



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

07.09.2022

- Сегодня утром на мировых рынках сохраняется негативный настрой
- Курс доллара в среду может протестировать отметку 61,5 руб.
- Рассчитываем, что индекс МосБиржи в ходе торгов удержится в зоне 2400-2450 пунктов
- Ожидаем нейтральную динамику на рынке рублевых гособлигаций и сохранение доходности 10-летних ОФЗ около 9,0% годовых

Корпоративные и экономические события

Нерезиденты из дружественных стран получают доступ к рынку акций на МосБирже с 12 сентября

Продажи Соллерс Авто в августе упали на 43% г/г, рост к июлю составил 35%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,5 %

на столько вчера снизился индекс МосБиржи на новостях о допуске нерезидентов к торгам акциями

91,6 долл./барр.

к этой отметке опустились цены на Brent в среду утром



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник на глобальных рынках вновь возобладали негативные настроения. В течение дня в Азии и Европе преимущественно наблюдался рост индексов – инвесторы рассчитывали на отскок американского рынка акций после выходного, игнорируя вышедшие PMI в строительном секторе Европы, указавшие на углубление спада деловой активности в отрасли. Публикация августовского ISM в секторе услуг США, неожиданно выросшего до 56,9 пунктов и подтвердившего крепость деловой активности, подкрепил надежды на стабилизацию ситуации на рынке США.

Однако ключевые американские индексы предприняли робкие попытки роста лишь в самом начале, по итогам дня снизившись на 0,4%-0,7% и обновив минимумы с середины июля. Продолжила, несмотря на локальную перепроданность, негативно сказываться на настроениях участников рынка перспектива дальнейшего ужесточения политики ФРС и роста ставок, способная ухудшить ситуацию в экономике к концу года, а также виды на корпоративные прибыли. Из ключевых сегментов в США заметно снизились, лишь акции нефтегазовых компаний, отыгрывающие падение цен на нефть, а также телекомы.

Сегодня утром на мировых рынках сохраняется негативный настрой. Ключевые азиатские индексы преимущественно снижаются, ведомые австралийским рынком акций, отыгрывая слабые данные по торговому балансу КНР в августе, где динамика экспорта сократилась до 7% г/г против +18% г/г – месяцем ранее, а импорт – перешел к стагнации. Вновь падают нефтяные котировки – Brent тяготеет к 91 долл./барр, обновляя минимумы с начала февраля. Фьючерсы на индексы США и Европы – также в «минусе». Сегодня в центре внимания глобальных инвесторов т.н. «бежевая» книга-обзор ФРС, характеризующий состояние экономической активности в регионах США.

Товарные рынки

Попытки нефти вернуться в диапазон 95-100 долл./барр. при поддержке комментариев ОПЕК+ не увенчались успехом, более того, ближайший фьючерс развернулся в сторону 90 долл./барр., а на сегодняшнее утро теряет более 1,5%. Сантимент на рынке нефти неустойчивый: оптимизм в связи с намерениями ОПЕК+ сокращать добычу в случае необходимости сменился вновь усилившимися опасениями по мировой экономике и спросу. Индекс доллара DXY обновил максимум с 2002 года, сегодня в фокусе Бежевая книга ФРС, в четверг – заседание ЕЦБ. Жесткая риторика в отчете ФРС и ожидаемый подъем ставки ЕЦБ в четверг (консенсус: 1,25%) могут быть негативно восприняты участниками рынка. В то же время, мы считаем, что ужесточение политики мировых центробанков уже отчасти заложено в цены, равно как и торможение мировой экономики и спроса на энергоносители. На этом фоне мы не ждем, что нефти удастся закрепиться под 90 долл./барр., но краткосрочно может опуститься ниже. Сегодня, помимо Бежевой книги, внимание стоит обратить и на статистику по запасам от Американского института нефти, предваряющую более официальную – от Минэнерго США, которая выйдет завтра. **Полагаем, что сегодня цены на нефть будут под давлением, ориентируемся на 90-92 долл./барр. Brent.**

