



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

06.09.2022

- Мы оцениваем внешний фон вторника, как слабо позитивный
- Считаем, что курс доллара сегодня может инерционно закрепиться выше отметки 61 руб.
- Индекс МосБиржи в течение дня сохранит инерцию к росту и постарается протестировать отметку 2500 пунктов
- Сегодня ждем консолидацию гособлигаций около достигнутых уровней

Корпоративные и экономические события

Акции НОВАТЭКа в лидерах роста на фоне комментариев В.Путина и роста цен на газ

Традиционный рост цен на рынке долгосрочной аренды жилья осенью составил всего 1% м/м

X5 ожидает EBITDA margin на уровне 7% в 2022 году и вернется к выплатам дивидендов после снятия санкционных ограничений

АЛРОСА пока не обсуждает с Гохраном продажу алмазов в резерв, планирует согласовать строительство нового рудника

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2488 пт.

достиг индекс МосБиржи в понедельник, продолжив расти семь сессий подряд.

61,45 руб.

до этой отметки во время вчерашних торгов дорожал доллар, впервые с 16 августа.



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки в понедельник не показали единой динамики ввиду выходного в США. Отсутствие американских инвесторов лишило рынки значимых ориентиров, заставив их отыгрывать движение на валютных и товарных рынках, а также региональные события. Так, развивающиеся рынки в Азии смогли показать небольшой рост, ведомые подъемом индексов в Индии и КНР после публикации неплохих PMI в секторе услуг этих стран. В целом рынки не тяготели к сильным изменениям на фоне попыток отката доллара от пиков и преобладания повышательной динамики на товарных рынках. Лишь ключевые европейские индексы упали, растеряв большую часть пятничного отскока и не сумев отойти от минимумов сентября на фоне роста цен на газ после остановки «Северного Потока», а также настораживающих данных по деловой активности в секторе услуг. Так, окончательное значение PMI сектора услуг еврозоны за август составило 49,8 пунктов, ниже, чем по предварительной оценке (50,2 пунктов), причем за счет снижения показателя по Германии (PMI в сектору услуг страны продолжил оставаться в зоне снижения деловой активности второй месяц подряд и опустился до 47,7 пунктов, - это минимум с февраля 2021 года), ключевой экономике региона. Не порадовала и динамика розничных продаж в еврозоне в июле – рост составил всего 0,3% м/м, хотя ожидалось +0,4% м/м.

Во вторник утром внешний фон можно оценить, как слабо позитивный. В Азии ключевые индексы преимущественно повышаются, в умеренном «плюсе» фьючерсы на американские индексы. Подрастают и цены на металлы. Лишь нефть находится под небольшим давлением. Сегодня мировые рынки попробуют подрасти в ожидании улучшения настроений в США. В центре внимания сегодня – ISM в секторе услуг США.

Товарные рынки

На саммите ОПЕК+ согласовали сокращение добычи нефти на 100 тыс. барр./день в октябре. Цены на нефть Brent на этом фоне вчера ускорили рост, ноябрьский фьючерс поднимался выше 96 долл./барр. Тем не менее, отметим, что это соглашение – просто возврат к августовским квотам по добыче, а не новое дополнительное сокращение. Следующее заседание альянса состоится 5 октября, но при этом заявлено, что встреча может состояться в любое время, при необходимости. Действия ОПЕК+ интересны с учетом планов по возврату иранской нефти на рынок. Промежуточные результаты по ней ожидаются 14 сентября. Мы считаем, что объявленное снижение, как и прежде, символическое и мало способно повлиять на баланс рынка нефти, однако определенную позицию ОПЕК+ оно показывает. Статистика по запасам от Американского института нефти и Минэнерго США выйдет с задержкой на день из-за вчерашнего Дня труда в США. **Сегодня ждем попыток нефти закрепиться выше 95 долл./барр.**

