



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

23.08.2022

- Во вторник ситуация на глобальных рынках оценивается нами как негативная
- Ожидаем, что курс доллара может перейти в диапазон 58-60 руб.
- Индекс МосБиржи протестировать уровень 2250 пунктов
- Доходность ОФЗ может вырасти в среднем на 5 б.п.

Корпоративные и экономические события

Газ в Европе превысил \$3000/тыс. куб. м в ожидании остановки СП1

Группа Черкизово в I полугодии увеличила выручку на 20,1% г/г, до 88,9 млрд руб. Валовая прибыль снизилась на 20,6% г/г, до 19,2 млрд руб.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,5 %

прибавил индекс МосБиржи в понедельник

6 %

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

В понедельник коррекционные настроения на глобальных рынках усилились. Индекс развитых стран MSCI World упал на 1,9%, а индекс развивающихся стран MSCI EM потерял 1%. Значимых новостей не выходило, а нервозность инвесторов подогревалась предстоящим заседанием ФРС США в Джексон Хоул, которое начнется в эту пятницу и входе которого инвесторы получат обновленный прогноз относительно инфляции и потребительского сентимента. В результате чего, инвесторы предпочли зафиксировать прибыль. Доходность 10-летних гособлигаций США вновь превысила 3%, при этом инверсия между «коротким» и «длинным» концом кривой сохранилась, что указывает на повышенные риски наступления рецессии. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 2,4%, что стало максимальным снижением за последние два месяца, при этом падение показали все сектора. Коррекция индекса высокотехнологических компаний NASDAQ Composite была более выраженной — 2,6%.

Во вторник ситуация на глобальных рынках оценивается нами как негативная. Ключевые рынки АТР в минусе широким фронтом. Фьючерсы на индексы США в «красной» зоне после выхода слабой отчетности компании Zoom. В то же время цены на товарных рынках в небольшом плюсе.

Сегодня повлиять на рынки могут предварительные данные по PMI в промышленности и сфере услуг стран Европы и США. Полагаем, что данные могут оказаться слабыми и частично показывать снижение деловой активности, что **приведет к усилению давления на мировых рынках сегодня.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent, вопреки ожиданиям, вчера демонстрировали повышенную волатильность, внутрисуточный размах составлял практически 5 долл./барр. Но в итоге октябрьский фьючерс закрылся почти на уровне 97 долл./барр. На сегодняшнее утро фьючерс пытается отскочить от этого уровня: рынок оценивает комментарии ОПЕК+ о том, что при необходимости альянс может вернуться к идее сокращения добычи. Эти слова противопоставляются возможному выходу на рынок иранской нефти объемом 0,8-1 млн барр./день в случае реанимирования ядерной сделки с США. Сегодня в фокусе данные по деловой активности в Европе и США (предварительные за август), а также оценка запасов нефти и нефтепродуктов Американским институтом нефти. **Рассчитываем, что сегодня Brent удержит 95 долл./барр.** А основным направлением движения видим отскок к 200-дн.средней (99 долл./барр.).

Российский валютный рынок

Торговая активность долларом с расчетами «завтра» увеличилась вчера на 300 млн долл. относительно пятничных объемов, а показатель волатильности продолжил свой рост. Мы склонны полагать, что на ослабление национальной валюты повлияли новостной фактор, а именно, активизация спекулянтов на фоне новостей о возможном скором старте (в сентябре) валютных интервенций. Тем не менее, укрепление доллара сдерживалось продолжающимися конвертациями экспортеров в преддверии окончания налоговых выплат.

По нашим оценкам, укрепление доллара пока смотрится «динамикой одного дня». Экспортеры могут расширить навес предложения долларов, дополнительно вливая порядка 300 миллионов долларов ежедневно вплоть до окончания налоговых выплат. **Считаем актуальным диапазон 58-60 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+1,5%) вчера уверенно преодолел отметку 2200 пунктов во многом благодаря бумагам нефтегазового сектора и акциям ИТ-компаний. Объёмы торгов в понедельник также резко выросли. В сравнении с пятницей они увеличились на 31%, до 25,5 млрд руб.

