



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



03.08.2022

- Сегодня утром на мировых рынках преобладает сдержанный оптимизм
- Полагаем, что сегодня курс доллара может продолжить демонстрировать боковое движение с возможным легким удорожанием национальной валюты в диапазоне 59-61 руб.
- Опасаемся, что индекс МосБиржи может продолжить откат и перейти в нижнюю часть диапазона 2000-2200 пунктов
- Рынок ОФЗ перешел к консолидации в ожидании новых триггеров

Корпоративные и экономические события

Чистая прибыль X5 Group во 2 квартале выросла в 1,8 раза г/г, до 26,8 млрд руб.

Чистый убыток Юнипро по МСФО в 1 полугодии составил 1,9 млрд руб., EBITDA выросла до 21,1 млрд руб.

ММК попал в SDN лист

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2 %

потерял индекс МосБиржи во вторник

2,5 %

потеряли котировки акций Новатэка во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник глобальные рынки снизились. Визит спикеры Палаты представителей Конгресса США Н. Пелоси на Тайвань, способствующий обострению напряженности в Азии и в отношениях между КНР и США, вчера привел к волне укрепления доллара (индекс DXY, отражающий позиции доллара к 6 ведущим мировым валютам, прервал откат и вернулся выше 106 пунктов) и всплеску коррекционных настроений. В дополнение к геополитике, консервативному настрою инвесторов способствовали и заявления ряда представителей ФРС о решимости продолжить борьбу с инфляцией и последовательно повышать ключевую ставку, что привело и к повышению долларовых ставок (10-летние гособлигации США вернулись выше 2,7%, 2-летние – выше 3%). В результате индекс развивающихся стран MSCI EM снизился на 1,1%, причем наиболее заметно упал китайский Shanghai Composite (-2,3%), отступив на уровни двухмесячной давности. Рынки развитых стран, по индексу MSCI World, потеряли 0,8%. Индексы США по итогам торгов снизились второй день подряд (S&P500: -0,6%; Dow Jones; -1,2%; NASDAQ Composite: -0,3%): сдержанная фиксация прибыли наблюдалась во всех ключевых сегментах, послабее смотрелись промышленный сектор из-за падения акций Caterpillar (-5,8%) после отчетности, а также девелоперы.

Сегодня утром на рынки вернулся сдержанный оптимизм.

Ключевые индексы в Азии преимущественно умеренно повышаются, фьючерсы на американские – в небольшом «плюсе». Определенную поддержку оказывает публикация неплохого PMI в секторе услуг КНР, - показатель в июле составил 55,5 пунктов, прибавив 1 пункт за месяц и указывая на усиление роста деловой активности.

Мы полагаем, что сегодня рынки перейдут к консолидации в ожидании сигналов, способных определить их дальнейшую динамику. В центре внимания статистика (PMI в секторе услуг Европы и США) и заседание ОПЕК.

Товарные рынки

Во вторник цены на нефть Brent не продемонстрировали особо выразительного движения, зафиксировав по итогам дня минимальные изменения и оставшись около 100 долл./барр. На сегодняшнее утро октябрьский фьючерс пытается отскакивать. На техкомитете ОПЕК+ был понижен прогноз по профициту нефти на текущий год – ожидается 0,8 млн барр./день в базовом сценарии. В 2023 г. – 0,5 млн барр./день. Сегодня состоится заседание ОПЕК+, где будут обсуждаться дальнейшие планы по добыче в связи с истечением сделки в этом месяце. Предполагается, что Саудовская Аравия, имея значительные резервные мощности, будет готова перейти к наращиванию добычи. Ирак высказался о готовности компенсировать до 0,6 млн барр./день к декабрю. Из статистики отметим предварительные данные от Американского института нефти: запасы нефти выросли на 2,2 млн барр., а бензина и дистиллятов снизились на 0,2 и 0,3 млн барр. Сегодня в фокусе более официальные цифры от Минэнерго США, особенно интересные в части поставок нефтепродуктов, отражающие ситуацию со спросом в стране. **Мы полагаем, что сегодня Brent будет колебаться в зоне 100-103 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера торговая активность долларом с расчетами «завтра» слегка уменьшилась, как и показатель 10-ти дневной волатильности. В целом, заметных изменений в котировках ключевых валютных пар на МосБирже не наблюдалось, а на рынке образовался паритет между спросом и предложением. Мы склонны полагать, что подобная динамика была связана с обострением Тайваньского вопроса, а участники рынка наблюдали за разрешением ситуации, чтобы определить последующую динамику валют.