Российский валютный рынок

Несмотря на снижение торговой активности долларом с расчетами «завтра» в сравнении с понедельником, курс американской валюты постепенно продолжил расти, преодолев зону консолидации 60-61 руб., на фоне ограниченности предложения иностранной валюты на рынке. При этом, мы полагаем, что дополнительное давление на позиции рубля оказывало падение цен на нефть из-за продолжающегося роста индекса DXY. **Мы считаем, что курс доллара сегодня может протестировать отметку 61,5 руб. на фоне находящихся под давлением нефтяных котировок.** Резкого роста не ожидаем, технически укрепление «американца» выглядит ограниченно.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-2,5%) вчера скорректировался после объявления о допуске с 12 сентября нерезидентов из дружественных стран к торгам акциями. На наш взгляд, вчерашняя коррекция позволила снять излишнюю перекупленность в бумагах, после того, как индекс МосБиржи активно рос 7 сессий подряд. Объёмы торгов акциями входящих индекс вчера вырос до 64,4 млрд руб. (+41% д/д), что стало третьим по величине результатом за последние 4 месяца.

По итогам дня все сегменты российского фондового рынка снизились. В целом снижение ключевых секторов было в целом схожим, основные «фишки» потеряли 2%-4%. Явным аутсайдером торгов стал сектор ИТ компаний (Яндекс: -3,9%; VK: -3,2%; Ozon: -5,2%), на опасениях, что допуск нерезидентов со следующей недели повышает риск отката котировок бумаг именно этих компаний. Сильные потери понесли и акции Полиметалла (-5,7%), скорректировавшие почти половину понедельничного ралли. Из редких бумаг, сумевших двигаться «против» рынка и показать рост, отметим РуссНефть (+20,5%) и ДВМП (+1,4%). В «плюсе» завершили торговую сессию и акции МосБиржи (+0,4%) - новость о допуске нерезидентов к торгам способствует ожиданиям увеличения объёма торгов на площадке.

Считаем, что коррекция не изменила техническую картину по рынку. Не исключаем, что сегодня, **из-за ухудшившегося внешнего фона и отката цен на нефть, индекс МосБиржи начнет небольшим снижением, но рассчитываем, что он удержится в зоне 2400-2450 пунктов.** В случае стабилизации на мировых рынках не исключаем и попыток возврата выше 2450 пунктов. Допускаем, что сегодня лучше рынка могут сегодня выглядеть бумаги тех компаний, которые, по данным МосБиржи, включены в список стратегических, и которыми нерезиденты пока не смогут торговать. Это акции Аэрофлота, АЛРОСА, ФСК, Совкомфлота, Газпрома, Роснефти, Транснефти и ВТБ.

Российский рынок облигаций

Во вторник на рынке ОФЗ сохранился умеренный оптимизм, поддерживаемый ожиданиями снижения ключевой ставки ЦБР на заседании 16 сентября. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,15%. Оборот по индексу составил 8,1 млрд руб. При этом конъюнктура внешних рынков вчера складывалась негативно. Опасения ужесточения монетарной политики мировыми центробанками усиливают риски глобальной рецессии, что оказывает давление на цены сырьевых товаров. Одновременно с этим ожидания повышения ставок провоцируют рост доходности облигаций на глобальном рынке. Доходность UST-10 вчера выросла до 3,33% (+13 б.п.), доходность 10-летних гособлигации Германии – до 1,59% (+7 б.п.). Доходность 10-летних гособлигаций Великобритании достигла 3,05% годовых (+11 б.п.), что является максимумом с 2011 г.

Учитывая складывающийся новостной фон, сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке рублевых гособлигаций и сохранение доходности 10-летних ОФЗ около 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

Нерезиденты из дружественных стран получают доступ к рынку акций на МосБирже с 12 сентября

Наше мнение

Мы считаем, что реакция рынка были излишне сильной, - индекс МосБиржи в течение дня снижался на 4,3%, правда к вечеру восстановил часть потерь. Отметим, что всё ещё действуют ограничения на вывод денежных средств за рубеж, что будет выступать сдерживающим фактором для продажи российских акций со стороны нерезидентов.

