



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



02.08.2022

- Во вторник утром внешний фон складывается негативно
- Полагаем, что сегодня курс американской валюты может продемонстрировать боковое движение в диапазоне 58,5-62 руб.
- Индекс МосБиржи может продолжить снижение из-за ухудшающегося внешнего фона
- Доходности длинных ОФЗ двигаются вслед за рублем

Корпоративные и экономические события

ЛУКОЙЛ отчитался по РСБУ, воодушевив инвесторов

Газпром за 7 месяцев увеличил экспорт в Китай на 61%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,5 %

потерял индекс МосБиржи в понедельник

3,5 %

потеряли котировки обыкновенных акций Сбера в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В первый день августа и торговой недели мировые рынки не нашли достаточно сил для продолжения роста. Индекс развивающихся стран (MSCI EM: +0,1%) показал лишь символическое укрепление после выхода данных по деловой активности в перерабатывающей промышленности в КНР: Caixin Manufacturing PMI в июле составил 50,4 пунктов, показав замедление по сравнению с июньскими данными. Индекс развитых стран (MSCI World: +0,1%) показал похожую динамику, во многом из-за снижения цен на энергоносители и вялой статистики по деловой активности в производственном секторе США. Так, ISM Manufacturing в июле в США составил 52,8 пунктов и оказалось минимальным за два года, хотя и продолжил указывать на рост деловой активности в регионе. Доходность 10-летних гособлигаций США опустилась ниже 2,6%, усилив инверсию по сравнению с доходностью 2-летних бондов. Промышленный индекс Dow Jones IA потерял 0,1%, а индекс широкого рынка S&P500 (-0,3%) корректировался после трех дней роста, при этом основное давление пришлось на нефтегазовый сектор.

Во вторник утром внешний фон складывается негативно.

Ключевые биржи АТР снижаются, во главе с КНР, где неопределенно развивается накал отношений между Поднебесной и США. Фьючерсы на американские и европейские индексы теряют в пределах 0,5%, а цены на нефть Brent торгуются ниже 100 долл. за барр.

Внимание инвесторов сегодня будет приковано к ситуации на Тайване, которая может оказать серьезное влияние на рынки. В условиях повышенной нервозности инвесторов, **ожидаем сохранения негативных настроений на рынке в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent перешли вчера к снижению, а на сегодня стоит вопрос об удержании уровня в 100 долл./барр. Новости о том, что Ливия увеличивает добычу до уровней начала апреля (более 1 млн барр./день) вкупе с неопределенностью относительно дальнейших планов ОПЕК+ и слабой статистикой по деловой активности в КНР, Франции и Италии сказались на аппетите инвесторов. Сегодня состоится техкомитет ОПЕК, а завтра заседание, где будут обсуждаться дальнейшие планы альянса с учетом того, что сделка завершается в этом месяце. Есть риск наращивания добычи Саудовской Аравией из резервных мощностей. В этом случае фактор поддержки в виде профицита спроса постепенно сойдет на нет. Слабая статистика по деловым ожиданиям в КНР и некоторых странах Европы усилили опасения рецессии мировой экономики, что неминуемо также скажется на спросе на энергоносители. **В моменте октябрьский фьючерс на Brent пытается удержаться в зоне 200-дневной средней (98-100 долл./барр.). Но при ухудшении настроений мы не исключаем попыток идти ниже, как минимум – к 95 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера во второй половине торгового дня рубль приступил к резкому укреплению без явных на то драйверов. Причем стоит заметить, что торговая активность долларом с расчетами «завтра» снизилась, а показатель 10-ти дневной волатильности увеличился. Мы склонны полагать, что поддержку национальной валюте оказало снижение спекулятивного спроса на валютном рынке. Отчасти, давление на позиции иностранной валюты могло оказать заявление ЦБ о том, что в базовом сценарии старт модифицированного бюджетного правила может начаться только в начале 2023 года.

Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может продемонстрировать боковое движение в диапазоне 58,5-62 руб. Поддержку национальной валюте могут оказать «бычьи» настроения прошлого дня, а противовесом может выступить находящиеся под давлением нефтяные котировки.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-1,5%) не смог закрепиться выше 2200 пунктов на фоне локальной коррекции в бумагах финансового и технологического секторов.

В аутсайдерах торгов оказались бумаги финансового сектора (TCS Group: -3,4%; Сбер ао: -3,5%, ап: -2,9%; ВТБ: -2,3%) из-за отсутствия идей для покупок, так как каких-либо других факторов, которые могли бы объяснить столько сильное снижение не наблюдалось. Под выраженным давлением также были сильно выросшие в последнее время бумаги ИТ-компаний (OZON: -6%; VK: -4,4%; Яндекс: -1,3%). Лидерами падения стали расписки HeadHunter (-10,6%) после двухнедельного ралли.

