



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

02.09.2022

- Сегодня утром внешний фон выглядит уже близким к нейтральному
- По нашим оценкам, курс доллара останется в диапазоне 60-61 руб. по итогам пятничных торгов
- На рынок акций смотрим позитивно, но полагаем, что в последний день недели индекс МосБиржи может взять паузу в активном росте
- Вчера инвесторы в ОФЗ отыгрывали данные по ускорению недельной дефляции; среднесрочно потенциал снижения кривой на 50 б.п. сохраняется

Корпоративные и экономические события

Индекс МосБиржи поднялся к 2450 п. во главе с ЛУКОЙЛом

МосБиржа планирует 12 сентября возобновить проведение вечерней торговой сессии на фондовом рынке и утренних торгов на срочном и валютном рынках

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

10,6 %

прибавили котировки акций ЛУКОЙЛа в четверг

2,9 %

прибавили котировки обыкновенных акций Сбера вчера



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг на мировых рынках коррекционные настроения усилились, достигнув локального пика. В течение большей части дня продажи на глобальных фондовых и товарных рынках доминировали, приведя к сильному обвалу развивающихся рынков в Азии и Европе (MSCI EM: -1,8%; MSCI EM Европы: -3,5%), а также биржевых показателей Европы (EUROTop100: -1,6%), уведя их на минимумы с середины июля. Способствовал развитию отката поступательный рост ставок в долларах и евро (так, доходность 2-х летних UST продолжила обновлять многолетние максимумы, превысив 3,5% годовых; немецких Bunds – 1,2%, района пиков этого года) в ожидании резкого повышения ставок на сентябрьских заседаниях ФРС и ЕЦБ, а также макроопасения. Так, вчера стало известно о снижении PMI в промышленности КНР от Caixin (до 49,5 пунктов) и еврозоны (окончательное значение составило 49,6 пунктов, против 49,7 пунктов, по предварительной оценке), что указывает на слабость деловой активности и, тем самым, уязвимость их экономик.

Торги на рынке акций США также начались сильной просадкой. Однако в ходе торгов она в большинстве сегментов выкуплена, что позволило S&P500 (0,3%) и Dow Jones IA (+0,5%) показать рост. NASDAQ Composite (+0,02%) – вернулся на уровни закрытия среды, несмотря на негативные корпоративные новости, в первую очередь запрет на поставки ряда чипов в КНР и Россию, что уронило акции Nvidia и AMD на 7,7% и 3% соответственно. Поддержку оказали технически факторы (локально индексы выглядят перепроданными) и публикация неплохого ISM в промышленности США, указывающего на устойчивость роста деловой активности: показатель составил 52,8 пунктов, хотя рынки ждали его снижения.

Сегодня утром внешний фон выглядит уже близким к нейтральному. Индексы Азии преимущественно в символическом «минусе», неуверенность в способности американского рынка отскочить на фоне текущего отсутствия движения во фьючерсах на индексы США. Вместе с тем, фьючерсы на индексы Европы растут, как и цены на сырье. Ждем, данные по рынку труда в США, которые в текущих условиях могут, скорее, поддержать сантимент.

Товарные рынки

Нефть в четверг находилась под давлением, отыгрывая негатив по Китаю, где снова фиксируется волна коронавируса и вводятся локдауны в некоторых городах. Это может сказаться на темпах роста экономики КНР и спросе на энергоносители. Вышедший хуже ожиданий и ниже пограничного уровня в 50 пунктов индекс деловой активности в секторе Китая (49,5 п.) за август подтвердил риски. В понедельник состоится заседание ОПЕК+, где скорее всего будет обсуждаться позиция альянса в случае заключения ядерной сделки Ирана и появления дополнительных объемов нефти на рынке. Но мы не думаем, что сейчас будет принято какое-то решение: пока еще слишком рано, но озвучивание позиций каждого участника необходимо. **В преддверии заседания цены на нефть скорее всего замедлят темпы снижения, ориентируемся сегодня на удержание в зоне 93-95 долл./барр.**

Российский валютный рынок

В четверг пониженная торговая активность и низкая волатильность на валютном рынке, сопровождается проведением ключевых объемов в утреннюю сессию второй день подряд. Мы полагаем, что на рынке большая часть участников (экспортеры, импортеры) взяли паузу в торгах на фоне фактора начала месяца. Отметим также, что в то же время евро подешевел к рублю. Вызвано это было вчера резким ростом доллара к корзине валют развитых стран (при этом, обновив свои локальные максимумы). Ключевым драйвером укрепления «американца» стал уход от риска на европейских рынках после слабых показателей PMI. Отметим, что на МосБирже евро также вновь стал дешевле доллара.