Российский валютный рынок

В понедельник на фоне сбоя торгов на МосБирже курс доллара краткосрочно подсакивал к отметке 61,5 руб., однако фактически сразу рубль отыграл часть потерь, а котировки опустились в привычный узкий диапазон 60-61 руб. При этом, торговая активность долларом с расчетами «завтра» увеличилась. Что более важно, по итогам дня, рубль подорожал к евро параллельно ослабев к доллару. По нашим оценкам, укрепление доллара было вызвано резким ростом спроса на американскую валюту в паре евро-доллар на фоне низкой привлекательности «европейца» в условиях запаздывающей ДКП ЕЦБ, а также большей «токсичности» евро для участников отечественных торгов. Отметим, что евро в связке с долларом торгуется дешевле на МосБирже примерно на 1 цент, чем на внешних рынках. **Мы считаем, что курс доллара сегодня может инерционно закрепиться выше отметки 61 руб. Факторами поддержки могут выступить складывающаяся техническая картина, а также снижение предложения иностранной валюты на бирже.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В понедельник российский фондовый рынок продолжил рост: индекс МосБиржи (+0,7%) вырос седьмой день подряд, приближаясь к отметке 2500 пунктов. Торговая активность, впрочем, заметно снизилась ввиду ослабления спроса на ключевые «фишки» финансового и нефтегазового секторов, бурно росших на прошлой неделе. Так, скорректировались вчера акции Сбера (оа: -2%; па: -1,1%), TCS (-0,5%) и Газпрома (-1,1%), перешли к консолидации Роснефть и Сургутнефтегаз (-0,1%). Впрочем, спрос в этих сегментах сместился в акции НОВАТЭКа (+4,2%), поддержанного сообщениями о готовности компании развивать СПГ инфраструктуру на Камчатке, Татнефть (+2,2%), ЛУКОЙЛ (+1,3%), а также ВТБ (+2,9%).

Среди ключевых сегментов наибольшие темпы роста показали акции металлургических и горнодобывающих компаний, где неожиданно сильно взлетели бумаги Полиметалла (+11,3%), продолжился активный рост акций сталелитейной отрасли (Северсталь: +3,1%; НЛМК: +2,9%; ММК: +1,3%) и Норникеля (+1,5%), а также возобновился – в угольщиках (Мечел: +3,5%; Распадская: +5,4%).

Неплохо смотрелись и внутренние сектора. Так, отметим оживление интереса к бумагам электроэнергетики (ОГК-2: +7,7%; ФСК: +6,4%; Россети: +3,3%; Юнипро: +3,4%; Интер РАО: +2,2%), и, несмотря на небольшой откат Аэрофлота (-1,0%), в транспортном секторе подорожали бумаги ДВМП (+6,5%), Совкомфлота (+2,9%) и НМТП (+1,9%). Позитивно смотрелись и телекомы (Ростелеком: +3,6%; МТС: +1%).

Мы полагаем, что индекс МосБиржи сегодня сохранит инерцию к росту и постарается протестировать отметку 2500 пунктов.

Однако отмечаем, что рынок и ряд ключевых «фишек» уже выглядят перегретыми – это способно ограничить дальнейшее развитие роста рынка и усилить склонность к фиксации прибыли краткосрочными инвесторами в ближайшие дни.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в понедельник индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,33%. Доходность ОФЗ по всей кривой снизилась в среднем на 5 б.п. Оборот по индексу составил 7,4 млрд руб. Инвесторы позитивно отреагировали на рост нефтяных цен после сообщений о согласовании ОПЕК+ решения о сокращении добычи нефти в октябре на 100 барр./сут. Высокие цены на сырьевые товары обеспечивают приток дополнительных доходов в федеральный бюджет, которые позволяют финансировать антикризисные расходы. Так в августе сверхплановые нефтегазовые доходы бюджета оцениваются в 489 млрд руб., в сентябре – 403 млрд руб.

После сильного роста цен ОФЗ на протяжении трех последних торговых сессий сегодня ждем консолидацию гособлигаций около достигнутых уровней. Продолжению ралли на рынке ОФЗ может способствовать позитивная статистика по инфляции в среду и комментарии руководства ЦБР о возможных темпах снижения ключевой ставки на заседании 16 сентября.

Корпоративные и экономические события

Акции НОВАТЭКа в лидерах роста на фоне комментариев В.Путина и роста цен на газ

Акции НОВАТЭКа вчера выросли более, чем на 4% на фоне роста цен на газ на хабе TTF практически к 3000 долл./1000 куб.м. Также в ходе совещания В. Путина по вопросам социально-экономического развития Камчатки была отмечена существенная роль НОВАТЭКа в развитии отрасли и регионов. "Как мне докладывал министр энергетики, министр финансов и вице-премьер, финансовый результат этого года у компании будет очень хороший, уровень дивидендов, выплачиваемых, как мне министр сказал, тоже такой, солидный", - отметил глава государства.

Наше мнение

Как ожидалось, полная остановка Северного потока Газпрома на неопределенный период вчера спровоцировала резкий подъем мировых цен на газ. Это конъюнктурно позитивно для бумаг газовых компаний. На этом фоне акции НОВАТЭКа вышли в лидеры роста. Также отметим, что В. Путин дал оценку ожидаемым финансовым результатам компании за весь год как сильным, что повлечет за собой и соответствующие выплаты дивидендов. Мы прогнозируем, что НОВАТЭК выплатит 80 руб./акцию, доходность 6,7%. Нам импонирует компания, рекомендуем акции к покупке, отмечаем, что проблем с поставками у нее нет, заявленные проекты (Ямал СПГ-2, Обский ГХК) планируются к реализации в срок.

