



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



17.08.2022

- В среду утром внешний фон оценивается нами как слабо позитивный
- Полагаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговываться диапазон 60-62 руб.
- Индекс МосБиржи может инерционно пойти выше 2200 пунктов
- Сегодня ожидаем, что рублевые гособлигации будут торговаться около достигнутых уровней. Для 10-летних ОФЗ актуальным видим диапазон доходности 8,9 – 9,0% годовых

Корпоративные и экономические события

АФК Система попросила у властей РФ разрешение не проводить автоматическую конвертацию ГДР до 13 мая 2023 г.

Газпром допустил подъем цен на газ в Европе этой зимой выше \$4000

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2 %

прибавил индекс МосБиржи во вторник

3,6 %

прибавили котировки акций Роснефти 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 не показали единой динамики. Индекс развивающихся стран MSCI EM (-0,1%) продолжил второй день подряд незначительно корректироваться, в то время как индекс развитых стран (MSCI World: +0,3) следовал восходящему тренду, третий день подряд обновляя максимумы с начала мая. Американские бумаги закрылись без единой динамики. Поддержку рынка оказали сильные отчеты крупнейших ритейлеров Walmart (+5,1%) и Home Depot (+4,1%), которые показали высокие темпы роста выручки. В результате, индекс широкого рынка S&P500 прибавил 0,2%, обновив апрельские уровни, с заметным опережением бумаг потребительского сектора. Бумаги же сектора недвижимости стали аутсайдерами торгов после выхода статистики, согласно которой, число домов, строительство которых было начато в стране в июле, снизилось на 9,6% м/м, достигнув минимального с февраля уровня 1,446 млн в пересчете на годовые темпы. В то же время индекс технологических компаний NASDAQ Composite не смог пробить 200-дневную среднюю и отступил на 0,2%. Неплохую динамику показывал индекс DowJones IA, который прибавил 0,7% на макростатистике: объем промышленного производства в США в июле неожиданно вырос на 0,6% м/м, что выше значений предыдущего месяца, когда показатель снизился на 0,2% м/м.

В среду утром внешний фон оценивается нами как слабо позитивный. Ключевые биржи АТР подрастают за исключением Южной Кореи. Укрепляются и рынки Японии на сильных данных по внешней торговле. Цены на товарных рынках в «зеленой» зоне, а фьючерсы на американские индексы в «символическом» плюсе.

Сегодня выйдет протокол с крайнего заседания ФРС США (26-27 июля), однако мы не ждем, что они смогут существенно скорректировать ожидания участников рынка относительно денежно-кредитной политики ФРС. Полагаем, что **инерционный рост на глобальных рынках сегодня сохранится.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent не смогли вчера вернуться выше 95 долл./барр., продолжая негативно реагировать на новости по ядерной сделке США и Ирана. Так, вчера стало известно, что Иран предоставил свои комментарии к проекту соглашения, и в настоящее время США изучают их. Все это трактуется как возможное возвращение на рынок иранской нефти объемом до 1 млн барр./день, что может усугубить фундаментальную картину и привести к формированию навеса предложения. Мы по-прежнему считаем реакцию избыточной, полагая, что, во-первых, сделка не будет заключена в ближайшее время, на согласование потребуется время. Во-вторых, даже в случае договоренности возврат лишних объемов на рынок не произойдет одновременно, а будет растянут во времени. Статистика от Американского института нефти показала вчера рост запасов сырой нефти на 2,2 млн барр. Сегодня в фокусе данные от Минэнерго США, которые более показательны для оценки спроса на нефтепродукты в стране. Полагаем, что запасы сырой нефти также вырастут, тогда как бензинов и дистиллятов сократятся. **Рассчитываем сегодня на попытки отскока фьючерса на Brent ввиду избыточности снижения, ближайшим таргетом по-прежнему выступает 95 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Торговая активность долларом с расчетами «завтра» заметно снизилась к понедельнику и составила 1,2 млрд долл. Явных сигналов к направленной динамике пары не наблюдалось и, по нашим оценкам, доллар технически сбросил часть недавнего роста. Стоит отметить, что цены на газ в Европе устанавливают новые рекорды, что в целом локально может формировать дополнительный спрос на национальную валюту.

