



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

22.07.2022

- В пятницу мировые рынки не показывают единой динамики
- Ожидаем, что сегодня пара доллар-рубль будет находиться в диапазоне 55-57 руб.
- Индекс МосБиржи будет консолидироваться сегодня вблизи уровня 2020-2080 пунктов
- Полагаем, что сегодня снижение ключевой ставки ЦБР до 8,5 – 8,75% и сигнал о возможности дальнейшего смягчения ДКП будут способствовать продолжению покупок ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Северсталь во 2 квартале сократила выплавку стали на 18% к январю-марту

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

56 руб.

выше этого уровня поднялся курс доллара в четверг

1 %

потерял индекс МосБиржи в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг динамика мировых рынков была позитивной.

Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: +0,8%; MSCI EM: +0,4%) показали одновременный рост на фоне решительных мер ЕЦБ по ужесточению денежно-кредитной политики. Так, регулятор неожиданно резко увеличил ключевую ставку на 50 б.п. до 0,5% впервые с 2011 года и дал сигнал о намерении продолжать повышение. Инвесторы ожидали повышение ставки на 25 б.п., а более сильный подъем стал ответом на высокую инфляцию в странах Европы. Доходность 10-летних гособлигаций США опустилась ниже 3%, но индекс доллара к 6 основным валютам вновь перешел к снижению. Индекс широкого рынка S&P500 рос третью сессию подряд и прибавил 1%, вплотную подобрался к 4000 пунктам.

Опережающий рост по-прежнему показывали акции технологических компаний: индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite укрепился на 1,3%. Поводом для оптимизма стала вышедшая сильная отчетность Tesla. Компания, не смотря на логистические сложности, увеличила чистую прибыль в 2 раза, а выручку в 1,4 раза.

В пятницу мировые рынки не показывают единой динамики.

Ключевые биржи АТР двигаются разнополярно. Япония подрастает после выхода данных по инфляции — в июне потребительские цены увеличились на 2,4% г/г. Фьючерсы на американские индексы теряют в пределах 1% после выхода негативных финансовых результатов SNAP, что привело к обвалу бумаг на постмаркете более, чем на 20%. В то же время цены на нефть несколько подрастают после вчерашнего снижения.

Из значимых новостей сегодня стоит выделить блок данных по PMI в промышленности и секторе услуг в странах Европы и США. Кроме этого, финансовую отчетность по итогам 2 квартала представят Twitter и American Express. Учитывая слабые финансовые результаты компаний, представленных вчера после закрытия рынка, полагаем, что **сегодня на глобальных рынках будут превалировать негативные настроения.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent держатся около 105 долл./барр., частично восстанавливаясь после просадки накануне. В фокусе с одной стороны, опасения за мировую экономику, с другой стороны, крепкий фундамент. Так, ЕЦБ вчера поднял ставку впервые за 11 лет сразу на 0,5 п.п., на следующей неделе состоится заседание ФРС, где также ожидается рост ставки. При этом фундаментально пока рынок нефти сохраняется профицитным по спросу, а страны ОПЕК пока не готовы наращивать поставки.

Мы полагаем, что волатильность будет сохраняться на рынке нефти и всю следующую неделю – как минимум до заседания американского регулятора. **Актуальным диапазоном считаем 100-107 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Вчера волатильность на валютном рынке увеличилась, а курс доллара вернулся выше важного уровня поддержки на отметке 56,1 руб., в ходе торгов достигая отметки 58,9 руб. При этом явных новостных факторов на подобную динамику не было, а в стране приближаются налоговые выплаты, что формирует излишек предложения иностранной валюты. Мы склонны полагать, что поддержку доллару смогло оказать решение Банка России об отмене 30%-ных лимитов по авансовым платежам в пользу нерезидентов по ряду импортных контрактов. Отметим и вчерашнее снижение цен на нефть.

Мы полагаем, что сегодня могут усилиться распродажи иностранных валют в преддверии выходных, а также активизации экспортеров из-за скорых налоговых выплат. Однако укрепление рубля может быть сдержано неожиданным сюрпризом с сегодняшнего заседания ЦБ на котором, по нашим оценкам, ключевая ставка может быть понижена на 0,75-1 п.п. **Ожидаем, что сегодня пара доллар-рубли будет находиться в диапазоне 55-57 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера седьмой пакет санкций ЕС оказал давление на индекс МосБиржи (-1%) и способствовал его обновлению уровней конца февраля, при этом снижение рынка происходило широким фронтом.

