



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



15.08.2022

- В начале недели внешний фон складывается умеренно негативно
- По нашим оценкам, сегодня пара доллар-рубль продолжит демонстрировать боковое движение ввиду отсутствия заметных драйверов для направленной динамики. Считаем актуальным диапазон 59-61 руб.
- Индекс МосБиржи может опуститься ниже 2100 пунктов
- В начале этой недели динамика рынка ОФЗ будет зависеть от стратегии нерезидентов из дружественных стран

Корпоративные и экономические события

Автоматическая конвертация DR в российских депозитариях началась 15 августа

Совет директоров Татнефти 15 августа обсудит вопрос дивидендов за 1 полугодие 2022 г.

РУСАЛ увеличил долю в РусГидро до 9%, по данным за 1-е полугодие 2022 г.

 [Календарь](#)

 [Корпновости](#)

 [Техмонитор](#)

Цифры дня

0,7 %

прибавил индекс МосБиржи в пятницу

1,6 %

прибавили котировки акций Новатэка пятницу



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу мировые рынки показали положительную динамику. Индекс развитых стран MSCI World (+1,2%) продолжил рост после паузы в четверг, а индекс развивающихся стран MSCI EM (+0,3%) показал более сдержанную динамику, закрепляясь выше 1000 пунктов. Отсутствие плохих новостей и поддержка со стороны статистических данных позволили рынкам сохранить растущий тренд. Вышедшие данные по потребительской уверенности в США в августе от Университета Мичигана продолжили указывать на улучшение ситуации третий месяц подряд, что положительно сказалось на бумагах потребительских секторов. По итогам дня индекс S&P500 (+1,7%) вновь переписал майские максимумы, достигнув отметки 4250 пунктов, при этом в секторальном разрезе рост происходил широким фронтом. Отметим, что индекс широкого рынка закрыл в плюсе четвертую неделю подряд и отыграл уже более 50% волны снижения, которая началась в январе. В то же время индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite прибавил 2,1%, превысив уровень 13000 пунктов.

В начале недели внешний фон складывается умеренно негативно. Ключевые азиатские индексы в слабом плюсе, отыгрывая положительное пятничное закрытие американских рынков. В то же время рост розничных продаж и объемов промышленного производства в Китае в июле оказался хуже прогнозов. Фьючерсы на американские индексы несколько снижаются, а цены на товарных рынках в небольшом минусе. **Сегодня не ждем значимых факторов для начала фиксации прибыли участниками рынка.**

Предстоящая неделя будет насыщена статистикой по реальному сектору. Во вторник и среду выйдут данные по промышленному производству и розничным продажам в США. Кроме этого, ожидается публикация финансовых результатов по крупнейшим розничным компаниям США — Walmart, Home Depot, Target. Мы не ждем негативных сюрпризов от статистики и отчетностей и рассчитываем, что **импульс к росту глобальных рынков на этой неделе сохранится.**

Товарные рынки

На сегодняшнее утро цены на нефть Brent находятся под давлением: ближайший фьючерс теряет 0,8%, стремясь уйти ниже 97 долл./барр. Эффект от позитивных прогнозов МЭА и ОПЕК оказался краткосрочным, а на первый план вновь возвращаются опасения, связанные с рецессией мировой экономики и ослаблением мирового спроса на нефть. Статистика по розничным продажам и промпроизводству в КНР за июль вышла заметно слабее ожиданий, что не воодушевило инвесторов. Китайская экономика в условиях нулевой толерантности к ковиду рискует продолжить мягкое снижение, что ставит под вопрос потенциал потребления сырья. Автомобильный сезон в мире постепенно близится к концу, со стороны сезона ураганов также нет поддержки. В отсутствие идей для мощного роста котировки нефти будут зажаты в диапазоне 95-100 долл./барр. на этой неделе. **Сегодня мы полагаем, что ближайший фьючерс на Brent будет торговаться около 96-97 долл./барр.**

Российский валютный рынок

Курс завершил сессию пятницу без заметных изменений – на рынке образовался паритет между спросом и предложением. При этом участники торгов игнорировали волатильность на рынке нефти, данные по инфляции США, а также заявления ЦБ о допуске нерезидентов к торгам на некоторых секциях МосБиржи. Заметим, в июле основным поставщиком валюты вновь стали экспортеры, тогда как потребителями выступили банки (в т.ч. приобретающие для импортеров), купившие валюты на сумму 319,6 млрд руб., и физические лица, купившие валюты на рекордную сумму 237,1 млрд руб. Мы полагаем, что валюта приобреталась инвесторами и выводилась на зарубежные счета.

