



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

**05.09.2022**

- Сегодня утром внешний фон мы вновь оцениваем, как близкий к нейтральному
- Курс доллара сегодня продолжит проторговываться в диапазоне 60-61 руб.
- Мы опасаемся, что технические факторы могут не позволить индексу МосБиржи пройти «с ходу» зону 2480-2505 пунктов
- Ждём, что умеренный оптимизм на рынке ОФЗ сохранится

## Корпоративные и экономические события

АвтоВАЗ в августе увеличил продажи в РФ к июлю в 1,8 раза, до 18,087 тыс. шт.

Техобслуживание турбины СП1 выявило неисправности, газопровод не заработает без их устранения

Объем торгов на всех рынках Мосбиржи в августе увеличился на 1,9% г/г, до 81,2 трлн рублей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**2471** пт.

достиг индекс МосБиржи в пятницу, - максимумы с середины апреля

**8,5** %

прибавили котировки обыкновенных акций Сургутнефтегаза в пятницу без значимых новостей



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**Мировые рынки пытались расти в течение пятничных торгов, но к концу дня их динамика опять ухудшилась** из-за крепнущего доллара и новой волны усиления коррекционных настроений в США перед «длинными» выходными в США (сегодня празднуется День труда). Американская статистика носила смешанный характер и не смогла поддержать рынки. Так, августовский отчет по занятости в США показал неплохой прирост числа новых рабочих мест (на комфортные 315 тыс., что, впрочем, ниже 477 тыс. - месяцем ранее) при некотором росте уровня безработицы (3,7% против 3,5% - в июле), вызванном техническим фактором - увеличением уровня рабочей силы (на 0,4%). Зарплаты выросли на 0,3% м/м. В целом данные подтвердили крепость рынка труда, не дав повода для улучшения ожиданий по политике ФРС и инфляции. Да и фабричные заказы в США неожиданно сократились на 1% в июле, указывая на риски ослабления спроса в производственном секторе. В результате S&P500 (-1,1%) и NASDAQ Composite (-1,4%) вернулись к снижению, причем все ключевые сектора рынка США, кроме нефтегазового, скорректировались, вновь ведомые hi-tech.

**Сегодня утром внешний фон мы вновь оцениваем, как близкий к нейтральному.** Большинство ключевых азиатских индексов демонстрирует слабые разнонаправленные изменения, особо не реагируя на неплохой PMI в секторе услуг от Caixin (55 пунктов), отражающий устойчивые темпы роста деловой активности в сегменте. В слабом «плюсе» фьючерсы на американские индексы. А также цены на сырьевые товары подрастают во главе с нефтью, что, впрочем, не выглядит убедительно с технической точки зрения. А вот фьючерсы на европейские индексы заметно падают, отражая склонность участников рынков ставить на откат фондовых рынков Европы, резко отскочивших в пятницу. В целом инвесторы по-прежнему проявляют сдержанность из-за неуверенности в устойчивости мировой экономики к активному росту ставок и высоким ценам на энергоносители и перспектив сокращения корпоративных прибылей. Сегодня, учитывая выходной в США, сильной динамики большинства мировых рынков, за исключением коррекции в Европе, мы не ждем.

### Товарные рынки

Ноябрьский фьючерс на Brent начал новую неделю на оптимистичной ноте, прибавляя более 1,5% после открытия и пытаясь закрепиться выше 95 долл./барр. Сегодня в фокусе заседание ОПЕК+, где будут обсуждаться планы по добыче. Мы не ждем, что стороны примут решение о сокращении добычи из-за иранской ядерной сделки, но комментарии будут интересными. Тем более переговоры Ирана и США пока продолжаются: 14 сентября Конгресс заслушает отчет спецпредставителя о состоянии дел. Введение странами G7 «потолка» цен на российскую нефть с 5 декабря (тогда же, когда должно вступить в силу эмбарго) пока сопряжено с большим количеством вопросов, тем не менее, в случае реального сокращения поставок цены на нефть могут вырасти. **Сегодня мы ждем попыток нефти Brent преодолеть отметку 95 долл./барр., но на сильный растущий импульс не рассчитываем, учитывая маловероятные действия ОПЕК+ на заседании.**

### Российский валютный рынок

В пятницу объемы торгов иностранной валютой слегка увеличились относительно четверга, особенно сильно это прослеживалось в паре юань-рубли. Мы полагаем, что в последний торговый день недели сыграл фактор пятницы, а именно, импортеры закупились валютой в преддверии выходных. Следуя за данной динамикой, рубль немного ослаб и к евро с долларом. Впрочем, ощутимо сильной волатильности в валютных парах не наблюдалось, а пара доллар-рубли пока не может выйти за верхнюю границу целевого диапазона.