Нефтегазовый сектор наряду с сегментом ИТ стали единственными, где выросли абсолютно все бумаги. Наиболее значимую динамику продемонстрировали акции НОВАТЭКа (+6%), Татнефти (ао: +2,9%; ап: +1,2%), Роснефти (+1,4%), а также расписки Яндекса (+3,6%), HeadHunter (+2,8%) и ЦИАНа (+2,1%). Неплохо подрос также отраслевой индекс компаний химической промышленности благодаря рекордным ценам на газ в Европе, что увеличивает стоимость продукции Акрона (+1,9%) и НКНХ (ао: +9,9%; ап: +5,7%) для зарубежных покупателей. Бумаги ФосАгро (-0,2%) завершили день в небольшом минусе ввиду того, что они сильно опережают по динамике все остальные акции сектора. Ключевые бумаги финансового сектора не показали значимой динамики (Сбер ао: +0,7%, ап: +0,6%; ВТБ: +0,2%; МосБиржа: +1,6%). Отметим здесь лишь расписки TCS Group (+0,7%), которые конечно же снова выросли, но растеряли весь внутрисуточный рост. Движение бумаг сектора горной добычи и металлургии было разнонаправленным. Спросом пользовались акции Распадской (+2,6%), АЛРОСА (+2,1%) и НЛМК (+1,4%), в то же время сильно снизились золотодобытчики (Полюс: -1,8%; Полиметалл: -2,1%; Селигдар: -4,4%) на фоне продолжающегося отката цен на драгоценные металлы. Из прочих бумаг выделим акции СПб Биржи (+16,8%), которые вновь стали лидерами роста после непродолжительной коррекции. Подорожали также бумаги Черкизово (+2,8%) на фоне публикации финансовой отчётности, которая оказалось не так плоха, как ожидалось.

Учитывая подрастающие цены на энергоносители, рост российского рынка сегодня может продолжиться, а индекс МосБиржи протестировать уровень 2250 пунктов. Из корпоративных новостей сегодня стоит выделить финансовую отчетность OZON.

Российский рынок облигаций

В понедельник индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,2%. Доходность ОФЗ срочностью до 3-лет выросла на 11 – 24 б.п., длинные ОФЗ завершили торги с минимальными изменениями. Активность на рынке гособлигаций остается низкой, объем торгов по индексу RGBI вчера составил 3,3 млрд руб. Снижение цен рублевых облигаций вчера происходило на фоне снижения склонности к риску на глобальных рынках и усиления ожиданий повышения ставок мировыми Центробанками. Высокие цены на энергоносители, а также последние комментарии представителей ФРС вызвали пересмотр ожиданий относительно перспектив ужесточения денежно-кредитной политики. Доходность UST-10 вчера выросла до 3,03% (+5 б.п.), доходность UST-2 выросла до 3,32% (+7 б.п.). 10-летние гособлигации европейских стран вчера прибавили в доходности 10 – 15 б.п.

С учетом динамики внешних рынков, сегодня снижение цен рублевых облигаций может продолжиться. Доходность ОФЗ может вырасти в среднем на 5 б.п.

Корпоративные и экономические события

Газ в Европе превысил \$3000/тыс. куб. м в ожидании остановки СП1

Спотовая цена газа в Европе утром в понедельник продолжила рост после новости о новом ремонте на магистрали "Северный поток" и преодолела планку в \$3000/тыс. куб. м. Стоимость ближайшего (сентябрьского) фьючерса на TTF на бирже ICE Futures в понедельник днем достигла \$3024 за тысячу кубометров. С начала августа средняя цена на TTF составила \$2237, в июле газ торговался в среднем по \$1764 за тысячу кубометров. Исторический максимум цены на газ в Европе был зафиксирован 7 марта 2022 года, когда за апрельский фьючерс в какой-то момент давали \$3898.

Наше мнение

Цены на газ сегодня штурмуют 3000 долл./1 тыс.куб.м на новостях о плановой остановке на ремонт на 3 дня Северного потока -1. Так, подъем цен на газ начался еще в пятницу, когда Газпром сообщил, что с 31.08 по 02.09 будет остановлен единственный рабочий агрегат отправной компрессорной станции «Портовая». С 27 июля прокачка по магистрали Северный поток упала до 33 млн куб.м/день при плановой мощности 167 млн куб.м (19,7%). Мы считаем, что цены на газ продолжат расти (краткосрочно, до конца лета, не исключаем увидеть и 4000 долл./1 тыс.куб.м), учитывая необходимость заполнения хранилищ в Европе в преддверии зимнего периода и конкуренцию за поставки с Азией. При этом риски аномально высоких цен на газ будут сохраняться до появления ясности с ремонтом турбин для Северного потока-1. Конъюнктурно это позитивно для бумаг российских газовых компаний. Нашим фаворитом в секторе является НОВАТЭК, который несмотря на отказ публиковать данные, остается компанией с неплохим потенциалом роста и пока сохраняет планы как по ключевым проектам (Арктик СПГ-2, Обский ГХК), так и по выплате дивидендов акционерам. Наш таргет - 1263 руб.

