



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



16.05.2022

- В начале недели ситуация на глобальных рынках оценивается нами как слабо негативная
- Полагаем, что укрепление рубля сегодня может носить сдержанный характер, а курс доллара может поступательно опуститься к отметке 62 руб.
- Для индекса МосБиржи актуальным будет диапазон 2250-2350 пунктов
- Сегодня ожидаем, что ОФЗ срочностью более года продолжат торговаться в диапазоне 10,2 – 10,5% годовых

Корпоративные и экономические события

Чистая прибыль Мосэнерго по МСФО в I квартале выросла до 13,08 млрд руб., EBITDA - до 21,26 млрд руб.

Россети Волга может выплатить по 0,03 коп. на акцию за 2021 г.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,4 %

прибавил индекс МосБиржи в пятницу

3,1 %

прибавили котировки акций Мосэнерго в пятницу



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу ситуация на мировых рынках несколько улучшилась.

Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: +2,3%; MSCI EM: +1,7%) прервали свое снижение и несколько укрепились. Индекс широкого рынка S&P500 прибавил 2,4%, отскочив выше 4000 пунктов, при этом опережающий рост на 4,1% показал сектор товаров длительного пользования за счет роста бумаг Tesla на 5,7% после заявлений Илона Маска о приостановке покупки им пакета акций в компании Twitter. В то же время индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite укрепился на 3,8%. Тем не менее, по итогам недели оба индекса все равно закрылись в зоне снижения шестую неделю подряд.

В начале недели ситуация на глобальных рынках оценивается нами как слабо негативная. Ключевые азиатские индексы движутся без единой динамики. Индекс Shanghai Composite снижается после выхода статистики по Китаю: в апреле объем промышленного производства в КНР неожиданно сократился на 2,9% г/г из-за эпидемиологических ограничений, розничные продажи - рухнули на 11,1% г/г. Фьючерсы на американские и европейские индексы немного снижаются. Ближайший фьючерс на нефть Brent в «красной» зоне, торгуясь ниже 110 долл. за барр. **Ожидаем сохранения распродаж на рынке в течение дня.**

Внимание инвесторов на этой неделе будет сосредоточено на потребительском секторе. Так, во вторник ожидается публикация финансовой отчетности за первый квартал компаний Walmart и Home Depot, а также статистика по розничным продажам в США за апрель. Также в середине недели выйдет информация по потребительской инфляции в Еврозоне. Оказывать влияние на рынки способна и данные по рынку недвижимости в США за апрель. Хотя статистика может оказаться неплохой, общий негативный сентимент инвесторов, вызванный высокой инфляцией и ужесточением денежно-кредитной политики мировых ЦБ, продолжит оказывать давление на рынки, **что позволяет рассчитывать на преобладание продаж в течение недели.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent в пятницу смогли вырасти и локально превысили 110 долл./барр. Всплеск оптимизма на мировых рынках и стабилизация позиций доллара способствовали развитию отскока - стоимость Brent смогла во второй половине недели прибавить почти 10 долл. Поддержку оказали и сообщения о сокращении экспорта дизельного топлива из России в апреле на 500 тыс. тонн, до 3,32 млн тонн. Опасения по стабильности поставок из России и сохранению дефицита нефтепродуктов, несмотря на неспособность ЕС согласовать запрет на импорт российской нефти, по-прежнему сохраняются, поддерживая спекулятивную премию в котировках и ослабляя влияние макроэкономических рисков.

Сегодня утром фьючерс на Brent вновь находится под давлением, вернувшись под отметку 110 долл./барр. на фоне разочаровывающе слабых статданных по КНР, отразивших негативное влияние карантинных мер. **Консервативно оцениваем ближайшие перспективы рынка нефти:** в отсутствие дальнейшего улучшения настроений на глобальных рынках котировки могут постараться вернуться в нижнюю часть нашего целевого диапазона 100-110 долл./барр.

Российский валютный рынок

В пятницу в начале торгового дня рубль инерционно продолжил свое стремительное укрепление, выведя пару доллар-рубль к отметке 62 руб., однако к окончанию торговой сессии, из-за закрытия коротких позиций инвесторами, а также снижения спроса на национальную валюту со стороны компаний-экспортёров, курс доллар вернулся к минимумам конца февраля 2020 года (64,5 руб.). Отметим, что объем торгов в конце недели увеличивается вторую пятницу подряд, в этот раз составив 1,61 млрд долл. Из важного также отметим решение Минфина о том, что экспортеры могут не продавать валютную выручку на сумму их платежей по импортным контрактам. По нашим оценкам, эта мера может сузить навес предложения долларов на валютном рынке, однако вряд ли выступит значимым фактором поддержки американской валюте: для компаний-экспортеров импортные контракты занимают малую долю от выручки, при этом обязательство по реализации 80% экспортных доходов сохраняется. **Мы полагаем, что укрепление рубля сегодня продолжится, но может носить сдержанный характер: курс доллара может вернуться к отметке 62 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Благодаря улучшению общерыночного сантимерта, индекс МосБиржи в пятницу подрост на 0,4%, однако торговая активность оставалась низкой (15,6 млрд руб.) в связи с короткой неделей.

