УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

ПСБ Аналитика

24.08.2022

- В среду утром внешний фон на глобальных рынках оценивается нами как смешанный
- Ожидаем, что курс доллара будет находиться в диапазоне 58-60 руб.
- Индекс МосБиржи будет проторговывать диапазон 2250-2300 пунктов
- Сегодня ожидаем, что ОФЗ продолжат торговаться около достигнутых уровней (9% для 10-летних ОФЗ и 7,6% для 1-лтених)

Корпоративные и экономические события

OZON во II квартале увеличил выручку на 58% г/г, до 58,5 млрд руб. Скорректированная EBITDA составила 188 млн руб. по сравнению с убытком в прошлом году

VK и Сбербанк делят активы для дальнейшей сделки с Яндексом

АЛРОСА восстановила экспорт продукции

Цифры дня

1,4 %

прибавил индекс МосБиржи во вторник

8 %

прибавили расписки Озона во вторник

Календарь

Корпновости

Техмонитор

Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ

Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки оставались под давлением. Индексы развивающихся стран MSCI EM потерял 0,2%, в основном за счет Китая, в то время как индекс развитых стран MSCI World снизился на 0,2% из-за статистики по недвижимости и слабых данных по деловой активности в США. Так, предварительный за август сводный индекс PMI в США составил 45 пунктов, что стало минимальным уровнем с начала пандемии. Продажи новых домов в США в июле рухнули на 12,6% м/м и составили 511 тыс. в пересчете на годовые темпы, до минимального значения с начала 2016 года. Такие данные подтверждают опасения относительно торможения американской экономики, что вкупе с ужесточением денежно-кредитной политики может привести к ее «жесткой» посадке. В результате, доходность 10-летних гособлигаций США закрепилась выше 3%. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 0,2%, при этом значительный рост показал нефтегазовый сектор на фоне роста цен на энергоносители, в то время как потребительский сектор и недвижимость снижались. В то же время индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (0%) показал невнятную динамику.

В среду утром внешний фон на глобальных рынках оценивается нами как смешанный. Рынки азиатских стран подрастают за исключением Китая. Фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия, а цены на нефть несколько отскакивают после преодоления уровня 100 долл. за барр. накануне.

Сегодня повлиять на рынки могут данные по заказам на товары длительного пользования в США, динамика которых в июле может показать некоторое замедление, что также добавит рынкам негатива. Кроме этого, волатильность на рынках будет возрастать по мере приближения к пятничной встрече членов ФРС США в Джексон Хоул, на котором будут обновлены прогнозы по денежно-кредитной политике. Ждем сохранения повышенной нервозности инвесторов в течение дня.

Товарные рынки

Как ожидалось, цены на нефть Brent вчера смогли подняться в зону 200-дн. средней и закрылись на «круглой» отметке в 100 долл./барр. Статистика по деловой активности (предварительные данные за август) по Европе и США вышла неоднородной, но критического спада не было, поэтому риски замедления темпов мировой экономики немного отошли на второй план. Статистика от Американского института нефти показала резкое сокращение запасов сырой нефти (на 5,6 млн барр.), что было связано с роспуском 8,1 млн барр. из стратегических резервов за неделю, завершившуюся 19 августа. Запасы бензинов выросли на 0,2 млн барр., дистиллятов – на 1,05 млн барр. Сегодня будет опубликована статистика от Минэнерго США, но вряд ли здесь мы увидим особые отличия, кроме того, автомобильный сезон близится к завершению, и потребление нефтепродуктов будет замедляться. Ключевой темой на рынке нефти пока остаются комментарии ОПЕК+ относительно возможного сокращения добычи нефти в случае заключения ядерной сделки между Ираном и США. **Мы считаем, что после вчерашнего неплохого отскока цены на нефть Brent сегодня будут стабилизироваться в зоне 98-100 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Торговая активность долларом с расчетами «завтра» заметно снизилась вчера, впрочем, как и показатель волатильности. Несмотря на ощутимый рост цен на нефть, а также продолжающийся налоговый период стоимость доллара продолжила консолидироваться под отметкой 60 руб. По нашим оценкам, абсорбировали навес предложения иностранной валюты спекулянты, ожидающие скорого старта (в сентябре) валютных интервенций. Также отметим, что на следующей неделе начинается ремонт газопровода Северный поток, что в целом может локально ослабить позиции национальной валюты, ввиду чего участники торгов снижают свою активность на валютном рынке.

По нашим оценкам, технически у пары доллар-рубль пока сохраняется потенциал к снижению. Заметим, что сегодня заключительный день конвертации валютной выручки экспортерами перед основными налоговыми выплатами. Продолжаем ориентироваться на диапазон 58-60 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+1,4%) вчера подрос четвёртую сессию подряд на резко увеличившихся объёмах торгов. Положительная динамика индекса была обеспечена ростом ключевых бумаг российского фондового рынка, а также депозитарными расписками ИТ-компаний.

