



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

01.09.2022

- Сегодня утром на рынках преобладают негативные настроения
- Пара доллар-рубль может попробовать вновь отступить в направлении 59,5 руб.
- Индекс МосБиржи в четверг продолжит рост и закрепится выше 2400 пунктов
- Сегодня ожидаем увидеть умеренные покупки ОФЗ – инвесторы будут отыгрывать позитивные данные по инфляции

Корпоративные и экономические события

Газпром за 8 мес. добыл 288 млрд куб. м газа, поставил 155 млрд куб. м в РФ, 82 млрд куб. м в дальнее зарубежье

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4,1 %

прибавил индекс МосБиржи в среду

25 %

прибавили котировки акций Газпрома в среду



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Вчера развитые рынки в очередной раз снизились, четвертый день подряд. В течение дня мировые рынки вновь пытались прервать череду снижений в надежде на стабилизацию ситуации на американском рынке акций. Однако к концу дня продавцы на фондовых и товарных рынках вновь активизировались ввиду роста долларовых ставок и устойчивости опасений относительно последствий реализации политики ФРС по повышению ставок до ограничивающих экономическую активность уровней. В этой связи новостным негативом выступила публикация августовских данных ADP по числу новых рабочих мест в частном секторе США, уже указывающая на постепенное охлаждение темпов найма и, как следствие, экономики: оно неожиданно снизилось до 132 тыс. (с 268 тыс. месяцем ранее), тогда как рынки ожидали их роста. Эти данные заставляют ожидать, что и месячные данные по занятости Минтруда США, которые выйдут в пятницу, будут настораживающими. По итогам дня индекс развитых рынков MSCI World потерял 0,7%, ключевые индексы США снизились на 0,6%- 0,8%, ведомые промышленным Dow Jones IA.

Отметим также, что вчера вышли предварительные оценки потребительской инфляции в еврозоне: рост ИПЦ усилился и достиг рекордных 9,1% г/г, указывая, что и ЕЦБ на своем сентябрьском заседании придется задуматься о серьезном повышении ключевых ставок, чем ожидаемые рынками 50 б.п.

Сегодня утром на рынках преобладают негативные настроения.

Ключевые азиатские индексы и цены на сырье в «красной» зоне, ощутимо снижаются фьючерсы на индексы США. Отметим, что в дополнение к опасениям относительно влияния высоких ставок на мировую экономику негатива инвесторам добавила и публикация PMI в промышленности КНР от Caixin, - показатель снизился до 49,5 пунктов, неожиданно уйдя ниже 50 пунктов, подтверждая слабость деловой активности в стране. Сегодня будут опубликованы PMI в Европе и США, - особой поддержки от них не ждем, т.к. ключевая статистика недели, данные по рынку труда в США, выходит завтра. Мы полагаем, что сегодня давление на рынках сохранится.

Товарные рынки

Октябрьский фьючерс перед экспирацией не удержался на «круглом» уровне вчера, завершив в итоге день снижением почти на 5%, негативно отреагировав на активно циркулирующие слухи о заключении иранской ядерной сделки, хотя по факту никаких официальных заявлений не было. Сегодня ноябрьский контракт торгуется чуть выше 95 долл./барр. Статистика от Минэнерго США вышла чуть лучше, чем ранее от API: запасы сырой нефти снизились на 3,3 млн барр., запасы бензинов – на 1,17 млн барр., дистиллятов – на 0,11 млн барр. Поставки нефтепродуктов (ср. за 4 недели) остались примерно на уровне прошлой недели – 20 млн барр./день, но на 6,4% ниже, чем год назад в это же время. На фоне рисков по Ирану, несколько преждевременных, на наш взгляд, и неясной пока позиции ОПЕК+, а также опасений по снижению темпов мировой экономики цены на нефть пока останутся под давлением. **Сегодня ждем Brent в зоне 93-95 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера на открытии торгов курс доллара попробовал опуститься к отметке 59,5 руб., однако не смог развить снижение. Стоит заметить, что в целом на валютном рынке продолжает прослеживаться низкий уровень ликвидности, а внутридневные колебания валютных пар проходят в рамках дневной волатильности. Отметим, что явных драйверов к направленной динамике так до сих пор и не наблюдается. Также отметим, что евро восстановил паритет с долларом на фоне ожиданий более резкого повышения ключевой ставки ЕЦБ на ближайшем заседании после публикации данных о рекордной инфляции в регионе в августе. По нашим оценкам, безыдейность на валютном рынке может сохраниться и сегодня. **Допускаем, что пара доллар-рубли может попробовать вновь отступить в направлении 59,5 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (+4,1%) попытался выйти выше отметки 2400 пунктов благодаря ралли в акциях Газпрома, способствовавшему усилению спроса на другие «фишки».