Корпоративные и экономические события

Группа Черкизово в I полугодии увеличила выручку на 20,1% г/г, до 88,9 млрд руб. Валовая прибыль снизилась на 20,6% г/г, до 19,2 млрд руб.

По итогам I полугодия 2022 г. выручка Черкизово увеличилась на 20,1% г/г, до 88,9 млрд руб. Валовая прибыль снизилась на 20,6% г/г, до 19,2 млрд руб., а ее рентабельность сократилась до 21,5% с 32,6% годом ранее. Скорректированная EBITDA выросла на 12,1% г/г и составила 12,4 млрд руб. Рентабельность по EBITDA снизилась до 13,9% с 14,9% в прошлом году. Чистая прибыль упала на 48,9% г/г, до 6,9 млрд руб., рентабельность снизилась до 7,7% с 18,2% годом ранее. Чистый долг увеличился на 31,5% г/г, до 94,4 млрд руб.

Наше мнение

Мы умеренно позитивно оцениваем результаты Черкизово. Рост выручки компании произошел за счет сегментов курицы (цена реализации выросла на 11,8% г/г, объем продаж снизился на 1,4% г/г) и мясопереработки (цена реализации выросла на 33%, объем продаж вырос на 3,6% г/г), а также приобретения части активов. Снижение рентабельности по EBITDA вызвано сокращением результатов в сегментах свинины и растениеводства. На снижение чистой прибыли повлияли процентные расходы, которые увеличились на 54% г/г из-за повышения ставок в начале года. Рост чистого долга обусловлен новыми приобретениями, а также инвестициями в строительство маслоэкстракционного завода. Совет директоров компании в мае не рекомендовал выплачивать дивиденды за 2021 г., на настоящий момент информация по выплатам отсутствует. Учитывая непростые условия первого полугодия, снижение чистой прибыли и рентабельности оказалось не таким сильным как ожидалось, бумаги отреагировали ростом. Во втором полугодии ждем повышения результатов из-за стабилизации экономики, налаживания логистики и, как следствие, снижения издержек. Рекомендуем держать акции компании.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 228	1,5%	2,9%	6,3%
Индекс РТС	1 174	0,3%	5,5%	1,1%
США				
S&P 500	4 138	-2,1%	-3,7%	4,5%
Dow Jones (DJIA)	33 064	-1,9%	-2,5%	3,6%
NASDAQ Composite	12 382	-2,5%	-5,7%	4,6%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 534	-0,2%	0,3%	3,5%
DAX (Германия)	13 231	-2,3%	-4,2%	-0,1%
CAC 40 (Франция)	6 379	-1,8%	-2,9%	2,9%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 795	-0,5%	-0,3%	3,2%
Kospi (Корея)	2 463	-1,2%	-2,6%	2,9%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	62 208	-2,8%	-2,8%	0,5%
Bovespa (Бразилия)	110 501	-0,9%	-2,2%	11,7%
Hang Seng (Китай)	19 657	-0,6%	-1,9%	-4,6%
Shanghai Composite (Китай)	3 278	0,6%	0,1%	0,2%
BSE Sensex (Индия)	58 774	-1,5%	-1,2%	4,8%
MSCI				
MSCI World	2 736	-1,9%	-3,7%	3,2%
MSCI Emerging Markets	992	-1,0%	-2,3%	0,2%
MSCI Eastern Europe	27	-3,1%	-8,7%	-7,3%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	90	-0,6%	0,9%	-7,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	96	0,0%	2,4%	-6,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,1	0,7%	4,8%	-7,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 870	8,0%	18,9%	67,9%
Медь (LME) спот, \$/т	8 076	-0,3%	1,3%	8,7%
Никель (LME) спот, \$/т	22 253	0,3%	1,4%	0,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 406	0,5%	0,6%	-3,0%
Золото спот, \$/унц	1 735	-0,7%	-2,4%	0,5%
Серебро спот, \$/унц	19,0	-0,5%	-6,4%	2,0%

