



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



01.08.2022

- В начале недели ситуация на глобальных рынках оценивается нами как смешанная
- Актуальным диапазоном для пары доллар-рубль на понедельник считаем 61-63 руб.
- Полагаем, что индекс МосБиржи попытается подрасти до 2250 пунктов
- Давление на котировки длинных ОФЗ на текущей недели может сохраниться

Корпоративные и экономические события

Etalon во 2 квартале сократил продажи на 61%, в 1 полугодии - на 29%

Цена газа спот на TTF на закрытие 29 июля – 2019 долл./тыс. куб. м

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,1 %

прибавил индекс МосБиржи в пятницу

2,6 %

прибавили котировки акций Новатэка в пятницу



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу мировые рынки не смогли показать единой динамики. Индекс развивающихся стран (MSCI EM: -0,4%) немного снизился на фоне сохраняющегося оттока капитала, а индекс развитых стран (MSCI World: +1,4%) заметно рос третий день подряд, прибавив за это время более 4%. Укрепление индексов стран Старого света происходило на статистических данных в Еврозоне, где ВВП во втором квартале вырос на 0,7% кв/кв, показав ускорение по сравнению с кварталом ранее (+0,6% кв/кв), однако темпы роста инфляции в июле достигли 8,9% в годовом сопоставлении против 8,6% месяцем ранее. Учитывая уже начавшийся в ЕС цикл повышения ключевой ставки можно предположить, что эти экономические показатели находятся в настоящий момент на своих пиковых значениях и в ближайшие месяцы можно ожидать их торможения. В США уровни инфляции остались на 40-летних максимумах. Так, базовый (без учета цен на энергоносители и продовольствие) индекс потребительских цен в США (PCE) в июне увеличился на 4,8% в годовом исчислении, вновь показав ускорение по сравнению с месяцем ранее. Однако негатив от высокой инфляции был полностью перекрыт сильными финансовыми отчетами компаний. В результате, индекс широкого рынка S&P500 (+1,4%) третий день подряд укреплялся, как и индекс NASDAQ Composite (+1,9%), который от своих июньских минимумов прибавил уже более 17%.

В начале недели ситуация на глобальных рынках оценивается нами как смешанная. Ключевые рынки АТР подрастают, несмотря на снижение индекса PMI в перерабатывающей промышленности Китая, однако фьючерсы на американские и европейские индексы в слабом минусе, как и цены на товарных рынках.

На этой неделе инвесторы продолжают следить за финансовыми отчетами американских корпораций, в частности, по нефтегазовому сектору и здравоохранению. Обратить внимание стоит и на крупный блок данных по деловой активности в Европе и США, а также июльскую статистику по рынку труда в США, которые **поддержат оптимистичные настроения на рынках.**

Товарные рынки

Сегодня цены на нефть Brent находятся под умеренным давлением, в силу вступил новый октябрьский контракт, который торговался заметно ниже, чем сентябрьский. На этой неделе ожидается несколько интересных событий: не только традиционная статистика по запасам, но и техкомитет (2 августа) и заседание ОПЕК+ (3 августа). Напомним, что сделка альянса завершается в этом месяце, поэтому в фокусе будет обсуждение дальнейших планов по добыче. Пока на рынке обсуждается возможное наращивание добычи, что может негативно сказаться на ценах на нефть. Мы полагаем, что цены на нефть в ближайшие 2-3 недели останутся в зоне 100-107 долл./барр. С одной стороны, поддержкой выступает крепкий фундаментал, с другой стороны, дают риски рецессии мировой экономики. **Сегодня октябрьский фьючерс будет пытаться закрепиться в районе 102-103 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Ключевым драйвером ослабления национальной валюты выступили находившиеся под давлением нефтяные котировки в преддверии заседания ОПЕК. При этом заметим, что торговая активность долларом с расчетами «завтра» осталась без заметных изменений, а 10-ти дневная волатильность немного снизилась. На внешних рынках же доллар взял паузу в укреплении к валютам развитых стран, в ожидании новых драйверов.

Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может инерционно продолжить свое укрепление на фоне продолжающихся находиться под давлением нефтяных котировок. **Актуальным диапазоном на понедельник считаем 61-63 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+1,1%) завершил торги в пятницу выше отметки 2200 пунктов, впервые с начала июля.

Среди ключевых индексов в лидерах роста были экспортно-ориентированные сектора. Сильно подскочили обыкновенные акции Сургутнефтегаза (ао: +8,8%) без каких-либо значимых новостей. Спросом пользовались также бумаги Татнефти (ао: +3,5%; ап: +1,6%), НОВАТЭКа (+2,6%) и Роснефти (+2,5%), несмотря на падение цен на нефть. Отметим здесь акции Газпрома (-0,5%) и Газпром нефти (-0,8%), которые снизились по итогам торгов.

