



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



10.08.2022

- В среду утром внешний фон оценивается как негативный
- Доллар предпримет попытки удержаться у 60 руб., риски возобновления плавного ослабления рубля сохраняются
- Наш целевой диапазон по индексу МосБиржи на сегодня — 2150-2200 пунктов
- Сегодня ожидаем сохранения боковой динамики в сегменте гособлигаций и слабой активности

Корпоративные и экономические события

Магнит нарастил долю продаж СТМ до 20% и купил бизнес по выращиванию томатов

Остановился транзит нефти через нефтепровод Дружба в Венгрию, Словакию и Чехию

Совет директоров Татнефти 15 августа обсудит вопрос дивидендов за 1 полугодие 2022 г.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,3 %

прибавил индекс МосБиржи во вторник

4,7 %

прибавили котировки акций ЛУКОЙЛа во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки двигались разнонаправленно.

Индекс развивающихся стран MSCI EM приостановил свой трехдневный рост и потерял 0,1%, в то время как, индекс развитых стран MSCI World прибавил 0,2%.

Американский рынок во вторник усилил снижение на фоне ожиданий сегодняшних данных по инфляции и слабым корпоративным отчетам. По итогам дня индекс S&P500 потерял 0,4%, при этом под давлением находился потребительский сектор и IT, в то время как заметно укрепился нефтегазовый сектор. Индекс hi-tech компаний NASDAQ Composite снизился на 1,2%, вновь под сильным давлением оказались быстрорастущие компании небольшой капитализации, а также бумаги производителя чипов Micron после слабых ожиданий по выручке на 4 кв. 2022 года и слабой отчетности NVIDIA за второй квартал.

В среду утром внешний фон оценивается как негативный.

Ключевые азиатские фондовые площадки в выраженном минусе после данных об инфляции в КНР – потребительские цены в Китае в июле выросли рекордными темпами за два года темпами, на 2,7% г/г, в основном из-за продовольствия. В минусе торгуются фьючерсы на американские индексы, как и цены на товарных рынках.

Сегодня ожидается публикация данных по потребительской инфляции (Core CPI) в США. Ранее в июне потребительские цены в США без учета энергоносителей и продовольствия, наиболее волатильных компонент, выросли на 5,9% г/г, и в июле консенсус-прогноз ожидает роста показателя до 6,1% г/г. На этом фоне мы полагаем, что **негативный настрой инвесторов на глобальных рынках сегодня сохранится.**

Товарные рынки

Как ожидалось, вчера цены на нефть Brent поднимались к 200-дн.средней (98,4 долл./барр.). В плюс, помимо прочего, сыграли и новости о приостановке поставок российской нефти по южной «ветке» Дружбы, что в условиях отсутствия альтернатив для основных ее потребителей (Словакия, Венгрия и Чехия) вызвало всплеск опасения нехватки сырья. Статистика от Американского института нефти показала рост запасов сырой нефти на 2,2 млн барр. и дистиллятов на 1,4 млн барр., тогда как запасы бензинов сократились на 0,6 млн барр. Сегодня в фокусе данные от Минэнерго США, которые более информативны в оценке ситуации со спросом в стране. Также важной будет публикация данных по ИПЦ в США, влияющих на монетарную политику ФРС. **Мы полагаем, что сегодня октябрьский фьючерс на Brent будет под давлением, но удержится выше 95 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Рубль вчера смог окрепнуть и отыграть потери предыдущих торговых сессий, - пара доллар-рубль отступила к середине диапазона 59-61 руб., сохраняющего актуальность последние две недели. Пара евро-рубль снизилась к 61,6 руб., показав чуть меньшие потери ввиду некоторого ослабления позиций доллара на мировых рынках. Поддержку рублю оказали внутрисуточные попытки отскока на рынке нефти и отчасти заметное улучшение сантимента на фондовом рынке в условиях ослабления активности компаний реального сектора, что отразилось в некотором снижении торговой активности в наиболее торгуемых парах с рублем с поставкой «завтра». Локально помогли рублю и данные Банка России о сохранении высокого профицита текущего счета и внешнеторгового баланса в июле (28,1 и 34 млрд долл. соответственно, почти как в июне). **Сегодня наблюдается некоторое ухудшение внешнего фона, что может ослабить давление на доллар и удержать его у середины зоны 59-61 руб.** Учитывая некоторый перевес рисков в сторону ослабления рубля, в ближайшие дни склонны ждать новых попыток роста пары доллар-рубль в более высокий ценовой диапазон.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (+2,3%) поднялся выше 2100 пунктов. Российский фондовый рынок к вечеру ускорил рост, при этом объём торгов акциями индекса МосБиржи снизился на 5,4%, до 26,4 млрд руб. Позитивом для рынка стала новость о приостановке операций с ценными бумагами, зачисленными со счетов иностранных депозитариев с 1 марта 2022 года сроком на 6 месяцев, что сократит навес продавцов на рынке в краткосрочной перспективе. сегменты выросли по итогам дня.

