

Рыночные индикаторы

Валютный рынок	Значение	Изм. за 5 дней	Изм. с начала года
USD/RUB	54,50	3,54%	-26,12%
EUR/RUB	56,54	0,85%	-32,17%
EUR/USD	1,04	-1,52%	-8,07%
DXY	105,14	0,91%	9,67%
Товарные рынки			
Brent, \$/барр.	111,63	-1,52%	43,24%
Gold, \$/унц.	1 811	-0,85%	-1,26%
Фондовый рынок			
Индекс МосБиржи	2 207	-7,75%	-41,78%
RTS	1 277	-9,78%	-20,77%
DJIA	31 097	-1,28%	-14,42%
S&P 500	3 825	-2,21%	-19,74%
NASDAQ Comp.	11 128	-4,13%	-28,87%
FTSE 100	7 169	-0,56%	-1,96%
Euro Stoxx 50	3 448	-2,40%	-19,32%
Nikkei 250	25 936	-2,10%	-9,16%
Shanghai Comp.	3 388	1,13%	-6,44%
Криптовалюта			
Bitcoin	19 329	-8,06%	-58,70%
Ethereum	1 068,38	-12,00%	-70,95%
Ripple	0,32	-12,44%	-61,59%
Litecoin	51,5	-6,82%	-65,35%

На 8:00 МСК

Комментарии по рынку

Падение мировых рынков продолжается

На неделе с 27 июня по 1 июля мировой рынок акций и облигаций продолжил стремительно падать. Восстановление на позапрошлой неделе оказалось скорее рефлекторным, чем структурным, и продлилось недолго.

На прошлой неделе российский фондовый рынок был один из главных аутсайдеров - фондовый индекс снизился на 7% из-за падения акций Газпрома на 32% 30 июня, после того, как компания отказалась от выплат исторически высоких дивидендов из-за изъятия Минфином прибыли на НДПИ (1,2 трлн) за три месяца.

Акции американских интернет-компаний и онлайн-ритейлеров подешевели на 5%, а IT-компаний - на 4% на фоне продолжающегося ухудшения потребительских настроений и замедления роста потребительских расходов, хотя рост инфляции по средним усеченным расходам на личное потребление (PCE) в июне (предпочтительный индикатор инфляции ФРС) продолжает замедляться на фоне снижения потребительского спроса.

Мировой фондовый индекс отступил почти на 3% из-за падения S&P 500 на 3,5%. Европейские индикаторы продолжили падать, снизившись на 2-3% на фоне усиления ожиданий повышения ставок и дальнейшего снижения индекса потребительской уверенности в Германии, который в июне составил -28 п. (опрос GfK), обновив исторический минимум.

Исключением стал индекс китайских IT-компаний, который повысился на 3,5% на фоне роста индекса деловой активности (PMI) в производственном секторе Китая в июне до 50,2 п. (индикатор вернулся к росту после снижения) и дальнейшего ослабления режима карантина.

В результате снижения фондового индекса США на прошлой неделе его падение в первой половине года стало самым масштабным с 1970 г. В течение первой половины года в число аутсайдеров в разрезе активов вошли биткоин (-58%), Nasdaq (-29%), акции китайских IT-компаний (-26%), S&P 500 (-20%). В лидеры роста вышли нефть и газ и связанные с ними сырьевые товары, а также краткосрочные ликвидные денежные инструменты в валюте. По динамике с начала года европейский газ (+65%), нефть (+43%), рубль (+38%) и широкий индекс сырьевых товаров (+30%, из-за существенной доли нефти в его структуре) обошли краткосрочные ликвидные денежные инструменты в валюте (+10%).

