



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

18.08.2022

- Технически глобальные рынки начинают смотреться уязвимо; ждем, что консервативный настрой на них в четверг сохранится
- По нашим оценкам, пара доллар-рубли в ходе сегодняшних торгов может протестировать отметку 60 руб.
- Ослабление спроса на «фишки» заставляет опасаться попыток развития отката индекса МосБиржи от зоны 2200-2220 пунктов
- Полагаем, что статистика по замедлению инфляции в РФ сегодня будет способствовать активизации спроса на ОФЗ. Для 10-летних ОФЗ ожидаем постепенное смещение доходности к нижней границе диапазона 8,8 – 9,0% годовых

Корпоративные и экономические события

Циан во 2 квартале нарастил выручку 31%, скорр. EBITDA выросла в 4 раза

Мечел отказался от публикации финотчетности за 1-е полугодие - компания

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,9 %

потерял индекс МосБиржи в среду

2,6 %

потеряли котировки акций Газпрома в среду



Подпишитесь на Telegram-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду конъюнктура мировых рынков ухудшилась. Индекс развивающихся стран MSCI EM (+0,1%) смог удержаться у отметки 1015 пунктов благодаря утренней инерции и устойчивости рынков Южной Америки, а вот индекс развитых стран (MSCI World: -0,8%) откатился от трехмесячных пиков ввиду заметного ухудшения настроений. Способствовали фиксации прибыли усилившиеся опасения относительно устойчивости мировой экономики в условиях высокой инфляции и цен на энергоносители, а также негативная тональность корпоративных новостей, как в Европе (Uniper, Sanofi), так и в США (Target, TJX). Из европейской статистики отметим в первую очередь данные по более сильному, чем ожидалось, ускорению потребительской инфляции в Великобритании (ИПЦ: +10,1% м/м в июле) и снижение оценки ВВП еврозоны за 2 квартал (с 0,7% кв/кв до 0,6% кв/кв). А вот данные по розничным продажам в США в июле не дали четких сигналов: хотя общий показатель не изменился (ожидался символический рост на 0,2% м/м), продаж без учета автомобилей прибавили 0,4% м/м (ждали спада на 0,2%). В результате индекс S&P500, отыгрывая корпоративный негатив, отступил к району 4275 пунктов, у которого и провел большую часть торговой сессии, потеряв по ее итогам 0,7%.

В опубликованных вчера протоколах с последнего заседания ФРС инвесторы сильных сигналов не увидели, что, впрочем, естественно - оно состоялось до данных о сильном рынке труда в США и, пусть и символическом, но все же ослаблении инфляционного давления в июле (напомним, ИПЦ в США вырос на 8,5% г/г против 9,1% г/г - в июне). Отметим, что в США, ключевые сектора, кроме нефтегазового, скорректировались. В лидерах отката металлургия, в т.ч. на опасениях по КНР, и лидеры роста последних недель - потребсектор и hi-tech.

Сегодня утром инерционно на глобальных рынках сохраняются негативные настроения. Ведущие рынки Азии и фьючерсы на индексы США под умеренным давлением, безыдейно смотрятся сырьевые активы, доллар потихоньку крепнет. Технически рынки начинают смотреться уязвимо, ждем, что консервативный настрой на них сохранится. Сегодня в фокусе рынков - ИПЦ в еврозоне и данные по вторичному рынку жилья в США

Товарные рынки

Цены на нефть Brent были довольно волатильны в течение вчерашнего дня, размах колебаний составлял порядка 3 долл./барр. Ключевой темой все еще выступает потенциальная ядерная сделка Ирана с США, что увеличивает риски навеса предложения. А спрос на фоне рисков рецессии мировой экономики может быть слабым. Статистика от Минэнерго США вышла в целом неплохой, что немного сгладило негатив в сырье: запасы сырой нефти за неделю сократились на 7 млн барр., запасы бензинов - на 4,3 млн барр. А запасы дистиллятов выросли на 0,8 млн барр. Поставки нефтепродуктов относительно данных прошлой недели выросли на 0,2%, до 20,2 млн барр./день (4-нед.средняя), но это на 3,2% ниже, чем в тот же период год назад. **На сегодняшнее утро нефть Brent торгуется около 94 долл./барр. (октябрьский фьючерс), и мы рассчитываем на продолжение попыток отскочить в 95+ долл./барр.** Опасения по Ирану считаем пока избыточными и полагаем, что процесс согласования ядерной сделки будет сильно затянут.

