



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



16.08.2022

- Утром на мировых рынках не демонстрируют выраженной динамики в ожидании американской статистики и корпновостей
- Полагаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговывать диапазон 60-62 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня постарается продвинуться к верхней границе диапазона 2100-2200 пунктов
- Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Выручка HeadHunter во 2 квартале выросла на 1,1%, до 3,96 млрд руб., EBITDA сократилась на 26%

СД Татнефти рекомендовал дивиденды за 1-е полугодие в размере 32,71 руб. на акцию

Выручка Positive Technologies выросла вдвое во 2 кв. 2022 г.

Акционеры АФК Система утвердили решение не выплачивать дивиденды за 2021

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,8 %

прибавил индекс МосБиржи в понедельник

2,8 %

прибавили котировки акций Новатэка в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера мировые рынки показали разнонаправленную динамику. Индекс развивающихся стран MSCI EM (-0,2%) умеренно снизился на фоне публикации статистики по КНР за июль, указывающей на слабость экономической активности: рост розничных продаж и промышленного производства составил 2,7% г/г и 3,8% г/г соответственно, что оказалось не только заметно хуже достаточно оптимистичных ожиданий, но и июньских значений (3,1% и 3,9% г/г соответственно), а цены на жилье (-0,9% г/г) упали третий месяц подряд, указывая на проблемы в строительном секторе. Под выраженное давление опасений по КНР подпали и сырьевые рынки. А вот развитые рынки смогли отыграть внутридневные потери и завершить понедельник умеренным ростом: индекс MSCI World прибавил 0,3%, обновив максимумы с начала мая благодаря спросу на акции потребительского сектора и hi-tech, перевесившему откат сырьевых секторов. Отметим, что американский S&P500 (+0,4%) и NASDAQ Composite (+0,7%) вплотную приблизились к своим 200-дневной средних, для преодоления которых, по нашему мнению, необходима новостная поддержка.

Сегодня утром на мировых рынках не наблюдается выраженной динамики. Азиатские индексы и фьючерсы на американские индексы демонстрируют слабые разнонаправленные изменения, на рынке нефти сохраняется инерционное давление. Рынки перешли к ожиданию значимой статистики по США (сегодня выйдут данные по пром. производству в стране), а также финрезультатов ведущих американских ритейлеров (Walmart, Home Depot), которые позволят инвесторам скорректировать свои прогнозы по потребительской активности и завтрашней публикации по розничным продажам в США. Они и определяют настроения в конце дня.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent потеряли вчера более 4%, ближайший фьючерс ушел ниже 95 долл./барр. Слабая статистика по Китаю и риски возвращения иранской нефти на рынок способствовали уходу спекулянтов из рискованных активов. Тем не менее, такую реакцию мы считаем избыточной: то, что Китай ждет мягкая посадка в условиях его нулевой толерантности к ковиду – ожидаемо, возвращение иранской нефти на рынок – еще не решенный вопрос, а даже если стороны возобновят ядерную сделку, то объемы появятся на рынке не сразу, а в течение года. С учетом недопоставок из стран ОПЕК+ это не сильно изменит фундаментальную картину рынка нефти. Сегодня в фокусе статистика по запасам нефти и нефтепродуктов от Американского института нефти, завтра – от Минэнерго США.

Внимание рынка будет приковано к ситуации с поставками нефтепродуктов – прокси внутреннего спроса. Но особых сюрпризов мы не ждем ввиду близости к завершению автомобильного сезона.

Полагаем, что цены на нефть постараются сегодня вернуться в диапазон 95-100 долл./барр. Но закрепление в нем будет возможно при условии отсутствия сильного негативного сентимента.

Российский валютный рынок

Курс американской валюты выскочил из своей зоны консолидации 60-61 руб., протестировав в ходе торгов значение 61,5 руб. Ключевым драйвером ослабления рубля, по нашим оценкам, выступил резкий обвал нефтяных котировок. Стоит отметить, что в то же время объемы торгов долларом с расчетами «завтра» по отношению к пятнице снизились, отражая невысокую активность экспортеров.

По нашим оценкам, на данный момент явных сигналов к продолжению роста курса доллара не наблюдается. **Полагаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговывать диапазон 60-62 руб. до момента активизации экспортеров в преддверии налоговых выплат.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+0,8%) вчера продолжил расти и вышел выше 2150 пунктов при поддержке слабого рубля и оживлении спроса на «фишки». Объёмы торгов вчера немного подросли относительно результатов пятницы, но всё ещё остаются на 11% ниже среднего за последнюю торговую неделю.

Уверенно подрос потребсектор, став лидером торгов. Вернулся спрос на расписки О'КЕЙ (+5,6%), раллировали бумаги FIX PRICE (+5,8%) и X5 Retail Group (+3,6%), а также Соллерса (+9,4%) без новостей. Лишь Магнит (+0,5%) рос слабее рынка, хотя и сумел обновить максимумы с середины февраля.