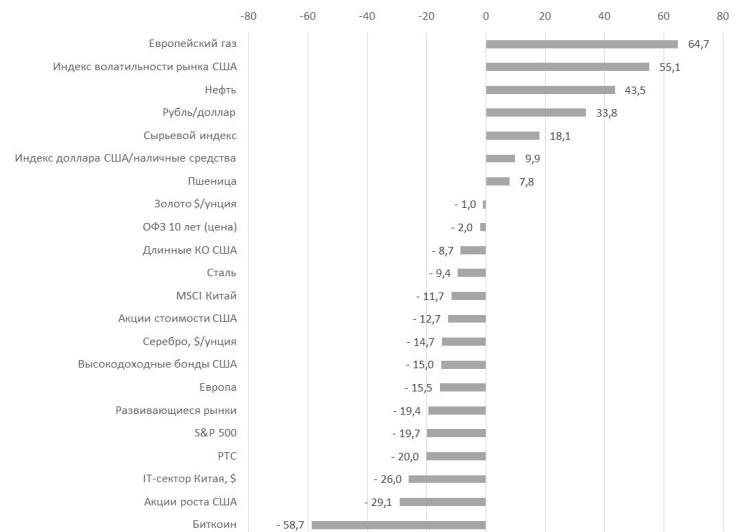
Сырьевые товары, за исключением нефти, продолжают дешеветь на фоне риска рецессии

Главным аутсайдером рынка сырьевых товаров по итогам недели стал горячекатаный рулон (-18%) ввиду рисков рецессии и недавно объявленного специального налога на экспорт стали, железной руды и нефтепродуктов, а также налога на сверхприбыль нефтедобывающих компаний. Также подешевела пшеница (-10%) и серебро (-6%). Снижение цен на сырье - явное свидетельство того, что инфляция замедляется. В лидеры роста на рынке сырья на прошлой неделе вышел британский природный газ (+39%) после падения экспорта Газпрома в Европу на 50% в июне из-за ремонтных работ на газопроводе Северный поток - 1, российские суверенные облигации подорожали на 27%, а коксующийся уголь - на 11%.

Цены на нефть за неделю снизились на 1,3% - сырье остается в лидерах роста с начала года (+42%) из-за сокращения поставок из Ливии и других стран. Нефть может подорожать до \$380/барр., если Москва ответит на меры европейцев по ограничению цен на российскую нефть сокращением добычи до 5 млн б/с 10,7 млн б/с, допустил JPMorgan.

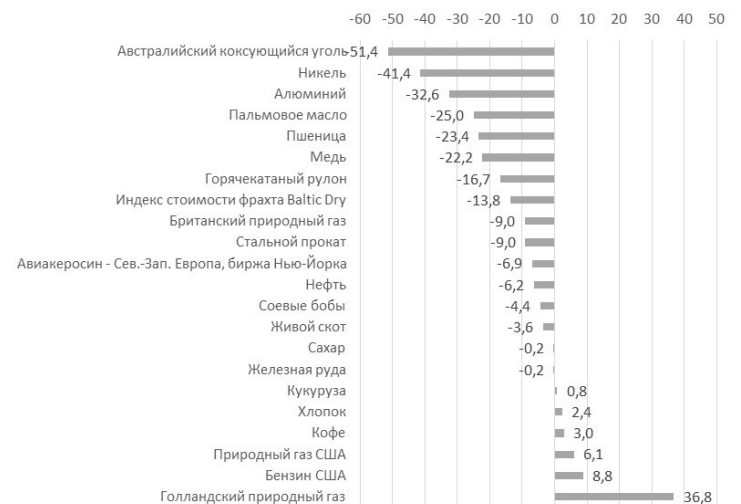
Мировые извлекаемые запасы нефти сейчас оцениваются в 1572 млрд барр., согласно расчетам Rystad Energy. По сравнению с прошлым годом падение показателя составило 152 млрд барр. Падение запасов обусловлено снижением добычи на 30 млрд барр. нефти в прошлом году, а также значительным сокращением неразведанных ресурсов, на 120 млрд барр. Наибольший вклад в это падение внесли компании, добывающие сланцевую нефть в США, извлекаемые запасы которой оцениваются в 20 млрд барр.

Динамика мировых активов с начала года, %



Источник: Bloomberg, ITI Capital

Динамика мировых сырьевых активов с максимума конца марта 2022 года, %



Источник: Bloomberg, ITI Capital

Зарубежные рынки - предстоящая неделя

В пятницу инвесторы ждут выхода данных о рынке труда в США, которые должны прояснить перспективы наступления рецессии. Число занятых в несельскохозяйственном секторе США в июне, как ожидается, увеличится на 250 тыс., а безработица останется на уровне 3,6%. В среду ФРС опубликует протоколы своего июньского заседания, на котором управляющие повысили базовую процентную ставку на 75 б.п.

