



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



27.07.2022

- В среду утром внешние рынки показывают смешанную динамику
- Полагаем, что рост пары доллар-рубль может продолжиться, а актуальным диапазоном на сегодня выступит коридор 59-62 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня попытается протестировать 2200 пунктов
- Инвесторы пока ограничиваются покупками коротких и среднесрочных ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Выручка Яндекса во 2 квартале 2022 года выросла на 45% г/г, до 118 млрд рублей

Аэрофлот представил операционные результаты за 2 кв. 2022 года

Девелопер Самолет во 2 квартале увеличил продажи на 31%, до 219 тыс. кв. м

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

3 %

прибавил индекс МосБиржи во вторник

8,3 %

прибавили котировки акций Яндекса во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки показали разнонаправленную динамику. Если биржи развивающихся стран (MSCI EM: +0,3%) смогли немного укрепиться, то на фондовых площадках развитых стран (MSCI World: -1,0%) наблюдалась волна распродаж, которая связана как с нервозностью инвесторов перед сегодняшними итогами заседания ФРС США, так и слабой отчетностью корпораций. В частности, Walmart показал ожидаемое снижение финансовых результатов во 2 кв. и ухудшил прогноз по прибыли на этот год, что привело к переоценке в негативную сторону ожиданий по прибыли и других ритейлеров. Добавила негатива рынкам и макростатистика по США. Так, индекс потребительского доверия от Conference Board в США в июле снизился до 95,7 пунктов (хуже прогноза 97,2 пунктов). Кроме этого, продажи новых домов в США в июне снизились до 590 тыс. против 642 тыс. месяцем ранее, что связано с высокими ценами на жилье и ставками по ипотеки. По итогам дня индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite (-1,9%) снижался третий день подряд, а индекс широкого рынка S&P500 потерял 1,2%, при этом аутсайдером оказался потребительский сектор.

В среду утром внешние рынки показывают смешанную динамику. Ключевые биржи АТР без единого движения: снижается рынок Южной Кореи по новостях о росте новых случаев COVID-19. Фьючерсы на американские рынки подрастают, несмотря на выход слабых финансовых результатов Microsoft и Alphabet. Цены на нефть Brent в небольшом плюсе.

Внимание инвесторов сегодня будет приковано к итогам заседания ФРС, на котором регулятор может повысить ключевую ставку на 75-100 б.п., но что более важно — озвучит планы по дальнейшему ужесточению денежно-кредитной политики, что позволит инвесторам оценить дальнейшую траекторию движения ставки. Кроме этого, сегодня продолжают отчитываться крупнейшие технологические компании США. Полагаем, что **нервозность глобальных инвесторов сегодня будет оставаться высокой.**

Товарные рынки

Сентябрьский фьючерс на нефть Brent колебался вчера в пределах 104-107 долл./барр., закрывшись в итоге в слабом минусе. Спрэд с более активным контрактом – октябрьским – составляет на текущий момент 1 долл. в пользу сентябрьского. В целом, рынок энергоносителей находится в ожидании итогов заседания ФРС, где будет важно не столько факт поднятия ставки (это уже в цене), сколько взгляд регулятора на будущее. Из новостей отметим предварительную неплохую статистику по запасам от Американского института нефти: запасы сырой нефти упали на 4 млн барр., а запасы бензинов – на 1,1 млн барр. Сегодня выйдут данные от Минэнерго США, более примечательные с точки зрения спроса. Однако на фоне заседания ФРС и решения США высвободить дополнительные 20 млн барр. из стратегического резерва для стабилизации цен на топливо скорее всего будут незаметны. **Мы пока сохраняем ожидания, что цены на нефть Brent останутся в зоне 100-107 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс доллар с расчетами «завтра» продолжил развивать отскок, несмотря на восстановление нефтяных котировок. Причем волатильность и торговая активность западными валютами остается на средних значениях. Мы склонны полагать, что доллар дорожал через кросс-валютные механизмы. Если обратить внимание на пару юань-рубль, то китайская валюта крепла более уверенно, а объемы торгов остаются на рекордных значениях. Отчасти это может быть связано с ростом импорта в страну, а также модифицированным бюджетным правилом, подробности которого пока так и остаются неизвестными. **Мы полагаем, что рост пары доллар-рубль может продолжиться, а актуальным диапазоном на сегодня выступит коридор 59-62 руб. Укреплению американской валюты способствует как техническая картина, так и окончание налогового периода**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Оптимизм на российском фондовом рынке во вторник сохранялся, третий день подряд: индекс МосБиржи прибавил 3%, при этом наибольший рост по-прежнему отмечался в бумагах IT-компаний.

В лидерах роста были депозитарные расписки технологических компаний (HNRU, VK: +13,8%; Yandex: +8,3%; Headhunter: +8%), чему также оказала поддержку неплохая отчетность Yandex за 2 кв.