Аутсайдерами торгов стали расписки Полиметалла (-11,8%), на которых сказались слабые операционные результаты за 2 кв. и сообщение компании, что дивиденды, скорее всего, не будут выплачиваться по итогам 2021г. Упали также акции сталелитейных компаний (ММК: -1,7%; НЛМК: -3,4%) на фоне публикации ожидаемо плохих результатов Северстали (-2,8%) за I полугодие. Среди внутренних секторов, которые оказались под наибольшим давлением, были акции электрогенерирующих компаний во главе с бумагами ФСК ЕЭС (-3,6%), Россетей (-2,7%) и РусГидро (-2,4%). Достаточно слабо смотрелись также телекомы (МТС: -1,5%; Ростелеком ао: -0,9%, ап: -1,2%). Снизился и нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -1,1%; Роснефть: -0,6%; Газпром: -1,9%; НОВАТЭК: -1,1%). Отметить здесь хотели бы бумаги Сургутнефтегаза (ао: +3,5%, ап: +1,7%), которые единственные смогли подрасти, что связано с ослабевшим рублём. Акции финансового сектора (Сбер ао: -0,8%, ап: -0,7%; ВТБ: -0,3%, МосБиржа: -0,1%) вновь смотрелись безыдейно, по итогам дня, не продемонстрировав значимой динамики.

Среди прочих бумаг отметим подорожавшие акции Аэрофлота (+3,7%) на новостях о том, что ЕС принял решение смягчить ограничения для российской гражданской авиации в рамках послабления связанных с запчастями и технологиями. Сильно подорожали также бумаги девелоперов (Самолёт: +4,3%; ПИК: +2%; ЛСР: +1,9%) и РУСАЛа (+4,9%) без значимых новостей.

На фоне царящей безыдейности и отсутствия значимых новостей ожидаем, что индекс МосБиржи будет консолидироваться сегодня вблизи уровня 2020-2080 пунктов. По-прежнему, не видим фактором для разворота рынка.

Российский рынок облигаций

После выходы данных по снижению инфляционных ожиданий населения в июле и продолжения дефляционного тренда на прошлой неделе инвесторы усилили ожидания более быстрого снижения ставки ЦБР. На этом фоне наблюдались активные покупки по всей кривой ОФЗ. Индекс цен RGBI вчера вырос на 0,48%, оборот по индексу увеличился до 25,7 млрд руб. Доходность ОФЗ срочностью до 1 года ушла ниже 8% годовых (снижение за день составило 22 – 46 б.п.). ОФЗ со сроком до погашения 1-3 года снизились в доходности на 22-24 б.п. Гособлигации срочностью более 10 лет снизились в доходности на 5-6 б.п.

Риски рецессии в развитых странах, снижения нефтяных цен, ослабления рубля и ожидания выхода Минфина РФ с размещением нового госдолга ограничивают спрос на длинные бумаги. В результате премия 10-летних ОФЗ к 1-летним расширилась вчера до 125 б.п.

Главным событием для рынка рублевых облигаций в пятницу будет заседание ЦБР. **Полагаем, что сегодня снижение ключевой ставки ЦБР до 8,5 – 8,75% и сигнал о возможности дальнейшего смягчения ДКП будут способствовать продолжению покупок ОФЗ.** Снижение ставки ЦБР с шагом 50 б.п. до 9,0% может вызвать отрицательную реакцию рынка, особенно в коротких бумагах.

Корпоративные и экономические события

Северсталь во 2 квартале сократила выплавку стали на 18% к январю-марту

Северсталь во 2 кв. 2022 года сократила выплавку стали на 18% по сравнению с 1 кв. - до 2,403 млн тонн, сообщила компания. В 1 кв. компания произвела 2,922 млн тонн стали. За первое полугодие Северсталь выпустила 5,325 млн тонн стали по сравнению с 5,737 млн тонн годом ранее (-7%). Консолидированные продажи стальной продукции группы в прошлом квартале сократились на 17% на фоне ограниченного доступа на экспортные рынки и сокращающегося спроса на локальном рынке, до 2,269 млн тонн по сравнению с 1 кв. (2,726 млн тонн). За полугодие продажи снизились на 6%, до 4,994 млн тонн.

