



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



28.07.2022

- В четверг утром на мировых рынках сохраняется позитивный настрой
- Полагаем, что сегодня курс американской валюты может предпринять попытки к снижению в диапазоне 58-60 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня попытается закрепиться выше 2200 пунктов
- Дефляционный тренд сохраняется; доходность 10-летки после локальной коррекции выглядит интересно

Корпоративные и экономические события

Fix Price во 2 квартале 2022 года увеличил выручку на 27% г/г, до 69,2 млрд рублей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,25-2,5 %

до этого уровня ФРС подняла ключевую ставку в США в среду

2200

пунктов тестировал индекс МосБиржи накануне



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Надежды на переход ФРС к более сдержанному повышению ставок способствовал улучшению настроений на глобальных рынках. В течение большей части торгов среды на рынках наблюдалась смешанная динамика, несмотря на уверенно «плюсующие» фьючерсы на американские индексы, отыгрывающие отсутствие явных негативных сюрпризов в отчетности представителей hi-tech (Microsoft, Alphabet, TI). Над рынками Европы и развивающихся стран довели ожидания новостей от ФРС. Во второй половине дня ситуация стала постепенно улучшаться. Поддержку сантименту оказали данные по заказам на товары длительного пользования в США (+1,9% м/м, без учета транспорт: +0,3% м/м), оказавшиеся лучше ожиданий. Усилился импульс к росту по факту объявления итогов заседания ФРС. Так, регулятор ожидаемо повысил диапазон ключевой ставки на 75 б.п., до 2,25%-2,5%. ФРС подтвердила, что сфокусирована на борьбе с инфляцией и, учитывая сильный рынок труда, намерена продолжать повышение ставок. В то же время в заявлении регулятор указал на некоторое ослабление показателей потребления и производства и допустил возможность корректировки своей политики в дальнейшем. Подкрепил ожидания по скорому переходу к более умеренным темпам роста ставки и Дж. Пауэлл, заявивший, что к концу году ключевая ставка может достичь 3-3,5%. Этот ориентир выглядит смягчением позиции регулятора (июньский ориентир был на уровне 3,4%, что предполагало переход ставки в зону 3,25%-3,5%), что привело к всплеску оптимизма. В результате S&P500 прибавил 2,6%, превысив 4000 пунктов впервые с 9 июня. NASDAQ Composite взлетел на 4,3%, вернувшись к зоне сопротивления 12600-12800 пунктов.

В четверг утром на мировых рынках сохраняется позитивный настрой. Ключевые индексы Азии и цены на сырье подрастают, следуя за рынком США. Фьючерсы на американские индексы, впрочем, не показывают значимой динамики, что естественно после ралли накануне. Сегодня инвесторы сфокусируются на американской статистике по США: выходят первая оценка ВВП США и недельные данные по рынку труда в стране. В отсутствие негативных сюрпризов инерция к развитию восстановления рынков может сохраниться.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent (сентябрьский контракт) остается возле 107 долл./барр., как ожидалось. На заседании ФРС регулятор поднял ставку на 0,75 п.п., а риторика в целом оказалась не такой жесткой, как могла бы быть, что сыграло в плюс и сырьевым активам. Статистика от Минэнерго США вышла также сильной: запасы сырой нефти сократились за минувшую неделю на 4,5 млн барр. за счет роста экспорта на 1,5 млн барр., запасы бензинов упали на 3,3 млн барр., дистиллятов – на 0,7 млн барр. Поставки нефтепродуктов – прокси на спрос – сократились, но незначительно, вернувшись к уровню начала месяца (20 млн барр./день). Все это обусловило подъем котировок нефти. Тем не менее, мы не думаем, что этих факторов будет достаточно для сильного роста цен на сырье. Риски замедления мировой экономики никуда не исчезли, несмотря на сильный отраслевой фактор. **Ближайшим сопротивлением по Brent видим уровень 100-дневной средней – 110 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера несмотря на стабильные показатели 10-дневной волатильности и торговой активности, курс американской валюты в ходе торгов вплотную приближался к отметке 59 руб. По нашим оценкам, данная динамика была связана с локальной перекупленностью иностранной валюты из-за бурного роста днями ранее. Также отметим, что давление на доллар приходило и через кросс-валютные механизмы – вчера закрылась книга заявок на облигации Русала на сумму 18 млрд руб. (приблизительно 2 млрд юаней), что сузило ажиотажный спрос на китайскую валюту.

Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может предпринять попытки к снижению в диапазоне 58-60 руб. на фоне роста нефтяных котировок после ожидаемого повышения ключевой ставки ФРС на 75 б.п. Тем не менее, укрепление рубля скорее будет носить локальный характер, в преддверии модифицированного бюджетного правила.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (+0,2%) замедлил рост, не сумев преодолеть "с ходу" отметку 2200 пунктов на фоне более сегментированного спроса на "фишки". Отметим сохранение инерционного роста акций российских нефтедобытчиков (ЛУКОЙЛ: +0,6%; Роснефть: +0,5%; Газпром нефть: +1,2%), хотя их движение и было более скромным, чем в предыдущий день. Заметно подорожали здесь лишь акции НОВАТЭК (+3%), после того, как цены на газ в Европе превысили 2000 долл. за куб. м., а также Газпрома (+1,3%), несмотря на сложности с поставками газа в Европу.

В бумагах металлургов наблюдались точечные покупки. Так, четвертый день подряд росла тройка сталелитейщиков (Северсталь: +2,7%; НЛМК: +2%; ММК: +0,3%), второй день подряд отскакивали акции Полюс (+2%). В то же время вторичный рост на объемах Норникеля (-1,3%) не получил свое дальнейшее развитие, в результате бумаги чуть откатились в ожидании публикации производственных результатов компании и ввиду безыдейности, наблюдавшейся вчера дней на рынках металлов.

В депозитарных расписках технологических компаний, также наблюдалась волна фиксации краткосрочной прибыли после бурного роста предыдущих дней (Yandex: -3%; VK: -2,4%; CIAN: -2,9%). Исключением стали акции Headhunter (+11,8%), продолжившие расти без значимых новостей. Слабо смотрелся в среду и финансовый сектор (Сбера: -0,3%; ВТБ: -1%; TCS Group: -1,6%).

Из прочих бумаг отметим ралли в М.Видео (+3,6%) и развитие роста акций Магнита (+2,6%) в ожидании сильных операционных данных (вышли сегодня утром и не разочаровали).

Неплохой внешний фон и корпоративные идеи способны поддержать сегодня российский фондовый рынок. Рассчитываем, что индекс МосБиржи сегодня попытается закрепиться выше 2200 пунктов, что технически открывает пространство для движения в направлении максимумов июня.

Российский рынок облигаций

В среду котировки ОФЗ показали разнонаправленную динамику – доходности среднесрочных бумаг (3-5 лет) снизились на 1-3 б.п., 10-летних – остались под давлением (доходность выросла на 5 б.п. – до 8,91% годовых).

Слабый спрос на длинные ОФЗ связан, как с ожиданиями размещений Минфина осенью, так и объявления параметров модифицированного бюджетного правила, запуск которого может ослабить рубль и замедлить темпы стабилизации инфляции.

Пока Росстат фиксирует сохранение дефляции – за неделю по 22 июля цены снизились на 0,08% (в основном за счет продовольствия) после дефляции в 0,17% неделей ранее; в годовом выражении инфляция замедлилась до 15,3% с 15,39% на 15 июля. В целом, дефляционный тренд сохраняется; до конца года ожидаем снижения ставки еще на 100 б.п.