Снижение рубля и рост цен на палладий и никель оказал поддержку бумагам Норникеля (+7,1%), что привело к заметному отскоку бумаг от понижительного тренда, наблюдаемого с середины мая. Неплохо выглядели и акции других горнодобывающих компаний. В частности, отскакивали сталелитейщики (ММК: +2,3%; Северсталь: +4,0%; НЛМК: +3,7%). Инерционный рост наблюдался и в бумагах Мечела (ап: +4,5%; ао: +1,8%). Заметно отскочили и золотодобытчики (Полиметалл: +7,5%; Полюс: +4,2%).

Рекордные цены на газ в Европе оказали поддержку бумагам НОВАТЭКа (+4,9%), однако акции Газпрома (+1,0%) показали более скромную динамику ввиду сокращения объемов поставок на дальний экспорт. Ралли отмечалось в акциях нефтяников (Роснефть: +3,1%; ЛУКОЙЛ: +4,3%), которые продолжили отскакивать после вчерашней паузы.

Финансовый сектор также поддался всеобщему оптимизму, однако его рост был более скромным (Сбер: +1,1%; ВТБ: +0,7%)

В случае дальнейшего ослабления рубля, рост российского фондового рынка при поддержке сырьевых компаний сегодня может продолжиться. Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня попытается протестировать 2200 пунктов. Однако значимых факторов для выхода из этого диапазона пока не наблюдается.

Российский рынок облигаций

Доходности коротких и среднесрочных ОФЗ до 6 лет во вторник продолжили снижаться (на 1-5 б.п.) отыгрывая, как решение ЦБ по ключевой ставке, так и погашение ОФЗ на прошлой неделе (~300 млрд. руб.).

Котировки длинных бумаг (7-10 лет) незначительно снизились при росте доходностей на 1-4 б.п., что увеличило еще сильнее наклон кривой (спрэд между 2-х и 10-летними ОФЗ достиг 127 б.п. (+10 б.п. за день). На фоне сохраняющихся среднесрочных рисков, вероятного перехода ЦБ к более плавному снижению ставки, а также ожиданий выхода Минфина на рынок заимствований в начале осени, инвесторы пока не спешат увеличивать дюрацию портфелей.

Сегодня пройдет погашение флоутера ОФЗ 24020 на 100 млрд. руб.; частично рефинансирование может пойти за счет коротких ОФЗ с фиксированным купоном – спрэд 2-10 лет в ближайшее время, вероятно, достигнет 150 б.п.

Корпоративные и экономические события

Выручка Яндекса во 2 квартале 2022 года выросла на 45% г/г, до 118 млрд рублей

Выручка Яндекса во 2 квартале 2022 года выросла на 45% г/г, до 118 млрд рублей. Доля рекламной выручки Яндекса во 2 квартале составила 40%, а выручка направления выросла на 22% г/г и достигла 48,4 млрд рублей. Скорректированная EBITDA увеличилась в 4,45 раза г/г, до 25,7 млрд рублей. Маржинальность достигла 21,8% против 7,1% годом ранее. Скорректированная чистая прибыль составила 13,1 млрд рублей, против 1 млрд рублей в прошлом году. Капитальные затраты во 2 квартале зафиксированы на уровне 7,7 млрд рублей.

Наше мнение

Мы позитивно оцениваем результаты Яндекса, ожидаем, что отчет окажет поддержку акциям компании в ближайшие дни. Ключевые направления бизнеса показали положительную динамику по выручке (Яндекс переименовал группы направлений): поиск и портал - 31% г/г, электронная коммерция и доставка - 67% г/г, плюс и развлекательные сервисы - 50% г/г. Даже ранее проблемное направление электронной коммерции вышло на положительный показатель EBITDA (2,1 млрд рублей, против убыточных 9 млрд рублей в прошлом году). Яндекс решил не возобновлять прогнозирование финансовых показателей по итогам 2022 года из-за сохраняющейся высокой степени неопределённости.

Аэрофлот представил операционные результаты за 2 кв. 2022 года

Пассажиропоток Группы Аэрофлот во втором квартале снизился на 22,4% г/г, при этом основное снижение пришлось на международные рейсы (-57,8% г/г), несмотря на то, что перелеты и так не были возобновлены в полной мере после COVID-19, внутренние перевозки снизились на 16,7% г/г.

Наше мнение

Снижение перевозки пассажиров обусловлено как ограничениями на авиаперевозки недружественными странами, так и внутренними проблемами, в частности, с закрытием аэропортов юга России. Суммарно во втором квартале снижение авиаперевозок на внутренних линиях составило 1,6 млн чел., но в третьем квартале снижение будет выше ввиду высокой базы предыдущего года из-за сезона отпусков. Компания пользуется беспрецедентными мерами государственной поддержки, к ним относятся как субсидирование авиаперевозок, так и привлечение дополнительного капитала через SPO. Тем не менее, мы не видим сильных драйверов для роста бумаги в ближайшее время и полагаем, что цена останется в диапазоне 26-30 руб./акцию.