Наше мнение

Компания представила ожидаемо негативные результаты, однако после операционных результатов ММК, мы ожидали более резкого снижения производства у Северстали ввиду большей ориентированности на экспортные рынки, а также подверженности санкционному давлению. Мы склонны полагать, что 3 квартал будет еще хуже для сталелитейщиков на фоне чересчур крепкого рубля, проблем с экспортом у предприятий, относительно дорогого сырья, а также пониженного спроса. От покупки акций представителей черной металлургии на данный момент рекомендуем воздержаться.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 054	-1,0%	-0,5%	-12,9%
Индекс РТС	1 142	-3,9%	2,5%	-17,2%
США				
S&P 500	3 999	1,0%	6,2%	6,2%
Dow Jones (DJIA)	32 037	0,5%	6,2%	4,9%
NASDAQ Composite	12 060	1,4%	9,1%	8,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 271	0,1%	3,3%	1,7%
DAX (Германия)	13 247	-0,3%	5,8%	-0,3%
CAC 40 (Франция)	6 201	0,3%	4,8%	4,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 803	0,4%	4,4%	5,9%
Kospi (Корея)	2 409	0,9%	3,7%	0,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	60 942	-1,9%	1,2%	-0,2%
Bovespa (Бразилия)	99 033	0,8%	2,9%	-0,7%
Hang Seng (Китай)	20 575	-1,5%	-0,9%	-4,6%
Shanghai Composite (Китай)	3 272	-1,0%	-0,3%	-1,0%
BSE Sensex (Индия)	55 682	0,5%	4,2%	6,0%
MSCI				
MSCI World	2 664	0,8%	5,7%	4,7%
MSCI Emerging Markets	991	0,4%	2,6%	-2,6%
MSCI Eastern Europe	29	0,0%	8,1%	-7,2%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	100	-2,7%	3,3%	-10,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	107	-2,4%	1,0%	-7,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	86,5	2,6%	14,8%	-2,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 644	-0,2%	-8,7%	19,2%
Медь (LME) спот, \$/т	7 304	-0,7%	2,0%	-18,8%
Никель (LME) спот, \$/т	21 431	1,4%	10,8%	-17,2%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 421	-0,6%	4,2%	-3,9%
Золото спот, \$/унц	1 718	1,3%	0,4%	-6,2%
Серебро спот, \$/унц	18,8	0,9%	2,0%	-13,0%

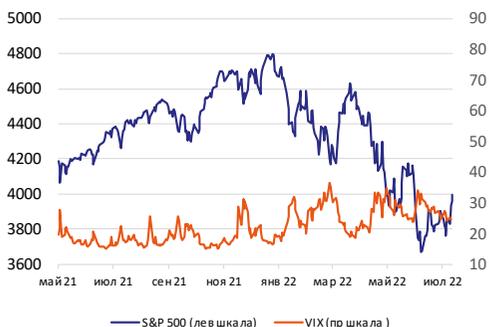
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	106,62	-0,4%	-1,3%	2,1%
Евро	1,010	-1,3%	-0,2%	-3,6%
Швейцарский франк	0,967	-0,5%	-1,8%	0,1%
Канадский доллар	1,287	-0,1%	-1,9%	-0,4%
Йена	137,4	-0,6%	-1,1%	0,6%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	56,65	3,0%	-0,9%	5,3%
EURRUB	57,25	1,6%	-1,2%	1,8%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,358	-0,02	0,03	0,54
US Treasuries 2 yr	3,213	-0,02	0,01	-0,01
US Treasuries 10 yr	3,010	-0,01	0,02	-0,09
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,569	0,007	0,005	0,001
LIBOR 1M	2,214	0,052	0,107	0,373
LIBOR 3M	2,759	0,027	0,098	0,316
EURIBOR 1W	-0,543	0,019	-0,047	-0,044
EURIBOR 3M	0,125	0,083	-3,404	-1,740
MOSPRIME overnight	9,56	0,000	0,090	0,100
MOSPRIME 3M	9,56	0,030	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	499	9	-54	-6
CDS Invest. Grade (EM)	215	12	13	41
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 604	-1,9%	-5,2%	-18,3%
Нефть и газ	5 693	-0,6%	-4,2%	-18,0%
Эл/энергетика	5 204	-0,6%	-6,0%	-15,6%
Телекоммуникации	1 541	-1,4%	-7,3%	-14,7%
Банки	5 204	-0,6%	-7,2%	-12,0%
Потребсектор	5 102	-0,7%	-7,7%	-12,7%
Химпром	31 797	-0,5%	-6,3%	-13,1%
Электроэнергетика	1 409	-1,6%	-3,1%	-9,8%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Давление на фондовый рынок США сохраняется ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. В результате S&P500 остается в «медвежьей» зоне, риски развития понижательного движения в условиях высоких макроэкономических рисков сохраняются. Ближайшей целью отката выступает, по нашему мнению, район 3500 пунктов.