Отраслевой индекс горной добычи и металлургии продолжил своё восстановление. Яркую динамику продемонстрировали акции РУСАЛа (+6,8%), Норникеля (+2,1%), Полиуса (+1,3%), а также сталелитейщики (ММК: +3,6%; НЛМК: +0,7%; Северсталь: +1,2%). Выделим расписки Полиметалла (-1,3%), пытающиеся чуть откатиться после бурного роста на прошлой неделе. Неплохо смотрелись и акции химической промышленности, впрочем, динамика котировок здесь, за исключением подскочивших акций Казаньоргсинтеза (ао: +6,3%; ап: +4,3%), была поскромнее. Отметим и безыдейный Акрон (-0,1%).

В остальных сегментах активным спросом пользовались отдельные бумаги. Так, в финансовом секторе в очередной раз выделялись расписки TCS Group (+1%) и МосБиржи (+1,3%). Среди бумаг нефтегазового сегмента неплохой рост показали акции НОВАТЭКа (+2,8%), «префы» Башнефти (+2,2%) и Газпром нефть (+1,9%). Однако и Газпром (+0,3%) прервал фазу снижения, и ЛУКОЙЛ (+0,5%) смог завершить торги в «плюсе». Слабо смотрелись лишь бумаги Татнефти (ао: +0,6%; ап: -2,1%) из-за неопределённости, связанной с отсутствием решения СД по дивидендам (новость о рекомендации выплатить 32,71 руб. на акцию вышла после окончания торгов). Из прочих выделим акции СПБ Биржи (+23%) и EN+ (+10%).

Полагаем, что индекс МосБиржи сегодня продолжит тяготеть к росту, постарается продвинуться к верхней границе диапазона 2100-2200 пунктов.

Российский рынок облигаций

Вчера заметных продаж ОФЗ со стороны нерезидентов не наблюдалось. Объёмы торгов были низкими, всего 2,5 млрд руб. по индексу RGBI ((в три раза меньше среднедневных за первые две недели августа). По итогам дня доходность гособлигаций срочностью более 10 лет выросла на 2-5 б.п., в коротких и среднесрочных бумагах преобладали покупки, доходность снизилась на 1-2 б.п. В итоге индекс цен гособлигаций RGBI даже вырос на 0,22%. По итогам торгов в понедельник можно констатировать, что риски больших продаж ОФЗ нерезидентами из дружественных стран не реализовались.

Помимо допуска к торгам нерезидентов из дружественных стран российский рынок облигаций в понедельник успешно преодолел негатив от снижения нефтяных цен после слабой статистики из Китая.

Из позитивных факторов отметим снижение ставок по рублевым депозитам, что повышает сравнительную привлекательность долгового рынка. В первой декаде августа средняя максимальная ставка в топ-10 банков снизилась до 6,83% (-10 б.п.), по вкладам на срок от 3 месяцев до 1 года ставка снизилась в диапазон 6,4 – 6,5% годовых.

Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ. В случае выхода позитивных данных по недельной инфляции в среду во второй половине недели возможен рост котировок гособлигаций по всей кривой и смещение доходности 10-летних ОФЗ ближе к нижней границе диапазона 8,9 – 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

Выручка HeadHunter во 2 квартале выросла на 1,1%, до 3,96 млрд руб., EBITDA сократилась на 26%

Выручка рекрутингового сервиса HeadHunter по итогам 2 квартала 2022 г. увеличилась на 1,1% г/г, до 3,96 млрд руб. Скорректированная EBITDA компании сократилась на 26% г/г, до 1,7 млрд руб. Маржинальность скорректированной EBITDA составила 42,4% против 57,9% годом ранее. В России выручка HeadHunter увеличилась на 1,6% г/г, до 3,65 млрд руб. Компания во 2 квартале получила чистый убыток в размере 321 млн руб. против чистой прибыли в 1,28 млрд руб. годом ранее. Чистый долг HeadHunter на конец июня составил 3,66 млрд руб. против 1,21 млрд руб. годом ранее, увеличившись в 3 раза.

Наше мнение

Мы оцениваем финрезультаты компании как умеренно негативные. С одной стороны, рост выручки компании был обусловлен увеличением размера показателя средней выручки на одного клиента. С другой стороны, сокращение EBITDA произошло из-за решения компании не сокращать расходы на персонал и маркетинг. Укрепление рубля относительно доллара США в период с апреля по июнь привело к возникновению чистого убытка компании. Рост чистого долга произошел из-за выплат дивидендов в феврале 2022 г.