Корпоративные и экономические события

Девелопер Самолет во 2 квартале увеличил продажи на 31%, до 219 тыс. кв. м

Девелопер Самолет во 2 квартале 2022 года увеличил продажи первичной недвижимости в натуральном выражении на 31% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 219,1 тыс. кв. м. Как сообщила компания, объем продаж в стоимостном выражении вырос на 39% - до 36,9 млрд рублей. Средняя цена составила 168,5 тыс. рублей за кв. м, повысившись на 6% относительно аналогичного периода годом ранее. Денежные поступления увеличились на 32% и достигли 35,9 млрд рублей.

Наше мнение

Компания продемонстрировала рост показателей, несмотря на слабую конъюнктуру рынка недвижимости во 2 квартале. Вместе с тем, темпы продаж в стоимостном выражении по сравнению с 1 кварталом 2022 года (128% г/г) замедлились. Замедление темпов прироста связано с слабым спросом в апреле на фоне роста ипотечных ставок. В мае-июне продажи начали восстанавливаться на фоне снижения ключевой ставки Банка России, а также снижения льготной ипотечной ставки. Самолет также представил прогноз, согласно которому компания в 2022 году может реализовать более 1,2 млн квадратных метров на общую сумму около 200 млрд рублей. Таким образом, идея роста в акциях Самолета сохраняется.

МосБиржа с 8 августа допустит к торгам на фондовом и срочном рынках нерезидентов из дружественных стран

Московская биржа планирует с 8 августа предоставить возможность совершать операции на фондовом и срочном рынках клиентам-нерезидентам из стран, не являющихся недружественными, а также нерезидентам, конечными бенефициарами которых являются российские юридические или физические лица, говорится в сообщении биржи. Клиенты-нерезиденты получат доступ ко всем режимам торгов на фондовом и срочном рынках Московской биржи. Для предоставления доступа клиентам профессиональные участники (банки, брокеры, управляющие компании) обязаны провести идентификацию клиентов и их контролирующих лиц, а также предоставить дополнительные сведения о клиентах при их регистрации или внесении изменений в данные, представленные при регистрации, говорится в сообщении.

Наше мнение

Мы считаем эту новость положительной и ждем роста ликвидности рынка, несмотря на возможное кратковременное формирование навеса предложения бумаг перед началом торгов нерезидентами. Кроме того, основная угроза для рынка акций все же исходит со стороны нерезидентов из недружественных стран, так как они владеют большими долями в российских публичных компаниях.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 192	3,0%	5,8%	-8,3%
Индекс РТС	1 136	-1,7%	-3,3%	-19,7%
США				
S&P 500	3 921	-1,2%	-0,4%	0,2%
Dow Jones (DJIA)	31 762	-0,7%	-0,2%	0,8%
NASDAQ Composite	11 563	-1,9%	-1,3%	-0,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 306	0,0%	0,1%	1,4%
DAX (Германия)	13 097	-0,9%	-1,6%	-0,2%
CAC 40 (Франция)	6 211	-0,4%	0,2%	2,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 655	-0,2%	2,6%	4,4%
Kospi (Корея)	2 413	0,4%	1,8%	2,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 918	1,0%	2,4%	4,8%
Bovespa (Бразилия)	99 772	-0,5%	1,6%	1,1%
Hang Seng (Китай)	20 906	1,7%	1,2%	-3,7%
Shanghai Composite (Китай)	3 277	0,8%	-0,1%	-2,2%
BSE Sensex (Индия)	55 268	-0,9%	0,9%	4,8%
MSCI				
MSCI World	2 624	-1,0%	-0,1%	0,2%
MSCI Emerging Markets	990	0,3%	1,0%	-2,1%
MSCI Eastern Europe	29	-2,6%	-2,4%	-6,0%
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	95	-4,6%	-8,9%	-10,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	103	-0,3%	-6,9%	-8,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,8	-1,2%	-10,5%	-11,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 240	22,0%	37,1%	59,9%
Медь (LME) спот, \$/т	7 520	0,8%	3,7%	-10,3%
Никель (LME) спот, \$/т	21 513	-3,0%	4,7%	-3,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 431	0,9%	2,2%	-0,3%
Золото спот, \$/унц	1 718	-0,1%	0,5%	-5,8%
Серебро спот, \$/унц	18,7	1,5%	-0,5%	-11,7%