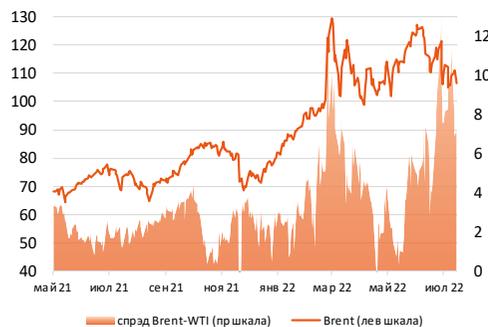
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Развитие роста отношения MSCI EM и MSCI World нам ожидать уже сложно: несмотря на более высокие риски по развитым рынкам, опасения торможения мировой экономики растут и могут способствовать снижению глобального аппетита к риску, что негативно как для рынков EM, так и для их динамики относительно DM.

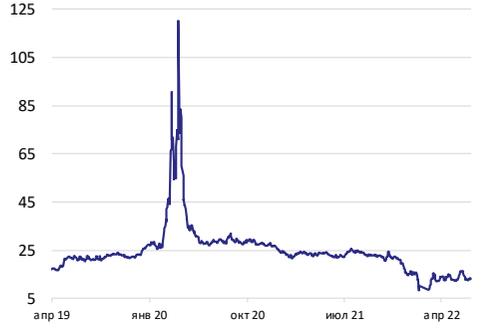
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся под давлением как на фоне сильного доллара, так и неясных перспектив мировой экономики (угроза рецессии), несмотря на неплохой фундаментал и сезонный фактор. Новый виток заболеваний коронавирусом в КНР формирует дополнительные риски. **Полагаем, что котировки Brent пока будут находиться в диапазоне 100-110 долл./барр. с тестированием нижней границы диапазона по мере ухудшения сантимента.**

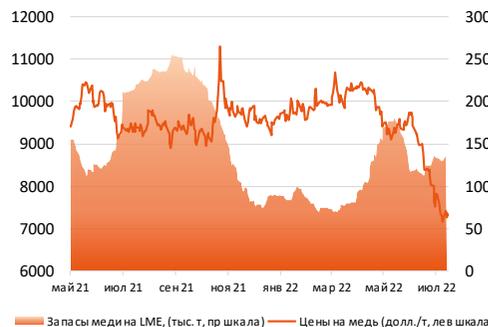
Отношение индекса RTS и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Urals остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

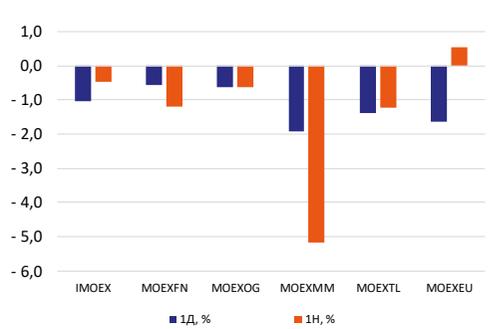
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Усиление макроэкономических опасений и рост ставок негативно сказываются на ценах на металлы, нивелируя ожидания ослабления карантина в Китае. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - допускаем, что **консервативный настрой на рынках металлов может сохраниться.**

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

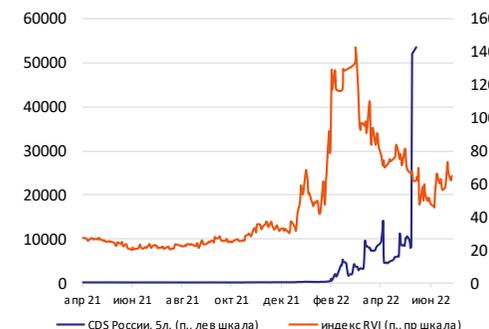
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD тестирует нижнюю границу 1,00-1,10. Евро под давлением ввиду более негативной статистики и прогнозов, повышающих вероятность спада экономики Европы, наиболее уязвимой. Ожидания по ужесточению ЕЦБ отошли на второй план, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в ставках США-ЕС. Слабость евро может сохраняться в ближайшее время - риски выхода в более низкий ценовой диапазон высоки