Мы полагаем, что сегодня курс американской валюты может продолжить демонстрировать боковое движение с возможным легким удорожанием национальной валюты в диапазоне 59-61 руб. На данный момент драйверов к направленной динамике не наблюдается.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-2%) вчера продолжил откатываться от отметки 2200 пунктов ввиду усиления коррекционных настроений. Все ключевые сектора вчера подпали под давление, подпитываемое безыдейностью и ухудшением внешнего фона. Торговая активность снизилась, также подтверждая отсутствие значимых идей в ликвидных бумагах.

Вновь сильные потери понесли акции резко откатывающегося от пиков прошлой недели hi-tech (OZON: -7,4%; HeadHunter: -6,5%; VK: -6,5%).

Ухудшилась картина по большинству бумаг нефтегазового сектора. Несмотря на устойчивость нефтяных котировок, ключевые «фишки» начали откатываться от пиков, - большинство из них потеряло 2,5%-3,5%. Лучше рынка выглядели лишь акции Газпром нефти (+0,8%), отметившиеся умеренным ростом.

В акциях металлургических компаний в аутсайдерах оказались акции Полюса (-5,1%), а также ММК (-4,4%), попавшего в санкционные списки США. Заметно скорректировались и акции Мечела (-4,0%). Практически растерял рост концовки июля и Норникель (-2,9%) в ожидании невыразительной отчетности.

В финансовом секторе несколько неожиданно акции госбанков смогли продемонстрировать устойчивость к негативному общерыночному настрою (Сбер, оа: +0,2%, Сбер, па: --0,1%; ВТБ: -0,8%). Сильные потери здесь показали TCS Group (-4,0%;) и МосБиржа (-2,5%),

Мы опасаемся, что сегодня индекс МосБиржи может продолжить откат и перейти в нижнюю часть диапазона 2000-2200 пунктов. Полагаем, что опубликованная после закрытия торгов отчетность Норникеля вряд ли сможет сильно поддержать рынок.

Российский рынок облигаций

Во вторник по итогам торгов наблюдались минимальные изменения котировок – уровень короткой и средней части кривой не изменился, доходность 10-летних ОФЗ выросла на 1 б.п. – до 8,88% годовых.

Инвесторы **заняли выжидательную позицию в ожидании новых сигналов**, как по инфляции и формату модифицированного бюджетного правила, так и глобальной конъюнктуры. Ключевой драйвер, двигавший рынок последние месяцы, было снижение ключевой ставки. Сейчас до ближайшего заседания ЦБ РФ 1,5 месяца (16 сентября), в результате чего рынок перешел в режим «ожидания».

Доходности коротких ОФЗ срочностью 1-3 года уже закладывают снижение ставки на 50 б.п. Более привлекательно выглядят длинные ОФЗ с доходностью 8,9% годовых, однако покупки на дальнем конце кривой сдерживают ожидания выхода Минфина на рынок в сентябре, а также неопределенность сроков запуска модифицированного бюджетного правила.

В этой ситуации рекомендуем также занять выжидательную позицию; покупка длинных ОФЗ может быть интересна с доходностью выше 9% годовых.

Корпоративные и экономические события

Чистая прибыль X5 Group во 2 квартале выросла в 1,8 раза г/г, до 26,8 млрд руб.

Выручка компании во 2 квартале выросла на 18,6% г/г, до 647,95 млрд рублей. Выручка дискаунтера Чижик выросла в 28 раз за счет активного масштабирования нового формата. EBITDA повысилась на 28% г/г, до 90,152 млрд рублей, рентабельность EBITDA составила 13,9% против 12,9 годом ранее. Чистая прибыль X5 Group во 2 квартале выросла в 1,8 раза г/г, до 26,8 млрд руб. Также недавно была новость, что X5 начала сотрудничество с крупнейшими сервисами доставки продуктов и готовой еды - Сбермаркетом и Delivery Club. Теперь заказать продукты из Пятёрочки или Перекрёстка можно не только в приложениях торговых сетей, но и непосредственно на онлайн-платформах агрегаторов.