На Бали пройдет встреча министров иностранных дел G20, фоном саммита стали геополитические и экономические проблемы, многие из которых вызваны украинско-российским конфликтом. ЦБ Израиля, Австралии и Польши примут решения о ставке, а Мексика, Россия и Южная Корея опубликуют данные по инфляции.

Вторник, 5 июля

- Австралия: ставка
- Австралия, Еврозона, Франция, Индия, Россия, Саудовская Аравия, Сингапур, Южная Африка, ОАЭ: S&P Global PMI
- Австралия: ставка
- Бразилия: промышленное производство
- Китай: индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin
- Франция: промышленное производство
- США: объем промышленных заказов, заказов на товары длительного пользования

Среда, 6 июля

- Публикация протоколов заседания Федерального комитета по операциям на открытом рынке ФРС США
- Еврозона: розничные продажи
- Германия: объем производственных заказов
- Гонконг: S&P Global Hong Kong PMI
- Испания: промышленное производство
- США: Индекс PMI S&P Global, индекс деловой активности в сфере услуг ISM, количество вакансий от JOLTS, протоколы заседания ФРС

Четверг, 7 июля

- США: данные по запасам нефти от Минэнерго (EIA)
- Япония: экономический обзор Bloomberg, индекс опережающих индикаторов
- Мексика: протоколы заседания ЦБ
- Россия: золотовалютные резервы
- США: изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP, первичные заявки на пособие по безработице
- Встреча министров иностранных дел стран G20 на Бали, по 8 июля включительно
- Управляющий ФРС Кристофер Уоллер даст интервью во время мероприятия Национальной ассоциации экономики бизнеса
- Председатель ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард обсудит экономику и монетарную политику во время мероприятия, организованного региональной палатой Литл-Рока
- Великобритания: Банк Англии опубликует результаты опроса финансовых директоров компаний
- ЕС: ЕЦБ опубликует протоколы июньского заседания

Пятница, 8 июля

- США: уровень безработицы
- Бразилия, Чили, Россия: ИПЦ
- Япония расходы домохозяйств, платежный баланс, торговый баланс, банковское кредитование, банкротства
- США: изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе, безработица, объем товарных запасов на оптовых складах, потребительское кредитование
- ЕЦБ объявит результаты первого стресс-теста европейских банков, относящегося к климатическим рискам
- Председатель ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс выступит на мероприятии, организованном Университетом Пуэрто-Рико

Российский рынок за неделю

За прошлую неделю рубль ослаб к доллару и к евро до 54,5 руб. и 56,54 руб., соответственно. Индекс Мосбиржи снизился на 7,73%, РТС - на 9,78%.

Лидеры и аутсайдеры



Источник: ITI Capital

Лидерами роста стали TCS Group (+13,82%), Headhunter (+13,37%), Сургутнефтегаз (+11,62%), ПИК (+10,01%), X5 Retail Group (+8,57%), Ростелеком (ao +8,39%), Fix Price (+7,05%).

В число аутсайдеров вошли Газпром (-34,97%), Полиметалл (-17,57%), Полюс (-10,26%), Норникель (-9,69%), Петропавловск (-8,82%), Алроса (-7,04%), Мечел (ап -6,47%).

Долговой рынок

На прошлой неделе на российском долговом рынке наблюдалась неоднородная динамика. Лучшие рынка выглядели короткие суверенные облигации, динамика которых по-прежнему определяется ожиданиями дальнейшего снижения ключевой ставки в ближайшем будущем. Таким образом, доходность на ближнем участке кривой снизилась на 20-30 б.п., до 8,5-8,6% годовых. В то же время ОФЗ среднесрочной и длинной дюрации оказались под влиянием продавцов, их доходность повысилась на 10-15 б.п. и вновь приблизилась к 9%.