Традиционный рост цен на рынке долгосрочной аренды жилья осенью составил всего 1% м/м

Традиционное оживление рынка долгосрочной аренды в преддверии делового осеннего сезона в этом году носит умеренный характер - средние цены аренды жилья в крупнейших городах за месяц выросли примерно на 1%. По данным агентства недвижимости "Этажи", средняя стоимость аренды однокомнатных квартир в 16 крупнейших городах России в сентябре составила 21,1 тыс. руб. в месяц, двухкомнатных — 26,3 тыс. руб. Относительно предыдущего месяца эти значения увеличились на 1,1% и 0,84% соответственно. В Москве сезонность выражается неготовностью арендодателей предоставлять скидки, а средняя стоимость аренды однокомнатной квартиры составляет 44 тыс. руб. в месяц, двухкомнатной — 60 тыс. руб. Наиболее выраженный рост цен зафиксирован в Омске (+2,19%), Новосибирске (+1,93%) и Челябинске (+1,71%).

Наше мнение

По нашим оценкам, сравнительно низкий рост в начале делового сезона связан с ростом предложения на арендном рынке в марте, что привело к снижению цен. Также сказывается снижение платежеспособности спроса. Мы ждем, что рост цен на арендном рынке в этом году будет носить временный характер и в конце осени цены на жилье снова начнут снижаться.

Корпоративные и экономические события

X5 ожидает EBITDA margin на уровне 7% в 2022 году и вернется к выплатам дивидендов после снятия санкционных ограничений

X5 ожидает EBITDA margin на уровне 7% в 2022 году, что соответствует ранее заявленному ориентиру. По итогам первого полугодия 2022 года рентабельность EBITDA составила 8,3% по сравнению с 7,5% годом ранее. X5 Group планирует вернуться к практике выплат дивидендов, как только санкционные ограничения будут сняты, т.к. компания зарегистрирована в Нидерландах и имеет множество акционеров за рубежом. При этом у ритейлера хороший денежный поток и достаточно чистой прибыли. Также компания заявила, что планирует открыть более 1,8 тыс. магазинов в 2022 г. после приостановки программы развития и реконструкций магазинов в марте. В конце апреля открытия возобновились, и сейчас ритейлер выходит на озвученные ранее показатели.

Наше мнение

Мы умеренно позитивно оцениваем новости, озвученные компанией. В целом, продуктовый ритейл выглядит достаточно устойчивым в текущих условиях и может вполне точно прогнозировать показатели выручки и операционной рентабельности. Также на фоне ухода ряда иностранных представителей, появились ниши, которые могут занять российские ритейлеры, что также делает обоснованным восстановление программы развития и реконструкций магазинов. Несмотря на то, что точные временные рамки по возобновлению дивидендных выплат сейчас назвать сложно, компания не отказывается от взятых обязательств и выглядит перспективной и устойчивой на среднесрочном горизонте.

АЛРОСА пока не обсуждает с Гохраном продажу алмазов в резерв, а также планирует согласовать строительство нового рудника

Во время проведения ВЭФ-2022 главный директор АЛРОСА заявил, что компания пока не обсуждает с Гохраном сделку о покупке алмазов в резервы. Сергей Иванов также сообщил, что АЛРОСА в этом году может принять решение по строительству нового рудника на базе месторождения в посёлке Мирный.

Наше мнение

Вероятно, компания действительно смогла восстановить большую часть экспорта, из-за чего нет острой необходимости продавать продукцию Гохрану. В целом это положительный момент для компании.

