



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

19.09.2022

- Сегодня утром умеренное давление сохраняется на внешних рынках
- Считаем актуальным диапазон 59-61 руб. с ориентиром на нижнюю границу
- Сегодня индекс МосБиржи может остаться в зоне 2400-2450 пунктов
- Полагаем, что сегодня ОФЗ будут торговаться около достигнутых на прошлой неделе значений (7,3 – 7,5% на срок до 1 года и 9,0 – 9,2% на срок 9 – 11 лет)

Корпоративные и экономические события

IT-компания Группа Позитив проведет SPO, free-float увеличится до 14%

EBITDA Fix Price за 1 полугодие 2022 года выросла на 31,1% г/г

Globaltrans опубликовал сильные финансовые результаты за 1-е полугодие 2022 г.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,5 %

потерял индекс МосБиржи в пятницу

60 руб.

выше этого уровня поднялся курс доллара



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу негативная динамика на глобальных рынках сохранилась. Инвесторы реагировали на слабые статистические данные по экономике ЕС. Так, уровень потребительской инфляции в Еврозоне в августе составил 9,1% в годовом сопоставлении, что оказалось вровень с рыночным консенсусом. Тем не менее, значение остается на высоком уровне, что вынуждает ЕЦБ агрессивно ужесточать денежно-кредитную политику. Основные американские индексы по итогам дня также показали отрицательную динамику: индекс широкого рынка S&P500 потерял 0,7%, пробив уровень поддержки 3900 пунктов, при этом аутсайдерами оказались промышленные и сырьевые сектора. Отметим и резкое падение акций FedEx на 21,4% на фоне снижения прогнозов компании по прибыли из-за ухудшения макроэкономических предпосылок. Индекс NASDAQ Composite опустился на 0,9%, а промышленный Dow Jones IA снизился на 0,5%.

Сегодня утром умеренное давление сохраняется на внешних рынках. Рынки АТР показывают негативную динамику за исключением Индии. Американские и европейские индексы под умеренным давлением, однако цены на товарных рынках и показывают слабый рост. Полагаем, что **нервозность инвесторов сегодня на глобальных рынках сохранится.**

Все внимание инвесторов на этой неделе будет приковано к итогам заседания ФРС США, которое состоится в среду и на котором регулятор может повысить ключевую ставку на 75 б.п. Тем не менее, опасность рынкам представляет не повышение ставки, а прогнозы по денежно-кредитной политике США, которые ФРС может озвучить. Из другой макростатистики этой недели выделим предварительные данные по индексам деловой активности в промышленности и сфере услуг в США и странах ЕС. Мы ожидаем, что риски рецессии в американской и европейской экономиках достаточно высоки в настоящий момент, что **способствует развитию негативных настроений на глобальных рынках на этой неделе.**

Товарные рынки

В преддверии заседаний ФРС 21 сентября и Банка Англии 22 сентября цены на нефть стабильны в диапазоне 90-93 долл./барр. В базовом сценарии ожидается, что ФРС повысит ставку на 75 б.п., а Банк Англии – на 50 б.п. В фокусе внимания инвесторов даже в большей степени, чем по факт по ставкам, будет риторика центробанков. Сегодня котировки нефти Brent плюсюют на новостях об ослаблении ковидных ограничений в крупнейшем после Шанхая городе КНР Чэнду. С учетом политики нулевой толерантности к ковиду, это довольно неплохой сигнал в пользу восстановления экономической активности в Китае, а значит и спроса на сырье. Статистика по буровым установкам в США в пятницу вышла без особых сюрпризов: небольшой рост – на 8 шт – до 599 установок, что не меняет картину выхода «на полку»: в условиях повышенной неопределенности сланцевые компании не увеличивают инвестиции в добычу. **Мы считаем, что до заседания ФРС цены на нефть останутся в узком диапазоне 90-93 долл./барр.**

Российский валютный рынок

В преддверии выходных курс доллара не смог продолжить снижение, вновь вернувшись выше отметки 60 руб., при этом торговая активность американской валютой снизилась относительно четверга. По нашим оценкам, ключевое влияние на котировки валют оказали экспортеры, сократившие свои позиции на рынке перед выходными. Отметим, что снижение ключевой ставки ЦБ на 50 б.п. было преимущественно заложено участниками в котировки рубля. Также регулятор уточнил, что цикл снижения ставки близок к завершению, а также не исключено, что возможно и повышение, что в целом может выступить поддержкой национальной валюте в будущем. Мы ожидаем, что на этой неделе давление на позиции иностранных валют может усилиться в преддверии налоговых выплат. **Считаем актуальным диапазон 59-61 руб. с ориентиром на нижнюю границу.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,5%) в пятницу пытался расти, но завершил торги умеренными потерями, оставшись в нижней части нашего текущего целевого диапазона 2400-2500 пунктов. Поводом выступило завершение заседания Банка России, по итогам которого регулятор констатировал, что денежно-кредитные условия уже являются нейтральными, отметил, что на среднесрочном горизонте по-прежнему преобладают проинфляционные риски и убрал сигнал относительно дальнейшей динамики ключевой ставки. В результате надежды на дальнейшее снижение ставок ослабли. На этом фоне большинство «голубых фишек» скорректировалось, а в аутсайдеры вышли акции строительных компаний (ЛСР: -3,9%; ПИК: -3,8%; Самолет: -3,1%), растерявших рост предыдущих дней.

Наиболее слабо в сегментном разрезе смотрелись акции нефтегазового сектора, придавливаемые в том числе и сохранением инерцией к снижению Роснефти (-2,3%), заданная корпоративным негативом. Здесь лишь котировки бумаг Газпрома (+0,1%) смогли удержаться в символическом «плюсе». В финсекторе также преобладало снижение (Сбер, оа: -1,3%; Сбер, па: -1,2%; ВТБ: -0,5%; МосБиржа: -0,6%). Лишь бумаги ТCSG (+2,5%) смогли продолжить восхождение. Под давлением находились акции электроэнергетики (ОГК-2: -1,1%; Энел Россия: -1,5%; ФСК: -1,9%) и телекомы (МТС: -0,8%).