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 (+2,0%) во вторник вышел выше 2200 пунктов при поддержке дальнейшего оживления спроса на «фишки». В целом объем торгов акциями по итогам основной сессии составил 27,5 млрд руб., - на 22% выше, чем днем ранее, и на 8% среднего показателя за предыдущие 5 торговых сессий.

Отметим уверенную динамику и повышение торговой активности в ряде «фишек» сырьевых секторов, в то время как в большинстве внутренних секторов активно растущих бумаг не было. Так, в нефтегазовом секторе в лидеры роста вышли акции Татнефти (оа: +2,8%; па: +4,9%), обновив ценовые пики конца июня благодаря решению СД компании выплатить промежуточные дивиденды в размере 32,71 руб. на акцию (дата закрытия реестра акционеров, имеющих право на их получение, будет закрыт 11 октября). Высокая дивидендная доходность дает основания ожидать развития роста в этих бумагах по мере приближения к «отсечке». Здесь отметим и развитие отскока в акциях Газпрома (+3,7%) и Роснефти (+3,6%), а также сохранение спроса в бумагах НОВАТЭКА (+3,3%), обновивших максимумы с конца апреля, что мы связываем с попытками взлета цен на газ в Европе выше 2500 долл./1000 куб. м, к пикам начала марта.

В акциях металлургов получило развитие ралли в заметно недооцененных, на наш взгляд, акциях производителей драгметаллов. Так акции Полиуса прибавили 4,8%, а Полиметалла – взлетели на 10,8%, вернувшись выше 50-дневной средней, на уровни начала июля. Неплохо подорожали Алроса (+4,3%) и Норникель (+2,0%), сохраняя позитивную техническую картину. А вот сталелитейщики вчера спросом не пользовались, показав лишь умеренный рост.

В финсекторе наиболее активно росли TCS (+7,3%) и QIWI (+7%). Акции Сбера (оа: +1,1%; па: +1,2%) прибавили, но уступили рынку.

Из прочих бумаг отметим бурный отскок в Акроне (+6,1%), Эталон (+4,8%) и CIAN (+4,8%). В аутсайдерах дня скорректировавшиеся Интер РАО (-1,8%) и РУСАЛ (-1,8%), а также HeadHunter (-2,9%).

Сегодня индекс МосБиржи может инерционно пойти выше 2200 пунктов, чему будет способствовать сохранение спроса на «фишки» рынка.

Российский рынок облигаций

В среду на рынке ОФЗ преобладали оптимистичные настроения, но активность остается низкой. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,1%, объемы торгов по индексу составил 3,2 млрд руб. Доходность ОФЗ по всей кривой снизилась на 2-5 б.п.

Стремительный рост цен на газ и укрепление курса рубля вчера оказали позитивное влияние на российский долговой рынок и перевесили негатив от умеренного снижения нефтяных цен. Рост доходности гособлигаций США после хорошей статистики по промпроизводству был нейтрально воспринят инвесторами в российские облигации.

Сегодня ожидаем, что рублевые гособлигации будут торговаться около достигнутых уровней. Для 10-летних ОФЗ актуальным видим диапазон доходности 8,9 – 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

АФК Система попросила у властей РФ разрешение не проводить автоматическую конвертацию ГДР до 13 мая 2023 г.

АФК Система обратилась в Минфин РФ за разрешением не проводить автоматическую конвертацию глобальных депозитарных расписок (ГДР) корпорации до 13 мая 2023 года, сообщила АФК. Весной Система получила разрешение правкомиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций на продолжение обращения ГДР за пределами РФ на срок до 13 мая следующего года. Компании, ранее получившие разрешение на сохранение своих депозитарных программ, могут ходатайствовать об отсрочке или об освобождении от автоматической расконвертации.

Наше мнение

Автоматическая конвертация расписок в акции началась 15 августа, и основной риск заключался в формировании навеса предложения за счет увеличения бумаг в свободном обращении. Возможно, перенос сроков автоматической конвертации делается для того, чтобы избежать рисков распродажи в бумагах компании.