Российский валютный рынок

В среду объемы торгов долларом с расчетами «завтра» увеличились на 200 млн долл. к показателям вторника, а 10-ти дневная волатильность взяла паузу в своем снижении. Мы склонны полагать, что данный эффект был достигнут определенной активизацией экспортеров на валютном рынке в преддверии налоговых выплат на следующей неделе. Причем стоит отметить, что нефтяные котировки оттолкнулись от значений конца февраля прервав свое трехдневное снижение.

По нашим оценкам, пара доллар-рубль постепенно переходит к снижению и в ходе сегодняшних торгов может протестировать отметку 60 руб. Однако стоит отметить, что эффект укрепления рубля будет носить скорее локальный характер (на время периода налоговых выплат).

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-0,9%) вчера тестировал 50-ти дневную среднюю, но не смог закрепиться выше, закончив день снижением.

Снижение ключевых бумаг оказало наибольшее давление на индекс МосБиржи. Так, в нефтегазовом секторе отметим не сумевшие развить отскок акции Газпрома (-2,6%) и к концу торгов растерявшие большую часть роста предыдущего дня. А также бумаги ЛУКОЙЛА (-2,8%), которые вчера полностью перечеркнули рост последних четырех дней. В финансовом секторе вернулись к снижению акции Сбера (ао: -1,5%; ап: -0,5%) и МосБиржи (-1,3%), а акции TCSG (+0,6%), раллировавшие внутри дня, к закрытию смогли сохранить лишь умеренный рост.

Бумаги сегмента горной добычи и металлургии также смотрелись слабовато, динамика большинства из них оказалась хуже рынка. Так, отметим усиления давления на Северсталь (-1,6%) и НЛМК (-1,5%), коррекцию после неплохого роста последних дней Полюса (-1,5%) и ММК (-1,4%). Явным аутсайдером здесь стали акции Мечела (ао: -4,1%; ап: -7,0%) - компания отказалась опубликовать финансовую отчетность по МСФО. Из ключевых бумаг сегмента рост, причем вновь солидный, смог показать Полиметалл (+6,2%).

Отметим также положительную динамику бумаг ИТ-компаний (HeadHunter: +1,7%; Яндекс: +1,2%; VK: +1,4%; OZON: +0,2%), а также химпрома (Акрон: +1,1%; ФосАгро: +3,1%).

Ухудшение внешнего фона и ослабление спроса на «фишки» заставляет опасаться попыток развития отката индекса МосБиржи от зоны 2200-2220 пунктов, выступающей значимым текущим техническим сопротивлением.

Поддержку рынку могут оказать корпоративные новости: отчетность сегодня представят: En+ и МТС, операционные результаты опубликует Мечел.

Российский рынок облигаций

На рынке гособлигаций вчера продолжился восстановительный рост котировок. Индекс цен гособлигаций RGBI прибавил 0,11%. Объем торгов по индексу вырос до 5 млрд руб., но все еще остается ниже среднего в июне-июле. Доходность ОФЗ по всей кривой снизилась в среднем на 4 б.п.

Из драйверов, оказывавших поддержку рынку ОФЗ отметим укрепление курса рубля и снижение ставок по вкладам в первой декаде августа, что повышает привлекательность облигаций. Средняя максимальная ставка по вкладам в топ-10 банков снизилась на 10 б.п. - до 6,83% годовых при этом средняя доходность гособлигаций по индексу RGBI с начала августа выросла на 25 б.п. - до 8,48%.

Согласно опубликованным вчера вечером данным, за неделю с 9 по 15 августа потребительские цены в РФ снизились на 0,13%. С начала августа дефляция составила 0,23%, годовая инфляция замедлилась до 14,9% по сравнению с 15,1% в июле. Такая динамика потребительских цен выступает в пользу снижения ключевой ставки ЦБР на сентябрьском заседании.