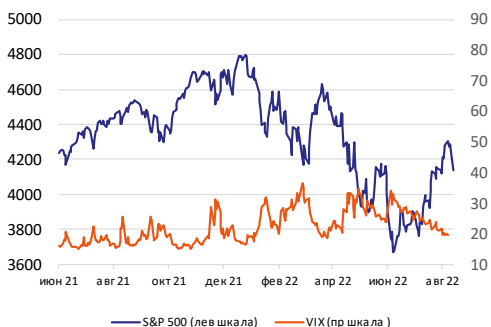
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	109,17	1,0%	2,5%	2,4%
Евро	0,995	-0,8%	-2,0%	-2,4%
Швейцарский франк	0,965	0,6%	2,1%	0,4%
Канадский доллар	1,306	0,5%	1,2%	1,1%
Йена	137,5	0,4%	3,1%	1,0%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	59,87	1,3%	-1,4%	4,5%
EUR RUB	59,48	-0,2%	-3,5%	2,0%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,555	0,00	0,04	0,09
US Treasuries 2 yr	3,269	0,04	0,01	0,04
US Treasuries 10 yr	2,986	0,10	0,05	0,03
US Treasuries 30 yr	3,220	0,07	0,03	0,05
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,321	0,003	0,003	0,486
LIBOR 1M	2,387	0,019	0,000	0,104
LIBOR 3M	2,958	-0,026	0,012	0,083
EURIBOR 1W	-0,068	0,005	0,000	-0,879
EURIBOR 3M	0,430	0,039	0,291	9,238
MOSPRIME overnight	8,29	0,020	0,020	-1,200
MOSPRIME 3M	8,27	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	462	17	38	-34
CDS Invest. Grade (EM)	188	0	-8	-26
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 921	0,3%	1,7%	6,2%
Нефть и газ	6 183	2,3%	3,0%	1,5%
Эл/энергетика	1 382	0,2%	-0,1%	-2,5%
Телекоммуникации	1 590	-0,5%	3,7%	-0,5%
Банки	6 060	1,1%	6,6%	-0,2%
Потребсектор	6 018	1,7%	5,8%	-2,5%
Химпром	36 533	1,3%	2,3%	-9,6%

Рынки в графиках

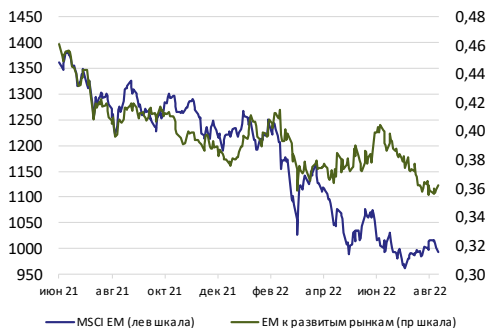
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Завершение сезона отчетности ослабило поток поддерживающих корпоративностей. Вывода на первый план опасения по решительному поднятию ФРС ставок и ослаблению деловой активности. на этом фоне индекс S&P500 начинает откатываться от района 200-дневной средней. **Мы полагаем, что в отсутствие поддерживающих событий «медвежий» настрой на рынке будет сохраняться, а индекс - будет тяготеть к возврату "под" отметку 4000 пунктов.**

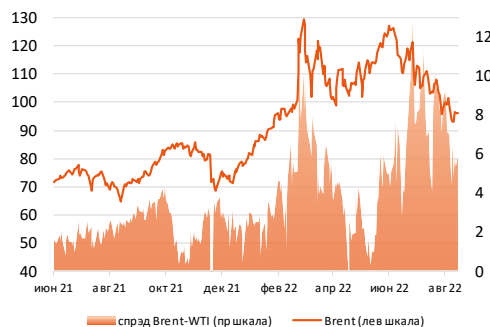
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

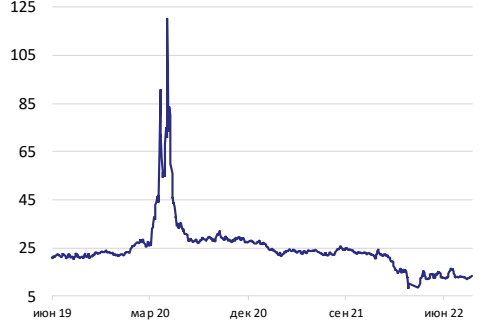
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

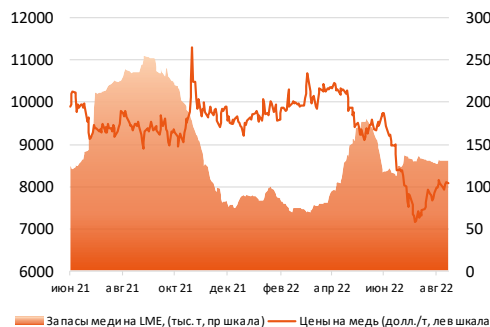
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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 Китае из-за послабления коронавирусных ограничений. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - **допускаем, что цены на металлы останутся в боковике.**