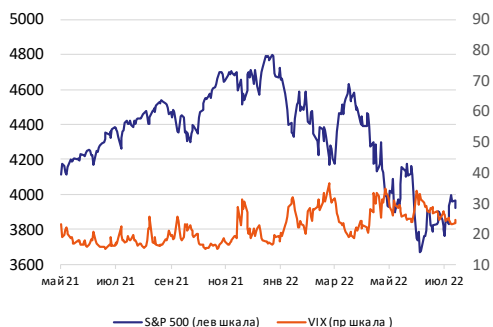
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	107,14	0,0%	0,5%	2,9%
Евро	1,017	-0,1%	0,6%	-3,5%
Швейцарский франк	0,963	-0,2%	-0,6%	0,6%
Канадский доллар	1,289	0,3%	0,1%	-0,1%
Йена	136,9	0,2%	-0,9%	1,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	60,55	4,2%	6,9%	13,4%
EURRUB	61,68	4,2%	7,7%	10,0%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,355	0,04	0,06	0,53
US Treasuries 2 yr	3,013	0,02	-0,05	-0,01
US Treasuries 10 yr	2,785	0,01	-0,06	-0,10
US Treasuries 30 yr	3,0085	0,01	-0,04	-0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	1,566	0,001	-0,003	-0,007
LIBOR 1M	2,300	0,047	0,081	0,409
LIBOR 3M	2,769	0,003	0,022	0,239
EURIBOR 1W	-0,279	0,142	-0,506	-0,512
EURIBOR 3M	0,233	0,033	3,957	-2,069
MOSPRIME overnight	8,36	-1,130	-1,200	-0,930
MOSPRIME 3M	9,49	-0,050	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	506	11	-4	-12
CDS Invest. Grade (EM)	207	-3	3	25
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	5 859	3,7%	0,8%	-14,8%
Нефть и газ	5 974	2,1%	-3,9%	-17,9%
Эл/энергетика	5 547	1,2%	-6,6%	-18,1%
Телекоммуникации	1 566	0,9%	-5,2%	-18,3%
Банки	5 547	1,2%	-4,2%	-18,0%
Потребсектор	5 425	1,0%	-6,0%	-15,6%
Химпром	32 310	0,4%	-7,3%	-14,7%
Электроэнергетика	1 470	2,0%	-7,2%	-12,0%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Неплохой старт сезона отчетности способствовал ослаблению давления на рынок акций США отодвинув на второй план фактор высоких ставок и риски торможения экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. Индекс S&P500 смог вернуться к зоне 4000-4200 пунктов и может попытаться закрепиться в ней. Мы оцениваем текущее движение как коррекционное. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления понижающего движения остаются высокими.

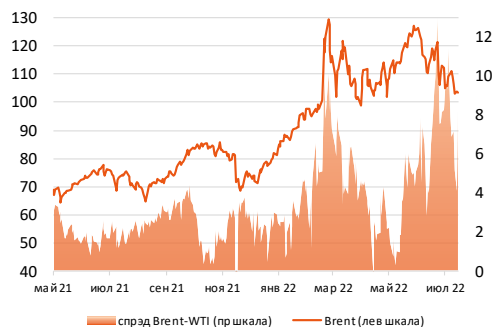
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 способствуют снижению глобального аппетита к риску, что негативно как для рынков EM, так и для их динамики относительно DM.

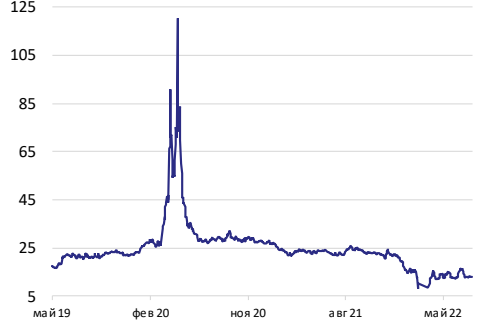
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 сентимента.**

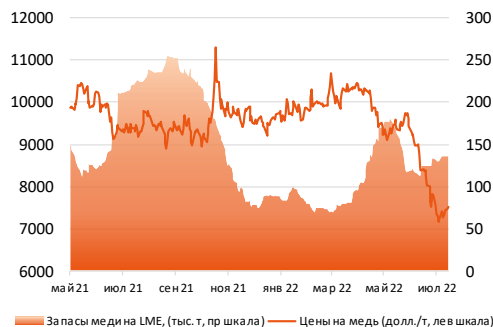
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

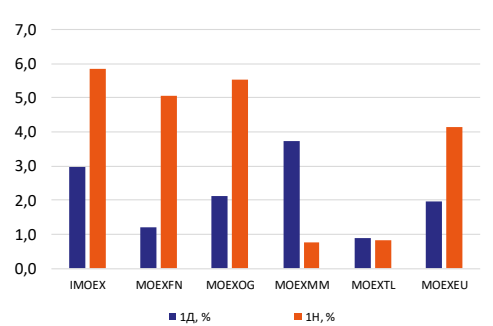
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

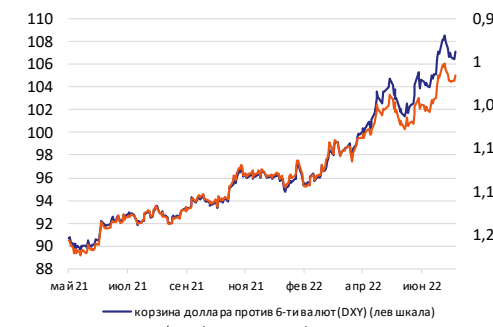
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