По нашим оценкам, курс доллара останется в диапазоне 60-61 руб. по итогам пятничных торгов.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+1,9%) вчера продолжил раллироваться благодаря ралли акций ЛУКОЙЛа и усилившемуся спросу на финсектор. Объёмы торгов вчера снизились на 44%, до 57 млрд руб., - торговая активность в акциях Газпрома резко упала.

В разрезе сегментов в лидерах роста был транспортный сектор благодаря акциям Совкомфлота (+5,4%), FESCO (+4,1%) и НМТП (+3,7%). В финсекторе подскочила МосБиржи (+6%) на решении о расширении с 12 сентября времени торгов на фондовом, срочном и валютном рынках. Снова подорожали Сбер (ао: +2,9%; ап: +2,9%) и ВТБ (+0,96%), обновив двухмесячные максимумы на объёмах.

Лидером в нефтегазовом секторе стали акции ЛУКОЙЛа (+10,6%) на ожиданиях новостей о дивидендных выплатах. Котировки компании практически вернулись к значениям начала мая, а объёмы торгов стали рекордными с конца февраля. Возможные промежуточные дивиденды поддерживали и акции Роснефти (+1,5%). А вот бумаги Газпрома (-2,3%) немного откатились, что связано с фиксацией прибыльных позиций после трёх дней бурного роста. Ощутимо снизились здесь также акции Татнефти (ао: -3,1%; ап: -0,7%) и Газпром нефти (-1,9%), что, скорее, связано с фокусировкой участников рынка на более ликвидных бумагах. В секторе горной добычи и металлургии сильно выросли «префы» Мечела (+7,1%). Вероятно, причина также в ожиданиях объявления дивидендов. Отметим здесь ускорившие свой рост акции Норникеля (+2,9%). А вот бумаги Северстали (-1,6%) и НЛМК (-2,2%) скорректировались.

Среди прочих бумаг отметим МТС (+2,2%), которые смогли отыграть потери последних двух дней и протестировать 50-дневную среднюю.

На рынок акций смотрим позитивно, но полагаем, что сегодня индекс МосБиржи может взять паузу в активном росте и перейти к консолидации в зоне 2400-2460 пунктов: участники рынка могут предпочесть перед выходными частично зафиксировать неплохую краткосрочную прибыль.

Российский рынок облигаций

Вчера инвесторы отыгрывали данные по ускорению недельной дефляции, что несколько снизила инфляционные ожидания – доходности длинных ОФЗ снизились на 2-3 б.п., доходность 10-летки составила 9,08% годовых.

Доходность коротких годовых ОФЗ, напротив, выросла на 2 б.п. – до 7,72% годовых. Таким образом на горизонте 1 года рынок закладывает весьма скромное снижение ставки – в пределе 25 б.п. (исторически короткие ОФЗ торгуются по доходности вблизи ключевой ставки при нейтральных ожиданиях).

Несмотря на текущее замедление инфляции доходности госбумаг пока отражают высокую неопределенность относительно траектории движения ключевой ставки, а также объемов, размещаемых ОФЗ, необходимых для покрытия дефицита бюджета. Вместе с тем, **при наших ожиданиях ключевой ставки на уровне 7% к концу года считаем, что потенциал снижения кривой ОФЗ на уровне 50 б.п. сохраняется.**

Корпоративные и экономические события

Индекс МосБиржи поднялся к 2450 п. во главе с ЛУКОЙЛом

Рынок акций РФ после локальной коррекции днем в четверг возобновил вечером подъем и обновил максимум индекса МосБиржи с середины мая; локомотивом роста выступили бумаги ЛУКОЙЛа (более 8%).

Наше мнение

Рост акций ЛУКОЙЛа происходил без новостей: ситуация складывается похожей на кейс Газпрома. Мы полагаем, что инвесторы могут тоже отыгрывать надежды на объявление дивидендов. ЛУКОЙЛ ранее 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, – 21%. Сильные результаты за 1-е полугодие и в целом ожидаемо неплохие за 2-е полугодие позволяют поделиться прибылью с акционерами.