По результатам вчерашнего дня объёмы торгов ожидаемо выросли, достигнув отметки 102 млрд руб. за счёт сохранения высокой активности в бумагах Газпрома. На долю акций компании пришлось 61,1 млрд руб. торгового оборота (рост в 3 раза д/д, - максимумы с 30 июня, дня разочарования по дивидендам концерна).

В нефтегазовом секторе, помимо Газпрома (+25%), неплохо прибавили бумаги ЛУКОЙЛа (+3,1%), интерес к которым подогревают также ожидания выплаты дивидендов ближе к концу года, а также Газпром нефть (+3,3%). Сильным спросом пользовались бумаги ключевых российских банков (Сбер ао: +3,2%; ап: +3%; МКБ: +2,5%) на общем оптимизме. Отдельно выделим акции ВТБ (+2,9%), объёмы торгов здесь вчера стали максимальными с конца апреля. В целом, техническая картина в финсекторе улучшилась в последние дни. Считаем, что бумаги этого сектора могут выглядеть лучше рынка.

В секторе горной добычи и металлургии продолжили активно расти бумаги сталелитейных компаний (ММК: +3,4%; НЛМК: +1,5%; Северсталь: +1,5%), а также Еп+ (+3,3%), отыгрывающие новости о рекомендации СД РУСАЛа (-0,1%) выплатить дивиденды. Бумаги Норникеля (+3,1%) преодолели 50-дневную скользящую среднюю.

Из внутренних секторов отметим уверенный рост девелоперов (Эталон: +3,1%; ПИК: +2,3%; Самолет: +1,2%). Из прочих идей роста - бумаги ФСК (+8,7%) и прервавшая коррекционный откат СПб Биржи (+7,9%). Из акций, двигавшихся «против» рынка, отметим ФосАгро (-0,6%), Яндекс (-0,9%), МТС (-1,3%) и ТМК (-2,3%).

Полагаем, что индекс МосБиржи сегодня продолжит рост и закрепится выше 2400 пунктов. Ждем дальнейшей переоценки Газпрома и сохранения спроса на «фишки» финсектора и сырьевых компаний.

Российский рынок облигаций

В среду покупки наблюдались в коротких ОФЗ, доходности которых снизились на 2-4 б.п.; котировки 10-летнего бенчмарка вновь оказались под давлением – доходность выросла на 4 б.п. – до 9,11% годовых (максимум с середины июля).

Данная динамика рынка отражает опасения инвестором относительно долгосрочных инфляционных трендов – вмененная инфляция (спрэд между доходностью 10-летнего ОФЗ с фиксированным купоном и ОФЗ-ИН) составляет 5,55%, что остается заметно выше долгосрочного таргета ЦБ (4,0%).

Вместе с тем, текущий дефляционный тренд продолжается - дефляция в РФ с 23 по 29 августа ускорилась до 0,16% (0,15% неделей ранее); годовая инфляция замедлилась до 14,3%.

Сегодня ожидаем увидеть умеренные покупки ОФЗ – инвесторы будут отыгрывать позитивные данные по инфляции. Таргеты до конца года мы сохраняем на прежнем уровне – ключевая ставка 7,0%, доходность 10-летних ОФЗ ~8,5% годовых.

Корпоративные и экономические события

Газпром за 8 мес. добыл 288 млрд куб. м газа, поставил 155 млрд куб. м в РФ, 82 млрд куб. м в дальнее зарубежье

Газпром за 8 месяцев 2022 года добыл 288,1 млрд куб. м газа, сообщил председатель правления Алексей Миллер на селекторном совещании, посвященном Дню работника нефтяной и газовой промышленности. 154,7 млрд куб. м газа поставлено на внутренний рынок, 82,2 млрд куб. м газа поставлено в страны дальнего зарубежья.

Наше мнение

Данная статистика не стала новостью – сокращение отгрузок зарубеж было ожидаемым, учитывая политику Европы относительно российского газа, а также снижение прокачки по Северному потоку 1 из-за ремонтов и проблем с турбинами. Основной темой в бумагах Газпрома сейчас выступают дивиденды. До 30.09, когда состоится ВОСА, ждем роста акций, ближайшей целью выступает «круглый» уровень 300 руб. В случае одобрения решения о выплате дивидендов (а мы считаем, что оно будет одобрено), акции могут попытаться спекулятивно тестировать исторические максимумы (397 руб.), но в устойчивое закрепление выше этого уровня не верим, учитывая риски по поставкам в следующем году. С учетом ожидаемых дивидендов за 2022 год (75 руб./акцию, по нашим оценкам) и инфляции повышаем таргет по Газпрому до 367 руб./акцию.