По нашим оценкам, сегодня пара доллар-рубли продолжит демонстрировать боковое движение ввиду отсутствия заметных драйверов для направленной динамики. Считаем актуальным диапазон 59-61 руб. Стоит отметить, что окончание консолидации может прийти на конец текущей недели по мере активизации экспортеров перед налоговыми выплатами.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+0,7%) в пятницу смог вырасти, при этом практически все сегменты российского фондового рынка завершили день в плюсе. Объёмы торгов на российском фондовом рынке сильно упали: по итогам пятницы они сократились на 27%, вернувшись к минимумам середины июля.

В лидерах роста вновь оказался транспортный сектор. Инвесторы активно покупали акции FESCO (+5,8%) на фоне сильной отчётности за I полугодие. Спросом здесь также пользовались бумаги Globaltrans (+3,3%) и Совкомфлота (+1,3%). Уверенно подрос отраслевой индекс финансового сектора благодаря подорожавшим акциям TCS Group (+3,8%) и МосБиржи (+2,3%). Бумаги Сбера (ао: +1,2, ап: +0,9%) и ВТБ (+0,6%) следовали за рынком. Среди бумаг потребсектора (Магнит: +2,6%; X5 Retail Group: +1,2%) хотели бы выделить взлетевшие акции Соллерс (+10,7%) без явных новостей, а также депозитарные расписки Русагро (+5,2%) и Ленты (+5,2%). В то же время после сильного роста скорректировались бумаги М.Видео (-3,4%). Чуть сильнее рынка вырос отраслевой индекс нефтегазового сектора (ЛУКОЙЛ: +0,4%; Роснефть: +1%; Газпром: +0,2%; Газпром нефть: -1,1%). За исключением бумаг Татнефти (ао: +1,9%; ап: +1,7%) и НОВАТЭКА (+1,6%), все остальные акции сегмента не показали значимой динамики. Слабее рынка вырос сектор горной добычи и металлургии, где динамика бумаг была разнонаправленной. Здесь спросом пользовались акции ММК (+3,1%) и угледобытчики (Мечел ао: +2,9%, ап: +5%; Распадская: +1,1%), в то же время по итогам дня снизились бумаги Северстали (-0,7%), НЛМК (-0,4%), Норникеля (-0,6%), а также РУСАЛа (-0,7%) после публикации финансовой отчётности. Среди прочих акций выделим подскочившие бумаги РусГидро (+6,8%) на фоне новостей, что РУСАЛ нарастил долю в компании.

Сегодня начинается расконвертация депозитарных расписок в акции, что может создать навес предложения и затруднит рост фондового рынка. Полагаем, что сегодня индекс МосБиржи может опуститься ниже 2100 пунктов.

Российский рынок облигаций

В пятницу снижение цен ОФЗ продолжилось. Индекс гособлигаций RGBI снизился ещё на 0,35% (-0,80% за неделю). Рост доходности в пятницу проходил преимущественно в гособлигациях срочностью до 3-х лет. Инвесторы продолжили отыгрывать риски увеличения продавцов гособлигаций после допуска нерезидентов из дружественных стран к торгам на ММВБ с 15 августа. Также сказываются опасения роста предложения нового госдолга в конце этого года и в следующую трех летку в связи с плановым дефицитом федерального бюджета.

По итогам прошлой недели доходность ОФЗ выросла в среднем на 8 б.п., до 7,50% по однолетним бумагам и до 8,96% по десятилетним. **В начале этой недели динамика рынка ОФЗ будет зависеть от стратегии нерезидентов из дружественных стран.** Полагаем, что продажи могут спровоцировать дальнейший рост доходности ОФЗ. При этом в среднесрочной перспективе сохраняем позитивный взгляд на рынок гособлигаций и рекомендуем использовать текущую просадку рынка для увеличения позиций в ОФЗ. Структурный профицит ликвидности банковского сектора к середине августа составляет 2,6 трлн руб., что предполагает наличие достаточного объема ресурсов у крупных локальных игроков для выкупа бумаг у нерезидентов в случае их выхода. Также отмечаем привлекательность ОФЗ на фоне замедления инфляции в РФ и на ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБР. В базовом сценарии до конца этого года ждем снижения ключевой ставки до 7% и снижения доходности 10-летних ОФЗ до 8,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

Автоматическая конвертация DR в российских депозитариях началась 15 августа

Процедура автоматической конвертации депозитарных расписок на акции российских эмитентов, которые учитываются в российских депозитариях, стартовала 15 августа для компаний и депозитариев. Она будет проходить без участия иностранных учетных институтов. Эмитенты до 19 августа обязаны направить соответствующее уведомление российскому депозитарию, который в свою очередь должен выполнить операции по передаче держателям DR взамен них акций российских эмитентов. Компании, которые ранее получили разрешение временно или бессрочно сохранить депозитарные программы, вправе до 17 августа включительно попросить правкомиссию по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ разрешить им отложить или не проводить автоматическую расконвертацию DR.

