



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

25.08.2022

- Мы полагаем, что позитивная динамика на глобальных рынках в четверг сохранится
- Сегодня курс доллара может попробовать закрепиться выше отметки 60 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня может вернуться к росту и постараться продвинуться к 2280 пунктам
- Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Цена газа в Европе превысила \$3100/тыс. куб. м

TCS Group опубликовала выборочные показатели деятельности за 2 кв. и 1 п/г 2022 года по МСФО

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,5 %

потерял индекс МосБиржи в среду

1 %

прибавили котировки акций Новатэка в среду



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера мировые рынки акций показали разнонаправленную динамику. Индекс развивающихся стран MSCI EM вновь снизился, потеряв 0,5%. А вот ситуация на развитых рынках начала стабилизироваться: индекс MSCI World смог прибавить 0,2% после трех дней снижения, ведомый европейскими и американскими индексами. Поддержку оказали развитие роста нефтяных котировок (цены на Brent вернулись выше важной психологической отметки в 100 долл./барр.) и отсутствие явного негатива от американской статистики. Так, объем товаров длительного пользования в стране в июле не изменился, а без учета волатильного транспортного сектора – подрос на 0,3% м/м. показали умеренный рост. А отложенные продажи домов (сделка по которым еще завершены) сократились лишь на 1% м/м против ожидавшегося падения на 4%. Отметим, что в США большинство ключевых секторов также показало крайне сдержанный рост; заметно лучше продолжил смотреться нефтегазовый сектор, обновивший максимумы с середины июня.

Сегодня утром настроения на мировых рынках продолжили улучшаться. Рынки азиатских стран преимущественно умеренно растут, отыгрывая оптимистичное завершение торгов в США, и некоторый откат доллара, уверенно «плюсуют» фьючерсы на американские индексы. Повышаются цены на сырьевые активы.

Сегодня в центре внимания публикация второй оценки ВВП США за 2 квартал, которая может несколько улучшиться (по первой оценке, снижение составило 0,9%), а также недельные данные по числу заявок на пособия по безработице. **Мы полагаем, что позитивная динамика на глобальных рынках в четверг сохранится:** рынки уже в целом «заложились» на возможные жесткие заявления главы ФРС Дж. Пауэлла в ходе его завтрашнего выступления на симпозиуме в Джексон Хоуле.

Товарные рынки

Октябрьский фьючерс на Brent вчера продолжил расти, закрывшись в итоге выше 101 долл./барр. Особых новостей при этом, кроме невпечатляющей статистики от Минэнерго и муссирования темы с иранской сделкой, не было. Так, запасы сырой нефти сократились на 3,3 млн барр., запасы бензинов практически не изменились по сравнению с прошлой неделей, а запасы дистиллятов снизились на 0,7 млн барр. Поставки нефтепродуктов (ср. за 4 недели) – прокси спроса - составили 19,9 млн барр./день, на 0,8% ниже, чем неделю назад и на 4,7% ниже, чем год назад. Ключевой темой на рынке нефти продолжает выступать ситуация вокруг иранской ядерной сделки. Широко обсуждаются заявления ОПЕК+ о возможности сократить добычу, если на рынок вернется иранская нефть. В условиях замедления темпов мировой экономики и снижения спроса на энергоносители появление профицита предложения – негативный фактор, поэтому и комментарии ОПЕК+ воспринимаются положительно, способствуя некоторому восстановлению интереса спекулянтов к сырью. Однако мы считаем, что справедливым диапазоном по нефти в текущих условиях выступает коридор 95-100 долл./барр. **Полагаем, что сегодня котировки могут инерционно еще подрасти – к 104 долл./барр.,** но в ближайшей перспективе все же рассчитываем на возврат к «круглому» уровню 100 долл./барр. на фоне затухания темы вокруг иранской нефти.