Более устойчивыми к общерыночному негативу оказались акции металлургических компаний, где сохранился спрос на бумаги сталелитейщиков (ТМК: +0,7%; ММК: +1,5%; Северсталь: +0,8%). Заметно «лучше» рынка смотрелись ИТ-сектор (Яндекс: +1,3%; OZON: +1,1%; HeadHunter: +3,9%), а также расписки Globaltrans (+10,3%), в преддверии публикации финотчетности.

Сегодня индекс МосБиржи может остаться в зоне 2400-2450 пунктов на фоне слабости спроса на «фишки». Мы расцениваем итоги заседания Банка России как нейтральные для рынка и пока значимых поводов для ухода ниже не видим.

Российский рынок облигаций

По итогам заседания в пятницу ЦБР решил снизить ключевую ставку с 8,0% до 7,5%, что совпало с консенсус-прогнозом. При этом регулятор убрал сигнал относительно дальнейшей динамики ставки. Регулятор считает, что ДКП достигла нейтрального уровня и предпочитает оставаться в этой зоне в дальнейшем. В зависимости от складывающихся условий в октябре-декабре возможны различные варианты: снижение ставки, сохранение на уровне 7,5%, повышение. На ужесточение риторики регулятора относительно перспектив денежно-кредитной политики длинные ОФЗ в пятницу отреагировали снижением цен. Доходность ОФЗ срочностью более 5 лет выросла на 9 – 14 б.п., доходность ОФЗ срочностью до 3 лет почти не изменилась.

Полагаем, что сегодня ОФЗ будут торговаться около достигнутых на прошлой неделе значений (7,3 – 7,5% на срок до 1 года и 9,0 – 9,2% на срок 9 – 11 лет). При сохранении ставки ЦБР на ближайших заседаниях ждем боковую динамику на рынке ОФЗ. Если же макроэкономические факторы будут складываться таким образом, что ЦБР снизит ставку до 7% до конца этого года, в этом случае кривая доходности ОФЗ имеет потенциал снижения на 25 – 50 б.п. с большим шагом в бумагах срочностью до 5 лет.

Корпоративные и экономические события

IT-компания Группа Позитив проведет SPO, free-float увеличится до 14%

IT-компания Группа Позитив запустила программу SPO, в случае реализации которой доля акций компании в свободном обращении может вырасти на 4% и составит более 14%, говорится в сообщении Группы Позитив. В сообщении компании отмечается, что для проведения SPO Группа Позитив не будет проводить дополнительную эмиссию акций - основные акционеры и топ-менеджмент компании выделили для этого 2 млн 640 тыс. обыкновенных акций. При этом подчеркивается, что в результате SPO ни один из них полностью или на существенную долю не выйдет из состава акционеров. Компания рассчитывает, что ценовой диапазон размещения составит от 1,2 тыс. рублей до 1,32 тыс. рублей за одну акцию. Продающие акционеры должны будут установить цену одной акции в рамках предложения не позднее 28 сентября 2022 года (с июля по сентябрь текущего года цена акций "Группы Позитив" выросла с 860 рублей до 1,167 тыс. рублей). Ожидается, что она не превысит цену закрытия последнего торгового дня периода сбора заявок. Сам сбор заявок на участие в SPO проводится с 19 по 27 сентября.

Наше мнение

Компания – бенефициар текущей ситуации, когда с российского рынка уходят международные вендоры. Рынок кибербезопасности растет, поэтому Positive стремится привлечь еще акционеров. Бумаги компании переведены в котировальный список 1 уровня на МосБирже. Мы видим, что компания четко следует планам – повышает ликвидность бумаг. Дороговизна по сравнительным коэффициентам объясняется высокими темпами роста. Дополнительным драйвером роста бумаг Positive может стать сильная отчетность за 3-4 кв. и объявление о выплате дивидендов (компания за 2021 г. выплатила 50% от чистой прибыли).

EBITDA Fix Price за 1 полугодие 2022 года выросла на 31,1% г/г

Выручка Fix Price в 1 полугодии выросла на 24,2% г/г, до 131,788 млрд рублей. Показатель LFL продаж за 1 полугодие 2022 года вырос на 15,8% г/г, что связано с ростом среднего чека на 14,3%, которое полностью компенсировало небольшое снижение LFL трафика на 0,7%. EBITDA выросла на 31,1% г/г, до 25,991 млрд рублей, рентабельность EBITDA составила 19,7% против 18,7% годом ранее. Чистая прибыль Fix Price снизилась на 47,9% г/г и составила 5,1 млрд рублей. Соотношение скорректированного чистого долга к EBITDA по МСФО (IAS) 17 составило 0,5х, что значительно ниже порогового значения (1,0х). Также компания заявила, что планирует возобновить выплаты дивидендов по мере стабилизации ситуации с ограничениями.

Наше мнение

Мы умеренно положительно смотрим на отчет компании. Выручка увеличилась благодаря расширению сети магазинов и росту сопоставимых продаж (LFL), операционные показатели также растут. Снижение чистой прибыли связано с ростом ряда издержек, считаем это краткосрочным фактором, не влияющим на деятельность компании в целом. Среди отчитавшихся ретейлеров у Fix Price один из лучших показателей LFL и практически нет снижения трафика, что подтверждает востребованность жестких дискаунтеров в текущих экономических условиях.

Корпоративные и экономические события

Globaltrans опубликовал сильные финансовые результаты за 1-е полугодие 2022 г.

Чистая прибыль Globaltrans по МСФО в 1 полугодии выросла в 3 раза до 12,341 млрд руб., скорр. выручка - в 1,7 раза, скорр. EBITDA - в 2,6 раза до 27 млрд руб. "Выплата дивидендов остаётся приостановленной в связи с отсутствием технической возможности по перечислению денежных средств в холдинговую компанию", - сообщается в отчетности Globaltrans

Наше мнение

Мы оцениваем результаты Globaltrans за 1 полугодие как сильные. Улучшения финансовых показателей удалось достичь благодаря росту арендных ставок на полувагоны, а также снижению порожнего пробега, несмотря на сложную логистическую среду в отчетном периоде. Компания заявила об отсутствии технической возможности для выплат дивидендов, однако не исключаем, что компании может решить направить средства на выплату дивидендов позднее.