Наше мнение

Конвертироваться в расписки будут бумаги, которые принадлежат резидентам, и произойдет это автоматически. Основной риск данной процедуры состоит в том, что на рынке может сформироваться навес предложения. Тем не менее, учитывая, что ежедневный объем продаж для держателей сконвертированных расписок ограничен 5% от пакета в день, то все это будет растянуто во времени и может быть относительно безболезненно абсорбировано рынком.

Совет директоров Татнефти 15 августа обсудит вопрос дивидендов за 1 полугодие 2022 г.

Совет директоров Татнефти на заседании 15 августа рассмотрит вопрос о рекомендациях внеочередному общему собранию акционеров о размере дивидендов за 6 месяцев 2022 года и порядке их выплаты, сообщает компания. Также в повестку включены вопросы о согласии на совершение сделок с заинтересованностью и определении их цены.

Наше мнение

По итогам 2021 г. выплаты Татнефти составляли 42,64 руб. на акцию. Согласно дивидендной политике, компания направляет на выплату дивидендов не менее 50% от чистой прибыли по МСФО или РСБУ, выбирая больший показатель. В таких условиях можно было бы рассчитывать на выплаты в размере 32,7 руб. на акцию (доходность 7,7% и 8% по обыкновенным и привилегированным акциям соответственно). Это привлекательные уровни, но мы считаем, что компания в текущих нестабильных условиях все же воздержится от выплаты дивидендов.

Корпоративные и экономические события

РУСАЛ увеличил долю в РусГидро до 9%, по данным за 1-е полугодие 2022 г.

«Группа владеет 40 414 832 466 акциями РусГидро, что соответствует доле владения 9%. Ценные бумаги были куплены путем множественных сделок с июля 2020 г. по июнь 2022 г. за \$454 млн», — отмечается в отчете. По данным на конец 2021 г., РУСАЛ владел 31 426 697 466 акций РусГидро. За 1-е полугодие компания приобрела 8 988 135 000 акций, что соответствует около 2% капитала генерирующей компании.

Наше мнение

На фоне этой новости бумаги РусГидро в пятницу выросли более, чем на 5%. Для РУСАЛа инвестиции в РусГидро – это стратегический шаг. Напомним, что РУСАЛ и РусГидро сотрудничают в рамках БЭМО (Богучанское энерго-металлургическое объединение), где им принадлежит по 50%. Пока нет информации, планируется ли дальнейшее наращивание доли. Тем не менее, если такая практика будет продолжена, это позитивно скажется на бумагах РусГидро.

ЦБ опубликовал обзор рисков финансовых рынков

В обзоре отмечается, что на фоне роста спроса на иностранную валюту со стороны широкого круга участников наблюдалось ослабление рубля относительно доллара США на 19,8%. Впервые за долгое время крупнейшими нетто-покупателями валюты во второй половине июля стали физические лица. Также в июле вырос спрос на валюту со стороны нерезидентов из стран, не относящихся к недружественным.

Наше мнение

Основным поставщиком валюты вновь стали экспортеры, когда как потребителями выступили банки (в т.ч. приобретающие для импортеров), купившие валюты на сумму 319,6 млрд руб., и физические лица, купившие валюты на рекордную сумму 237,1 млрд руб. При этом в июле произошло снижение остатков на банковских счетах физических лиц в иностранной валюте на 3 млрд долл. США. Мы полагаем, что валюта приобреталась инвесторами и выводилась на зарубежные счета. В условиях геополитической напряженности и текущих рисках валют стран Запада ожидаем, что тренд может сохраниться в августе. По мере восстановления импорта в страну осенью курс доллара может перейти в более комфортные для бюджета значения (выше отметки 65 руб.), в то же время активность инвесторов будет постепенно снижаться.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 147	0,7%	4,5%	0,6%
Индекс РТС	1 116	0,9%	4,1%	-2,3%
США				
S&P 500	4 280	1,7%	3,3%	12,1%
Dow Jones (DJIA)	33 761	1,3%	2,9%	9,0%
NASDAQ Composite	13 047	2,1%	3,1%	15,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 501	0,5%	0,8%	4,0%
DAX (Германия)	13 796	0,7%	1,6%	7,5%
CAC 40 (Франция)	6 554	0,1%	1,3%	9,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	28 547	2,6%	1,3%	8,4%
Kospi (Корея)	2 528	0,2%	1,5%	9,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	64 484	-0,2%	3,0%	6,5%
Bovespa (Бразилия)	112 764	2,8%	5,9%	14,7%
Hang Seng (Китай)	20 176	0,5%	-0,1%	-3,2%
Shanghai Composite (Китай)	3 277	-0,1%	1,5%	-0,1%
BSE Sensex (Индия)	59 463	0,2%	1,8%	10,3%
MSCI				
MSCI World	2 835	1,2%	3,0%	11,0%
MSCI Emerging Markets	1 017	0,3%	1,4%	5,1%
MSCI Eastern Europe	31	-0,6%	5,6%	10,3%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	92	-2,4%	3,5%	-3,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	99	-2,4%	1,3%	-5,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	77,5	4,3%	12,5%	-8,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 169	-2,2%	6,3%	20,8%
Медь (LME) спот, \$/т	8 085	-1,0%	2,8%	10,2%
Никель (LME) спот, \$/т	22 964	-2,6%	3,7%	7,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 438	-3,4%	0,6%	3,8%
Золото спот, \$/унц	1 802	0,7%	1,6%	4,4%
Серебро спот, \$/унц	20,8	2,6%	4,6%	10,1%