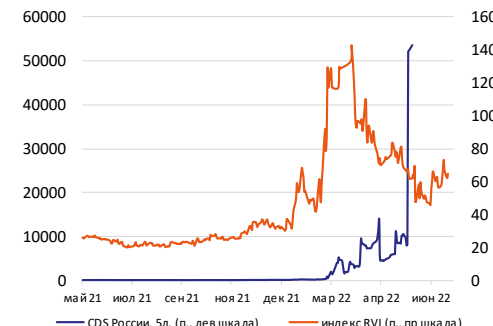
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD пытается отскокнуть, но удерживается у нижней границы 1,00-1,10. Евро под давлением ввиду более негативной статистики и прогнозов, повышающих вероятность спада экономики Европы, наиболее уязвимой. Ожидания по ужесточению ЕЦБ остаются пока на втором плане, формируя заметное отклонение динамики евро и разницы в ставках США-ЕС. Слабость евро может сохраняться в ближайшее время.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

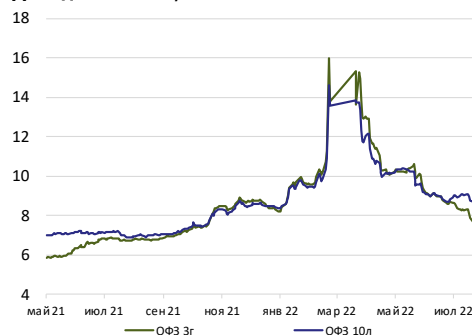


Источник: SCoonds, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

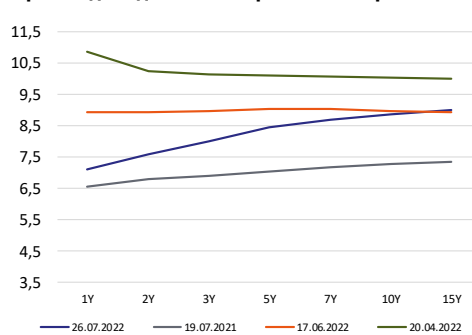
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

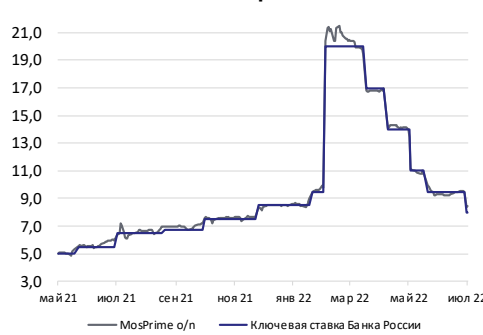
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Кривая госбумаг приняла классический вид, когда доходность длинных ОФЗ выше, чем коротких. Спрэд в доходностях 2-10 лет составляет ~100 б.п., и, вероятно, будет сохраняться на данном уровне пока идет смягчение ДКП.

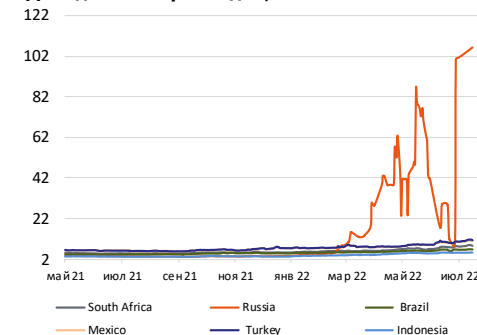
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

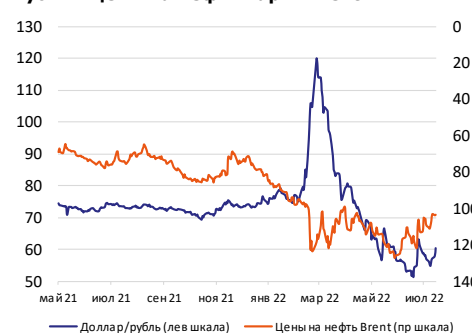
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

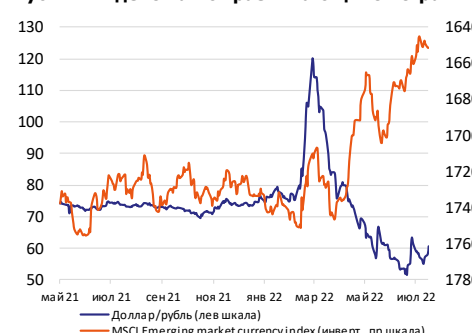
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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 скорое оглашение специфики нового бюджетного правила может позволить развернуть пару доллар-рубль с ее выходом выше отметки 60 руб.