Лидером роста стал нефтегазовый сектор (Газпром: +1,8%, НОВАТЭК: +1,1%) во главе с бумагами Татнефти (ао: +5,7%; ап: +7,7%) после новостей о том, что СД компании 15 августа рассмотрит вопрос о выплате дивидендов. Лучшее рынка здесь также были акции ЛУКОЙЛа (+4,7%), Роснефти (+3,8%) и Сургутнефтегаза (ао: +2,4%). Отметим бумаги Транснефти (-1,3%), которые были под давлением из-за остановки поставок нефти через южную ветвь нефтепровода Дружба. Более скромную динамику продемонстрировал финансовый сектор. Рост ключевых бумаг, акций Сбера (ао: +2,1%, ап: +1%), ВТБ (+1,5%), МосБиржи (+1,3%) и TCS Group (+1,4%), был заметно слабее рынка. В секторе горной добычи и металлургии (АЛРОСА: +1,5%; РУСАЛ: +1,7%) почти все акции, за исключением бумаг Полюса (-1,4%) и ВСМПО-Ависма (-0,7%) смогли подрасти. Сильным спросом вновь пользовались угледобывающие компании (Распадская: +5,6%; Мечел ао: +4,6%, ап: +3,4%), неплохо прибавили акции Норникеля (+4,8%) и Северстали (+3,5%). В то же время динамика бумаг внутренних секторов была разнонаправлена (Яндекс: +0,6%; HeadHunter: -1,8%; РусГидро: +0,4%; ОГК-2: +0,2%; Интер РАО: -1,9%; Юнипро: -2,2%). Из прочих бумаг отметим продолжающие раллировать акции О'КЕЙ (+10,4%) и взлетевшие бумаги СПб-Биржи (+31,2%) на новостях о запуске торгов иностранными акциями с 10:00.

Ожидаем, что сегодня индекс МосБиржи замедлит свой рост, однако тяготение к инерционному росту сохраняется: наш целевой диапазон по индексу МосБиржи на сегодня — 2150-2200 пунктов.

Российский рынок облигаций

Во вторник торги на рынке рублевых гособлигаций завершились с минимальными ценовыми изменениями. Доходность ОФЗ срочностью до 10 лет снизилась в среднем на 2 б.п., более длинные бумаги выросли в доходности на 2 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI прибавил 0,02%. Объем торгов остается ниже средних показателей июня-июля, что объясняется периодом отпусков и отсутствием сильных драйверов для изменения ситуации на рынке.

Сегодня ожидаем сохранения боковой динамики в сегменте гособлигаций и слабой активности. Из основных новостей, которые могут повлиять на российский долговой рынок в ближайшие дни отмечаем публикацию данных по инфляции в РФ и в США. Если ожидания замедления инфляции не подтвердятся, то риски более жесткой денежно-кредитной политики могут спровоцировать усиление опасений рецессии и рост доходности облигаций на глобальном и российском рынке.

Корпоративные и экономические события

Магнит нарастил долю продаж СТМ до 20% и купил бизнес по выращиванию томатов

Доля собственных торговых марок (СТМ) в продажах сети по итогам первого полугодия 2022 года увеличилась на 2 п.п. и превысила 20%. У ритейлера есть целый ряд СТМ, среди них Магнит, Моя цена, Каспер, La fresh. В 2022 году Магнит интегрировал в ассортимент СТМ свыше 300 новинок, больше всего их появилось в категориях «Консервированные продукты», «Молочная продукция», «Парфюмерия и декоративная косметика», «Уход и гигиена» и другие. Сейчас портфель собственных брендов насчитывает 25 марок и 4 000 позиций.

Также недавно появилась новость, что Магнит стал владельцем фирмы Гринхаус, которая специализируется на выращивании премиальных томатов. Гринхаус владеет тепличным комплексом площадью 24,5 га, а также сортировочно-упаковочным центром в Белгородской области.

Наше мнение

Мы умеренно позитивно смотрим на текущие новости и перспективы компании. В дополнение к хорошим результатам по итогам 2 квартала ритейлер продолжает антикризисную стратегию и наращивает долю собственных торговых марок, которые только набирают популярность у населения. Среди компаний продовольственного ритейла Магнит удерживает одну из лидирующих позиций в категории СТМ, однако, отрыв от других крупных игроков совсем небольшой. Мы ждем, что спрос на СТМ-продукцию сохранится в ближайшие несколько лет. Новость о приобретении Гринхаус мы также рассматриваем в ключе увеличения доли СТМ и, несмотря на текущую убыточность производителя томатов, считаем ее полезным приобретением для Магнита. В сочетании с тем, что сегмент ритейла выступает защитным в текущих условиях, т.е. в наименьшей степени подвержен неопределенности, ждем роста компании в будущем. Наш целевой уровень по Магниту составляет 5610 руб. за акцию.