Дивиденды нефтегазового сектора возвращаются

Кейс Газпрома говорит о том, что в условиях сильных результатов за 1-е полугодие и в целом по году компании сектора могут вернуться к практике выплаты щедрых дивидендов акционерам.

Наше мнение

Мы считаем, что новость по Газпрому возвращает привлекательность всего рынка акций и способна усилить спрос на бумаги, в первую очередь, нефтегазового сектора. Ждем, что компании из этого сектора также смогут вернуться к практике выплаты хороших дивидендов. Например, ЛУКОЙЛ, который отложил решение о выплате дивидендов за 2021 г. до конца этого года. По нашим подсчетам, за 2021 г. компания могла бы выплатить 531 руб./акцию, а с учетом результатов 1-го полугодия – более 1000 руб./акцию, что дает доходность, схожую с Газпромом, – 24%. Также Роснефть, по нашим оценкам, может выплатить порядка 56 руб./акцию, что дает 15% доходности по текущим ценам.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 400	4,1%	6,8%	8,4%
Индекс РТС	1 258	3,8%	6,4%	11,4%
США				
S&P 500	3 955	-0,8%	-4,5%	-4,2%
Dow Jones (DJIA)	31 510	-0,9%	-4,4%	-4,1%
NASDAQ Composite	11 816	-0,6%	-4,9%	-4,6%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 284	-1,1%	-2,5%	-1,9%
DAX (Германия)	12 835	-1,0%	-2,9%	-4,8%
CAC 40 (Франция)	6 125	-1,4%	-4,1%	-5,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 092	-0,4%	-0,8%	1,0%
Kospi (Корея)	2 472	0,9%	1,0%	0,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 908	-1,4%	-2,0%	-0,8%
Bovespa (Бразилия)	109 523	-0,8%	-3,0%	6,2%
Hang Seng (Китай)	19 954	0,0%	3,6%	-1,0%
Shanghai Composite (Китай)	3 202	-0,8%	-0,4%	-1,6%
BSE Sensex (Индия)	59 537	2,7%	0,9%	3,4%
MSCI				
MSCI World	2 627	-0,7%	-4,0%	-4,3%
MSCI Emerging Markets	994	0,1%	0,9%	0,0%
MSCI Eastern Europe	26	0,2%	-3,3%	-10,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	90	-2,3%	-6,4%	-7,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	96	-4,3%	-5,6%	-11,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	81,5	0,8%	1,6%	-1,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 473	-5,3%	-16,6%	23,4%
Медь (LME) спот, \$/т	7 846	-0,6%	-2,6%	-1,1%
Никель (LME) спот, \$/т	21 323	0,2%	0,3%	-9,6%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 369	-1,3%	-2,9%	-5,4%
Золото спот, \$/унц	1 709	-0,8%	-2,4%	-3,2%
Серебро спот, \$/унц	17,9	-2,6%	-6,3%	-11,9%

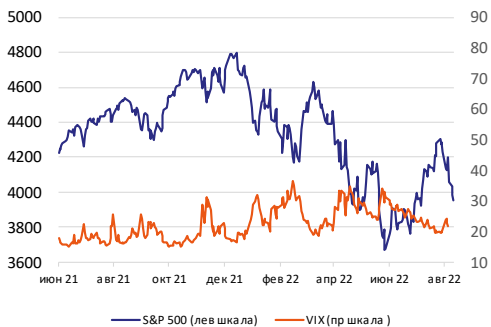
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	108,86	0,1%	0,2%	2,8%
Евро	1,006	0,3%	0,6%	-0,7%
Швейцарский франк	0,977	0,3%	1,1%	2,6%
Канадский доллар	1,313	0,3%	1,3%	2,6%
Йена	138,9	0,1%	1,4%	4,2%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,23	0,5%	-0,4%	-2,3%
EURRUB	60,45	0,8%	-0,3%	-3,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,820	0,03	0,07	0,24
US Treasuries 2 yr	3,461	0,04	0,05	0,20
US Treasuries 10 yr	3,110	0,02	0,02	0,16
US Treasuries 30 yr	3,224	0,00	-0,01	0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,308	-0,001	-0,002	-0,006
LIBOR 1M	2,564	0,040	0,049	0,085
LIBOR 3M	3,082	0,013	0,028	0,105
EURIBOR 1W	-0,069	0,001	-0,055	-0,068
EURIBOR 3M	0,620	0,038	0,325	1,672
MOSPRIME overnight	8,29	-0,020	0,020	-0,090
MOSPRIME 3M	8,31	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	503	13	42	20
CDS Invest. Grade (EM)	171	-11	-14	-39
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 228	1,8%	3,8%	3,9%
Нефть и газ	6 533	3,3%	2,2%	2,1%
Эл/энергетика	1 428	1,7%	3,3%	-2,7%
Телекоммуникации	1 583	-0,9%	2,6%	3,4%
Банки	6 239	1,9%	1,6%	6,4%
Потребсектор	6 124	0,1%	1,0%	7,6%
Химпром	36 162	-0,3%	0,5%	7,4%