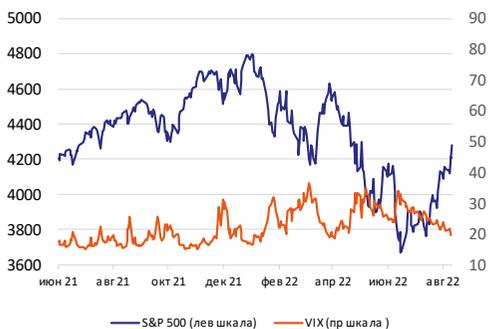
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	105,66	0,5%	-0,9%	-2,3%
Евро	1,030	-0,3%	1,4%	2,5%
Швейцарский франк	0,941	0,0%	-2,1%	-4,2%
Канадский доллар	1,277	0,1%	-1,3%	-1,9%
Йена	133,5	0,4%	0,4%	-2,4%
Внутренний валютный рынок				
USD RUB	60,61	-0,1%	0,0%	2,9%
EUR RUB	62,31	-0,5%	1,3%	5,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	2,463	2,46	0,05	0,27
US Treasuries 2 yr	3,217	3,22	0,06	0,06
US Treasuries 10 yr	2,878	2,88	0,07	-0,03
US Treasuries 30 yr	3,150	3,15	0,06	0,00
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	2,315	-0,009	0,001	0,476
LIBOR 1M	2,387	-0,004	0,007	0,211
LIBOR 3M	2,922	0,016	0,019	0,177
EURIBOR 1W	-0,068	0,010	-0,029	-0,881
EURIBOR 3M	0,333	0,012	0,202	-6,741
MOSPRIME overnight	8,21	0,060	-0,010	-1,270
MOSPRIME 3M	8,15	0,070	0,000	0,000
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	424	3	-20	-119
CDS Invest. Grade (EM)	193	2	0	-3
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	5 735	0,4%	2,3%	-9,6%
Нефть и газ	5 960	0,8%	1,9%	-9,9%
Эл/энергетика	1 376	0,9%	1,8%	-2,7%
Телекоммуникации	1 629	0,2%	-4,3%	-13,1%
Банки	5 640	1,9%	-7,9%	-14,5%
Потребсектор	5 752	1,1%	-8,7%	-14,3%
Химпром	33 290	0,5%	-4,3%	-11,8%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Неплохой сезон отчетности способствовал уверенному восстановлению рынка акций США, отодвинув на второй план фактор высоких ставок и перспективы торможения экономики из-за инфляции и жесткой политики ФРС. Индекс S&P500 пытается пойти выше 4200 пунктов и направиться к 200 МА (район 4350-4400 пунктов). Мы по-прежнему оцениваем текущее движение как коррекционное. Ждем, что «медвежий» настрой на рынке сохранится, риски возобновления снижения остаются высокими.

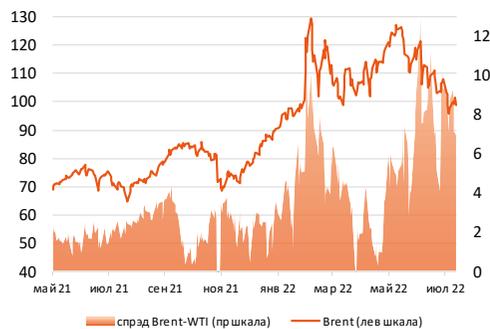
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение MSCI EM и MSCI World откатилось чуть ниже уровней начала весны: несмотря на более высокие риски по развитым рынкам, опасения торможения мировой экономики способствуют снижению глобального аппетита к риску. Текущие уровни отношения, впрочем, выглядят уже в целом конъюнктурно обоснованными.