Спросом пользовались «фишки» финансового и нефтегазового секторов. Так, сильно выросли депозитарные расписки TCS Group (+4,8%), которые стали одними из лидеров торгов. В то же время акции Сбера (ао: +0,9%; ап: +0,1%) и ВТБ (+0,5%) также несколько подросли.

В нефтегазовом секторе (ЛУКОЙЛ: +0,4%) сильнее остальных выросли акции Газпрома (+2,2%), Татнефти (ап: +1,5%) и НОВАТЭКа (+1,6%). Бумаги Сургутнефтегаза (ао: -1,9%; ап: -2,3%) снизились по итогам дня, что мы связываем с укреплением рубля.

Большинство акций сектора горной добычи и металлургии (НЛМК: -0,6%; Северсталь: -1%; РУСАЛ: -0,4%; АЛРОСА: -1,9%) продемонстрировали негативную динамику, исключением стали бумаги Мечела (ао: +0,9%; ап: +1,7%) и расписки Petropavlovsk (+0,2%). Лидерами падения стали бумаги Полюса (-3,8%) на фоне отката цен на золото.

Среди прочих бумаг отметим вновь подросшие акции ФосАгро (+1,1%) и Акрона (+3,3%), а также расписки Русагро (+3,3%).

Сегодня на российском рынке будут преобладать негативные настроения ввиду неопределенности из-за согласования нового пакета санкций со стороны ЕС, а также ухудшившегося внешнего фона. Для индекса МосБиржи актуальным будет диапазон 2250-2350 пунктов.

Российский рынок облигаций

В пятницу торги на рынке ОФЗ проходили в боковом диапазоне. Рост нефтяных цен к верхней границе диапазона 100 – 110 долл./баррель Brent нивелировал негативный сантимерт от обсуждения ЕС введения эмбарго на российскую нефть. При этом последние данные по замедлению инфляции и снижение ставок по депозитам в банках пока не в состоянии изменить сложившееся равновесие на рынке рублевых облигаций. Напомним, недельная инфляция в начале мая снизилась до 0,12%, годовая инфляция в апреле составила 17,8% (16,7% в марте и 9,2% в феврале). Мы ожидаем, что активизация спроса на ОФЗ может произойти по мере того, как начнет снижаться показатель годовой инфляции и максимальные ставки по вкладам перейдут в диапазон 10 – 11% годовых.

Сегодня ожидаем, что ОФЗ срочностью более года продолжат торговаться в диапазоне 10,2 – 10,5% годовых.

Корпоративные и экономические события

Чистая прибыль Мосэнерго по МСФО в I квартале выросла до 13,08 млрд руб., EBITDA - до 21,26 млрд руб.

Чистая прибыль Мосэнерго по МСФО в I квартале 2022 г. выросла на 38,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 13,08 млрд руб., следует из отчета компании. EBITDA увеличилась на 20,5%, до 21,26 млрд руб. Выручка Мосэнерго составила 75,17 млрд руб. (-3,7%). Капзатраты компании в январе-марте 2022 г. составили 10,48 млрд руб. против 8,84 млрд руб. годом ранее. На конец марта Мосэнерго не имело долгосрочных кредитов и займов, краткосрочные составили 7,5 млрд руб.

Наше мнение

Снижение выручки обусловлено сокращением отпуска тепловой энергии в отчетном периоде из-за более теплой, чем в 1 квартале 2021 года, погоды. Операционные расходы сократились на 5,6% г/г, сильнее, чем выручка, что положительно отразилось на рентабельности. Маржа EBITDA увеличилась на 5,7 п.п. до 28,3%. Основное влияние на показатель EBITDA оказало восстановление резервов под обесценение активов. Чистая прибыль составила 13,1 млрд руб. (+38,6% г/г). В 2022 году можно ожидать, что потребление электроэнергии перейдет к снижению, вследствие ожидаемого сокращения экономики, что приведет к ослаблению финансовых результатов компании. Отчетность вызвала положительную реакцию на рынке, котировки акций в пятницу прибавляли 3,1% и были лучше индекса МосБиржи +0,4%. В более долгосрочной перспективе акции Мосэнерго могут быть интересны в случае выплаты дивидендов за 2021 год. Решение по дивидендам пока не принято.

Россети Волга может выплатить по 0,03 коп. на акцию за 2021 г.