Индикаторы рынков на утро

| | Значение | 1Д, % | 1Н, % | 1М, % |
|------------------------------|----------|--------|-------|--------|
| Россия | | | | |
| Индекс МосБиржи | 2 432 | -0,5% | 0,2% | 10,1% |
| Индекс РТС | 1 275 | -1,0% | 1,0% | 11,6% |
| США | | | | |
| S&P 500 | 3 873 | -0,7% | -4,8% | -10,0% |
| Dow Jones (DJIA) | 30 822 | -0,5% | -4,1% | -9,7% |
| NASDAQ Composite | 11 448 | -0,9% | -5,5% | -12,6% |
| Европа | | | | |
| FTSE 100 (Великобритания) | 7 237 | -0,6% | -1,6% | -4,0% |
| DAX (Германия) | 12 741 | -1,7% | -2,7% | -7,8% |
| CAC 40 (Франция) | 6 077 | -1,3% | -2,2% | -7,5% |
| АТР | | | | |
| Nikkei 225 (Япония) | 27 568 | -1,1% | -2,3% | -4,5% |
| Kospi (Корея) | 2 383 | -0,8% | -0,1% | -5,9% |
| BRICS | | | | |
| JSE All Share (ЮАР) | 60 157 | -2,3% | -3,7% | -6,9% |
| Bovespa (Бразилия) | 109 280 | -0,6% | -2,7% | -3,7% |
| Hang Seng (Китай) | 18 762 | -0,9% | -3,1% | -5,4% |
| Shanghai Composite (Китай) | 3 126 | -2,3% | -4,2% | -4,6% |
| BSE Sensex (Индия) | 58 841 | -1,8% | -1,6% | -1,7% |
| MSCI | | | | |
| MSCI World | 2 569 | -0,9% | -4,2% | -9,7% |
| MSCI Emerging Markets | 944 | -1,5% | -2,7% | -6,9% |
| MSCI Eastern Europe | 26 | -1,8% | -1,9% | -13,4% |
| Товарные рынки | | | | |
| Сырьевые товары | | | | |
| Нефть WTI спот, \$/барр. | 85 | 0,0% | -1,9% | -1,6% |
| Нефть Brent спот, \$/барр. | 92 | 1,5% | -0,8% | -1,7% |
| Нефть URALS спот, \$/барр.* | 70,6 | -5,6% | 1,1% | -5,3% |
| Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м | 1 931 | -12,4% | -9,9% | -19,0% |
| Медь (LME) спот, \$/т | 7 869 | 0,3% | -0,7% | -1,3% |
| Никель (LME) спот, \$/т | 24 229 | 4,9% | 5,5% | 9,3% |
| Алюминий (LME) спот, \$/т | 2 268 | -1,3% | -0,3% | -5,0% |
| Золото спот, \$/унц | 1 675 | 0,7% | -2,4% | -5,7% |
| Серебро спот, \$/унц | 19,6 | 3,2% | 4,1% | -2,7% |

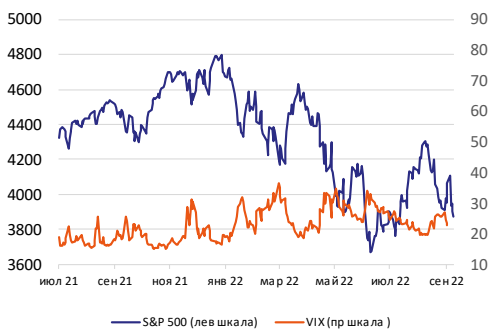
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

| Валютные рынки | Значение | 1Д, % | 1Н, % | 1М, % |
|----------------------------------|----------|--------|--------|---------|
| Внешний валютный рынок | | | | |
| Индекс DXY | 109,80 | 0,2% | 0,8% | 3,9% |
| Евро | 1,001 | -0,2% | -0,5% | -2,8% |
| Швейцарский франк | 0,965 | 0,3% | 0,4% | 2,0% |
| Канадский доллар | 1,316 | -0,5% | 1,1% | 2,0% |
| Йена | 142,9 | -0,4% | 0,2% | 7,2% |
| Внутренний валютный рынок | | | | |
| USD RUB | 59,80 | -0,1% | -1,3% | -1,3% |
| EUR RUB | 59,78 | -0,3% | -1,9% | -4,1% |
| Долговые и денежные рынки | | | | |
| Доходность гособлигаций | | | | |
| US Treasuries 3M | 3,063 | -0,02 | 0,05 | 0,25 |
| US Treasuries 2 yr | 3,883 | 0,08 | 0,11 | 0,20 |
| US Treasuries 10 yr | 3,449 | 0,03 | 0,04 | 0,21 |
| US Treasuries 30 yr | 3,470 | 0,00 | 0,00 | 0,11 |
| Ставки денежного рынка | | | | |
| LIBOR overnight | 2,316 | -0,005 | 0,000 | -0,001 |
| LIBOR 1M | 3,014 | 0,020 | 0,087 | 0,266 |
| LIBOR 3M | 3,565 | 0,038 | 0,099 | 0,212 |
| EURIBOR 1W | 0,646 | -0,004 | 2,734 | -10,500 |
| EURIBOR 3M | 1,063 | 0,033 | 0,138 | 2,136 |
| MOSPRIME overnight | 8,00 | -0,030 | -0,130 | -0,270 |
| MOSPRIME 3M | 8,03 | -0,010 | 0,000 | 0,000 |
| Кредитные спреды, б.п. | | | | |
| CDS High Yield (USA) | 500 | 23 | 43 | 76 |
| CDS Invest. Grade (EM) | 167 | 4 | 0 | -29 |
| Отраслевые индексы ММВБ | | | | |
| Металлургия | 6 278 | -0,3% | -1,0% | 5,3% |
| Нефть и газ | 6 544 | -1,0% | 1,2% | 8,2% |
| Эл/энергетика | 1 441 | -1,0% | 0,1% | 3,7% |
| Телекоммуникации | 1 580 | -1,1% | 0,7% | 10,9% |
| Банки | 6 636 | 0,1% | -1,4% | 11,6% |
| Потребсектор | 6 231 | 0,0% | 0,0% | 13,5% |
| Химпром | 35 077 | -0,1% | 0,1% | 13,1% |