Бумаги сырьевых экспортёров проявили устойчивость, даже несмотря на резкое укрепление рубля ближе к завершению торгов и падению цен на нефть. Отдельно в нефтегазовом секторе (Газпром: -1,7%; НОВАТЭК: -1,6%; Роснефть: -1,4%; Газпром нефть: +0,3%; Башнефть ао: +0,7%, ап: -1,4%) выделим двигавшиеся против рынка акции ЛУКОЙЛа (+1,4%) благодаря сильной отчётности по РСБУ за I полугодие.

Разнонаправленное движение продемонстрировали бумаги сектора горной добычи и металлургии (Селигдар: -2,8%; Норникель: -3,5%; РУСАЛ: -2,2%; Полюс: -1,4%). Спросом пользовались акции сталелитейных компаний (НЛМК: +1,3%; ММК: +5%) на фоне предложений по гос. поддержке. Подорожали и акции угледобытчиков (Мечел ап: +4,3%; Распадская: +4,8%) после предложения Минпромторга изменения формулы расчёта НДС на коксующийся уголь. Из прочих бумаг вновь отметим продолжающие раллироваться акции О'КЕЙ (+5,8%) и Ленты (+13,2%).

Сегодня индекс МосБиржи может продолжить снижение из-за ухудшающегося внешнего фона. Из значимых корпоративных новостей сегодня стоит отметить финансовую отчётность Норникеля, X5 Retail Group, Энел Россия и Юнипро.

Российский рынок облигаций

В понедельник доходности длинных госбумаг срочностью от 5 лет снизились на 2-4 б.п.; доходность 10-летки составила 8,87% годовых. Возврат спроса на дальний конец кривой был вызван вчерашним укреплением рубля (продление ЦБ ограничений на выдачу наличных долларов и евро; прогноз ЦБ, отражающий приостановку Минфином действия бюджетного правила до конца года).

Доходности коротких ОФЗ срочностью 1-3 года остаются стабильно ниже ключевой ставки – на уровне 7,23%-7,85% годовых, что отражает ожидания дальнейшего снижения ключевой ставки.

Покупки длинных ОФЗ, напротив, остаются ограниченными в ожидании выхода Минфина на первичный рынок в начале осени, а также неопределённости относительно сроков запуска модифицированного бюджетного правила. В этой ситуации сохраняем рекомендацию накапливать длинные ОФЗ при росте доходности к 9% годовых; **до конца года на снижении ключевой ставки до 7% и дальнейшего торможения инфляции сохраняем ожидания по доходности 10-летки на уровне 8,5% годовых.**

Корпоративные и экономические события

ЛУКОЙЛ отчитался по РСБУ, воодушевив инвесторов

Акции ЛУКОЙЛа росли вчера в ходе торгов на Московской бирже, прибавляли более 2% после публикации финансового отчета по РСБУ за I полугодие. Чистая прибыль ЛУКОЙЛа по РСБУ за 1 полугодие составила 520,5 млрд рублей, что в 3,7 раза больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выручка за отчетный период выросла в 1,9 раза, до 1,7 трлн руб., себестоимость увеличилась в 1,5 раза, до 1 трлн руб. Проценты к получению увеличились в 2 раза и составили 20,7 млрд руб., прочие расходы выросли в 5 раз, до 115,2 млрд руб.

Наше мнение

Обычно публикация отчетов крупных эмитентов по РСБУ не привлекает внимание инвесторов, так как все ориентируются на более полную отчетность – по МСФО. Но в условиях санкций появление отчета даже по российским стандартам – хороший сигнал для инвесторов, которые получили какую-то информацию о финансовом положении ЛУКОЙЛа и надежду на появление аналогичного отчета по международным стандартам. Напомним, что за 1 квартал по МСФО ЛУКОЙЛ отчетность не предоставил. Несмотря на то, что данные не полные, мы видим вектор: рост цен на энергоносители обусловил рост прибыли компании. Это позволяет надеяться и на возобновление дивидендных выплат акционерам (за 2021 год дивиденды не выплачены, но могут быть распределены в текущем году), так как ранее компания отказалась от моратория на банкротство.

Газпром за 7 месяцев увеличил экспорт в Китай на 61%

Газпром за 7 месяцев 2022 года увеличил экспорт газа в Китай по магистрали "Сила Сибири" на 60,9%, сообщила российская компания. «В июле поставки регулярно шли сверх суточных контрактных количеств, при этом трижды был обновлен исторический рекорд суточного объема экспорта», - отмечается в сообщении. Экспорт газа в страны дальнего зарубежья сократился на 34,7%, до 75,3 млрд кубометров.