Совет директоров Россети Волга рекомендовал акционерам принять решение о выплате дивидендов за 2021 год в размере 0,00032305 рубля на акцию, говорится в сообщении компании. Из чистой прибыли прошлого года, полученной в объеме 120,553 млн рублей, на дивиденды предлагается направить 60,833 млн рублей (50,5%), на развитие - 59,72 млн рублей (49,5%).

Наше мнение

Дивидендная доходность формируется на уровне 1%, что ниже чем у основных компаний в секторе электроэнергетического сектора.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 308	0,4%	-3,6%	-8,7%
Индекс РТС	1 132	-0,7%	4,1%	13,6%
США				
S&P 500	4 024	2,4%	-2,4%	-9,5%
Dow Jones (DJIA)	32 197	1,5%	-2,1%	-6,9%
NASDAQ Composite	11 805	3,8%	-2,8%	-13,5%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 418	2,6%	0,4%	-2,1%
DAX (Германия)	14 028	2,1%	2,6%	-0,3%
CAC 40 (Франция)	6 363	2,5%	1,7%	-2,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 428	2,6%	0,4%	-1,5%
Kospi (Корея)	2 604	2,1%	-1,5%	-4,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 174	2,0%	-0,5%	-8,1%
Bovespa (Бразилия)	106 924	1,2%	1,7%	-8,4%
Hang Seng (Китай)*	19 899	2,7%	-0,5%	-6,9%
Shanghai Composite (Китай)*	3 084	1,0%	2,8%	-3,2%
BSE Sensex (Индия)*	52 794	-0,3%	-3,7%	-9,5%
MSCI				
MSCI World	2 701	2,3%	-3,0%	-9,5%
MSCI Emerging Markets	1 005	1,7%	-5,1%	-10,3%
MSCI Eastern Europe	31	3,3%	-2,3%	-17,5%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	110	4,1%	0,7%	6,0%
Нефть Brent спот, \$/барр.	112	3,3%	-1,9%	9,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	79,7	1,2%	-4,6%	12,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 041	-7,2%	-4,8%	-3,9%
Медь (LME) спот, \$/т	9 185	0,9%	-2,4%	-10,7%
Никель (LME) спот, \$/т	27 172	-2,0%	-9,3%	-17,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 761	1,8%	-1,8%	-14,0%
Золото спот, \$/унц	1 810	-0,6%	-3,8%	-8,5%
Серебро спот, \$/унц	21,0	1,1%	-5,9%	-18,0%

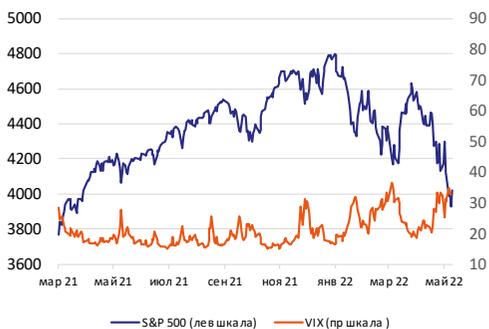
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	104,57	0,7%	1,2%	4,7%
Евро	1,035	-1,2%	-1,5%	-4,4%
Швейцарский франк	1,002	-0,2%	1,4%	7,7%
Канадский доллар	1,291	-1,0%	0,0%	3,5%
Йена	129,3	0,6%	-1,0%	5,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	63,30	-5,8%	-5,5%	-20,6%
EURRUB	65,26	-7,4%	-7,0%	-24,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,903	0,03	0,13	0,19
US Treasuries 2 yr	2,596	-0,04	-0,15	0,16
US Treasuries 10 yr	2,887	-0,61	-0,19	0,14
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,826	-0,001	0,007	0,498
LIBOR 1M	0,887	0,012	0,045	0,333
LIBOR 3M	1,444	0,032	0,042	0,399
EURIBOR 1W	-0,564	0,004	-0,001	-0,004
EURIBOR 3M	-0,403	0,003	0,023	0,045
MOSPRIME overnight	14,22	-0,080	-0,060	-2,540
MOSPRIME 3M	14,57	-0,040	0,000	-3,270
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	463	-14	45	112
CDS Invest. Grade (EM)	182	-5	13	-23
CDS Russia	5 846	-14	1 000	2 086
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 199	-1,3%	-4,4%	-7,2%
Нефть и газ	5 986	0,2%	-3,4%	-7,0%
Эл/энергетика	5 480	1,4%	0,2%	-4,0%
Телекоммуникации	1 391	0,1%	-1,1%	-5,0%
Банки	5 480	1,4%	1,0%	-5,5%
Потребсектор	5 254	1,0%	-1,4%	-8,4%
Химпром	34 555	0,4%	2,4%	5,1%
Электроэнергетика	1 421	0,5%	-0,7%	-0,5%

Рынки в графиках

S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США остается в фазе коррекции ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики из-за инфляции. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно: технически рынок выглядит перепроданным, но потенциал отскока выглядит ограниченным.