Рынки в графиках

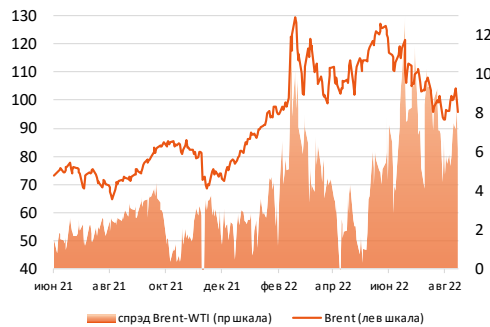
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усилившиеся после речи Дж. Пауэлла в Джексон-Хоуле опасения по резкому поднятию ключевой ставки и риски ослабления деловой активности продолжают придавливать рынок: индекс S&P500 развивает откат 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.**

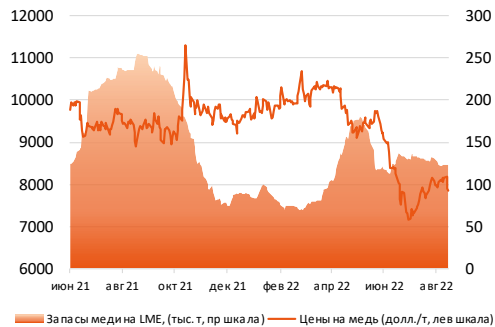
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent вернулись ниже «круглого» уровня в 100 долл./барр. на фоне спекуляций о скором заключении ядерной сделки с Ираном и возвратом дополнительного объема предложения на рынок. На это накладываются риски неясных перспектив мировой экономики (угроза рецессии) и сокращения спроса на энергоносители. **Актуальным диапазоном для нефти Brent при прочих равных считаем 90-95 долл./барр.**

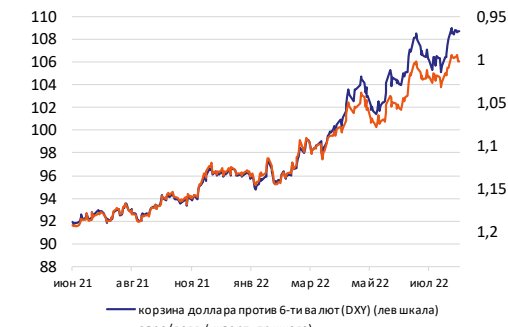
Цены и запасы меди на LME



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.**

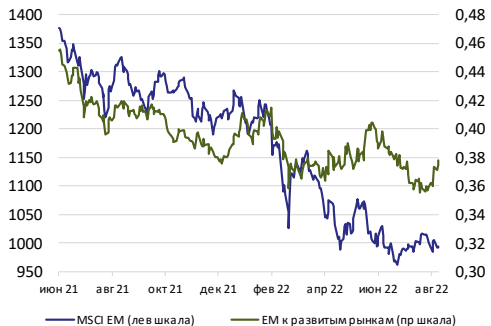
Динамика отдельных валютных пар



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.**

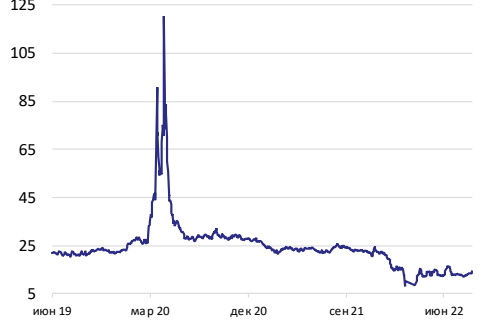
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

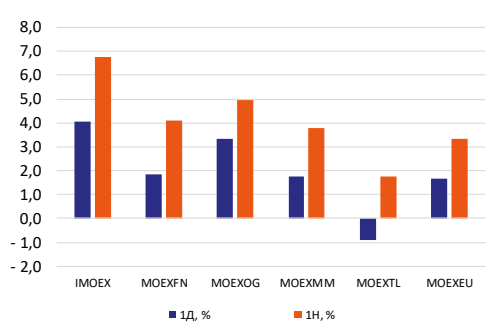
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