**По нашим оценкам, курс доллара сегодня продолжит проторговывать диапазон 60-61 руб. с возможным инерционным тестом верхней границы. Тем не менее, явных драйверов к сильному росту не наблюдается до сих пор.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**В пятницу российский фондовый рынок продолжил рост, ведомый сохранением спроса на "голубые фишки".** Индекс МосБиржи смог прибавить чуть более 1% и завершить неделю на уровне 2471 пункта, - это максимум с середины апреля. Наиболее согласованный и уверенный рост продемонстрировали акции банков. Здесь усилили рост котировки бумаг Сбера (оа: +4%; па: +3%), МКБ (+3,7%) и ВТБ (+2,9%), также обновившие при повышенной торговой активности максимумы с апреля, резко прибавили акции банка Санкт-Петербург (+6,8%) и QIWI (+4,2%). В ликвидных акциях металлургических и горнодобывающих компаний наблюдался дружный рост, но здесь активность покупателей фокусировалась в сталелитейном сегменте (Северсталь: +4,3%; НЛМК: +3,8%; ММК: +2%), отстающем от рынка, и АЛРОСА (+2,9%). В лидеры роста среди ключевых сегментов вышел и транспортный сектор во главе с взлетевшими акциями Аэрофлота (+7,3%).

В нефтегазовом секторе отметим неожиданное ралли в акциях Сургутнефтегаза (оа: +8,5%; па: +2,9%), последние 2 месяца не пользовавшиеся спросом, а также смещение спроса в бумаги Роснефти (+3,1%), в то время как ЛУКОЙЛ (-2,7%) чуть скорректировался после бурного роста накануне. Акции Газпрома большую часть дня выглядели безыдейно из-за попыток фиксации прибыли краткосрочными инвесторами, но к завершению торговой сессии все же смогли прибавить 1,5%.

А вот в аутсайдерах оказались акции ИТ-сектора во главе с продолжившими корректировать рост начала августа бумагами HeadHunter (-4,5%), а также болтающимися недалеко от пиков конца августа Яндексом (-1,3%), ЦИАН (-0,8%) и Ozon (-0,8%).

**Индекс МосБиржи за последние 6 торговых сессии смог прибавить более 10% и уже выглядит несколько перегретым. Мы опасаемся, что технические факторы и невнятная динамика нефтяных котировок в начале недели ослабят напор покупателей и могут не позволить индексу МосБиржи развить повышение и пройти «с ходу» зону 2480-2505 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**В пятницу индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,23%.** Оборот по индексу составил 12,7 млрд руб., что в два раза превышает средний дневной в августе. Наибольшие объемы сделок прошли по выпускам ОФЗ 26212 (доходность 8,28%, погашение янв.2028 г.), ОФЗ 26229 (7,94%, нояб.2025 г.), ОФЗ 26220 (7,56%, дек. 2022 г.). Доходность ОФЗ срочностью до 10 лет снизилась на 3-5 б.п. Инвесторы активизировали покупку рублевых облигаций после данных по сохранению недельной дефляции в РФ, что выступает в пользу снижения ключевой ставки ЦБР на заседании 16 сентября.

**В начале этой недели ждем, что умеренный оптимизм на рынке ОФЗ сохранится.** По нашим ожиданиям, на ближайших заседаниях в сентябре-декабре ключевая ставка ЦБР может быть снижена с 8% до 7%. На этом фоне видим потенциал постепенного снижения доходности по всей кривой ОФЗ примерно на 50 б.п. до конца года. В длинных бумагах ждем сохранения повышенной премии к ключевой ставке из-за внешних рисков (повышения ставок ФРС и ЕЦБ, опасений рецессии в развитых странах), а также неопределенности относительно исполнения бюджета РФ и объемов размещения нового госдолга.

## Корпоративные и экономические события

### АвтоВАЗ в августе увеличил продажи в РФ к июлю в 1,8 раза, до 18,087 тыс. шт.

АвтоВАЗ в августе 2022 г. реализовал более 18 087 легковых и легких коммерческих (LCV) автомобилей, что на 75,2% больше, чем месяцем ранее. При этом, в годовом выражении продажи автомобилей Lada снизились незначительно – на 6,9%. Продажи легковых автомобилей LADA Granta в августе 2022 г. составили 11 580 шт., что на 77% выше, чем в июле 2022 г. и на 131% больше, чем в августе 2021 г. Продажи LADA NIVA Legend в августе 2022 г. составили 1782 шт., прирост 185% м/м и 17% г/г.