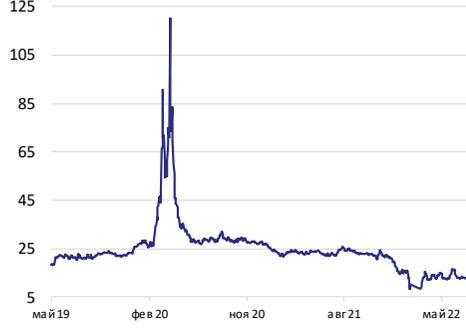
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent находятся под давлением на фоне неясных перспектив мировой экономики (угроза рецессии), несмотря на неплохой фундаментал и сезонный фактор. В то же время появились дополнительные риски по Ирану: в случае возврата сделки с США на рынок может вернуться до 1 млн барр./день. **Мы считаем, что пока актуальным диапазоном для нефти Brent выступает 95-100 долл./барр.**

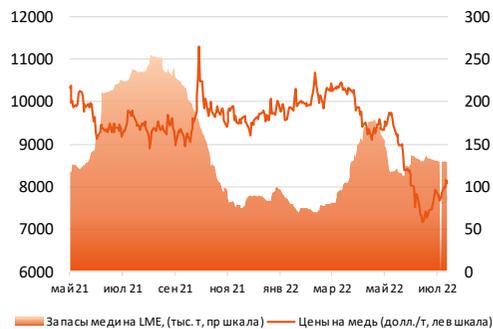
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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 восстановление спроса Китая из-за послабления коронавирусных ограничений. Локально промышленные металлы смотрятся безыдейно, - **допускаем, что цены на металлы останутся в боковике.**

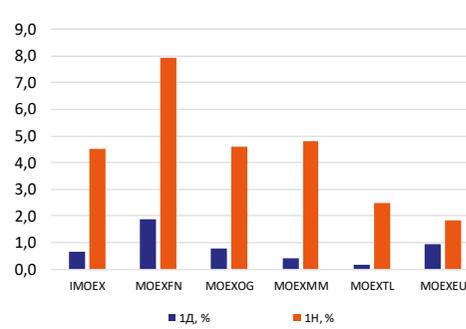
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD 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 «длинных» ставках США-ЕС. Мы полагаем, что торможение инфляции в США может привести к росту аппетита к риску и попыткам евро подрасти

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: SCoards, 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

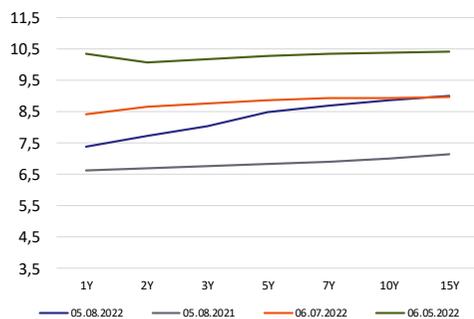
Доходность ОФЗ, %



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.

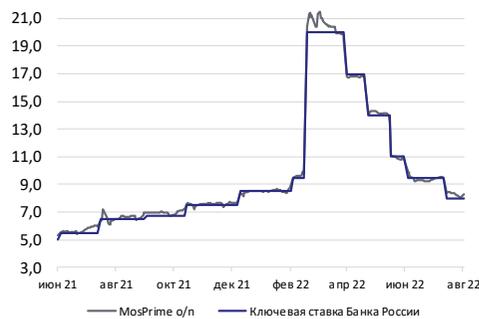
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

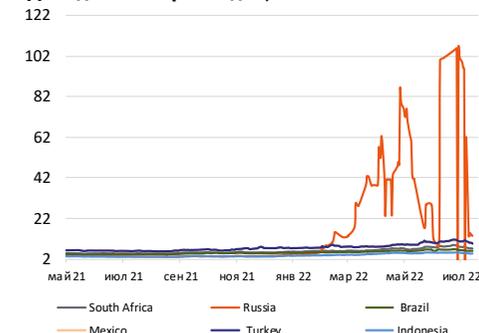
Ставка межбанковского рынка



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

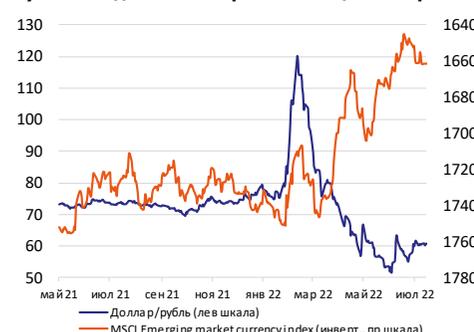
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Курс доллара пытается закрепиться 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 видим зону 63-65 руб.

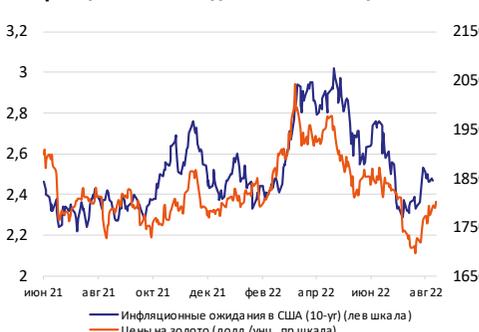
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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, что в совокупности с повышением нервозности на рынках и снижением долларовых ставок после заседания ФРС и слабых данных по ВВП США способствуют оживлению спроса на драгметаллы. Ждем, что цены на золото в ближайшее время попытаются продвинуться к верхней границе диапазона 1650-1800 долл./унц.