На этом фоне положительный наклон кривой увеличился и теперь разница ставок составляет примерно 35 б.п. Такое развитие событий можно объяснить совокупностью факторов. С одной стороны, инфляционное давление продолжает спадать. За неделю с 18 по 24 июня Росстат зафиксировал нулевую инфляцию (после дефляции три недели подряд). Вследствие этого годовой показатель роста потребительских цен опустился до 16,2%.

Данная статистика еще больше увеличила вероятность того, что Банк России решится на очередное смягчение монетарных условий на ближайшем заседании, которое намечено на 22 июля. **По нашим оценкам, ключевая**

ставка может быть снижена на 50 или 100 б.п., то есть до 9% либо 8,5%.

Текущая доходность коротких ОФЗ практически в полной мере отражает оба этих сценария.

С другой стороны, за последний месяц неожиданно увеличились инфляционные ожидания населения - весьма значимый фактор для российского ЦБ при принятии решений по монетарной политике. Так, июньская медианная оценка ожидаемой инфляции составила 12,4% по сравнению с 11,5% в июне. Такое изменение в ожиданиях может способствовать тому, что дальнейшая настройка денежно-кредитной политики (ДКП) будет носить более плавный характер и будет больше растянута во времени.

Этот же тезис подтвердила Эльвира Набиуллина в ходе выступления на съезде Российского союза промышленников 29 июня. Глава регулятора отметила, что цикл снижения ключевой ставки может занять 2-2,5 года. Дальнейшее снижение спроса на инструменты длинной дюрации стало следствием распродаж на фондовом рынке и некоторого ослабления рубля.

В целом состояние суверенного долгового рынка подтверждает наши прежние рассуждения о нормализации формы кривой и постепенном увеличении угла ее наклона. В среднесрочной перспективе мы ожидаем, что спред между двухлетними и десятилетними бумагами может расширяться до 70-80 б.п.

В сегменте корпоративных рублевых облигаций сохранился тренд повышения активности на первичном рынке. О своих планах выпустить новые бумаги заявил целый ряд эмитентов как из первого, так и из более высокодоходных эшелонов. Среди них можно выделить ГК Самолет, М-Видео, ЕАБР, МТС-банк, Автодор. На момент предварительного маркетинга все компании предлагают высокие премии, что особенно привлекательно в свете снижения ставок по депозитам до уровней, предшествовавших началу спецоперации. Мы ждем, что количество желающих привлечь финансирование на долговом рынке будет только расти на фоне стабильного спроса со стороны инвесторов.

На внешних рынках главным событием прошлой недели стало резкое падение доходности американских казначейских облигаций на фоне очередной волны "бегства в качество". Так, доходность 10-летнего бенчмарка вновь опустилась ниже психологически важной отметки в 3%, до значения YTM2,89% (-33 б.п. с максимума прошлой недели).

Среди новостей эмитентов российских корпоративных еврооблигаций можно выделить выплату купонов МКБ (по выпускам CBOM 24 и CBOM regp) в рублях для локальных инвесторов, чьи права учтены в НРД. Банк давно пытался рассчитаться с держателями из-за попадания в санкционные списки Великобритании и невозможности получить лицензию Управления по применению финансовых санкций Великобритании (OFSI). Также стало известно, что скоро его примеру последует и РСХБ (выпуск RSHB 23, выплата купона по которому ожидалась еще в апреле). Финансовый институт исполнит свои обязательства в рублях через российскую платежную инфраструктуру (с зачислением средств, причитающихся резидентам "недружественных" стран на счет типа "С"). Компании Nordgold и Полюс, в свою очередь, проводят голосования среди держателей по замене трасти. Полномочия прежних прекращены по их инициативе из-за процедур комплаенс-контроля. Для одобрения предложения необходимо 75% голосов держателей бумаг.

Новости

Русагро завершила посевную кампанию, общая площадь обрабатываемой земли в 2022 г. выросла на 0,4% г/г, до 543 тыс. га. Структура севооборота почти не изменилась, наибольшая площадь земель была засеяна

масличными и зерновыми культурами - соответственно 43% и 37%, на сахарную свеклу пришлось 17% засеянных площадей.