Остановился транзит нефти через нефтепровод Дружба в Венгрию, Словакию и Чехию

Украинская госкомпания Укртрансгаза прекратила прокачку нефти по южной ветке нефтепроводной системы Дружба с 4 августа. По этой ветке сырье поступает в Венгрию, Чехию и Словакию. «При осуществлении платежа за транзит по территории Украины денежные средства были возвращены на счет ПАО "Транснефть". Газпромбанк, обслуживающий платежи, уведомил нас, что платеж возвращен в связи со вступлением регламента Евросоюза, то есть седьмого пакета санкций», — сообщил пресс-секретарь Транснефти.

Наше мнение

Акции Транснефти негативно реагировали на остановку транзита через Дружбу. С момента закрытия торгов 4 августа ценные бумаги вчера в моменте теряли более 5%. Если ситуация не разрешится, то возможно перенаправление поставок морем, что чревато ростом логистических издержек для компаний – основных поставщиков нефти по Дружбе (Роснефть, Татнефть).

Корпоративные и экономические события

Совет директоров Татнефти 15 августа обсудит вопрос дивидендов за 1 полугодие 2022 г.

Совет директоров Татнефти на заседании 15 августа рассмотрит вопрос о рекомендациях внеочередному общему собранию акционеров о размере дивидендов за 6 месяцев 2022 года и порядке их выплаты, сообщает компания. Также в повестку включены вопросы о согласии на совершение сделок с заинтересованностью и определении их цены.

Наше мнение

По итогам 2021 г. выплаты Татнефти составляли 42,64 руб. на акцию. Согласно дивидендной политике, компания направляет на выплату дивидендов не менее 50% от чистой прибыли по МСФО или РСБУ, выбирая больший показатель. В таких условиях можно было бы рассчитывать на выплаты в размере 32,7 руб. на акцию (доходность 8% и 8,5% по обыкновенным и привилегированным акциям соответственно). Это привлекательные уровни, но мы считаем, что компания в текущих нестабильных условиях все же воздержится от выплаты дивидендов.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 137	2,3%	0,0%	-3,9%
Индекс РТС	1 116	3,0%	0,0%	-2,5%
США				
S&P 500	4 122	-0,4%	0,8%	5,7%
Dow Jones (DJIA)	32 774	-0,2%	1,2%	4,6%
NASDAQ Composite	12 494	-1,2%	1,2%	7,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 488	0,1%	1,1%	4,1%
DAX (Германия)	13 535	-1,1%	0,6%	4,0%
CAC 40 (Франция)	6 490	-0,5%	1,3%	7,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 000	-0,9%	1,5%	5,6%
Kospi (Корея)	2 503	0,4%	2,6%	6,5%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	63 771	1,9%	1,9%	3,8%
Bovespa (Бразилия)	108 651	0,2%	5,1%	8,3%
Hang Seng (Китай)	20 003	-0,2%	1,6%	-7,9%
Shanghai Composite (Китай)	3 247	0,3%	1,9%	-3,2%
BSE Sensex (Индия)	58 853	0,8%	1,3%	8,0%
MSCI				
MSCI World	2 744	-0,5%	0,6%	5,4%
MSCI Emerging Markets	1 002	0,0%	1,8%	0,2%
MSCI Eastern Europe	30	-0,8%	0,2%	1,2%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	91	-0,3%	-4,2%	-8,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	99	-0,7%	-3,3%	-12,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	74,4	3,1%	-2,8%	-12,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 062	2,3%	-2,0%	9,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 981	-0,1%	2,2%	2,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 490	-0,6%	-4,2%	-0,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 500	1,9%	3,3%	3,1%
Золото спот, \$/унц	1 794	0,3%	2,1%	3,0%
Серебро спот, \$/унц	20,5	-0,9%	3,3%	6,3%