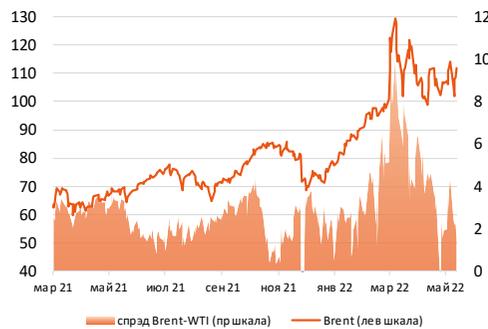
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

MSCI EM находится под давлением, отыгрывая безыдейность рынка США, высокие долларские ставки и опасения по экономике КНР ввиду вспышки Covid-19. **Отношение MSCI EM и MSCI World остается в целом стабильным**, отражая отсутствие явных региональных идей.

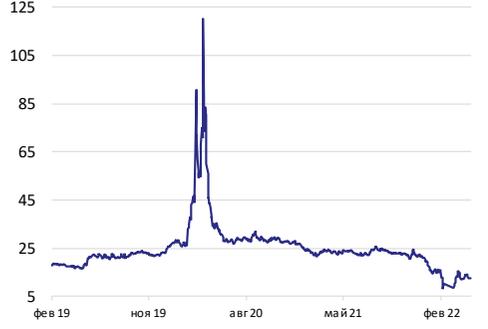
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики - стремления стран Запада отказаться от российской нефти и препятствовать ее транспортировке, поддерживающих опасения относительно поставок. Вместе с тем, сезонность и меры стран Запада по роспуску резервов удерживают котировки от развития роста. **Перспективы ослабления геополитических опасений пока туманны, препятствуя возврату Brent в более оправданный с фундаментальной точки зрения диапазон 90-100 долл./барр.**

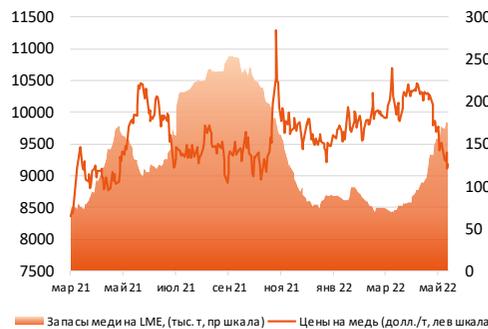
Отношение индекса RTS и нефти Urals



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.

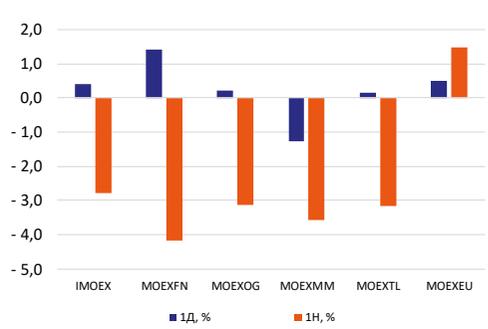
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Из-за опасений падения спроса в Китае на фоне распространения коронавируса, **цены на промышленные металлы перешли к снижению.** Высокий спрос и обеспокоенность возможными санкциями в отношении Норникеля, удерживают стоимость никеля вблизи 30 000 долларов за тонну. **В ближайшее время ожидаем, что цены на алюминий и медь будут под давлением из-за локдаунов в Китае.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

IMOEX - Индекс МосБиржи
MOEXFN - Финансов
MOEXOG - Нефти и газа
MOEXMM - Металлов и добычи
MOEXTL - Телекоммуникаций
MOEXEU - Электроэнергетики

Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD опустилась в нижнюю часть диапазона 1,00-1,10. Рост долларовой ставки и более сильный, чем мы ожидали, спад аппетита к риску давят на евро. Достижение паритета выглядит вполне вероятным до начала ужесточения политики ЕЦБ, но, скорее, будет носить локальный характер: разница в «длинных» ставках США-еврозоны перестала расти. **При стабилизации общерыночных настроений склонны ждать от евро попыток восстановления.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: Sbond, ПСБ Аналитика

CDS России падает, но остается на уровнях, указывающих на уверенность глобальных инвесторов в дефолте. Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности пока препятствуют активизации спроса на российские акции