#### Наше мнение

Небольшое снижение в августе (-6,9% г/г) продаж автомобилей Lada можно объяснить низкой базой в 2021 г., т.к. тогда АвтоВАЗ был 3 недели в корпоративном отпуске, а также сказался дефицит полупроводниковых компонентов, из-за которого производство было остановлено еще почти на 2 недели. Рост продаж автомобилей м/м обусловлен как перестройкой производства на выпуск упрощенных моделей, лишенных некоторых систем на базе импортных электронных блоков, так и программой льготного автокредитования, позволяющей снизить стоимость на 20-25%. Учитывая успешную адаптацию компании к экономическим потрясениям, мы ждем положительной динамики до конца года.

### Техобслуживание турбины СП1 выявило неисправности, газопровод не заработает без их устранения

Техническое обслуживание единственной рабочей турбины Северного потока выявило "грубейшие нарушения", и газопровод не будет работать без их устранения, сообщил Газпром. Такие же поломки - утечки масла - также выявлены на трех других турбинах СП1. Устранить эти недостатки можно только на заводе в Канаде. Вместе с тем председатель правления Газпрома Алексей Миллер заявил, что заводской ремонт турбин "Северного потока" невозможен из-за санкций: "Компания Siemens на сегодняшний день практически не имеет никакой возможности обеспечивать регулярные капитальные ремонты наших газоперекачивающих агрегатов. Компании Siemens просто-напросто эти работы проводить негде". "До устранения замечаний к работе оборудования транспорт газа в газопровод "Северный поток" полностью остановлен", - констатирует Газпром.

#### Наше мнение

Новость прежде всего спровоцирует возврат цен на газ к 3000 долл./1 тыс.куб.м и выше. Это конъюнктурно позитивно для бумаг газовых компаний. Но, с другой стороны, это означает еще большее сокращение поставок Газпрома, что может негативно сказаться на финансовых результатах. Пока мы полагаем, что влияние на акции Газпрома будет умеренно негативное, так как высокие цены на газ и ожидания дивидендов могут перевесить эти новости.

## **Объем торгов на всех рынках Мосбиржи в августе увеличился на 1,9% г/г, до 81,2 трлн рублей**

Объем торгов на всех рынках Московской биржи в августе 2022 года увеличился на 1,9% - до 81,233 трлн рублей по сравнению с августом 2021 года, когда он составил 79,693 трлн рублей, следует из данных, размещенных на сайте биржи. В августе по сравнению с июлем текущего года произошел рост объема торгов на 7,3% с 75,721 трлн рублей.

### **Наше мнение**

Результаты считаем ожидаемыми: лучшую динамику по сравнению с июлем показали рынок облигаций (+35,9%), рынок драгоценных металлов (+21,3%), валютный рынок (+20,4%), рынок акций (+15,5%) и денежный рынок (+5,5%). В годовом сопоставлении наблюдалась преимущественно отрицательная динамика, сильнее всего сократился объем торгов на срочном рынке (-58,8% г/г).

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 471	1,0%	8,9%	15,6%
Индекс РТС	1 285	0,4%	8,6%	15,1%
<b>США</b>				
S&P 500	3 924	-1,1%	-3,3%	-4,1%
Dow Jones (DJIA)	31 318	-1,1%	-3,0%	-3,3%
NASDAQ Composite	11 631	-1,3%	-4,2%	-5,8%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 281	1,9%	-2,0%	-1,7%
DAX (Германия)	13 050	3,3%	0,6%	-3,2%
CAC 40 (Франция)	6 168	2,2%	-1,7%	-4,2%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	27 651	0,0%	-3,5%	0,2%
Kospi (Корея)	2 409	-0,3%	-2,9%	-1,2%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	60 028	0,3%	-5,5%	-2,1%
Bovespa (Бразилия)	110 864	0,4%	-1,3%	7,3%
Hang Seng (Китай)	19 452	-0,7%	-3,6%	-1,2%
Shanghai Composite (Китай)	3 186	0,0%	-1,5%	0,0%
BSE Sensex (Индия)	58 803	0,1%	-0,1%	1,1%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 605	-0,2%	-3,3%	-4,5%
MSCI Emerging Markets	972	-0,4%	-3,4%	-1,2%
MSCI Eastern Europe	26	3,1%	-4,3%	-11,4%
<b>Товарные рынки</b>				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	0,3%	-6,7%	-8,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	94	1,5%	-6,7%	-8,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	74,0	-5,3%	-9,7%	-3,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 197	-15,2%	-36,5%	2,6%
Медь (LME) спот, \$/т	7 691	0,5%	-6,1%	-1,5%
Никель (LME) спот, \$/т	20 476	1,1%	-4,9%	-8,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 298	-0,2%	-8,2%	-5,1%
Золото спот, \$/унц	1 712	0,8%	-1,5%	-2,6%
Серебро спот, \$/унц	18,1	1,3%	-4,5%	-9,1%