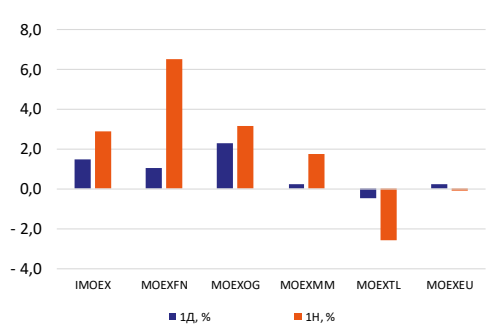
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Высокая вероятность увидеть еще одно повышение диапазона ставки ФРС на 75 б.п. в сентябре может способствовать закреплению евро в паре с долларом ниже паритета. Негативным фактором для евро выступают и по-прежнему весьма уязвимое состояние экономики Европы, а также ожидания по более сдержанному повышению ставок ЕЦБ. **Но потенциал снижения по паре EUR/USD пока оцениваем как невысокий. Наш текущий прогнозный ориентир: 0,95-1,0.**

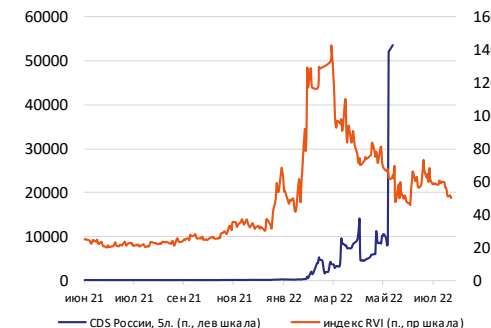
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

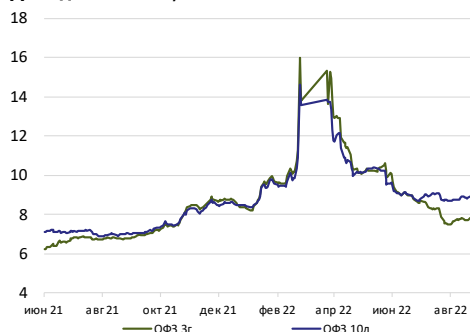


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

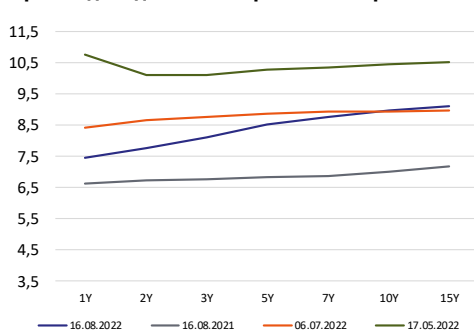
Доходность ОФЗ, %



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.

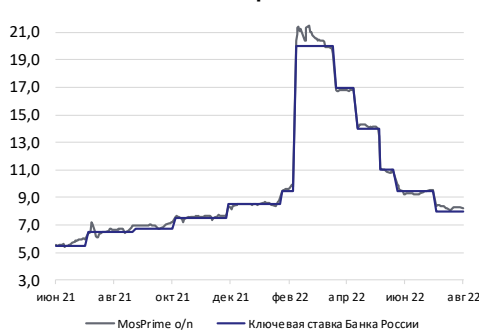
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

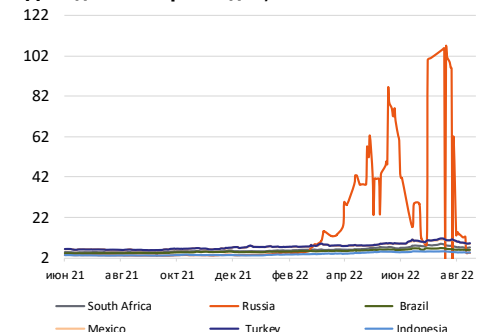
Ставка межбанковского рынка



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.

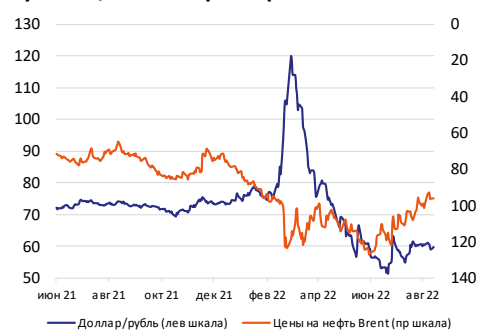
Доходность евробондов, %



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.

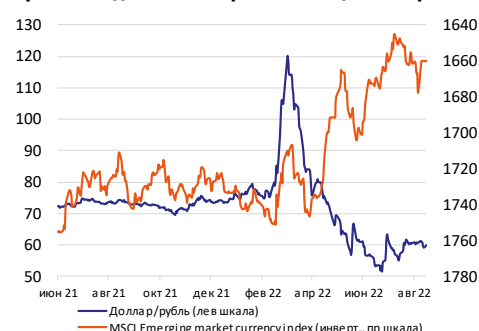
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 в сентябре видим зону 63-65 руб.