Московская биржа отдельно сообщила, что нерезиденты не смогут торговать бумаги компаний, которые входят в перечень стратегических. По данным МосБиржи в этот список попадают: Аэрофлот, АЛРОСА, ФСК ЕЭС, Совкомфлот, Газпром, Роснефть, Транснефть и ВТБ.

Продажи Соллерс Авто в августе упали на 43% г/г, рост к июлю составил 35%

Продажи российского автопроизводителя Соллерс Авто в августе 2022 года снизились в годовом выражении на 43%, до 2,647 тыс. шт., следует из данных Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ). За август Соллерс Авто реализовала на российском рынке 2,491 тыс. "УАЗов" (-8%) и 156 легких коммерческих грузовиков Ford Transit (-92%). Производство последних на заводе Соллерс Форд в Елабуге было прекращено в начале весны. Относительно июля этого года общие продажи группы за август выросли на 35%. Доля рынка группы Соллерс Авто в августе составила 6,3% против 4,2% в августе-2021. За 8 месяцев ПАО Соллерс Авто реализовало в РФ 19,231 тыс. автомобилей, что почти на 38% меньше, чем годом ранее. Доля компании составила 4,7% (+1,8 п.п.)

Наше мнение

Сокращение продаж в годовом сопоставлении объясняется как дефицитом необходимых компонентов по УАЗу, так и прекращением производства коммерческих грузовиков Ford. Учитывая сложную ситуацию на автомобильном рынке, результаты Соллерс не вызывают удивления. Есть некоторое улучшение в помесячной динамике, но по году ждем все равно снижения продаж.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 425	-2,5%	5,1%	18,1%
Индекс РТС	1 252	-2,7%	3,3%	16,8%
США				
S&P 500	3 908	-0,4%	-2,0%	-5,7%
Dow Jones (DJIA)	31 145	-0,6%	-2,0%	-5,1%
NASDAQ Composite	11 545	-0,7%	-2,8%	-8,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 300	0,2%	-0,8%	-1,9%
DAX (Германия)	12 871	0,9%	-0,7%	-5,2%
CAC 40 (Франция)	6 105	0,2%	-1,7%	-5,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 627	0,0%	-2,0%	-1,9%
Kospi (Корея)	2 410	0,3%	-1,7%	-3,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 067	0,7%	-2,8%	-2,5%
Bovespa (Бразилия)	109 764	-2,2%	-0,6%	3,1%
Hang Seng (Китай)	19 203	-0,1%	-3,7%	-4,9%
Shanghai Composite (Китай)	3 243	1,4%	0,5%	0,5%
BSE Sensex (Индия)	59 197	-0,1%	-0,6%	1,4%
MSCI				
MSCI World	2 585	-0,5%	-2,3%	-6,1%
MSCI Emerging Markets	965	-0,3%	-2,8%	-3,8%
MSCI Eastern Europe	25	-2,0%	-5,9%	-14,2%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	87	0,0%	-5,2%	-4,2%
Нефть Brent спот, \$/барр.	93	-2,9%	-7,3%	-5,2%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	73,1	-3,5%	-9,4%	1,3%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 440	-1,3%	-9,0%	18,2%
Медь (LME) спот, \$/т	7 751	0,3%	-1,8%	-1,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 532	0,5%	1,2%	-2,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 254	-1,6%	-6,1%	-7,0%
Золото спот, \$/унц	1 703	-0,6%	-1,1%	-4,0%
Серебро спот, \$/унц	18,0	-1,3%	-2,3%	-9,6%