Полагаем, что статистика по замедлению инфляции в РФ сегодня будет способствовать активизации спроса на ОФЗ несмотря на рост доходности облигаций на глобальных рынках после публикации протоколов последнего заседания ФРС. Для 10-летних ОФЗ ожидаем постепенное смещение доходности к нижней границе диапазона 8,8 – 9,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

Циан во 2 квартале нарастил выручку 31%, скорр. EBITDA выросла в 4 раза

Выручка Cian plc, холдинговой компании "Циан", во 2 квартале 2022 г. увеличилась на 31% г/г и составила 1,9 млрд рублей. Скорректированная EBITDA выросла в 4 раза г/г и составила 480 млн рублей. Рентабельность по показателю составила 25,2% против 8,2% во II квартале 2021 года. Доходы от основного бизнеса "Циан", включающего размещение объявлений, лидогенерацию и онлайн-рекламу, увеличились на 30% г/г, до 1,8 млрд рублей. Во 2 квартале компания получила убыток в размере 433 млн рублей против убытка в 1,287 млн рублей годом ранее.

Наше мнение

Мы положительно оцениваем результаты компании, учитывая рост выручки и скорр. EBITDA. Во II квартале компания получила убыток, но он сократился на 66% г/г. Основная причина - потери 663 млн руб. на курсовых разнице. Без них ЦИАН вышел бы в плюс по прибыли. Ожидаем, что показатели компании в 3 кв. вырастут за счёт рекламы и платных услуг.

Мечел отказался от публикации финотчетности за 1-е полугодие - компания

Мечел принял решение не раскрывать финансовые результаты за первое полугодие 2022 года, говорится в сообщении компании. Операционные результаты компания раскроет сегодня. В апреле компания объявила о планах раскрыть финансовые и операционные результаты за I полугодие 2022 года в соответствии с календарем раскрытий - в августе.

Наше мнение

Бумаги компании отреагировали ожидаемо негативно на данную новость. Напомним, что ранее Мечел также отказался публиковать данные за 1 квартал, причем как финансовые, так и операционные. Но на тот момент многие компании не публиковали данные ввиду санкционных рисков, что было оправдано. Сейчас же эмитенты постепенно стараются возвращаться к раскрытию данных, как минимум по российским стандартам, чтобы не потерять интерес инвесторов.

Индикаторы рынков на утро

Россия

Индекс МосБиржи	2 189	-0,9%	1,7%	3,7%
Индекс РТС	1 136	-0,5%	1,6%	-2,2%

США

S&P 500	4 274	-0,7%	1,5%	10,6%
Dow Jones (DJIA)	33 980	-0,5%	2,0%	8,6%
NASDAQ Composite	12 938	-1,3%	0,6%	13,0%

Европа

FTSE 100 (Великобритания)	7 516	-0,3%	0,1%	5,0%
DAX (Германия)	13 627	-2,0%	-0,5%	5,9%
CAC 40 (Франция)	6 528	-1,0%	0,1%	8,2%

АТР

Nikkei 225 (Япония)	29 223	1,2%	5,0%	9,1%
Kospi (Корея)	2 516	-0,7%	1,4%	8,0%

BRICS

JSE All Share (ЮАР)	64 233	-0,6%	2,1%	10,1%
Bovespa (Бразилия)	113 708	0,2%	3,1%	17,8%
Hang Seng (Китай)	19 922	0,5%	1,6%	-1,8%
Shanghai Composite (Китай)	3 293	0,4%	1,9%	2,0%
BSE Sensex (Индия)	60 260	0,7%	2,5%	12,1%

MSCI

MSCI World	2 823	-0,8%	0,7%	9,9%
MSCI Emerging Markets	1 016	0,1%	1,8%	5,6%
MSCI Eastern Europe	29	-2,9%	-4,4%	5,2%

Товарные рынки

Значение 1Д, % 1Н, % 1М, %

Сырьевые товары

Нефть WTI спот, \$/барр.	88	1,8%	-4,2%	-9,7%
Нефть Brent спот, \$/барр.	93	-0,3%	-6,2%	-14,8%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	67,1	-1,6%	-11,5%	-20,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	2 379	1,7%	9,2%	41,5%
Медь (LME) спот, \$/т	7 925	-0,6%	-1,9%	10,4%
Никель (LME) спот, \$/т	21 807	-1,6%	-2,7%	12,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 409	0,9%	-3,5%	3,6%
Золото спот, \$/унц	1 765	-0,6%	-1,5%	3,4%
Серебро спот, \$/унц	19,8	-1,5%	-3,8%	6,1%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Внешний валютный рынок