Наше мнение

Снижение экспорта в дальнее зарубежье ожидаемо, а повышенный спрос на газ вкупе с хорошими погодными условиями обусловили наращивание отгрузки в Китай. В целом рост поставок в Китай сверх контрактных количеств – позитивный момент для Газпрома, который переориентируется на Азию в текущих условиях.

Корпоративные и экономические события

Владимир Путин провел совещание по вопросам развития металлургического комплекса

Российские металлурги сейчас работают в условиях ограниченного доступа к западным рынкам. Экспорт во II квартале сократился примерно на 20%. Также наблюдается существенный спад внутреннего потребления. В результате загрузка мощностей по отрасли снизилась в среднем с 93% до 80%. По металлам цветной группы ситуация несколько лучше. Цены на алюминий, медь, никель стабилизировались на уровне конца 2020 года, однако ограничения экспорта в Европу продукции высоких переделов повлияли на снижение загрузки производителей высокомаржинальной номенклатуры - профиль, прокат - в среднем примерно на 10%. На фоне замедления мировой экономики цены на сталь резко снижаются. При текущем курсе рубля внешние поставки малорентабельны. Об этом сообщил Министр промышленности и торговли Денис Мантуров на совещании с Владимиром Путиным.

Наше мнение

Меры поддержки отрасли в части снижения фискальной нагрузки обсуждаются уже давно, но конкретика относительно новых акцизов, НДС пока так и не появилась. С одной стороны, данные меры и, например, возможное снижение тарифов РЖД смогли бы в некоторой степени снизить налоговое бремя на отрасль и компенсировать порядка 10% выручки для нее, с другой стороны, маржинальность предприятий на данный момент находится на крайне низких значениях, а рентабельность экспорта, по сути, отсутствует. Мы склонны полагать, что несмотря на рост погрузок черных металлов в июне на 8,0% м/м, продажи и финансовые результаты компаний остаются в зоне риска, а основной упор в части господдержки нам видится в развитии и (или) стимулировании географии продаж у металлургов. Компенсация потерь может занять порядка 1-2 лет для отрасли.

Спрос на жилье может упасть на 10-20% по итогам 2022 года

Спрос на жилье в России по итогам 2022 года будет на 10–20% ниже, чем в прошлом году. Такой прогноз дал в интервью РБК вице-премьер Марат Хуснуллин. Это снижение, по его словам, будет соответствовать нормальным рыночным реалиям.

Наше мнение

Наш прогноз предполагает снижение спроса на первичном рынке недвижимости в России на 21% в 2022 году. Причина заключается в снижении экономики на фоне внешних ограничений, а также прекращении деятельности некоторыми иностранными компаниями.

Высокие цены на новостройки в России, которые достигли исторического максимума во 2 квартале 2022 года и составили 116,3 тыс. руб./кв. м. (+30,6% г/г), и снижение реальных располагаемых доходов населения (-0,8% г/г во 2 квартале 2022 года), отрицательно влияют на покупательную способность.

Вместе с тем, снижение ставки по льготной ипотеке до 7% поддержит рынок жилья, не позволяя ему упасть более глубоко.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 180	-1,5%	2,4%	-1,2%
Индекс РТС	1 139	0,8%	-1,4%	-10,8%
США				
S&P 500	4 119	-0,3%	3,8%	7,7%
Dow Jones (DJIA)	32 798	-0,1%	2,5%	5,5%
NASDAQ Composite	12 369	-0,2%	5,0%	11,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 413	-0,1%	1,5%	3,4%
DAX (Германия)	13 480	0,0%	2,0%	5,4%
CAC 40 (Франция)	6 437	-0,2%	3,2%	8,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 993	0,7%	1,1%	7,9%
Kospi (Корея)	2 452	0,0%	2,0%	6,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 560	0,2%	2,0%	4,3%
Bovespa (Бразилия)	102 225	-0,9%	1,9%	3,3%
Hang Seng (Китай)	20 166	0,0%	-1,9%	-7,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 260	0,2%	0,3%	-3,8%
BSE Sensex (Индия)	58 116	0,9%	4,2%	9,8%
MSCI				
MSCI World	2 749	0,1%	3,7%	7,4%
MSCI Emerging Markets	995	0,1%	0,8%	0,2%
MSCI Eastern Europe	30	1,0%	1,8%	1,9%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	94	-4,8%	-5,7%	-13,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	103	-4,3%	-0,4%	-12,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	82,8	1,8%	3,8%	-11,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 111	3,1%	15,0%	35,4%
Медь (LME) спот, \$/т	7 821	-1,4%	4,8%	-2,7%
Никель (LME) спот, \$/т	23 522	-0,2%	6,1%	8,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 445	-2,4%	1,5%	0,7%
Золото спот, \$/унц	1 772	0,4%	3,1%	-1,8%
Серебро спот, \$/унц	20,3	-0,1%	10,5%	2,4%