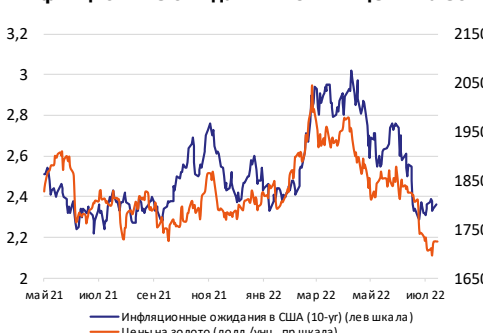
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 ЕМ, впрочем, весьма сдержанную, оказывают дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ.

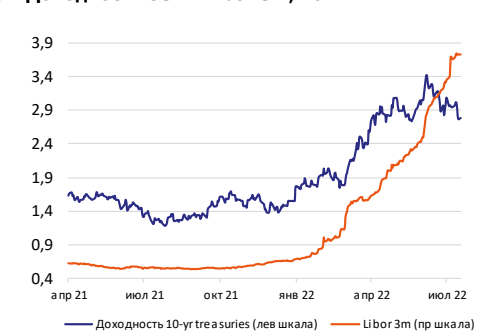
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 нижней части диапазона 1650-1800 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y остается ниже 3% на фоне ухода инвесторов в безрисковые бумаги и невозможности 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. Тракторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. уже приближается к 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										
IMOEX	10475,1	2192,4	3,0	5,8	-5,4	-42,1	35 324,6	3,9	0,5	-4,4
RTS		1136,0	-1,7	-3,3	13,6	-28,8				
Нефть и газ										
Газпром	4573,5	194,0	1,0	2,3	-14,1	-43,4	3 864,7	-23,9	-65,8	-75,3
НОВАТЭК	2971,0	1 008,0	4,9	8,5	-3,9	-41,4	1 307,3	44,4	6,6	-22,5
Роснефть	3638,8	347,0	3,1	8,2	-11,3	-42,1	978,6	2,0	-20,6	-65,4
ЛУКОЙЛ	3182,0	3 825,0	4,3	6,3	-10,9	-41,8	2 036,7	20,4	15,2	-53,5
Газпром нефть	1775,5	381,4	5,6	3,7	-4,6	-30,0	205,3	82,1	37,5	-27,4
Сургутнефтегаз, ао	956,5	26,8	-1,0	11,4	15,3	-32,9	432,0	-26,8	-43,0	-44,3
Сургутнефтегаз, ап	227,2	29,3	-1,3	2,2	-9,6	-24,0	460,5	-8,4	-26,0	-26,6
Татнефть, ао	843,4	388,1	1,3	3,6	3,5	-22,7	148,1	3,6	-41,3	-81,4
Татнефть, ап	52,2	358,3	3,6	4,8	3,5	-22,6	68,8	40,3	-12,5	-70,7
Башнефть, ао	146,2	995,0	2,1	3,2	0,6	-26,8	4,6	5,4	-72,0	-59,8
Башнефть, ап	19,4	659,5	2,9	2,3	3,9	-33,8	40,3	15,7	-67,2	-55,8
Русснефть, оа	23,3	79,4	1,3	-0,5	-16,9	-48,2	16,2	-1,3	-2,2	-45,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2861,3	132,9	1,1	4,0	8,6	-54,7	6 674,1	7,6	1,8	-68,0
Сбер, ап	126,2	126,3	1,0	4,0	0,7	-54,7	475,0	5,7	-20,7	-74,2
ВТБ	241,5	0,02	0,6	1,2	-2,6	-61,3	413,3	-9,7	-30,2	-78,4
TCS Group, гдр	258,1	1 994,5	1,3	10,0	-3,8	-67,4	498,4	42,9	31,0	-74,6
БСП	38,0	86,0	-1,8	3,9	54,6	5,6	42,1	20,6	-3,9	32,0
МосБиржа	196,1	86,7	2,4	5,7	-4,5	-43,4	210,6	49,2	-3,9	-72,2
АФК Система	137,2	14,4	2,6	7,3	13,9	-38,6	417,5	60,1	-0,6	-25,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.07.2022