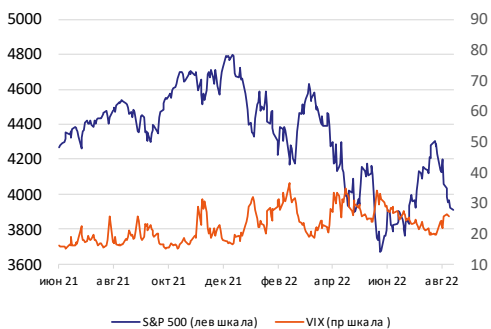
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	110,34	0,7%	1,5%	3,5%
Евро	0,988	0,0%	-0,5%	-2,6%
Швейцарский франк	0,983	0,3%	1,6%	2,2%
Канадский доллар	1,316	0,2%	1,1%	2,3%
Йена	142,8	1,8%	2,9%	5,7%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	61,24	0,6%	1,5%	1,1%
EUR RUB	60,42	0,5%	0,9%	-1,8%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,798	-0,01	0,00	0,19
US Treasuries 2 yr	3,434	0,04	0,00	0,13
US Treasuries 10 yr	3,212	0,02	0,04	0,20
US Treasuries 30 yr	3,356	0,01	0,04	0,13
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,315	-0,005	0,002	0,003
LIBOR 1M	2,643	-0,013	0,047	0,115
LIBOR 3M	3,145	-0,013	0,025	0,097
EURIBOR 1W	-0,073	-0,002	0,043	0,043
EURIBOR 3M	0,783	0,020	0,345	1,827
MOSPRIME overnight	8,23	-0,010	-0,060	-0,020
MOSPRIME 3M	8,24	0,000	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	498	-9	20	54
CDS Invest. Grade (EM)	168	-8	-18	-25
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	6 314	-2,8%	3,2%	15,4%
Нефть и газ	6 624	-2,5%	5,9%	18,6%
Эл/энергетика	1 444	-2,0%	2,8%	6,9%
Телекоммуникации	1 600	-2,0%	3,5%	4,1%
Банки	6 353	-2,2%	3,8%	3,9%
Потребсектор	6 085	-2,7%	2,2%	2,1%
Химпром	36 148	-2,1%	3,6%	2,3%

Рынки в графиках

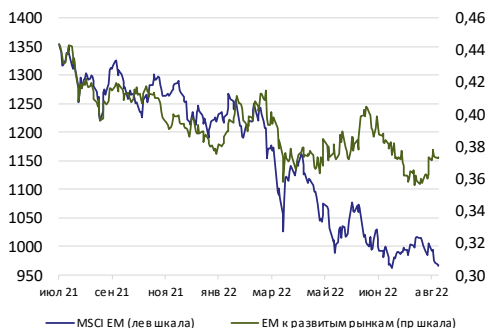
S&P 500



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.**

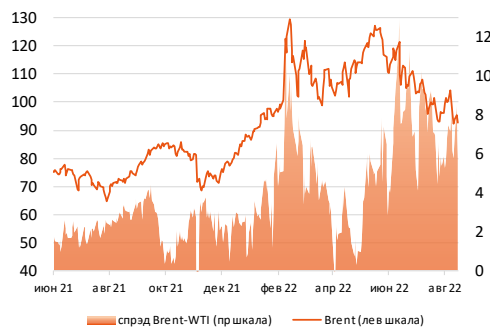
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

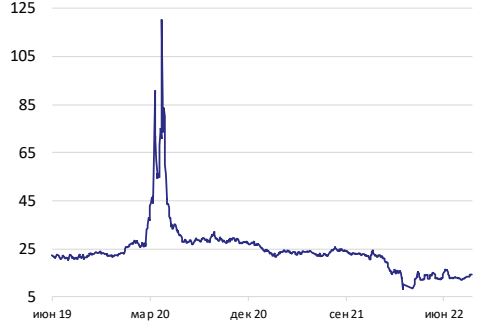
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