Наше мнение

Мы позитивно смотрим на результаты компании: ритейлер продолжает активное расширение, ведет плановую трансформацию бизнеса, а также улучшает операционные результаты. Хотим отметить положительный эффект от трансформации гипермаркетов Карусель, которую компания запустила год назад, и активного развития дискаунтера Чижик. Также интересным ходом для ритейлера стало расширение на приложения агрегаторов - учитывая, что маркетплейсы за последний год "обзавелись" собственной клиентской базой, для X5 подобное решение может привести к росту выручки.

Чистый убыток Юнипро по МСФО в 1 полугодии составил 1,9 млрд руб., EBITDA выросла до 21,1 млрд руб.

Чистый убыток Юнипро по МСФО в 1 полугодии 2022 года составил 1,9 млрд руб. против чистой прибыли 8,49 млрд руб. годом ранее, следует из отчета компании. EBITDA выросла на 47% до 21,1 млрд руб. Выручка составила 51,42 млрд руб. (+22,1% г/г).

Наше мнение

Компания продемонстрировала рост выручки на фоне увеличения выработки электроэнергии в 1 полугодии на 17,1% г/г и сильной ценовой конъюнктуры на рынке на сутки вперед (PCB). Рост производства электроэнергии связан с увеличением спроса на нее, а также снижением производства ГЭС во 2 ценовой зоне, что отразилось на объемах выработки Березовской ГРЭС (в 1 полугодии рост на 85% г/г). Снижение чистой прибыли связано с обесценением основных средств. Ключевым моментом для акций Юнипро является возможная продажа компании финский энергоконцерн Fortum. Пока неопределенность для акций Юнипро сохраняется.

ММК попал в SDN лист

В новый расширенный санкционный список США против РФ вошел председатель Совета директоров Магнитогорского металлургического комбината Виктор Рашников и вся группа компаний ММК. Лицензия на сворачивание операций с ММК действует до 1 сентября, на выход из их ценных бумаг - до 3 октября.

Наше мнение

Новость конечно же негативная для компании. В первую очередь из-за турецкого актива - ММК METALURJI. У материнской компании были планы на выход выпуска более 1 млн тонн в 2022 году на предприятии, причем с ориентиром продаж на рынки с высокими ценами на сталь. Вполне возможно, компания будет прорабатывать вопрос о продаже актива, суммарные инвестиции в который составили более 2 млрд долл.

Корпоративные и экономические события

EBITDA Норникеля составила 4,8 млрд долл., снизившись на 16% г/г

Выручка компании практически никак не изменилась с первым полугодием 2020 года, составив 8,98 млрд долл. EBITDA упала на 16%, до 4,8 млрд долл., рентабельность по данному показателю сократилась на 11 п.п. до 53%, чистая прибыль увеличилась до 5,1 млрд долл. (+18% г/г)

Наше мнение

Считаем, что результаты компании оказались ожидаемыми учитывая текущую ситуацию, но поводов для оптимизма крайне мало. Продажи металлов, за исключением меди, упали, но высокие цены компенсировали это, вследствие чего выручка компании не изменилась. EBITDA упала из-за роста расходов, а чистая прибыль подскочила благодаря положительной курсовой переоценки. Основной негатив в том, что показатель FCF упал на 25%, что крайне негативно отразится на будущих дивидендах, если в начале 2023 года компания изменит дивидендную политику и начнёт выплачивать дивиденды исходя из показателя свободного денежного потока.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 137	-2,0%	-2,5%	-3,1%
Индекс РТС	1 116	-2,0%	-1,8%	-12,6%
США				
S&P 500	4 091	-0,7%	4,3%	6,9%
Dow Jones (DJIA)	32 396	-1,2%	2,0%	4,2%
NASDAQ Composite	12 349	-0,2%	6,8%	11,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 409	-0,1%	1,4%	3,4%
DAX (Германия)	13 449	-0,2%	2,7%	5,0%
CAC 40 (Франция)	6 410	-0,4%	3,2%	8,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 595	-1,4%	-0,2%	6,4%
Kospi (Корея)	2 440	-0,5%	1,1%	5,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 322	-2,0%	-1,0%	2,2%
Bovespa (Бразилия)	103 362	1,1%	3,6%	4,5%
Hang Seng (Китай)	19 689	-2,4%	-5,8%	-9,9%
Shanghai Composite (Китай)	3 186	-2,3%	-2,8%	-5,9%
BSE Sensex (Индия)	58 136	0,0%	5,2%	9,9%
MSCI				
MSCI World	2 728	-0,8%	4,0%	6,6%
MSCI Emerging Markets	984	-1,1%	-0,6%	-0,9%
MSCI Eastern Europe	29	-1,5%	3,0%	0,4%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	94	0,6%	-0,6%	-14,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	103	-0,6%	-0,7%	-13,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	82,8	1,8%	5,1%	-7,5%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 105	-0,3%	-6,0%	35,0%
Медь (LME) спот, \$/т	7 809	-0,2%	3,8%	-2,9%
Никель (LME) спот, \$/т	22 435	-4,6%	4,3%	3,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 420	-1,0%	-0,4%	-0,3%
Золото спот, \$/унц	1 757	-0,9%	2,3%	-2,7%
Серебро спот, \$/унц	19,9	-2,3%	6,3%	0,0%