МосБиржа планирует 12 сентября возобновить проведение вечерней торговой сессии на фондовом рынке и утренних торгов на срочном и валютном рынках

На валютном рынке торги будут продолжаться в течение 12 часов, на рынках акций и облигаций - 14 часов, на срочном рынке - 15 часов. На фондовом рынке с 12 сентября торги будут проводиться с 9:50 до 23:50 мск. На рынке акций на вечерней сессии станут доступны 46 акций, в том числе акции из индекса МосБиржи, а также сделки РПС и РПС с ЦК. Позднее планируется возобновление торгов паями биржевых фондов. На долговом рынке в вечерние часы на основной сессии будут доступны ОФЗ и суверенные еврооблигации РФ, а также сделки РПС и РПС с ЦК и сбор заявок на размещение облигаций. На срочном рынке с 12 сентября торги будут проводиться всеми инструментами с 9:00 до 23:50 мск. На валютном рынке с 12 сентября торги будут проводиться всеми инструментами с 6:50 до 19:00 мск:

Наше мнение

Рынок позитивно отреагировал на данную новость, бумаги МосБиржи были в лидерах роста. Мы считаем, что возобновление вечернего и утреннего режимов торгов – это признак некоторой стабилизации ситуации, плюс расширение торговой активности – позитив для бизнеса биржи. Сегодня ожидается публикация данных по оборотам за август. Полагаем, что акции МосБиржи могут в ближайшее время протестировать «круглый» уровень в 100 руб.

Корпоративные и экономические события

Россия рассматривает возможность закупить в 2022 году 70 млрд долларов (около 4,4 трлн рублей) в юанях и других валютах дружественных стран

Россия рассматривает возможность закупить в 2022 году 70 млрд долларов (около 4,4 трлн рублей) в юанях и других валютах дружественных стран, чтобы замедлить рост рубля, пишет Bloomberg со ссылкой на доклад правительства.

Наше мнение

По нашим оценкам, данная мера может добавить приблизительно 500-700 млн долл. ежедневного навеса спроса на иностранную валюту, а курс доллара вполне может подняться выше отметки 70 руб. (комфортные значения для бюджета РФ). Впрочем, на данный момент покупки дружественной валюты несут в себе ощутимые риски, как например, долгосрочно обесценивающаяся лира. Наиболее привлекательной валютой для покупки правительством может стать юань, однако каким образом будут налажены операции с китайскими партнерами - пока непонятно. Так или иначе, новости явно позитивные для владельцев иностранной валюты и неплохой сигнал для покупок тем, кто еще не приобрел ее.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 446	1,9%	8,9%	12,2%
Индекс РТС	1 279	1,7%	8,2%	12,4%
США				
S&P 500	3 967	0,3%	-5,5%	-3,7%
Dow Jones (DJIA)	31 656	0,5%	-4,9%	-3,5%
NASDAQ Composite	11 785	-0,3%	-6,8%	-4,7%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 149	-1,9%	-4,4%	-3,6%
DAX (Германия)	12 630	-1,6%	-4,8%	-6,3%
CAC 40 (Франция)	6 034	-1,5%	-5,4%	-6,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 661	-1,5%	-2,9%	-1,2%
Kospi (Корея)	2 416	-2,3%	-2,5%	-1,5%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	59 867	-3,3%	-6,0%	-4,3%
Bovespa (Бразилия)	110 405	0,8%	-2,8%	8,0%
Hang Seng (Китай)	19 597	-1,8%	-1,9%	-2,8%
Shanghai Composite (Китай)	3 185	-0,5%	-1,9%	-2,3%
BSE Sensex (Индия)	58 767	-1,3%	0,0%	1,1%
MSCI				
MSCI World	2 610	-0,6%	-5,7%	-5,1%
MSCI Emerging Markets	976	-1,8%	-2,7%	-1,9%
MSCI Eastern Europe	25	-4,3%	-8,0%	-15,4%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	-3,3%	-6,9%	-7,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	92	-3,5%	-7,5%	-10,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,1	-4,1%	-2,1%	-5,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 590	1,6%	-21,0%	21,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 652	-2,5%	-6,3%	-2,2%
Никель (LME) спот, \$/т	20 249	-5,0%	-6,2%	-13,9%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 302	-2,9%	-5,8%	-5,9%
Золото спот, \$/унц	1 697	-0,7%	-3,4%	-4,2%
Серебро спот, \$/унц	17,8	-0,5%	-7,1%	-12,3%