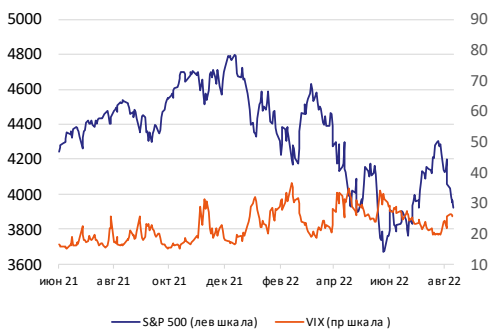
\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	109,64	0,0%	0,8%	4,1%
Евро	1,002	0,9%	0,2%	-2,1%
Швейцарский франк	0,981	-0,1%	1,5%	2,4%
Канадский доллар	1,313	-0,2%	0,7%	1,9%
Йена	140,2	0,0%	2,0%	5,3%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USD RUB	60,58	0,4%	0,1%	0,7%
EUR RUB	60,84	1,6%	0,3%	-1,7%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	2,835	0,03	0,05	0,27
US Treasuries 2 yr	3,509	0,01	0,04	0,24
US Treasuries 10 yr	3,260	0,05	0,07	0,29
US Treasuries 30 yr	3,366	0,06	0,03	0,17
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	2,315	-0,005	0,002	0,003
LIBOR 1M	2,656	0,022	0,052	0,127
LIBOR 3M	3,158	0,014	0,029	0,125
EURIBOR 1W	-0,071	0,002	0,060	0,014
EURIBOR 3M	0,763	0,051	0,408	1,935
MOSPRIME overnight	8,24	-0,040	-0,070	-0,160
MOSPRIME 3M	8,28	-0,010	0,000	0,000
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	506	-2	41	45
CDS Invest. Grade (EM)	176	8	-9	-21
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	6 346	2,1%	4,7%	8,6%
Нефть и газ	6 715	1,5%	3,5%	4,1%
Эл/энергетика	1 434	0,9%	2,3%	-0,4%
Телекоммуникации	1 606	-0,1%	2,2%	2,1%
Банки	6 518	2,1%	3,6%	2,3%
Потребсектор	6 201	1,2%	2,6%	3,4%
Химпром	36 384	-0,2%	1,6%	6,4%

# Рынки в графиках

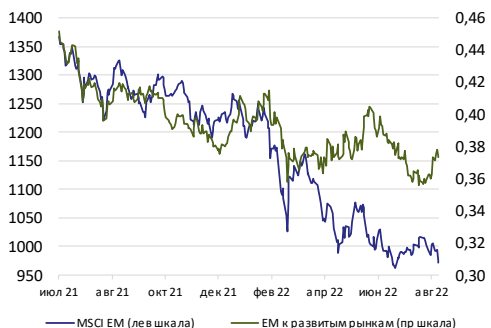
## S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Опасения по резкому поднятию ключевой ставки в США и риски ослабления деловой активности продолжают придавливать рынок: индекс S&P500 развивает откат от района 200-дневной средней и пытается закрепиться ниже 4000 пунктов. Мы полагаем, что среднесрочный «медвежий» настрой на рынке сохранится, но допускаем отскок от текущих уровней – локально американский рынок акций уже выглядит несколько перепроданным.

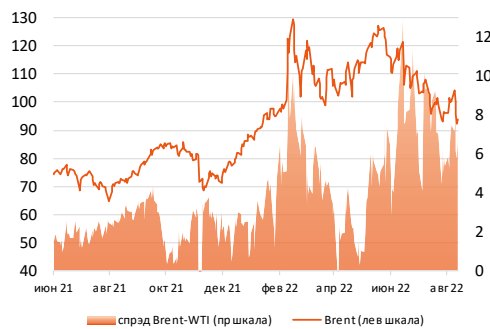
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World пытается восстановиться, на фоне резкого отката рынка США. Дальнейший потенциал роста отношения выглядит ограниченным ввиду опасения торможения и мировой экономики в целом, а также ужесточения политики ФРС и ЕЦБ, способствующей снижению глобального аппетита к риску.