На этом фоне сегодня ожидаем увидеть умеренные покупки ОФЗ. **Скорректировавшаяся в первой половине недели доходность 10-летки ближе к 9% годовых уже выглядит достаточно интересно для возобновления покупок.**

Корпоративные и экономические события

Fix Price во 2 квартале 2022 года увеличил выручку на 27% г/г, до 69,2 млрд рублей

Ритейлер Fix Price во 2 квартале 2022 года увеличил выручку на 27% г/г, до 69,2 млрд рублей. В частности, розничная выручка выросла на 27,3%, до 61,3 млрд рублей, оптовая - на 24,3%, до 7,9 млрд рублей. Продажи сопоставимых магазинов (Lfl) увеличились на 15,4% г/г за счет роста среднего чека на 16,5%, который полностью компенсировал сокращение трафика на 0,9%. Во 2 квартале ритейлер открыл 184 магазина (231 годом ранее), 7,6% чистых открытий пришлось на зарубежные рынки. Доля продуктов питания в общем объеме розничных продаж во 2 квартале составила 30,9% по сравнению с 29,4% годом ранее.

Наше мнение

Мы ожидаемо позитивно смотрим на операционные результаты, представленные компанией. Жесткие дискаунтеры, лидером которых в России является Fix Price, выступают основными бенефициарами кризисов, поскольку снижение платежеспособности спроса провоцирует население переключаться на более дешевые категории товаров. Также ритейлер работает над увеличением маржи, например, за счет повышения доли более высоких ценовых категорий в чеке розничных продаж и постоянной ротацией товаров.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 196	0,2%	5,8%	-9,1%
Индекс РТС	1 154	1,6%	-2,9%	-19,2%
США				
S&P 500	4 024	2,6%	1,6%	3,2%
Dow Jones (DJIA)	32 198	1,4%	1,0%	2,4%
NASDAQ Composite	12 032	4,1%	1,1%	4,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 348	0,6%	1,2%	1,2%
DAX (Германия)	13 166	0,5%	-0,9%	0,4%
CAC 40 (Франция)	6 258	0,7%	1,2%	3,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 716	0,2%	0,1%	3,1%
Kospi (Корея)	2 416	0,1%	1,2%	0,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 850	-0,1%	-0,5%	0,2%
Bovespa (Бразилия)	101 438	1,7%	3,2%	0,7%
Hang Seng (Китай)	20 670	-1,1%	-1,1%	-7,0%
Shanghai Composite (Китай)	3 276	-0,1%	-0,9%	-3,1%
BSE Sensex (Индия)	55 816	1,0%	0,8%	5,0%
MSCI				
MSCI World	2 675	1,9%	1,2%	2,0%
MSCI Emerging Markets	990	0,0%	0,3%	-3,7%
MSCI Eastern Europe	29	-0,5%	-2,7%	-6,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	97	2,4%	-4,9%	-11,2%
Нефть Brent спот, \$/барр.	106	2,8%	-2,7%	-8,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	79,4	0,8%	-5,8%	-11,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 134	-4,7%	29,6%	50,6%
Медь (LME) спот, \$/т	7 627	1,4%	3,7%	-9,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 754	1,1%	3,0%	-4,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 429	-0,1%	-0,2%	-1,7%
Золото спот, \$/унц	1 739	1,2%	2,6%	-4,6%
Серебро спот, \$/унц	19,2	2,5%	2,6%	-9,5%