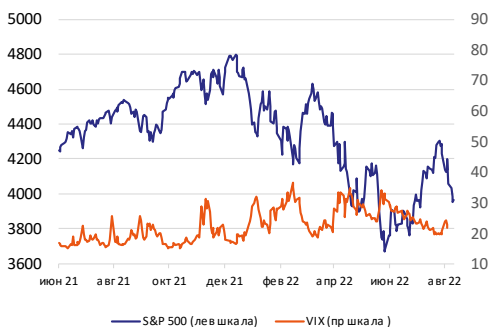
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	109,60	0,8%	0,7%	4,0%
Евро	0,993	-1,3%	-0,7%	-2,9%
Швейцарский франк	0,982	0,5%	1,9%	3,4%
Канадский доллар	1,316	0,2%	1,8%	2,5%
Йена	140,2	0,9%	2,7%	6,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,31	0,1%	-0,3%	0,2%
EURRUB	59,90	-0,9%	-1,2%	-3,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,808	-0,01	0,05	0,24
US Treasuries 2 yr	3,498	0,04	0,04	0,21
US Treasuries 10 yr	3,206	0,10	0,03	0,21
US Treasuries 30 yr	3,309	0,09	0,00	0,10
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,316	0,008	-0,002	-0,002
LIBOR 1M	2,553	-0,011	0,040	0,081
LIBOR 3M	3,100	0,018	0,030	0,112
EURIBOR 1W	-0,069	0,000	-0,042	-0,068
EURIBOR 3M	0,654	0,034	0,327	1,819
MOSPRIME overnight	8,28	-0,010	0,030	-0,120
MOSPRIME 3M	8,29	-0,020	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	508	5	48	28
CDS Invest. Grade (EM)	168	-3	-21	-43
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 217	-0,2%	3,5%	4,1%
Нефть и газ	6 616	1,3%	3,8%	3,9%
Эл/энергетика	1 422	-0,4%	2,0%	-2,0%
Телекоммуникации	1 608	1,5%	3,6%	2,3%
Банки	6 385	2,3%	2,6%	3,4%
Потребсектор	6 128	0,1%	1,6%	6,4%
Химпром	36 450	0,8%	1,0%	7,6%

Рынки в графиках

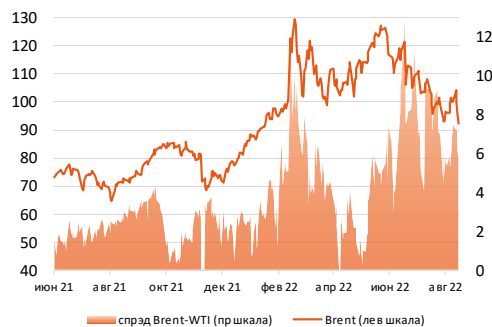
S&P 500



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.**

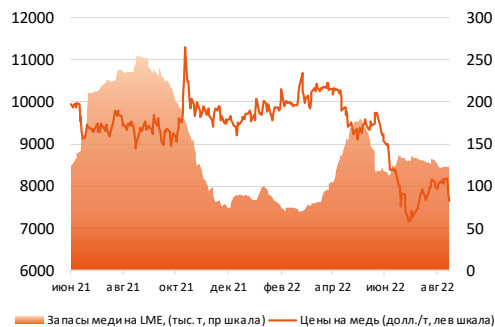
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