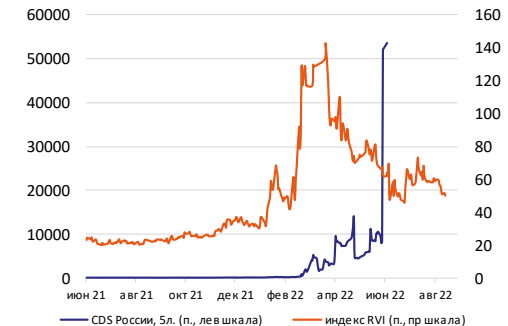
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

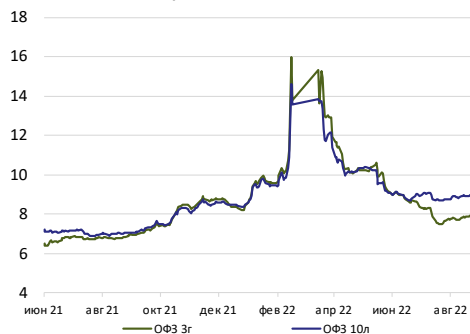


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

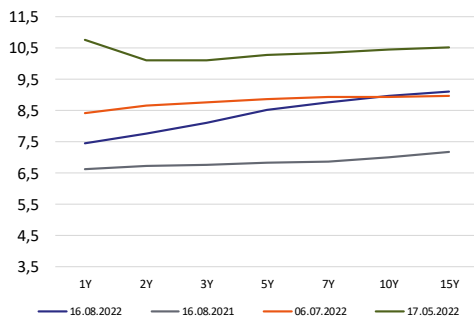
Доходность ОФЗ, %



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.

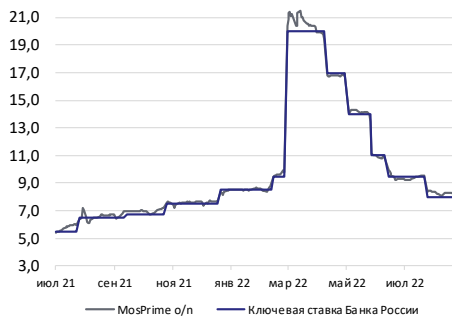
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

Кривая госбумаг приняла классический вид, когда доходность длинных ОФЗ выше, чем коротких. Спрэд в доходностях 2-10 лет составляет ~120 б.п., и, вероятно, будет сохраняться на данном уровне пока идет смягчение ДКП.

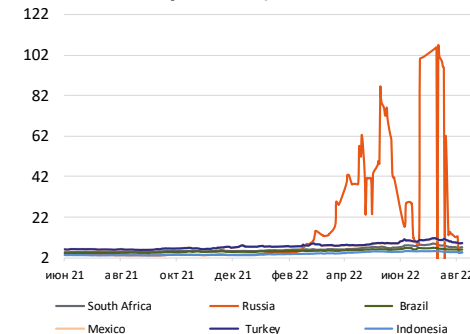
Ставка межбанковского рынка



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.

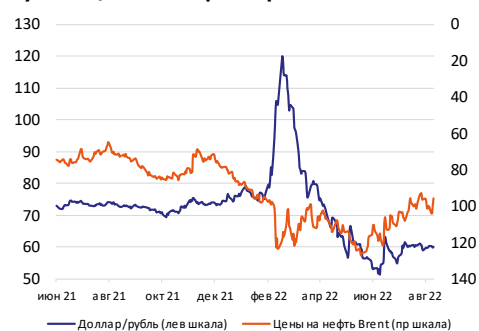
Доходность евробондов, %



Источник: Sbond, 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.

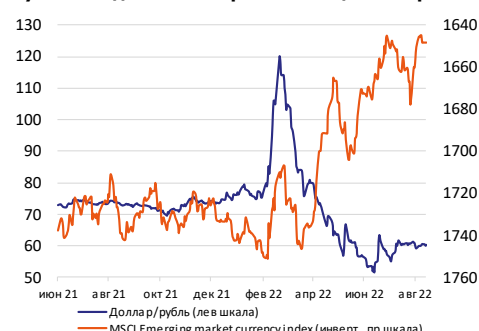
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

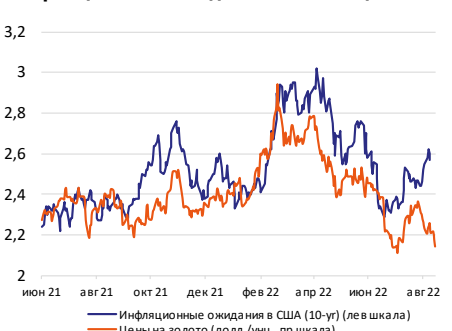
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