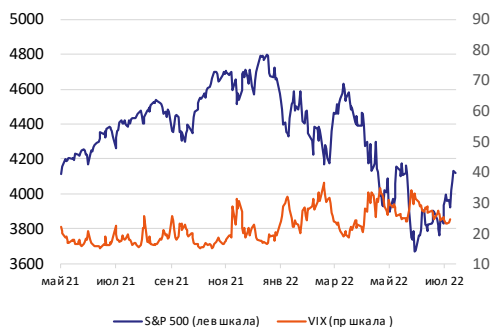
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,35	-0,5%	-1,7%	0,2%
Евро	1,023	1,0%	1,0%	-1,7%
Швейцарский франк	0,950	-0,3%	-1,5%	-1,0%
Канадский доллар	1,284	0,3%	0,0%	-0,3%
Йена	131,7	-1,3%	-3,7%	-2,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,17	-2,4%	0,5%	10,4%
EURRUB	61,87	-1,0%	1,9%	9,4%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,258	-0,02	-0,02	0,43
US Treasuries 2 yr	2,900	0,03	-0,03	-0,02
US Treasuries 10 yr	2,659	-0,03	-0,04	-0,11
US Treasuries 30 yr	3,015	-0,03	0,01	-0,05
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	8,38	-0,050	0,020	-0,860
MOSPRIME 3M	8,43	-0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	480	-18	-15	-112
CDS Invest. Grade (EM)	211	-3	1	14
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 974	-0,4%	5,8%	-7,0%
Нефть и газ	6 049	-1,3%	7,6%	-10,9%
Эл/энергетика	5 386	-2,3%	4,5%	-12,9%
Телекоммуникации	1 604	-0,8%	3,3%	-14,1%
Банки	5 386	-2,3%	0,8%	-14,8%
Потребсектор	5 587	-0,7%	-3,9%	-17,9%
Химпром	32 551	-1,5%	-6,6%	-18,1%
Электроэнергетика	1 452	-1,2%	-5,2%	-18,3%

Рынки в графиках

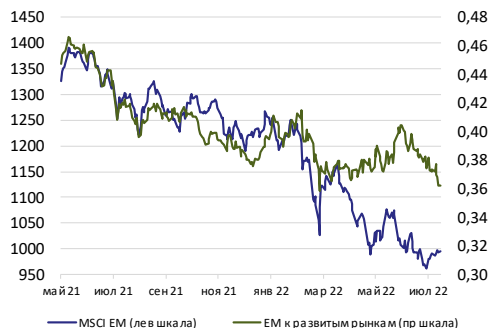
S&P 500



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.

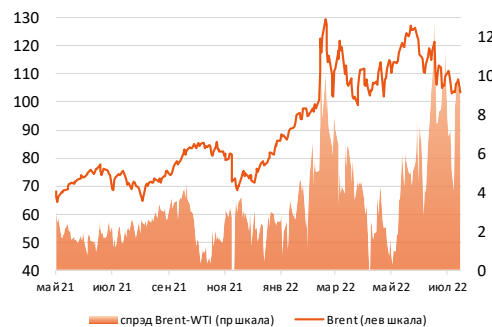
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

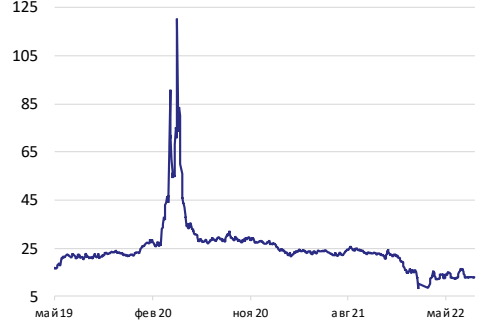
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

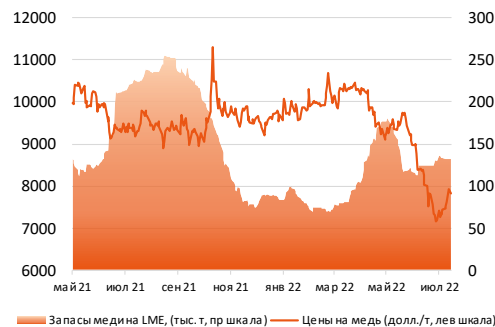
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