Индекс DXY	106,48	0,8%	0,1%	-1,9%
Евро	1,015	0,1%	-1,5%	0,9%
Швейцарский франк	0,952	0,3%	1,0%	-2,6%
Канадский доллар	1,291	0,6%	1,1%	-0,8%
Йена	135,1	0,6%	1,6%	-2,5%

Внутренний валютный рынок

USD RUB	60,75	0,2%	0,1%	6,2%
EUR RUB	61,67	-0,7%	-1,7%	6,4%

Долговые и денежные рынки Значение 1Д, б.п. 1Н, б.п. 1М, б.п.

Доходность гособлигаций

US Treasuries 3M	2,548	0,00	0,02	0,11
US Treasuries 2 yr	3,265	0,08	0,00	0,05
US Treasuries 10 yr	2,814	0,03	0,01	-0,04
US Treasuries 30 yr	3,096	0,00	0,03	0,00

Ставки денежного рынка

LIBOR overnight	2,322	0,003	0,002	0,484
LIBOR 1M	2,377	-0,003	-0,001	0,121
LIBOR 3M	2,961	0,019	0,014	0,081
EURIBOR 1W	-0,071	-0,003	0,014	-0,874
EURIBOR 3M	0,333	-0,006	0,037	3,625
MOSPRIME overnight	8,27	0,000	0,120	0,050
MOSPRIME 3M	8,27	0,010	0,000	0,000

Кредитные спрэды, б.п.

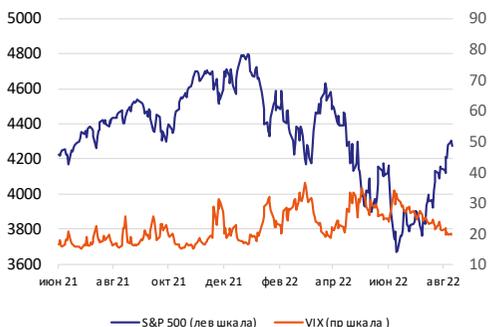
CDS High Yield (USA)	433	8	0	-106
CDS Invest. Grade (EM)	189	0	-10	-13

Отраслевые индексы ММВБ Значение 1Д, % 1Н, % 1М, %

Металлургия	5 939	-0,4%	3,7%	-0,5%
Нефть и газ	6 053	-1,3%	3,9%	-0,3%
Эл/энергетика	1 386	-0,2%	1,0%	-2,4%
Телекоммуникации	1 622	-1,1%	3,8%	-0,5%
Банки	5 802	-0,5%	3,7%	-0,5%
Потребсектор	5 973	-0,4%	3,6%	-0,6%
Химпром	35 408	2,1%	3,4%	-0,8%

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.

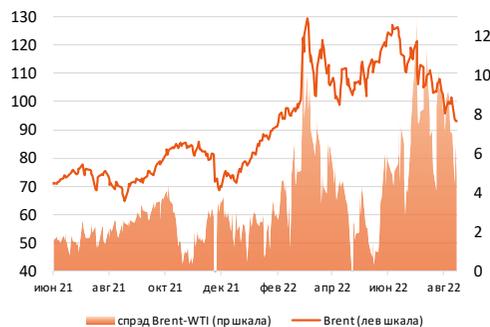
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

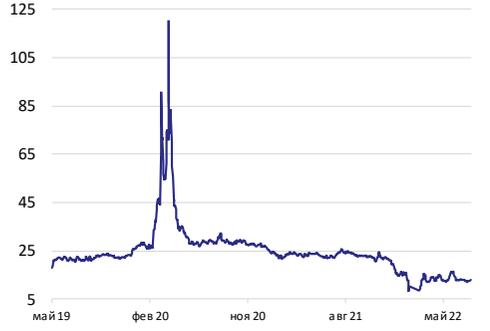
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