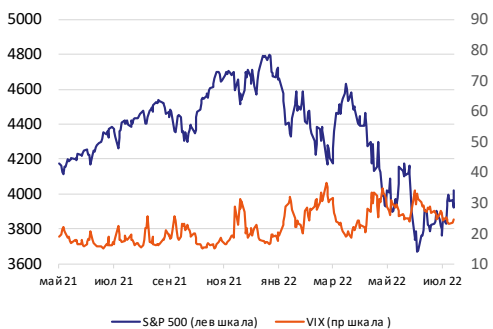
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,36	-0,7%	-0,2%	2,3%
Евро	1,012	-0,4%	-0,6%	-3,9%
Швейцарский франк	0,960	-0,3%	-1,2%	0,4%
Канадский доллар	1,282	-0,5%	-0,5%	-0,4%
Йена	136,6	-0,3%	-1,2%	0,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	59,88	-1,1%	4,5%	12,2%
EURRUB	60,73	-1,5%	4,2%	7,9%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,420	0,06	0,02	0,54
US Treasuries 2 yr	3,054	0,04	-0,05	0,00
US Treasuries 10 yr	2,811	0,03	-0,07	-0,10
US Treasuries 30 yr	3,0288	0,02	-0,05	-0,07
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,559	-0,006	-0,002	-0,011
LIBOR 1M	2,346	0,046	0,085	0,437
LIBOR 3M	2,793	0,024	0,022	0,250
EURIBOR 1W	-0,176	0,103	-0,687	-0,692
EURIBOR 3M	0,212	-0,021	4,048	-1,972
MOSPRIME overnight	8,45	0,090	-1,110	-0,870
MOSPRIME 3M	8,36	-1,130	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	507	1	17	-11
CDS Invest. Grade (EM)	213	6	10	31
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 902	0,7%	3,3%	-14,1%
Нефть и газ	6 018	0,7%	0,8%	-14,8%
Эл/энергетика	5 512	-0,6%	-3,9%	-17,9%
Телекоммуникации	1 576	0,6%	-6,6%	-18,1%
Банки	5 512	-0,6%	-5,2%	-18,3%
Потребсектор	5 460	0,7%	-4,2%	-18,0%
Химпром	32 898	1,8%	-6,0%	-15,6%
Электроэнергетика	1 461	-0,6%	-7,3%	-14,7%

Рынки в графиках

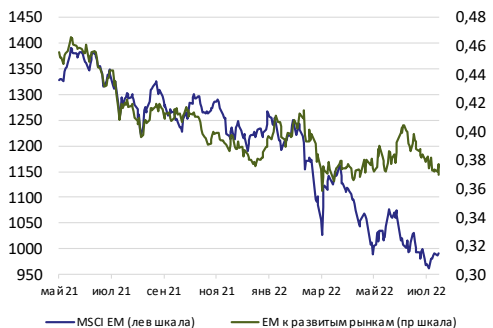
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Неплохой старт сезона отчетности способствовал ослаблению давления 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 оцениваем текущее движение как коррекционное. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления понижательного движения останутся высокими.

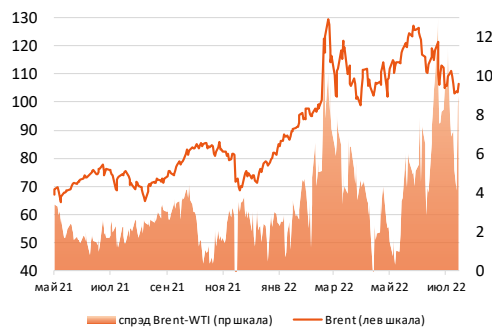
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

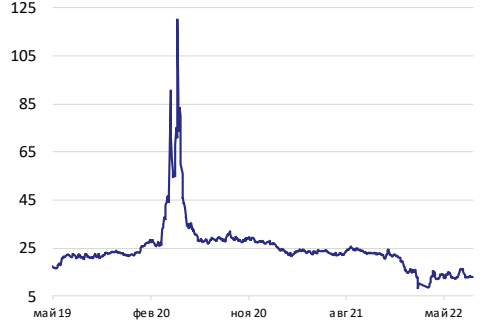
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

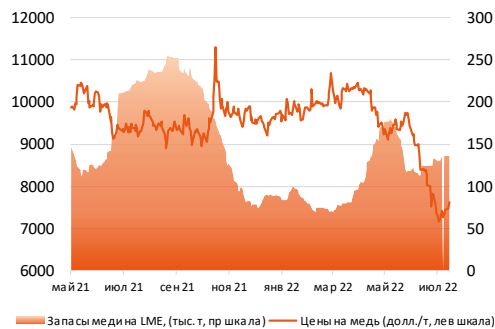
Отношение индекса RTS и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