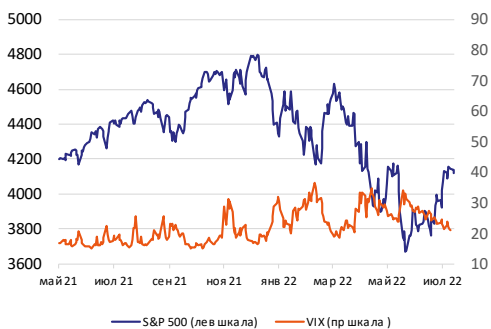
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,35	0,0%	-0,1%	-0,5%
Евро	1,021	-0,1%	0,3%	0,3%
Швейцарский франк	0,954	-0,2%	-0,4%	-2,4%
Канадский доллар	1,289	0,3%	0,1%	-0,4%
Йена	135,1	0,1%	1,5%	-0,7%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	60,15	-1,0%	-0,3%	-1,3%
EUR RUB	61,64	-0,9%	0,2%	-1,1%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,480	0,07	0,11	0,34
US Treasuries 2 yr	3,210	-0,02	0,13	0,06
US Treasuries 10 yr	2,756	-0,07	0,09	-0,08
US Treasuries 30 yr	2,985	-0,08	0,04	-0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,317	0,005	0,002	0,485
LIBOR 1M	2,389	0,019	0,009	0,257
LIBOR 3M	2,912	0,045	0,039	0,202
EURIBOR 1W	-0,078	-0,008	0,099	-0,861
EURIBOR 3M	0,301	0,024	0,224	-4,460
MOSPRIME overnight	8,04	-0,180	-0,360	-0,390
MOSPRIME 3M	8,22	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	446	5	-15	-90
CDS Invest. Grade (EM)	197	-4	0	9
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 590	1,6%	-4,3%	-13,1%
Нефть и газ	5 913	2,7%	-7,9%	-14,5%
Эл/энергетика	1 367	-0,5%	-5,1%	-6,4%
Телекоммуникации	1 634	0,3%	-4,3%	-11,8%
Банки	5 385	1,9%	-3,9%	-11,7%
Потребсектор	5 524	1,7%	-0,3%	-9,0%
Химпром	33 174	-0,6%	5,8%	-7,0%

Рынки в графиках

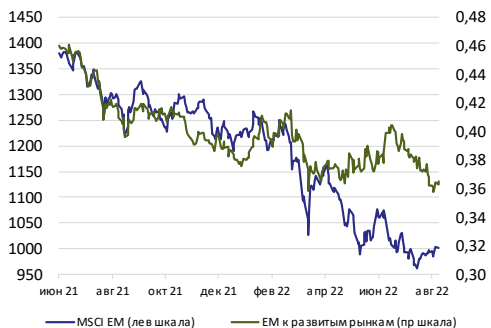
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Неплохой сезон отчетности способствовал уверенному восстановлению рынка акций США, отодвинув на второй план фактор высоких ставок и перспективы торможения экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. Индекс S&P500 поднялся в зону 4000-4200 пунктов и пытается закрепиться в ней. Мы оцениваем текущее движение как коррекционное. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления понижательного движения останутся высокими.

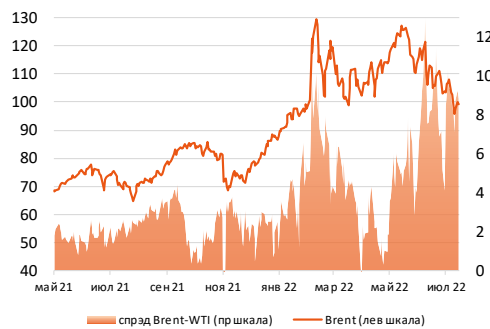
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World откатилось чуть ниже уровней 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.

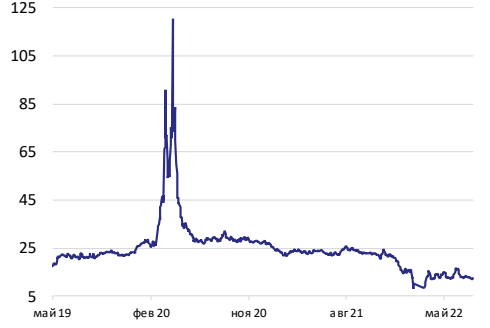
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 фундамент 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.**

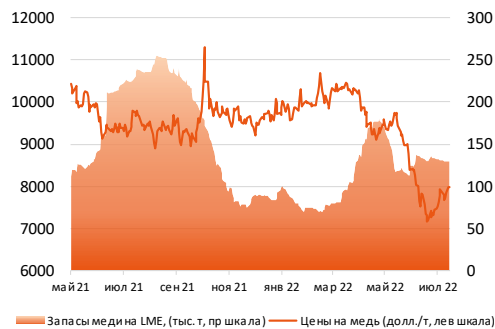
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

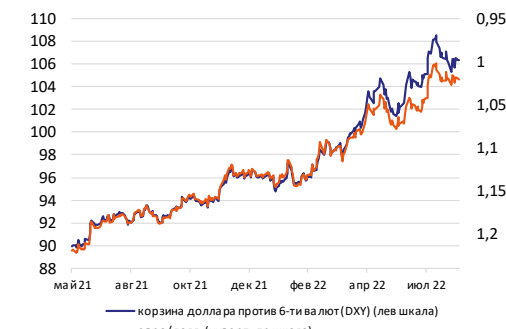
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и рост ставок негативно сказываются на ценах на металлы, нивелируя восстановление спроса Китая из-за послабления коронавирусных ограничений. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - **допускаем, что цены на металлы останутся в боковике.**