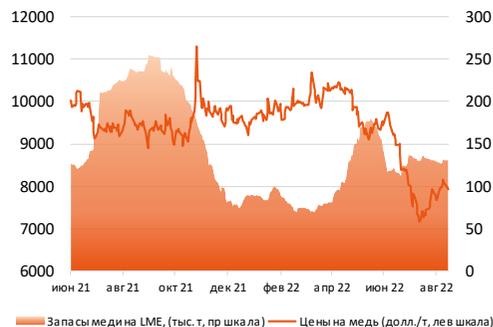
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.**

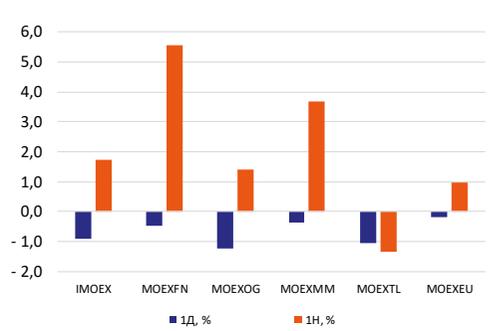
Динамика отдельных валютных пар



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 рискам и попыткам евро подрасти

Динамика секторов на Московской Бирже, %

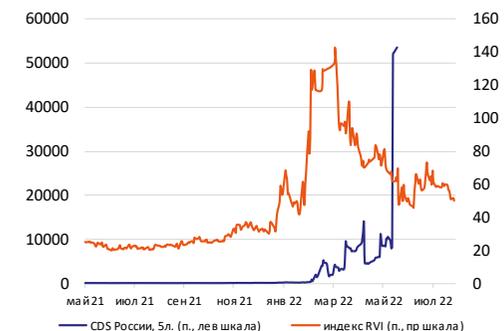


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

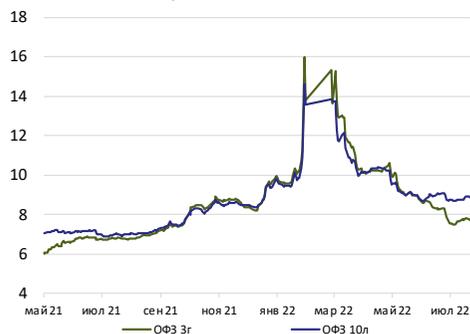


Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

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

Рынки в графиках

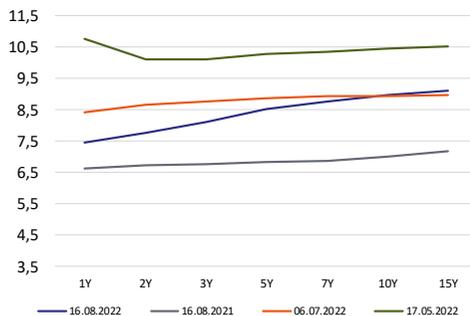
Доходность ОФЗ, %



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.

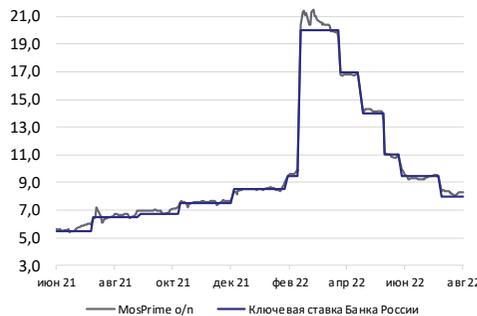
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

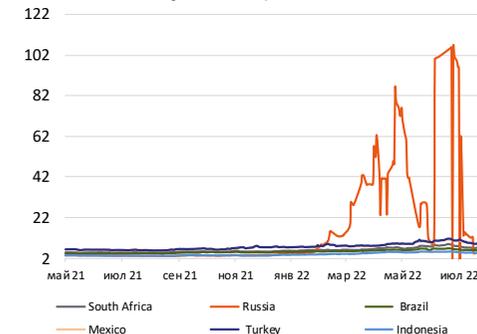
Ставка межбанковского рынка



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.