Преобладали позитивные настроения и в бумагах сектора горной добычи и металлургии (РУСАЛ: +1,7%; Мечел ао: +1,3%, ап: +2,4%). Сильно выросли золотодобытчиков (Селигдар: +5,6%; Полюс: +4,9%; Полиметалл: +2,3%) и Норникеля (+4,2%) на фоне увеличения цен на реализуемое сырьё. Неплохо смотрелись бумаги сталелитейных компаний (Северсталь: +1,9%; НЛМК: +3,6%). Сильно вырос также потребсектор (Магнит: +2,6%; Детский мир: +0,8%; X5 Retail Group: +0,8%) благодаря продолжающемуся ралли в акциях O'KEЙ (+28,2%) и резко подорожавшим бумагам Ленты (+11,1%) после заявления компании, которое предусматривает удвоение выручки к 2025г. Акции финансового сектора не пользовались существенным спросом у инвесторов. Отметим, что ключевые бумаги всё же закончили день в «зелёной зоне» (ВТБ: +0,4%; Сбер ао: +0,1, ап: +0,2%; TCS Group: +0,1%; МосБиржа: +0,3%).

Среди прочего отметим разнонаправленное движение бумаг интернет компаний (ЦИАН: +11,9%; HeadHunter: +6,4%; Яндекс: -5,4%; OZON: -4,1%; VK: -1,3%), а также выросшие акции АФК «Система» (+6,2%).

Полагаем, что ослабление рубля может дать новый импульс к росту российского фондового рынка, что позволит ему расти на этой недели. Сегодня мы ждем, что индекс МосБиржи попытается подрасти до 2250 пунктов, при этом в лидерах роста могут оказаться компании нефтегазового сектора.

Российский рынок облигаций

В пятницу доходность госбумаг срочностью до 5 лет снизилась еще на 2-7 б.п.; за неделю движение составило ~20 б.п. вниз. Инвесторы отыгрывали данные по сохраняющейся недельной дефляции, а также частично рефинансировали в короткие ОФЗ погашенный флоутер на 100 млрд. руб.

Котировки длинных 10-летних госбумаг, напротив, находились под давлением – доходность за неделю выросла на 6 б.п. – до 8,89% годовых. Помимо сохраняющихся внешних рисков негативным фактором выступает ослабление рубля, которое будет негативно сказываться на дезинфляционном тренде. **Ввиду отсутствия поддержки со стороны налоговых выплат в начале месяца давление на рубль и длинные ОФЗ на текущей неделе может сохраниться.**

Вместе с тем, на наш взгляд, возврат доходности 10-летки к 9% годовых может рассматриваться в качестве сигнала для возобновления покупок.

Корпоративные и экономические события

Etalon во 2 квартале сократил продажи на 61%, в 1 полугодии - на 29%

Девелопер Etalon Group во 2 квартале 2022 года сократил продажи на 61% по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, до 9,638 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Объем реализованной недвижимости упал на 57%, до 55,036 тыс. кв. м.

По итогам 1 полугодия продажи группы сократились на 29% по сравнению с показателем за I полугодие 2021 года, до 29,319 млрд рублей, общий объем реализованной недвижимости уменьшился на 35%, до 143,475 тыс. кв. м. Средняя стоимость квадратного метра жилой недвижимости возросла на 30%, до 291,3 тыс. рублей.

В общей сложности в первом полугодии текущего года компания ввела в эксплуатацию 235 тыс. кв. м. Чистый корпоративный долг по состоянию на 30 июня 2022 года составил 6,1 млрд рублей.

Наше мнение

Компания продемонстрировала отрицательную динамику продаж во 2 квартале, когда ипотечные ставки были подняты вслед за ключевой ставкой, что снизило спрос на недвижимость. Фактором снижения также выступило ограниченное предложение от девелопера. В ближайшие кварталы можно ожидать стабилизацию ситуации на рынке недвижимости на фоне снижения льготной ипотечной ставки до 7%. Наряду с этим, Etalon планирует пополнить объем предложения и до конца года вывести на рынок еще около 700 тыс. кв. м недвижимости. Ожидаемое улучшение конъюнктуры и рост предложения со стороны компании может привести к постепенному увеличению ее продаж в ближайшие кварталы.

Цена газа спот на TTF на закрытие 29 июля – 2019 долл./тыс. куб. м

Спотовая цена газа на площадке TTF в Нидерландах с поставкой на "день вперед" 29 июля на закрытие составила 191,5 евро за МВт ч., что в переводы на кубометры означает более 2 тыс. долл. за тысячу кубометров.