Российский валютный рынок

В среду курс доллар не показал сильных изменений, удерживаясь у отметки 60 руб. Вчера торги долларом и евро с расчетами «завтра» вновь проходили на фоне не очень высокой активности, несмотря на приближающийся пик налогового периода (сегодня пройдут основные выплаты в бюджет). Волатильность курсов доллара и евро к рублю была крайне низкой, второй день подряд - внутрисдневные изменения в парах доллар-рубль не превысили 0,5 руб. По нашим оценкам, данный эффект вызван тем, что импортеры в целом накопили необходимую для налогов ликвидность, а также осторожностью других участников торгов в преддверии ожидаемого старта в сентябре модифицированного бюджетного правила в РФ. **Сегодня, ввиду невысокого предложения иностранной валюты, естественного после налоговых выплат, курс доллара может попробовать закрепиться выше отметки 60 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,5%) вчера взял паузу после четырёх дней роста. В начале торгов индекс инерционно пытался продолжить расти, но довольно быстро откатился от внутридневных максимумов, впрочем, на заметном снижении торговой активности.

По итогам дня все сегменты, за исключением отрасли металлургии и горной добычи, скорректировались. Лидером снижения стал финсектор из-за резкого отката TCS Group (-5,1%) на фоне публикации финансовой отчётности, не впечатлившей инвесторов. В то же время, здесь подросли бумаги Банка Санкт-Петербурга (+5,7%), став лидером роста среди ликвидных бумаг по итогам торгов.

Динамика бумаг нефтегазового сектора была разнонаправленной (Газпром: -0,8%; Газпром нефть: -0,8%; ЛУКОЙЛ: +0,5%; Роснефть: +0,6%). Здесь может выделить лишь акции Сургутнефтегаза (-2,9%), которые опустились ниже 50-ти дневной скользящей средней впервые с конца июня. Под давлением фиксации прибыли были и ключевые бумаги сектора химической промышленности (Акрон: -1%; ФосАгро: -1,1%), несмотря на рекордные цены на газ в Европе. Большинство акций сектора горной добычи и металлургии также снизились, однако рост бумаг Полюса (+1,1%) и АЛРОСА (+2,2%) полностью это нивелировал.

Ощутимо скорректировались также расписки VK (-4,2%), практически полностью растеряв рост предыдущего дня. Заметим, что в то же время бумаги Яндекса (+0,1%) смогли остаться в плюсе.

Из прочих бумаг отметим подросшие без значимых новостей акции Энел Россия (+7,1%), а также бумаги М.Видео (+5%), которые вернулись к значениям второй половины апреля.

Мы полагаем, что ослабление спроса на «фишки», наблюдавшееся накануне, носит локальный характер. Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня-завтра вернётся к росту и постарается продвинуться к 2280 пунктам, выступая ближайшим сопротивлением. **Сегодня финансовую отчётность представляют М.Видео и Детский мир.**

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в среду индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,1%. Оборот по индексу вырос до 12,9 млрд руб. На рынке ОФЗ преобладали продажи длинных бумаг. Доходность гособлигаций срочностью более 10 лет выросла на 6-15 б.п. Давление на российский рынок продолжает оказывать рост доходности гособлигаций развитых стран на ожиданиях более агрессивного повышения ставок ФРС и ЕЦБ. Доходность UST-10 вчера выросла до 3,11% (+6 б.п.), UST-2 – до 3,36% (+7 б.п.). Десятилетние гособлигации европейских стран вчера прибавили в доходности 3-5 б.п.

По данным Росстата, за неделю с 16 по 22 августа потребительские цены в РФ снизились на 0,15%, годовая инфляция замедлилась до 14,6% по сравнению с 15,1% на конец июля. При сохранении такой динамики в ближайшие недели мы видим пространство для снижения ключевой ставки ЦБР на заседании 16 сентября до 7,5% годовых. **Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ.** Полагаем, что замедление инфляции в РФ и высокие цены на энергоносители обеспечат устойчивость рынка рублевых облигаций к негативной конъюнктуре внешних рынков.

Корпоративные и экономические события

Цена газа в Европе превысила \$3100/тыс. куб. м

Спотовая цена газа в Европе вечером в среду перешла к активному росту и преодолела планку в \$3100/тыс. куб. м. Стоимость ближайшего (сентябрьского) фьючерса на TTF на бирже ICE Futures достигла \$3112 за тысячу кубометров. С начала августа средняя цена на TTF составила \$2286, 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

Подъем цен на газ начался еще в пятницу, 19 августа, 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 продолжают 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 успешно противостоит санкциям, не имеет проблем с поставками газа, сохраняет планы по выплате дивидендов акционерам.