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

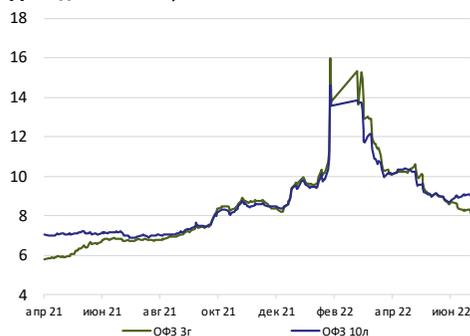


Источник: Sbondz, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

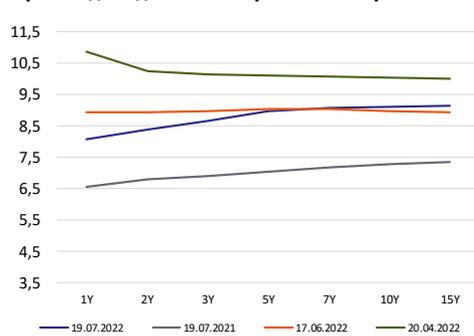
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

К концу года ожидаем снижение ставки до 8%. **С учетом смягчения ДКП, доходность 10-летних ОФЗ может сместиться в зону 8,0%-8,5% к концу этого года.**

Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

На фоне снижения темпов ослабления денежно-кредитной политики ЦБ ожидаем, что **кривая госбумаг к концу года начнет принимать классический вид**, когда доходность длинных ОФЗ будет выше, чем коротких.

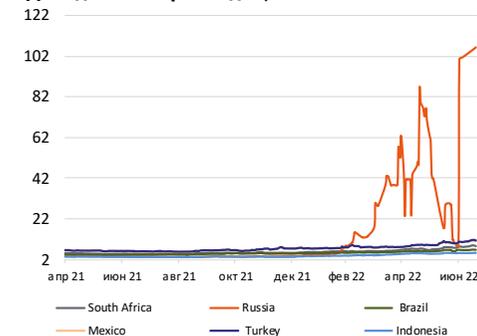
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

На ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБ **разница в ставках межбанковского кредитования овернайт и на 6 месяцев будет оставаться в узком диапазоне в пределах 50 б.п.**

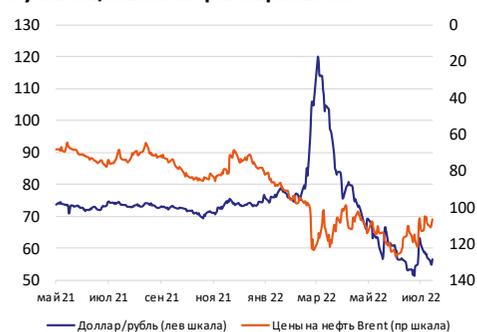
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. **Российские инвесторы при этом продолжают получать выплаты в рублях.**

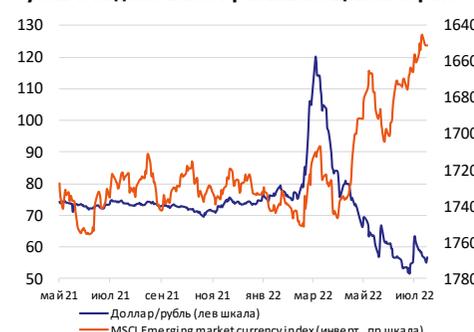
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Навес предложения со стороны экспортеров при невысокой активности импортеров способствовал фазе укрепления рубля, с тестом долларом зоны 50-55 руб. В настоящее время Правительство и ЦБ ищут способы вернуть рубль на более высокие, фундаментально оправданные уровни. Сформированные ожидания корректировки бюджетного правила и возобновления валютных интервенций последние дни способствуют отскоку доллара. **Мы полагаем, что запуск механизма госинтервенций в условиях постепенно оживающего импорта позволят доллару вернуться в зону 70-80 руб.**

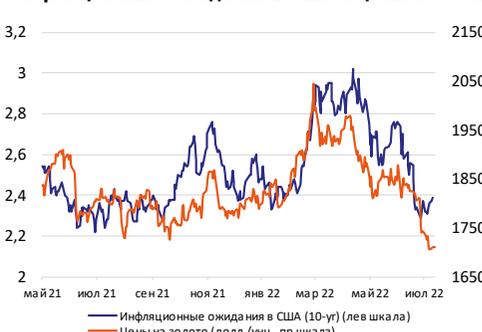
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за высокой инфляции и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС продолжают оказывать давление на валюты развивающихся экономик. Новостным негативом выступает приближение заседания ФРС (26-27 июля), на котором планируется очередной резкий «хайк» (+75 б.п.). Поддержку валютам EM, впрочем, весьма сдержанную, оказывают дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ.

Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США под давлением, но остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1650-1800 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y снизилась ниже 3% на фоне ухода инвесторов в безрисковые бумаги и рост нервозности относительно вхождения в рецессию развитых стран. Вместе с тем, устойчивые ожидания по агрессивному повышению ключевой ставки ФРС дают основания ожидать возврата доходности выше этой отметки. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже приближается к 2,5%.**

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	9812,0	2053,6	-1,0	-0,5	-9,6	-45,8	27 162,7	-1,3	-7,3	-10,9
RTS		1142,2	-3,9	2,5	18,8	-28,4				
Нефть и газ										
Газпром	4510,3	189,6	-1,9	2,7	-9,8	-44,6	5 299,2	3,8	-57,7	-67,6
НОВАТЭК	2776,7	916,0	-1,1	-1,1	-8,3	-46,7	630,9	-7,7	-55,1	-64,4
Роснефть	3439,2	328,2	-0,5	4,0	-15,4	-45,2	779,1	-15,2	-35,5	-73,5
ЛУКОЙЛ	2998,0	3 539,5	-1,1	-1,9	-10,9	-46,2	1 712,8	19,2	-6,9	-62,8
Газпром нефть	1712,3	358,0	-3,5	-1,9	-7,0	-34,3	105,8	45,6	-34,0	-64,2
Сургутнефтегаз, ао	922,2	25,8	3,5	7,6	12,0	-35,4	1 198,3	160,4	65,9	43,9
Сургутнефтегаз, ап	223,8	29,4	1,7	-12,9	-10,3	-23,7	762,7	-29,1	22,1	17,2
Татнефть, ао	817,0	375,7	-1,0	2,5	7,3	-25,2	139,2	-32,3	-49,7	-83,6
Татнефть, ап	50,0	341,3	-0,8	2,6	10,6	-26,3	47,6	-11,7	-48,5	-80,8
Башнефть, ао	141,3	962,0	-0,4	2,1	-4,3	-29,2	3,7	-57,8	-78,2	-68,3
Башнефть, ап	18,7	623,0	-3,2	-3,4	-0,1	-37,4	51,7	-13,6	-59,1	-45,3
Русснефть, оа	22,4	75,2	-2,6	-7,2	-17,9	-51,0	15,0	-29,6	-14,1	-50,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2686,3	125,5	-0,8	-0,3	5,8	-57,2	6 674,1	30,8	-4,7	-69,9
Сбер, ап	118,7	119,5	-0,6	-0,8	-2,9	-57,2	478,2	24,9	-25,7	-75,8
ВТБ	234,9	0,02	-0,3	2,4	-4,2	-62,3	447,8	-5,5	-29,3	-78,2
TCS Group, гдр	227,6	1 759,0	-0,7	-6,4	-29,2	-71,2	187,6	-10,0	-46,3	-90,8
БСП	36,8	83,8	0,7	24,0	50,7	2,8	37,1	-69,6	-8,2	14,2
МосБиржа	187,2	82,4	-0,1	0,6	-9,0	-46,2	96,6	-22,2	-56,9	-88,1
АФК Система	125,0	13,0	-1,4	-0,7	3,7	-44,3	207,1	-9,4	-55,7	-64,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.07.2022