Рынки в графиках

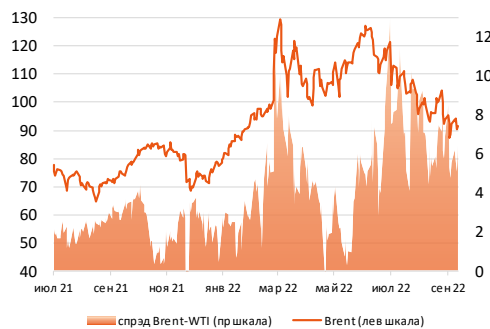
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Индекс S&P500 вновь попал под давление уйдя ниже 4000 пунктов после данных о более высокой инфляции, настраивающей на сохранения жесткой политики ФРС в обозримом будущем и, как следствие, повышающей риски ослабления экономической активности. Мы полагаем, что среднесрочный «медвежий» настрой на рынке сохранится. Потенциал развития отскока оцениваем как ограниченный.

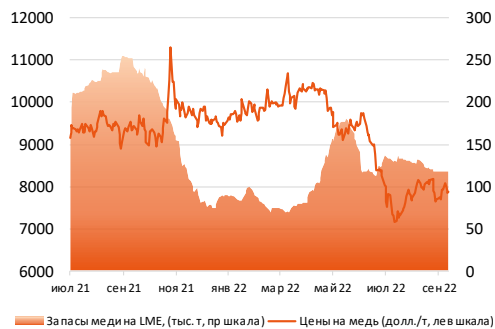
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

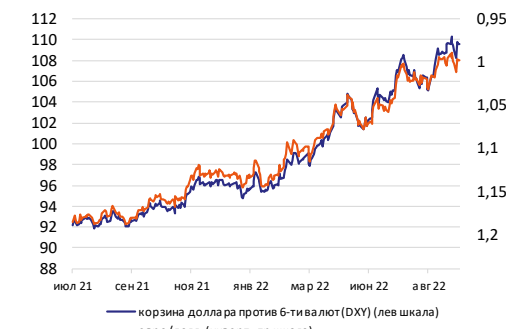
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и сильный доллар негативно сказываются на стоимости металлов, нивелируя снижение производства из-за проблем с электроэнергией в Европе. Считаем, что **цены на алюминий и медь в ближайшее время останутся под давлением. В то же время наиболее оптимистично мы смотрим на никель.**

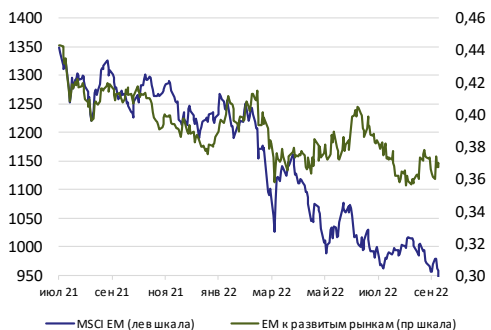
Динамика отдельных валютных пар



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.**

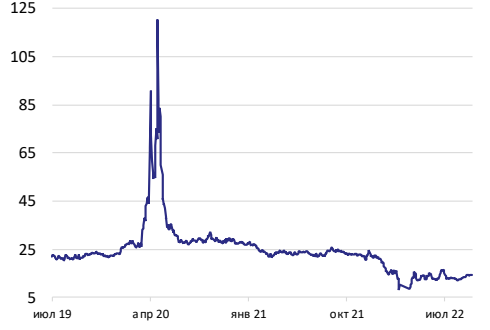
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World переходит к консолидации: опасения торможения и мировой экономики в целом, а также ужесточения политики ФРС и ЕЦБ, способствуют снижению глобального аппетита к риску.

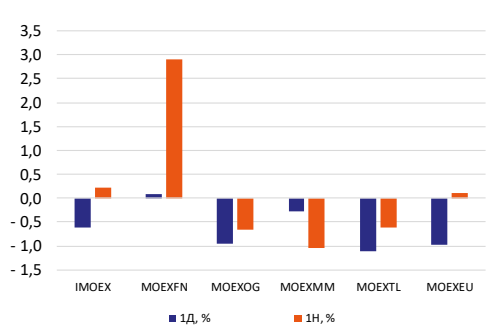
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

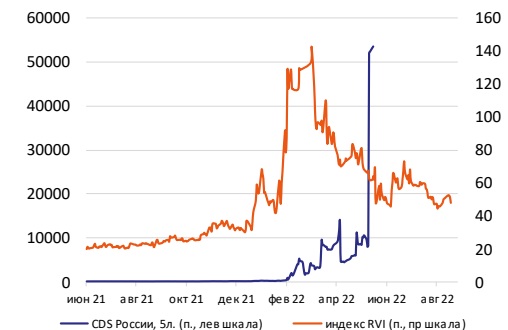
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