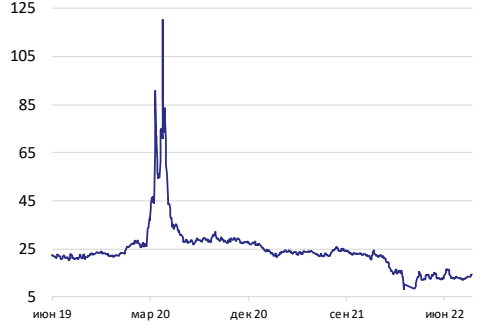
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

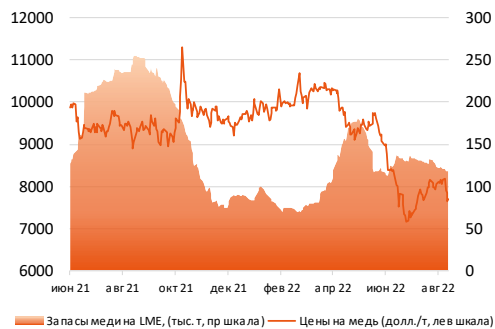
## Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

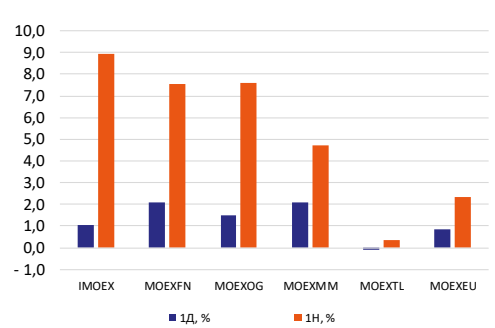
## Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

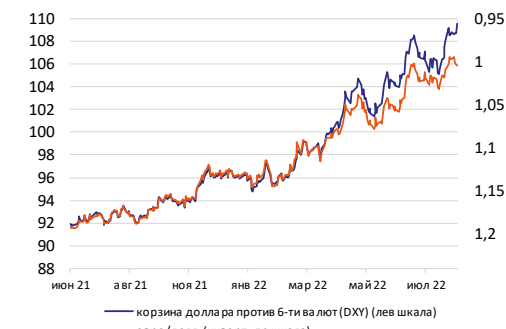
## Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

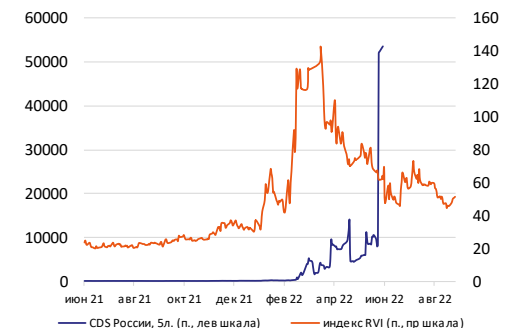
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Высокая вероятность увидеть еще одно повышение диапазона ставки ФРС на 75 б.п. в сентябре может способствовать удержанию евро в паре с долларом ниже паритета. Негативным фактором для евро выступают и по-прежнему весьма уязвимое в условиях высоких цен на энергоносители состояние экономики Европы. **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: Sbonds, ПСБ Аналитика

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

# Рынки в графиках

Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 7%. С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ ожидаем на уровне 8,0%-8,5% до конца этого года.

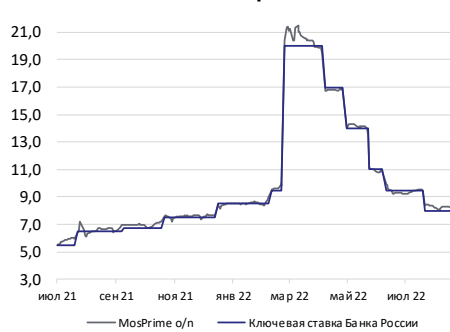
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

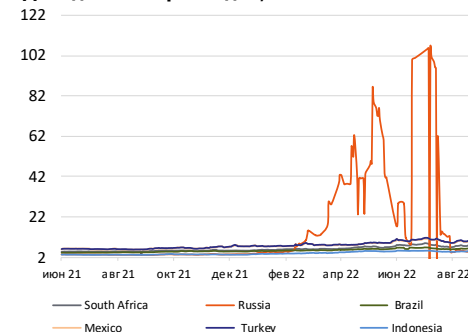
Ставка межбанковского рынка



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.