TCS Group опубликовала выборочные показатели деятельности за 2 кв. и 1 п/г 2022 года по МСФО

Группа в обоих кварталах продолжала оставаться прибыльной, хотя полугодовая чистая прибыль достигла самого низкого уровня за последние пять лет в основном из-за роста стоимости фондирования и консервативного подхода к созданию резервов, говорится в сообщении TCS Group.

Наше мнение

Кредитный портфель Группы за 2 кв. 2022 г. снизился сильнее банковской системы (-5% vs -1,7% по потребкредитам по системе), что, вероятно, связано с более консервативным подходом Группы к кредитованию в период турбулентного роста ключевой ставки. Вместе с тем, основной доход Группы во 2 кв. 2022 г. показал рост на 23% ко 2 кв. 2022 г. Так, ЧПД из-за роста процентных расходов во 2 кв. 2022 г. снизился на 9%, до 30,7 млрд руб. относительно аналогичного периода 2021 г., ЧКД, напротив, показал рост более чем вдвое – до 23,5 млрд руб. В результате, на снижение прибыли в основном повлияло создание резервов. На текущий момент ключевая ставка уже вернулась на уровень прошлого года, а потребкредитование в июле, по данным ЦБ, начало демонстрировать восстановление (+0,7% м/м). Традиционно банки создают резервы с запасом и при стабилизации ситуации возможен даже их частичный роспуск, как было в 2020-2021 гг. В результате, провал по прибыли Группы может оказаться временным и уже с 3 квартала начнется ее восстановление.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 248	-0,5%	2,7%	7,2%
Индекс РТС	1 182	-0,7%	4,0%	1,8%
США				
S&P 500	4 141	0,3%	-3,1%	4,5%
Dow Jones (DJIA)	32 969	0,2%	-3,0%	3,4%
NASDAQ Composite	12 432	0,4%	-3,9%	5,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 472	-0,2%	-0,6%	2,7%
DAX (Германия)	13 220	0,2%	-3,0%	-0,3%
CAC 40 (Франция)	6 387	0,4%	-2,2%	2,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 313	-0,5%	-3,1%	1,4%
Kospi (Корея)	2 447	0,5%	-2,7%	2,3%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	63 200	0,0%	-1,6%	2,1%
Bovespa (Бразилия)	112 898	0,0%	-0,7%	14,1%
Hang Seng (Китай)	19 269	-1,2%	-3,3%	-6,5%
Shanghai Composite (Китай)	3 215	-1,9%	-2,3%	-1,7%
BSE Sensex (Индия)	59 085	0,1%	-1,9%	5,4%
MSCI				
MSCI World	2 736	0,2%	-3,1%	3,2%
MSCI Emerging Markets	985	-0,4%	-3,0%	-0,5%
MSCI Eastern Europe	27	-1,5%	-6,2%	-7,7%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	96	1,3%	8,5%	-3,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	101	1,7%	9,1%	-1,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	80,2	7,1%	19,5%	0,5%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 988	9,0%	26,5%	74,7%
Медь (LME) спот, \$/т	8 058	-1,4%	1,7%	8,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 263	-1,8%	-2,5%	-3,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 440	0,0%	1,3%	-1,6%
Золото спот, \$/унц	1 751	0,3%	-0,8%	1,4%
Серебро спот, \$/унц	19,1	0,2%	-3,5%	2,9%