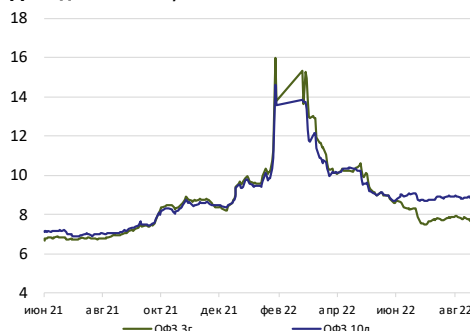


Источник: Sбonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

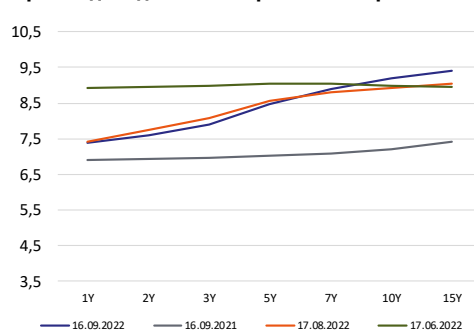
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

16 сентября ЦБР снизил ставку до 7,5% (-50 б.п.). Регулятор считает, что ДКП достигла нейтрального уровня и предпочитает оставаться в этой зоне в дальнейшем. В зависимости от складывающихся условий в октябре-декабре возможно как повышение, так и снижение ставки. **При сохранении ставки ЦБР ожидаем боковую динамику цен ОФЗ.**

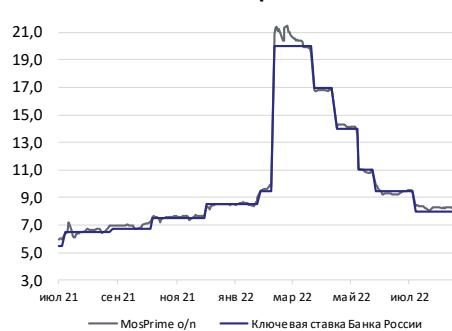
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

В июле **кривая доходности ОФЗ вернулась в «нормальную» форму**, когда доходность коротких ОФЗ ниже длинных. Макроэкономические риски и ожидания дефицита бюджета (увеличения госдолга) будут способствовать сохранению премии в длинных ОФЗ к коротким.

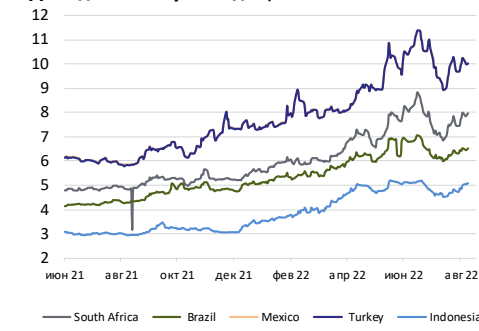
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

При стабилизации ключевой ставки ЦБР ожидаем, что **премия в ставках межбанковского кредитования на 6 месяцев и овернайт будет в диапазоне 30 - 50 б.п.**

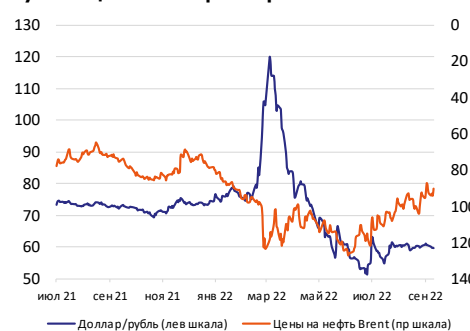
Доходность евробондов, %



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.

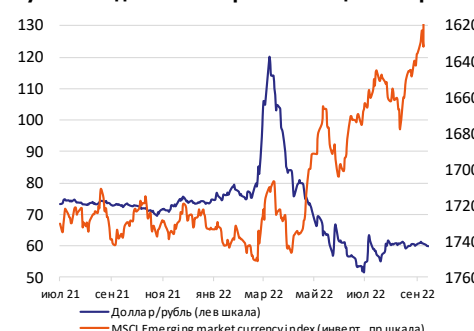
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

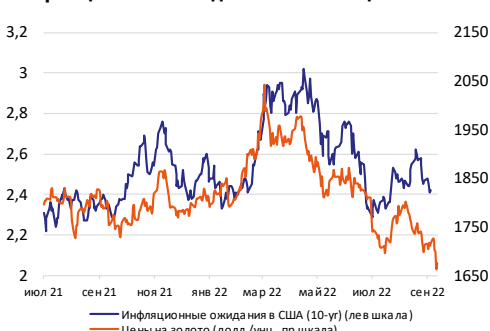
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

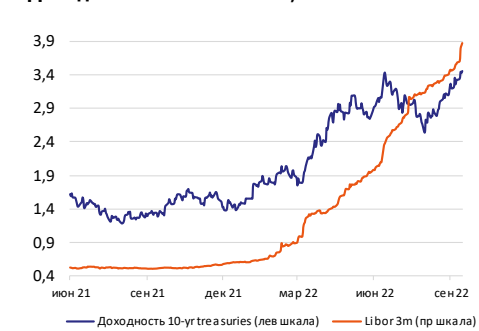
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими и пытаются вновь расти. Однако сильные позиции долларa 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 находится в зоне 3%-3,5% и тяготеет к главному уросту, 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 перспективу роста ключевой ставки ФРС: LIBOR в долларах на срок 3 мес. также движется к 3,5%.