Рынки в графиках

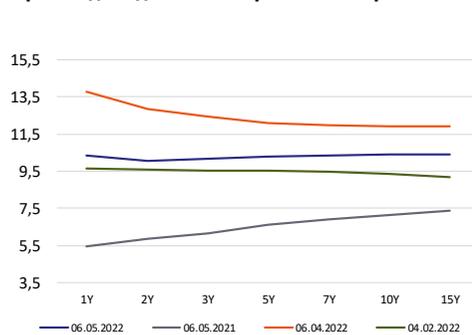
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Прогноз ЦБР предполагает среднее значение ключевой ставки в этом году в диапазоне 11,7 – 14,0% и в следующем 9,0 – 11,0%. Такой уровень ставки мы считаем уже отражен в ценах ОФЗ. **В ближайшее время ожидаем сохранения доходности ОФЗ вблизи достигнутых уровней (9,9 – 10,3% годовых на срок более 1 года).**

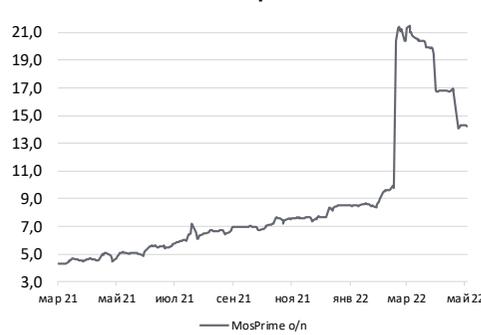
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Ожидания **снижения ключевой ставки в 2023 – 2024 годах будут способствовать сохранению инверсии кривой**, когда доходность длинных ОФЗ будет ниже, чем коротких.

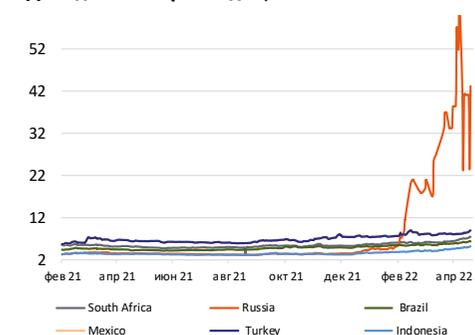
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ЦБР дал сигнала о возможности снижения ставки в этом году. С учетом этого ставки межбанковских кредитов на срок 3 -6 месяцев в ближайшее время, скорее всего, будут на уровне или ниже ставок по кредитам на срок один – семь дней.

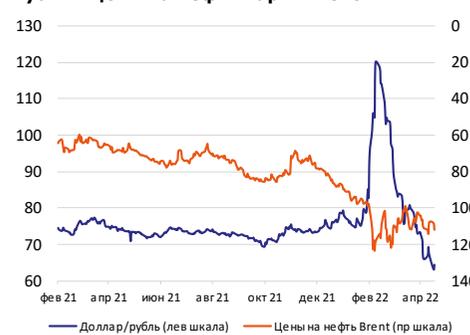
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. **По мере ослабления геополитических рисков ожидаем восстановления цен российских евробондов.**

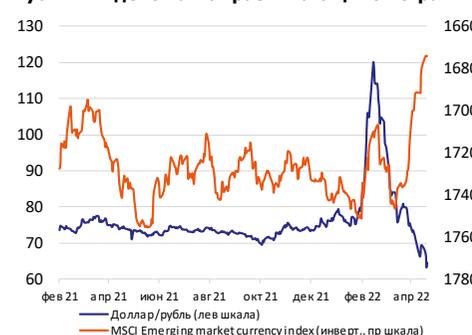
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах, которые постепенно восстанавливаются. Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно экспортерами и импортерами. В результате заметный спад активности импортеров из-за логистических и санкционных шоков способствует укреплению рубля, а послабления к торгам от ЦБ выступают противовесом. **На данный момент формируются первые сигналы к развороту пары доллар-рубль, а комфортный диапазон курса доллара на данный момент находится в коридоре 70-75 руб.**

Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Большая сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС может и в дальнейшем, оказывать давление на валюты развивающихся экономик. При этом, на данный момент, они смотрятся вполне неплохо, преимущественно из-за дорогого сырья и оперативных действий локальных ЦБ. Последующее заседание ФРС может оказать ощутимое давление на валюты EM.

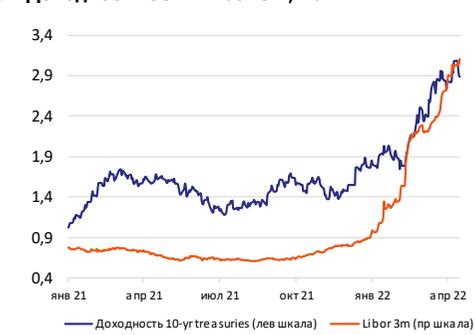
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что **цены на золото в ближайшее время останутся в диапазоне 1800-1950 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y остаются у 3% ввиду ожиданий дальнейшего ужесточения политики ФРС и высокого инфляционного давления. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. у 1,4%.**