Отчётливым лидером среди акций интернет компаний были расписки OZON (+8%) на фоне сильной финансовой отчётности. Показатель скорректированной EBITDA впервые стал положительным. Сильно выросли также депозитарные расписки VK (+6,2%) и Яндекс (+3,8%) на новостях о том, что компании обменяются сервисами. Яндекс получит Delivery Club, а взамен передаст VK сервисы Дзен и Новости.

Среди акций сектора горной добычи и металлургии выделялись расписки Полиметалла (+3,5%), которые вернулись к росту после коррекции. Также выделим подорожавшие бумаги АЛРОСА (+2,3%) на новостях о том, что компания смогла наладить поставки алмазов за рубеж. Все остальные бумаги сегмента не показали значимой динамики. В финансовом секторе в лидерах роста были акции Сбера (ао: +3,4%; ап: +3,3%). Здесь отметим расписки TCS Group (-0,1%), которые прервали одиннадцатидневный рост. В нефтегазовом секторе выделим акции Газпрома (+1,4%), которые старались преодолеть уровень сопротивления на отметке 184 рублей. Неплохо подорожали здесь также бумаги ЛУКОЙЛа (+2%), Роснефти (+1,8%) и Татнефти (ао: +1,5%; ап: +0,6%). В то же время аутсайдерами торгов стали бумаги компаний химической промышленности (Акрон: -1,3%; ФосАгро: -1,7%).

Учитывая укрепившиеся цены на энергоносители, российский рынок сегодня может продолжить расти, при этом индекс МосБиржи будет проторговывать диапазон 2250-2300 пунктов, а лучше рынка могут оказаться представители нефтегазового сектора, а также TCS Group на фоне публикуемых сегодня финансовых результатов.

Российский рынок облигаций

Во вторник торги на рынке ОФЗ завершились с минимальными изменениями. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на символические 0,03%. Объем торгов по индексу вырос до 7,4 млрд руб. Внешний новостной фон сохраняется умеренно негативным. Предварительные индексы PMI за август показали снижение деловой активности в августе в еврозоне, Великобритании, Японии, Австралии. Несмотря на усиление рисков рецессии инвесторы сохраняют ожидания агрессивного повышения ставок ФРС и ЕЦБ. Доходность 10-летних гособлигаций США и европейских стран вчера поднялась еще на 2-4 б.п. С начала августа доходность UST-10 выросла уже на 45 б.п., до 3,05% годовых. Из позитивных драйверов для российского рынка облигаций отметим рост цен на нефть к отметке 100 долл./баррель Brent на сообщениях ОПЕК+ о возможном сокращении добычи в случае роста предложения со стороны Ирана.

Сегодня ожидаем, что ОФЗ продолжат торговаться около достигнутых уровней (9% для 10-летних ОФЗ и 7,6% для 1-лтених). Ожидания замедления инфляции в РФ и снижения ключевой ставки ЦБР обеспечивают устойчивость рынка рублевых облигаций к ухудшению внешнего фона.

Корпоративные и экономические события

OZON во II квартале увеличил выручку на 58% г/г, до 58,5 млрд руб. Скорректированная EBITDA составила 188 млн руб. по сравнению с убытком в прошлом году

По итогам II квартала 2022 г. выручка OZON увеличилась на 58% г/г, до 58,5 млрд руб. Скорректированная EBITDA составила 188 млн руб. Совокупный оборот товаров (GMV) вырос на 92% г/г, до 170,6 млрд руб. Количество заказов увеличилось на 121% г/г, до 90,2 млн. Операционные расходы выросли на 35% г/г, до 66,5 млрд руб., однако, как процент от GMV они снизились и составили 39% против 55,5% годом ранее. Чистый убыток компании сократился до -7,2 млрд руб. по сравнению с -15,2 млрд руб. годом ранее

Наше мнение

Мы позитивно оцениваем результаты OZON. Рост выручки компании произошел за счет сегмента услуг (рост 185% г/г) из-за увеличения комиссионных, рекламных и других доходов. GMV вырос из-за сильного увеличения количества заказов. Скорректированная EBITDA достигла положительного значения в 188 млн руб. против убытка 9,1 млрд руб. годом ранее из-за оптимизации расходов. Данный показатель, как процент от GMV, также вышел в плюс и составил 0,1% по сравнению с -10,3% в прошлом году за счет оптимизации удельной себестоимости заказа. Увеличение операционных расходов было обусловлено ростом количества заказов, а также инвестициями в IT, привлечение сторонних специалистов и другие продукты. Несмотря на увеличение операционных расходов, их доля от GMV снизилась, что говорит о проделанной работе над оптимизацией и, в конечном итоге, позволило компании выйти в плюс по EBITDA и сократить чистый убыток. На фоне таких положительных результатов бумаги компании выросли. Мы рекомендуем держать акции OZON.