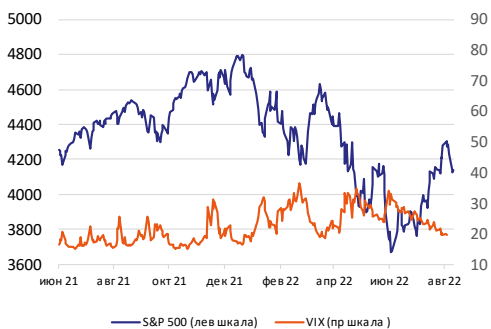
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	108,64	0,1%	1,1%	1,9%
Евро	0,994	0,1%	-0,9%	-2,4%
Швейцарский франк	0,966	0,3%	1,5%	0,3%
Канадский доллар	1,297	0,1%	0,4%	0,4%
Йена	137,1	0,2%	1,5%	0,7%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	59,89	0,0%	1,3%	4,5%
EUR RUB	59,51	-0,1%	-0,2%	2,1%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,640	0,03	0,04	0,13
US Treasuries 2 yr	3,311	0,00	0,01	0,06
US Treasuries 10 yr	3,041	0,02	0,08	0,05
US Treasuries 30 yr	3,250	0,02	0,05	0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,313	-0,005	-0,004	0,478
LIBOR 1M	2,444	0,016	0,028	0,085
LIBOR 3M	2,997	0,017	0,012	0,083
EURIBOR 1W	-0,073	-0,004	0,028	-0,827
EURIBOR 3M	0,468	0,015	0,405	1,340
MOSPRIME overnight	8,28	0,040	0,010	0,020
MOSPRIME 3M	8,24	-0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	461	-7	28	-35
CDS Invest. Grade (EM)	185	-5	-4	-29
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	6 001	0,2%	1,0%	7,6%
Нефть и газ	6 225	0,0%	0,5%	7,4%
Эл/энергетика	1 382	-0,4%	-0,3%	-2,5%
Телекоммуникации	1 556	-1,5%	3,0%	1,5%
Банки	5 993	-2,1%	3,5%	0,6%
Потребсектор	6 034	0,0%	3,7%	-0,5%
Химпром	35 620	-0,9%	6,6%	-0,2%

Рынки в графиках

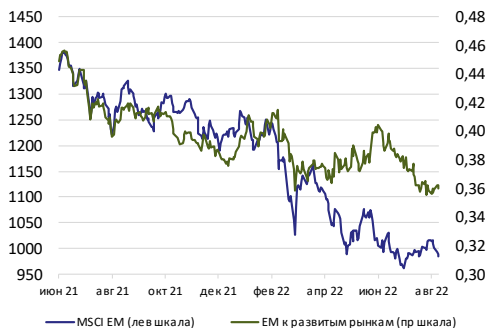
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Завершение сезона отчетности ослабило поток поддерживающих корпоративностей, 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.**

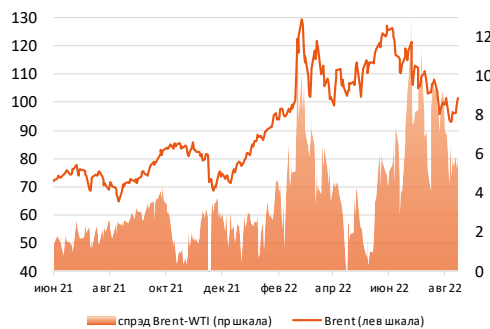
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

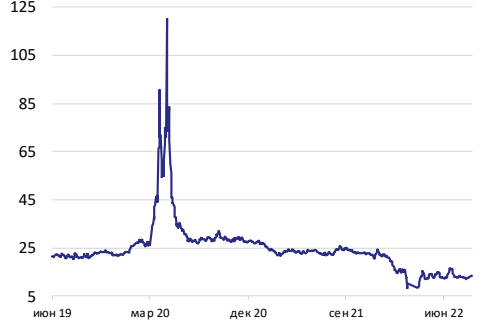
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent 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.**

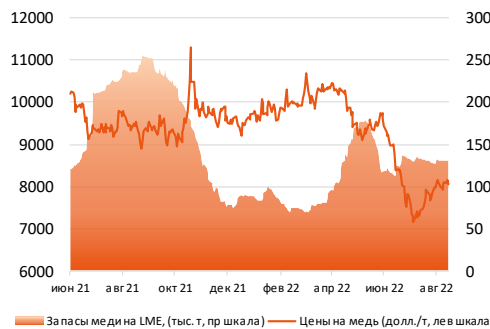
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

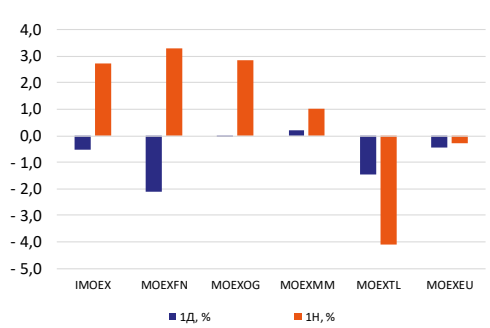
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и рост сильный доллар сказываются на ценах на металлы, нивелируя снижение производства из-за проблем с электроэнергией в Китае и Европе. Считаем, что **цены на промышленные металлы в ближайшее время останутся на текущих уровнях, балансируя между падением предложением и сокращением спроса.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