СД Татнефти рекомендовал дивиденды за 1-е полугодие в размере 32,71 руб. на акцию

Совет директоров Татнефти на заочном заседании в понедельник рекомендовал акционерам утвердить на внеочередном собрании дивиденды за первое полугодие 2022 года в размере 32,71 рубля на акцию, говорится в сообщении компании.

Наше мнение

Вчера информации по дивидендам не поступило по итогам заседания, и рынок оценил это как знак невыплаты, в результате чего бумаги компании находились под давлением. Однако по факту, несмотря на опасения, компания решила выплатить дивиденды. Размер их ожидаем и составляет 50% от чистой прибыли по РСБУ. Полагаем, что сегодня на фоне этой новости бумаги компании будут смотреться лучше рынка.

Корпоративные и экономические события

Выручка Positive Technologies выросла вдвое во 2 кв. 2022 г.

Выручка Positive Technologies по МСФО во 2 кв. выросла вдвое, до 2,1 млрд руб. Чистая прибыль по итогам квартала составила 235 млн рублей, тогда как годом ранее был убыток в 170 млн рублей. Показатель EBITDA вырос в отчетном периоде до 423 млн рублей против 5 млн рублей годом ранее. Рентабельность по EBITDA составила 20%.

Наше мнение

Считаем результат компании сильным, однако он ожидаем на фоне введенных санкций и, как следствие, приостановки доступа российских клиентов ко многим зарубежным IT-продуктам. Увеличение количества кибератак также привело к росту мероприятий по усилению информационной безопасности (ИБ) и смещению спроса на российские программные продукты. В большей степени под угрозой оказался корпоративный сектор, как наиболее зависимый от лицензионного ПО. В структуре выручки Positive Technologies корпоративные клиенты обеспечили 75% продаж. Число таких клиентов выросло на 43% г/г, а общее количество клиентов – на 18% г/г. Мы положительно оцениваем компанию в долгосрочной перспективе на фоне тренда на импортозамещение ПО и, в частности, роста сегмента ИБ.

Акционеры АФК Система утвердили решение не выплачивать дивиденды за 2021 г.

Акционеры АФК Система на годовом собрании утвердили решение не выплачивать дивиденды по результатам 2021 года, говорится в сообщении корпорации. Решение принято на собрании, состоявшемся 12 августа. В июле совет директоров Системы рекомендовал акционерам не выплачивать дивиденды за 2021 год.

Наше мнение

Решение ожидаемое, так как ранее в июле уже была такая рекомендация. Невыплата дивидендов – это сейчас довольно распространенная практика, учитывая нестабильную ситуацию на рынке, высокую волатильность, а также желание компаний сфокусироваться на обеспечении финансовой устойчивости. АФК Система в принципе не была дивидендной фишкой, поэтому новость не окажет существенного негативного влияния на бумаги.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 165	0,8%	3,7%	2,6%
Индекс РТС	1 113	-0,3%	2,7%	-4,2%
США				
S&P 500	4 297	0,4%	3,8%	11,2%
Dow Jones (DJIA)	33 912	0,4%	3,3%	8,4%
NASDAQ Composite	13 128	0,6%	3,8%	14,6%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 509	0,1%	0,4%	4,9%
DAX (Германия)	13 817	0,2%	0,9%	10,4%
CAC 40 (Франция)	6 570	0,2%	0,7%	11,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 872	1,1%	2,2%	7,8%
Kospi (Корея)	2 528	0,2%	1,5%	9,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	64 006	-0,7%	0,4%	9,7%
Bovespa (Бразилия)	113 032	0,2%	4,3%	17,1%
Hang Seng (Китай)	20 041	-0,7%	0,0%	-1,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 276	0,0%	1,2%	1,5%
BSE Sensex (Индия)	59 463	0,2%	1,8%	10,3%
MSCI				
MSCI World	2 842	0,3%	3,0%	10,7%
MSCI Emerging Markets	1 015	-0,2%	1,3%	5,5%
MSCI Eastern Europe	30	-1,6%	1,1%	8,5%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	89	-2,9%	-1,5%	-8,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	94	-5,2%	-6,1%	-13,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	74,5	-3,9%	3,2%	-6,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 414	11,3%	19,8%	43,5%
Медь (LME) спот, \$/т	7 972	-1,4%	-0,2%	11,1%
Никель (LME) спот, \$/т	21 938	-4,5%	1,5%	13,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 391	-1,9%	-2,6%	2,8%
Золото спот, \$/унц	1 778	-1,3%	-0,6%	4,2%
Серебро спот, \$/унц	20,2	-2,7%	-2,2%	8,4%