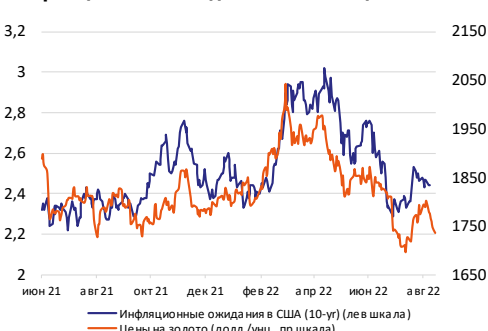
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

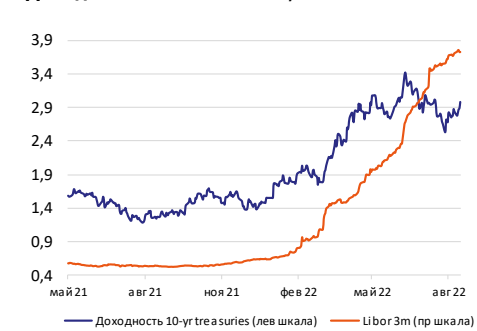
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 вернулась к 3%, инверсия на участке кривой UST 2г. -10л. сохраняется, указывая на устойчивые опасения ухудшения ситуации в экономике. Денежный рынок находится в невозмущенном состоянии, учитывая перспективы роста ключевой ставки ФРС: 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	10645,6	2228,1	1,5	2,9	-6,1	-41,2	25 478,1	1,1	3,3	-0,4
RTS		1173,8	0,3	5,5	-5,3	-26,4				
Нефть и газ										
Газпром	4266,7	181,7	2,3	3,9	-30,9	-46,9	4 108,8	9,0	1,3	-62,3
НОВАТЭК	3410,4	1 150,2	6,0	8,0	16,1	-33,1	2 309,0	40,7	77,4	72,3
Роснефть	3684,2	349,6	1,4	4,1	-9,0	-41,6	693,4	-8,7	-22,6	-64,2
ЛУКОЙЛ	3398,4	4 017,0	1,1	1,5	-6,1	-38,9	1 583,3	-1,9	-9,3	-44,4
Газпром нефть	1918,5	408,0	1,0	4,6	0,2	-25,1	80,9	-27,0	-28,2	-57,8
Сургутнефтегаз, ао	925,3	26,1	1,2	-1,7	13,3	-34,7	242,0	14,9	-48,0	-56,2
Сургутнефтегаз, ап	223,4	29,0	0,2	-0,5	-15,3	-24,8	138,8	-27,0	-51,0	-71,7
Татнефть, ао	949,9	443,4	2,9	4,3	10,4	-11,7	361,4	-15,2	-8,5	-26,1
Татнефть, ап	60,7	414,0	1,2	4,4	12,9	-10,5	68,0	-58,9	-53,4	-57,6
Башнефть, ао	149,3	1 003,0	1,1	-0,1	0,6	-26,2	10,8	33,6	65,3	4,4
Башнефть, ап	20,8	691,5	0,4	2,3	-6,9	-30,5	71,0	27,3	90,7	-9,1
Русснефть, оа	22,2	75,4	0,0	-0,3	-23,1	-50,8	30,7	-27,1	51,0	18,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2716,1	126,1	0,7	0,8	3,2	-57,0	3 083,9	-4,7	-33,4	-76,2
Сбер, ап	121,2	121,4	0,6	1,9	1,2	-56,5	235,1	-11,1	-41,1	-79,8
ВТБ	233,8	0,02	0,2	0,2	-4,4	-62,6	297,2	-24,3	-19,7	-76,5
TCS Group, гдр	351,9	2 720,0	0,7	20,8	24,0	-55,5	3 506,5	117,9	433,1	172,5
БСП	41,5	95,0	-0,2	4,4	50,8	16,6	550,9	94,8	536,8	1 426,9
МосБиржа	200,4	88,2	1,6	1,5	-1,6	-42,5	550,3	62,3	149,9	18,8
АФК Система	138,3	14,4	1,1	-1,0	13,2	-38,2	150,8	-35,8	-49,2	-64,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.08.2022