Корпоративные и экономические события

VK и Сбербанк делят активы для дальнейшей сделки с Яндексом

Сбербанк и VK договорились о разделе активов совместного предприятия O2O Холдинг. VK может получить сервис доставки еды Delivery Club, а Сбербанк оставит все остальное. Также планируется сделка, в рамках которой VK покупает Дзен и Новости, а Яндекс — тот самый Delivery Club. Сделку планируется закрыть в ближайшие месяцы в случае согласования с ФАС, о сумме пока не сообщается.

После закрытия сделки по продаже VK медийных активов — Дзена и Новостей — Яндекс откажется от новостного агрегатора и будет развивать ya.ru в качестве своей новой главной страницы, куда будут интегрированы Поиск, Почта и другие сервисы компании, включая личный кабинет пользователя Яндекс ID.

Наше мнение

Мы позитивно смотрим на потенциальные сделки VK с Яндексом и Сбером, поскольку все компании приобретают активы, гармонично вписывающиеся в их стратегическую деятельность. VK в условиях раздела активов получает сервис еды Delivery Club, который компания может использовать для сделки с Яндексом. Это поможет избежать сильного роста долговой нагрузки, и приобрести хорошо интегрируемые в бизнес медийную и новостную платформы. Яндекс может стать лидирующим игроком на рынке доставки готовой еды, однако сделка, в результате которой будет достигнуто такое доминирующее положение, должна получить одобрение со стороны ФАС. Сбербанк в условиях раздела активов с VK сохраняет сервис доставки продуктов Самокат, имеющий сильную интеграцию со Сбермаркетом, а также каршеринг Ситидрайв, в котором большая часть автомобилей находится в лизинге у Сбербанка.

АЛРОСА восстановила экспорт продукции

Агентство Bloomberg сообщило, что АЛРОСА почти полностью восстановило экспорт алмазов до уровня, который был в конце февраля. В материале говорится, что компания продаёт алмазы клиентам в Индии и Европе в основном рупии. Компания ежемесячно продаёт продукции более чем на 250 млн долл. в месяц

Наше мнение

Данные новость, по нашему мнению, в целом ожидаема с учётом того, насколько высока доля АЛРОСА на мировом рынке алмазов. Правительство США отдельно отмечало, что введенные ограничения затрагивали прямые поставки алмазов, это не касается тех камней, которые были ограны в других местах. Кроме этого, расчёты в рупиях позволяют снизить риск вторичных санкций. Для бумаг АЛРОСА это позитивная новость. Ожидаем, что интерес к бумагам вернётся, благодаря чему они постепенно будут расти в цене.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	**2 260**	1,4%	2,3%	7,8%
Индекс РТС	**1 190**	1,4%	4,2%	2,5%
США				
S&P 500	**4 129**	-0,2%	-4,1%	4,2%
Dow Jones (DJIA)	**32 910**	-0,5%	-3,6%	3,2%
NASDAQ Composite	**12 381**	0,0%	-5,5%	4,6%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	**7 488**	-0,6%	-0,6%	2,9%
DAX (Германия)	**13 194**	-0,3%	-5,1%	-0,4%
CAC 40 (Франция)	**6 362**	-0,3%	-3,5%	2,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	**28 453**	-1,2%	-1,4%	1,9%
Kospi (Корея)	**2 435**	-1,1%	-3,9%	1,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	**63 191**	1,6%	-2,2%	2,1%
Bovespa (Бразилия)	**112 857**	2,1%	-0,6%	14,1%
Hang Seng (Китай)	**19 503**	-0,8%	-1,7%	-5,4%
Shanghai Composite (Китай)	**3 276**	0,0%	-0,1%	0,2%
BSE Sensex (Индия)	**59 031**	0,4%	-1,4%	5,3%
MSCI				
MSCI World	**2 730**	-0,2%	-4,0%	3,0%
MSCI Emerging Markets	**990**	-0,2%	-2,4%	-0,1%
MSCI Eastern Europe	**28**	1,1%	-7,5%	-6,3%
Товарные рынки	**Значение**	**1Д, %**	**1Н, %**	**1М, %**
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, $/барр.	**94**	4,6%	9,1%	-7,7%
Нефть Brent спот, $/барр.	**100**	3,7%	7,0%	-3,4%
Нефть URALS спот, $/барр.*	**74,9**	-4,1%	9,8%	-6,2%
Газ TTF спот, $/тыс. куб. м	**1 671**	-41,8%	-28,6%	-2,3%
Медь (LME) спот, $/т	**8 171**	1,2%	2,5%	9,9%
Никель (LME) спот, $/т	**21 656**	-2,7%	-2,3%	-1,9%
Алюминий (LME) спот, $/т	**2 441**	1,5%	2,2%	-1,6%
Золото спот, $/унц	**1 746**	0,6%	-1,7%	1,1%
Серебро спот, $/унц	**19,1**	0,7%	-5,2%	2,7%