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	2342,7	14 800,0	-1,7	-3,3	-27,6	-35,4	1 063,7	-1,3	-25,9	-67,5
РУСАЛ	742,5	50,0	4,9	2,0	-22,7	-31,8	410,7	117,1	13,8	-57,4
АЛРОСА	446,2	61,3	0,8	-2,8	-23,4	-49,9	360,7	19,8	-16,8	-77,1
НЛМК	694,7	115,9	-3,4	-8,9	-25,2	-46,6	375,5	20,2	39,8	-63,1
ММК	288,2	25,7	-1,7	-8,0	-38,3	-63,1	479,9	-18,2	-4,4	-56,1
Северсталь	574,1	683,0	-2,8	-8,1	-34,6	-57,4	695,8	49,2	31,0	-44,9
Мечел, оа	44,7	111,3	-0,4	-0,9	-7,5	-9,7	576,9	184,5	138,2	8,2
Мечел, па	18,3	133,6	0,3	4,7	-31,8	-57,4	57,1	-11,3	-31,5	-81,5
Распадская, оа	171,9	242,0	-5,9	-9,0	-38,6	-48,4	292,8	99,4	48,7	-38,7
ТМК	77,4	77,5	1,1	9,9	29,1	6,8	346,3	15,9	195,1	662,1
Полюс	2513,6	7 933,5	-3,0	-3,0	-41,8	-39,4	650,9	84,5	-10,3	-42,5
Полиметалл	110,7	255,0	-11,8	-17,7	-69,4	-80,6	895,3	49,1	113,1	-7,2
Селигдар, оа	25,2	34,2	-2,6	-2,4	-31,0	-40,8	16,2	-13,1	-50,5	-49,6
ВСМПО-Ависма, оа	659,6	57 440,0	0,3	-0,5	8,0	22,5	16,2	3,9	-35,0	-62,9
Минеральные удобрения										
Акрон	664,2	16 330,0	-2,5	1,8	-10,5	32,1	33,6	-64,4	-78,1	-82,3
ФосАгро	924,9	7 190,0	0,0	-0,7	1,2	22,6	332,9	-25,8	-40,3	-57,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	160,6	60,5	-0,9	-3,8	3,7	-30,2	65,4	-40,1	-35,4	-47,9
Ростелеком, ап	14,5	59,6	-1,2	-3,7	2,2	-21,7	12,1	-56,9	-35,1	-20,4
МТС	473,7	229,1	-1,5	-0,3	19,0	-23,4	190,5	-15,3	-62,6	-70,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.07.2022

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	15,5	0,4	-0,3	-2,2	-13,7	-49,1	9,3	0,0	-49,8	-67,8
Юнипро	89,1	1,4	-1,0	-1,1	0,6	-46,2	75,1	17,2	-40,0	-32,3
ОГК-2	55,9	0,5	-1,1	3,4	26,2	-20,0	39,1	-50,8	-78,6	-63,7
ТГК-1	30,4	0,01	-1,4	0,9	11,1	-20,2	10,8	-9,4	-76,1	-70,8
РусГидро	283,5	0,7	-2,4	-7,2	-6,4	-1,4	64,8	14,4	-22,0	-70,1
Интер РАО ЕЭС	341,3	3,3	-1,2	-0,4	34,5	-23,1	177,6	-36,7	-46,9	-69,8
Россети, ао	118,6	0,7	-2,7	20,6	16,5	-34,3	366,7	-31,2	135,6	222,2
Россети, ап	2,5	1,2	-1,7	-1,8	-2,6	-31,0	6,0	-59,4	18,2	8,9
ФСК ЕЭС	125,5	0,1	-3,6	11,3	2,8	-40,0	143,4	-70,2	-4,5	-17,4
Ленэнерго, па	10,9	118,1	0,2	-16,6	-2,4	-30,4	34,1	-68,1	-30,9	-15,6
Мосэнерго, оа	70,6	1,8	-0,4	0,8	8,5	-15,4	6,9	-51,8	-73,8	-69,3
МОЭК, оа	41,7	0,9	-1,4	-1,4	-3,0	-31,1	0,9	-83,7	-90,1	-83,6
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,5	27,6	3,7	2,7	-11,4	-53,4	443,5	188,7	128,4	-17,7
Транснефть, ап	173,4	110 850,0	-2,4	-8,8	4,0	-30,2	65,7	-45,2	-34,7	-63,3
НМТП, оа	88,1	4,6	-3,2	-3,4	-14,1	-32,1	11,6	22,4	-35,3	-44,2
Globaltrans, гдр	48,3	270,2	-0,5	0,4	-19,6	-57,7	11,4	-34,8	-60,3	-85,9
ДВМП, оа	84,1	28,3	-1,8	-1,9	-18,3	3,9	28,4	4,4	-41,4	-43,4
Потребительский сектор										
X5	337,1	1 235,5	-1,9	10,4	7,2	-36,9	155,6	-17,0	5,2	-65,7
Магнит	403,0	4 251,0	-1,5	0,5	1,3	-21,9	212,1	-41,1	-51,3	-80,9
М.Видео	33,7	187,7	-2,0	-0,8	-15,5	-57,1	42,5	-4,2	-23,2	-67,3
Детский мир	56,7	76,9	-0,6	11,5	2,3	-38,3	144,6	-5,4	16,0	-49,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.07.2022