Наше мнение

Цены на газ остаются на высоких уровнях, чуть уступая пикам начала марта 2022 г. Затягивание решения ситуации с поставками по Северному потоку-1, ключевой магистрали экспорта российского газа в Европу, напрямую влияет на цены. Так, с середины июня прокачка газа реализовалась на 40% мощности, а с конца июля уже на 20%. Это связано как с плановым профилактическим ремонтом, так и сложностью с возвратом Газпрому отремонтированных турбин из Канады. Из-за сокращения прокачки газа цены на него подскочили свыше 2 тыс. долл./куб.м. Очевидно, что до разрешения ситуации и недополучения Европой газа цены продолжат оставаться на повышенных уровнях. Конъюнктурно это позитивно для бумаг российских газовых компаний. Нашим фаворитом в секторе является НОВАТЭК, который несмотря на отказ публиковать данные, остается компанией с большим потенциалом роста и пока сохраняет планы как по ключевым проектам (Арктик СПГ-2, Обский ГХК), так и по выплате дивидендов акционерам. Мы полагаем, что бумаги компании на текущих уровнях могут быть интересными для покупки на долгосрок. Наш таргет - 1263 руб.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 214	1,1%	5,6%	-6,9%
Индекс РТС	1 129	-0,8%	-2,8%	-20,1%
США				
S&P 500	4 130	1,4%	4,3%	8,2%
Dow Jones (DJIA)	32 845	1,0%	3,0%	5,9%
NASDAQ Composite	12 391	1,9%	4,7%	10,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 423	1,1%	2,0%	1,5%
DAX (Германия)	13 484	1,5%	1,7%	1,9%
CAC 40 (Франция)	6 449	1,7%	3,7%	6,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 802	0,0%	-0,4%	3,7%
Kospi (Корея)	2 452	0,7%	2,4%	3,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 406	-0,8%	0,8%	1,9%
Bovespa (Бразилия)	103 165	0,6%	4,3%	3,6%
Hang Seng (Китай)	20 157	-2,3%	-2,2%	-8,4%
Shanghai Composite (Китай)	3 253	-0,9%	-0,5%	-3,2%
BSE Sensex (Индия)	57 570	1,3%	2,7%	8,6%
MSCI				
MSCI World	2 746	1,3%	3,6%	6,7%
MSCI Emerging Markets	994	-0,4%	0,3%	-1,9%
MSCI Eastern Europe	30	3,1%	0,0%	-4,2%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	99	2,3%	0,7%	-10,2%
Нефть Brent спот, \$/барр.	108	1,2%	4,7%	-8,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	81,3	0,6%	-3,4%	-11,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 047	-3,2%	20,7%	35,5%
Медь (LME) спот, \$/т	7 931	2,1%	6,7%	-5,6%
Никель (LME) спот, \$/т	23 579	7,8%	6,8%	-0,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 504	1,6%	1,0%	2,2%
Золото спот, \$/унц	1 766	0,6%	2,4%	-2,9%
Серебро спот, \$/унц	20,4	2,1%	9,6%	-1,9%

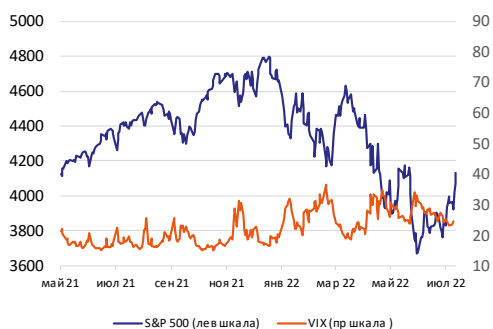
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,89	-0,3%	-0,6%	1,3%
Евро	1,013	-0,1%	-0,5%	-4,1%
Швейцарский франк	0,951	-0,5%	-1,0%	-0,4%
Канадский доллар	1,280	-0,1%	-0,9%	-0,7%
Йена	133,2	-0,8%	-2,1%	-2,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	61,62	1,3%	7,6%	19,0%
EURRUB	62,47	1,1%	7,1%	14,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,280	-0,04	-0,03	0,37
US Treasuries 2 yr	2,874	-0,11	-0,08	-0,07
US Treasuries 10 yr	2,692	-0,08	-0,07	-0,15
US Treasuries 30 yr	3,043	0,00	-0,01	-0,07
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,322	0,018	0,484	0,478
LIBOR 1M	2,362	-0,011	0,049	0,379
LIBOR 3M	2,788	0,006	0,008	0,224
EURIBOR 1W	-0,074	0,007	-0,824	-0,869
EURIBOR 3M	0,232	-0,035	0,160	-2,215
MOSPRIME overnight	8,43	-0,030	-1,060	-0,850
MOSPRIME 3M	8,46	0,010	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	498	-9	-1	-28
CDS Invest. Grade (EM)	214	1	-1	31
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 996	2,4%	7,6%	-10,9%
Нефть и газ	6 130	2,4%	4,5%	-12,9%
Эл/энергетика	5 513	0,4%	3,3%	-14,1%
Телекоммуникации	1 614	2,4%	0,8%	-14,8%
Банки	5 513	0,4%	-3,9%	-17,9%
Потребсектор	5 629	2,5%	-6,6%	-18,1%
Химпром	33 047	0,8%	-5,2%	-18,3%
Электроэнергетика	1 469	0,3%	-4,2%	-18,0%