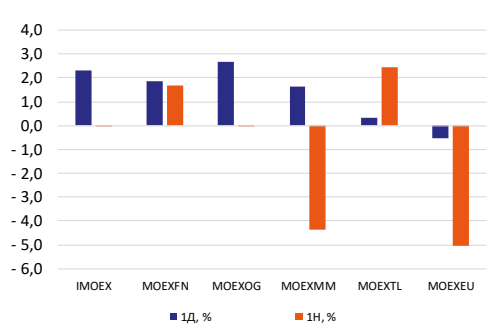
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD удерживается у нижней границы 1,00-1,10. Евро под давлением ввиду более негативной статистики и прогнозов, повышающих вероятность спада экономики Европы, наиболее уязвимой. Кроме того, вновь растут риски более агрессивного «хайка» ФРС. Ожидания по ужесточению ЕЦБ остаются пока на втором плане, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в «длинных» ставках США-ЕС. Слабость евро может сохраняться в ближайшее время.

Динамика секторов на Московской Бирже, %

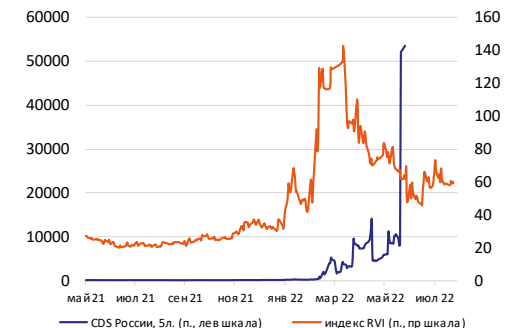


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

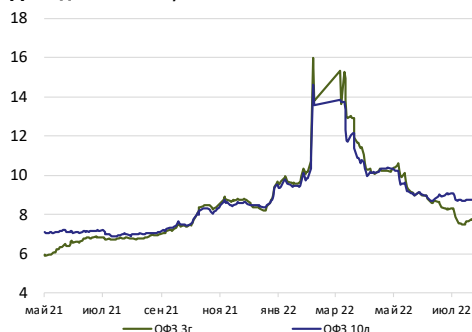


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

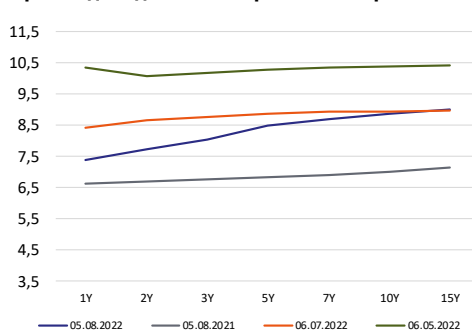
Доходность ОФЗ, %



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.

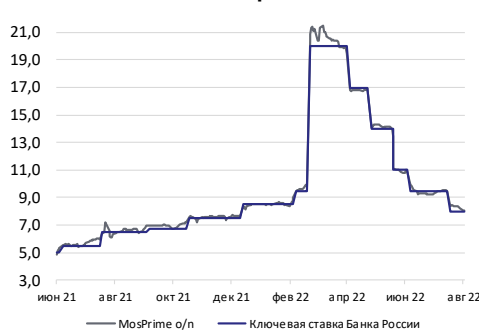
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

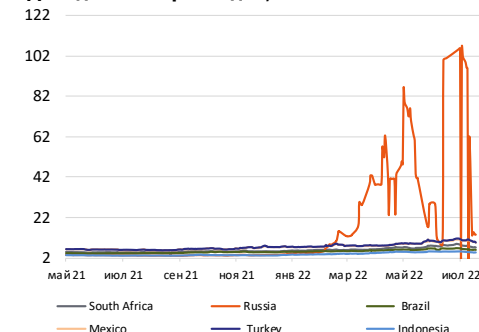
Ставка межбанковского рынка



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

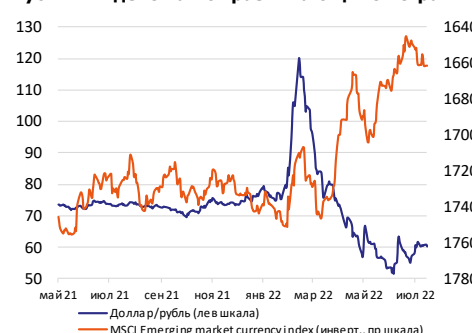
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара пытается закрепиться выше 60 руб. в условиях постепенного оживления импортеров и отката нефтяных котировок, несколько сужающих предложения валюты на Мосбирже. Сформированные ожидания корректировки бюджетного правила и возобновления валютных интервенций также оказывают определенную поддержку доллару. Мы склонны рассчитывать на развитие постепенного повышения пары доллар-рубль; ближайшими целями видим зону 63-65 руб.