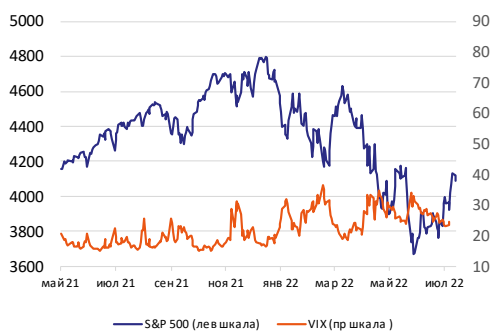
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,44	1,0%	0,1%	1,3%
Евро	1,015	-0,8%	0,1%	-2,5%
Швейцарский франк	0,958	0,8%	-0,5%	-0,2%
Канадский доллар	1,288	0,3%	-0,1%	0,0%
Йена	133,2	1,2%	-2,7%	-1,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,30	0,2%	-0,9%	10,6%
EURRUB	61,25	-1,0%	-0,8%	8,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,228	-0,03	-0,05	0,41
US Treasuries 2 yr	2,833	-0,07	-0,06	-0,04
US Treasuries 10 yr	2,533	-0,13	-0,09	-0,15
US Treasuries 30 yr	2,877	-0,14	-0,04	-0,09
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,312	-0,010	0,476	0,475
LIBOR 1M	2,367	0,005	0,029	0,317
LIBOR 3M	2,802	0,014	0,012	0,222
EURIBOR 1W	-0,071	0,003	-0,746	-0,874
EURIBOR 3M	0,246	0,014	0,056	-2,398
MOSPRIME overnight	8,40	0,020	-0,050	-1,140
MOSPRIME 3M	8,38	-0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	461	-19	-45	-131
CDS Invest. Grade (EM)	197	-14	-10	0
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 844	-2,2%	-0,3%	-9,0%
Нефть и газ	5 915	-2,2%	5,8%	-7,0%
Эл/энергетика	5 295	-1,7%	7,6%	-10,9%
Телекоммуникации	1 595	-0,5%	4,5%	-12,9%
Банки	5 295	-1,7%	3,3%	-14,1%
Потребсектор	5 471	-2,1%	0,8%	-14,8%
Химпром	32 162	-1,2%	-3,9%	-17,9%
Электроэнергетика	1 440	-0,8%	-6,6%	-18,1%

Рынки в графиках

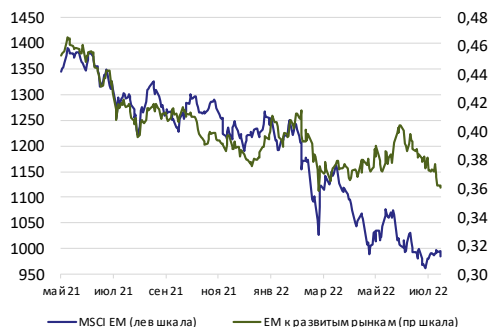
S&P 500



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 понижающего движения остаются высокими.