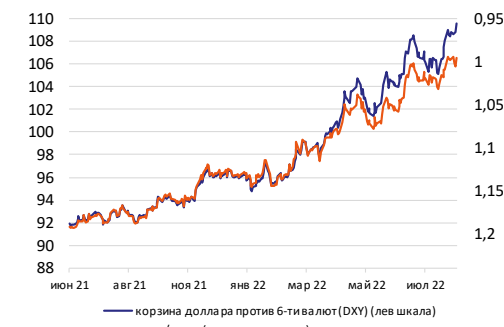
Цены и запасы меди на LME



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.**

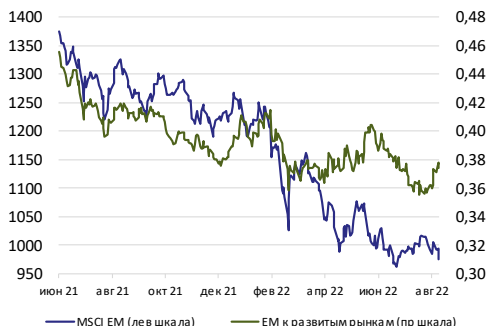
Динамика отдельных валютных пар



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.**

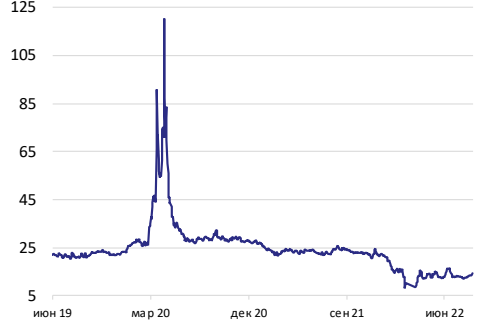
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

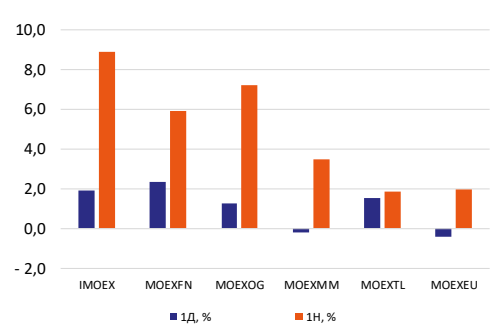
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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, %

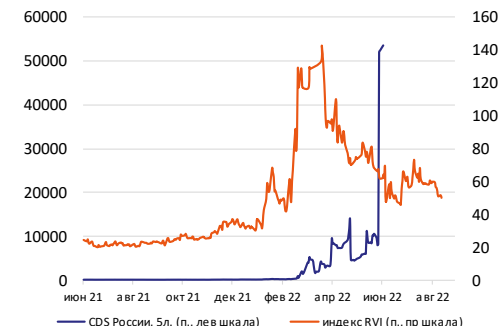


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

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

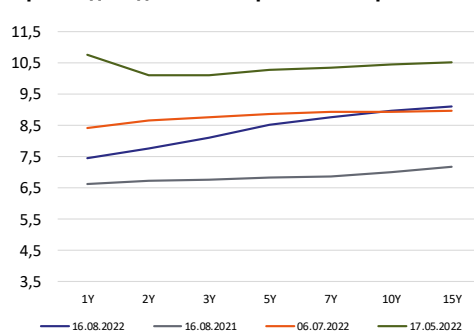
Доходность ОФЗ, %



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.

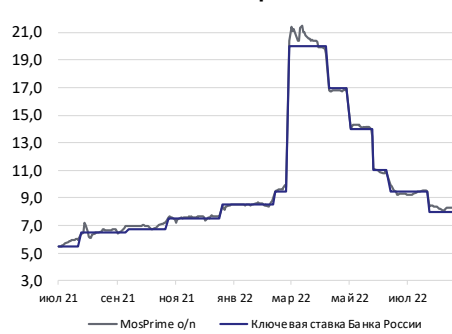
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

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

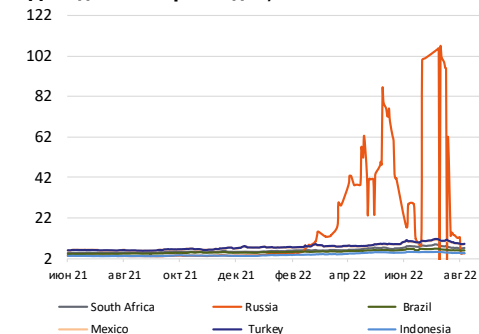
Ставка межбанковского рынка



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.

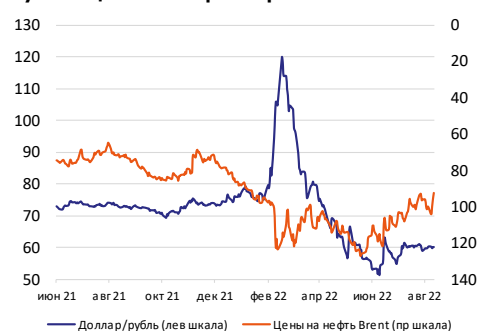
Доходность евробондов, %



Источник: 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.