Рынки в графиках

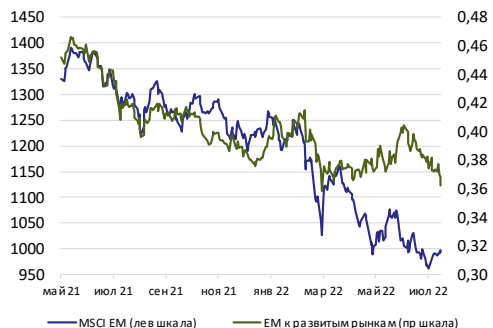
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Неплохой старт сезона отчетности способствовал ослаблению давления на рынок акций США отодвинув на второй план фактор высоких ставок и перспективы торможения экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. Индекс S&P500 смог подняться в зону 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 остаются высокими.

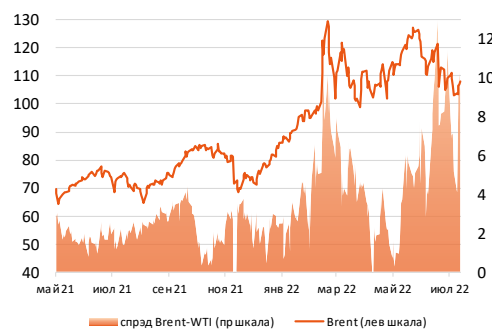
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World откатилось к уровням начала весны: несмотря на более высокие риски по развитым рынкам, опасения торможения мировой экономики способствуют снижению глобального аппетита к риску. Текущие уровни отношения. Впрочем, выглядят уже в целом конъюнктурно обоснованными.

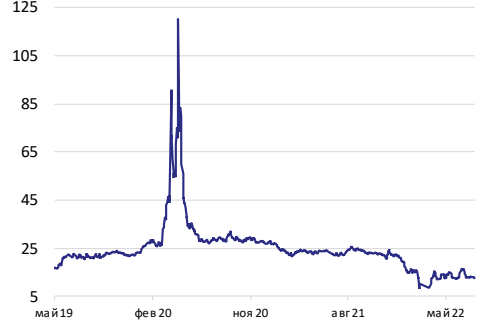
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 попытками тестирования нижней границы диапазона при ухудшении сентимента.**

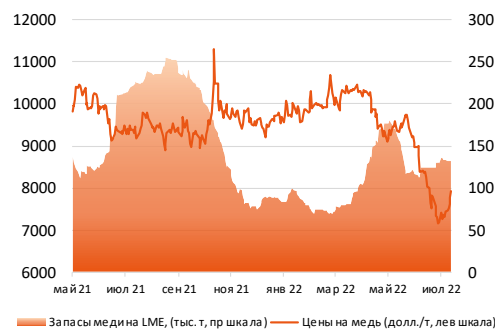
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

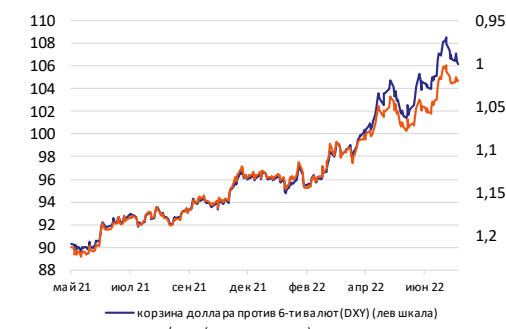
Цены и запасы меди на LME



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.**

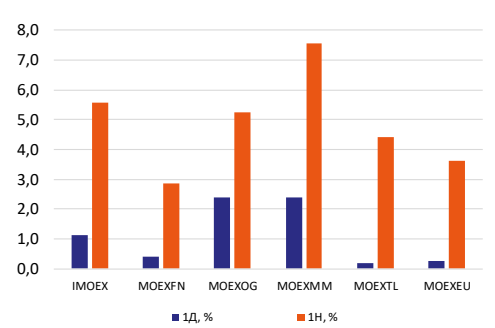
Динамика отдельных валютных пар



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.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