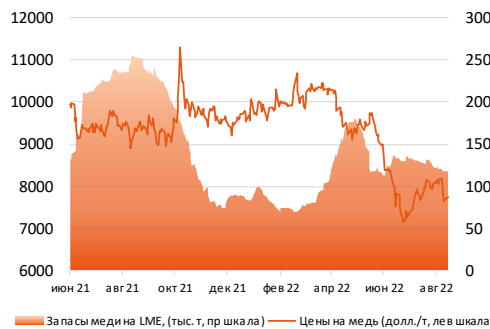
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

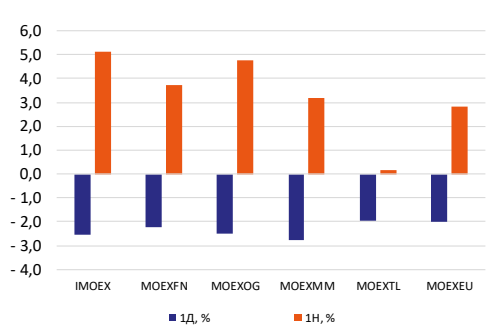
Цены и запасы меди на LME



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

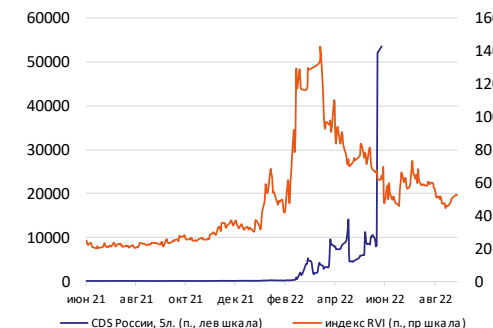
Динамика отдельных валютных пар



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

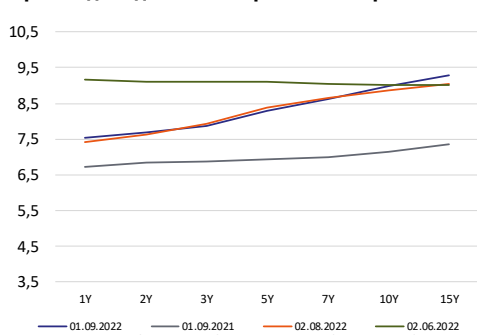
Доходность ОФЗ, %



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.

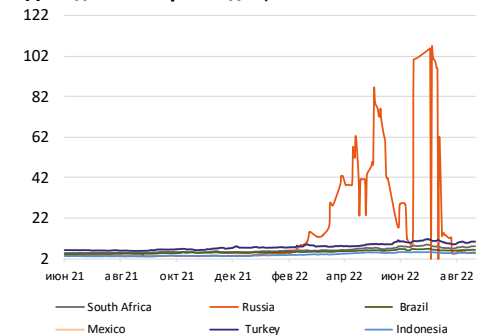
Ставка межбанковского рынка



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.

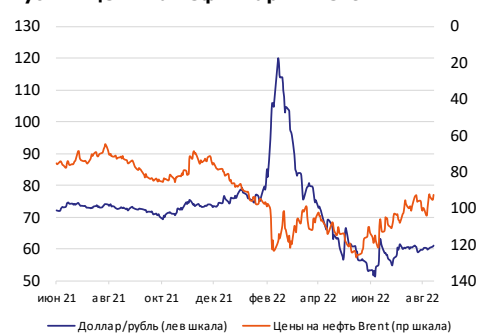
Доходность евробондов, %



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.