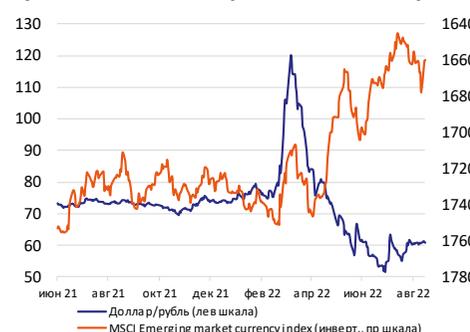
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

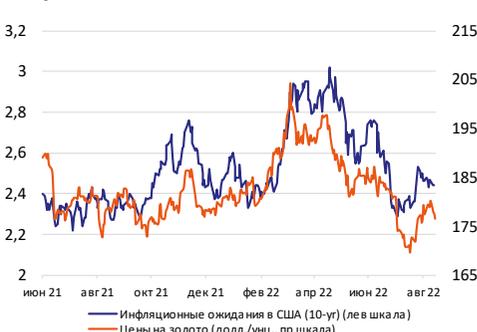
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

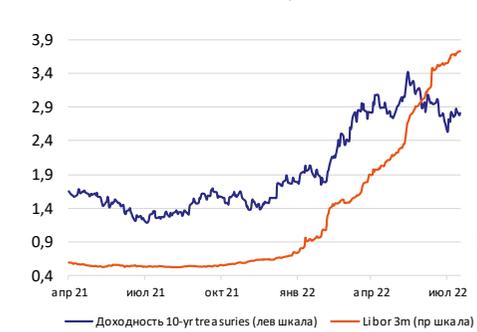
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 откатилась 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	10456,6	2188,6	-0,9	1,7	-9,7	-42,2	28 031,8	0,9	2,3	-2,6
RTS		1136,4	-0,5	1,6	-5,4	-28,8				
Нефть и газ										
Газпром	4229,5	176,5	-2,6	-1,3	-31,8	-48,5	4 330,3	-0,6	-3,4	-61,8
НОВАТЭК	3365,1	1 095,0	-0,5	5,3	8,5	-36,3	2 321,5	62,9	94,4	71,0
Роснефть	3663,7	344,1	-1,1	1,4	-12,8	-42,6	806,8	-0,1	-13,6	-60,3
ЛУКОЙЛ	3386,5	3 907,0	-2,8	0,4	-13,2	-40,6	2 008,2	16,3	15,8	-33,5
Газпром нефть	1884,8	394,6	-0,9	1,5	-0,9	-27,6	105,9	-15,8	-4,9	-47,7
Сургутнефтегаз, ао	940,6	26,0	-1,6	-3,1	13,0	-34,9	250,8	-22,5	-51,8	-56,7
Сургутнефтегаз, ап	226,2	29,3	0,3	1,1	-15,0	-23,9	192,1	0,1	-54,5	-62,0
Татнефть, ао	946,0	432,5	-1,0	4,0	10,2	-13,8	286,7	-61,3	-24,6	-45,3
Татнефть, ап	61,1	414,0	-0,5	3,5	16,6	-10,5	106,9	-61,3	-25,1	-36,0
Башнефть, ао	147,7	998,5	-0,9	0,9	-2,0	-26,5	10,5	25,0	70,1	-0,1
Башнефть, ап	20,4	694,0	1,6	6,9	-4,4	-30,3	59,7	35,8	78,2	-26,9
Русснефть, оа	22,8	77,4	-1,3	1,8	-20,0	-49,5	58,2	59,5	204,9	125,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2713,7	124,5	-1,5	-1,3	-2,5	-57,6	4 134,4	15,0	-16,2	-70,5
Сбер, ап	120,5	120,0	-0,5	0,1	-3,1	-57,0	267,9	-18,6	-35,8	-78,3
ВТБ	237,3	0,02	0,6	0,6	-5,9	-62,3	753,4	88,5	87,2	-44,8
TCS Group, гдр	314,5	2 430,5	0,6	18,9	2,1	-60,3	1 531,4	63,5	258,7	14,0
БСП	39,7	90,3	-0,4	0,3	42,7	10,8	32,6	8,7	4,0	21,6
МосБиржа	195,8	85,3	-1,3	2,6	-6,3	-44,3	221,7	-21,1	23,8	-55,0
АФК Система	142,5	14,5	-2,0	1,4	17,5	-37,9	395,6	47,2	30,7	-7,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.08.2022