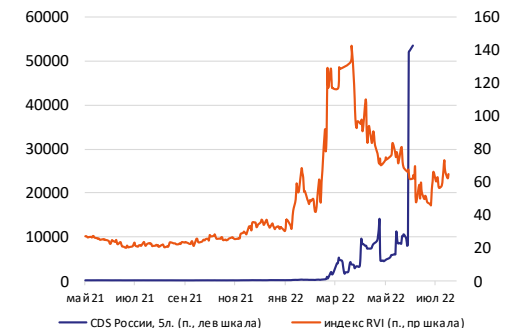


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

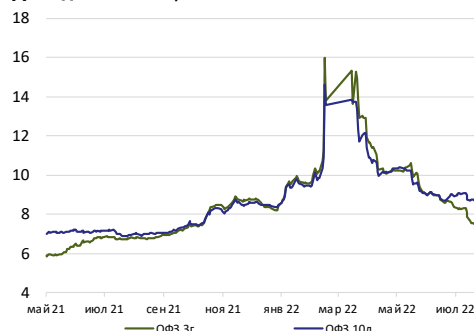


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

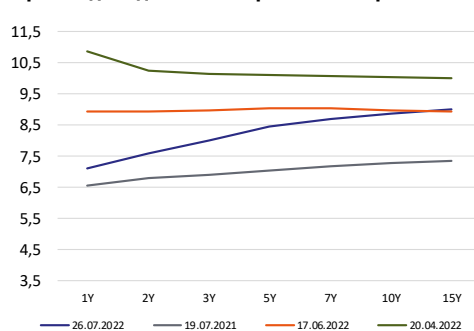
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

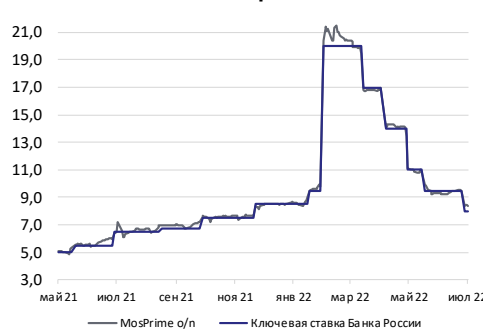
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

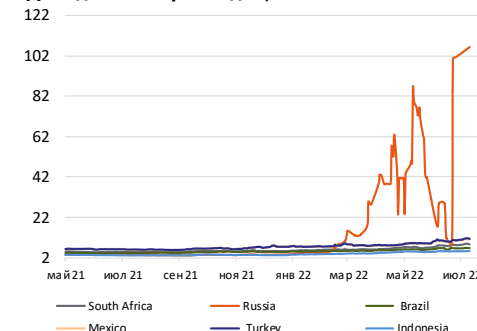
Ставка межбанковского рынка



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.

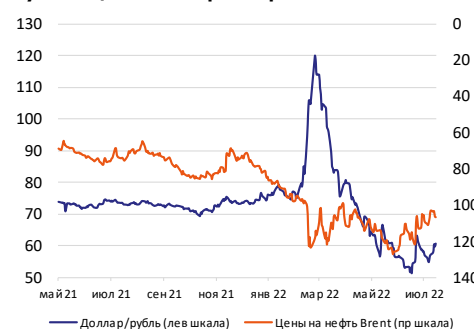
Доходность евробондов, %



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.

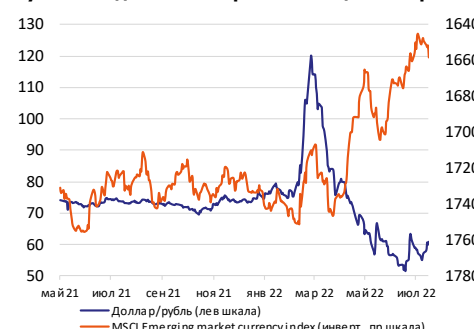
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

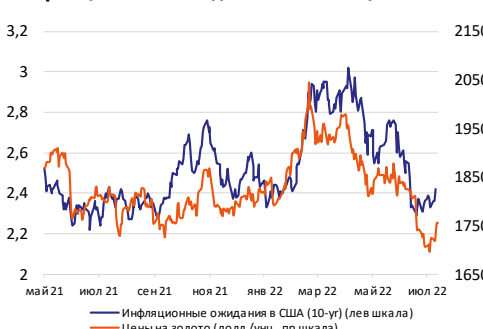
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Несмотря на сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за макроопасений давление на валюты развивающихся экономик несколько ослабло. Способствуют этому ожидания перехода ФРС к более сдержанным темпам повышения ставки, а также надежды на большую устойчивость развивающихся стран к торможению роста мировой экономики.