Лукойл Леонид Федун покидает пост вице-президента компании в связи с достижением пенсионного возраста и семейными обстоятельствами.

Veon в отчетности за 1К22 отразил обесценение бизнеса в России в объеме \$449 млн (34% от текущей капитализации компании на Московской бирже). Компания отмечает, что обесценение является неденежным и обусловлено в основном более высоким коэффициентом дисконтирования, который будет применяться для будущих денежных потоков по отношению к операциям в России.

Мечел Росприроднадзор добивается судебного решения о приостановке деятельности подмосковного завода Мечела. Был подан иск на отзыв разрешения Московского коксоголового завода (Москокса) на выбросы вредных загрязняющих веществ, так как документация "не соответствует количеству выбрасываемых веществ и их наименованиям". Иск с требованием о приостановке деятельности завода еще готовится. Ведомство требует проведения мероприятий по модернизации оборудования, актуализации технологических регламентов и приведения техпроцессов в соответствие этим регламентам.

Работа Москокса может быть остановлена на срок до 90 дней. Производственная мощность Москокса составляет 1,1 млн т кокса в год, 40,7% от общей мощности коксового производства Мечела в 2021 г.

На наш взгляд, приостановка работы Москокса на три месяца вряд ли серьезно скажется на деятельности Мечела, учитывая, в том числе, общее сокращение производства стали металлургами в связи с падением спроса. Основная доля выручки Мечела приходится на стальной дивизион (66%). При этом около 74% произведенного кокса потребляется самим Мечелом, компания отгружает сторонним покупателям не более 700 тыс. т кокса в год, поэтому вероятно сокращение продаж кокса сторонним покупателям на рынке.

Норникель Введение санкций Великобритании против основного владельца Норникеля Владимира Потанина может быть оказано негативное влияние на рынок в краткосрочной перспективе, учитывая тот факт, что он также является и гендиректором компании.

Не исключено, что могут потребоваться корпоративные процедуры, аналогичные тем, которые задействовал, например, Русал. Однако сама формулировка санкций "в связи с покупкой Росбанка" потенциально оставляет некоторое пространство для маневра.

Норникель - одна из немногих публичных компаний, которая избежала прямых санкций благодаря доминирующему положению в мире, в частности на компанию приходится 22% мировых поставок рафинированного (высокосортного) никеля, который применяется в ионно-никелевых батареях, и более 40% мировых поставок палладия.

Алмазы Госдума 30 июня во втором чтении приняла законопроект о нулевом НДС при продаже необработанных природных алмазов. Законопроект также освобождает от НДС покупку гражданами бриллиантов у банков и обнуляет НДС при продаже алмазов их добытчиками госфондам, ЦБ и банкам.

Новость позитивна для бумаг Алросы и юниорной компании Алмар, которая этим летом планирует размещение акций на СПб Бирже.

Газпром не выплатит дивиденды за 2021 г. Акционеры на заочном годовом собрании не приняли решение о выплате дивидендов по итогам 2021 г. Ранее СД рекомендовал за 2021 г. выплатить дивиденды из расчета 52,53 руб. на акцию (всего 1,244 трлн руб.), доходность могла составить 17,6% (к

закрытию торгов 29 июня).

Топ-менеджмент прокомментировал: "Акционеры приняли решение, что в текущей ситуации дивиденды по итогам 2021 г. выплачивать нецелесообразно. Приоритетами Газпрома в настоящее время являются реализация инвестиционной программы, включая газификацию регионов России, и подготовка к зиме. И, безусловно, мы должны быть готовы выполнить обязательства по выплате налогов в повышенном размере".

Минфин России 22 июня объявил, что планирует изъять у Газпрома 416 млрд руб. (17% от чистой прибыли компании за 2021 г.) в виде разового повышения НДС.

Газпром Согласно агентству Прайм, в профильном комитете Госдумы по бюджету и налогам пояснили, что поскольку налоговым периодом по НДС является месяц, то за три месяца надбавка к налогу Газпрома составит 1,248 триллиона руб. Напомним, что 22 июня Минфин РФ объявил, что планирует изъять у Газпрома 416 млрд руб. (17% от чистой прибыли компании за 2021) в виде разового повышения НДС.