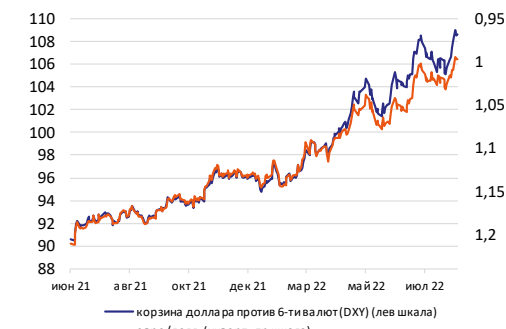


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

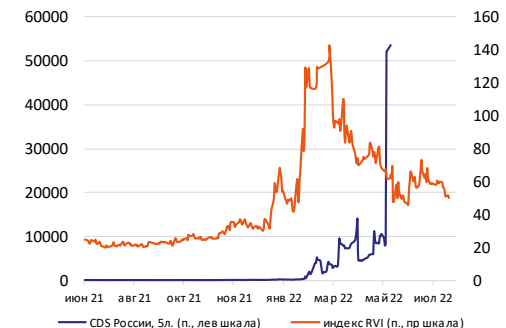
Динамика отдельных валютных пар



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.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

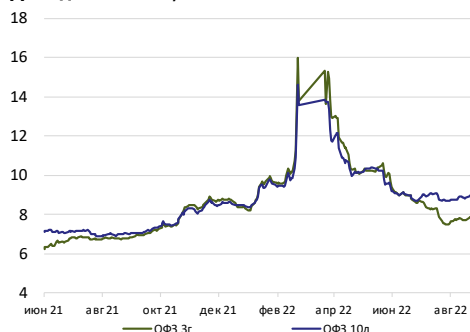


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

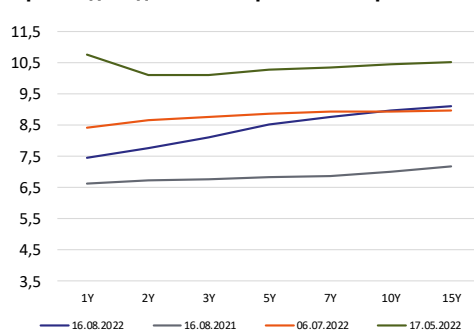
Доходность ОФЗ, %



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.

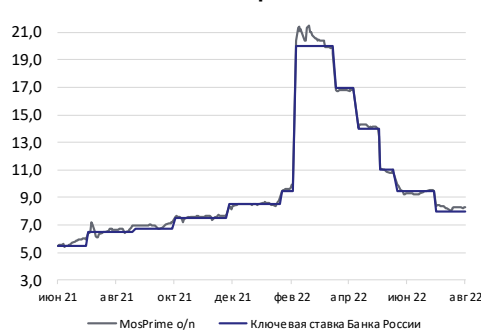
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, 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.

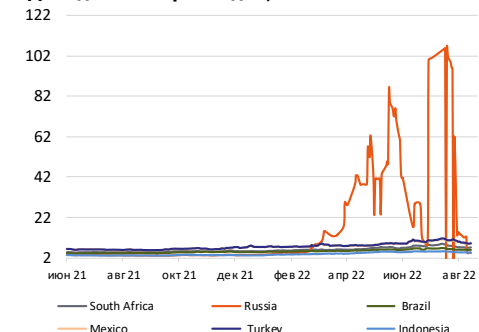
Ставка межбанковского рынка



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.

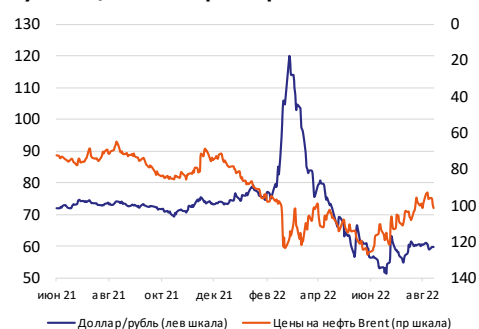
Доходность евробондов, %



Источник: Сbonds, 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.