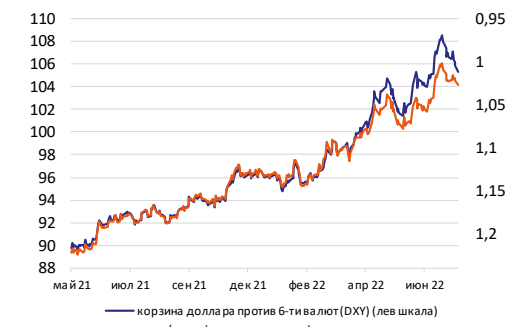
Цены и запасы меди на LME



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.**

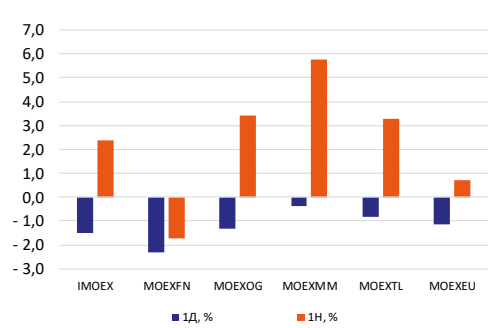
Динамика отдельных валютных пар



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, %

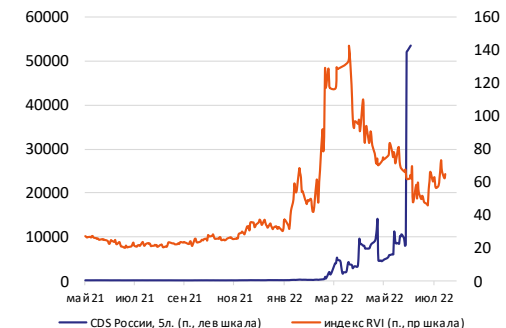


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

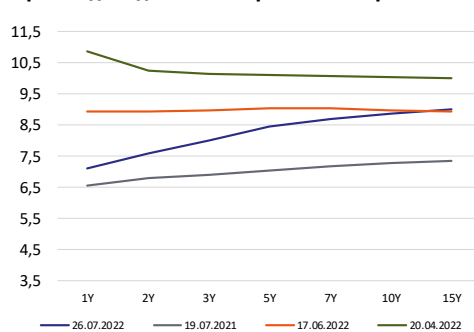
Доходность ОФЗ, %



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.

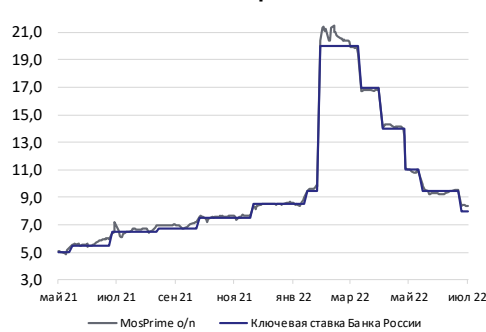
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

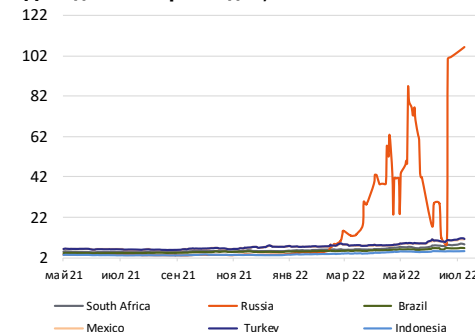
Ставка межбанковского рынка



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.

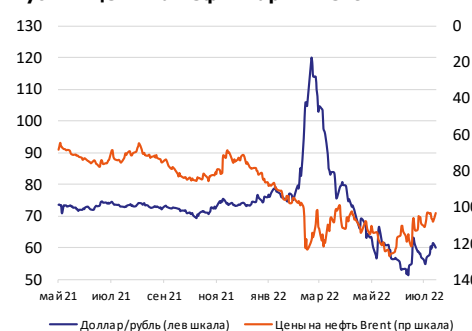
Доходность евробондов, %



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.