Газпром допустил подъем цен на газ в Европе этой зимой выше \$4000

Биржевая цена на газ в Европе пробила отметку \$2500; если такая тенденция сохранится, зимой цены, по консервативным оценкам, превысят \$4000 за 1 тыс. куб. м, говорится в сообщении Газпрома в Telegram. Компания также подвела итоги добычи и поставок газа с 1 января по 15 августа этого года. За этот период было добыто 274,8 млрд куб. м газа, что на 13,2% меньше, чем в прошлом году; экспорт в ДЗ составил 78,5 млрд куб. м, что на 36,2% меньше, чем за тот же период прошлого года.

Наше мнение

Комментарий Газпрома стал поводом для роста его бумаг вчера более, чем на 3%. Хотя напрямую это мало затрагивает финансовый результат компании, учитывая, что большая часть поставок осуществляется по долгосрочным контрактам. Цены на газ в настоящее время и так находятся на рекордно высоком уровне – более \$2600/1 тыс. куб. м. Это связано с дефицитом поставок как трубопроводного газа, так и СПГ. Мы не исключаем краткосрочного движения к обозначенным Газпромом цифрам как до конца лета, так и в зимний период, учитывая обостренную ситуацию на рынке газа как в Европе, так и в Азии.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 208	2,0%	3,3%	4,7%
Индекс РТС	1 142	2,6%	2,3%	-1,7%
США				
S&P 500	4 305	0,2%	4,4%	11,4%
Dow Jones (DJIA)	34 152	0,7%	4,2%	9,2%
NASDAQ Composite	13 103	-0,2%	4,9%	14,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 536	0,4%	0,6%	5,3%
DAX (Германия)	13 910	0,7%	2,8%	8,1%
CAC 40 (Франция)	6 593	0,3%	1,6%	9,2%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 869	0,0%	3,1%	7,8%
Kospi (Корея)	2 534	0,2%	1,2%	8,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	64 596	0,9%	1,3%	10,7%
Bovespa (Бразилия)	113 512	0,4%	4,5%	17,6%
Hang Seng (Китай)	19 831	-1,0%	-0,9%	-2,3%
Shanghai Composite (Китай)	3 278	0,1%	0,9%	1,5%
BSE Sensex (Индия)	59 842	0,6%	1,7%	11,3%
MSCI				
MSCI World	2 844	0,1%	3,7%	10,7%
MSCI Emerging Markets	1 014	-0,1%	1,3%	5,4%
MSCI Eastern Europe	30	-0,2%	1,7%	8,3%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	-3,2%	-4,4%	-10,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	93	-0,7%	-6,2%	-14,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	68,2	-8,5%	-8,4%	-18,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 340	-3,1%	15,5%	39,1%
Медь (LME) спот, \$/т	7 975	0,0%	-0,1%	11,1%
Никель (LME) спот, \$/т	22 158	1,0%	3,1%	14,6%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 388	-0,1%	-4,5%	2,7%
Золото спот, \$/унц	1 775	-0,2%	-1,0%	4,0%
Серебро спот, \$/унц	20,1	-0,6%	-1,9%	7,7%