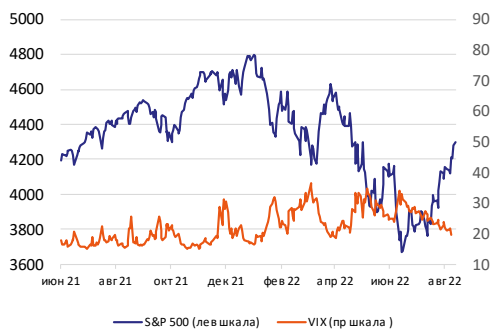
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,48	0,8%	0,1%	-1,4%
Евро	1,018	-1,1%	-1,5%	0,6%
Швейцарский франк	0,946	0,5%	-1,0%	-3,1%
Канадский доллар	1,290	1,0%	0,4%	-0,9%
Йена	133,3	-0,1%	-1,2%	-3,8%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	61,23	1,0%	0,9%	7,1%
EURRUB	62,35	0,1%	-0,6%	7,6%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,453	-0,01	0,02	0,07
US Treasuries 2 yr	3,247	0,03	0,00	0,04
US Treasuries 10 yr	2,844	-0,03	0,01	-0,03
US Treasuries 30 yr	3,118	-0,03	0,02	0,01
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,315	-0,009	0,001	0,476
LIBOR 1M	2,387	-0,004	0,007	0,211
LIBOR 3M	2,922	0,016	0,019	0,177
EURIBOR 1W	-0,068	0,010	-0,029	-0,881
EURIBOR 3M	0,333	0,012	0,202	-6,741
MOSPRIME overnight	8,26	0,050	0,220	-1,230
MOSPRIME 3M	8,21	0,060	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	424	-1	-17	-115
CDS Invest. Grade (EM)	196	3	-5	-6
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 819	1,5%	5,8%	-2,5%
Нефть и газ	5 993	0,6%	2,3%	-9,6%
Эл/энергетика	1 383	0,5%	0,6%	-2,7%
Телекоммуникации	1 632	0,2%	1,0%	-11,0%
Банки	5 689	0,9%	-4,3%	-13,1%
Потребсектор	5 914	2,8%	-7,9%	-14,5%
Химпром	33 922	1,9%	-8,7%	-14,3%

Рынки в графиках

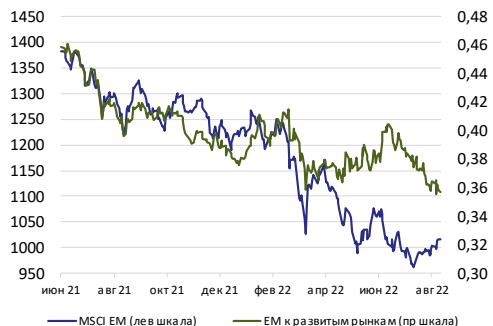
S&P 500



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 пытается пойти выше 4200 пунктов и направиться к 200 МА (район 4350-4400 пунктов). Мы по-прежнему оцениваем текущее движение как коррекционное. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления снижения остаются высокими.

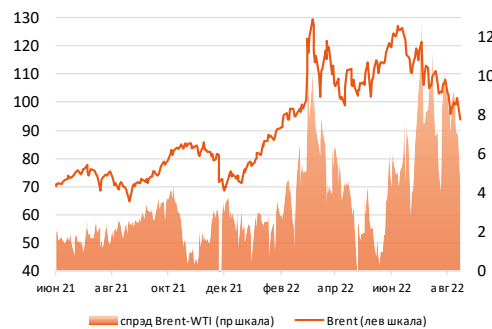
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

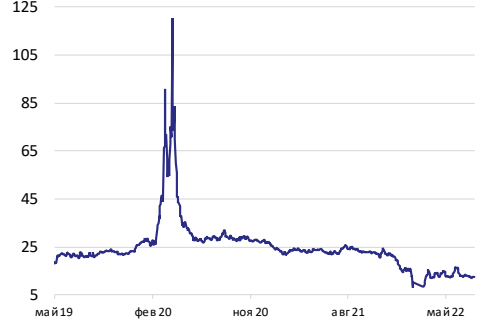
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся под давлением на фоне неясных перспектив мировой экономики (угроза рецессии), несмотря на неплохой фундаментал и сезонный фактор. В то же время появились дополнительные риски по Ирану: в случае возврата сделки с США на рынок может вернуться до 1 млн барр./день. **Мы считаем, что пока актуальным диапазоном для нефти Brent выступает 95-100 долл./барр.**

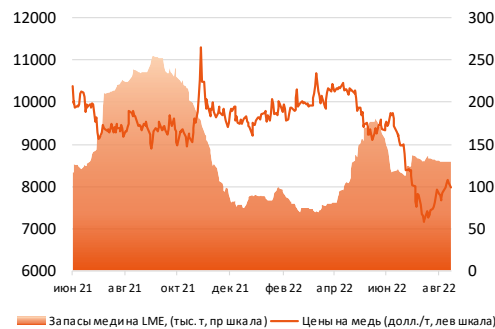
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