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	59,8	589,2	1,9	10,7	22,0	-3,3	307,5	73,1	106,2	406,0
ПИК	506,4	782,0	2,0	7,3	41,0	-29,1	488,2	63,2	-34,9	-2,8
Эталон, оа	15,3	59,1	6,1	11,1	-10,7	-30,9	29,6	114,4	98,0	16,9
Прочие сектора										
Русагро	12,6	754,2	-1,5	-11,8	-24,3	-26,4	45,7	-2,7	-27,3	-68,6
Яндекс	466,6	1 701,0	-0,8	5,4	3,3	-62,8	367,5	-33,2	-37,1	-90,9
VK, гдр	70,4	311,4	-1,4	3,5	-26,8	-64,3	85,3	-23,5	-48,2	-86,7
OZON, гдр	260,9	1 206,0	-1,2	16,0	14,5	-47,9	326,7	-28,4	3,2	-59,2
QIWI	17,6	280,5	-2,1	-1,4	-21,1	-53,9	7,5	-52,1	-64,2	-76,2
Соллерс, оа	5,8	171,5	0,6	-0,9	-7,8	-20,2	0,3	-27,2	-82,7	-85,3
Иркут, оа	59,7	50,7	2,0	14,9	109,6	127,6	89,9	-42,0	-64,6	85,6
КАМАЗ, оа	56,4	79,8	-1,2	-7,3	-23,0	-24,0	6,7	-35,7	-22,2	-40,6
Мостотрест, оа	21,6	76,8	-1,4	0,9	-2,8	-8,0	0,2	-18,1	-59,6	-60,0
Группа Черкизово, оа	109,2	2 487,0	-1,0	-3,6	-16,0	-15,5	10,3	51,9	11,6	-37,0
РБК, оа	1,0	2,7	0,3	-2,2	-5,1	-28,7	0,1	-88,6	-80,8	-92,7
Группа Белуга, оа	60,0	2 415,0	-0,6	0,5	2,8	-27,9	18,6	-49,5	-55,8	-60,3
HeadHunter, гдр	46,4	917,0	1,0	11,2	-49,6	-76,4	1,7	-53,0	-49,9	-96,0
Казаньоргсинтез	118,2	66,7	1,1	-4,0	-6,2	-31,0	9,6	132,0	167,2	119,0
НКНХ, оа	124,2	77,3	-1,6	-0,4	-8,7	-30,3	1,1	-27,0	-63,0	-80,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
21 июля 15:15	●●●●●	Решение ЕЦБ по ключевой ставке	-	0,25%	0,0%	0,5%
21 июля 15:15	●●●●●	Решение ЕЦБ по депозитной ставке	-	-0,25%	-0,5%	0,0%
21 июля 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	240	244	251
21 июля 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1340	1331	1,384
21 июля 17:00	●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	июнь	-0,5	-0,4	-0,8
22 июля 10:15	●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	июль	50,9	51,4	
22 июля 10:15	●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	июль	52,8	53,9	
22 июля 10:30	●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	июль	51,0	52,0	
22 июля 10:30	●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	июль	51,3	52,4	
22 июля 11:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	июль	51,0	52,1	
22 июля 11:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	июль	52,0	53,0	
22 июля 11:30	●●●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	июль	н/д	52,8	
22 июля 11:30	●●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	июль	н/д	54,3	
22 июля 13:30	●●●●	Решение Банка России по ключевой ставке	-	9,0%	9,5%	
22 июля 16:45	●●●●●	PMI в промышленности США (предв.)	июль	52,00	52,70	
22 июля 16:45	●●●●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	июль	52,60	52,70	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
22 июля	Распадская	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	ТЭК-1	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
22 июля	Лента	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Еп+	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Русал	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
27 июля	Энел Россия	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	О'Кей	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	ЕМС	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	VK	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
28 июля	Магнит	Операционные результаты за 2 квартал 2022 г.
1 августа	Мать и дитя	Операционные результаты за 2 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 Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

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.