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 | 12005,8 | 2461,5 | 0,5 | 1,5 | 3,9 | -35,0 | 18 427,2 | 0,5 | 4,3 | 9,3 |
| RTS | | 1291,4 | 0,3 | 2,3 | -1,9 | -19,1 | | | | |
| Нефть и газ | | | | | | | | | | |
| Газпром | 5795,0 | 243,8 | 0,0 | -0,6 | -23,1 | -28,8 | 9 150,3 | 41,9 | -7,5 | 8,3 |
| НОВАТЭК | 3599,8 | 1 180,0 | -0,9 | 1,7 | 33,0 | -31,4 | 1 003,6 | -10,1 | -36,3 | -12,8 |
| Роснефть | 3835,4 | 359,1 | -2,2 | -5,0 | -6,3 | -40,1 | 2 875,8 | 20,2 | 77,7 | 138,8 |
| ЛУКОЙЛ | 3850,7 | 4 519,0 | -0,2 | 1,1 | 6,0 | -31,2 | 2 162,9 | -17,6 | -31,7 | 2,4 |
| Газпром нефть | 2077,6 | 436,7 | -0,7 | 1,8 | -1,4 | -19,8 | 170,2 | 37,5 | 13,2 | 21,3 |
| Сургутнефтегаз, ао | 932,2 | 26,0 | -1,5 | -1,4 | 13,1 | -34,8 | 365,9 | -3,9 | -39,1 | -18,7 |
| Сургутнефтегаз, ап | 223,9 | 29,0 | -0,5 | -0,4 | -19,3 | -24,8 | 230,9 | -30,9 | -39,3 | -38,4 |
| Татнефть, ао | 956,0 | 438,7 | -1,4 | -0,7 | -0,3 | -12,6 | 274,4 | 12,1 | -0,9 | -5,3 |
| Татнефть, ап | 60,9 | 412,9 | -0,3 | 1,1 | 6,1 | -10,8 | 73,2 | -13,4 | -21,8 | -36,1 |
| Башнефть, ао | 158,8 | 1 071,0 | -0,6 | -0,3 | -5,0 | -21,2 | 5,3 | -34,0 | -60,5 | -51,5 |
| Башнефть, ап | 21,5 | 720,5 | -0,9 | -1,8 | -15,0 | -27,6 | 18,6 | -29,3 | -56,8 | -71,6 |
| Русснефть, оа | 27,9 | 93,6 | -2,1 | -3,7 | 5,4 | -39,0 | 61,3 | -57,8 | -75,0 | 3,9 |
| Финансовый сектор | | | | | | | | | | |
| Сбер, ао | 3001,4 | 137,7 | -1,3 | -0,3 | 11,3 | -53,1 | 9 983,1 | 25,3 | 27,6 | 50,9 |
| Сбер, ап | 131,5 | 130,5 | -1,2 | -0,4 | 11,2 | -53,2 | 676,0 | 21,1 | 11,1 | 6,9 |
| ВТБ | 259,2 | 0,02 | -0,5 | 0,4 | 12,1 | -58,6 | 764,3 | -9,0 | -6,1 | -8,9 |
| TCS Group, гдр | 401,9 | 3 106,0 | 2,5 | 11,4 | 78,8 | -49,2 | 1 666,1 | 21,9 | 47,9 | 148,3 |
| БСП | 40,4 | 92,0 | 0,0 | -3,2 | 32,5 | 12,9 | 33,1 | 11,0 | -77,3 | -23,9 |
| МосБиржа | 217,8 | 95,0 | -0,6 | -0,3 | 9,1 | -38,0 | 193,7 | -36,4 | -53,8 | -24,7 |
| АФК Система | 144,1 | 14,8 | 0,3 | -1,2 | 16,8 | -36,5 | 303,1 | 2,3 | -9,7 | -3,1 |

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.09.2022

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 | 2563,6 | 16 228,0 | 0,1 | -3,1 | -16,2 | -29,1 | 1 300,4 | -15,8 | 2,4 | 3,7 |
| РУСАЛ | 728,7 | 47,7 | -0,5 | -3,0 | -16,7 | -34,9 | 284,7 | 7,0 | -16,0 | -9,6 |
| АЛРОСА | 572,6 | 77,8 | 0,1 | 3,5 | 14,4 | -36,4 | 453,3 | -52,5 | -27,9 | -10,5 |
| НЛМК | 704,7 | 117,1 | -1,4 | -0,5 | -10,6 | -46,0 | 619,6 | 2,5 | 8,8 | 66,4 |
| ММК | 335,6 | 30,2 | 1,5 | 4,3 | -8,9 | -56,6 | 505,4 | 31,7 | 28,6 | 0,2 |
| Северсталь | 652,3 | 781,4 | 0,8 | -0,2 | 5,4 | -51,3 | 303,5 | -26,5 | -25,7 | -50,3 |
| Мечел, оа | 50,8 | 121,9 | -0,4 | -4,9 | 0,8 | -1,1 | 261,3 | -9,2 | 3,6 | -23,2 |
| Мечел, па | 23,3 | 169,0 | 0,9 | -3,6 | 15,0 | -46,1 | 42,1 | -52,6 | -65,6 | -78,2 |
| Распадская, оа | 213,0 | 303,1 | -0,2 | -3,9 | 5,6 | -35,4 | 112,0 | -38,4 | -54,7 | -51,5 |
| ТМК | 79,2 | 78,8 | 0,7 | 1,1 | 49,4 | 8,7 | 165,1 | 71,8 | -4,2 | 152,4 |
| Полюс | 1527,5 | 8 032,0 | -1,0 | -2,1 | -21,6 | -38,6 | 623,8 | 2,6 | -28,3 | -4,3 |
| Полиметалл | 168,2 | 394,8 | -1,0 | -2,7 | -16,8 | -69,9 | 309,5 | -15,8 | -31,1 | -21,1 |
| Селигдар, оа | 33,6 | 45,2 | -1,5 | -1,4 | -12,8 | -21,7 | 23,6 | -11,1 | -53,7 | -44,4 |
| ВСМПО-Ависма, оа | 657,3 | 57 000,0 | 0,0 | -0,1 | -4,2 | 21,5 | 7,5 | -54,5 | -57,2 | -79,6 |
| Минеральные удобрения | | | | | | | | | | |
| Акрон | 712,8 | 17 566,0 | -0,7 | -1,5 | 11,1 | 42,1 | 16,2 | -50,7 | -72,4 | -87,9 |
| ФосАгро | 988,6 | 7 640,0 | 0,2 | -1,7 | -0,4 | 30,3 | 909,8 | -14,2 | 24,5 | 40,3 |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | |
| Ростелеком, ао | 160,2 | 59,9 | -0,5 | -0,2 | 0,8 | -30,8 | 98,3 | 21,9 | 35,0 | 40,6 |
| Ростелеком, ап | 14,8 | 60,7 | -0,5 | -0,7 | 1,3 | -20,4 | 4,7 | -39,4 | -51,9 | -59,2 |
| МТС | 489,0 | 236,4 | -0,8 | -0,6 | -14,7 | -20,9 | 261,7 | -2,5 | -22,6 | -28,3 |

