



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



20.05.2022

- В пятницу мировые рынки предпринимают попытку отскока
- полагаем, что сегодня пара доллар-рубль может продемонстрировать плавное снижение к отметке 60 руб.
- Индекс МосБиржи может вновь устремиться к уровню 2500 пунктов
- Сегодня умеренный рост цен рублевых облигаций может продолжиться. По мере замедления инфляции ждем, что доходность ОФЗ срочностью более двух лет будет смещаться из диапазона 10,1 – 10,5% к уровню 10,0 – 10,2% годовых

Корпоративные и экономические события

Сургутнефтегаз может выплатить дивиденды за 2021г в 4,73 руб. на привилегированную акцию

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

62 руб.

ниже этого уровня упал курс доллара в четверг

5,1 %

прибавили котировки привилегированных акций Сургутнефтегаза в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг настроения на мировых рынках сохранились негативными.

Инвесторы продолжили сокращать «лонговые» позиции, после слабых отчетов ритейлеров, вышедших днем ранее. Добавили негатива рынках и данные по числу новых заявок на пособия по безработице в США, которые неожиданно выросли до 218 тыс., по сравнению с 197 тыс. недель ранее. По итогам торгов доходность по 10-летним государственным облигациям США чуть снизилась до 2,8%. Индекс широкого рынка S&P500 замедлил снижение до 0,5%, опустившись на уровень 3900 пунктов, и приблизился к «медвежьей» зоне. При этом в аутсайдерах оказался сектор товаров первичной необходимости, который продолжил инерционно снижаться. А индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite потерял более скромные 0,3% из-за выхода слабых финансовых результатов за первый квартал отдельных IT-компаний. В частности, бумаги Cisco потеряли 13,7% по итогам дня ввиду снижения выручки в отчетном периоде и негативного прогноза на 2 кв.

В пятницу мировые рынки предпринимают попытку отскока. Ключевые азиатские индексы в зеленой зоне, после того как Банк Китая снизил базовую ставку по кредитам на 15 б.п., до 4,45%. Фьючерсы на американские и европейские индексы подрастают. Ближайший фьючерс на нефть Brent снижается, торгуясь вблизи 111 долл. за барр.

Ввиду отсутствия значимых новостей сегодня, способных оказать влияние на рынки, полагаем, что развитие отскока на мировых рынках сегодня может сохраниться.

Товарные рынки

Цены на нефть марки Brent завершили торги в четверг выше 112 долл./барр.

В первой половине дня фьючерсы на Brent инерционно снижались, отступая в ходе торгов ниже отметки 106 долл./барр. Однако смогли развернуться и уверенно отыграть потери предыдущего дня, завершив день у отметки 112 долл./барр. на фоне резкого острота доллара после выхода данных по росту числа заявок на пособие по безработице в США. Поддержку покупателям оказывали и отраслевые факторы. В первую очередь, это дефицит предложения, который сформировался во многом из-за санкций, что привело к сильному росту цен в развитых странах, а также ожидания оживления потребления топлива в КНР по мере ослабления карантинных ограничений.

Сегодня нефтяные котировки на Brent торгуются немного ниже отметки 112 долл./барр. Ждем, что Brent может развить рост и продвинуться в зону максимумов с конца марта, в диапазон 115-120 долл./барр. Поддержкой спросу станет снижение ключевой ставки в Китае, что должно поддержать экономику и как следствие, увеличить спрос на нефть.

Российский валютный рынок

Торговая активность на валютной секции МосБиржи вчера слегка увеличилась, а пара доллар-рубли возобновила снижение с ориентиром на 60 руб. По нашим оценкам, новый импульс укрепления рубля был связан с приближающимися налоговыми выплатами 25-27 мая, к которому готовятся отечественные компании, приступая к конвертации своих валютных доходов. Из интересного отметим, что вчера в ходе торгов европейская валюта в моменте становилась дешевле американской, хотя евро в связке с долларом на внешних рынках не опускался ниже 1 (когда доллар был дороже евро) с 2002 года. По нашим оценкам, рост торговой активности евро обусловлен все большим открытием иностранными европейскими компаниями счетов в Газпромбанке для оплаты газа в рублях. **Мы полагаем, что сегодня пара доллар-рубли может продемонстрировать плавное снижение к отметке 60 руб.** Не исключаем, что по итогам дня «фактор пятницы» может вернуть курс доллара к отметке 62 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

На российском фондовом рынке вчера наблюдалась локальная коррекция после трех дней роста. Индекс МосБиржи потерял 0,4%, опустившись в диапазон 2410-2460 пунктов.