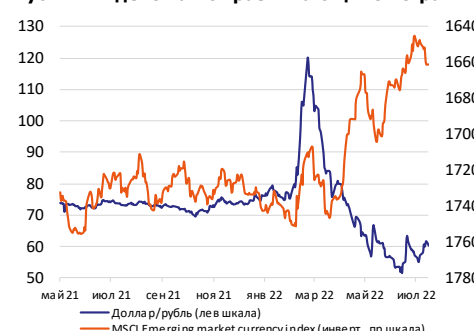
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

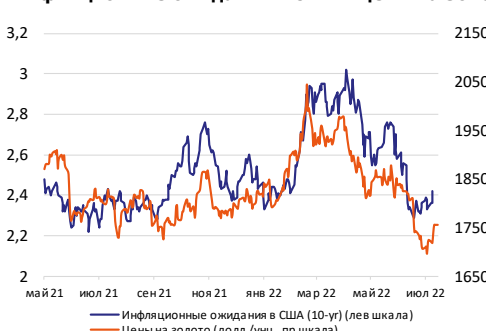
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

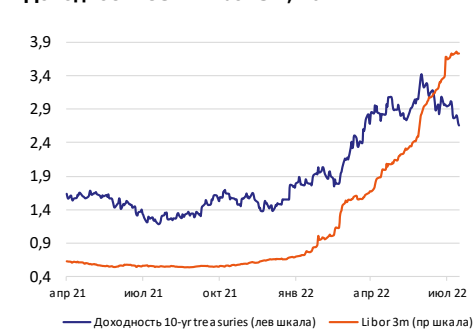
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	2180,1	-1,5	2,4	-10,8	-42,4	34 423,8	-0,6	1,3	-4,7
RTS		1138,8	0,8	-1,4	5,3	-28,6				
Нефть и газ										
Газпром	4571,1	192,0	-1,7	0,0	-20,1	-43,9	2 525,7	-33,7	-66,3	-82,2
НОВАТЭК	3157,5	1 035,0	-1,6	7,7	-3,8	-39,8	1 072,4	-36,8	-16,4	-32,1
Роснефть	3698,8	348,0	-1,4	3,4	-14,9	-41,9	1 489,6	30,6	28,3	-42,0
ЛУКОЙЛ	3367,5	3 931,0	1,4	7,1	-16,4	-40,2	3 999,7	88,8	118,9	2,2
Газпром нефть	1821,6	383,0	0,3	6,1	-8,2	-29,7	133,6	-19,3	2,2	-48,2
Сургутнефтегаз, ао	1003,4	27,4	-2,6	1,4	15,8	-31,3	1 284,4	77,3	121,8	80,4
Сургутнефтегаз, ап	225,9	29,1	-0,9	-2,0	-12,5	-24,6	271,4	-20,0	-55,8	-53,7
Татнефть, ао	874,1	395,1	-3,4	3,1	2,3	-21,3	302,9	44,1	24,8	-57,0
Татнефть, ап	55,4	374,8	-0,3	8,3	5,0	-19,0	140,0	47,9	77,4	-35,2
Башнефть, ао	147,9	992,5	0,7	1,8	-0,7	-27,0	17,9	102,2	16,8	61,2
Башнефть, ап	19,8	663,0	-1,4	3,4	2,3	-33,4	28,0	-16,5	-74,7	-68,0
Русснефть, оа	22,8	78,0	0,3	-0,5	-21,8	-49,2	12,2	-9,4	-23,9	-55,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2792,5	127,3	-3,5	-3,1	-1,1	-56,6	5 733,4	6,2	-1,3	-68,7
Сбер, ап	123,5	122,1	-2,8	-2,4	-6,4	-56,3	645,6	29,3	23,2	-59,0
ВТБ	237,7	0,02	-2,3	-1,9	-9,7	-62,3	366,2	-2,4	-25,4	-79,0
TCS Group, гдр	243,8	1 884,5	-3,4	-4,3	-27,7	-69,2	248,7	-14,2	-19,0	-85,6
БСП	38,1	86,6	0,1	-1,1	51,2	6,3	29,2	18,7	-31,1	-2,9
МосБиржа	193,3	84,9	-1,5	0,3	-10,4	-44,6	201,1	22,5	11,1	-69,2
АФК Система	138,5	14,2	-4,0	1,3	9,8	-39,4	344,9	-10,1	-0,1	-32,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.08.2022