Что касается решения по новому руднику, то новость нейтральная, так как в текущем году будет принято лишь решение о начале строительства. Начало добычи алмазного сырья начнётся через несколько лет.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 488	0,7%	8,4%	21,1%
Индекс РТС	1 288	0,3%	7,5%	20,1%
США				
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%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 287	0,1%	-1,9%	-2,0%
DAX (Германия)	12 761	-2,2%	-1,0%	-6,6%
CAC 40 (Франция)	6 093	-1,2%	-2,1%	-6,5%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 620	-0,1%	-0,9%	-2,0%
Kospi (Корея)	2 404	-0,2%	-1,0%	-3,5%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 656	1,0%	-2,6%	-3,1%
Bovespa (Бразилия)	110 864	0,4%	-1,3%	7,3%
Hang Seng (Китай)	19 226	-1,2%	-4,0%	-4,8%
Shanghai Composite (Китай)	3 200	0,4%	-1,3%	-0,8%
BSE Sensex (Индия)	59 246	0,8%	2,2%	1,5%
MSCI				
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%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	0,3%	-6,7%	-8,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	95	1,7%	-8,4%	-2,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	75,8	2,4%	-6,2%	-2,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 473	12,6%	-28,5%	19,8%
Медь (LME) спот, \$/т	7 731	0,5%	-5,6%	-1,7%
Никель (LME) спот, \$/т	21 424	4,6%	-0,5%	-3,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 291	-0,3%	-8,5%	-5,5%
Золото спот, \$/унц	1 714	0,1%	-1,5%	-3,4%
Серебро спот, \$/унц	18,2	0,9%	-3,0%	-8,5%

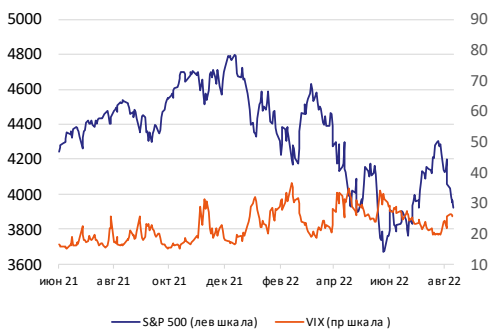
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	109,60	0,0%	0,8%	2,8%
Евро	0,989	-1,3%	-1,7%	-2,6%
Швейцарский франк	0,980	-0,2%	1,2%	1,9%
Канадский доллар	1,314	0,1%	1,0%	1,6%
Йена	140,6	0,2%	1,4%	4,1%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	60,87	0,5%	1,1%	0,5%
EUR RUB	60,13	-1,2%	-0,5%	-2,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,808	-0,03	0,04	0,19
US Treasuries 2 yr	3,391	-0,12	-0,02	0,11
US Treasuries 10 yr	3,192	-0,07	0,02	0,19
US Treasuries 30 yr	3,347	-0,02	0,03	0,13
Ставки денежного рынка				
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	0,000	-0,070	0,020
MOSPRIME 3M	8,24	-0,040	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	507	1	29	63
CDS Invest. Grade (EM)	176	0	-10	-17
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 493	2,3%	5,9%	18,6%
Нефть и газ	6 794	1,2%	4,7%	8,6%
Эл/энергетика	1 474	2,8%	5,0%	9,0%
Телекоммуникации	1 633	1,7%	3,8%	3,9%
Банки	6 499	-0,3%	2,2%	2,1%
Потребсектор	6 252	0,8%	3,6%	2,3%
Химпром	36 922	1,5%	2,6%	3,4%

Рынки в графиках

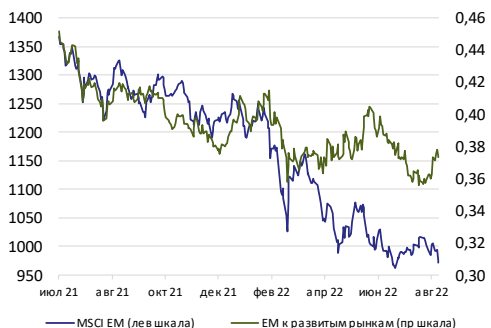
S&P 500



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.

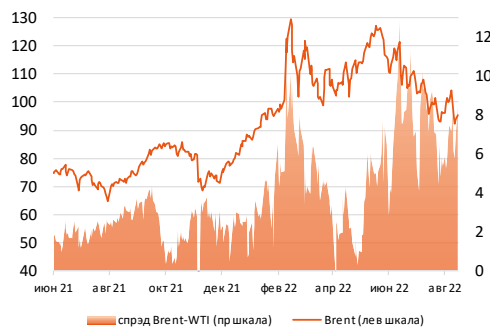
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

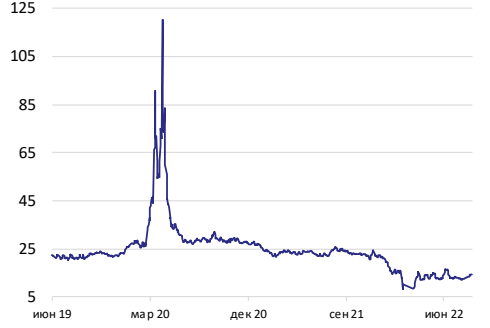
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