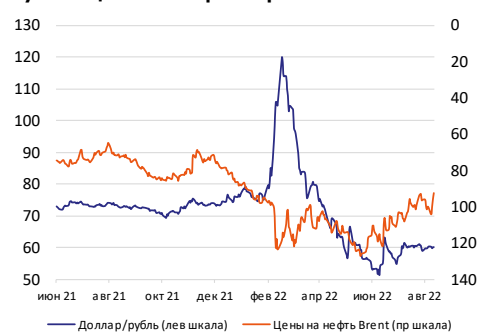
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынок евробондов разделился на внешний (бумаги в иностранных депозитариях) и внутренний (бумаги в НРД). Российские инвесторы получают выплаты в рублях; аналогичную опцию имеют и иностранные инвесторы.

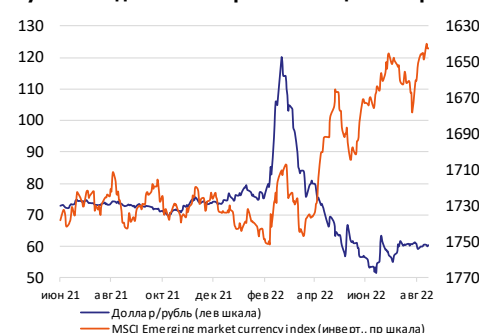
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара закрепляется 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.

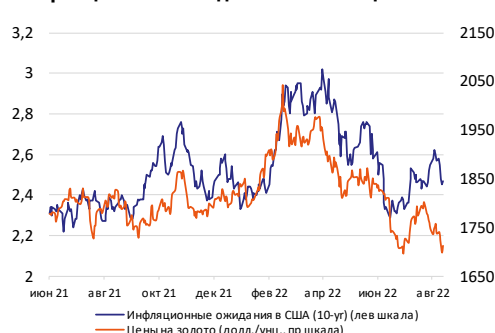
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

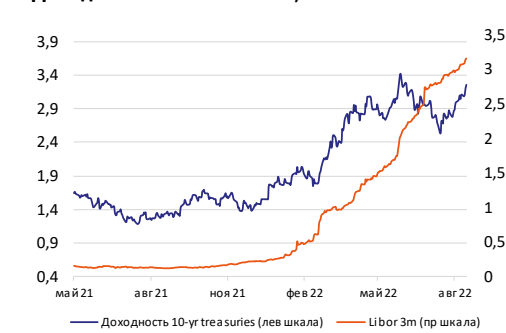
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 заседания ЕЦБ и ФРС во второй половине сентября.

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. Ставки денежного рынка пока находятся в невозмущенном состоянии, но растут, учитывая перспективы роста ключевой ставки ФРС: LIBOR в долларах на срок 3 мес. закрепляется выше 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
<b>Индексы</b>										
ИМОЕХ	11467,2	2471,5	1,0	8,9	5,6	-34,7	63 579,1	3,7	11,1	10,7
RTS		1284,5	0,4	8,6	7,4	-19,5				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	5943,2	252,8	1,5	37,7	-14,6	-26,2	9 487,7	-60,3	10,8	7,9
НОВАТЭК	3480,8	1 148,8	-0,1	-0,6	33,2	-33,2	1 666,1	3,8	20,7	53,3
Роснефть	4077,2	385,1	3,1	6,5	4,4	-35,7	3 330,2	74,5	219,3	164,4
ЛУКОЙЛ	3924,9	4 595,0	-2,7	11,7	13,9	-30,1	8 122,8	41,9	225,5	286,6
Газпром нефть	2006,8	423,1	2,7	3,7	3,2	-22,3	281,4	25,9	130,5	106,7
Сургутнефтегаз, ао	963,7	27,4	8,5	9,7	24,4	-31,4	3 849,6	246,5	610,0	769,9
Сургутнефтегаз, ап	231,3	29,9	2,9	2,8	-17,1	-22,5	2 188,1	213,2	518,4	465,5
Татнефть, ао	974,5	450,9	2,0	0,2	15,6	-10,2	383,9	11,6	-10,6	24,8
Татнефть, ап	61,6	418,4	0,8	0,8	18,2	-9,6	161,2	23,0	8,6	38,1
Башнефть, ао	162,5	1 090,0	1,3	6,3	6,5	-19,8	38,6	47,1	239,7	265,0
Башнефть, ап	22,3	745,0	1,0	2,6	-5,2	-25,2	68,4	30,3	54,1	0,6
Русснефть, оа	23,4	78,2	5,7	4,5	-12,9	-49,0	202,7	157,1	415,4	747,0
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	3052,2	143,8	4,1	10,3	20,8	-51,0	19 355,2	81,7	231,0	172,7
Сбер, ап	133,7	135,9	3,0	8,7	21,2	-51,3	1 757,9	101,4	268,7	164,1
ВТБ	258,3	0,02	2,9	10,1	12,0	-58,3	1 570,9	44,6	204,6	82,4
TCS Group, гдр	358,0	2 766,5	1,0	5,2	31,4	-54,8	512,8	-19,2	-44,1	-27,7
БСП	42,2	98,1	6,8	8,5	51,4	20,3	202,7	86,5	42,4	384,5
МосБиржа	218,3	95,9	-0,1	7,4	10,6	-37,4	588,3	-1,5	72,5	115,5
АФК Система	140,4	14,7	1,3	1,0	14,2	-37,3	271,9	-14,5	-2,9	-12,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.09.2022