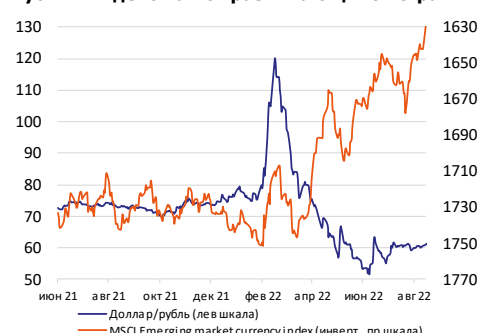
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

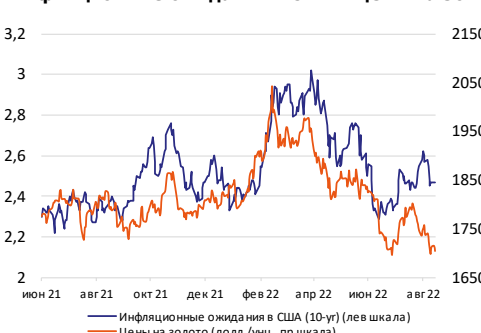
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

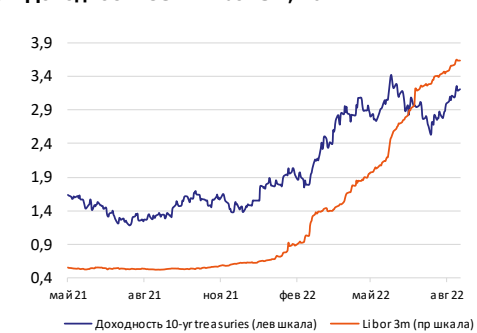
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	11587,8	2425,3	-2,5	5,1	5,1	-36,0	64 403,1	-0,9	7,4	8,4
RTS		1252,5	-2,7	3,3	4,4	-21,5				
Нефть и газ										
Газпром	5839,1	246,0	-1,6	20,6	-17,2	-28,2	12 722,3	-43,2	41,8	58,6
НОВАТЭК	3594,1	1 163,8	-2,8	1,5	42,4	-32,3	2 901,0	21,8	82,2	169,8
Роснефть	3968,3	375,7	-2,4	4,0	2,8	-37,3	3 018,1	28,2	158,2	180,0
ЛУКОЙЛ	3865,3	4 545,0	-2,4	9,8	14,2	-30,9	4 957,2	-28,8	75,2	154,0
Газпром нефть	2041,1	433,0	-0,9	6,5	5,1	-20,5	243,2	-6,6	84,5	85,8
Сургутнефтегаз, ао	952,5	26,2	-4,1	4,6	21,4	-34,3	662,9	-50,5	13,5	56,7
Сургутнефтегаз, ап	226,4	29,3	-1,9	1,3	-18,4	-24,1	678,5	-21,3	91,9	90,4
Татнефть, ао	986,1	448,1	-2,8	-1,3	14,4	-10,7	308,0	-17,4	-29,6	12,1
Татнефть, ап	61,0	410,9	-1,7	-1,9	18,1	-11,2	137,8	1,1	-9,7	26,4
Башнефть, ао	161,7	1 084,5	-3,3	5,1	7,1	-20,2	20,2	-32,6	54,0	92,1
Башнефть, ап	22,2	734,0	-3,1	0,5	-3,9	-26,3	77,8	11,1	61,4	21,8
Русснефть, оа	30,3	105,8	20,5	42,6	22,5	-31,0	2 147,6	280,6	1 302,3	4 954,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2986,3	137,2	-2,7	5,5	15,1	-53,2	11 990,9	-8,5	84,6	95,6
Сбер, ап	131,5	130,1	-3,2	4,4	16,2	-53,4	1 008,7	-7,9	93,4	69,5
ВТБ	260,7	0,02	-3,7	5,9	13,4	-58,7	2 007,7	34,5	213,6	155,5
TCS Group, гдр	345,5	2 670,0	-3,1	-0,7	32,3	-56,4	858,9	65,1	-9,4	29,3
БСП	42,2	95,3	-1,9	5,0	46,0	16,9	72,4	-24,6	-50,9	73,5
МосБиржа	218,9	95,8	0,4	6,9	8,0	-37,5	1 058,4	44,2	170,9	346,7
АФК Система	144,6	14,8	-4,1	1,8	15,3	-36,6	873,2	83,0	182,1	198,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.09.2022

