.	0,2%	-0,2%	
29 июля 9:00	●●●	ВВП Германии, кв/кв	2 кв.	0,1%	0,20%	
29 июля 10:00	●●	ВВП Испании, кв/кв	2 кв.	0,4%	0,20%	
29 июля 10:55	●●●	Безработица в Германии, %	июль	5,3%	5,3%	
29 июля 11:00	●	ВВП Италии, кв/кв	2 кв.	0,3%	0,1%	
29 июля 11:00	●	ИПЦ в Италии, г/г	июль	7,4%	8,00%	
29 июля 12:00	●●●●	ИПЦ в Еврозоне, г/г	июль	8,7%	8,60%	
29 июля 15:00	●●●●	ИПЦ в Германии, г/г	июль	н/д	7,60%	
29 июля 15:30	●●●	Расходы потребителей в США, м/м	июнь	0,9%	0,2%	
29 июля 15:30	●●●	Доходы потребителей в США, м/м	июнь	0,5%	0,5%	
29 июля 15:30	●●●	РСЕ в США, м/м	июнь	н/д	0,6%	
29 июля 15:30	●●●●●	Базовый РСЕ в США, м/м	июнь	0,5%	0,3%	
29 июля 16:45	●●	PMI Чикаго	июль	56	56	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
26 июля	Яндекс	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 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.
2 августа	X5 Group	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
2 августа	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
2 августа	МосБиржа	Объем торгов за июль

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.