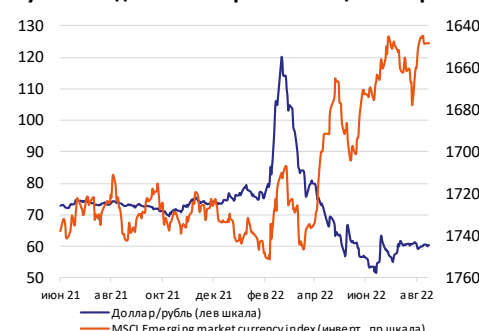
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

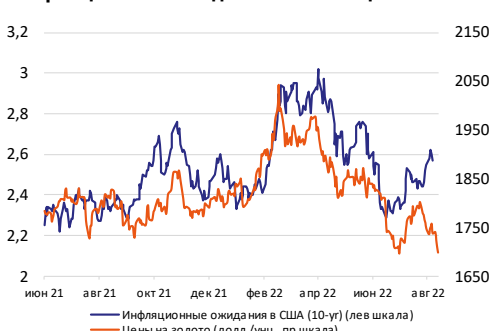
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ.

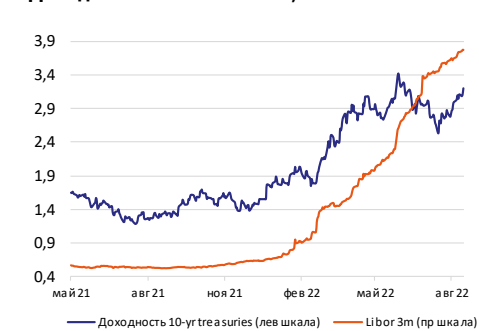
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	11685,5	2445,8	1,9	8,9	3,0	-35,4	56 992,3	4,4	10,7	9,6
RTS		1279,5	1,7	8,2	4,7	-19,8				
Нефть и газ										
Газпром	5945,8	249,1	-2,3	36,9	-16,3	-27,2	21 015,9	-6,5	155,2	141,1
НОВАТЭК	3452,9	1 149,8	1,5	0,8	27,5	-33,1	1 531,7	2,6	14,5	42,6
Роснефть	3909,0	373,5	1,5	5,0	-0,7	-37,6	1 869,0	37,9	100,4	51,5
ЛУКОЙЛ	3851,0	4 722,0	10,6	16,4	15,9	-28,2	11 094,9	156,3	405,4	444,3
Газпром нефть	1984,7	412,1	-1,9	3,0	0,1	-24,4	187,3	3,0	68,1	39,8
Сургутнефтегаз, ао	908,5	25,2	-1,1	2,3	13,6	-36,8	474,8	16,1	23,4	15,0
Сургутнефтегаз, ап	223,7	29,1	0,2	1,1	-18,4	-24,7	447,3	49,1	71,8	20,9
Татнефть, ао	972,1	442,1	-3,0	-1,1	11,1	-11,9	512,7	70,6	19,3	68,2
Татнефть, ап	61,4	415,0	-0,7	0,5	16,4	-10,3	127,3	18,7	-11,9	10,3
Башнефть, ао	158,8	1 075,5	4,0	4,8	4,7	-20,9	59,2	214,6	504,3	476,5
Башнефть, ап	22,0	737,5	1,1	0,4	-6,5	-25,9	72,2	68,6	70,3	7,1
Русснефть, оа	21,8	74,0	-0,5	-1,3	-18,0	-51,8	58,6	32,3	92,0	145,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2910,1	138,2	2,9	7,8	13,3	-52,9	7 406,7	-2,9	43,9	6,6
Сбер, ап	128,9	132,0	2,9	7,0	16,6	-52,7	585,7	1,7	43,1	-10,2
ВТБ	251,4	0,02	1,0	7,6	5,6	-59,5	939,2	15,7	103,9	10,6
TCS Group, гдр	354,3	2 738,5	1,0	4,3	29,8	-55,2	396,4	-33,5	-56,1	-50,2
БСП	40,2	91,8	0,5	-11,3	42,3	12,7	59,0	-56,4	-56,0	46,5
МосБиржа	214,3	96,0	6,0	8,4	9,7	-37,4	1 205,1	123,8	277,9	348,8
АФК Система	140,2	14,5	-1,4	0,7	9,6	-38,1	212,2	-27,9	-24,7	-31,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.09.2022