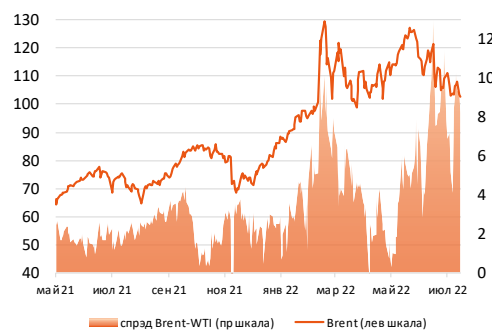
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

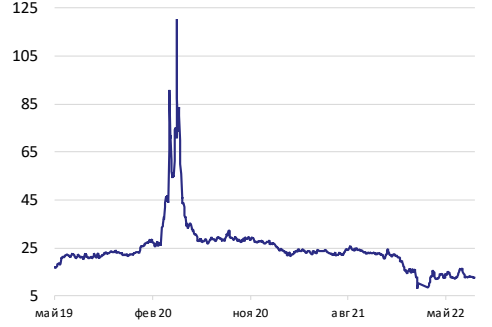
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

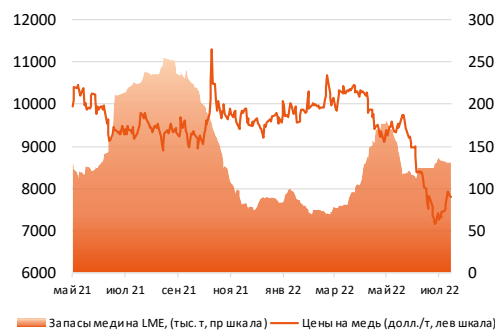
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.**

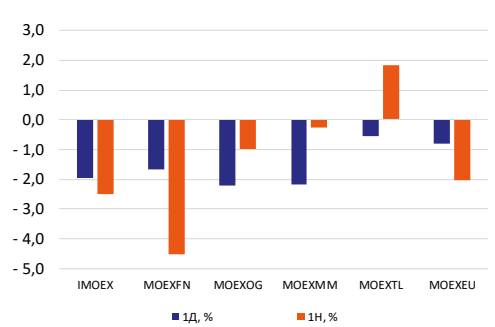
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD пытается отскокнуть, 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, %

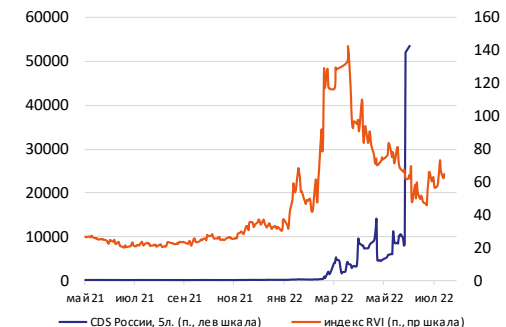


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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: Sberbank, 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

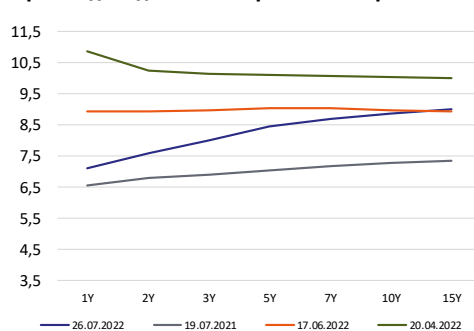
Доходность ОФЗ, %



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.

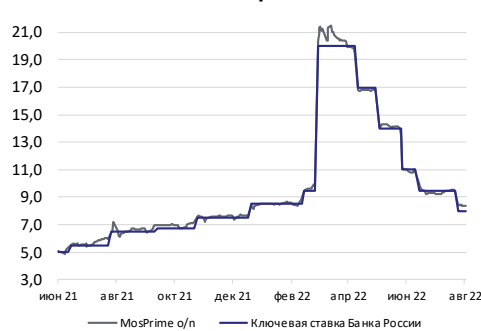
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbond, 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.

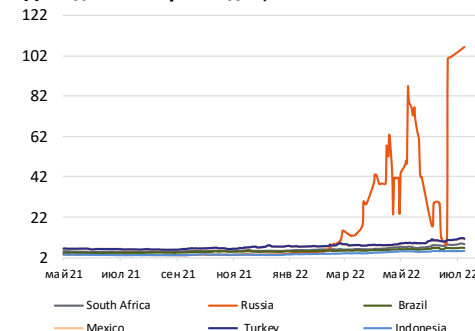
Ставка межбанковского рынка



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: Сbond, 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.