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	2440,1	15 430,0	0,7	1,9	-25,5	-32,6	1 115,5	16,6	-26,0	-40,9
РУСАЛ	698,9	46,4	1,0	-1,3	-23,9	-36,7	164,7	-50,0	-40,0	-73,4
АЛРОСА	496,6	68,2	2,1	5,7	-7,8	-44,3	413,2	1,9	12,4	-57,6
НЛМК	696,1	116,5	1,4	-1,3	-25,3	-46,3	381,2	-12,5	-14,9	-38,4
ММК	301,4	26,9	-0,4	-0,4	-37,9	-61,4	320,0	-32,1	-59,3	-56,4
Северсталь	590,4	708,0	0,7	0,0	-36,3	-55,9	180,1	-32,4	-58,6	-80,2
Мечел, оа	52,6	126,3	0,4	-4,0	-4,2	2,5	122,7	-54,6	-61,4	-73,6
Мечел, па	21,6	155,8	-1,2	-7,1	-16,0	-50,3	132,4	-34,4	-14,1	-49,2
Распадская, оа	211,6	303,4	2,6	1,4	-18,5	-35,4	164,2	-19,6	-61,5	-54,6
ТМК	79,7	79,9	1,8	5,6	35,7	10,1	75,4	34,0	84,7	73,1
Полюс	1482,6	7 750,0	-1,8	1,8	-35,4	-40,8	531,0	-29,4	-44,1	-35,8
Полиметалл	153,2	362,6	-2,1	9,8	-40,0	-72,4	456,8	-55,3	-43,1	-30,2
Селигдар, оа	34,1	46,3	-4,4	4,7	-5,0	-19,8	85,1	36,6	66,4	123,4
ВСМПО-Ависма, оа	659,0	57 000,0	0,5	-0,8	-0,3	21,5	34,3	103,5	58,9	-14,2
Минеральные удобрения										
Акрон	714,3	17 714,0	1,9	11,7	-0,9	43,3	173,5	35,6	241,3	21,8
ФосАгро	1043,4	8 060,0	-0,2	6,9	8,2	37,5	486,4	-46,8	-3,9	-29,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	161,4	60,5	0,3	-0,8	4,0	-30,2	23,3	-48,9	-60,1	-74,4
Ростелеком, ап	14,8	60,6	-0,8	-1,5	1,0	-20,4	7,1	29,4	1,2	-41,6
МТС	492,4	238,1	-0,8	-3,3	-0,2	-20,3	205,7	-42,0	-26,2	-56,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	16,6	0,5	1,4	2,3	-0,3	-45,6	11,6	20,8	6,9	-56,9
Юнипро	85,7	1,4	0,1	-0,3	-0,6	-48,2	20,7	-41,3	-72,1	-79,3
ОГК-2	57,5	0,5	0,0	-0,7	14,1	-18,0	23,4	-13,1	-51,4	-76,5
ТГК-1	29,6	0,01	1,8	-0,8	-1,8	-22,5	15,2	4,5	33,3	-51,6
РусГидро	309,2	0,8	0,2	2,0	2,8	7,6	91,2	15,7	-14,9	-43,9
Интер РАО ЕЭС	315,2	3,0	1,3	-0,5	5,5	-28,7	143,7	-14,1	-29,2	-65,4
Россети, ао	95,6	0,6	-0,7	-1,6	-13,0	-47,4	43,9	13,6	-84,7	-64,7
Россети, ап	2,5	1,2	0,0	-1,1	-11,0	-31,4	1,4	-47,5	-80,6	-75,7
ФСК ЕЭС	113,7	0,1	-0,2	-1,3	-13,0	-45,2	38,9	5,7	-70,3	-71,2
Ленэнерго, па	11,9	127,4	-0,7	-1,6	-18,3	-24,8	7,8	-4,6	-60,6	-79,8
Мосэнерго, оа	71,9	1,8	-0,1	1,3	4,9	-13,9	4,3	-35,6	-57,2	-78,2
МОЭКС, оа	42,2	0,9	-1,3	-2,0	-8,2	-30,3	5,9	163,2	164,8	7,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,0	27,0	0,4	-0,8	-7,9	-54,4	70,2	2,0	-55,6	-80,5
Транснефть, ап	154,4	99 450,0	0,3	-0,4	-12,6	-37,4	53,0	9,2	-45,7	-58,7
НМТП, оа	93,9	4,9	-0,3	-1,7	-8,6	-28,0	10,0	19,3	20,2	-46,7
Globaltrans, гдр	59,3	332,0	0,3	2,2	-14,0	-48,0	34,9	-11,3	-22,5	-31,7
ДВМП, оа	87,6	29,8	0,0	-2,9	-9,1	9,7	57,1	-22,6	-43,3	-4,7
Потребительский сектор										
X5	354,6	1 313,0	1,0	-1,6	32,1	-33,0	90,2	7,2	-43,3	-64,7
Магнит	499,4	5 302,0	1,1	2,8	14,8	-2,6	815,3	-18,3	-13,1	1,9
М.Видео	39,8	222,6	-0,4	3,1	1,8	-49,1	101,8	-41,2	-42,3	6,3
Детский мир	63,3	86,5	4,1	7,1	19,7	-30,6	258,5	124,6	204,3	62,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.08.2022