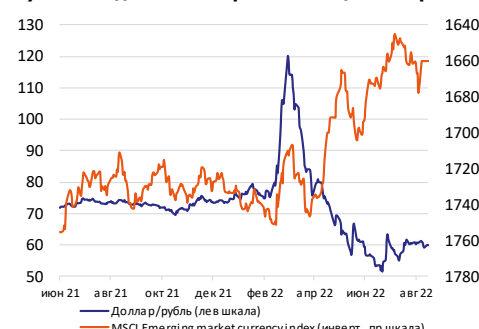
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

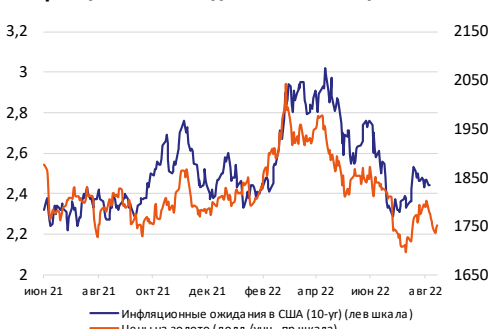
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 EM.

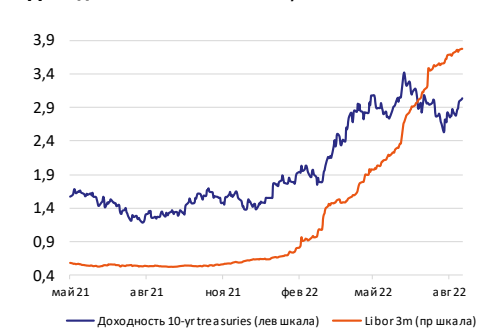
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими и пытаются вновь расти. Однако сильные позиции доллара оказывают наибольшее влияние на стоимость золота. 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										
ИМОЕХ	10741,7	2248,2	-0,5	2,7	-2,0	-40,6	25 211,3	1,0	3,6	0,6
RTS		1182,4	-0,7	4,0	-7,2	-25,9				
Нефть и газ										
Газпром	4352,1	182,8	-0,8	3,6	-31,2	-46,6	3 228,7	-3,8	-20,8	-69,0
НОВАТЭК	3451,1	1 146,0	1,0	4,7	21,5	-33,3	1 027,0	-26,9	-23,4	-21,5
Роснефть	3789,5	358,2	0,6	4,1	-0,3	-40,2	907,2	22,6	0,8	-50,8
ЛУКОЙЛ	3484,2	4 117,0	0,5	5,4	4,4	-37,4	1 254,5	-13,1	-27,1	-53,0
Газпром нефть	1919,5	403,9	-0,7	2,4	2,1	-25,9	71,1	-7,1	-34,9	-59,5
Сургутнефтегаз, ао	910,4	25,2	-2,9	-3,0	13,1	-36,8	598,8	108,9	31,6	13,9
Сургутнефтегаз, ап	223,1	28,9	-0,6	-1,7	-15,4	-25,2	177,6	3,4	-34,5	-62,2
Татнефть, ао	977,8	451,0	0,2	4,3	25,6	-10,2	307,2	9,2	-25,3	-32,2
Татнефть, ап	61,3	414,9	-0,2	0,2	24,0	-10,4	54,3	-18,0	-63,2	-64,6
Башнефть, ао	150,7	1 020,0	0,4	2,2	4,2	-24,9	11,9	33,3	68,8	17,0
Башнефть, ап	21,2	714,0	2,1	2,9	3,2	-28,3	55,0	5,6	45,2	-25,8
Русснефть, оа	22,2	75,2	-0,3	-2,8	-19,8	-51,0	52,4	56,2	136,1	102,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2798,1	128,2	-1,7	2,9	3,7	-56,3	5 941,0	29,1	26,8	-50,3
Сбер, ап	124,6	123,2	-1,8	2,7	3,7	-55,9	361,6	11,9	-8,4	-66,7
ВТБ	236,7	0,02	-0,3	0,5	-2,3	-62,1	314,5	-2,5	-13,9	-73,7
TCS Group, гдр	333,8	2 579,5	-5,1	6,1	20,2	-57,8	2 604,3	37,1	227,5	122,7
БСП	43,4	100,9	5,7	11,7	60,4	23,8	314,9	-9,3	213,3	739,8
МосБиржа	200,8	87,9	-0,5	3,1	-0,9	-42,6	167,5	-50,1	-26,3	-61,2
АФК Система	139,7	14,5	-1,5	-0,3	14,8	-38,1	238,8	9,1	-20,5	-40,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.08.2022