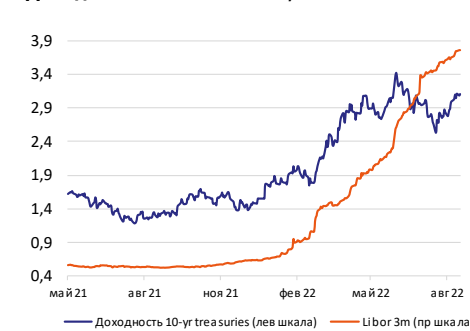
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими и пытаются вновь расти. Однако сильные позиции доллара оказывают наибольшее влияние на стоимость 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 выше 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. преодолела 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	11467,2	2400,1	4,1	6,8	1,9	-36,6	102 136,6	4,2	9,3	7,6
RTS		1258,5	3,8	6,4	4,2	-21,1				
Нефть и газ										
Газпром	6043,8	254,9	25,0	39,4	-13,2	-25,6	61 122,9	224,8	716,2	562,5
НОВАТЭК	3446,8	1 133,0	-1,2	-1,1	24,5	-34,1	2 358,6	43,2	77,4	103,7
Роснефть	3921,7	368,0	1,9	2,7	-2,4	-38,6	1 979,6	73,8	120,1	34,2
ЛУКОЙЛ	3603,7	4 270,0	3,1	3,7	5,1	-35,0	5 465,8	124,0	204,7	147,0
Газпром нефть	1998,4	420,1	3,3	4,0	0,1	-22,9	405,1	152,8	274,9	179,6
Сургутнефтегаз, ао	901,4	25,5	1,7	1,1	14,5	-36,1	548,0	29,1	41,6	23,7
Сургутнефтегаз, ап	223,8	29,0	0,2	0,5	-18,0	-24,9	430,3	79,2	73,0	7,1
Татнефть, ао	991,1	456,0	0,4	1,1	16,3	-9,2	371,5	50,2	-11,5	4,6
Татнефть, ап	61,9	418,0	-0,2	0,7	18,3	-9,7	128,5	37,8	-12,8	1,1
Башнефть, ао	152,9	1 034,0	0,2	1,4	-0,8	-23,9	7,4	-27,9	0,5	-26,5
Башнефть, ап	21,7	729,5	-0,1	2,2	-6,5	-26,7	75,0	67,3	85,4	8,4
Русснефть, оа	21,9	74,4	0,3	-1,1	-17,7	-51,5	32,1	-17,9	14,5	29,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2900,9	134,3	3,2	4,8	13,5	-54,3	14 439,6	104,1	185,1	73,1
Сбер, ап	128,5	128,3	3,0	4,2	15,0	-54,0	1 171,8	125,5	193,4	47,4
ВТБ	249,3	0,02	2,9	5,9	5,7	-59,9	1 485,8	117,8	241,5	57,2
TCS Group, гдр	351,0	2 712,5	0,9	5,2	28,5	-55,7	549,2	-25,5	-38,8	-38,6
БСП	40,1	91,3	0,7	-9,5	41,2	12,0	67,1	-59,4	-49,4	65,2
МосБиржа	208,6	90,5	0,9	2,9	2,8	-40,9	503,9	43,2	86,5	54,2
АФК Система	140,3	14,7	0,8	1,4	13,1	-37,2	259,9	-15,2	-8,1	-24,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.08.2022

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	2529,4	16 140,0	3,1	4,4	-20,1	-29,5	1 825,3	74,8	54,2	23,7
РУСАЛ	742,6	48,8	-0,1	4,7	-17,5	-33,4	388,9	-21,6	13,8	-0,5
АЛРОСА	530,6	73,1	3,2	2,5	-0,9	-40,2	531,5	8,8	25,7	-17,3
НЛМК	720,9	120,7	1,5	2,7	-16,4	-44,4	655,4	8,8	52,1	51,7
ММК	322,2	29,2	3,4	8,4	-18,2	-58,0	532,3	15,9	-25,0	-7,3
Северсталь	629,5	754,8	1,5	6,3	-22,6	-52,9	552,3	37,4	61,9	-21,9
Мечел, оа	51,9	124,5	-0,9	-0,9	-4,1	1,0	331,4	46,7	22,5	-11,4
Мечел, па	21,8	158,3	1,5	2,2	-25,6	-49,5	104,5	48,9	-23,4	-53,8
Распадская, оа	214,5	307,7	0,9	2,0	-6,5	-34,4	208,0	-3,4	-52,1	-24,7
ТМК	89,2	89,3	-2,3	11,5	65,4	23,1	183,6	-46,2	75,7	241,7
Полюс	1563,0	8 320,0	1,7	5,2	-28,4	-36,4	807,9	-5,7	-12,4	20,7
Полиметалл	158,9	376,5	1,3	1,3	-33,3	-71,3	309,4	5,6	-51,9	-30,7
Селигдар, оа	34,7	47,0	-1,2	1,7	-2,2	-18,6	52,1	-10,5	15,6	31,7
ВСМПО-Ависма, оа	661,5	57 280,0	-0,2	0,2	-2,3	22,1	27,5	108,9	54,6	-30,1
Минеральные удобрения										
Акрон	719,2	17 704,0	1,0	2,3	7,7	43,3	53,4	-7,3	-9,1	-60,3
ФосАгро	1027,1	7 918,0	-0,6	1,0	11,1	35,1	476,7	28,7	-11,9	-23,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	160,9	60,0	0,0	0,0	3,7	-30,7	84,0	98,7	47,8	14,4
Ростелеком, ап	14,9	61,2	-0,1	1,2	4,9	-19,7	9,4	47,9	44,0	-19,9
МТС	490,5	236,3	-1,3	1,9	-7,3	-20,9	367,6	11,6	22,7	-6,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.08.2022