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	2423,8	15 850,0	7,1	6,3	-24,5	-30,8	2 659,9	87,3	73,6	-9,9
РУСАЛ	759,3	49,9	1,5	2,4	-24,6	-31,9	162,7	-21,6	-54,5	-81,7
АЛРОСА	468,5	64,1	1,7	6,0	-22,1	-47,6	205,7	-16,8	-50,1	-86,2
НЛМК	727,0	123,1	3,7	-0,1	-22,1	-43,3	225,4	-28,6	-16,0	-76,8
ММК	303,3	27,5	2,3	3,4	-35,4	-60,6	322,9	-17,3	-32,6	-68,7
Северсталь	594,6	723,0	4,0	1,1	-32,4	-54,9	491,5	-11,8	2,1	-60,0
Мечел, оа	51,5	124,4	1,8	10,6	-1,3	0,9	422,5	19,5	68,1	-19,2
Мечел, па	20,3	147,6	4,5	11,4	-26,7	-52,9	116,7	39,3	34,5	-61,5
Распадская, оа	183,6	264,8	4,6	0,5	-33,0	-43,6	117,3	-26,5	-41,4	-73,8
ТМК	75,9	76,5	2,4	0,8	31,6	5,4	60,7	-66,4	-50,5	33,2
Полюс	1506,8	7 998,5	4,2	-3,2	-38,5	-38,9	485,2	-15,3	-29,2	-55,4
Полиметалл	113,2	274,6	7,5	-14,7	-60,7	-79,1	1 203,0	29,2	125,5	27,7
Селигдар, оа	27,2	37,4	5,4	4,6	-24,5	-35,2	47,9	88,6	60,6	46,8
ВСМПО-Ависма, оа	662,1	57 020,0	-1,8	-0,6	-1,0	21,6	26,2	-19,4	1,5	-40,6
Минеральные удобрения										
Акрон	678,2	16 728,0	0,7	-1,6	0,4	35,4	20,7	-32,2	-81,2	-88,9
ФосАгро	938,1	7 262,0	0,2	0,5	3,7	23,9	241,5	1,8	-51,1	-68,8
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	162,6	60,9	0,3	2,2	4,5	-29,7	66,5	-2,0	-34,5	-44,1
Ростелеком, ап	14,8	61,0	0,8	2,3	3,7	-19,9	9,8	-17,4	-48,1	-34,2
МТС	479,6	233,3	1,0	0,3	18,8	-22,0	225,6	33,6	-50,8	-63,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.07.2022

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	16,4	0,5	4,0	6,5	-5,5	-45,6	20,4	74,5	25,5	-28,6
Юнипро	89,7	1,4	-0,8	-0,2	1,6	-45,6	127,5	73,9	1,6	16,3
ОГК-2	61,2	0,6	5,4	8,3	40,7	-11,3	126,8	83,9	-28,8	18,5
ТГК-1	31,6	0,01	-0,4	2,0	14,7	-17,8	6,9	-38,8	-84,3	-80,5
РусГидро	300,1	0,8	2,2	3,6	-0,4	5,9	115,0	45,5	28,9	-45,0
Интер РАО ЕЭС	344,7	3,3	1,1	1,4	34,3	-22,4	210,0	29,9	-29,5	-62,1
Россети, ао	125,7	0,8	8,1	13,2	27,1	-28,8	613,3	35,9	216,1	424,3
Россети, ап	2,6	1,2	1,4	1,1	-1,3	-30,1	14,2	85,0	144,9	162,2
ФСК ЕЭС	125,6	0,1	1,3	0,2	1,3	-39,9	260,6	43,4	57,3	52,4
Ленэнерго, па	11,9	126,3	-1,9	12,2	-1,3	-25,5	44,8	2,6	-14,0	9,4
Мосэнерго, оа	73,8	1,9	1,7	4,1	9,7	-10,9	17,9	66,2	-30,1	-18,4
МОЭКС, оа	41,8	0,9	0,7	-1,1	-2,3	-30,5	2,2	-4,2	-72,9	-60,3
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,9	27,9	0,4	4,7	-7,4	-52,8	175,2	-38,0	-18,1	-66,3
Транснефть, ап	173,6	111 650,0	0,2	-0,6	0,5	-29,7	89,8	31,5	-11,6	-48,3
НМТП, оа	90,8	4,7	2,0	0,0	-13,7	-29,7	7,4	-0,7	-57,7	-64,0
Globaltrans, гдр	54,7	306,2	-0,6	11,3	-2,7	-52,0	58,5	68,0	82,6	-26,6
ДВМП, оа	85,7	29,0	-0,8	4,0	-17,1	6,7	28,3	-11,0	-39,5	-44,0
Потребительский сектор										
Х5	369,3	1 333,5	-4,0	7,0	31,3	-31,9	354,3	73,8	114,0	-17,2
Магнит	421,2	4 512,0	3,8	3,6	1,2	-17,1	698,4	99,9	72,7	-33,2
М.Видео	34,6	191,9	0,3	1,2	-14,6	-56,2	85,7	45,5	45,4	-30,8
Детский мир	58,1	79,4	3,5	6,4	6,8	-36,4	143,3	4,2	21,6	-49,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.07.2022