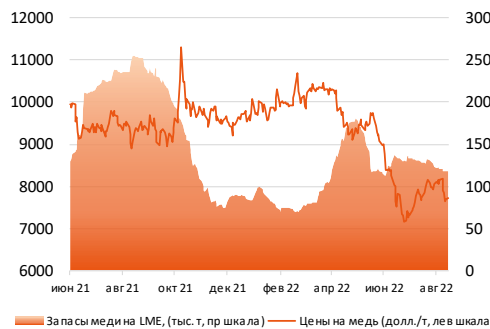
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

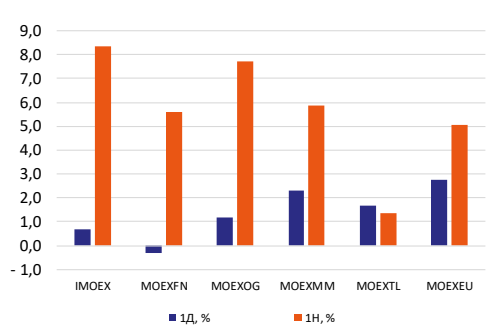
Цены и запасы меди на LME



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.**

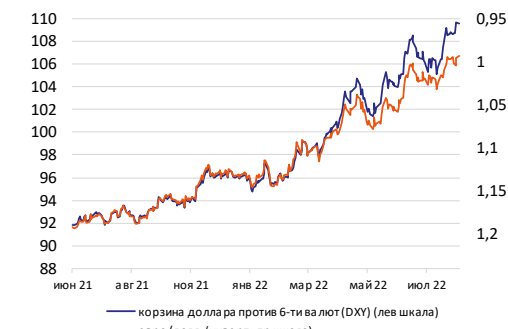
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

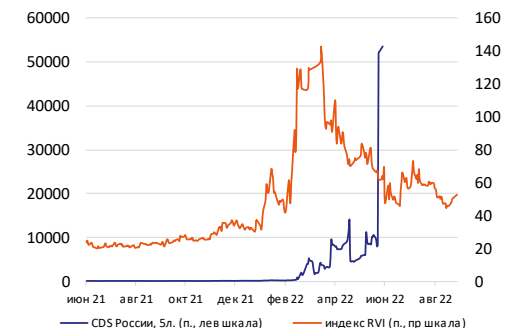
Динамика отдельных валютных пар



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

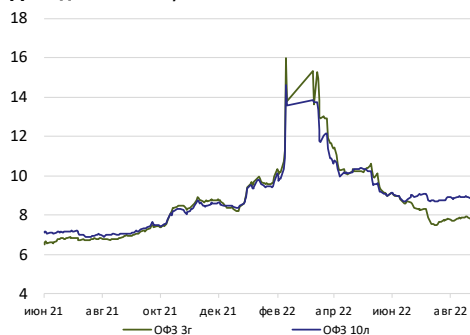


Источник: Sbonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

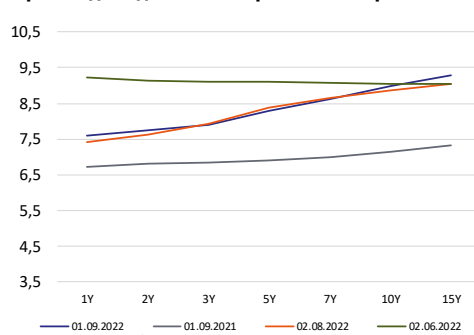
Доходность ОФЗ, %



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.

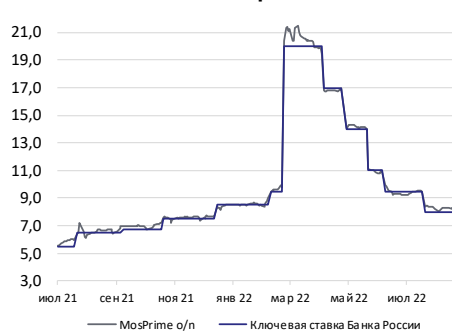
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Sbonds, 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.

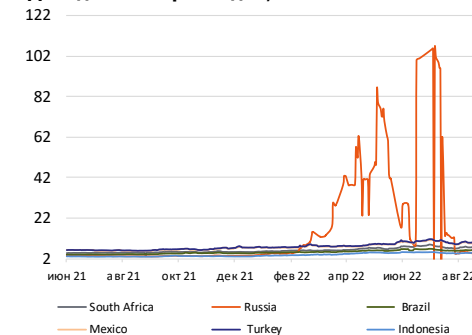
Ставка межбанковского рынка



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.