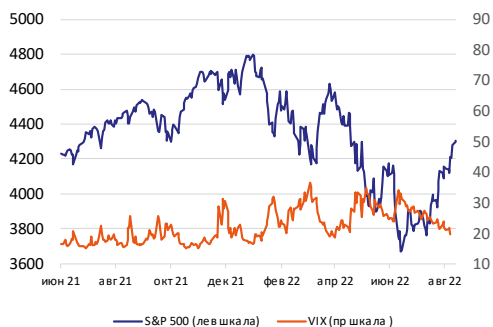
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,47	0,0%	1,2%	-1,4%
Евро	1,020	0,2%	-1,3%	0,8%
Швейцарский франк	0,949	0,4%	-0,5%	-2,8%
Канадский доллар	1,284	-0,5%	-0,4%	-1,4%
Йена	134,2	0,7%	-0,6%	-3,1%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,90	-0,5%	0,4%	6,5%
EURRUB	62,12	-0,4%	-0,8%	7,2%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,548	0,09	0,03	0,11
US Treasuries 2 yr	3,183	-0,06	-0,01	0,02
US Treasuries 10 yr	2,782	-0,06	0,01	-0,06
US Treasuries 30 yr	3,093	-0,03	0,04	0,00
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,319	0,004	0,001	0,482
LIBOR 1M	2,380	-0,007	-0,004	0,122
LIBOR 3M	2,942	0,020	0,010	0,075
EURIBOR 1W	-0,068	0,000	-0,128	-0,880
EURIBOR 3M	0,339	0,006	0,126	3,708
MOSPRIME overnight	8,27	0,010	0,190	0,050
MOSPRIME 3M	8,26	0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	425	1	-21	-114
CDS Invest. Grade (EM)	189	-7	-8	-13
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 961	2,4%	6,6%	-0,2%
Нефть и газ	6 130	2,3%	5,8%	-2,5%
Эл/энергетика	1 389	0,4%	1,6%	-2,3%
Телекоммуникации	1 640	0,5%	1,9%	-9,9%
Банки	5 831	2,5%	1,0%	-11,0%
Потребсектор	5 999	1,4%	-4,3%	-13,1%
Химпром	34 666	2,2%	-7,9%	-14,5%

Рынки в графиках

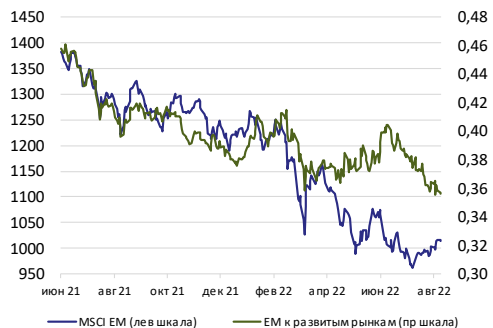
S&P 500



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.

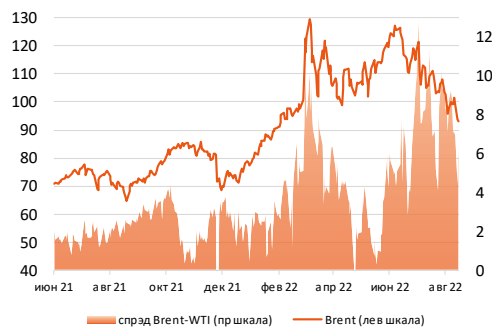
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

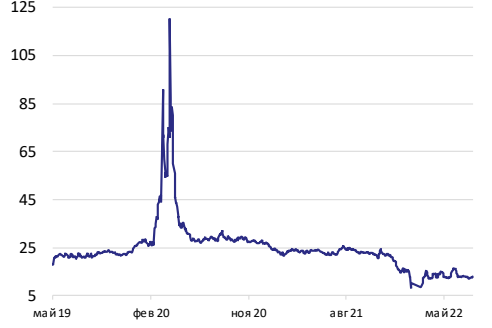
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

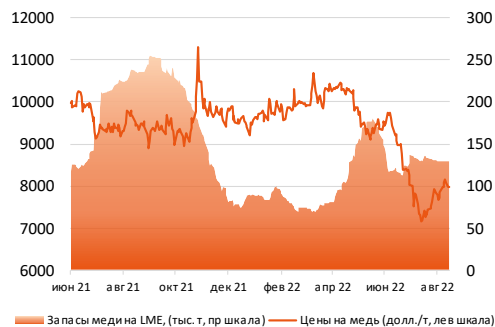
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