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.09.2022

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 | 17,0 | 0,5 | -1,5 | -1,7 | -15,0 | -45,0 | 8,7 | -33,5 | -56,2 | -66,9 |
| Юнипро | 89,7 | 1,4 | -0,7 | -0,2 | -5,0 | -45,8 | 43,1 | -25,4 | -33,2 | -54,5 |
| ОГК-2 | 60,4 | 0,5 | -1,1 | 1,0 | -21,1 | -14,7 | 36,4 | -65,5 | -60,0 | -64,5 |
| ТГК-1 | 33,7 | 0,01 | -0,2 | 0,3 | -8,9 | -12,0 | 13,8 | -79,6 | -71,1 | -61,1 |
| РусГидро | 309,0 | 0,8 | -0,5 | 1,6 | 0,9 | 7,5 | 36,2 | -51,2 | -59,6 | -68,0 |
| Интер РАО ЕЭС | 338,1 | 3,2 | -0,3 | -0,1 | -1,5 | -23,9 | 107,8 | -26,0 | -47,1 | -62,8 |
| Россети, ао | 97,2 | 0,6 | -0,7 | -1,1 | -1,2 | -46,5 | 44,3 | -26,4 | -49,7 | -60,9 |
| Россети, ап | 2,6 | 1,2 | -1,4 | -2,4 | -3,7 | -30,6 | 4,0 | -23,9 | -43,7 | -37,1 |
| ФСК ЕЭС | 123,5 | 0,1 | -1,9 | -2,6 | 5,0 | -40,8 | 73,8 | -11,7 | -28,3 | -29,8 |
| Ленэнерго, па | 11,8 | 126,1 | -0,6 | -1,9 | -8,3 | -25,6 | 13,8 | 2,8 | 12,0 | -62,5 |
| Мосэнерго, оа | 73,7 | 1,8 | -0,6 | 0,6 | -14,5 | -12,1 | 9,1 | -67,9 | -33,7 | -54,1 |
| МОЭК, оа | 53,2 | 1,1 | -3,6 | 12,9 | 12,7 | -12,9 | 24,3 | -28,5 | 128,5 | 277,3 |
| Транспорт и логистика | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | 32,7 | 29,2 | -0,7 | -4,6 | 8,6 | -50,7 | 162,8 | -38,9 | -53,0 | -43,6 |
| Транснефть, ап | 156,3 | 100 450,0 | -0,5 | -0,2 | -23,0 | -36,7 | 53,1 | -46,9 | -59,4 | -41,3 |
| НМТП, оа | 96,3 | 5,0 | -0,3 | -2,5 | -9,9 | -25,9 | 7,8 | -49,4 | -59,7 | -59,5 |
| Globaltrans, гдр | 68,8 | 385,0 | 10,3 | 10,6 | 14,6 | -39,7 | 298,0 | 138,1 | 282,4 | 571,9 |
| ДВМП, оа | 114,6 | 38,2 | -0,9 | 3,8 | 20,6 | 40,5 | 157,0 | 30,2 | -11,4 | 84,6 |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | |
| X5 | 411,9 | 1 504,0 | -1,0 | 10,7 | 82,5 | -23,2 | 253,5 | -9,8 | 60,0 | 79,4 |
| Магнит | 526,8 | 5 582,0 | 0,5 | 1,5 | 27,1 | 2,5 | 560,4 | -16,6 | -15,3 | -3,2 |
| М.Видео | 38,5 | 212,9 | -0,1 | 0,0 | 11,5 | -51,4 | 33,4 | 7,4 | -71,9 | -60,6 |
| Детский мир | 61,7 | 83,1 | -0,4 | 0,3 | 27,7 | -33,3 | 51,7 | -45,5 | -47,8 | -38,4 |

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.09.2022

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 | 64,1 | 610,0 | -3,9 | 1,9 | 23,7 | 0,2 | 209,1 | 4,0 | 155,8 | 264,4 |
| ПИК | 527,9 | 783,7 | -3,8 | 2,1 | 40,1 | -28,9 | 1 019,8 | 32,4 | 175,3 | 198,8 |
| Эталон, оа | 18,2 | 66,8 | -2,5 | -0,6 | 23,0 | -21,9 | 76,5 | 53,4 | 109,2 | 243,6 |
| Прочие сектора | | | | | | | | | | |
| Русагро | 15,0 | 902,8 | 0,1 | -11,8 | -24,3 | -26,4 | 17,0 | -65,5 | -59,4 | -79,5 |
| Яндекс | 608,3 | 2 206,0 | 1,3 | 5,4 | 51,5 | -51,7 | 1 727,7 | 19,9 | 62,3 | 62,3 |
| VK, гдр | 115,3 | 510,0 | 5,2 | 16,7 | 62,6 | -41,5 | 1 308,2 | 77,7 | 260,4 | 280,5 |
| OZON, гдр | 316,8 | 1 464,5 | 1,1 | 3,8 | 66,4 | -36,8 | 232,8 | 15,5 | -47,3 | -29,8 |
| QIWI | 22,6 | 360,5 | -0,8 | -2,2 | 15,5 | -40,8 | 11,6 | -25,6 | -35,0 | -52,2 |
| Соллерс, оа | 7,3 | 208,5 | -2,6 | -6,7 | 19,1 | -3,0 | 7,5 | 33,3 | -31,9 | 68,8 |
| Иркут, оа | 50,5 | 43,3 | 0,2 | -5,1 | 25,6 | 94,4 | 10,1 | -39,0 | -61,9 | -82,7 |
| КАМАЗ, оа | 66,3 | 93,8 | -1,6 | 1,7 | -4,3 | -10,7 | 42,1 | 11,6 | 57,0 | 149,1 |
| Мостотрест, оа | 25,0 | 87,7 | 1,6 | 1,7 | 15,7 | 5,0 | 1,4 | -1,2 | -19,5 | 87,1 |
| Группа Черкизово, оа | 126,8 | 2 830,0 | -2,3 | -3,5 | 4,4 | -3,9 | 17,3 | -3,1 | -17,9 | 1,2 |
| РБК, оа | 1,1 | 3,0 | -0,1 | 0,8 | 8,5 | -20,8 | 0,2 | -37,3 | -84,7 | -79,3 |
| Группа Белуга, оа | 75,6 | 3 010,0 | -0,4 | 0,4 | 31,7 | -10,1 | 45,5 | 3,1 | -47,5 | -0,1 |
| HeadHunter, гдр | 70,9 | 1 400,0 | 3,9 | 3,5 | 49,6 | -64,0 | 23,6 | 67,2 | 57,8 | 104,7 |
| Казаньоргсинтез | 169,1 | 93,9 | -2,2 | -2,1 | 34,7 | -2,8 | 7,7 | 6,8 | -43,4 | 8,4 |
| НКНХ, ао | 155,9 | 96,5 | -0,7 | -2,1 | 19,8 | -13,0 | 2,3 | -10,6 | -78,1 | -63,8 |