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	2532,0	15 590,0	-3,5	5,4	-27,7	-31,9	1 973,9	-17,2	22,5	-23,8
РУСАЛ	755,3	49,2	-2,2	0,0	-27,2	-32,9	201,4	-3,7	-44,0	-75,1
АЛРОСА	466,3	64,5	0,0	2,4	-19,7	-47,3	1 023,6	126,8	162,7	-24,4
НЛМК	786,7	131,7	1,3	10,9	-17,0	-39,3	1 413,1	114,8	302,6	56,8
ММК	304,2	27,8	5,0	3,6	-38,1	-60,1	1 997,0	162,6	262,0	108,9
Северсталь	624,4	732,0	-0,2	5,3	-33,2	-54,4	794,6	14,9	65,4	-31,0
Мечел, оа	52,5	124,4	-0,8	1,9	-6,4	0,9	384,1	11,8	54,4	-23,6
Мечел, па	21,8	157,6	4,3	11,5	-15,2	-49,8	292,0	123,5	221,2	1,6
Распадская, оа	191,8	277,6	4,8	9,6	-31,3	-40,8	252,0	50,1	29,7	-34,8
ТМК	74,7	74,8	-1,2	0,2	26,0	3,1	23,8	-39,0	-81,1	-47,1
Полюс	1624,8	8 527,0	-1,4	11,1	-37,4	-34,8	1 763,5	106,0	146,1	77,7
Полиметалл	114,7	276,6	2,4	8,3	-61,7	-78,9	1 258,1	56,1	114,1	43,2
Селигдар, оа	32,5	42,8	-2,8	20,6	-12,8	-25,9	109,8	25,8	188,7	212,2
ВСМПО-Ависма, оа	659,7	57 120,0	-0,3	-1,6	-1,1	21,8	11,7	-34,7	-50,5	-71,5
Минеральные удобрения										
Акрон	676,1	16 600,0	-0,3	0,0	-3,5	34,3	26,6	9,8	-64,6	-85,4
ФосАгро	950,9	7 305,0	-1,8	0,8	2,8	24,6	265,3	-11,9	-36,3	-64,2
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	161,0	60,2	-1,2	-0,8	-0,3	-30,5	56,1	19,0	-28,4	-49,1
Ростелеком, ап	14,7	60,2	-1,3	-0,6	0,6	-21,0	5,8	-15,8	-64,4	-56,5
МТС	497,4	241,8	-0,7	4,7	15,6	-19,1	237,9	-30,7	-48,5	-57,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.08.2022

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	16,6	0,5	0,9	3,9	-6,2	-45,7	12,7	-7,5	-7,4	-54,4
Юнипро	93,5	1,5	-1,1	2,2	1,9	-43,9	46,4	-62,1	-54,7	-56,8
ОГК-2	61,0	0,5	-2,0	2,7	36,1	-13,6	66,9	-19,7	-57,4	-36,0
ТГК-1	31,0	0,01	-0,6	-2,1	10,9	-19,2	5,3	-42,0	-85,0	-84,3
РусГидро	294,2	0,8	-2,6	-2,6	-6,6	0,9	66,7	-29,2	-26,5	-66,3
Интер РАО ЕЭС	339,0	3,3	0,5	-0,5	20,4	-23,7	156,7	-25,4	-34,4	-69,4
Россети, ао	133,8	0,8	-2,8	11,1	26,9	-26,8	426,0	-4,5	65,6	256,2
Россети, ап	2,6	1,2	2,3	1,6	-3,8	-29,9	4,5	-34,6	-25,6	-18,1
ФСК ЕЭС	119,8	0,1	-1,7	-3,1	-6,7	-42,5	56,3	-49,4	-65,4	-65,2
Ленэнерго, па	11,8	125,7	-0,9	-2,4	-9,4	-25,8	13,0	-37,6	-73,3	-67,3
Мосэнерго, оа	74,1	1,9	-0,7	1,5	8,4	-11,1	9,1	-29,6	-59,4	-55,7
МОЭКС, оа	43,4	0,9	-1,4	1,6	-3,6	-29,9	4,3	62,1	9,2	-21,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,6	27,4	-0,9	-1,4	-11,9	-53,6	72,5	-63,9	-60,1	-84,6
Транснефть, ап	172,1	110 450,0	-0,8	-0,9	-2,5	-30,4	49,6	-9,6	-44,1	-69,4
НМТП, оа	91,6	4,8	-0,3	2,3	-14,6	-29,6	6,7	-24,5	-59,7	-66,2
Globaltrans, гдр	54,4	304,4	2,1	-1,2	-16,7	-52,3	74,3	86,6	129,3	6,0
ДВМП, оа	82,8	27,9	-0,5	-4,8	-22,6	2,4	38,3	-7,8	-20,3	-19,7
Потребительский сектор										
Х5	362,3	1 343,0	-0,1	-3,3	22,5	-31,5	181,2	-4,9	13,5	-52,9
Магнит	456,3	4 800,0	-1,8	10,5	4,5	-11,8	1 216,4	7,4	121,1	23,6
М.Видео	34,8	193,8	-2,2	1,3	-14,7	-55,7	95,3	-19,7	44,2	-18,0
Детский мир	58,3	78,5	-1,7	2,4	1,9	-37,1	64,4	-36,8	-44,0	-74,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.08.2022