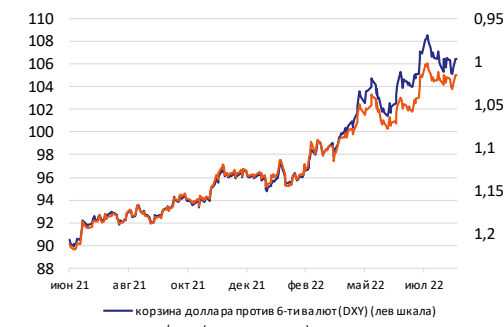
Цены и запасы меди на LME



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.**

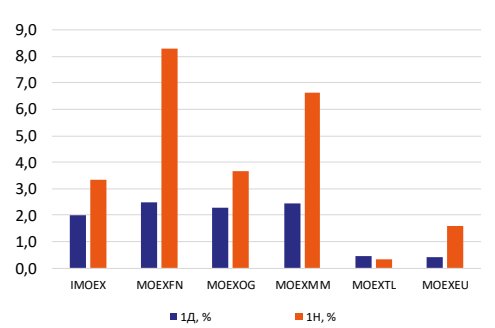
Динамика отдельных валютных пар



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, %

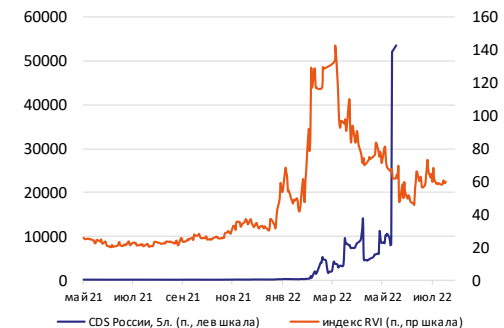


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

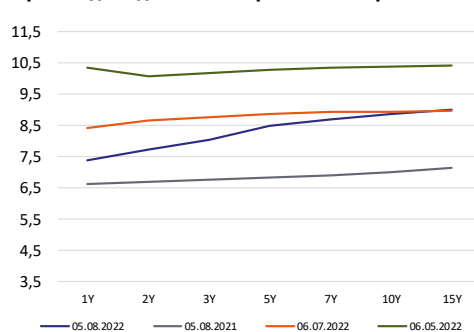
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

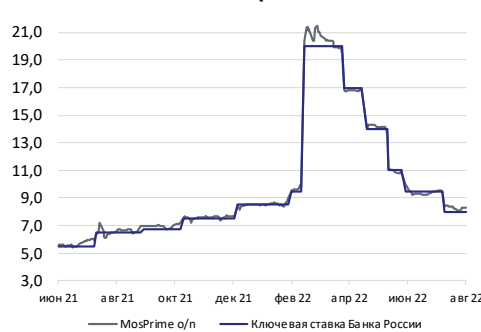
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая госбумаг приняла классический вид, когда доходность длинных ОФЗ выше, чем коротких. Спрэд в доходностях 2-10 лет составляет ~100 б.п., и, вероятно, будет сохраняться на данном уровне пока идет смягчение ДКП.

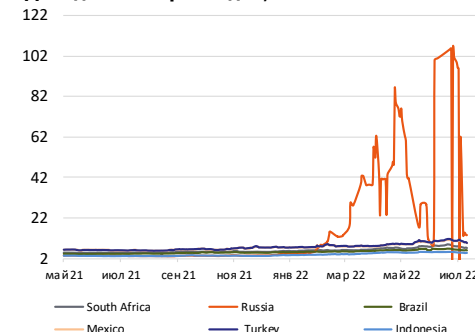
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБР разница в ставках межбанковского кредитования обернется и на 6 месяцев будет оставаться в узком диапазоне в пределах 50 б.п.

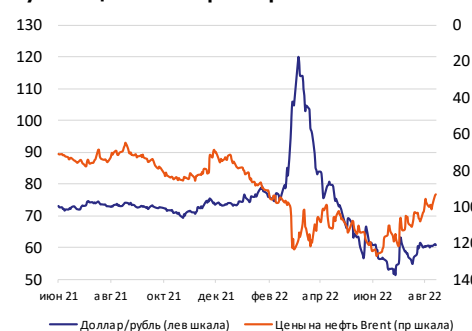
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

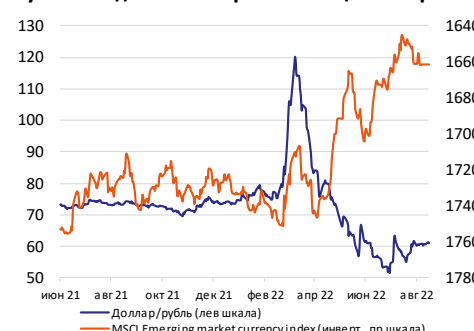
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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.