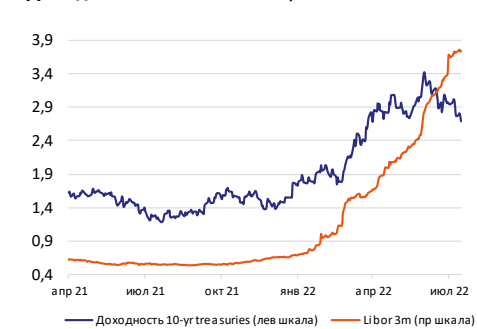
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими и пытаются вновь расти, что в совокупности с повышением нервозности на рынках и снижением долларовых ставок после заседания ФРС и слабых данных по ВВП США способствуют оживлению спроса на драгметаллы. Ждем, что цены на золото в ближайшее время попытаются продвинуться к верхней границе диапазона 1650-1800 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y откатывается от 3% на фоне статистики, свидетельствующей об ухудшении ситуации в экономике развитых стран. Ввиду повышенной нервозности на рынках краткосрочно вероятен откат доходности к уровню 2,5%. Вместе с тем, «короткий» конец кривой UST учитывает перспективы дальнейшего повышения ставки ФРС, что формирует отчетливую инверсию кривой.

Рост ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже приближается к 3%.

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Индексы										
IMOEX	10577,3	2213,8	1,1	5,6	-9,5	-41,5	25 886,7	1,4	2,8	-3,3
RTS		1129,2	-0,8	-2,8	4,4	-29,2				
Нефть и газ										
Газпром	4619,2	195,3	-0,5	1,6	-18,8	-43,0	2 761,3	-33,6	-73,8	-80,9
НОВАТЭК	3164,7	1 052,0	2,6	11,4	-2,2	-38,8	1 289,4	-26,1	-6,0	-19,4
Роснефть	3707,2	353,0	2,5	3,8	-13,7	-41,1	1 462,1	49,3	16,4	-43,8
ЛУКОЙЛ	3275,0	3 877,0	1,2	5,1	-17,5	-41,0	1 062,7	-33,2	-40,3	-73,4
Газпром нефть	1807,7	382,0	-0,8	4,9	-8,4	-29,9	143,0	-7,7	5,2	-45,4
Сургутнефтегаз, ао	982,5	28,2	8,8	6,8	18,9	-29,4	1 374,8	144,0	140,9	91,8
Сургутнефтегаз, ап	225,4	29,4	1,5	-0,5	-11,8	-23,9	342,8	-0,8	-45,8	-41,9
Татнефть, ао	874,5	409,0	3,5	7,3	5,9	-18,5	168,7	-3,9	-32,2	-76,8
Татнефть, ап	55,1	376,1	1,6	9,3	5,4	-18,7	45,1	-39,4	-43,9	-79,5
Башнефть, ао	146,3	986,0	0,6	0,9	-1,4	-27,4	7,7	35,1	-49,8	-30,4
Башнефть, ап	20,0	672,5	2,2	5,3	3,8	-32,4	35,2	6,0	-70,9	-60,1
Русснефть, оа	22,7	77,8	0,5	0,0	-22,0	-49,3	10,7	-27,1	-35,4	-61,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2841,1	131,9	0,1	2,4	2,4	-55,1	3 657,3	-35,9	-39,9	-80,7
Сбер, ап	125,2	125,6	0,2	2,1	-3,7	-55,0	379,1	-19,8	-33,4	-76,9
ВТБ	239,7	0,02	0,5	1,1	-7,5	-61,4	304,1	-20,4	-41,8	-82,9
TCS Group, гдр	252,3	1 950,0	0,1	5,2	-25,2	-68,1	194,7	-39,1	-39,6	-89,2
БСП	38,0	86,5	0,0	0,9	51,0	6,1	14,6	-45,2	-65,6	-52,1
МосБиржа	196,5	86,2	0,3	1,6	-9,1	-43,7	98,1	-34,6	-48,8	-85,5
АФК Система	138,5	14,8	6,2	8,9	14,4	-36,8	702,1	90,0	89,1	35,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Металлургия и горная добыча										
Норникель	2503,3	16 150,0	4,2	9,6	-25,1	-29,5	2 191,7	-2,9	34,3	-17,4
РУСАЛ	761,2	50,2	1,7	3,6	-25,6	-31,4	180,3	-8,1	-50,6	-78,1
АЛРОСА	473,8	64,5	-0,8	2,6	-19,7	-47,3	392,1	37,5	4,9	-71,9
НЛМК	762,8	130,0	3,6	10,7	-18,0	-40,1	304,6	-31,6	-1,9	-66,4
ММК	294,4	26,5	-0,5	-0,2	-41,1	-62,0	537,0	28,4	10,1	-44,2
Северсталь	605,8	733,8	1,9	6,4	-33,0	-54,3	471,6	-26,7	-4,0	-59,5
Мечел, оа	52,2	125,4	1,3	11,2	-5,7	1,7	379,4	2,6	49,9	-25,5
Мечел, па	20,8	151,0	2,4	12,2	-18,7	-51,8	59,3	-38,1	-32,2	-79,6
Распадская, оа	184,4	264,9	1,8	5,0	-34,4	-43,6	107,4	-20,5	-44,1	-73,1