Газпром Акция падала на 30%, тогда как ожидаемая дивидендная доходность была на уровне 17,6% (52,53 руб. на акцию) к закрытию на 29 июня. Причины невыплаты дивидендов может быть несколько, среди которых:

1. Ухудшающаяся ситуация заставляет экономить В июне продолжилось падение экспорта в Европу как из-за самоограничений стран региона, так и из-за технических сложностей с поставками по Северному потоку - 1 и одной из веток газопровода на Украине. Падение объемов даже при высоких ценах на газ отрицательно сказывается на доходах Газпрома.

2. Гипотетический диспут между разными центрами силы в правительстве России, возросшая налоговая нагрузка

В профильном комитете Госдумы по бюджету и налогам пояснили, что поскольку налоговым периодом по НДС является месяц, то за три месяца надбавка к налогу Газпрома составит 1,248 трлн, сообщил Прайм. Минфин России 22 июня объявил, что планирует изъять у Газпрома 416 млрд (17% от чистой прибыли компании за 2021 г.) в виде разового повышения НДС. Таким образом, рост налоговой нагрузки может оказаться в три раза выше ранее объявленной.

До этого момента СД Газпрома уже успел рекомендовать выплатить 50% прибыли за 2021 г. в виде дивидендов - всего 1244 млрд.

Решение о начислении налогов нельзя назвать системным. Оно является разовым и в целом снижает предсказуемость для менеджмента, поэтому действительно могло стать причиной отказа от дивидендов.

3. Нежелание "тратить деньги" на выплаты частным инвесторам Государство контролирует более 50% акций Газпрому напрямую (38,37%) и через "Роснефтегаз" (10,97%) и "Росгазификация" (0,89%). Таким образом, из-за невыплаты дивидендов государство может недополучить 625 млрд руб. (включая 477 млрд прямых дивидендов) и еще около 85 млрд налогов на дивиденды.

Разовое повышение налогов приносит в казну 1248 млрд (в случае, если размер дополнительного НДС на 416 млрд касается выплат в месяц), тогда как государство могло получить около 710 млрд руб. в случае выплаты дивидендов.

Владельцам американских депозитарных расписок Газпрома на конец 2021 г. принадлежало 16,16% акций. Можно было ожидать выплаты дивидендов бывшим владельцам расписок на 207 млрд. В марте вступил в силу запрет на выплаты дивидендов нерезидентам. Деньги зачисляются на рублевые

счета типа "С", выводить за пределы России их можно только с разрешения российских властей. Скорее всего, на практике дивиденды бы получили в основном инвесторы-резиденты, что создало бы в некотором роде неравные условия для инвесторов Газпрома. С другой стороны, начисление дивидендов нерезидентам в условиях санкционной войны может быть расценено и как некоторая непоследовательность.

Softline В четверг, 30 июня состоялась онлайн-встреча с основателем Softline в рамках проекта MOEX Home Talks. Игорь Боровиков рассказал, что в этом финансовом году компания планирует потратить до \$200 млн на M&A-сделки. Компания уже реализовала пять сделок в прошлом году в Восточной Европе и Индии, в 2022 г. компания планирует более крупные сделки.

Основатель Softline отметил, что кибербезопасность была добавлена в число приоритетных направлений, выделенных в миссии компании, наравне с цифровизацией.

В ходе онлайн-встречи обсудили процесс импортозамещения западного ПО в России, который позволит Softline повышать маржинальность российского бизнеса.

Softline объявил о приобретении системного интегратора Seven Seas Technology, который базируется в ОАЭ. Seven Seas Technology основана в 1983 г. и является ведущим системным интегратором и поставщиком IT-решений в ОАЭ. Сделка позволит расширить предоставление услуг на Ближнем Востоке и в Африке.