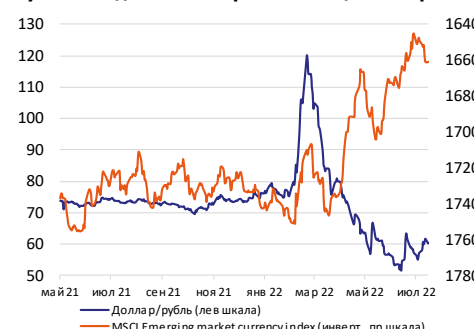
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

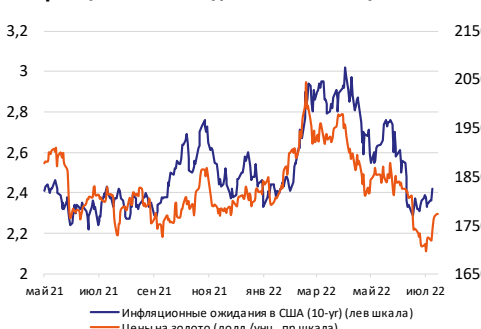
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

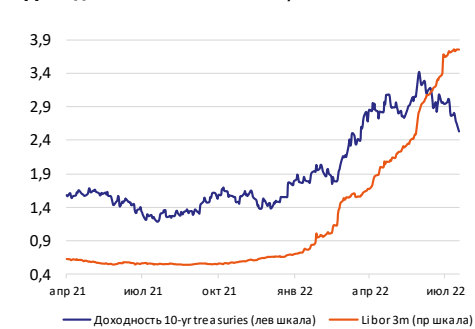
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	10211,7	2137,3	-2,0	-2,5	-12,6	-43,6	27 914,3	-2,1	-0,5	-6,5
RTS		1116,1	-2,0	-1,8	3,2	-30,1				
Нефть и газ										
Газпром	4465,3	187,2	-2,5	-3,5	-22,1	-45,3	4 583,5	15,9	-31,6	-67,1
НОВАТЭК	3061,5	1 009,0	-2,5	0,1	-6,2	-41,3	1 354,0	-20,6	6,8	-13,2
Роснефть	3598,7	335,8	-3,5	-3,2	-17,9	-43,9	1 132,5	-3,3	3,4	-55,1
ЛУКОЙЛ	3286,1	3 823,0	-2,7	-0,1	-18,7	-41,8	2 262,9	4,6	23,0	-41,0
Газпром нефть	1816,2	386,0	0,8	1,2	-7,4	-29,1	113,7	-22,8	-10,3	-55,1
Сургутнефтегаз, ао	966,2	26,5	-3,5	-1,2	11,7	-33,7	522,7	-29,6	-0,7	-25,6
Сургутнефтегаз, ап	223,0	28,9	-0,6	-1,3	-13,1	-25,0	189,0	-33,6	-66,5	-67,3
Татнефть, ао	863,0	394,3	-0,2	1,6	2,1	-21,5	288,9	21,2	18,2	-57,8
Татнефть, ап	54,8	371,1	-1,0	3,6	3,9	-19,8	188,3	58,8	132,9	-11,0
Башнефть, ао	144,9	976,5	-1,6	-1,9	-2,3	-28,1	4,9	-45,2	-66,8	-55,9
Башнефть, ап	19,4	649,0	-2,1	-1,6	0,2	-34,8	29,7	-5,5	-72,3	-65,9
Русснефть, оа	22,7	77,2	-1,0	-2,8	-22,6	-49,7	4,0	-63,4	-73,7	-85,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2745,9	127,5	0,1	-4,0	-1,0	-56,5	5 597,4	8,0	-1,9	-68,5
Сбер, ап	121,5	122,0	0,0	-3,4	-6,4	-56,3	366,2	-23,3	-25,8	-76,1
ВТБ	234,5	0,02	-0,8	-3,3	-10,4	-62,6	380,1	3,1	-21,0	-77,9
TCS Group, гдр	234,2	1 810,0	-4,0	-9,3	-30,6	-70,4	249,5	3,9	-18,5	-85,2
БСП	37,8	86,1	-0,6	0,1	50,3	5,7	21,3	4,5	-49,5	-28,0
МосБиржа	190,1	82,8	-2,5	-4,5	-12,6	-45,9	133,0	-10,5	-23,0	-78,9
АФК Система	134,2	13,8	-2,9	-4,1	6,6	-41,1	235,0	-32,3	-26,5	-53,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.08.2022