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y откатились от 3% на фоне статистики, свидетельствующей о постепенном ухудшении ситуации в экономике развитых стран. Вместе с тем, «короткий» конец кривой UST учитывает перспективы дальнейшего повышения ставки ФРС, что формирует все более значительную инверсию кривой. Рост 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										
ИМОЕХ	10259,6	2147,3	0,7	4,5	-6,6	-43,3	21 718,6	0,7	1,0	-4,7
RTS		1116,3	0,9	4,1	-2,1	-30,0				
Нефть и газ										
Газпром	4117,5	174,4	0,1	-1,3	-24,4	-49,1	3 566,3	-20,0	-20,0	-69,6
НОВАТЭК	3129,8	1 036,0	1,6	6,3	8,4	-39,7	883,4	-8,5	-18,0	-35,6
Роснефть	3540,9	336,2	1,0	4,2	-10,3	-43,9	462,8	-39,4	-51,7	-78,6
ЛУКОЙЛ	3356,5	3 940,5	0,4	7,1	-9,7	-40,1	1 576,1	-5,8	-9,7	-50,7
Газпром нефть	1827,4	382,7	-1,1	2,6	-0,1	-29,8	133,0	57,7	26,0	-37,6
Сургутнефтегаз, ао	948,0	26,5	-0,8	4,5	17,7	-33,5	177,2	-62,2	-65,9	-70,6
Сургутнефтегаз, ап	223,5	29,0	0,2	-0,1	-6,4	-24,7	98,8	-58,4	-81,1	-81,0
Татнефть, ао	912,0	422,6	1,9	9,2	16,1	-15,8	301,1	-38,8	6,5	-44,4
Татнефть, ап	58,9	405,1	1,7	11,9	22,8	-12,5	90,2	-44,0	-8,2	-45,8
Башнефть, ао	147,3	998,0	0,6	3,1	2,4	-26,6	4,1	-15,2	-36,2	-60,5
Башнефть, ап	19,7	661,5	-0,3	4,3	3,1	-33,6	16,5	-39,7	-56,4	-79,8
Русснефть, оа	22,2	75,6	0,3	-0,5	-17,8	-50,7	15,5	10,4	4,0	-38,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2678,3	124,9	1,2	2,0	4,8	-57,4	3 377,7	-25,6	-34,4	-77,0
Сбер, ап	118,5	119,1	0,9	1,8	2,1	-57,3	365,3	-12,2	-15,1	-71,6
ВТБ	231,8	0,02	0,6	1,9	-3,2	-62,7	264,4	-21,6	-32,7	-81,3
TCS Group, гдр	288,5	2 230,0	3,7	20,0	9,7	-63,6	800,9	49,4	149,8	-42,5
БСП	39,5	89,9	1,0	4,3	53,8	10,2	34,4	-6,6	-29,5	25,4
МосБиржа	193,2	85,8	2,3	5,5	-2,5	-44,0	256,5	6,1	52,7	-50,4
АФК Система	138,4	14,3	0,1	4,1	18,1	-38,8	162,5	-34,3	-46,5	-62,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.08.2022

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	2347,5	14 826,0	-0,6	3,0	-30,2	-35,3	624,4	-45,1	-60,1	-70,2
РУСАЛ	673,0	44,0	-0,7	0,4	-30,4	-39,9	283,5	-13,9	17,7	-60,2
АЛРОСА	468,9	64,6	2,5	5,5	-14,9	-47,2	254,5	-2,1	-26,6	-76,7
НЛМК	697,7	117,2	-0,4	-2,4	-24,9	-46,0	468,5	11,0	13,3	-38,3
ММК	286,5	26,1	3,1	11,1	-38,9	-62,6	647,1	-3,5	-19,3	-21,9
Северсталь	585,7	700,0	-0,7	2,9	-35,9	-56,4	217,3	-38,3	-54,7	-78,6
Мечел, оа	53,7	131,0	2,9	10,5	2,9	6,3	209,8	-53,7	-30,8	-56,3
Мечел, па	22,9	168,0	5,0	11,5	-0,9	-46,4	199,8	21,5	63,8	-24,9
Распадская, оа	206,6	298,7	1,1	5,3	-19,8	-36,4	449,7	-59,5	9,0	17,5
ТМК	74,6	75,1	-0,1	4,8	33,7	3,5	12,1	-39,8	-88,2	-72,4
Полюс	1419,2	7 510,0	0,5	3,4	-41,1	-42,6	776,6	-35,1	-8,7	-11,6
Полиметалл	139,6	334,5	0,8	27,7	-49,3	-74,5	746,6	-29,6	6,1	4,0
Селигдар, оа	32,2	43,8	0,1	2,3	-10,5	-24,1	17,3	-23,0	-59,0	-52,0
ВСМПО-Ависма, оа	660,9	57 260,0	-0,4	0,3	-2,1	22,1	5,7	-72,5	-75,6	-85,8