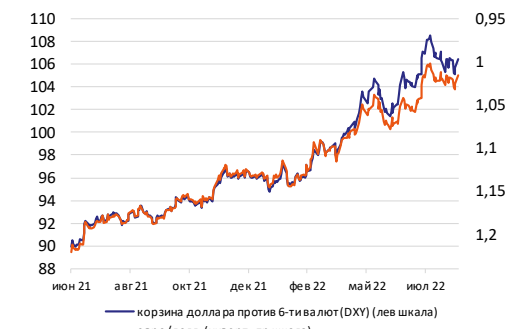
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

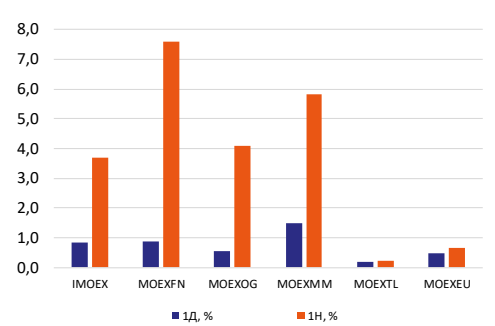
Динамика отдельных валютных пар



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. Ожидания по ужесточению ЕЦБ остаются пока на втором плане, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в «длинных» ставках США-ЕС. Мы полагаем, что торможение инфляции в США может привести к росту аппетита к рискам и попыткам евро подрасти

Динамика секторов на Московской Бирже, %

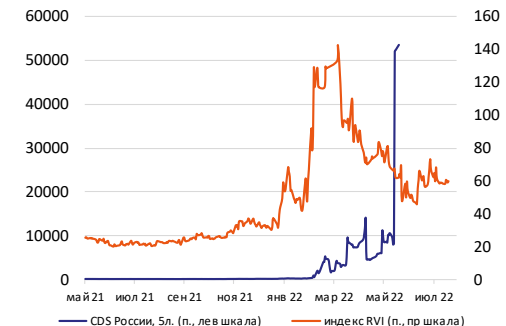


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

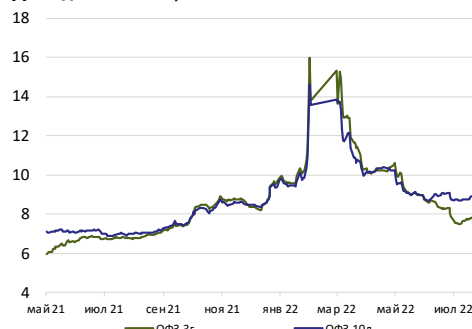


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

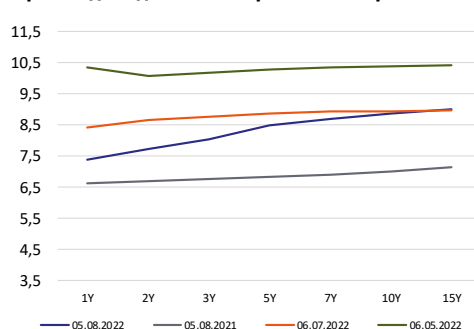
Доходность ОФЗ, %



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.

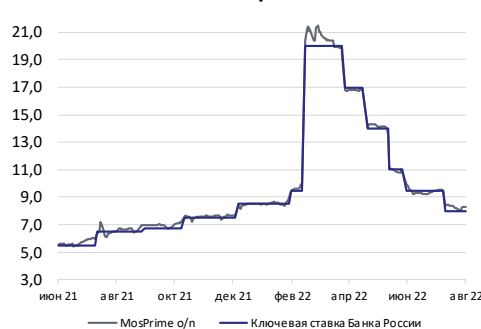
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: 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.

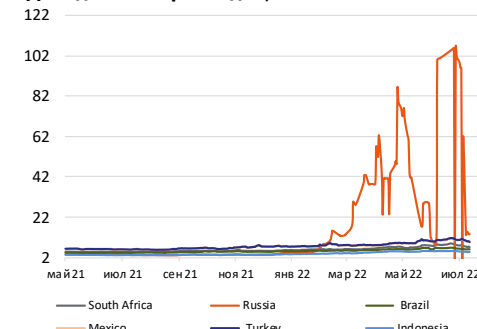
Ставка межбанковского рынка



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.