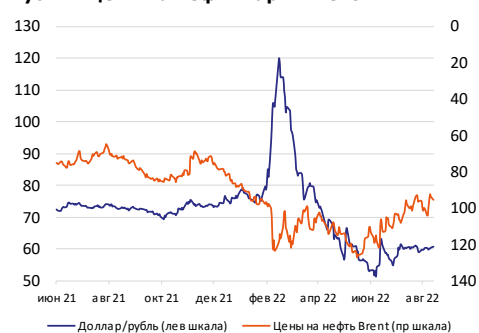
Доходность евробондов, %



Источник: Sbonds, 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.

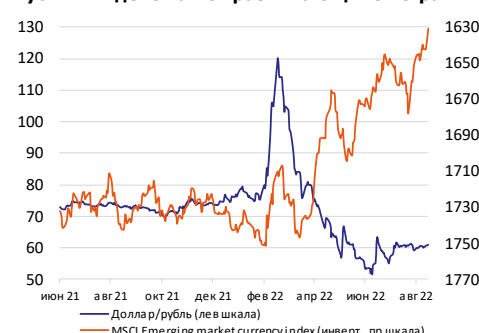
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

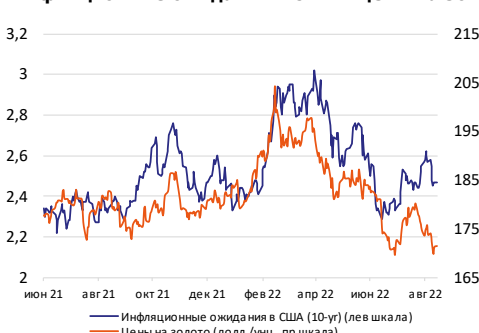
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ.

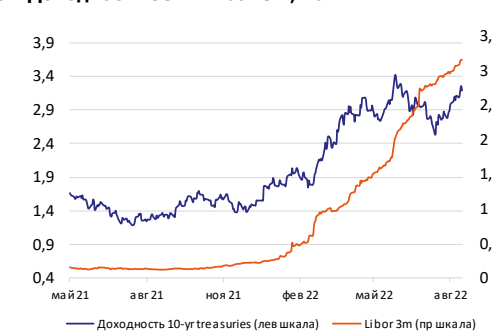
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 заседания ЕЦБ во второй половине 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. 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
Индексы										
ИМОЕХ	11889,4	2488,4	0,7	8,4	7,8	-34,3	45 685,7	2,7	11,0	11,3
RTS		1287,8	0,3	7,5	7,4	-19,3				
Нефть и газ										
Газпром	5929,5	250,0	-1,1	31,6	-15,8	-27,0	7 585,4	-68,8	-13,8	-8,4
НОВАТЭК	3591,9	1 197,0	4,2	3,4	46,5	-30,4	3 447,9	66,7	129,1	221,4
Роснефть	4058,9	385,1	0,0	4,8	5,4	-35,7	1 569,8	-22,7	45,5	38,4
ЛУКОЙЛ	3920,5	4 658,0	1,4	11,3	17,0	-29,1	5 183,9	-18,8	94,4	160,3
Газпром нефть	2037,3	437,0	3,3	7,2	6,1	-19,8	184,9	-24,1	45,4	40,0
Сургутнефтегаз, ао	963,2	27,3	-0,1	9,1	26,6	-31,5	1 161,4	-9,1	102,7	170,4
Сургутнефтегаз, ап	228,7	29,9	-0,1	3,0	-16,8	-22,6	569,1	-27,0	56,7	55,8
Татнефть, ао	986,3	461,1	2,3	1,5	17,7	-8,1	287,9	-18,4	-33,6	1,4
Татнефть, ап	61,5	418,0	-0,1	0,0	20,2	-9,7	126,7	-7,3	-16,7	13,8
Башнефть, ао	164,2	1 122,0	2,9	7,8	10,8	-17,4	24,4	-17,3	96,7	133,0
Башнефть, ап	22,4	757,5	1,7	3,5	-0,9	-23,9	56,7	-4,3	23,0	-12,7
Русснефть, оа	24,8	87,8	12,3	18,0	1,6	-42,8	380,0	161,4	575,6	1 316,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3048,3	141,0	-1,9	7,5	18,3	-52,0	12 341,0	2,4	96,0	91,7
Сбер, ап	133,9	134,4	-1,1	7,3	20,0	-51,8	954,1	-4,0	87,4	53,8
ВТБ	261,6	0,02	2,9	10,8	17,8	-57,1	1 459,5	14,1	156,4	81,4
TCS Group, гдр	356,3	2 754,0	-0,5	1,4	36,5	-55,0	283,2	-49,7	-69,3	-60,2
БСП	42,7	97,1	-1,0	5,1	48,9	19,2	79,3	-19,8	-45,2	89,8
МосБиржа	217,1	95,4	-0,5	5,4	7,6	-37,7	313,4	-46,2	-10,5	26,9
АФК Система	144,7	15,4	5,4	5,9	20,2	-33,9	768,3	114,4	168,2	157,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.09.2022