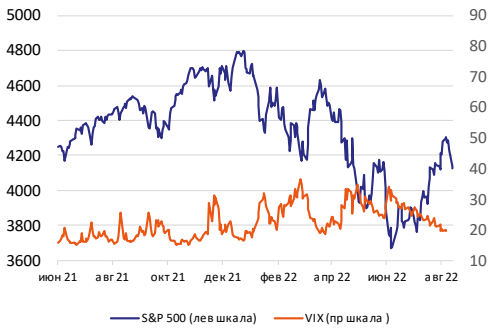
** - задержка 1 день*

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	**Значение**	**1Д, %**	**1Н, %**	**1М, %**
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	**108,56**	-0,6%	1,8%	1,9%
Евро	**0,993**	-0,1%	-1,6%	-2,5%
Швейцарский франк	**0,964**	0,0%	1,5%	0,3%
Канадский доллар	**1,296**	-0,8%	0,9%	0,3%
Йена	**136,8**	-0,5%	1,9%	0,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	**59,89**	0,0%	0,6%	4,5%
EURRUB	**59,58**	0,2%	-1,0%	2,2%
Долговые и денежные рынки	**Значение**	**1Д, б.п.**	**1Н, б.п.**	**1М, б.п.**
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	**2,608**	0,05	0,02	0,11
US Treasuries 2 yr	**3,313**	0,04	0,04	0,06
US Treasuries 10 yr	**3,022**	0,04	0,09	0,04
US Treasuries 30 yr	**3,231**	0,01	0,04	0,05
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	**2,317**	-0,004	-0,001	0,481
LIBOR 1M	**2,427**	0,041	0,020	0,078
LIBOR 3M	**2,980**	0,022	0,013	0,077
EURIBOR 1W	**-0,069**	-0,001	0,015	-0,836
EURIBOR 3M	**0,453**	0,023	0,336	1,265
MOSPRIME overnight	**8,24**	-0,050	-0,030	0,030
MOSPRIME 3M	**8,29**	0,020	0,000	0,000
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	**468**	6	44	-28
CDS Invest. Grade (EM)	**188**	0	-8	-26
Отраслевые индексы ММВБ	**Значение**	**1Д, %**	**1Н, %**	**1М, %**
Металлургия	**5 989**	1,2%	0,5%	7,4%
Нефть и газ	**6 225**	0,7%	1,7%	6,2%
Эл/энергетика	**1 388**	0,4%	-0,1%	-2,1%
Телекоммуникации	**1 579**	-0,7%	3,5%	0,6%
Банки	**6 122**	1,0%	3,7%	-0,5%
Потребсектор	**6 035**	0,3%	6,6%	-0,2%
Химпром	**35 944**	-1,6%	5,8%	-2,5%

Рынки в графиках

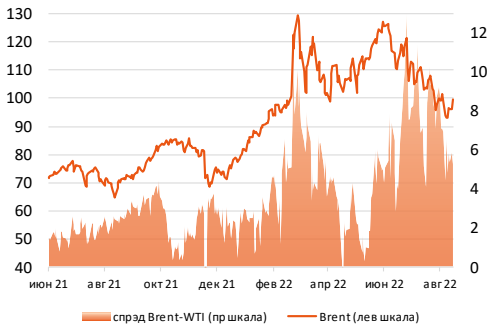
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Завершение сезона отчетности ослабило поток поддерживающих корпновостей, выводя 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.**

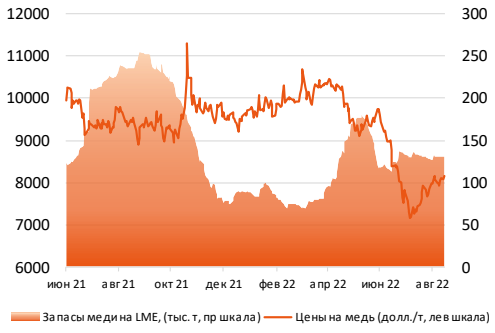
Котировки Brent и спрэд к WTI, $/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent пытаются преодолеть «круглый» уровень в 100 долл./барр. при поддержке планов ОПЕК+ сократить добычу в случае заключения ядерной сделки Ирана и США. Тем не менее, риски неясных перспектив мировой экономики (угроза рецессии) и сокращения спроса на энергоносители остаются в силе, что сдерживает потенциал для отскока нефти. **Пока актуальным диапазоном для нефти Brent сохраняем 95-100 долл./барр.**

Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

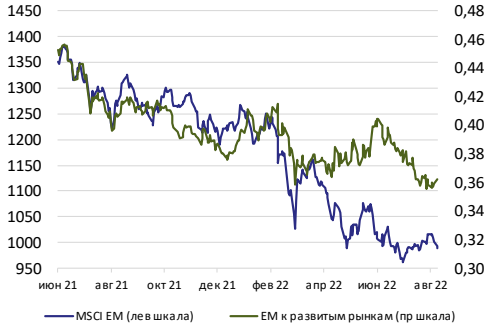
Усиление макроэкономических опасений и рост ставок негативно сказываются на ценах на металлы, нивелируя восстановление спроса Китае из-за послабления коронавирусных ограничений. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - **допускаем, что цены на металлы останутся в боковике.**

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: 0,95-1,01.**

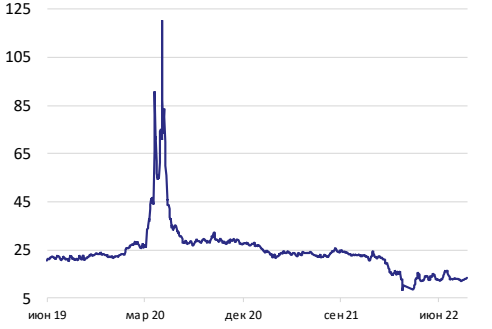
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

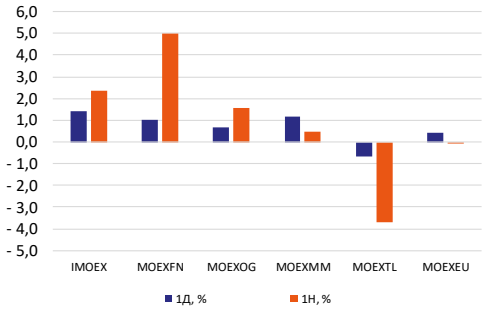
Отношение индекса РТС и нефти Urals



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.

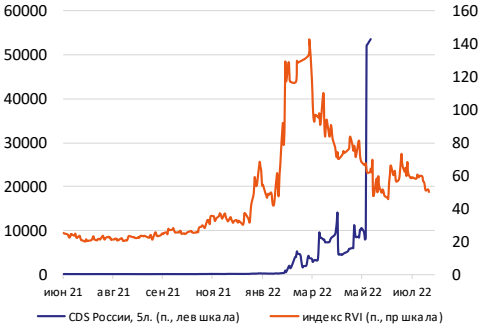
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

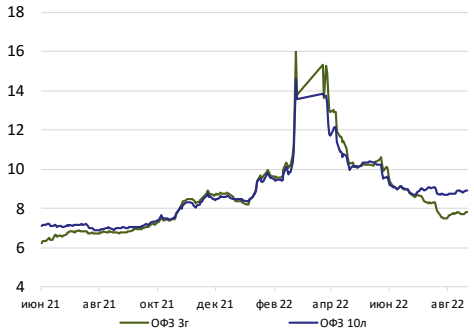


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

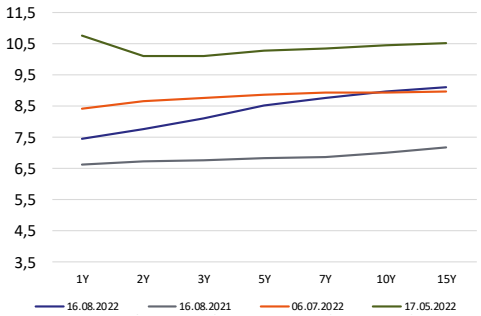
Доходность ОФЗ, %



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.**

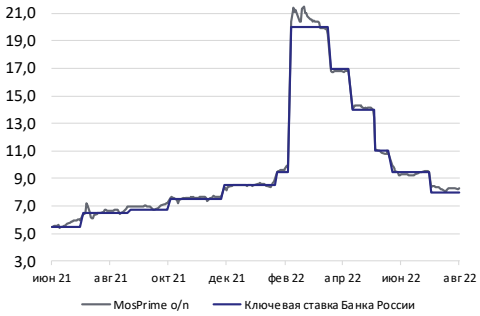
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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 сохранятся на данном уровне пока идет смягчение ДКП.