Минеральные удобрения

Акрон	643,1	15 864,0	-0,2	3,6	-12,5	28,4	16,8	-48,0	-65,8	-90,2
ФосАгро	951,3	7 410,0	0,8	8,2	-3,2	26,4	524,0	-3,7	29,2	-25,2

Телекоммуникации

Ростелеком, оо	164,1	61,6	1,3	5,7	5,8	-28,9	84,5	12,6	15,5	-13,3
Ростелеком, ап	14,9	61,3	0,2	3,8	5,3	-19,5	13,2	45,2	5,7	7,4
МТС	506,3	245,1	-0,2	1,5	22,5	-18,0	168,9	-4,1	-34,8	-65,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.08.2022

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	15,9	0,5	1,3	2,3	-3,0	-47,8	9,3	14,8	-7,2	-65,8
Юнипро	85,1	1,4	-0,3	-2,7	-4,6	-48,3	20,5	-63,8	-75,0	-80,1
ОГК-2	57,9	0,5	0,1	1,4	19,3	-17,3	25,9	-19,0	-59,5	-74,5
ТГК-1	29,9	0,01	0,5	2,0	4,9	-21,8	5,4	-57,2	-50,6	-82,8
РусГидро	306,0	0,8	6,8	10,9	0,0	7,7	616,5	240,4	547,0	259,6
Интер РАО ЕЭС	310,4	3,0	-1,2	-2,5	8,9	-30,4	219,9	-15,8	-1,1	-51,5
Россети, ао	96,7	0,6	0,1	-0,7	-7,1	-46,6	54,2	-28,4	-86,4	-58,3
Россети, ап	2,6	1,2	0,4	0,0	-3,2	-30,7	2,1	-11,6	-78,5	-63,8
ФСК ЕЭС	115,5	0,1	0,0	-0,3	-8,4	-44,6	52,6	-10,1	-77,3	-65,2
Ленэнерго, па	12,0	128,0	-1,5	3,1	-17,2	-24,5	10,4	-58,0	-75,6	-73,5
Мосэнерго, оа	70,7	1,8	1,0	2,4	3,6	-15,0	6,0	-31,7	-49,8	-70,1
МОЭК, оа	42,5	0,9	0,2	0,4	-8,5	-30,3	2,6	51,2	-9,7	-52,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,1	27,1	0,5	3,7	-7,4	-54,1	79,9	-47,8	-55,5	-79,9
Транснефть, ап	156,5	100 650,0	0,4	-1,0	-7,3	-36,6	69,2	-62,6	-39,4	-51,6
НМТП, оа	91,8	4,8	0,1	6,7	-7,9	-28,9	5,7	-34,7	-31,0	-69,5
Globaltrans, гдр	58,9	329,6	3,3	12,1	-4,9	-48,3	54,7	-6,9	38,8	-1,6
ДВМП, оа	91,8	31,2	5,8	21,7	-6,4	14,9	420,3	67,1	393,5	644,6
Потребительский сектор										
X5	347,0	1 288,0	1,2	9,5	34,1	-34,3	81,5	-42,4	-54,8	-72,6
Магнит	479,4	5 134,0	2,6	7,0	8,8	-5,7	502,0	-30,6	-35,2	-42,3
М.Видео	38,7	214,9	-3,4	14,7	0,3	-50,9	409,1	5,7	188,1	298,3
Детский мир	59,1	79,8	-0,7	4,5	10,6	-36,0	45,0	-29,7	-53,5	-77,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.08.2022