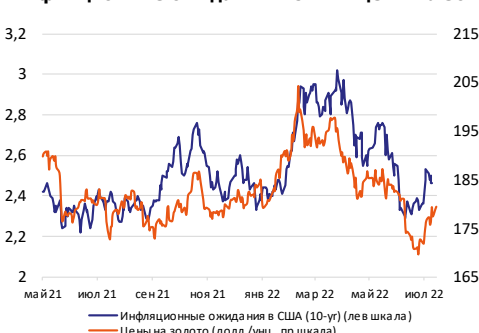
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Несмотря на сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за макроопасений и роста ставок, давление на валюты развивающихся экономик несколько ослабло. Способствуют этому надежды на большую устойчивость развивающихся стран к торможению роста мировой экономики. Риски по агрессивному ужесточению ДКП со стороны ФРС сдерживают оживление спроса на активы ЕМ.

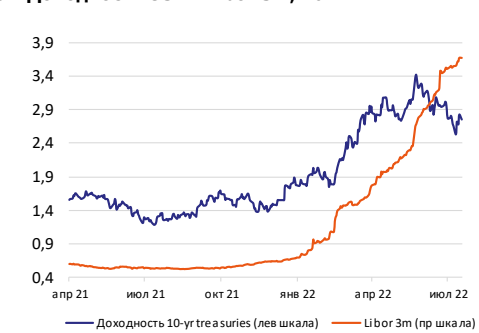
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 откатились от 3% на фоне статистики, свидетельствующей о постепенном ухудшении ситуации в экономике развитых стран. Вместе с тем, «короткий» конец кривой UST учитывает перспективы дальнейшего повышения ставки ФРС, что формирует все более значительную 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										
ИМОЕХ	10209,3	2136,8	2,3	0,0	-10,7	-43,6	26 431,3	1,6	0,7	-5,7
RTS		1116,3	3,0	0,0	2,6	-30,0				
Нефть и газ										
Газпром	4202,3	181,0	1,8	-3,3	-24,6	-47,1	4 335,8	-9,0	-13,4	-64,3
НОВАТЭК	3081,5	1 021,0	1,1	1,2	3,2	-40,6	851,4	-1,5	-23,2	-39,5
Роснефть	3519,3	339,7	3,8	1,1	-13,4	-43,3	910,2	0,9	-10,6	-59,2
ЛУКОЙЛ	3232,1	3 895,0	4,7	1,9	-16,0	-40,7	1 735,8	17,3	-2,6	-48,1
Газпром нефть	1792,0	381,0	1,6	-1,3	-3,5	-30,1	55,6	-25,4	-47,5	-75,1
Сургутнефтегаз, ао	930,9	26,3	2,4	-0,8	9,8	-34,2	316,0	-21,0	-34,6	-49,0
Сургутнефтегаз, ап	222,3	29,0	-0,4	0,2	-9,4	-24,8	257,1	-37,3	-55,8	-51,9
Татнефть, ао	868,2	405,6	5,7	2,9	6,2	-19,2	798,7	105,4	221,6	37,2
Татнефть, ап	56,3	394,1	7,6	6,2	16,5	-14,8	282,0	119,8	210,2	59,7
Башнефть, ао	145,1	988,0	1,3	1,2	-0,7	-27,3	3,3	4,4	-53,4	-68,3
Башнефть, ап	19,3	660,0	2,2	1,7	1,7	-33,7	24,3	5,4	-48,2	-70,6
Русснефть, оа	22,3	76,6	0,3	-0,8	-20,7	-50,1	12,4	19,4	-15,4	-51,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2684,1	126,4	2,1	-0,9	2,7	-56,9	4 715,0	-7,4	-15,1	-69,7
Сбер, ап	118,8	120,1	1,0	-1,6	-3,3	-57,0	456,3	3,8	-0,2	-66,2
ВТБ	229,7	0,02	1,5	-0,5	-8,0	-62,8	323,8	-11,7	-22,0	-78,3
TCS Group, гдр	248,1	1 917,5	1,4	5,9	-16,8	-68,7	160,5	-21,0	-36,5	-89,2
БСП	39,1	89,8	3,2	4,2	56,4	10,1	61,8	109,6	33,6	116,6
МосБиржа	187,5	82,9	1,2	0,1	-8,2	-45,9	160,9	-0,6	-6,8	-70,3
АФК Система	134,1	14,1	2,4	2,5	9,3	-39,7	158,3	-53,2	-50,6	-65,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 09.08.2022