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	17,4	0,5	0,3	-0,6	10,7	-43,0	15,9	1,3	0,8	-39,9
Юнипро	86,4	1,4	-0,2	0,8	12,0	-47,3	76,7	-2,0	22,2	-19,3
ОГК-2	58,0	0,5	-1,2	1,1	-13,7	-18,0	127,8	169,3	242,0	36,0
ТГК-1	34,2	0,01	5,8	14,4	1,3	-10,8	160,3	149,4	587,3	400,3
РусГидро	311,3	0,8	0,0	0,0	-0,2	7,7	93,9	-4,3	-16,3	-25,8
Интер РАО ЕЭС	332,0	3,2	1,3	5,9	1,6	-24,6	249,7	-1,1	16,3	-22,4
Россети, ао	95,5	0,6	3,1	1,8	-6,7	-46,6	130,5	98,2	-30,5	14,1
Россети, ап	2,6	1,2	0,2	0,8	-6,5	-31,0	32,8	337,9	351,7	461,6
ФСК ЕЭС	119,8	0,1	8,7	9,6	2,8	-39,9	386,4	261,6	212,8	261,9
Ленэнерго, па	11,9	127,7	0,4	1,3	-21,1	-24,7	10,8	18,5	-28,2	-71,5
Мосэнерго, оа	72,8	1,8	0,8	2,1	-3,2	-12,6	11,9	54,1	37,8	-38,0
МОЭКС, оа	44,9	0,9	0,0	7,0	1,6	-25,5	1,8	-60,1	-30,2	-65,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	32,0	28,9	0,6	5,5	3,2	-51,1	294,4	-32,9	53,7	-0,6
Транснефть, ап	158,5	101 400,0	0,1	1,8	-10,9	-36,1	298,4	78,4	140,6	188,8
НМТП, оа	98,4	5,1	-1,1	5,3	-10,9	-24,4	21,6	-28,7	61,3	12,1
Globaltrans, гдр	61,1	341,6	2,3	4,8	-10,8	-46,5	80,5	1,5	49,7	72,0
ДВМП, оа	96,6	33,1	1,0	11,6	4,8	21,6	125,7	-21,1	-0,1	93,0
Потребительский сектор										
Х5	379,8	1 400,0	1,4	3,3	54,9	-28,6	92,0	-39,3	-38,1	-47,4
Магнит	513,4	5 490,5	0,7	1,8	18,3	0,9	877,9	61,7	4,4	35,9
М.Видео	39,2	218,0	-1,0	-7,8	8,5	-50,2	85,7	-67,4	-61,8	-3,7
Детский мир	63,0	85,0	-1,2	-1,3	27,8	-31,9	100,9	13,1	9,7	-10,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.08.2022