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	2673,1	16 604,0	-2,3	6,1	-18,3	-27,5	2 148,4	23,3	83,0	83,6
РУСАЛ	748,1	48,4	-2,4	-0,9	-20,4	-33,9	698,2	74,8	90,1	133,4
АЛРОСА	545,2	73,6	-1,7	4,0	5,0	-39,8	1 018,6	76,5	126,9	123,7
НЛМК	738,1	121,1	-3,9	1,9	-6,9	-44,2	815,7	22,2	66,1	144,7
ММК	329,9	29,2	-4,0	3,2	-11,7	-58,1	810,9	63,8	59,4	68,3
Северсталь	664,6	787,8	-1,3	5,9	10,8	-50,9	1 073,8	68,8	180,5	83,7
Мечел, оа	54,3	130,2	-2,0	3,6	5,8	5,6	422,5	20,0	41,7	24,6
Мечел, па	24,5	175,6	-2,4	12,7	16,3	-44,0	276,1	26,8	79,8	40,5
Распадская, оа	223,3	317,2	-3,4	4,0	-6,2	-32,4	815,8	68,8	74,5	248,0
ТМК	88,1	88,5	-1,4	-3,2	71,1	22,0	172,2	19,7	40,8	208,5
Полюс	1559,5	8 050,0	-3,2	-1,6	-27,8	-38,5	4 383,6	194,9	336,2	619,3
Полиметалл	171,5	400,8	-5,7	7,8	-20,6	-69,4	1 401,2	118,4	93,1	277,8
Селигдар, оа	34,8	46,2	-1,8	-2,8	-4,1	-20,0	109,1	51,2	117,8	165,0
ВСМПО-Ависма, оа	660,6	57 140,0	0,1	-0,4	-5,7	21,8	22,6	-3,3	20,8	-37,5
Минеральные удобрения										
Акрон	720,2	17 622,0	-0,6	0,5	10,1	42,6	115,6	110,2	79,3	-12,4
ФосАгро	1034,5	7 935,0	-2,7	-0,3	12,6	35,3	1 401,8	127,0	137,1	135,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	164,2	60,7	-3,2	1,1	5,1	-29,9	166,4	24,9	137,4	154,4
Ростелеком, ап	15,1	61,4	-2,4	0,3	6,0	-19,4	15,5	-17,0	66,9	39,2
МТС	499,0	239,0	-1,6	-0,1	-7,9	-20,0	453,0	15,8	44,0	30,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.09.2022

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	-2,5	-1,0	10,2	-43,8	55,8	109,6	189,0	117,9
Юнипро	89,8	1,4	-2,5	2,0	14,4	-46,1	139,3	42,0	116,3	52,7
ОГК-2	60,2	0,5	-4,3	1,6	-16,3	-15,7	261,7	28,8	280,6	170,6
ТГК-1	33,3	0,01	-0,5	3,2	-2,5	-13,0	52,4	-37,8	56,3	61,8
РусГидро	312,1	0,8	-0,1	0,4	-6,0	8,0	116,5	31,4	-1,2	8,1
Интер РАО ЕЭС	340,4	3,3	-1,9	2,6	-0,1	-23,7	542,5	79,8	126,4	94,1
Россети, ао	98,9	0,6	-2,1	5,5	0,9	-45,4	209,4	-1,9	132,9	91,1
Россети, ап	2,6	1,3	-3,1	3,3	-0,2	-28,9	12,1	-43,8	73,2	99,0
ФСК ЕЭС	126,4	0,1	-3,8	9,1	10,7	-39,7	264,1	-0,4	180,9	163,2
Ленэнерго, па	12,3	129,7	-1,6	1,9	-20,5	-23,5	28,0	53,1	93,3	-23,7
Мосэнерго, оа	74,5	1,8	-2,6	1,2	-10,7	-12,2	20,7	27,9	120,2	10,5
МОЭКС, оа	46,8	1,0	-0,6	4,0	6,9	-22,5	3,1	-38,3	-7,1	-40,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	33,3	30,0	-2,1	4,4	12,2	-49,3	359,1	-24,8	37,8	34,7
Транснефть, ап	159,3	101 850,0	-2,0	0,6	-15,8	-35,9	289,6	15,1	102,4	244,5
НМТП, оа	101,9	5,2	-3,7	0,5	-1,9	-23,3	39,0	24,5	110,3	106,2
Globaltrans, гдр	63,5	355,4	-2,2	6,4	1,8	-44,3	114,3	34,3	84,8	175,7
ДВМП, оа	114,0	38,0	1,4	16,1	20,6	39,7	751,3	126,3	298,1	896,9
Потребительский сектор										
Х5	377,4	1 364,0	-4,6	-1,2	61,1	-30,4	252,9	118,5	101,5	98,1
Магнит	525,7	5 510,0	-1,6	1,1	25,7	1,2	818,5	33,1	15,3	50,8
М.Видео	39,0	214,9	-2,3	-2,4	10,8	-50,9	106,8	36,5	-52,8	29,0
Детский мир	62,2	84,1	-1,7	-2,2	25,9	-32,5	110,5	29,8	15,4	39,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.09.2022