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	11410,2	2307,5	0,4	-3,6	-34,9	-39,1	15 604,7	-2,1	-3,2	-21,4
RTS		1132,2	-0,7	4,1	-23,0	-29,0				
Нефть и газ										
Газпром	5536,1	235,5	2,2	-1,9	-26,0	-31,2	4 058,0	27,4	-6,6	-72,0
НОВАТЭК	2912,4	971,0	1,6	-1,8	-37,6	-43,5	454,3	-20,4	-43,2	-78,2
Роснефть	3958,2	375,0	0,0	-4,4	-31,5	-37,4	356,7	58,3	-13,8	-77,8
ЛУКОЙЛ	3719,9	4 380,0	0,4	-5,5	-34,7	-33,4	1 189,9	40,7	-5,0	-64,9
Газпром нефть	1812,2	380,0	-0,8	-3,7	-28,5	-30,2	37,0	-18,3	-53,7	-87,9
Сургутнефтегаз, ао	793,8	22,1	-1,9	-7,5	-36,4	-44,6	242,6	2,4	-40,6	-93,7
Сургутнефтегаз, ап	234,8	30,3	-2,3	-5,4	-19,0	-21,5	321,4	18,5	2,9	-81,3
Татнефть, ао	796,3	362,0	-0,6	-5,2	-24,4	-27,9	101,5	-47,2	-70,0	-95,2
Татнефть, ап	48,8	334,8	1,5	-1,0	-22,6	-27,7	58,6	45,6	20,7	-72,5
Башнефть, ао	143,0	969,0	-0,6	-2,6	-31,8	-28,7	2,2	67,3	-38,3	-64,3
Башнефть, ап	19,1	645,5	0,6	-0,5	-37,5	-35,2	12,5	-29,0	-42,3	-78,7
Русснефть, оа	27,0	91,6	-0,4	-5,2	-38,3	-40,3	6,3	-13,7	-61,8	-73,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2593,0	120,2	0,9	-2,4	-53,9	-59,0	2 743,3	-26,1	-51,2	-86,8
Сбер, ап	116,9	116,7	0,1	-6,0	-53,5	-58,2	456,3	74,2	43,0	-68,1
ВТБ	242,3	0,02	0,5	-4,3	-54,0	-61,3	284,1	-3,1	-50,3	-82,3
TCS Group, гдр	275,6	2 130,0	4,8	-7,6	-59,9	-65,2	539,2	-17,6	-44,8	-82,7
БСП	26,1	59,7	2,1	3,9	-28,9	-26,8	9,7	-22,5	-38,8	-76,1
МосБиржа	201,5	88,3	0,4	-2,2	-35,2	-42,4	63,4	3,1	-30,2	-89,5
АФК Система	118,4	12,2	0,9	-5,3	-36,8	-47,7	82,9	1,6	-44,9	-83,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.05.2022

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	3365,8	21 200,0	-0,2	-2,6	-2,3	-7,4	465,5	-8,6	-20,1	-84,3
РУСАЛ	957,8	63,0	-0,4	-3,6	-21,0	-14,0	126,9	11,8	-33,4	-92,1
АЛРОСА	552,4	74,4	-1,9	-3,7	-36,9	-39,2	374,8	1,0	-60,6	-89,5
НЛМК	934,2	155,1	-0,6	-4,3	-30,0	-28,5	93,9	6,2	-36,2	-91,5
ММК	475,2	42,7	0,0	-2,8	-31,5	-38,7	106,6	-4,4	-46,6	-89,3
Северсталь	923,2	1 082,2	-1,0	-2,3	-32,3	-32,5	283,9	13,9	-24,7	-79,8
Мечел, оа	53,6	128,5	0,9	-0,7	-7,2	4,2	138,9	-26,7	-67,2	-72,0
Мечел, па	23,8	172,4	1,7	1,2	-47,1	-45,0	75,8	-31,2	-65,0	-78,1
Распадская, оа	262,1	372,0	-0,1	-3,0	-19,0	-20,7	44,0	42,3	-43,6	-86,7
ТМК	56,6	57,7	2,7	-0,9	-29,9	-20,5	13,9	13,2	-46,2	-64,5
Полюс	2375,9	12 270,0	-3,8	-9,0	-0,1	-6,2	361,9	-18,7	-39,0	-81,7
Полиметалл	275,4	649,0	-1,6	-6,1	-42,6	-50,5	168,6	26,2	-28,0	-86,8
Petrovavlovsk PLC	20,3	6,0	0,2	-15,6	-61,5	-68,9	59,8	156,1	31,9	-24,8
Селигдар, оа	35,9	48,8	-0,3	-2,8	-5,8	-15,5	19,3	-73,2	-60,3	1,3
ВСМПО-Ависма, оа	670,9	57 960,0	-0,9	1,9	20,8	23,6	9,3	107,5	-30,2	-10,8