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	2424,5	15 140,0	-2,9	-4,5	-29,7	-33,9	1 843,7	-17,0	13,6	-27,1
РУСАЛ	732,8	47,8	-2,8	-4,2	-29,2	-34,7	221,9	0,5	-39,0	-72,1
АЛРОСА	475,0	64,5	-0,1	0,6	-19,8	-47,3	608,9	14,4	60,7	-53,7
НЛМК	789,2	130,0	-1,3	5,6	-18,0	-40,1	363,0	-47,0	4,7	-58,9
ММК	306,1	26,6	-4,4	-3,2	-40,8	-61,8	1 016,3	13,0	74,4	7,2
Северсталь	613,6	725,4	-0,9	0,3	-33,8	-54,8	427,7	-37,0	-8,7	-62,4
Мечел, оа	50,3	119,5	-4,0	-3,9	-10,2	-3,1	339,8	3,9	34,9	-32,0
Мечел, па	21,7	158,3	0,4	7,2	-14,8	-49,5	161,0	15,4	71,6	-43,7
Распадская, оа	189,8	269,5	-2,9	1,8	-33,3	-42,6	213,8	14,2	8,0	-43,6
ТМК	73,4	73,1	-2,3	-4,4	23,2	0,8	26,3	-18,1	-78,8	-41,2
Полюс	1592,8	8 095,5	-5,1	1,2	-40,6	-38,1	758,6	-16,7	6,5	-21,5
Полиметалл	115,3	273,9	-1,0	-0,3	-62,0	-79,1	435,5	-33,3	-27,1	-49,7
Селигдар, оа	30,5	41,0	-4,1	9,7	-16,3	-28,9	49,1	-43,9	26,5	38,9
ВСМПО-Ависма, оа	659,8	57 000,0	-0,2	0,0	-1,3	21,5	20,1	20,8	-14,5	-50,3
Минеральные удобрения										
Акрон	664,7	16 320,0	-1,7	-2,4	-5,1	32,1	15,8	-31,9	-77,7	-91,2
ФосАгро	938,6	7 211,0	-1,3	-0,7	1,5	23,0	177,7	-38,4	-56,1	-75,7
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	159,1	59,5	-1,3	-2,4	-1,6	-31,4	78,1	57,8	3,9	-28,2
Ростелеком, ап	14,5	59,7	-0,7	-2,1	-0,2	-21,6	4,3	-26,1	-72,7	-67,6
МТС	497,1	241,0	-0,3	3,3	15,3	-19,4	158,3	-52,0	-64,7	-71,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.08.2022

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	16,4	0,5	-1,5	-1,6	-7,6	-46,5	16,8	29,5	32,5	-39,6
Юнипро	91,6	1,5	-0,7	2,3	1,3	-44,3	188,5	40,0	75,1	74,9
ОГК-2	59,3	0,5	-2,5	-5,0	32,7	-15,7	96,0	24,3	-36,9	-8,3
ТГК-1	30,6	0,01	-1,7	-3,4	9,0	-20,6	11,3	12,5	-66,4	-66,3
РусГидро	290,3	0,8	0,0	-4,7	-6,6	0,9	63,8	-24,0	-26,8	-67,2
Интер РАО ЕЭС	339,5	3,2	-0,2	-1,8	20,2	-23,8	127,7	-34,0	-43,3	-74,6
Россети, ао	132,1	0,8	0,7	3,5	27,8	-26,3	388,4	-3,2	42,4	223,2
Россети, ап	2,6	1,2	-1,8	-1,5	-5,5	-31,1	2,8	-39,1	-54,2	-48,7
ФСК ЕЭС	118,2	0,1	-1,8	-6,1	-8,4	-43,6	55,9	-20,4	-65,3	-65,2
Ленэнерго, па	11,6	123,1	-2,1	-2,5	-11,3	-27,4	13,0	-10,8	-73,0	-67,4
Мосэнерго, оа	73,8	1,9	-0,3	-0,5	8,1	-11,4	7,0	-34,8	-67,1	-65,8
МОЭКС, оа	42,3	0,9	-0,6	0,3	-4,2	-30,3	1,6	-36,3	-55,5	-70,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,9	26,9	-1,9	-3,7	-13,6	-54,5	230,8	9,0	23,9	-50,4
Транснефть, ап	170,4	108 800,0	-1,5	-2,6	-4,0	-31,5	69,0	36,1	-21,8	-56,9
НМТП, оа	90,5	4,7	-2,1	-1,9	-16,4	-31,0	4,9	-41,4	-70,1	-75,1
Globaltrans, гдр	54,3	303,9	-0,1	-0,8	-16,8	-52,4	75,3	74,5	116,7	9,6
ДВМП, оа	81,0	27,3	-1,9	-5,8	-24,1	0,4	38,9	-10,8	-14,7	-17,9
Потребительский сектор										
Х5	368,9	1 318,0	-1,9	-1,2	20,2	-32,7	448,8	114,3	153,1	20,1
Магнит	455,5	4 813,0	0,3	6,7	4,8	-11,6	1 011,3	-15,4	73,9	4,2
М.Видео	34,8	192,1	-0,9	0,1	-15,4	-56,1	131,7	3,0	87,1	14,8
Детский мир	57,2	77,4	-1,5	-2,5	0,4	-38,0	48,2	-41,8	-57,6	-80,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.08.2022