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	2450,4	15 458,0	-0,9	0,6	-22,7	-32,5	754,0	-22,9	-49,3	-57,7
РУСАЛ	714,9	46,6	-0,2	1,3	-20,2	-36,4	183,6	-31,9	-33,6	-66,2
АЛРОСА	523,1	71,3	2,2	6,4	3,0	-41,7	916,8	94,5	121,2	1,0
НЛМК	700,7	117,5	0,5	1,1	-20,1	-45,9	197,1	-43,9	-55,6	-65,3
ММК	302,4	27,0	-0,5	0,9	-29,7	-61,3	145,8	-51,6	-81,3	-79,0
Северсталь	593,3	710,0	-0,3	1,1	-29,3	-55,7	196,4	2,2	-51,7	-77,0
Мечел, оа	52,5	125,7	-0,5	-0,9	0,0	1,9	92,4	-55,9	-68,9	-78,3
Мечел, па	21,5	154,9	-0,9	-0,5	-13,8	-50,6	45,9	-67,1	-69,4	-81,6
Распадская, оа	211,2	301,7	0,9	1,5	-11,1	-35,7	84,6	-39,9	-80,0	-75,7
ТМК	79,4	80,1	0,5	4,6	42,9	10,4	26,6	-56,0	-25,7	-38,3
Полюс	1505,6	7 908,0	1,1	0,7	-31,0	-39,6	439,8	-18,5	-52,3	-44,2
Полиметалл	157,8	371,5	-1,0	-4,4	-32,1	-71,7	230,4	-57,7	-69,7	-61,9
Селигдар, оа	34,3	46,2	-0,8	3,6	-1,8	-20,0	16,3	-75,7	-68,4	-57,4
ВСМПО-Ависма, оа	661,6	57 160,0	0,0	-0,2	0,2	21,9	16,6	-19,1	-11,9	-58,6
Минеральные удобрения										
Акрон	704,4	17 308,0	-1,0	1,8	3,5	40,1	31,1	-67,7	-39,3	-77,9
ФосАгро	1022,1	7 842,0	-1,0	-0,7	10,9	33,8	368,7	-60,0	-29,9	-45,4
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	160,1	60,0	-0,7	-0,5	4,1	-30,7	67,2	46,3	16,0	-21,5
Ростелеком, ап	14,7	60,5	-0,2	-1,4	4,7	-20,6	3,7	-37,6	-44,4	-69,4
МТС	480,7	231,9	-1,8	-5,4	-4,7	-22,4	396,4	-2,1	31,0	-13,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.08.2022

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	17,5	0,5	7,1	8,2	11,5	-42,7	104,6	249,4	582,9	282,8
Юнипро	86,9	1,4	-0,2	1,0	11,2	-47,7	70,1	130,3	-3,7	-28,4
ОГК-2	57,1	0,5	-1,5	-2,5	1,0	-18,9	53,3	87,1	17,1	-45,8
ТГК-1	29,9	0,01	0,1	-1,2	-1,3	-22,0	4,8	-62,4	-55,6	-84,6
РусГидро	311,1	0,8	-1,3	-1,0	7,1	7,6	93,6	3,0	-15,8	-40,6
Интер РАО ЕЭС	317,7	3,0	-1,1	1,1	6,0	-28,9	125,8	-4,8	-38,7	-67,8
Россети, ао	95,1	0,6	-0,3	-1,4	-11,0	-47,5	43,7	17,8	-84,1	-64,2
Россети, ап	2,5	1,2	-0,4	-0,9	-13,1	-31,5	1,6	-9,6	-77,0	-71,7
ФСК ЕЭС	114,4	0,1	0,0	-1,0	-13,4	-45,2	35,0	0,2	-71,9	-72,2
Ленэнерго, па	11,8	126,1	-0,3	-2,4	-19,2	-25,6	7,0	-23,4	-60,6	-81,9
Мосэнерго, оа	71,6	1,8	-0,4	-0,3	4,4	-14,4	9,7	75,9	-1,4	-50,8
МОЭКС, оа	42,1	0,9	-0,2	-1,6	-2,3	-30,3	0,9	-54,6	-57,2	-82,8
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,4	27,4	0,8	1,4	-4,2	-53,7	139,6	56,1	1,5	-59,0
Транснефть, ап	154,8	99 650,0	-0,1	-0,3	-9,1	-37,2	31,0	-37,6	-68,6	-73,7
НМТП, оа	93,9	4,8	-0,7	-3,1	-6,9	-28,2	9,5	16,7	11,7	-49,0
Globaltrans, гдр	58,3	326,0	-0,9	0,0	-14,5	-48,9	30,6	-35,2	-31,6	-37,6
ДВМП, оа	87,6	29,6	-0,6	-4,9	-7,5	8,9	17,9	-64,6	-81,9	-70,1
Потребительский сектор										
Х5	367,2	1 355,5	-0,8	0,4	49,2	-30,8	114,4	22,6	-27,3	-50,5
Магнит	505,8	5 393,0	1,4	2,3	24,0	-0,9	780,3	-21,5	-20,0	1,7
М.Видео	41,9	236,5	5,0	3,0	20,5	-46,0	372,0	153,6	94,2	292,9
Детский мир	64,0	86,1	-1,6	4,0	23,7	-31,0	157,2	0,9	65,7	6,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.08.2022