Сильнее остальных упал финансовый сектор (Сбер: +0,4%; ВТБ: -0,2%; МосБиржа: -1%) из-за сильного снижения расписок TCS Group (-6,9%), что, вероятно, связано с тем, что компания решила отказаться от выплаты дивидендов в 2022 году. В то же время бумаги QIWI подскочили 10,4%, что мы связываем с началом программы обратного выкупа.

Горнодобывающий сектор выглядел безыдейно. Разнонаправленно двигались производители черных металлов (ММК: -1,6%; НЛМК: +0,8%; Северсталь: +0,6%). Неблагоприятная конъюнктура на рынке драгоценных металлов снижает привлекательность «защитных» акций золотодобытчиков (Polymetal: -2,6%; Petropavlovsk: -3,4%; Полюс: 0%).

Бумаги компаний нефтегазового сектора чувствовали себя неплохо (Газпром: +0,7%; НОВАТЭК: +0,9%). На наш взгляд, во многом это было обеспечено рекомендацией СД Сургутнефтегаза выплатить дивиденды за 2021 год. Дивидендная доходность на закрытие вчерашних торгов для обычных акций компании составит 3,4%, а для привилегированных акций 14,2%. Отметим, что «префы» Сургутнефтегаза на момент закрытия сегодняшних торгов выросли на 5,1%.

Сегодня российский фондовый рынок может вновь предпринять попытку роста, чему будет способствовать благоприятный внешний фон, а индекс МосБиржи вновь устремится к уровню 2500 пунктов.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в четверг доходность ОФЗ срочностью более трех лет снизилась на 7 – 15 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,3%. Объем торгов по индексу составил 13,4 млрд руб., что в 1,6 раза превышает среднедневной в апреле. Инвесторы позитивно отреагировали на данные по замедлению инфляции до 0,05% за неделю с 7 по 13 мая и до 17,69% в годовом сравнении по сравнению с 17,83% в конце апреля. Если в ближайшие недели темпы роста потребительских цен будут такими же как в начале мая, то инфляция может быстрее прийти к целевому показателю ЦБР и снижение ключевой ставки будет происходить более быстрыми темпами.

Сегодня умеренный рост цен рублевых облигаций может продолжиться. По мере замедления инфляции ждем, что доходность ОФЗ срочностью более двух лет будет смещаться из диапазона 10,1 – 10,5% к уровню 10,0 – 10,2% годовых.

Корпоративные и экономические события

Сургутнефтегаз может выплатить дивиденды за 2021г в 4,73 руб. на привилегированную акцию

Совет директоров Сургутнефтегаза рекомендовал акционерам на годовом собрании одобрить дивиденды в 4,73 рубля на привилегированную акцию и 0,8 рубля на обыкновенную, говорится в сообщении компании.