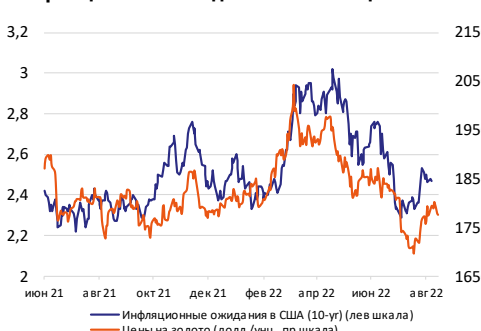
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

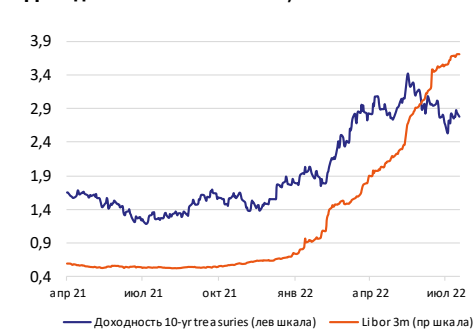
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	10551,1	2208,3	2,0	3,3	-4,3	-41,7	27 547,5	2,2	3,5	-1,9
RTS		1142,1	2,6	2,3	0,9	-28,4				
Нефть и газ										
Газпром	4242,1	181,3	3,7	0,1	-23,0	-47,0	5 929,3	40,3	33,8	-48,2
НОВАТЭК	3310,8	1 100,6	3,3	7,8	13,3	-36,0	1 824,3	52,3	62,9	35,0
Роснефть	3641,9	348,0	3,6	2,5	-7,2	-41,9	1 386,6	75,9	47,8	-32,4
ЛУКОЙЛ	3390,8	4 018,0	1,5	3,2	-8,3	-38,9	1 721,8	2,8	0,8	-43,7
Газпром нефть	1878,7	398,2	2,1	4,5	4,8	-26,9	206,7	72,1	89,0	0,6
Сургутнефтегаз, ао	941,9	26,4	-0,3	0,6	19,4	-33,8	213,4	-51,1	-58,9	-63,6
Сургутнефтегаз, ап	225,7	29,2	0,2	0,9	-3,4	-24,2	282,7	44,3	-39,6	-44,6
Татнефть, ао	960,8	437,0	2,8	7,7	20,7	-12,9	1 096,4	34,8	192,8	106,0
Татнефть, ап	62,1	416,0	4,9	5,6	24,3	-10,1	513,7	70,3	266,4	205,7
Башнефть, ао	149,4	1 008,0	0,4	2,0	4,0	-25,8	4,4	-36,0	-32,1	-57,7
Башнефть, ап	20,2	683,0	1,0	3,5	5,8	-31,4	35,7	-10,9	0,4	-56,3
Русснефть, оа	22,9	78,4	3,7	2,3	-14,4	-48,9	59,2	112,7	238,5	131,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2720,6	126,4	1,1	0,0	5,1	-56,9	3 439,4	-3,7	-30,5	-75,7
Сбер, ап	120,4	120,6	1,2	0,5	3,3	-56,8	310,6	-10,8	-26,3	-75,0
ВТБ	234,0	0,02	0,4	0,8	-3,1	-62,5	324,0	2,4	-15,8	-76,4
TCS Group, гдр	312,5	2 415,5	7,3	26,0	13,4	-60,5	846,8	13,0	130,1	-37,5
БСП	39,9	90,7	-0,3	1,0	52,0	11,3	24,8	-17,7	-40,9	-8,3
МосБиржа	197,9	86,4	-0,5	4,2	-2,2	-43,6	247,3	-7,8	40,5	-50,2
АФК Система	140,1	14,8	1,5	5,0	21,1	-36,7	266,3	4,8	-10,0	-38,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.08.2022