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	576,4	-1,8	2,4	14,5	-5,4	57,7	-72,3	-62,0	0,5
ПИК	505,1	760,0	-1,3	0,8	35,7	-31,1	198,8	-44,4	-70,7	-59,5
Эталон, оа	16,3	61,2	0,9	11,8	3,7	-28,5	15,6	-51,4	-13,6	-34,8
Прочие сектора										
Русагро	13,8	828,0	0,7	-11,8	-24,3	-26,4	58,3	11,8	-12,3	-58,6
Яндекс	571,4	2 136,0	8,3	27,7	33,4	-53,3	5 949,5	184,7	538,5	53,6
VK, гдр	92,7	410,0	13,8	28,3	8,4	-53,0	1 429,5	196,3	485,7	126,7
OZON, гдр	311,3	1 439,0	5,7	22,6	53,5	-37,9	993,8	76,5	151,2	26,0
QIWI	18,7	298,5	1,7	6,8	-6,3	-51,0	17,9	24,4	-13,0	-41,4
Соллерс, оа	5,9	172,0	-0,6	1,5	-6,3	-20,0	1,3	145,2	-22,6	-33,4
Иркут, оа	57,8	49,2	-2,5	-5,1	107,0	120,9	35,1	-36,9	-86,2	-28,6
КАМАЗ, оа	58,3	82,7	1,5	-0,4	-19,7	-21,2	5,8	-19,2	-30,7	-47,3
Мостотрест, оа	21,9	77,8	0,3	-1,0	-0,4	-6,8	0,2	-31,7	-66,2	-71,6
Группа Черкизово, оа	111,1	2 550,0	1,0	1,1	-11,3	-13,4	12,3	52,1	33,8	-24,1
РБК, оа	1,0	2,8	0,5	4,3	-1,0	-26,1	0,1	-33,1	-69,8	-88,7
Группа Белуга, оа	61,4	2 451,0	-0,6	2,4	7,9	-26,8	19,1	-22,1	-54,2	-56,4
HeadHunter, гдр	58,7	1 159,0	8,0	29,5	-23,0	-70,2	37,6	210,5	602,0	-4,4
Казаньоргсинтез	121,9	68,4	0,6	3,5	-3,8	-29,2	2,1	-30,2	-35,9	-52,1
НКНХ, ао	129,2	80,4	0,9	3,3	-3,5	-27,5	1,9	34,3	-31,1	-64,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.07.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
26 июля 17:00	...	Индекс потребдоверия в США от Conference Board	июль	98,5	98,7	95,7
26 июля 17:00	•	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	июнь	0,68	0,70	0,59
27 июля 4:30	•	Прибыль пром. предприятий в КНР, г/г	июнь	н/д	-6,5%	0,8%
27 июля 9:00	•	Индекс потребдоверия от GfK в Германии	август	-29,0	-27,4	
27 июля 15:30		Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	июнь	-0,5%	0,8%	
27 июля 15:30		Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	июнь	-0,5%	0,7%	
27 июля 15:30	•	Запасы на складах в США, м/м (пред.)	июнь	н/д	1,80	
27 июля 17:30	...	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-1,037	-0,446	
27 июля 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,500	-1,295	
27 июля 17:30	...	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,857	3,498	
27 июля 19:00	•	Пром. производство в России, г/г	июнь	-5,3%	-1,7%	
27 июля 19:00	•	Розничные продажи в России, г/г	июнь	-8,7%	-10,1%	
27 июля 19:00	•	Реальные зарплаты в России, г/г	май	-4,4%	-7,2%	
27 июля 19:00	•	Безработица в России, %	июнь	4,2%	3,9%	
27 июля 21:00		Решение ФРС по ключевой ставке	-	2,25%-2,5%	1,5%-1,75%	
28 июля 15:00	...	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	июль	0,6	0,1%	
28 июля 15:30		ВВП США, 1-я оценка (кв/кв, анн.)	2 кв.	0,4%	-1,6%	
28 июля 15:30	..	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	253	251	
28 июля 15:30	...	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1,380	1,384	
29 июля 8:30	..	ВВП Франции, кв/кв	2 кв.	0,2%	-0,2%	
29 июля 9:00	...	ВВП Германии, кв/кв	2 кв.	0,1%	0,20%	
29 июля 10:00	..	ВВП Испании, кв/кв	2 кв.	0,4%	0,20%	
29 июля 10:55	...	Безработица в Германии, %	июль	5,3%	5,3%	
29 июля 11:00	•	ВВП Италии, кв/кв	2 кв.	0,3%	0,1%	
29 июля 11:00	•	ИПЦ в Италии, г/г	июль	7,4%	8,00%	
29 июля 12:00		ИПЦ в Еврозоне, г/г	июль	8,7%	8,60%	
29 июля 15:00		ИПЦ в Германии, г/г	июль	н/д	7,60%	
29 июля 15:30	...	Расходы потребителей в США, м/м	июнь	0,9%	0,2%	
29 июля 15:30	...	Доходы потребителей в США, м/м	июнь	0,5%	0,5%	
29 июля 15:30	...	РСЕ в США, м/м	июнь	н/д	0,6%	
29 июля 15:30		Базовый РСЕ в США, м/м	июнь	0,5%	0,3%	
29 июля 16:45	..	PMI Чикаго	июль	56	56	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.
2 августа	X5 Group	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
2 августа	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2021 г.
2 августа	МосБиржа	Объем торгов за июль

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/macroeconomicresearch>

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

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.