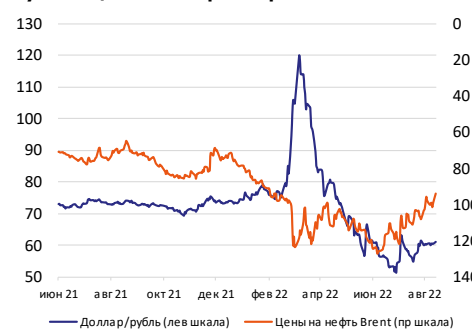
Доходность еврообондов, %



Источник: Сbond, ПСБ Аналитика

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

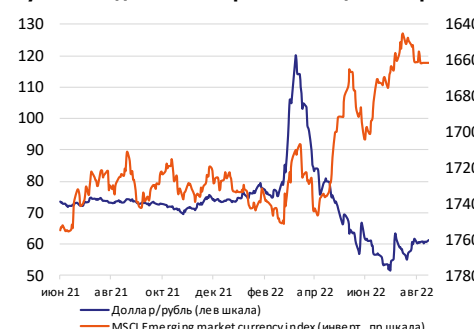
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.

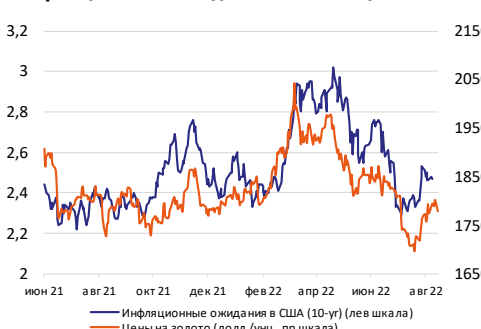
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

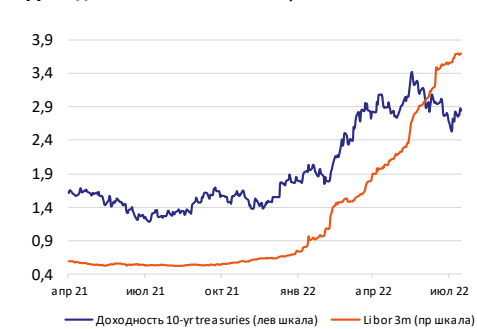
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 откатилась 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										
IMOEX	10344,6	2165,1	0,8	3,7	-6,2	-42,8	22 639,9	0,9	1,7	-3,9
RTS		1112,9	-0,3	2,7	-1,7	-30,3				
Нефть и газ										
Газпром	4110,7	174,8	0,3	-1,7	-25,8	-48,9	3 212,9	-17,8	-26,3	-72,4
НОВАТЭК	3183,9	1 065,0	2,8	5,5	9,7	-38,1	1 250,2	24,6	15,4	-8,1
Роснефть	3550,0	335,9	-0,1	2,6	-10,4	-43,9	524,5	-24,3	-43,7	-75,5
ЛУКОЙЛ	3356,7	3 959,0	0,5	6,4	-9,6	-39,8	1 361,1	-18,9	-20,2	-56,6
Газпром нефть	1833,4	389,9	1,9	4,0	2,6	-28,4	84,2	-6,3	-19,0	-59,9
Сургутнефтегаз, ао	936,6	26,5	-0,2	3,3	19,7	-33,6	334,1	-26,9	-36,0	-44,0
Сургутнефтегаз, ап	223,6	29,2	0,5	0,2	-3,7	-24,4	173,3	-9,1	-64,2	-66,4
Татнефть, ао	916,1	425,0	0,6	10,8	17,4	-15,3	1 638,6	117,4	375,1	203,2
Татнефть, ап	58,2	396,7	-2,1	8,4	18,5	-14,3	580,6	127,4	381,4	244,2
Башнефть, ао	149,1	1 004,0	0,6	2,9	3,6	-26,1	11,4	70,5	70,8	8,7
Башнефть, ап	20,1	676,0	2,2	4,7	4,7	-32,1	68,3	80,5	78,9	-16,8
Русснефть, оа	22,3	75,6	0,0	-1,0	-17,5	-50,7	29,3	58,6	87,8	15,4
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2682,0	125,0	0,1	1,0	4,0	-57,4	3 150,2	-17,7	-37,7	-78,1
Сбер, ап	119,0	119,1	0,0	0,2	2,1	-57,3	295,3	-21,7	-30,6	-76,7
ВТБ	232,4	0,02	0,3	2,0	-3,5	-62,7	318,9	0,8	-18,0	-77,1
TCS Group, гдр	291,4	2 252,0	1,0	19,1	5,7	-63,2	568,8	-7,0	67,5	-58,6
БСП	39,8	91,0	1,3	4,6	52,5	11,6	27,6	-26,5	-44,8	1,3
МосБиржа	196,2	86,8	1,3	6,1	-1,7	-43,3	313,5	25,0	82,9	-38,1
АФК Система	139,3	14,6	1,9	5,8	19,3	-37,6	157,3	-32,4	-46,8	-63,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.08.2022