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	2421,2	15 444,0	2,0	1,9	-27,2	-32,6	1 153,5	3,9	-24,8	-43,6
РУСАЛ	712,0	46,2	-1,8	3,7	-26,7	-37,0	423,9	7,9	67,5	-39,8
АЛРОСА	487,9	67,3	4,3	7,3	-9,6	-45,0	669,4	81,3	87,6	-36,3
НЛМК	705,6	118,0	0,0	-1,0	-23,9	-45,6	502,7	19,9	16,4	-30,8
ММК	303,3	27,1	0,3	11,7	-36,5	-61,1	799,1	0,6	-1,1	-1,0
Северсталь	593,4	713,6	0,8	0,8	-34,1	-55,5	433,5	31,1	-10,0	-56,2
Мечел, оа	55,0	132,2	0,4	2,4	2,8	7,2	147,1	-44,5	-51,3	-68,9
Мечел, па	23,3	167,4	-0,2	0,9	-2,9	-46,6	72,9	-47,2	-40,7	-72,3
Распадская, оа	214,1	303,1	1,3	-4,1	-18,5	-35,4	308,7	-64,7	-26,3	-18,9
ТМК	75,9	76,5	1,1	2,0	32,6	5,4	21,4	28,3	-76,8	-50,9
Полюс	1497,3	7 975,0	4,8	12,3	-35,0	-39,1	1 021,7	-0,8	14,3	18,5
Полиметалл	148,7	365,9	10,8	36,6	-43,6	-72,1	902,2	-28,3	22,0	28,9
Селигдар, оа	33,0	44,9	1,6	2,2	-7,9	-22,2	22,7	14,9	-45,2	-37,3
ВСМПО-Ависма, оа	662,6	57 340,0	-0,2	0,2	-1,1	22,3	17,5	18,4	-18,2	-56,7

Минеральные удобрения

Акрон	664,5	16 820,0	6,1	3,7	-10,1	36,1	101,2	162,7	195,0	-39,1
ФосАгро	986,0	7 663,0	1,6	4,0	-1,0	30,7	280,2	-15,5	-23,8	-59,7

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	163,0	60,7	-0,4	0,6	5,0	-29,9	58,5	-14,4	-18,2	-39,2
Ростелеком, ап	15,0	61,5	-0,1	2,2	5,4	-19,3	4,1	-50,8	-63,0	-66,5
МТС	509,8	248,0	0,7	0,1	23,5	-17,0	239,1	25,7	-2,2	-50,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.08.2022

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	0,8	3,1	-2,0	-46,4	6,5	-43,9	-40,1	-76,1
Юнипро	86,6	1,4	1,5	1,9	-1,4	-47,3	55,9	41,2	-30,9	-45,7
ОГК-2	58,5	0,5	1,3	0,0	18,9	-16,4	44,7	24,7	-24,2	-55,8
ТГК-1	30,5	0,01	1,9	4,8	6,8	-20,5	16,8	59,3	53,9	-46,5
РусГидро	307,4	0,8	1,3	5,3	-0,7	6,9	82,4	-59,1	-20,7	-51,4
Интер РАО ЕЭС	317,2	3,0	-1,8	-1,8	8,7	-29,6	267,2	-9,9	18,6	-40,3
Россети, ао	97,0	0,6	0,2	0,2	-6,3	-46,4	38,3	-35,1	-90,3	-70,3
Россети, ап	2,6	1,2	-0,2	0,0	-3,9	-30,8	4,8	0,4	-52,1	-16,5
ФСК ЕЭС	115,1	0,1	0,0	0,2	-8,6	-44,4	46,1	-1,6	-80,2	-68,5
Ленэнерго, па	12,1	129,8	0,2	1,4	-16,4	-23,5	7,7	-52,4	-81,3	-80,4
Мосэнерго, оа	71,5	1,8	0,9	0,4	1,4	-14,3	9,2	20,8	-21,6	-53,7
МОЭКС, оа	42,8	0,9	-0,4	1,1	-7,3	-29,2	0,4	-80,9	-85,3	-92,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,2	27,1	-0,5	0,3	-7,5	-54,2	104,6	3,3	-41,4	-73,0
Транснефть, ап	155,7	100 250,0	0,5	0,6	-7,4	-36,9	56,1	-56,7	-50,7	-59,8
НМТП, оа	96,5	5,0	1,3	8,4	-4,4	-25,8	14,3	15,8	62,2	-23,9
Globaltrans, гдр	58,6	328,0	0,9	7,9	-8,0	-48,6	19,7	-65,4	-50,5	-63,5
ДВМП, оа	90,5	30,5	-0,9	9,7	-7,1	12,0	46,1	-82,2	-49,4	-20,3
Потребительский сектор										
Х5	369,0	1 365,0	2,3	8,8	41,6	-30,3	111,5	-19,3	-40,0	-60,4
Магнит	486,9	5 177,0	0,3	2,9	11,6	-4,9	407,8	-23,0	-48,4	-50,7
М.Видео	39,8	222,9	3,2	14,0	3,2	-49,1	187,7	-54,1	21,3	86,8
Детский мир	60,7	83,6	3,5	7,2	15,1	-33,0	115,8	42,2	21,3	-41,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.08.2022