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	2572,9	16 600,0	2,9	7,9	-18,7	-27,5	1 803,5	47,0	52,5	37,3
РУСАЛ	741,5	48,7	-0,2	-0,2	-16,0	-33,5	195,1	-53,9	-42,7	-42,1
АЛРОСА	537,1	72,2	-1,3	2,3	-3,6	-41,0	502,3	16,4	20,2	-9,0
НЛМК	712,7	118,0	-2,2	2,4	-17,0	-45,6	625,2	-1,0	41,2	61,2
ММК	325,9	29,4	0,6	9,6	-17,3	-57,8	364,0	-23,1	-46,4	-30,5
Северсталь	625,7	742,4	-1,6	5,2	-22,9	-53,7	326,3	-23,2	-3,0	-50,0
Мечел, оа	52,3	126,2	1,3	1,3	-4,9	2,3	198,6	-18,2	-24,8	-44,1
Мечел, па	22,8	169,6	7,1	10,6	4,3	-45,9	239,5	124,6	71,2	11,7
Распадская, оа	217,7	308,4	0,2	2,4	-6,9	-34,3	296,0	20,3	-32,4	14,0
ТМК	89,4	89,9	0,7	10,4	66,8	23,9	106,1	-69,7	-1,9	96,8
Полюс	1580,7	8 275,0	-0,5	3,4	-28,5	-36,8	641,6	-19,3	-30,1	2,5
Полиметалл	160,0	377,0	0,1	0,8	-33,8	-71,3	149,9	-43,2	-76,2	-63,0
Селигдар, оа	34,2	46,1	-1,9	-1,1	-4,0	-20,2	54,0	-5,9	19,2	35,9
ВСМПО-Ависма, оа	659,2	57 060,0	-0,4	0,2	-2,8	21,7	16,9	8,9	-4,2	-55,2
Минеральные удобрения										
Акрон	718,4	17 638,0	-0,4	1,9	6,3	42,7	39,4	-35,6	-34,1	-70,4
ФосАгро	1035,2	8 009,0	1,1	1,9	10,9	36,6	460,4	20,2	-16,9	-23,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	160,1	59,8	-0,3	-0,3	2,0	-30,9	68,6	35,4	21,6	0,7
Ростелеком, ап	14,8	61,0	-0,2	1,0	3,9	-19,9	4,6	-28,8	-29,7	-59,7
МТС	495,0	241,5	2,2	2,1	-6,1	-19,2	389,8	22,3	25,8	6,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.09.2022

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	0,6	1,1	11,4	-42,7	19,3	31,1	21,5	-25,2
Юнипро	86,9	1,4	0,1	-1,1	9,5	-47,2	52,7	-6,9	-7,0	-42,7
ОГК-2	57,2	0,5	-0,1	0,6	-16,9	-18,1	48,6	-9,7	38,0	-47,6
ТГК-1	33,4	0,01	-4,2	8,5	-2,3	-14,5	131,5	48,8	356,9	306,7
РусГидро	307,8	0,8	0,0	-1,4	-2,7	7,6	98,2	-5,0	-13,7	-14,3
Интер РАО ЕЭС	332,9	3,2	-0,6	1,6	0,6	-25,1	247,4	13,9	12,4	-17,3
Россети, ао	96,5	0,6	-0,6	2,5	-5,6	-46,9	84,1	21,4	-51,7	-21,8
Россети, ап	2,6	1,2	0,8	1,3	-4,4	-30,4	17,7	62,7	122,3	201,4
ФСК ЕЭС	122,1	0,1	-1,6	7,8	2,3	-40,9	177,5	29,0	37,6	74,7
Ленэнерго, па	12,0	128,5	0,6	1,5	-21,6	-24,2	24,4	90,7	56,4	-35,2
Мосэнерго, оа	73,5	1,8	0,8	2,6	-1,7	-11,9	15,9	66,3	75,0	-16,2
МОЭКС, оа	44,6	0,9	-1,2	5,4	0,3	-26,4	3,8	-26,2	38,2	-26,6
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	32,3	28,8	-0,2	6,1	3,2	-51,3	199,0	-57,3	4,6	-28,4
Транснефть, ап	157,4	101 250,0	-0,1	2,0	-15,3	-36,2	92,7	-47,2	-25,9	-0,7
НМТП, оа	101,8	5,3	3,7	2,6	-7,6	-21,6	50,4	69,6	226,0	163,8
Globaltrans, гдр	62,2	347,9	1,8	6,4	-9,4	-45,5	77,4	-4,8	43,6	75,6
ДВМП, оа	100,8	34,4	4,1	15,1	10,0	26,5	212,8	9,7	59,0	222,4
Потребительский сектор										
Х5	383,3	1 412,5	0,9	1,0	54,2	-27,9	77,4	-37,5	-41,2	-48,7
Магнит	514,8	5 399,0	-1,7	-0,8	17,7	-0,8	524,0	2,1	-36,0	-12,5
М.Видео	39,1	217,5	-0,2	-0,2	8,6	-50,3	53,8	-52,7	-75,6	-37,4
Детский мир	62,6	85,0	0,0	-1,8	27,0	-31,9	50,9	-23,5	-44,7	-45,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.09.2022