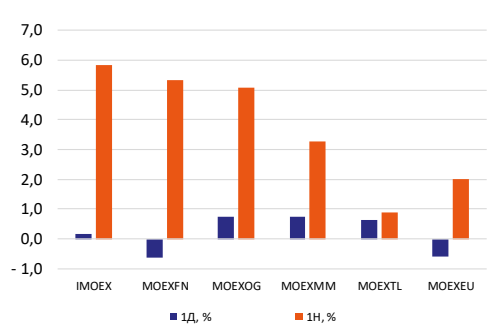
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

Динамика секторов на Московской Бирже, %

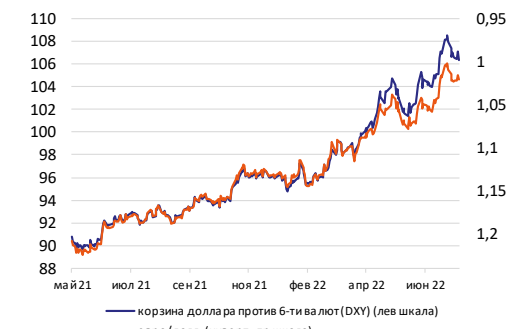


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

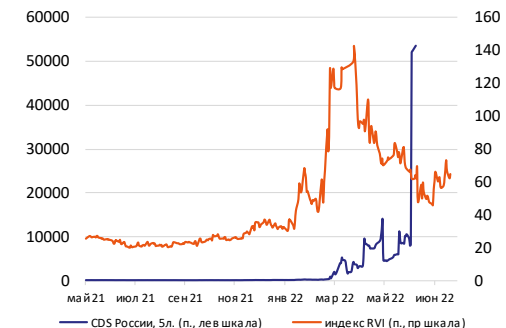


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

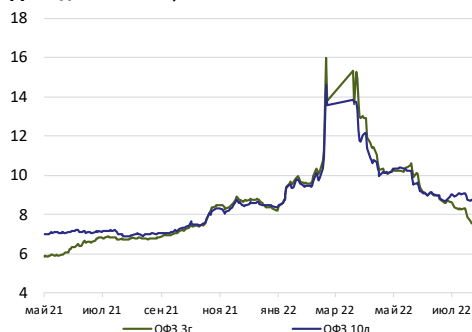


Источник: Sbondz, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

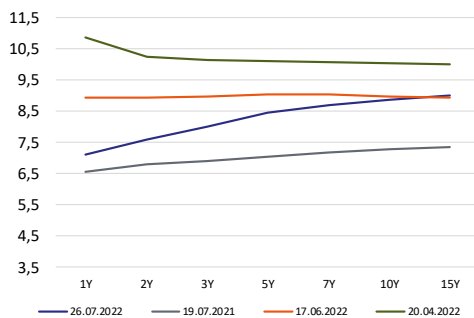
Доходность ОФЗ, %



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.

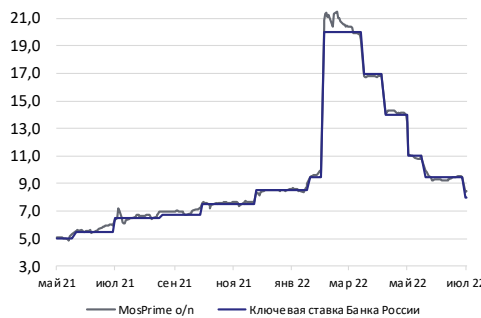
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