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	61,8	601,0	0,8	4,4	20,1	-1,3	48,3	-26,8	23,1	-2,3
ПИК	502,0	765,8	2,3	6,6	41,1	-30,5	291,3	-33,2	41,7	-10,9
Эталон, оа	18,4	70,2	3,1	9,5	15,6	-17,9	39,2	3,0	49,4	92,2
Прочие сектора										
Русагро	15,2	911,6	0,3	-11,8	-24,3	-26,4	41,9	18,2	-15,9	-53,8
Яндекс	597,4	2 170,6	-0,9	4,1	38,4	-52,5	1 509,3	28,7	36,7	4,4
VK, гдр	96,8	428,0	-0,3	-0,2	27,4	-50,9	253,5	38,0	-47,2	-35,1
OZON, гдр	320,0	1 479,5	0,1	0,5	62,9	-36,1	290,8	0,1	-54,7	-27,3
QIWI	22,1	352,0	0,1	2,9	-12,7	-42,2	16,2	9,5	-39,2	-36,6
Соллерс, оа	7,1	206,5	-2,8	3,3	18,3	-4,0	7,0	-32,0	-45,5	94,5
Иркут, оа	50,2	42,8	-1,2	0,4	60,9	92,3	16,1	-36,1	-45,9	-70,9
КАМАЗ, оа	64,1	91,1	0,7	0,3	-8,5	-13,2	15,0	-4,5	-41,4	5,0
Мостотрест, оа	22,8	81,0	0,1	0,1	9,5	-2,9	0,4	-2,1	-10,1	-33,6
Группа Черкизово, оа	127,0	2 883,5	0,5	1,0	0,9	-2,1	11,2	-11,9	-37,8	-32,1
РБК, оа	1,1	2,9	-0,3	-0,5	6,9	-23,5	2,1	173,0	131,8	156,6
Группа Белуга, оа	74,2	2 993,0	2,3	11,3	29,3	-10,7	99,6	-50,7	27,9	125,8
HeadHunter, гдр	76,8	1 516,0	0,3	2,9	28,5	-61,0	9,7	-17,4	-49,0	-28,1
Казаньоргсинтез	175,1	97,2	1,4	4,1	43,2	0,6	24,8	100,9	36,7	284,2
НКНХ, ао	161,2	100,2	-0,3	3,6	29,1	-9,7	8,0	-33,0	-16,7	27,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
31 августа 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офици.)	август	48,5	49	49,4
31 августа 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офици.)	август	52,0	53,8	52,6
31 августа 9:45	●	ВВП Франции, кв/кв (оконч.)	2й кв.	0,5%	-0,2%	0,5%
31 августа 10:55	●	Безработица в Германии, %	июль	5,5%	5,4%	5,5%
31 августа 12:00	●	ИПЦ в еврозоне. м/м (предв.)	август	0,1%	0,1%	0,5%
31 августа 15:15	●●●●	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	август	180	128	380
31 августа 16:45	●●●●	PMI Чикаго	август	51	52,1	52,2
31 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,633	-3,282	-3,326
31 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,933	-0,661	0,111
31 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,133	-0,027	-1,172
31 августа 19:00	●●	Розничные продажи в России, г/г	июль	-9,6%	-8,9%	-8,8%
31 августа 19:00	●	Безработица в России, %	июль	4,1%	3,9%	3,9%
31 августа 19:00	●●	Реальные зарплаты в России, г/г	июнь	-6,1%	-6,1%	-3,2%
31 августа 19:00	●●	Оценка МЭР динамики ВВП РФ, г/г	июль	-5,5%	-4,9%	-4,3%
1 сентября 4:45	●●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	август	49,2	50,4	49,5
1 сентября 9:00	●	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	июль	н/д	-1,6%	1,9%
1 сентября 9:00	●	PMI в промышленности России	август	н/д	50,3	51,7%
1 сентября 10:15	●●	PMI в промышленности Испании	август	48,4	48,7	
1 сентября 10:45	●●	PMI в промышленности Италии	август	48	48,5	
1 сентября 10:50	●●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	август	49	49,5	
1 сентября 10:55	●●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	август	49,8	49,3	
1 сентября 11:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	август	49,8	49,7	
1 сентября 11:30	●●	PMI в промышленности Великобритании (оконч.)	август	51,1	52,1	
1 сентября 12:00	●●	Безработица в еврозоне, %	июль	6,7%	6,6%	
1 сентября 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	246	243	
1 сентября 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1410	1415	
1 сентября 16:45	●●	PMI в промышленности США (оконч.)	август	52,2	51,3	
1 сентября 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	август	52,8	52	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
2 сентября	МосБиржа	Объем торгов за август
5 сентября	Мать и дитя	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
7 сентября	ТМК	Последний день торгов с дивидендами (9,68 руб./акция)
7 сентября	Русская Аквакультура	Последний день торгов с дивидендами (15 руб./акция)
22 сентября	Полиметалл	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 сентября	ФосАгро	Последний день торгов с дивидендами (780 руб./акция)
4 октября	МосБиржа	Объем торгов за сентябрь
5 октября	Новатэк	Последний день торгов с дивидендами (45 руб./акция)
7 октября	Татнефть ао	Последний день торгов с дивидендами (32,71 руб./акция)
7 октября	Татнефть ап	Последний день торгов с дивидендами (32,71 руб./акция)
10 октября	Самолет	Последний день торгов с дивидендами (41 руб./акция)
12 октября	ММК	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
12 октября	НЛМК	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
14 октября	Алроса	Операционные результаты за 3 квартал 2022 г.
14 октября	Северсталь	Операционные результаты и финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2021 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.