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	59,7	570,0	-0,7	-2,9	12,9	-6,4	64,2	20,4	-42,5	19,0
ПИК	503,2	755,5	-2,0	-1,9	34,9	-31,5	112,1	-22,2	-62,7	-76,1
Эталон, оа	15,9	58,9	-2,5	-2,8	-5,8	-31,1	5,9	-50,9	-63,2	-73,2
Прочие сектора										
Русагро	13,9	833,0	-1,6	-11,8	-24,3	-26,4	35,4	-6,7	-35,5	-72,2
Яндекс	525,5	1 926,2	-1,3	-2,4	9,0	-57,8	1 873,8	-39,0	52,8	-48,3
VK, гдр	88,4	391,0	-4,4	8,6	-2,0	-55,2	294,7	-61,9	-5,1	-48,4
OZON, гдр	281,4	1 301,0	-6,0	-4,4	27,3	-43,8	409,5	-27,7	-9,4	-45,1
QIWI	19,2	305,5	0,8	4,1	-8,7	-49,8	18,9	-11,1	-10,7	-35,4
Соллерс, оа	6,0	173,0	-1,1	0,0	-4,2	-19,5	0,4	-57,6	-40,3	-76,2
Иркут, оа	55,0	47,2	1,9	-6,4	103,7	111,9	35,4	-19,6	-86,0	-29,8
КАМАЗ, оа	67,6	94,8	9,3	16,3	-8,0	-9,7	128,8	295,6	811,4	1 001,5
Мостотрест, оа	22,1	77,5	-0,6	0,0	-0,6	-7,1	0,2	-33,1	-64,9	-71,9
Группа Черкизово, оа	117,6	2 651,0	0,2	5,0	-9,0	-10,0	19,1	24,1	88,9	18,8
РБК, оа	1,0	2,7	0,4	-1,0	-2,2	-27,2	0,1	-18,4	-53,5	-86,3
Группа Белуга, оа	61,6	2 481,0	-0,6	0,6	4,2	-25,9	47,4	-1,1	12,3	15,2
HeadHunter, гдр	73,7	1 455,0	-10,6	35,6	-13,5	-62,6	30,5	-46,5	88,5	-9,6
Казаньоргсинтез	134,4	74,2	-0,1	9,1	3,1	-23,2	10,3	12,7	123,6	134,7
НКНХ, ао	131,6	81,3	-2,5	2,0	-2,9	-26,7	6,6	-17,9	71,0	21,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	50,2	52,6	48,7
1 августа 10:45	●●	PMI в промышленности Италии	июль	50,5	50,9	48,5
1 августа 10:50	●●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	июль	51,0	49,6	49,5
1 августа 10:55	●●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	июль	49,2	52,0	49,3
1 августа 11:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	июль	49,6	52,1	49,8
1 августа 11:30	●●	PMI в промышленности Великобритании (оконч.)	июль	52,2	52,8	52,1
1 августа 12:00	●	Безработица в еврозоне, %	июнь	6,6%	6,6%	6,6%
1 августа 16:45	●●●	PMI в промышленности США (оконч.)	июль	52,3	52,7	52,2
1 августа 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	июль	52,9	53,0	52,8
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	
3 августа 4:45	●●●●	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	июль	55,5	54,5	
3 августа 9:00	●	PMI в секторе услуг России	июль	н/д	51,7	
3 августа 9:00	●	Торговый баланс Германии, млрд евро	июнь	-1,1	-1,0	
3 августа 10:15	●	PMI в секторе услуг Испании	июль	н/д	54,0	
3 августа 10:45	●●	PMI в секторе услуг Италии	июль	51,5	51,6	
3 августа 10:50	●●●	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	июль	54,4	52,1	
3 августа 10:55	●●●●	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	июль	52,4	49,2	
3 августа 11:00	●●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	июль	50,6	50,6	
3 августа 11:30	●●	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	июль	53,4	53,3	
3 августа 16:45	●	PMI в секторе услуг США (оконч.)	июль	47,0	47,0	
3 августа 17:00	●●●●●	ISM в секторе услуг США	июль	54,0	55,3	
3 августа 17:00	●	Фабричные заказы в США, м/м	июнь	0,4%	1,6%	
3 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,467	-4,532	
3 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,917	-0,784	
3 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,633	-3,304	
4 августа 9:00	●●●	Производственные заказы в Германии, м/м	июнь	-0,007	0,1%	
4 августа 14:00	●●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	июнь	1,5%	1,25%	
4 августа 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	256	
4 августа 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,359	
4 августа 15:30	●	Торговый баланс в США, млрд долл.	июнь	-82,2	-85,6	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.