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	2370,0	15 142,0	2,1	4,7	-28,6	-33,9	1 059,6	-8,8	-31,0	-48,8
РУСАЛ	691,0	47,0	6,7	7,3	-25,4	-35,8	325,3	-7,6	34,2	-54,1
АЛРОСА	473,6	64,5	-0,1	4,4	-13,3	-47,3	262,0	-2,9	-23,8	-75,5
НЛМК	700,1	118,0	0,7	-0,7	-23,9	-45,7	338,9	-19,0	-19,3	-54,1
ММК	296,2	27,0	3,6	13,5	-36,7	-61,2	792,7	8,0	-2,5	-3,2
Северсталь	587,7	708,2	1,2	3,6	-34,6	-55,9	296,5	-12,3	-38,3	-70,4
Мечел, оа	54,3	131,6	0,5	6,7	2,4	6,7	148,6	-66,3	-50,8	-68,7
Мечел, па	23,1	167,7	-0,2	4,5	-2,8	-46,5	115,1	-29,3	-6,4	-56,5
Распадская, оа	210,3	299,3	0,2	-0,1	-19,6	-36,2	206,9	-80,4	-49,9	-45,8
ТМК	74,9	75,7	0,7	2,8	31,2	4,3	14,4	-19,0	-85,0	-67,0
Полюс	1451,3	7 610,0	1,3	5,7	-38,0	-41,9	608,1	-45,4	-29,2	-30,1
Полиметалл	140,2	330,3	-1,3	23,4	-49,1	-74,8	358,4	-67,5	-49,3	-49,4
Селигдар, оа	32,6	44,2	1,0	0,7	-9,4	-23,4	20,9	-4,9	-49,4	-42,2
ВСМПО-Ависма, оа	664,0	57 480,0	0,4	-0,2	-0,8	22,6	17,7	2,5	-17,0	-56,2

Минеральные удобрения

Акрон	642,6	15 852,0	-0,1	-0,6	-15,3	28,3	28,1	7,5	-35,0	-83,3
ФосАгро	973,8	7 542,0	1,8	1,3	-2,6	28,6	350,2	-19,1	-12,4	-49,8

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	162,8	61,0	-1,0	1,6	5,4	-29,6	50,3	-29,3	-31,0	-48,0
Ростелеком, ап	14,9	61,5	0,3	2,9	5,5	-19,2	5,2	-39,6	-56,9	-57,5
МТС	506,6	246,3	0,5	-0,3	22,6	-17,6	224,5	26,9	-9,9	-53,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.08.2022

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	16,3	0,5	1,8	2,2	-2,8	-46,8	25,4	113,6	135,7	-6,1
Юнипро	85,0	1,4	0,4	-1,7	-2,9	-48,1	51,2	-10,1	-36,6	-50,3
ОГК-2	58,0	0,5	-0,2	-1,1	17,4	-17,4	25,1	-23,2	-58,2	-75,2
ТГК-1	30,0	0,01	-0,2	0,7	4,9	-21,9	5,9	-50,6	-45,5	-81,3
РусГидро	305,2	0,8	-2,0	4,4	-1,9	5,5	205,7	5,6	101,5	20,2
Интер РАО ЕЭС	314,9	3,1	3,0	-1,9	10,7	-28,3	332,2	16,7	45,2	-26,3
Россети, ао	96,7	0,6	0,1	-0,3	-6,4	-46,5	65,6	-2,6	-83,5	-49,3
Россети, ап	2,5	1,2	0,1	0,2	-3,7	-30,6	13,5	208,6	34,0	132,9
ФСК ЕЭС	114,8	0,1	0,2	-0,1	-8,7	-44,4	43,5	-14,1	-81,3	-70,8
Ленэнерго, па	12,0	129,5	1,1	2,0	-16,6	-23,6	7,6	-59,2	-81,9	-80,4
Мосэнерго, оа	70,8	1,8	0,0	-0,6	0,5	-15,0	6,1	-11,2	-48,4	-69,5
МОЭКС, оа	43,0	0,9	2,0	1,0	-6,9	-28,9	3,7	60,7	25,3	-31,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,2	27,2	0,3	1,4	-7,0	-54,0	65,4	-45,1	-63,1	-83,3
Транснефть, ап	155,6	99 800,0	-0,8	-1,1	-7,8	-37,2	73,6	-52,9	-35,4	-48,2
НМТП, оа	93,7	4,9	3,0	7,7	-5,6	-26,7	16,6	49,8	94,3	-11,2
Globaltrans, гдр	58,1	325,0	-1,4	8,3	-8,8	-49,1	42,7	-27,9	6,6	-21,7
ДВМП, оа	93,0	30,7	-1,7	21,6	-6,2	13,0	150,6	-44,3	67,0	161,8
Потребительский сектор										
Х5	359,8	1 334,0	3,6	8,3	38,4	-31,9	157,7	7,9	-13,6	-45,6
Магнит	484,1	5 159,5	0,5	5,7	11,3	-5,2	685,9	-7,6	-13,5	-19,6
М.Видео	38,7	216,0	0,5	13,1	0,0	-50,7	131,7	-67,4	-10,4	30,9
Детский мир	59,2	80,8	1,2	5,0	11,2	-35,2	46,4	-29,2	-50,4	-76,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.08.2022