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	2647,6	17 000,0	1,5	9,0	-16,3	-25,8	1 151,0	-26,3	0,2	-6,0
РУСАЛ	754,9	49,6	0,2	0,8	-18,4	-32,3	348,7	-24,8	0,8	10,3
АЛРОСА	547,5	74,9	0,9	4,0	6,8	-38,8	341,1	-24,4	-19,2	-31,1
НЛМК	740,7	126,0	2,9	8,2	-3,1	-41,9	578,5	-17,1	23,5	61,9
ММК	336,2	30,4	1,3	8,0	-7,9	-56,4	375,1	-22,6	-25,7	-23,9
Северсталь	652,2	798,0	3,0	8,0	12,2	-50,3	617,9	15,2	74,0	3,4
Мечел, оа	54,5	132,9	3,5	7,0	8,0	7,8	396,6	17,8	37,9	14,5
Мечел, па	24,4	179,9	4,3	16,1	19,1	-42,6	217,7	17,6	46,4	4,2
Распадская, оа	227,0	328,2	5,4	6,3	-2,9	-30,1	903,0	134,4	99,7	265,1
ТМК	89,3	89,8	-0,1	2,4	73,5	23,7	179,5	-36,6	54,8	226,9
Полюс	1589,0	8 315,0	-0,8	1,4	-25,4	-36,5	997,9	16,3	15,1	66,4
Полиметалл	172,4	425,0	11,3	11,3	-15,8	-67,6	1 162,0	155,6	72,2	203,8
Селигдар, оа	34,5	47,0	1,0	-0,5	-2,4	-18,5	32,6	-49,8	-33,0	-19,9
ВСМПО-Ависма, оа	658,5	57 060,0	0,1	-0,3	-5,8	21,7	40,3	93,8	118,1	10,3
Минеральные удобрения										
Акрон	713,5	17 736,0	1,0	-1,5	10,8	43,5	43,2	-14,7	-29,1	-67,2
ФосАгро	1042,5	8 153,0	2,1	1,7	15,7	39,1	475,0	22,8	-14,6	-20,0
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	166,2	62,7	3,6	4,4	8,5	-27,6	190,9	79,9	190,0	182,8
Ростелеком, ап	15,1	62,9	3,4	2,4	8,6	-17,4	31,1	87,8	243,9	171,0
МТС	499,1	242,8	1,0	0,7	-6,4	-18,8	256,6	-25,4	-17,3	-27,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.09.2022

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	1,4	13,0	-42,4	20,3	19,6	18,7	-20,2
Юнипро	89,8	1,4	3,4	3,7	17,3	-44,8	165,7	103,1	167,4	80,9
ОГК-2	60,2	0,6	7,7	7,9	-12,6	-11,9	430,7	169,1	628,1	350,1
ТГК-1	33,4	0,01	2,3	4,3	-2,0	-12,5	43,9	-48,3	38,5	35,7
РусГидро	309,7	0,8	0,1	0,1	-5,9	8,1	92,9	13,4	-19,5	-16,5
Интер РАО ЕЭС	341,1	3,3	2,2	4,5	1,8	-22,2	252,0	5,2	12,0	-12,3
Россети, ао	101,9	0,6	3,2	7,5	3,0	-44,2	468,2	159,6	428,3	326,6
Россети, ап	2,7	1,3	5,5	6,8	3,1	-26,6	36,5	88,3	437,8	500,0
ФСК ЕЭС	127,4	0,1	6,4	14,4	15,0	-37,3	420,4	86,6	383,3	315,0
Ленэнерго, па	12,2	131,7	2,1	2,8	-19,2	-22,3	15,6	-0,4	1,7	-58,1
Мосэнерго, оа	74,8	1,9	0,7	3,5	-8,3	-9,9	15,9	16,4	57,8	-15,6
МОЭКС, оа	46,1	1,0	1,3	5,4	7,5	-22,1	9,4	100,9	185,9	80,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	33,9	30,6	-1,0	4,2	14,6	-48,2	522,4	7,3	108,2	92,3
Транснефть, ап	161,4	103 900,0	0,5	4,5	-14,1	-34,6	170,6	-34,4	24,7	94,2
НМТП, оа	103,1	5,4	1,9	2,9	1,9	-20,3	21,7	-22,9	26,3	14,1
Globaltrans, гдр	65,0	363,5	3,4	11,1	4,2	-43,0	81,6	-11,3	40,2	94,5
ДВМП, оа	109,4	37,5	6,5	15,7	18,9	37,7	371,7	60,5	137,4	431,2
Потребительский сектор										
Х5	388,2	1 429,5	-0,4	-0,1	68,9	-27,0	85,1	-13,5	-31,3	-38,0
Магнит	520,1	5 600,0	2,1	2,8	27,8	2,9	480,6	-9,0	-33,8	-15,4
М.Видео	39,4	220,0	0,5	-1,0	13,4	-49,7	79,7	-2,0	-64,4	-5,7
Детский мир	63,1	85,6	0,6	-0,1	28,0	-31,4	67,1	-5,6	-28,5	-20,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.09.2022