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	2336,6	15 150,0	4,8	0,1	-30,4	-33,8	1 407,0	-7,5	-10,9	-36,2
РУСАЛ	665,4	44,5	1,7	-6,9	-31,8	-39,2	219,9	-12,3	-1,0	-69,6
АЛРОСА	457,3	62,7	1,5	-2,7	-18,8	-48,7	172,7	-44,5	-49,2	-85,1
НЛМК	703,4	119,2	0,4	-8,3	-26,4	-45,1	498,4	34,9	30,6	-37,4
ММК	265,6	24,3	1,9	-8,7	-44,7	-65,2	497,0	-60,6	-34,8	-42,3
Северсталь	573,8	707,6	3,5	-2,5	-36,1	-55,9	470,3	10,9	-3,6	-55,3
Мечел, оа	53,6	129,0	4,5	7,9	-0,3	4,6	1 024,3	198,5	266,5	111,8
Мечел, па	22,8	165,9	3,4	4,8	-2,6	-47,1	197,7	29,2	82,1	-26,3
Распадская, оа	215,1	316,2	5,6	17,3	-17,6	-32,6	1 217,2	106,3	345,2	234,7
ТМК	73,8	75,0	1,9	2,5	28,8	3,4	27,0	-20,7	-78,0	-38,8
Полюс	1341,7	7 100,0	-1,4	-12,3	-47,3	-45,7	1 439,9	10,4	77,9	60,6
Полиметалл	112,7	267,8	0,0	-2,2	-61,2	-79,6	130,6	-28,7	-75,5	-82,2
Селигдар, оа	32,6	43,9	0,1	7,1	-12,5	-23,9	33,5	-18,7	-21,9	-7,6
ВСМПО-Ависма, оа	661,2	57 200,0	-0,7	0,4	0,5	22,0	29,8	30,2	25,5	-26,5
Минеральные удобрения										
Акрон	654,7	16 218,0	1,7	-0,6	-4,7	31,2	39,4	10,5	-30,1	-77,6
ФосАгро	952,6	7 368,0	-1,0	2,2	-0,7	25,7	787,7	30,2	86,2	11,2
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	160,9	60,3	0,6	1,5	2,2	-30,3	73,1	2,9	-3,5	-27,0
Ростелеком, ап	14,5	60,1	0,6	0,7	2,3	-21,1	5,6	-12,6	-60,3	-54,5
МТС	509,3	247,9	0,3	2,8	17,5	-17,1	172,8	-42,0	-51,0	-65,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 09.08.2022

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	15,8	0,4	0,0	-2,8	-6,7	-48,0	8,3	13,2	-21,1	-69,2
Юнипро	84,6	1,4	-2,2	-7,2	-2,7	-48,3	142,7	86,3	63,4	36,2
ОГК-2	58,6	0,5	0,2	-0,7	24,2	-16,4	28,8	-5,4	-65,0	-71,8
ТГК-1	29,1	0,01	-2,1	-4,4	1,2	-24,1	23,6	101,3	80,3	-26,5
РусГидро	290,6	0,8	0,4	0,7	-5,6	1,5	49,1	-28,5	-31,6	-71,7
Интер РАО ЕЭС	321,0	3,1	-1,9	-5,9	10,9	-28,3	208,0	3,4	-5,4	-54,8
Россети, ао	96,7	0,6	-0,2	-27,5	-7,6	-46,5	80,1	-86,2	-79,8	-39,3
Россети, ап	2,6	1,2	-0,1	0,5	-4,3	-30,8	2,5	-85,1	-73,7	-55,9
ФСК ЕЭС	114,5	0,1	-0,3	-1,7	-9,5	-44,5	64,7	-80,7	-71,8	-58,8
Ленэнерго, па	11,9	128,0	0,9	4,0	-16,1	-24,5	20,9	-24,9	-49,9	-46,7
Мосэнерго, оа	70,9	1,8	-0,1	-3,7	4,4	-14,6	5,3	-60,0	-59,5	-73,4
МОЭКС, оа	42,0	0,9	-0,5	0,6	-7,9	-29,9	1,1	-37,2	-64,2	-80,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	29,7	27,0	0,6	0,3	-10,3	-54,4	193,7	25,4	6,3	-53,0
Транснефть, ап	154,4	99 650,0	-1,3	-8,4	-10,4	-37,2	188,3	7,4	68,0	29,4
НМТП, оа	87,9	4,6	0,7	-0,8	-16,9	-31,6	8,1	36,3	-20,0	-56,6
Globaltrans, гдр	54,3	304,0	1,3	0,0	-13,8	-52,4	30,8	-5,6	-9,8	-47,0
ДВМП, оа	79,4	27,8	9,9	1,7	-17,5	2,1	106,4	93,1	154,2	120,1
Потребительский сектор										
Х5	336,9	1 255,0	1,9	-4,8	21,8	-36,0	151,9	-8,4	-14,2	-51,9
Магнит	471,4	5 032,5	3,1	4,6	5,9	-7,6	1 470,2	19,8	96,1	63,4
М.Видео	35,3	195,6	2,4	1,8	-12,0	-55,3	162,9	142,4	127,6	64,3
Детский мир	57,3	77,9	1,3	0,7	4,7	-37,5	36,5	-31,8	-62,6	-83,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 09.08.2022