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	59,3	575,8	0,1	1,8	16,8	-5,5	16,3	-20,9	-55,2	-67,2
ПИК	474,4	718,7	-0,5	0,2	34,8	-34,8	90,3	-2,7	-35,1	-74,3
Эталон, оа	17,1	64,1	-0,3	-1,7	9,2	-25,1	7,2	-64,2	-64,4	-63,9
Прочие сектора										
Русагро	14,9	893,0	0,8	-11,8	-24,3	-26,4	24,1	-30,2	-52,2	-76,2
Яндекс	575,5	2 085,2	0,1	6,5	31,1	-54,4	1 121,8	21,6	-26,9	-52,2
VK, гдр	97,0	429,0	-4,2	2,2	27,8	-50,8	381,2	20,1	-37,9	-11,2
OZON, гдр	318,3	1 471,5	-3,0	6,3	58,1	-36,5	740,3	-18,5	5,0	48,5
QIWI	21,4	342,0	-1,6	-4,1	-17,5	-43,8	18,2	57,7	-35,2	-34,1
Соллерс, оа	6,9	200,0	-1,5	-5,2	14,9	-7,0	0,9	-81,6	-91,5	-72,1
Иркут, оа	49,6	42,7	-0,4	-4,7	71,3	91,5	6,4	-45,8	-81,1	-88,2
КАМАЗ, оа	64,4	90,8	-1,3	-0,8	-9,7	-13,5	8,3	-47,5	-71,8	-41,1
Мостотрест, оа	23,1	81,0	0,6	3,3	10,0	-3,0	0,9	29,6	146,4	68,3
Группа Черкизово, оа	125,9	2 855,5	0,2	1,7	-1,2	-3,0	14,7	-56,8	-21,0	-13,8
РБК, оа	1,1	2,9	-1,2	5,6	8,4	-23,1	0,6	-76,2	-15,8	-21,5
Группа Белуга, оа	67,0	2 690,0	1,2	2,1	14,5	-19,7	46,5	0,5	8,6	21,5
HeadHunter, гдр	74,6	1 473,0	-1,8	-13,1	10,3	-62,1	22,7	56,1	-22,5	25,3
Казаньоргсинтез	169,1	93,4	-4,9	-4,0	35,2	-3,3	18,7	-12,2	7,4	201,8
НКНХ, ао	157,4	96,7	1,4	8,8	18,7	-12,8	10,7	-54,3	21,9	75,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
24 августа 15:30	●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	июль	0,5%	2,0%	0,0
24 августа 15:30	●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	июль	0,2%	0,4%	0,3%
24 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,933	-7,056	-3,282
24 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,58	0,766	-0,661
24 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,464	-4,642	-0,027
24 августа 19:00	●	Пром. производство в России, г/г	июль	-2,4%	-1,8%	-0,5%
25 августа 9:00	●●●	ВВП Германии, кв/кв	2 кв.	0,0%	0,2%	0,1%
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.	253	250,0	
25 августа 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,442	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
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/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.