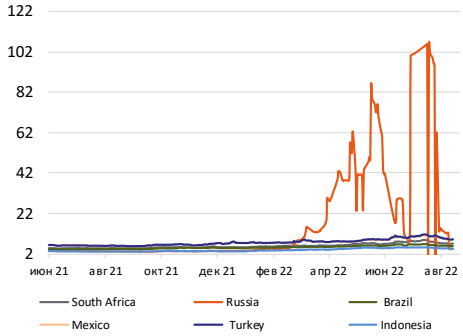
Ставка межбанковского рынка



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.**

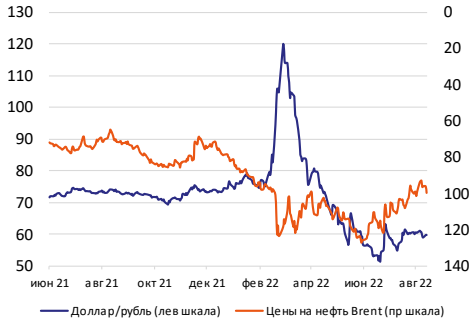
Доходность евробондов, %



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.

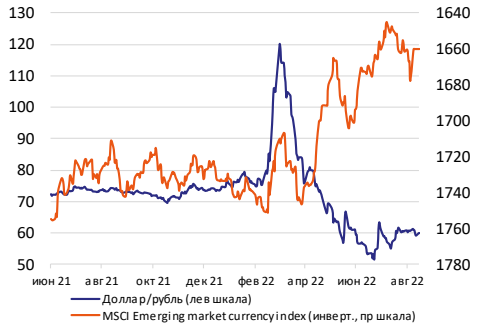
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

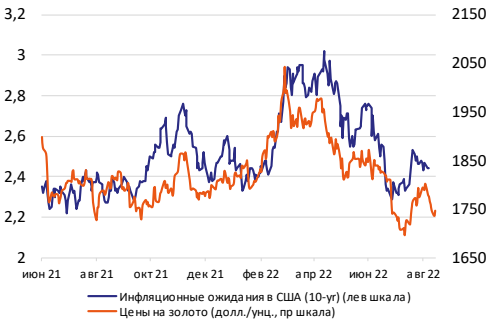
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

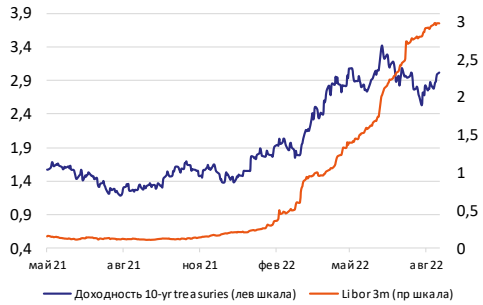
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими и пытаются вновь расти. Однако сильные позиции доллара оказывают наибольшее влияние на стоимость золото. Ждем, что **цены на золото в ближайшее время будут двигаться в диапазоне 1700-1750 долл./унц. вплоть до оглашения результатов встречи глав ФРС в Джексон Хоуле в конце текущей недели.**