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	58,6	561,8	0,6	3,8	17,5	-7,8	59,4	49,5	-36,7	14,3
ПИК	480,8	728,8	-1,2	-0,5	37,3	-33,9	212,0	44,1	2,1	-44,8
Эталон, оа	16,0	60,9	4,3	9,3	2,6	-28,8	14,0	47,6	-20,6	-31,9
Прочие сектора										
Русагро	14,4	862,8	5,2	-11,8	-24,3	-26,4	101,7	49,1	101,8	-8,3
Яндекс	528,3	1 903,0	-0,7	3,6	19,4	-58,4	978,6	-10,8	-36,8	-66,2
VK, гдр	94,5	418,0	2,7	7,8	23,5	-52,1	802,7	-19,2	42,2	63,4
OZON, гдр	302,6	1 399,0	-1,5	7,9	59,0	-39,6	615,7	7,6	4,7	-0,1
QIWI	21,4	341,0	-1,3	19,6	11,6	-44,0	54,9	-7,6	111,2	92,2
Соллерс, оа	7,2	196,5	10,7	13,6	10,4	-8,6	83,7	386,2	1 787,6	3 571,5
Иркут, оа	53,0	45,1	-1,3	6,6	86,8	102,6	13,3	-80,0	-81,8	-75,2
КАМАЗ, оа	66,3	90,6	1,5	10,6	-10,8	-13,7	99,2	115,9	261,7	612,0
Мостотрест, оа	22,3	79,3	1,0	4,3	4,3	-5,0	0,2	-57,9	-43,5	-71,2
Группа Черкизово, оа	116,3	2 641,0	-0,9	5,0	-9,0	-10,3	5,9	-38,1	-44,5	-62,9
РБК, оа	1,0	2,7	0,0	-0,9	-0,4	-28,2	0,3	-20,9	-1,1	-65,6
Группа Белуга, оа	61,7	2 482,0	0,7	2,1	-1,7	-25,9	12,8	-44,2	-61,7	-65,1
HeadHunter, гдр	90,1	1 780,0	5,7	6,0	20,0	-54,2	9,2	-52,7	-65,6	-58,1
Казаньоргсинтез	153,7	86,5	0,2	10,8	28,5	-10,5	12,7	-40,7	37,1	163,1
НКНХ, ао	137,0	84,8	-0,6	3,8	-3,1	-23,6	1,9	-23,6	-46,0	-63,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
12 августа 9:00	●●	ВВП Великобритании, кв/кв	2й кв.	-0,2%	0,8%	-0,1%
12 августа 9:00	●	Пром. производство в Великобритании, м/м	июнь	-0,6%	0,9%	-0,9%
12 августа 9:00	●	Торговый баланс в Великобритании, млрд фунтов	июнь	-21,20	-21,45	-22,85
12 августа 9:45	●	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	июль	0,3%	0,7%	0,3%
12 августа 10:00	●	ИПЦ в Испании, м/м (оконч.)	июль	-0,2%	1,9%	-0,3%
12 августа 12:00	●	Пром. производство в еврозоне, м/м	июнь	0,3%	0,8%	0,7%
12 августа 15:30	●●●	Цены на импорт в США, м/м	июнь	-1,1%	0,2%	-1,4%
12 августа 17:00	●●●●●	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	август	52,0	51,5	55,1
15 августа 4:30	●●●●●	Пром. произ-во в КНР, г/г	июль	4,6%	3,9%	3,8%
15 августа 4:30	●●●●●	Розничные продажи в КНР, г/г	июль	5,0%	3,1%	2,7%
15 августа 4:30	●●●	Инвестиции в гор. инфр-ру Китая, снг, г/г	июль	6,3%	6,1%	5,7%
15 августа 15:30	●	NY Fed manufacturing	август	5,0	11,1	
15 августа 17:00	●	Индекс настроений в строит. секторе США от NAHB	август	55	55	
16 августа 9:00	●	Безработица в Великобритании, %	июль	3,8%	3,8%	
16 августа 12:00	●●	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	август	-52,7	-53,8	
16 августа 15:30	●●●●	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	июль	1,660	1,696	
16 августа 15:30	●●●	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	июль	1,540	1,559	
16 августа 16:15	●●●●	Пром. производство в США, м/м	июль	0,3%	-0,2%	
16 августа 16:15	●●●●	Загрузка мощностей в США, %	июль	80,2%	80,0%	
17 августа 9:00	●	ИПЦ в Великобритании, м/м (оконч.)	июль	0,4%	0,8%	
17 августа 11:00	●●●	Торговый баланс в Испании, млрд евро	июнь	-7,00	-4,76	
17 августа 12:00	●●●	ВВП еврозоны, кв/кв, детализир. оценка	2й кв.	0,7%	0,7%	
17 августа 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	июль	0,2%	1,0%	
17 августа 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	июль	0,0%	1,0%	
17 августа 17:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	июнь	1,4%	1,4%	
17 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	5,458	
17 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,166	
17 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-4,978	
17 августа 21:00	●●●	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)				
18 августа 12:00	●●	ИПЦ в еврозоне, м/м (оконч.)	июль	0,1%	0,8%	
18 августа 15:30	●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	265	262,0	
18 августа 15:30	●●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1,428	
18 августа 17:00	●●●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	июль	-0,5%	-0,8%	
18 августа 17:00	●●●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	июль	4,90	5,12	
19 августа 9:00	●	Розничные продажи в Великобритании, м/м	июль	-0,2%	-0,1%	

Источник: Интерфакс, investing.com, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
17 августа	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
18 августа	Еп+	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
18 августа	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
19 августа	Магнит	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
24 августа	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
25 августа	Детский Мир	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
26 августа	О'кей	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 августа	EMC	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
29 августа	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
29 августа	Русгидро	Финансовая отчетность по МСФО 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.