Минеральные удобрения

Акрон	763,9	18 720,0	3,3	10,1	20,0	51,5	295,0	219,5	230,4	90,9
ФосАгро	1001,0	7 740,0	1,1	4,3	34,7	32,0	462,5	127,4	140,1	72,5

Телекоммуникации

Ростелеком, оа	155,1	57,8	-0,7	-2,1	-18,1	-33,3	16,5	-33,8	-69,2	-88,6
Ростелеком, ап	14,1	58,3	0,2	-0,8	-14,4	-23,4	3,4	-11,2	-27,7	-56,3
МТС	413,7	200,9	0,4	-4,8	-29,5	-32,8	236,3	49,2	10,9	-58,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.05.2022

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	16,6	0,5	1,6	-1,8	-40,3	-45,3	4,4	-25,4	-59,4	-68,6
Юнипро	87,9	1,4	-1,3	0,6	-42,1	-46,6	34,4	169,0	158,7	4,8
ОГК-2	49,4	0,4	1,4	4,4	-21,8	-29,7	38,6	81,9	253,1	54,6
ТГК-1	28,5	0,01	-0,2	-0,8	-22,4	-25,5	22,6	186,6	363,2	275,7
РусГидро	306,8	0,8	-0,1	0,0	10,1	7,6	49,4	14,0	-41,2	-73,9
Интер РАО ЕЭС	289,4	2,8	1,3	0,2	-24,1	-35,2	302,3	-22,4	-13,6	-77,1
Россети, ао	104,3	0,6	-0,7	-1,3	-37,0	-42,9	11,6	-1,8	7,4	-76,9
Россети, ап	2,6	1,3	0,5	-0,4	-25,3	-28,0	1,0	32,4	21,0	-16,4
ФСК ЕЭС	126,8	0,1	0,6	-0,7	-28,2	-39,2	42,8	40,6	28,2	-79,0
Ленэнерго, па	14,4	155,2	0,4	1,8	-1,8	-8,4	23,2	-49,9	-0,5	61,6
Мосэнерго, оа	72,0	1,8	3,1	3,4	-12,5	-15,4	51,6	-40,5	-57,8	-67,2
МОЭКС, оа	46,2	0,9	0,3	0,5	-21,4	-23,6	3,0	-40,8	-9,8	-26,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	32,5	29,3	-0,2	-2,8	-49,8	-50,5	86,2	-46,3	-63,3	-86,6
Транснефть, ап	168,5	108 300,0	-0,3	-2,6	-25,8	-31,8	16,7	-12,4	-49,5	-91,3
НМТП, оа	101,0	5,2	0,6	-5,8	-16,8	-22,4	11,3	10,5	-70,4	-52,9
Globaltrans, гдр	63,7	356,4	2,8	1,1	-31,5	-44,1	16,1	-10,1	-46,7	-79,9
ДВМП, оа	97,9	32,8	-1,9	-2,6	12,7	20,5	40,7	-43,4	-78,7	-49,5
Потребительский сектор										
X5	261,4	964,0	0,4	-6,4	-43,1	-50,8	45,3	25,3	-28,7	-88,6
Магнит	441,8	4 637,0	-1,8	-2,4	-6,7	-14,8	303,4	29,6	-3,7	-66,0
М.Видео	38,7	215,9	0,8	-2,8	-44,2	-50,7	27,5	0,9	-48,5	-83,4
Детский мир	53,6	72,6	0,6	-2,5	-32,3	-41,8	19,4	5,8	-40,0	-91,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.05.2022