Наше мнение

Совет директоров принял решение установить 20 июля в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Таким образом, последний день торгов акций с дивидендами - 18 июля 2022 года (с учетом режима T+2). Годовое собрание акционеров Сургутнефтегаза состоится 30 июня. Дивидендная доходность по привилегированным акциям формируется на уровне 13,5% при цене закрытия в четверг.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 437	-0,4%	6,0%	5,1%
Индекс РТС	1 246	2,7%	9,3%	33,7%
США				
S&P 500	3 901	-0,6%	-0,7%	-12,6%
Dow Jones (DJIA)	31 253	-0,8%	-1,5%	-10,5%
NASDAQ Composite	11 389	-0,3%	0,2%	-16,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 303	-1,8%	1,0%	-3,9%
DAX (Германия)	13 882	-0,9%	1,0%	-1,9%
CAC 40 (Франция)	6 273	-1,3%	1,1%	-4,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 403	-1,9%	-0,1%	-2,2%
Kospi (Корея)	2 592	-1,3%	1,7%	-4,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	61 377	-3,1%	2,3%	-8,3%
Bovespa (Бразилия)	107 005	0,7%	1,2%	-7,0%
Hang Seng (Китай)*	20 121	-2,5%	3,8%	-4,3%
Shanghai Composite (Китай)*	3 097	0,4%	1,4%	-3,0%
BSE Sensex (Индия)*	52 792	-2,6%	-0,3%	-6,5%
MSCI				
MSCI World	2 652	-0,5%	0,4%	-11,2%
MSCI Emerging Markets	1 015	-1,8%	2,7%	-7,4%
MSCI Eastern Europe	33	-1,1%	7,8%	-12,1%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	112	2,4%	5,7%	9,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	113	1,9%	3,8%	6,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	86,8	3,1%	10,2%	11,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	982	-4,8%	-12,5%	-4,6%
Медь (LME) спот, \$/т	9 461	2,3%	3,9%	-8,0%
Никель (LME) спот, \$/т	28 203	8,0%	1,7%	-16,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 897	2,0%	6,9%	-10,8%
Золото спот, \$/унц	1 842	1,4%	1,1%	-5,5%
Серебро спот, \$/унц	21,9	2,6%	5,2%	-12,8%

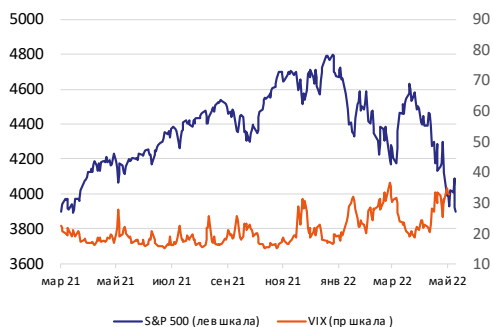
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	102,92	-0,9%	-1,8%	1,9%
Евро	1,045	-0,4%	1,0%	-2,3%
Швейцарский франк	0,974	-2,0%	-1,9%	4,7%
Канадский доллар	1,283	0,1%	-1,4%	2,8%
Йена	127,8	-1,2%	-2,0%	4,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	61,91	-2,4%	-2,2%	-21,2%
EURRUB	64,40	-3,4%	-1,3%	-23,4%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,973	-0,01	0,11	0,18
US Treasuries 2 yr	2,676	0,12	0,01	0,23
US Treasuries 10 yr	2,904	0,41	0,00	0,06
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,820	0,000	-0,006	0,498
LIBOR 1M	0,927	-0,001	0,073	0,333
LIBOR 3M	1,478	0,030	0,056	0,415
EURIBOR 1W	-0,577	-0,013	-0,006	-0,017
EURIBOR 3M	-0,368	0,012	0,046	0,084
MOSPRIME overnight	14,14	0,030	-0,160	-2,560
MOSPRIME 3M	14,43	-0,020	-0,180	-3,410
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	492	32	45	141
CDS Invest. Grade (EM)	186	8	9	-19
CDS Russia	11 090	5 096	6 001	7 330
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 347	-0,5%	0,5%	-0,2%
Нефть и газ	6 446	0,2%	-1,6%	-0,1%
Эл/энергетика	5 693	-1,3%	-2,9%	-2,7%
Телекоммуникации	1 609	-0,1%	-3,4%	-3,1%
Банки	5 693	-1,3%	-4,4%	-7,2%
Потребсектор	5 450	-0,9%	-3,4%	-7,0%
Химпром	35 808	1,1%	0,2%	-4,0%
Электроэнергетика	1 458	0,0%	-1,1%	-5,0%

Рынки в графиках

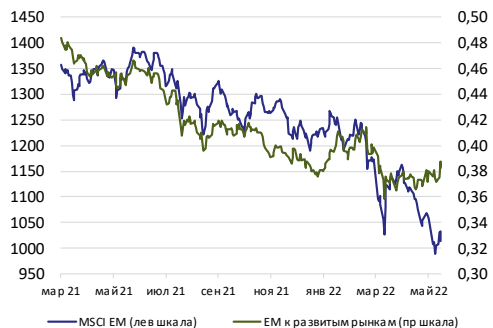
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США пытается частично отыграть потери, но остается в фазе коррекции ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративных прибылей и экономики из-за инфляции. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно: потенциал отскока выглядит ограниченным ввиду высоких макроэкономических рисков.