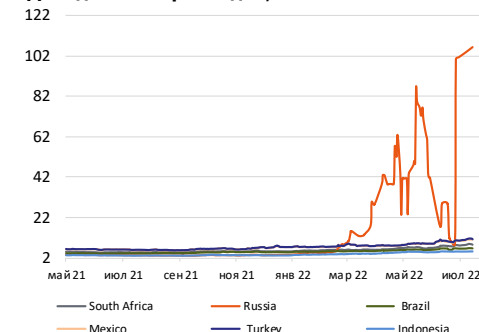
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

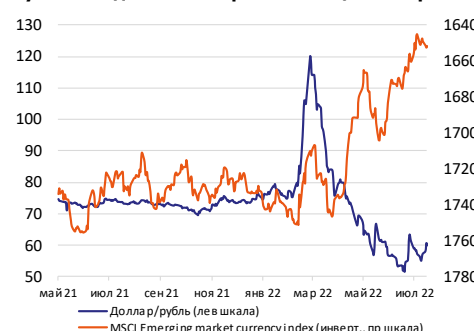
Рубль и цены на нефть марки Brent



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

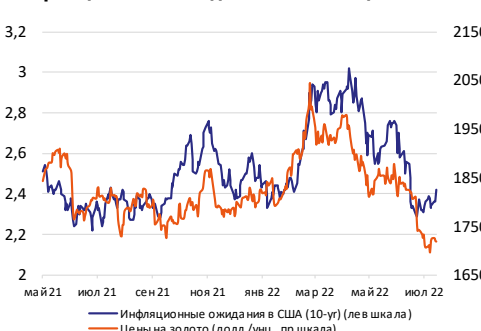
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 EM, впрочем, весьма сдержанную, оказывают дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ.

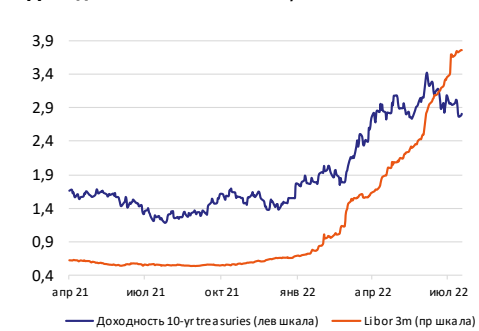
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США под давлением, но остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что цены на золото в ближайшее время останутся в нижней части диапазона 1650-1800 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
27 июля 4:30	•	Прибыль пром. предприятий в КНР, г/г	июнь	н/д	-6,5%	0,8%
27 июля 9:00	•	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	август	-29,0	-27,4	-30,6
27 июля 15:30	•••••	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	июнь	-0,5%	0,8%	1,9%
27 июля 15:30	•••••	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	июнь	-0,5%	0,7%	0,4%
27 июля 15:30	•	Запасы на складах в США, м/м (пред.)	июнь	1,50	1,8	1,9
27 июля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-1,037	-0,446	-4,532
27 июля 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,500	-1,295	-0,784
27 июля 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,857	3,498	-3,304
27 июля 19:00	•	Пром. производство в России, г/г	июнь	-5,3%	-1,7%	-1,8%
27 июля 19:00	•	Розничные продажи в России, г/г	июнь	-8,7%	-10,1%	-9,6%
27 июля 19:00	•	Реальные зарплаты в России, г/г	май	-4,4%	-7,2%	-6,1%
27 июля 19:00	•	Безработица в России, %	июнь	4,2%	3,9%	3,9%
27 июля 21:00	•••••	Решение ФРС по ключевой ставке	-	2,25%-2,5%	1,5%-1,75%	2,25-2,5%
28 июля 15:00	•••	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	июль	0,6	0,1%	
28 июля 15:30	••••	ВВП США, 1-я оценка (кв/кв, анн.)	2 кв.	0,4%	-1,6%	
28 июля 15:30	••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	253	251	
28 июля 15:30	•••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,380	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	••	РМІ Чикаго	июль	56	56	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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/macrosresearch>

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©2022 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

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

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

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

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

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