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	58,0	566,0	0,7	3,5	17,1	-7,1	28,6	-31,7	-68,7	-44,9
ПИК	482,4	730,9	0,3	-1,5	36,8	-33,7	162,7	17,1	-22,2	-57,3
Эталон, оа	16,7	62,8	3,1	12,8	7,3	-26,6	23,5	90,9	28,5	14,0
Прочие сектора										
Русагро	15,0	899,4	4,2	-11,8	-24,3	-26,4	119,7	62,1	127,4	8,4
Яндекс	524,2	1 904,0	0,1	-1,5	19,5	-58,3	668,1	-23,5	-57,1	-76,4
VK, гдр	92,9	411,0	-1,7	-0,2	21,2	-52,9	305,1	-69,2	-46,8	-36,3
OZON, гдр	301,9	1 395,5	-0,3	3,0	58,6	-39,8	924,0	35,3	49,9	57,2
QIWI	21,4	341,0	0,0	16,6	10,7	-44,0	18,5	-69,6	-29,5	-34,7
Соллерс, оа	7,3	215,0	9,4	25,0	21,5	0,0	72,4	129,2	841,5	2 462,8
Иркут, оа	52,6	45,1	0,0	7,1	84,7	102,6	14,6	-77,1	-78,4	-72,7
КАМАЗ, оа	65,1	92,4	2,0	6,2	-8,3	-12,0	14,8	-58,4	-47,1	5,3
Мостотрест, оа	22,4	79,1	-0,3	0,0	4,1	-5,3	0,1	-27,1	-45,5	-72,6
Группа Черкизово, оа	120,6	2 747,0	4,0	8,0	-5,5	-6,7	26,8	106,4	135,4	66,1
РБК, оа	1,0	2,7	0,7	-1,0	0,1	-27,6	0,3	-8,6	25,7	-54,8
Группа Белуга, оа	64,3	2 618,0	5,5	6,6	3,6	-21,9	126,4	204,1	230,8	237,7
HeadHunter, гдр	86,9	1 716,0	-3,6	-4,4	15,2	-55,9	5,9	-46,6	-78,0	-72,3
Казаньоргсинтез	167,8	93,7	8,3	9,0	42,2	-3,0	46,6	76,3	316,3	803,4
НКНХ, ао	137,7	86,0	1,5	1,8	2,9	-22,5	1,8	-19,6	-49,0	-65,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
15 августа 4:30	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	июль	4,6%	3,9%	3,8%
15 августа 4:30	●●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	июль	5,0%	3,1%	2,7%
15 августа 4:30	●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	июль	6,3%	6,1%	5,7%
15 августа 15:30	●	NY Fed manufacturing	август	5,0	11,1	-31,3
15 августа 17:00	●	Индекс настроений в строит. секторе США от NAB	август	55	55	49
16 августа 9:00	●	Безработица в Великобритании, %	июль	3,8%	3,8%	3,8%
16 августа 12:00	●●	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	август	-52,7	-53,8	
16 августа 15:30	●●●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	июль	1,660	1,696	
16 августа 15:30	●●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	июль	1,540	1,559	
16 августа 16:15	●●●●	Пром. производство в США, м/м	июль	0,3%	-0,2%	
16 августа 16:15	●●●●	Загрузка мощностей в США, %	июль	80,2%	80,0%	
17 августа 9:00	●		июль	0,4%	0,8%	
17 августа 11:00	●●●	Торговый баланс в Испании, млрд евро	июнь	-7,00	-4,76	
17 августа 12:00	●●●	ВВП еврозоны, кв/кв, детализир. оценка	2й кв.	0,7%	0,7%	
17 августа 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	июль	0,2%	1,0%	
17 августа 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	июль	0,0%	1,0%	
17 августа 17:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	июнь	1,4%	1,4%	
17 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	5,458	
17 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,166	
17 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-4,978	
17 августа 21:00	●●●	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)				
18 августа 12:00	●●	ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.)	июль	0,1%	0,8%	
18 августа 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	265	262,0	
18 августа 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,428	
18 августа 17:00	●●●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	июль	-0,5%	-0,8%	
18 августа 17:00	●●●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	июль	4,90	5,12	
19 августа 9:00	●	Розничные продажи в Великобритании, м/м	июль	-0,2%	-0,1%	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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/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.