Цены закрытия и объемы торгов приведены 16.09.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

| Время выхода | Знач-ть ¹ | Событие | Период | Консенсус | Пред. знач. | Факт |
|-------------------|----------------------|---|----------|-----------|-------------|--------------|
| 16 сентября 04:30 | ●● | Цены на жилье в КНР, г/г | август | н/д | -0,9% | -1,3% |
| 16 сентября 05:00 | ●● | Пром. производство в КНР, г/г | август | 4,0% | 3,8% | 4,2% |
| 16 сентября 12:00 | ● | ИПЦ в Италии, г/г | август | 7,9% | 8,4% | 8,4% |
| 16 сентября 12:00 | ● | ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.) | июль | 0,5% | 0,1% | 0,6% |
| 16 сентября 13:30 | ●●● | Решение Банка России по ключевой ставке | - | 7,5% | 8,0% | 7,5% |
| 16 сентября 17:00 | ●●●●● | Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (предв.) | сентябрь | 52,5 | 58,2 | 59,5 |
| 19 сентября 6:00 | ● | Прямые иностр. инвестиции в КНР, снг, г/г | август | н/д | 17,3% | 16,4% |
| 19 сентября 12:00 | ● | Объемы строительства в еврозоне, м/м | июль | н/д | 0,1% | |
| 19 сентября 17:00 | ● | Индекс настроений в строит. секторе США от NAHV | сентябрь | 48 | 49 | |
| 20 сентября 4:15 | ● | Решение НБК по ставкам на 1 г. | - | 3,65% | 3,65% | |
| 20 сентября 15:30 | ●●● | Разрешения на строительство в США, млн, анн. | август | 1,615 | 1,685 | |
| 20 сентября 15:30 | ●●● | Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн. | август | 1,433 | 1,446 | |
| 21 сентября 17:00 | ●●● | Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн. | август | 4,62 | 4,81 | |
| 21 сентября 17:30 | ●●● | Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр | пр. нед. | н/д | 2,442 | |
| 21 сентября 17:30 | ● | Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр | пр. нед. | н/д | 4,219 | |
| 21 сентября 17:30 | ●●● | Изм-е запасов бензина в США, млн барр | пр. нед. | н/д | -1,767 | |
| 21 сентября 21:00 | ●●●●● | Решение ФРС по ключевой ставке | - | 3-3,25% | 2,25-2,5% | |
| 22 сентября 2:50 | ● | Решение Банка Японии по ключевой ставке | - | -0,1% | -0,1% | |
| 22 сентября 14:00 | ●● | Решение Банка Англии по ключевой ставке | - | 2,25% | 1,75% | |
| 22 сентября 15:30 | ●●● | Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс. | пр. нед. | н/д | 213 | |
| 22 сентября 15:30 | ●● | Число получающих пособия по безработице в США, тыс. | пр. нед. | н/д | 1,403 | |
| 23 сентября | | Выходной в Японии | | | | |
| 23 сентября 10:00 | ●● | ВВП Испании, кв/кв | 2й кв. | 1,1% | 1,1% | |
| 23 сентября 10:15 | ●● | PMI в промышленности Франции (предв.) | сентябрь | 49 | 50,6 | |
| 23 сентября 10:15 | ●● | PMI в секторе услуг Франции (предв.) | сентябрь | н/д | 51,2 | |
| 23 сентября 10:30 | ●●●●● | PMI в промышленности Германии (предв.) | сентябрь | 48,5 | 49,1 | |
| 23 сентября 10:30 | ●●● | PMI в секторе услуг Германии (предв.) | сентябрь | 47,2 | 47,7 | |
| 23 сентября 11:00 | ●●●●● | PMI в промышленности еврозоны (предв.) | сентябрь | 48,7 | 49,6 | |
| 23 сентября 11:00 | ●●●●● | PMI в секторе услуг еврозоны (предв.) | сентябрь | 49 | 49,8 | |
| 23 сентября 16:45 | ●●●● | PMI в промышленности США (предв.) | сентябрь | 52 | 51,5 | |
| 23 сентября 16:45 | ●●● | PMI в секторе услуг США (предв.) | сентябрь | н/д | 43,7 | |

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

| Дата | Компания/отрасль | Событие |
|-------------|------------------|--|
| 19 сентября | Globaltrans | Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г. |
| 21 сентября | Полюс | Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г. |
| 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. |
| 18 октября | Детский Мир | Операционные результаты за 3 квартал 2022 г. |
| 18 октября | ММК | Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2022 г. |
| 20 октября | Русгидро | Операционные результаты за 3 квартал 2022 г. |
| 21 октября | Распадская | Операционные результаты за 3 квартал 2022 г. |
| 24 октября | Лента | Операционные результаты за 3 квартал 2022 г. |
| 24 октября | Русагро | Операционные результаты за 3 квартал 2022 г. |
| 24 октября | ТГК-1 | Операционные результаты за 3 квартал 2022 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.