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	58,8	571,0	0,9	3,9	18,2	-6,2	18,5	-56,0	-79,5	-64,1
ПИК	477,2	725,4	-0,8	-4,0	35,8	-34,2	334,8	84,9	54,6	-12,0
Эталон, оа	17,6	65,8	4,8	16,3	12,5	-23,0	90,4	210,2	307,8	329,8
Прочие сектора										
Русагро	14,9	892,0	-0,8	-11,8	-24,3	-26,4	87,1	6,4	63,8	-20,9
Яндекс	528,9	1 935,0	1,6	-0,5	21,5	-57,7	436,2	-45,2	-72,0	-84,3
VK, гдр	93,6	413,8	0,7	-6,8	22,1	-52,6	199,6	-76,7	-65,5	-57,3
OZON, гдр	298,9	1 382,0	-1,0	2,0	57,0	-40,3	319,2	-50,9	-48,6	-43,6
QIWI	22,9	365,0	7,0	20,7	18,5	-40,1	61,7	-11,1	120,4	115,8
Соллерс, оа	7,6	216,5	0,7	24,8	22,3	0,7	33,3	-12,9	262,7	983,8
Иркут, оа	53,8	45,7	1,2	9,5	87,0	105,1	24,4	-61,9	-56,5	-54,7
КАМАЗ, оа	65,1	92,2	-0,2	1,0	-8,5	-12,2	11,4	-62,6	-58,8	-19,1
Мостотрест, оа	22,5	79,3	0,3	0,8	4,4	-5,0	0,3	42,6	22,5	-40,7
Группа Черкизово, оа	120,3	2 751,0	0,1	6,2	-5,4	-6,6	11,4	-16,7	-2,0	-28,8
РБК, оа	1,0	2,7	1,1	0,2	1,3	-26,8	0,2	-55,6	-22,1	-76,4
Группа Белуга, оа	66,2	2 657,0	1,5	8,0	5,1	-20,7	64,1	23,9	70,4	69,7
HeadHunter, гдр	84,4	1 666,0	-2,9	-5,4	11,8	-57,2	10,9	12,6	-60,1	-47,2
Казаньоргсинтез	174,2	98,1	4,7	18,8	48,9	1,6	32,7	28,0	160,9	506,6
НКНХ, ао	139,9	87,4	1,6	2,2	4,6	-21,2	3,1	25,0	-16,4	-42,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	55,3
16 августа 15:30	••••	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	июль	1,660	1,696	1,674
16 августа 15:30	•••	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	июль	1,540	1,559	1,446
16 августа 16:15	••••	Пром. производство в США, м/м	июль	0,3%	-0,2%	0,6%
16 августа 16:15	••••	Загрузка мощностей в США, %	июль	80,2%	80,0%	80,3%
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.	-0,275	5,458	
17 августа 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,440	2,166	
17 августа 17:30	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,096	-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.	1,438	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 Лукьянова

Lukyanovaei@psbank.ru

доб. 82-04-24

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.