ТМК	75,7	75,8	-0,3	0,0	27,6	4,4	34,1	-28,2	-73,0	-24,2
Полюс	1603,5	8 644,0	4,9	12,0	-36,6	-33,9	783,9	21,1	15,5	-22,8
Полиметалл	111,7	270,0	2,3	16,6	-62,6	-79,4	546,4	-31,5	-1,7	-39,0
Селигдар, оа	32,4	44,0	5,6	27,5	-10,2	-23,8	131,9	82,2	266,4	283,7
ВСМПО-Ависма, оа	661,4	57 320,0	0,6	-2,2	-0,8	22,2	12,3	-40,1	-53,1	-70,4
Минеральные удобрения										
Акрон	675,4	16 650,0	-0,1	0,0	-3,2	34,7	17,6	-28,1	-80,0	-90,4
ФосАгро	961,6	7 441,0	1,1	2,1	4,7	26,9	367,9	22,6	-23,3	-50,7
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	162,3	61,0	0,4	1,2	0,9	-29,6	32,5	-30,0	-60,8	-70,8
Ростелеком, ап	14,8	61,0	0,7	1,9	1,9	-20,0	5,5	-26,2	-68,3	-60,4
МТС	502,9	243,5	0,1	5,5	16,5	-18,6	390,2	21,6	-19,2	-32,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	16,4	0,5	0,7	4,7	-7,1	-46,2	6,7	-49,6	-52,8	-76,0
Юнипро	93,3	1,5	-0,5	4,4	3,1	-43,3	137,9	13,8	19,5	27,4
ОГК-2	62,0	0,6	-1,0	6,7	38,9	-11,8	29,0	-63,7	-83,6	-72,3
ТГК-1	31,1	0,01	0,2	0,0	11,6	-18,7	8,5	-16,8	-78,8	-75,1
РусГидро	298,7	0,8	1,1	3,8	-4,0	3,6	122,5	18,6	30,0	-38,8
Интер РАО ЕЭС	337,7	3,2	0,0	-1,5	19,8	-24,1	149,5	-25,1	-42,4	-71,2
Россети, ао	134,3	0,8	4,0	16,2	30,6	-24,6	437,1	8,5	80,7	270,6
Россети, ап	2,5	1,2	-0,5	0,5	-5,9	-31,5	2,7	-57,9	-54,7	-50,5
ФСК ЕЭС	122,2	0,1	-1,6	-2,1	-5,1	-41,5	96,1	-26,6	-42,3	-41,2
Ленэнерго, па	11,8	126,9	-0,6	5,5	-8,6	-25,2	8,7	-66,6	-82,9	-78,2
Мосэнерго, оа	74,5	1,9	-0,1	4,8	9,2	-10,4	15,0	13,4	-39,9	-28,0
МОЭКС, оа	42,8	0,9	1,1	3,0	-2,3	-28,9	2,4	7,8	-55,2	-56,8
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,8	27,7	0,0	1,5	-11,0	-53,2	119,2	-55,1	-38,7	-75,2
Транснефть, ап	172,6	111 300,0	0,1	-0,1	-1,8	-29,9	38,8	-27,1	-60,4	-76,4
НМТП, оа	91,4	4,8	1,4	2,9	-14,3	-29,3	9,2	3,5	-48,0	-53,5
Globaltrans, гдр	53,3	298,0	0,0	7,8	-18,4	-53,3	20,4	-49,9	-33,9	-71,7
ДВМП, оа	83,6	28,0	-3,0	-2,1	-22,2	3,0	62,3	55,5	28,5	30,4
Потребительский сектор										
Х5	362,9	1 345,0	0,8	4,9	22,7	-31,4	92,4	-51,2	-41,3	-76,5
Магнит	456,2	4 889,0	2,6	12,6	6,5	-10,2	1 217,5	29,0	130,1	22,8
М.Видео	35,7	198,2	-0,8	5,1	-12,8	-54,7	127,0	16,0	91,8	7,5
Детский мир	58,9	79,8	0,8	2,5	3,6	-36,0	59,6	-43,8	-49,0	-77,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %			
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М	
Девелопмент											
ЛСР	58,7	573,8	2,1	-3,0	13,6	-5,8	48,3	-27,1	-58,7	-10,5	
ПИК	505,9	771,0	2,2	-0,6	37,7	-30,1	179,2	2,4	-47,9	-62,2	
Эталон, оа	16,1	60,4	1,7	1,2	-3,4	-29,4	23,2	41,9	38,6	3,1	
Прочие сектора											
Русагро	14,1	846,8	1,9	-11,8	-24,3	-26,4	35,9	-25,7	-37,0	-72,6	
Яндекс	551,6	1 952,0	-5,4	8,4	10,5	-57,3	2 582,8	-18,2	119,4	-30,0	
VK, гдр	92,5	409,0	-1,3	28,5	2,5	-53,1	482,0	-43,5	56,8	-18,4	
OZON, гдр	299,3	1 383,5	-4,1	13,2	35,4	-40,3	280,6	-56,1	-36,3	-63,2	
QIWI	19,0	303,0	-0,7	5,6	-9,4	-50,2	11,7	-45,6	-44,3	-60,3	
Соллерс, оа	6,0	175,0	0,9	2,3	-3,0	-18,6	0,6	-42,6	-28,3	-67,9	
Иркут, оа	54,3	46,3	-1,1	-7,7	99,9	108,0	39,4	-10,0	-84,7	-21,5	
КАМАЗ, оа	60,8	86,7	1,4	6,8	-15,8	-17,4	5,5	-32,0	-36,9	-49,3	
Мостотрест, оа	22,0	78,0	0,8	0,2	0,1	-6,5	0,3	28,0	-36,0	-45,1	