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	57,7	557,0	-2,3	-3,4	10,3	-8,5	63,5	16,6	-41,6	19,3
ПИК	487,8	727,0	-3,8	-4,3	29,8	-34,1	152,0	12,9	-43,8	-67,3
Эталон, оа	15,2	57,3	-2,8	-6,3	-8,4	-33,0	70,2	205,6	273,1	213,9
Прочие сектора										
Русагро	13,3	799,0	-4,1	-11,8	-24,3	-26,4	33,5	1,7	-38,4	-73,3
Яндекс	524,4	1 891,2	-1,8	-11,5	7,1	-58,6	1 226,3	-42,3	-3,2	-65,5
VK, гдр	82,7	365,6	-6,5	-10,8	-8,4	-58,1	277,2	-49,0	-13,0	-50,3
OZON, гдр	260,5	1 204,5	-7,4	-16,3	17,9	-48,0	422,2	-6,6	-9,6	-42,1
QIWI	18,6	296,0	-3,1	-0,8	-11,5	-51,4	16,0	-23,3	-25,4	-44,7
Соллерс, оа	5,9	172,0	-0,6	0,0	-4,7	-20,0	0,6	-33,7	-15,7	-67,4
Иркут, оа	53,9	46,0	-2,6	-6,5	98,4	106,5	17,8	-56,1	-92,7	-64,8
КАМАЗ, оа	67,7	92,5	-2,4	11,9	-10,2	-11,9	47,7	16,6	199,3	298,3
Мостотрест, оа	21,8	76,8	-0,9	-1,2	-1,5	-8,0	0,1	-53,2	-75,9	-81,4
Группа Черкизово, оа	115,9	2 613,0	-1,4	2,5	-10,3	-11,2	8,1	-44,1	-17,0	-49,4
РБК, оа	1,0	2,7	-0,8	-2,3	-3,0	-27,8	0,2	16,6	-26,6	-77,9
Группа Белуга, оа	61,2	2 444,0	-1,5	-0,3	2,6	-27,0	24,5	-49,9	-41,9	-39,2
HeadHunter, гдр	68,9	1 360,0	-6,5	17,3	-19,1	-65,0	14,1	-73,0	-15,3	-53,8
Казаньоргсинтез	135,7	75,1	1,2	9,8	4,3	-22,3	8,4	-18,7	73,2	92,3
НКНХ, ао	130,1	80,6	-0,9	0,2	-3,8	-27,4	2,5	-69,7	-34,3	-54,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
2 августа 23:30	•	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	июнь	-0,467	-4,037	2,165
3 августа 4:45	••••	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	июль	55,5	54,5	55,5
3 августа 9:00	•	PMI в секторе услуг России	июль	н/д	51,7	54,7
3 августа 9:00	•	Торговый баланс Германии, млрд евро	июнь	-1,1	-1,0	6,4
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.	259	256	
4 августа 15:30	•••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,370	1,359	
4 августа 15:30	•	Торговый баланс в США, млрд долл.	июнь	-82,2	-85,6	
5 августа 9:00	••	Пром. производство в Германии, м/м	июнь	-0,6%	0,2%	
5 августа 9:45	•	Пром. производство во Франции, м/м	июнь	н/д	0%	
5 августа 9:45	•	Торговый баланс во Франции, млрд евро	июнь	-12,8	-13,0	
5 августа 15:30	•••••	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	июль	255	372	
5 августа 15:30	•••••	Безработица в США, %	июль	3,6%	3,6%	
5 августа 22:00	••	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	июль	24,0	22,35	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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

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.