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. приблизилась 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	10798,3	2260,1	1,4	2,3	-1,8	-40,3	34 167,9	2,1	4,4	1,1
RTS		1190,2	1,4	4,2	-5,1	-25,4				
Нефть и газ										
Газпром	4365,9	184,3	1,4	1,7	-29,9	-46,2	4 966,9	38,9	20,4	-53,5
НОВАТЭК	3499,6	1 135,0	-1,3	3,1	17,9	-34,0	1 939,4	16,6	43,3	45,7
Роснефть	3736,3	356,0	1,8	2,3	-3,0	-40,6	1 189,4	65,3	33,7	-37,0
ЛУКОЙЛ	3458,4	4 098,0	2,0	2,0	1,2	-37,7	1 628,4	2,1	-5,6	-41,0
Газпром нефть	1936,9	406,7	-0,3	2,1	1,8	-25,3	70,5	-15,6	-35,7	-62,4
Сургутнефтегаз, ао	928,6	26,0	-0,3	-1,7	17,5	-34,9	245,0	12,9	-45,5	-54,6
Сургутнефтегаз, ап	223,7	29,0	0,0	-0,8	-14,3	-24,8	205,6	17,6	-25,8	-57,2
Татнефть, ао	973,0	450,2	1,5	3,0	20,7	-10,3	352,6	27,2	-12,5	-25,9
Татнефть, ап	61,3	415,9	0,5	0,0	23,0	-10,1	69,4	-9,6	-52,8	-55,9
Башнефть, ао	149,8	1 016,0	1,3	0,8	1,9	-25,2	7,2	-16,6	9,1	-29,2
Башнефть, ап	20,8	699,5	1,2	2,4	-6,0	-29,7	22,0	-58,6	-40,0	-71,1
Русснефть, оа	22,3	75,4	0,0	-3,8	-22,6	-50,8	22,1	-36,3	7,1	-14,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2788,0	130,4	3,4	3,2	9,1	-55,6	8 448,7	99,3	78,0	-32,9
Сбер, ап	124,0	125,4	3,3	4,0	7,1	-55,1	509,6	67,5	26,9	-55,1
ВТБ	236,5	0,02	1,6	1,5	-1,3	-62,0	412,7	0,6	11,7	-66,6
TCS Group, гдр	351,6	2 717,0	-0,1	12,5	27,6	-55,6	1 228,6	-27,1	76,8	0,8
БСП	41,7	95,4	0,4	5,2	48,6	17,1	64,2	-77,9	-27,0	78,3
МосБиржа	201,3	88,4	0,2	2,3	-0,1	-42,3	285,7	-17,6	26,5	-36,6
АФК Система	140,9	14,7	1,7	-0,8	18,3	-37,2	343,0	37,1	13,6	-16,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, % 1Д	1Н	3М	СНГ	Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, % 1Н	1М	6М
Металлургия и горная добыча										
Норникель	2468,9	15 592,0	1,0	1,0	-21,3	-31,9	1 446,4	42,5	-4,5	-21,5
РУСАЛ	706,8	46,7	0,6	1,2	-19,2	-36,2	187,8	-33,5	-31,5	-67,4
АЛРОСА	508,8	69,7	2,3	3,6	-1,2	-43,0	575,0	48,8	50,7	-39,7
НЛМК	700,5	116,9	0,4	-0,9	-22,8	-46,1	286,8	-26,9	-36,3	-51,8
ММК	304,0	27,1	0,8	0,0	-33,7	-61,1	306,2	-17,9	-61,0	-57,2
Северсталь	595,8	712,0	0,6	-0,2	-32,3	-55,6	195,8	-10,6	-53,7	-78,1
Мечел, оа	52,8	126,3	0,0	-4,4	0,4	2,4	143,6	-46,8	-54,7	-67,1
Мечел, па	21,7	156,3	0,3	-6,6	-13,3	-50,2	51,0	-74,2	-66,8	-79,9
Распадская, оа	212,1	299,0	-1,5	-1,3	-15,1	-36,3	138,4	-18,6	-67,3	-60,8
ТМК	79,3	79,7	-0,3	4,2	41,0	9,8	25,5	-55,4	-32,2	-41,3
Полюс	1484,9	7 820,0	0,9	-1,9	-32,7	-40,2	404,4	-35,6	-56,8	-50,3
Полиметалл	158,8	375,2	3,5	2,5	-34,1	-71,4	598,1	-37,8	-25,6	-5,9
Селигдар, оа	34,4	46,5	0,5	3,6	-2,9	-19,4	41,0	-37,9	-22,0	6,9
ВСМПО-Ависма, оа	661,4	57 140,0	0,2	-0,3	-0,5	21,8	34,1	69,2	77,1	-15,0
Минеральные удобрения										
Акрон	711,3	17 480,0	-1,3	3,9	2,9	41,4	48,0	-59,1	-5,9	-66,1
ФосАгро	1033,0	7 925,0	-1,7	3,4	10,1	35,2	532,4	-44,9	2,3	-22,2
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	162,5	60,5	0,0	-0,3	5,7	-30,2	27,5	-30,2	-51,9	-68,8
Ростелеком, ап	14,7	60,6	0,0	-1,4	3,9	-20,4	6,5	8,2	-5,7	-46,9
МТС	488,5	236,0	-0,9	-4,8	0,0	-21,0	410,4	5,5	41,4	-11,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, % 1Д	1Н	3М	СНГ	Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, % 1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	16,6	0,5	-1,5	-0,1	2,8	-46,5	11,2	6,2	1,2	-58,3
Юнипро	86,1	1,4	1,3	-0,5	6,2	-47,6	30,0	-0,5	-58,1	-69,9
ОГК-2	57,7	0,5	0,4	-1,6	12,0	-17,7	14,4	-31,0	-68,3	-85,5
ТГК-1	29,8	0,01	0,6	-2,0	0,6	-22,1	8,3	-35,1	-24,8	-73,4
РусГидро	312,2	0,8	1,3	2,0	8,6	9,1	156,2	66,9	39,3	-2,6
Интер РАО ЕЭС	319,4	3,1	0,8	2,2	8,5	-28,1	150,9	4,8	-26,1	-62,5
Россети, ао	95,5	0,6	0,1	-1,7	-10,5	-47,3	31,3	-16,0	-88,9	-74,6
Россети, ап	2,5	1,2	0,2	-0,6	-8,6	-31,3	1,2	-38,1	-83,0	-79,1
ФСК ЕЭС	114,4	0,1	0,0	-1,3	-10,8	-45,2	40,0	12,5	-69,2	-69,6