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	50,8	483,2	1,0	-2,0	-32,1	-20,7	28,0	-32,2	-54,3	-90,2
ПИК	351,1	534,3	0,7	0,6	-42,5	-51,5	449,9	42,3	78,3	-36,3
Эталон, оа	15,6	58,5	-1,4	-3,7	-36,3	-31,6	5,5	-5,5	-74,5	-83,8
Прочие сектора										
Русагро	15,1	907,6	3,3	-11,8	-24,3	-26,4	49,9	-0,2	-28,5	-57,4
Яндекс	440,1	1 593,0	-0,1	-5,6	-53,6	-65,1	193,7	-2,8	-63,3	-92,1
VK, гдр	76,7	339,0	0,2	-9,5	-42,0	-61,1	71,0	9,1	-45,9	-81,3
OZON, гдр	190,4	880,0	0,0	-6,5	-40,8	-62,0	71,5	-13,6	-52,2	-90,3
QIWI	19,3	308,0	0,8	-5,4	-44,7	-49,4	5,0	-15,7	1,9	-63,5
Соллерс, оа	6,1	177,0	-0,6	-1,1	-16,7	-17,7	0,7	62,5	6,2	-42,6
Иркут, оа	28,3	24,4	1,2	-3,1	18,1	9,7	5,1	-83,3	-38,1	75,7
КАМАЗ, оа	71,3	100,8	-0,8	-1,3	-5,0	-4,0	2,9	-56,9	-79,9	-81,8
Мостотрест, оа	21,3	76,0	-0,1	-2,0	-7,3	-9,0	0,2	71,7	6,0	-32,8
Группа Черкизово, оа	128,0	2 907,0	0,2	2,0	-4,2	-1,3	11,6	5,3	-29,8	-9,0
РБК, оа	1,0	2,7	0,1	-0,1	-24,3	-27,7	0,2	54,6	-73,5	-32,4
Группа Белуга, оа	63,0	2 528,0	0,1	6,2	-20,1	-24,5	38,8	85,3	200,8	54,2
HeadHunter, гдр	75,5	1 490,0	0,5	-0,4	-54,2	-61,7	0,9	15,8	-24,8	-94,9
Казаньоргсинтез	118,0	65,9	-2,1	-5,2	-25,5	-31,8	4,1	50,2	154,0	121,6
НКНХ, ао	136,4	83,6	-4,5	3,0	-27,1	-24,7	12,7	319,3	755,7	845,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.05.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
13 мая 9:45	•	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	апрель	н/д	1,4%	0,4%
13 мая 10:00	•	ИПЦ в Испании, г/г	апрель	8,4%	8,4%	8,3%
13 мая 12:00	•	Пром. производство в еврозоне, м/м	март	-1,0%	0,7%	-1,8%
13 мая 15:30	•••	Цены на импорт в США, м/м	апрель	0,6%	2,6%	0,0%
13 мая 17:00	•••••	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	май	63,8	65,2	59,1
16 мая 5:00	•••••	Пром. произ-во в КНР, г/г	апрель	0,4%	5,0%	-2,9%
16 мая 5:00	•••••	Розничные продажи в КНР, г/г	апрель	-6,1%	-3,5%	-11,1%
16 мая 12:00	•	Торговый баланс еврозоны, млрд евро	март	н/д	-7,6	
16 мая 15:30	•••	NY Fed manufacturing	май	15,5	24,6	
17 мая 9:00	•	Безработица в Великобритании, %	март	3,8%	3,8%	
17 мая 11:00	•	Торговый баланс Италии, млрд евро	март	н/д	-1,662	
17 мая 12:00	•	ИПЦ в Италии, м/м (предв.)	март	1,2%	0,2%	
17 мая 12:00	••	ВВП еврозоны, кв/кв, детализир. оценка	1й кв.	0,2%	0,2%	
17 мая 15:30	•••••	Розничные продажи в США, м/м	апрель	0,7%	0,7%	
17 мая 15:30	•••••	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	апрель	н/д	0,7%	
17 мая 16:15	••••	Пром. производство в США, м/м	апрель	0,4%	0,9%	
17 мая 16:15	••••	Загрузка мощностей в США, %	апрель	78,6%	78,3%	
17 мая 17:00	••	Запасы на складах в США, м/м	апрель	1,8%	1,5%	
18 мая 4:30	•	Цены на жилье в КНР, г/г	апрель	н/д	1,5%	
18 мая 9:00	•	ИПЦ в Великобритании, м/м	апрель	2,6%	1,1%	
18 мая 12:00	•	ИПЦ в еврозоне, м/м	апрель	0,6%	2,4%	
18 мая 15:30	••••	Разрешения на строительство в США, млн, анн.	апрель	1,815	1,870	
18 мая 15:30	•••	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	апрель	1,760	1,793	
18 мая 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	8,487	
18 мая 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,913	
18 мая 17:30	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-3,607	
19 мая 12:00	•	Динамика строительства в еврозоне, м/м	март	н/д	1,86%	
19 мая 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	203	
19 мая 15:30	•	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1343	
19 мая 17:00	••••	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	апрель	5,630	5,770	
19 мая 17:00	•••	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	апрель	0,3%	0,3%	
20 мая 9:00	•	Розничные продажи в Великобритании, м/м	апрель	-0,2%	-1,4%	
20 мая 17:00	••	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	апрель	-21,5	-22,0	

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
16 мая	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
17 мая	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
17 мая	ТГК-1	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	Алроса	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
30 мая	Русгидро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
31 мая	Сегежа	Последний день торгов с дивидендами (0,64 руб./акция)
2 июня	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
2 июня	МосБиржа	Объем торгов за май
8 июня	Интер РАО	Последний день торгов с дивидендами (0,2365838 руб./акция)
10 июня	Алроса	Продажи за май
4 июля	МосБиржа	Объем торгов за июнь

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.