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	63,1	609,2	0,3	-0,1	24,5	0,0	53,6	-10,2	29,7	10,4
ПИК	506,7	767,0	-0,1	-0,6	41,6	-30,4	86,9	-74,6	-62,2	-72,3
Эталон, оа	18,7	70,0	0,3	4,2	25,4	-18,1	15,3	-73,0	-49,5	-25,1
Прочие сектора										
Русагро	15,7	941,0	2,1	-11,8	-24,3	-26,4	54,5	19,1	4,1	-34,1
Яндекс	590,8	2 155,0	0,2	2,4	44,0	-52,8	453,5	-60,5	-55,2	-57,7
VK, гдр	97,6	431,6	2,9	-0,3	40,2	-50,5	301,4	35,9	-30,3	-7,6
OZON, гдр	329,4	1 523,0	1,0	1,8	81,7	-34,3	146,6	-52,3	-74,5	-56,8
QIWI	23,7	378,0	1,5	11,7	-2,3	-37,9	15,2	-40,8	-46,2	-35,8
Соллерс, оа	7,4	216,5	1,6	0,5	24,8	0,7	5,0	2,4	-62,8	42,2
Иркут, оа	53,2	46,2	5,6	3,2	79,5	107,3	62,7	146,5	100,9	12,2
КАМАЗ, оа	63,9	90,8	0,4	-0,1	-7,6	-13,5	22,9	30,6	-1,5	59,3
Мостотрест, оа	24,3	85,1	5,1	4,5	15,2	2,0	12,2	353,8	1 189,3	1 901,5
Группа Черкизово, оа	126,5	2 889,0	0,6	0,6	3,7	-1,9	9,6	-14,3	-45,9	-40,3
РБК, оа	1,1	3,0	-1,5	4,6	13,4	-19,2	1,4	38,5	43,6	80,5
Группа Белуга, оа	75,5	3 017,0	-0,7	5,6	32,6	-9,9	47,9	-58,8	-42,9	10,1
HeadHunter, гдр	70,2	1 387,0	-0,9	-12,8	28,2	-64,3	19,3	13,4	15,2	60,7
Казаньоргсинтез	173,3	97,2	0,2	0,7	38,3	0,6	3,3	-68,3	-81,9	-48,0
НКНХ, ао	160,3	99,8	0,3	-0,6	30,5	-10,0	2,0	-64,6	-79,2	-67,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
2 сентября 9:00	•	Торговый баланс в Германии, млрд евро	июль	4,8	6,2	5,4
2 сентября 15:30	•••••	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	август	300	526	315
2 сентября 15:30	•••••	Безработица в США, %	август	3,5%	3,5%	3,7%
2 сентября 17:00	•	Фабричные заказы в США, м/м	июль	0,2%	1,8%	-1,0%
5 сентября 4:45	••••	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	август	54	55,5	55
5 сентября 9:00	•	PMI в секторе услуг России	август	53,5	54,7	49,9
5 сентября 10:15	••	PMI в секторе услуг Испании	август	52,9	53,8	50,6
5 сентября 10:45	••	PMI в секторе услуг Италии	август	48,3	48,4	50,5
5 сентября 10:50	•••	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	август	51,0	53,2	51,2
5 сентября 10:55	••••	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	август	47,6	48,1	46,9
5 сентября 11:00	••••	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	август	50,2	51,2	49,8
5 сентября 11:30	•	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	август	52,5	52,6	50,9
5 сентября 11:30	••	Индекс настроений инвесторов Sentix в еврозоне	август	-27,5	-25,2	-31,8
5 сентября 12:00	••	Розничные продажи в еврозоне, м/м	июль	0,4%	-1,0%	0,3%
5 сентября	•••	Выходной день в США - День труда				
6 сентября 9:00	••	Промышленные заказы в Германии, м/м	июль	-0,5%	-0,4%	-1,1%
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	33	40,15	
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

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.