Роснефть Акционеры на годовом собрании акционеров в четверг, 30 июня, в форме заочного голосования утвердили дивиденды за 2021 г. в размере 23,63 руб. на акцию, доходность может составить 6,3%. Новость позитивна на фоне решения акционеров Газпрома не выплачивать дивиденды за 2021 г. из-за планов Минфина России изъять у компании 1,248 трлн руб. в виде разового повышения НДС. На наш взгляд, это говорит о том, что Газпром будет скорее исключением из правила, и остальные эмитенты, объявившие дивиденды, их выплатят.

Акции Роснефти утром в пятницу прибавляли 4% на Московской бирже после новостей об утверждении дивидендов.

Сургутнефтегаз Акционеры одобрили дивиденды за 2021 г. - 4,73 руб. на ап и 0,8 руб. на оа.

Русгидро Собрание акционеров утвердило дивиденды за 2021 г.: 0,053 руб./акция (дивидендная доходность 6,7%). После решения собрания акционеров Газпрома не платить дивиденды уже три компании с госучастием (Транснефть, Роснефть, Русгидро) утвердили выплаты дивидендов, что подтверждает тезис о том, что ситуация с Газпромом - экстраординарная и может быть связана с диспутом внутри правительства, желанием разового пополнения бюджета.

Не исключено, что правительство (i) не хочет поднимать налоги системно, (ii) не спешит обваливать курс рубля (возможно, подстегивая дорогим рублем восстановление импорта в Россию), чтобы облегчить ситуацию с бюджетными доходами, и поэтому использует тактику разовых пополнений бюджета, потенциально, надеясь на экономическую стабилизацию. Среди несистемных инициатив по пополнению бюджета (1) сначала был Норникель (\$2 млрд штрафа), потом (2) предприятия черной металлургии (маневр с экспортными пошлинами в 2021 г. и акцизом на жидкую сталь, повышенным НДС). Маневр, впрочем, удался в полной мере, так как цены на сталь упали, (3) и, наконец, Газпром (1248 млрд руб.).

Фосагро Акционеры решили не выплачивать финальные дивиденды за 2021 г.

В конце мая совет директоров Фосагро отложил рассмотрение вопроса о промежуточных дивидендах, которые ранее платились ежеквартально. Рекомендация по финальным дивидендам за 2021 г. была дана в начале февраля и составляла 390 руб./акция, или 130 руб. на ГДР.

В середине июня гендиректор комментировал, что компания может выплатить промежуточные дивиденды за 1П22.

Нефть и газ ЕС запретит смеси, содержащие нефть из России. Если смешивается российская и нероссийская нефть, то под запрет попадает вся партия, за исключением случаев, когда поставщик может показать, какая часть партии произведена не в России, эту часть пустят на рынок ЕС. Блендирование (смешивание) нефти традиционно происходило, в том числе, в латвийском Вентспилсе. В 2021 г. на ЕС пришлись покупки примерно 68% всех морских партий нефти из России.

РБК ссылается на данные норвежской компании Rystad Energy, согласно которым с февраля 2022 г. продажи нефти из России в Европу упали на 554 тыс. б/с, однако Азия увеличила объем закупок почти на 400 тыс. барр. При этом поставки нефти в Индию в апреле выросли в три раза г/г в натуральном выражении, до 1,62 млн т. Экспорт в Китай в мае установил рекорд - 8,42 млн т или рост на 55% г/г.

Одновременно ЕС разрешил ввозить на свою территорию нефтепродукты, произведенные из российской нефти на иностранных НПЗ.

Календарь событий

Корпоративные события

Дата	Компания	Событие
Пн, 4 июля	Мосбиржа	Данные по оборотам торгов за июнь
Вт, 5 июля		
Ср, 6 июля	Газпром нефть	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2021 г.
	Татнефть	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2021 г.
Чт, 7 июля	Башнефть	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2021 г.
	Мосэнерго	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2021 г.
	Роснефть	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2021 г.
	Самолет	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 1K22
Пт, 8 июля	МТС	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2021 г.
Пн, 11 июля		
Вт, 12 июля		
Ср, 13 июля	ММК	Операционные результаты за 2K22
	НЛМК	Операционные результаты за 2K22
Чт, 14 июля	ТГК-1	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2021 г.
Пт, 15 июля	АЛРОСА	Операционные результаты за 2K22