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	2422,8	15 370,0	-0,5	2,7	-28,0	-32,9	942,6	0,6	-38,0	-53,6
РУСАЛ	699,9	46,0	-0,3	0,2	-28,5	-37,2	247,1	-31,1	-5,2	-64,7
АЛРОСА	492,6	67,0	-0,4	5,2	-10,7	-45,2	492,2	18,4	32,8	-52,5
НЛМК	701,9	116,2	-1,5	-1,9	-26,9	-46,5	402,7	-5,5	-8,7	-42,6
ММК	298,5	26,7	-1,4	8,9	-40,2	-61,6	504,4	-32,7	-38,0	-36,7
Северсталь	595,5	702,0	-1,6	0,6	-37,0	-56,2	330,7	-1,9	-31,8	-66,2
Мечел, оа	53,5	126,8	-4,1	-2,6	-9,2	2,8	393,0	38,4	24,0	-16,5
Мечел, па	22,1	155,7	-7,0	-5,0	-16,1	-50,3	334,5	78,0	147,8	26,9
Распадская, оа	211,6	297,2	-1,9	-6,7	-21,3	-36,7	231,4	-68,3	-45,7	-38,8
ТМК	76,1	76,6	0,1	1,8	30,7	5,5	10,0	-33,5	-88,8	-76,9
Полюс	1509,7	7 855,0	-1,5	5,6	-36,6	-40,0	883,2	-6,1	-3,8	2,6
Полиметалл	162,2	388,5	6,2	19,9	-39,9	-70,4	2 314,1	60,2	177,3	226,9
Селигдар, оа	33,0	44,5	-0,8	0,9	-9,5	-22,8	10,7	-38,8	-73,7	-70,3
ВСМПО-Ависма, оа	662,2	57 260,0	-0,1	-0,6	-0,5	22,1	14,7	-1,5	-32,6	-63,7
Минеральные удобрения										
Акрон	692,9	17 000,0	1,1	5,7	-9,1	37,6	137,2	123,9	273,5	-12,9
ФосАгро	1005,2	7 899,0	3,1	7,4	0,2	34,7	586,8	47,0	57,7	-15,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	161,6	60,3	-0,6	0,3	2,6	-30,4	34,9	-45,1	-47,9	-63,4
Ростелеком, ап	14,9	61,3	-0,2	1,4	3,3	-19,5	4,0	-49,2	-57,0	-67,6
МТС	509,4	245,0	-1,2	-2,0	12,6	-18,0	317,2	44,9	28,3	-34,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.08.2022

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	16,3	0,5	-1,2	2,8	-5,9	-47,0	7,5	-31,9	-29,9	-72,1
Юнипро	86,6	1,4	-1,7	-0,7	-3,4	-48,2	68,5	50,8	-14,2	-33,5
ОГК-2	58,4	0,5	-0,6	1,0	12,9	-16,9	15,0	-50,2	-72,9	-85,2
ТГК-1	30,4	0,01	-0,7	4,3	-0,2	-21,0	5,2	-47,9	-50,9	-83,3
РусГидро	308,9	0,8	1,7	6,1	1,0	8,7	107,1	-49,6	0,9	-36,6
Интер РАО ЕЭС	314,4	3,0	-0,1	-1,7	7,6	-29,6	185,3	-31,3	-14,8	-58,5
Россети, ао	96,4	0,6	-0,6	-1,0	-16,1	-46,7	44,8	-12,2	-88,0	-65,1
Россети, ап	2,6	1,2	-0,2	-0,4	-18,3	-30,9	2,4	-49,5	-73,8	-58,4
ФСК ЕЭС	114,8	0,1	-0,4	-0,2	-15,7	-44,6	37,9	-13,2	-79,9	-73,7
Ленэнерго, па	12,1	129,2	-0,5	-1,9	-18,3	-23,8	8,0	-17,8	-76,3	-79,4
Мосэнерго, оа	72,2	1,8	0,2	1,4	0,9	-14,1	12,6	52,8	10,3	-36,5
МОЭКС, оа	42,5	0,9	-0,1	1,3	-10,2	-29,2	3,7	68,0	57,6	-32,8
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	30,1	27,0	-0,2	-0,1	-11,0	-54,3	65,2	-25,9	-63,5	-83,1
Транснефть, ап	155,7	99 950,0	-0,3	-1,6	-8,9	-37,1	50,6	-32,1	-53,6	-63,0
НМТП, оа	96,5	5,0	-0,2	4,3	-7,0	-25,9	6,1	-42,4	-27,7	-67,3
Globaltrans, гдр	58,3	326,1	-0,6	2,5	-15,9	-48,9	26,5	-35,7	-34,1	-50,2
ДВМП, оа	92,4	31,1	2,3	7,5	-10,1	14,5	113,0	-42,0	19,3	92,8
Потребительский сектор										
X5	367,7	1 350,0	-1,1	4,4	27,7	-31,1	74,0	-30,8	-58,7	-73,4
Магнит	495,4	5 270,0	1,8	4,9	9,1	-3,2	1 029,1	67,6	25,8	25,6
М.Видео	41,5	229,6	3,0	16,5	3,0	-47,5	372,1	-20,9	119,0	263,2
Детский мир	61,4	82,8	-0,9	4,4	13,6	-33,6	74,5	3,7	-21,5	-61,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.08.2022