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	56,2	549,8	0,5	-1,3	11,5	-9,7	17,4	-28,6	-82,5	-66,2
ПИК	495,5	756,0	1,9	4,0	42,4	-31,4	124,1	-11,6	-46,2	-69,3
Эталон, оа	14,9	56,6	1,7	-1,3	-6,9	-33,8	6,1	-22,1	-66,9	-70,6
Прочие сектора										
Русагро	13,2	793,0	0,7	-11,8	-24,3	-26,4	47,4	-0,8	-8,9	-58,3
Яндекс	525,8	1 944,4	0,6	2,8	15,2	-57,4	820,8	-48,6	-45,0	-73,7
VK, гдр	100,4	444,0	7,8	21,4	18,5	-49,1	869,8	41,0	112,6	73,5
OZON, гдр	293,0	1 354,5	0,0	12,5	43,9	-41,5	485,6	-40,7	-17,3	-28,2
QIWI	19,0	302,5	3,4	2,2	-7,1	-50,3	19,5	48,2	20,5	-27,9
Соллерс, оа	5,9	173,5	0,9	0,9	-3,1	-19,3	0,2	-60,2	-64,1	-85,6
Иркут, оа	48,6	41,7	-1,0	-9,3	65,5	87,3	24,2	7,2	-72,8	-52,9
КАМАЗ, оа	64,4	91,3	4,9	-1,3	-10,6	-13,0	36,6	-8,5	63,9	178,8
Мостотрест, оа	22,2	78,7	-0,5	2,4	1,5	-5,8	0,2	-41,6	-30,7	-61,0
Группа Черкизово, оа	113,6	2 590,5	1,9	-0,9	-9,1	-12,0	7,8	-36,7	-25,8	-51,4
РБК, оа	1,0	2,7	-0,1	1,2	0,9	-27,0	0,0	-45,3	-80,5	-94,1
Группа Белуга, оа	61,2	2 460,0	0,1	0,7	3,4	-26,6	13,3	-53,6	-64,8	-65,0
HeadHunter, гдр	89,2	1 762,0	-1,8	29,6	17,8	-54,7	17,7	-59,6	-30,2	-28,2
Казаньоргсинтез	158,5	82,6	-4,0	10,0	18,8	-14,5	37,1	150,0	392,4	712,8
НКНХ, ао	138,0	85,6	1,2	6,2	5,5	-22,9	2,2	-34,8	-41,2	-59,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 09.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
9 августа 11:30	••	Индекс настроений малого бизнеса в США от NFIB	июль	89,5	89,5	89,9
9 августа 23:30	•	Изменение запасов сырой нефти в США, API, млн барр.	пр. нед.	0,073	2,165	2,156
10 августа 4:30	•	ИПЦ в КНР, г/г	июль	2,4%	2,5%	2,7%
10 августа 9:00	••	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	июль	0,9%	0,1%	0,9%
10 августа 11:00	•	ИПЦ в Италии, м/м (оконч.)	июль	1,2%	1,2%	
10 августа 15:30	••••	ИПЦ в США, м/м	июль	0,3%	1,3%	
10 августа 15:30	•••	Базовый ИПЦ в США, м/м	июль	0,5%	0,7%	
10 августа 17:00	•••	Оптовые продажи в США, м/м	июль	0,9%	0,5%	
10 августа 17:00	••	Оптовые запасы в США, м/м	июль	н/д	1,9%	
10 августа 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,400	4,467	
10 августа 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,033	-2,400	
10 августа 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,417	0,163	
10 августа 19:00	••	ИПЦ в России, г/г	июнь	15,3%	15,9%	
10 августа 21:00	•	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	июль	-76,5	-89,0	
11 августа 14:00	•••	Отчет ОПЕК по рынку нефти	июль			
11 августа 15:30	••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	263	260	
11 августа 15:30	•••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,407	1,416	
11 августа 15:30	•	ИЦП в США, м/м	июль	0,3%	1,1%	
12 августа 9:00	••	ВВП Великобритании, кв/кв	2й кв.	-0,2%	0,8%	
12 августа 9:00	•	Пром. производство в Великобритании, м/м	июнь	-0,6%	0,9%	
12 августа 9:00	•	Торговый баланс в Великобритании, млрд фунтов	июнь	-21,20	-21,45	
12 августа 9:45	•	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	июль	0,8%	0,8%	
12 августа 10:00	•	ИПЦ в Испании, м/м (оконч.)	июль	-0,2%	-0,2%	
12 августа 12:00	•	Пром. производство в еврозоне, м/м	июнь	0,3%	1,6%	
12 августа 15:30	•••	Цены на импорт в США, м/м	июнь	-1,1%	0,2%	
12 августа 17:00	•••••	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	август	52,0	51,5	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
11 августа	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
11 августа	Распадская	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
12 августа	Русал	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
17 августа	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
18 августа	Еп+	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
18 августа	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
19 августа	Магнит	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
24 августа	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
25 августа	Детский Мир	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
26 августа	О'кей	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 августа	ЕМС	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 августа	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
29 августа	Русгидро	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 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/macrosresearch>

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©2022 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

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

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

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

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

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