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	61,7	594,2	-2,5	-0,3	21,5	-2,4	70,1	25,2	63,1	44,0
ПИК	500,3	750,2	-2,2	0,2	38,5	-31,9	352,6	12,0	46,9	14,2
Эталон, оа	18,3	68,3	-2,4	0,4	22,4	-20,1	50,6	-2,9	57,9	146,8
Прочие сектора										
Русагро	15,5	928,0	-1,4	-11,8	-24,3	-26,4	75,6	40,5	39,9	-6,0
Яндекс	575,7	2 070,0	-3,9	-5,5	38,3	-54,7	1 792,6	68,5	83,5	80,3
VK, гдр	94,5	418,0	-3,2	-2,6	35,8	-52,1	426,3	65,6	-0,6	34,1
OZON, гдр	312,2	1 443,5	-5,2	-2,3	72,3	-37,7	919,2	111,8	63,8	179,9
QIWI	22,8	363,0	-4,0	3,3	-6,2	-40,4	59,1	95,4	94,3	153,2
Соллерс, оа	7,8	219,5	1,4	3,3	26,5	2,1	61,9	276,8	283,2	1 534,2
Иркут, оа	52,0	44,0	-4,7	1,4	71,1	97,5	34,1	20,3	7,5	-39,3
КАМАЗ, оа	64,6	91,0	0,2	0,6	-7,4	-13,3	49,9	94,9	106,0	242,3
Мостотрест, оа	24,5	86,6	1,8	7,0	17,2	3,8	7,3	79,1	471,4	1 035,8
Группа Черкизово, оа	126,7	2 847,0	-1,5	-0,8	2,2	-3,3	22,3	77,2	23,9	40,2
РБК, оа	1,1	3,0	-1,5	3,6	11,7	-20,5	0,4	-58,1	-58,5	-46,3
Группа Белуга, оа	73,6	2 921,0	-3,2	-0,2	28,4	-12,8	91,2	14,4	6,2	110,2
HeadHunter, гдр	68,0	1 342,0	-3,2	-11,2	24,0	-65,5	21,4	22,3	44,2	87,0
Казаньоргсинтез	170,3	95,0	-2,3	-0,9	35,1	-1,7	10,7	-4,6	-42,2	67,8
НКНХ, ао	164,5	100,2	0,4	-0,3	31,0	-9,6	17,6	139,6	70,8	185,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.09.2022

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	44,3	47,3	43,7
6 сентября 17:00	•••••	ISM в секторе услуг США (оконч.)	август	55,1	56,7	56,9
7 сентября 6:00	•••••	Торговый баланс в КНР, млрд долл.	август	92,70	101,26	79,39
7 сентября 9:00	•	Пром. производство в Германии, м/м	июль	-0,5%	0,8%	-0,3%
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.