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	62,7	609,8	1,5	7,4	21,9	0,1	80,0	3,2	99,9	64,0
ПИК	513,1	771,0	0,7	9,2	38,2	-30,1	670,0	28,7	192,4	110,2
Эталон, оа	19,1	70,1	-0,1	9,5	16,7	-18,0	127,5	108,2	341,8	513,7
Прочие сектора										
Русагро	15,1	908,6	-0,3	-11,8	-24,3	-26,4	29,2	-18,8	-41,2	-66,5
Яндекс	599,0	2 178,0	0,3	2,8	37,3	-52,3	655,4	-41,7	-39,2	-45,6
VK, гдр	95,4	422,0	-1,4	-2,6	26,6	-51,6	123,7	-29,9	-73,9	-64,9
OZON, гдр	328,6	1 519,0	2,7	0,6	68,0	-34,4	577,0	93,0	-11,1	56,9
QIWI	22,4	357,5	1,6	5,9	-7,7	-41,3	24,8	38,6	-8,2	1,1
Соллерс, оа	7,2	214,5	3,9	6,7	20,8	-0,2	4,0	-62,9	-69,4	12,6
Иркут, оа	50,2	42,8	-0,1	0,9	56,7	92,1	9,1	-64,6	-69,0	-83,6
КАМАЗ, оа	63,9	90,4	-0,8	-0,1	-10,0	-13,9	22,9	30,2	-6,8	59,8
Мостотрест, оа	23,0	81,3	0,4	1,2	8,5	-2,6	0,2	-55,3	-59,9	-69,6
Группа Черкизово, оа	127,0	2 885,5	0,1	1,5	1,6	-2,0	10,3	-21,3	-43,2	-36,5
РБК, оа	1,1	2,9	2,4	3,2	10,1	-21,7	0,1	-81,8	-86,9	-85,1
Группа Белуга, оа	75,7	3 000,0	0,2	7,6	29,8	-10,4	104,6	-26,8	28,4	140,2
HeadHunter, гдр	74,4	1 470,0	-3,0	0,3	23,2	-62,2	16,9	23,6	-11,4	33,8
Казаньоргсинтез	174,8	97,4	0,2	4,8	40,3	0,8	11,6	-11,7	-36,6	80,7
НКНХ, ао	158,9	98,7	-1,4	-0,4	26,4	-11,0	6,0	-27,4	-38,8	-3,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	49,9
1 сентября 10:45	●●	PMI в промышленности Италии	август	48	48,5	48
1 сентября 10:50	●●●	PMI в промышленности Франции (оконч.)	август	49	49,5	50,6
1 сентября 10:55	●●●●	PMI в промышленности Германии (оконч.)	август	49,8	49,3	49,1
1 сентября 11:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (оконч.)	август	49,8	49,7	49,6
1 сентября 11:30	●●	PMI в промышленности Великобритании (оконч.)	август	51,1	52,1	47,3
1 сентября 12:00	●●	Безработица в еврозоне, %	июль	6,7%	6,6%	6,6%
1 сентября 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	246	243	232
1 сентября 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1410	1415	1438
1 сентября 16:45	●●	PMI в промышленности США (оконч.)	август	52,2	51,3	51,5
1 сентября 17:00	●●●●●	ISM в промышленности США	август	52	52,8	52,8
2 сентября 9:00	●	Торговый баланс в Германии, млрд евро	июль	4,8	6,4	5,4
2 сентября 15:30	●●●●●	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	август	290	528	
2 сентября 15:30	●●●●●	Безработица в США, %	август	3,5%	3,5%	
2 сентября 17:00	●	Фабричные заказы в США, м/м	июль	0,5%	2,0%	

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.