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	58,9	565,4	-1,0	0,0	13,9	-7,2	34,7	-6,9	-58,1	-32,5
ПИК	477,3	717,0	-1,2	-4,6	28,5	-35,0	117,8	-34,9	-41,0	-68,8
Эталон, оа	17,3	65,2	-0,9	12,5	5,7	-23,7	30,9	-8,0	36,7	46,7
Прочие сектора										
Русагро	14,6	874,6	-2,0	-11,8	-24,3	-26,4	65,1	-23,3	22,0	-40,7
Яндекс	538,7	1 958,0	1,2	-0,7	15,1	-57,1	621,0	-19,0	-60,1	-77,4
VK, гдр	94,9	419,6	1,4	-9,0	17,5	-51,9	417,4	-35,9	-29,3	-8,8
OZON, гдр	299,5	1 384,5	0,2	-0,4	47,1	-40,2	365,4	-38,1	-39,2	-32,6
QIWI	22,4	356,5	-2,3	13,5	12,5	-41,5	25,0	-62,3	-12,0	-12,7
Соллерс, оа	7,4	211,0	-2,5	21,6	16,3	-1,9	12,2	-69,9	25,8	287,1
Иркут, оа	52,3	44,8	-2,1	-2,3	72,7	100,9	16,5	-47,1	-65,6	-69,4
КАМАЗ, оа	65,0	91,5	-0,8	2,1	-12,0	-12,9	6,4	-77,6	-76,8	-54,4
Мостотрест, оа	22,3	78,4	-1,1	0,1	2,8	-6,1	0,5	107,2	81,6	-7,7
Группа Черкизово, оа	123,5	2 807,0	2,0	6,4	-8,0	-4,7	24,4	45,0	97,3	51,1
РБК, оа	1,0	2,7	-0,5	1,7	-0,3	-27,2	0,1	-48,9	-41,2	-82,3
Группа Белуга, оа	65,5	2 634,0	-0,9	5,6	2,5	-21,4	45,2	-16,4	17,4	19,1
HeadHunter, гдр	85,8	1 695,0	1,7	-4,8	12,1	-56,4	4,2	-53,6	-84,6	-79,2
Казаньоргсинтез	177,1	97,3	-0,8	13,0	42,0	0,7	20,2	-16,8	53,2	271,7
НКНХ, ао	142,9	88,9	1,7	3,4	2,5	-19,9	4,5	53,9	18,8	-15,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 17.08.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
17 августа 12:00	●●●	ВВП еврозоны, кв/кв, детализир. оценка	2й кв.	0,7%	0,7%	0,6%
17 августа 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	июль	0,2%	1,0%	0,0%
17 августа 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	июль	-0,1%	0,9%	0,4%
17 августа 17:00	●●	Запасы на складах в США, м/м	июнь	1,4%	1,4%	1,5%
17 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,275	5,458	-7,056
17 августа 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	0,440	2,166	0,766
17 августа 17:30	●●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,096	-4,978	-4,642
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.	1,438	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
18 августа	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2022 г.
19 августа	Магнит	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2022 г.
23 августа	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 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 Лукьянова

Lukyanovaei@psbank.ru

доб. 82-04-24

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©2022 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.