Группа Черкизово, оа	116,6	2 647,0	1,4	5,6	-9,1	-10,1	15,6	22,1	55,1	-2,6	
РБК, оа	1,0	2,7	0,4	-0,8	-2,7	-27,6	0,1	-54,0	-77,7	-92,4	
Группа Белуга, оа	62,5	2 496,0	-0,3	2,5	4,8	-25,5	44,9	4,9	7,5	7,2	
HeadHunter, гдр	82,4	1 628,0	6,4	73,2	-3,2	-58,1	116,3	116,5	677,9	224,9	
Казаньоргсинтез	131,6	74,3	2,9	9,3	3,2	-23,1	11,3	57,3	161,9	159,9	
НКНХ, ао	135,5	83,4	0,1	5,8	-0,4	-24,8	3,3	-52,8	-13,8	-39,9	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
29 июля 8:30	●●	ВВП Франции, кв/кв (предв.)	2 кв.	0,2%	-0,2%	0,5%
29 июля 10:00	●●	ВВП Испании, кв/кв (предв.)	2 кв.	0,4%	0,20%	1,1%
29 июля 10:55	●●●	Безработица в Германии, %	июль	5,3%	5,3%	5,4%
29 июля 9:00	●●●	ВВП Германии, кв/кв (предв.)	2 кв.	0,1%	0,20%	0,0%
29 июля 11:00	●	ВВП Италии, кв/кв (предв.)	2 кв.	0,3%	0,1%	1,0%
29 июля 11:00	●	ИПЦ в Италии, г/г	июль	7,4%	8,0%	7,9%
29 июля 12:00	●●●●	ИПЦ в Еврозоне, г/г	июль	8,7%	8,6%	8,9%
29 июля 15:30	●●●	Расходы потребителей в США, м/м	июнь	0,9%	0,2%	1,1%
29 июля 15:30	●●●	Доходы потребителей в США, м/м	июнь	0,5%	0,5%	0,6%
29 июля 15:30	●●●	РСЕ в США, м/м	июнь	н/д	0,6%	1,0%
29 июля 15:30	●●●●●	Базовый РСЕ в США, м/м	июнь	0,5%	0,3%	0,1%
29 июля 16:45	●●	PMI Чикаго	июль	56,0	56,0	52,1
31 июля 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офиц.)	июль	50,4	50,2	49,0
31 июля 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	июль	53,9	54,7	53,8
1 августа 4:45	●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	июль	51,5	51,7	50,4
1 августа 9:00	●	PMI в промышленности России	июль	н/д	50,9	50,3
1 августа 10:15	●	PMI в промышленности Испании	июль	н/д	52,6	
1 августа 10:45	●●	PMI в промышленности Италии	июль	50,5	50,9	
1 августа 10:50	●●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	июль	51,0	49,6	
1 августа 10:55	●●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	июль	49,2	49,2	
1 августа 11:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	июль	49,6	49,6	
1 августа 11:30	●●	PMI в промышленности Великобритании (оконч.)	июль	52,2	52,2	
1 августа 12:00	●	Безработица в еврозоне, %	июнь	6,6%	6,6%	
1 августа 16:45	●●●	PMI в промышленности США (оконч.)	июль	52,3	52,3	
1 августа 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	июль	52,9	53,0	
2 августа 11:00	●	Безработица в Испании, %	июнь	н/д	12,5%	
2 августа 23:30	●	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	июнь	н/д	-4,037	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
1 августа	Мать и дитя	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
2 августа	X5 Group	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
2 августа	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
2 августа	МосБиржа	Объем торгов за июль
2 августа	Норникель	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
4 августа	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
8 августа	Русагро	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
11 августа	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
11 августа	Распадская	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 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.