Ленэнерго, па	11,8	126,5	-0,7	-2,5	-18,3	-25,4	13,3	42,8	-30,7	-65,5
Мосэнерго, оа	71,7	1,8	-0,1	0,3	5,6	-14,0	6,3	3,3	-36,2	-68,1
МОЭКС, оа	42,1	0,9	0,2	-1,4	-3,9	-30,2	2,4	-10,1	4,7	-57,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,1	27,2	0,7	0,4	-4,3	-54,1	133,4	78,9	-10,6	-61,7
Транснефть, ап	154,9	99 700,0	0,3	-0,5	-9,7	-37,2	80,9	51,2	-18,3	-35,4
НМТП, оа	93,8	4,9	0,4	-2,6	-4,8	-27,7	9,8	31,4	16,7	-47,5
Globaltrans, гдр	58,8	329,0	-0,9	0,3	-15,7	-48,4	55,4	19,2	17,9	11,2
ДВМП, оа	87,9	29,8	-0,1	-2,2	-8,3	9,6	25,3	-63,7	-74,7	-57,9
Потребительский сектор										
X5	364,8	1 367,0	4,1	0,1	43,7	-30,2	117,3	37,5	-26,8	-51,9
Магнит	499,8	5 319,0	0,3	2,7	18,8	-2,3	638,2	-38,9	-33,0	-18,4
М.Видео	40,4	225,3	1,2	1,1	9,8	-48,5	55,8	-62,0	-68,4	-40,8
Детский мир	64,9	87,5	1,1	4,7	23,8	-29,9	236,6	69,9	158,5	53,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, % 1Д	1Н	3М	СНГ	Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, % 1Н	1М	6М
Девелопмент										
ЛСР	59,4	575,4	0,1	0,8	16,7	-5,5	31,1	28,2	-25,0	-38,2
ПИК	479,6	722,1	-0,6	-0,5	33,7	-34,5	118,8	20,9	-19,3	-66,9
Эталон, оа	17,4	64,3	-0,6	-2,3	8,8	-24,8	18,3	-26,8	-14,0	-9,6
Прочие сектора										
Русагро	14,8	886,0	-0,2	-11,8	-24,3	-26,4	49,7	16,4	-6,8	-51,7
Яндекс	566,6	2 082,2	3,8	7,6	30,7	-54,4	1 560,3	89,8	-1,8	-36,8
VK, гдр	101,3	447,8	6,2	8,2	29,8	-48,7	623,8	92,1	-0,8	43,6
OZON, гдр	328,0	1 516,5	8,0	9,7	61,7	-34,5	3 102,5	272,3	339,3	504,7
QIWI	21,8	347,5	1,6	-4,8	-23,4	-42,9	8,8	-31,5	-68,7	-68,3
Соллерс, оа	7,0	203,0	-0,5	-6,2	14,7	-5,6	3,3	-53,8	-68,9	2,2
Иркут, оа	49,8	42,8	-0,5	-6,3	72,1	92,2	12,4	-10,9	-64,9	-77,2
КАМАЗ, оа	65,6	92,0	2,3	-0,2	-9,2	-12,4	48,4	212,6	64,5	242,3
Мостотрест, оа	23,0	80,5	-1,2	1,5	8,4	-3,5	0,6	-6,7	71,3	7,9
Группа Черкизово, оа	126,9	2 850,0	-1,1	3,6	-1,4	-3,2	31,1	-13,8	70,2	82,1
РБК, оа	1,1	2,9	2,3	6,4	8,8	-22,1	3,5	36,8	381,5	335,6
Группа Белуга, оа	66,4	2 657,0	0,2	0,0	11,7	-20,7	23,7	-48,5	-43,2	-38,3
HeadHunter, гдр	76,0	1 500,0	-6,0	-10,0	6,1	-61,4	26,7	147,0	-7,4	41,8
Казаньоргсинтез	175,7	98,2	-1,8	0,1	40,9	1,7	12,2	-43,3	-26,2	102,1
НКНХ, ао	156,7	95,4	-2,7	9,2	13,1	-14,0	14,8	-32,7	78,4	146,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 23.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть[1]	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
23 августа 10:15	●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	август	48,9	49,5	**49,0**
23 августа 10:15	●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	август	52,5	53,2	**51,0**
23 августа 10:30	●●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	август	48,3	49,3	**49,8**
23 августа 10:30	●●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	август	49,0	49,7	**48,2**
23 августа 11:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	август	49,0	49,8	**49,7**
23 августа 11:00	●●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	август	50,5	51,2	**50,2**
23 августа 11:30	●●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	август	51,0	52,1	**46,0**
23 августа 11:30	●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	август	52,0	52,6	**52,5**
23 августа 11:30	●●	PMI в промышленности США (предв.)	август	51,0	52,2	**51,3**
23 августа 16:45	●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	август	49,1	47,3	**44,1**
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
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.
25 августа	М.Видео	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 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/macroresearch

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы **+7 (495) 777-10-20**

Николай Кащеев 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.