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
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
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
<b>Минеральные удобрения</b>										
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
<b>Телекоммуникации</b>										
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
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	17,6	0,5	0,0	0,4	11,1	-42,7	21,8	37,1	32,5	-15,8
Юнипро	87,6	1,4	1,3	1,2	12,1	-46,6	55,9	-0,9	-2,1	-39,4
ОГК-2	56,8	0,5	-0,1	0,3	-17,7	-18,2	147,2	82,5	264,4	56,9
ТГК-1	32,8	0,01	0,1	5,2	-0,2	-14,4	32,9	-61,4	9,5	0,8
РусГидро	309,5	0,8	0,4	-1,7	0,7	8,0	42,1	-58,1	-63,0	-63,4
Интер РАО ЕЭС	335,7	3,2	1,6	1,8	-1,8	-23,9	216,6	1,9	-3,3	-28,0
Россети, ао	96,9	0,6	1,8	5,0	-0,9	-45,9	174,9	88,0	113,0	60,6
Россети, ап	2,6	1,2	0,0	1,1	-1,6	-30,4	8,6	-31,1	48,9	44,6
ФСК ЕЭС	122,6	0,1	-0,4	7,4	5,1	-41,1	77,4	-47,8	-5,5	-24,3
Ленэнерго, па	12,1	129,0	0,4	1,3	-21,2	-23,9	12,7	-9,7	-17,5	-65,9
Мосэнерго, оа	74,4	1,9	1,6	4,0	-5,4	-10,5	16,6	35,4	72,5	-11,7
МОЭКС, оа	45,3	1,0	4,5	6,5	5,2	-23,0	6,9	47,9	134,3	33,2
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	33,5	31,0	7,4	9,6	14,8	-47,7	1 014,4	81,9	339,0	254,9
Транснефть, ап	160,0	103 400,0	2,1	3,9	-15,7	-34,9	406,6	67,1	189,3	321,4
НМТП, оа	103,1	5,3	-0,2	3,1	-2,8	-21,8	23,7	-21,7	45,3	25,6
Globaltrans, гдр	62,9	351,7	1,1	8,2	-5,5	-44,9	71,8	-20,2	29,5	73,6
ДВМП, оа	103,9	35,2	2,2	17,7	7,5	29,3	198,1	-13,1	40,7	195,0
<b>Потребительский сектор</b>										
Х5	386,6	1 435,0	1,6	0,9	58,6	-26,8	71,4	-31,6	-44,9	-52,9
Магнит	516,1	5 485,5	1,6	0,5	23,3	0,8	374,3	-26,1	-51,9	-37,8
М.Видео	39,3	218,8	0,6	0,1	10,9	-50,0	65,3	-35,0	-70,4	-24,4
Детский мир	62,7	85,0	0,1	-1,0	25,5	-31,8	96,2	34,3	2,7	2,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.09.2022