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	574,8	2,2	1,6	16,3	-5,6	23,5	8,2	-58,0	-53,4
ПИК	478,7	726,2	0,7	-0,6	33,2	-34,1	76,3	-46,1	-56,0	-79,0
Эталон, оа	17,3	64,6	0,7	2,9	6,7	-24,4	15,4	-61,0	-36,1	-25,2
Прочие сектора										
Русагро	14,8	887,6	1,4	-11,8	-24,3	-26,4	23,4	-53,3	-56,1	-77,6
Яндекс	546,5	2 006,0	3,6	5,4	21,9	-56,1	1 149,5	92,4	-26,6	-55,2
VK, гдр	95,4	421,8	1,8	2,6	20,4	-51,7	327,2	36,4	-45,8	-26,0
OZON, гдр	303,7	1 404,0	2,0	0,6	49,4	-39,4	398,0	43,9	-30,8	-21,6
QIWI	21,4	342,0	0,6	0,3	-20,6	-43,8	7,6	-67,8	-73,0	-73,0
Соллерс, оа	6,8	204,0	3,0	-5,1	13,6	-5,1	6,5	-50,9	-38,9	99,8
Иркут, оа	50,2	43,0	-0,1	-4,7	66,2	93,2	7,8	-51,9	-78,4	-85,6
КАМАЗ, оа	63,5	89,9	-0,2	-2,7	-11,9	-14,4	8,5	5,3	-68,9	-39,2
Мостотрест, оа	22,9	81,5	1,7	3,1	6,8	-2,3	1,6	181,4	386,1	197,7
Группа Черкизово, оа	126,9	2 881,0	2,8	4,9	0,0	-2,1	97,8	204,7	470,7	478,9
РБК, оа	1,1	2,8	4,1	5,2	5,3	-23,9	9,0	367,8	1 436,7	1 028,3
Группа Белуга, оа	65,5	2 653,0	2,7	1,3	6,6	-20,8	33,1	-38,8	-21,4	-14,3
HeadHunter, гдр	80,8	1 596,0	2,8	-7,0	8,9	-59,0	11,1	45,6	-59,8	-42,0
Казаньоргсинтез	179,0	100,0	0,8	6,7	37,2	3,5	22,2	-13,4	38,2	271,9
НКНХ, ао	159,9	98,0	9,9	14,0	6,9	-11,6	82,5	318,9	972,6	1 294,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
22 августа 4:15	●●●●	Решение НБК по ставкам на 1 г.		н/д	3,70%	3,65
23 августа 10:15	●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	август	48,9	49,5	
23 августа 10:15	●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	август	52,5	53,2	
23 августа 10:30	●●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	август	48,3	49,3	
23 августа 10:30	●●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	август	49,0	49,7	
23 августа 11:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	август	49,0	49,8	
23 августа 11:00	●●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	август	50,5	52,1	
23 августа 11:30	●●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	август	51,0	52,1	
23 августа 11:30	●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	август	52,0	52,6	
23 августа 11:30	●●	PMI в промышленности США (предв.)	август	51,0	52,2	
23 августа 16:45	●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	август	49,1	47,3	
24 августа 15:30	●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	июль	0,5%	2,0%	
24 августа 15:30	●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	июль	0,2%	0,4%	
24 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-7,056	
24 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,766	
24 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-4,642	
24 августа 19:00	●	Пром. производство в России, г/г	июль	-2,4%	-1,8%	
25 августа 9:00	●●●	ВВП Германии, кв/кв	2 кв.	0,0%	0,2%	
25 августа 11:00	●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	август	86,7	88,6	
25 августа 15:30	●●●	ВВП США, кв/кв	2 кв.	-0,8%	-0,9%	
25 августа 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	250,0	
25 августа 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,437	
26 августа 15:30	●●●	Базовый PCE в США, м/м	июль	0,3%	0,6%	
26 августа 15:30	●●●	PCE в США, м/м	июль	н/д	1,0%	
26 августа 15:30	●●●	Запасы на складах в США, м/м	июль	н/д	1,8%	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
23 августа	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 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 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.