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
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	62,6	607,2	-0,4	2,4	23,1	-0,3	27,8	-61,1	-30,4	-43,3
ПИК	507,3	768,0	-0,4	5,7	41,4	-30,3	173,8	-66,0	-24,9	-45,7
Эталон, оа	18,6	69,8	-0,4	8,7	16,4	-18,3	28,1	-56,6	-6,2	38,2
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	15,4	922,0	1,5	-11,8	-24,3	-26,4	68,1	67,3	33,3	-22,3
Яндекс	589,1	2 150,0	-1,3	2,4	35,1	-52,9	908,3	-22,7	-14,0	-25,0
VK, гдр	94,9	419,6	-0,6	-3,9	27,6	-51,9	182,2	-7,5	-60,3	-43,7
OZON, гдр	326,1	1 507,5	-0,8	0,4	68,6	-34,9	236,4	-22,3	-61,3	-30,1
QIWI	23,4	372,5	4,2	9,4	-7,6	-38,8	36,0	53,5	28,0	45,2
Соллерс, оа	7,4	213,0	-0,7	-2,5	21,7	-0,9	4,3	-23,7	-67,6	23,5
Иркут, оа	50,9	43,7	2,1	1,8	63,7	96,2	19,6	-18,1	-32,4	-64,6
КАМАЗ, оа	63,9	90,4	0,0	0,3	-9,2	-13,9	17,4	-7,3	-26,1	22,3
Мостотрест, оа	22,9	81,0	-0,4	-1,2	7,9	-2,9	0,3	-21,3	-29,7	-44,5
Группа Черкизово, оа	126,5	2 873,0	-0,4	2,3	2,4	-2,4	9,6	-24,8	-46,3	-40,4
РБК, оа	1,1	3,1	4,7	7,7	14,8	-18,0	1,0	18,4	2,4	22,2
Группа Белуга, оа	75,5	3 038,0	1,3	8,2	32,3	-9,3	55,4	-58,3	-32,9	28,5
HeadHunter, гдр	70,8	1 399,0	-4,8	-4,2	18,9	-64,0	20,3	23,9	3,5	71,2
Казаньоргсинтез	173,2	97,0	-0,4	2,6	40,8	0,4	5,6	-49,0	-69,7	-12,2
НКНХ, ао	160,4	99,6	0,9	-1,1	27,7	-10,2	3,1	-57,2	-68,1	-49,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 02.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
2 сентября 9:00	•	Торговый баланс в Германии, млрд евро	июль	4,8	6,2	<b>5,4</b>
2 сентября 15:30	•••••	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	август	300	526	<b>315</b>
2 сентября 15:30	•••••	Безработица в США, %	август	3,5%	3,5%	<b>3,7%</b>
2 сентября 17:00	•	Фабричные заказы в США, м/м	июль	0,2%	1,8%	<b>-1,0%</b>
5 сентября 4:45	••••	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	август	54	55,5	<b>55</b>
5 сентября 9:00	•	PMI в секторе услуг России	август	53,5	54,7	<b>49,9</b>
5 сентября 10:15	••	PMI в секторе услуг Испании	август	52,7	53,8	
5 сентября 10:45	••	PMI в секторе услуг Италии	август	48,2	48,4	
5 сентября 10:50	•••	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	август	51,0	51,0	
5 сентября 10:55	••••	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	август	48,2	48,2	
5 сентября 11:00	••••	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	август	50,2	50,2	
5 сентября 11:30	•	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	август	52,5	52,5	
5 сентября 11:30	••	Индекс настроений инвесторов Sentix в еврозоне	август	-27,8	-25,2	
5 сентября 12:00	••	Розничные продажи в еврозоне, м/м	июль	0,4%	-1,2%	
5 сентября	•••	Выходной день в США - День труда				
6 сентября 9:00	••	Промышленные заказы в Германии, м/м	июль	-0,4%	-0,4%	
6 сентября 16:45	•••	PMI в секторе услуг США (оконч.)	август	44,8	44,1	
6 сентября 17:00	•••••	ISM в секторе услуг США (оконч.)	август	54,8	56,7	
7 сентября 6:00	•••••	Торговый баланс в КНР, млрд долл.	август	93	101,2	
7 сентября 9:00	•	Пром. производство в Германии, м/м	июль	-0,4%	0,4%	
7 сентября 12:00	••	ВВП еврозоны, кв/кв, оконч. оценка	2й кв.	0,6%	0,6%	
7 сентября 15:30	•••••	Торговый баланс в США, млрд долл.	июль	-72	-79,6	
7 сентября 21:00	••••	"Бежевая" книга (обзор ФРС состояния регионов)	-			
8 сентября 9:45	••••	Торговый баланс во Франции, млрд евро	июль	-12,6	-13,1	
8 сентября 15:15	•••••	Решение ЕЦБ по ключевой ставке	-	0,75%	0,00%	
8 сентября 15:15	••••	Решение ЕЦБ по депозитной ставке	-	1,25%	0,50%	
8 сентября 15:30	••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	230	232	
8 сентября 15:30	•••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1425	1438	
8 сентября 18:00	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-3,326	
8 сентября 18:00	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,111	
8 сентября 18:00	•••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-1,172	
8 сентября 22:00	••	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	июль	н/д	-1,172	
9 сентября 4:30	••	ИПЦ в КНР, г/г	август	2,8%	2,7%	
9 сентября 9:45	•	Пром. производство во Франции, м/м	июль	-0,5%	1,4%	
9 сентября 17:00	•	Оптовые продажи в США, м/м	июль	н/д	1,8%	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

<sup>1</sup> - 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.