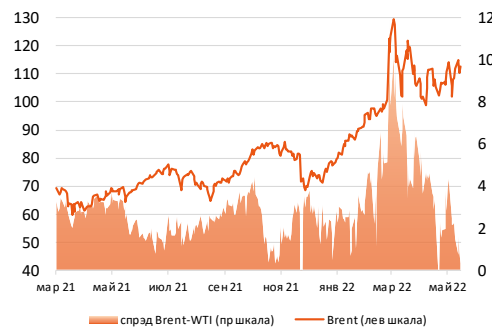
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

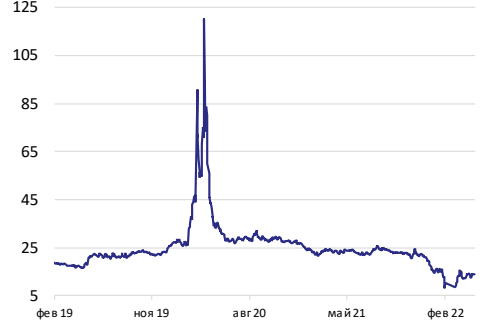
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

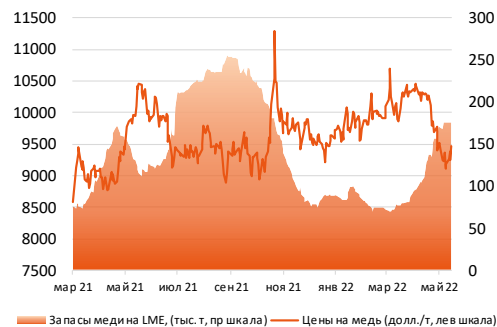
Отношение индекса PTC и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/URALS остается на стрессовых уровнях. Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

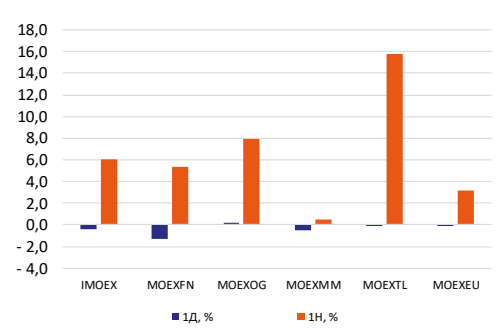
Цены и запасы меди на LME



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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, %

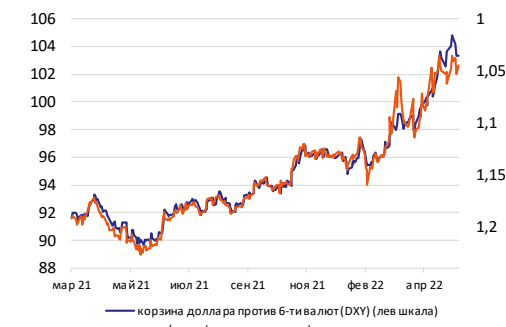


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

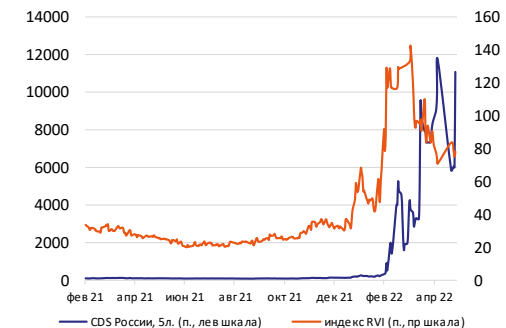
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD вернулась к середине диапазона 1,00-1,10. Рост долларских ставок и более сильный, чем мы ожидали, спад аппетита к риску давят на евро. Однако разница в «длинных» ставках США-еврозоны перестала расти, что оказывает поддержку. **При стабилизации общерыночных настроений склонны ждать от евро развития роста.** Достижение паритета остается возможным до начала ужесточения политики ЕЦБ (июль), но, скорее, будет носить локальный характер:

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

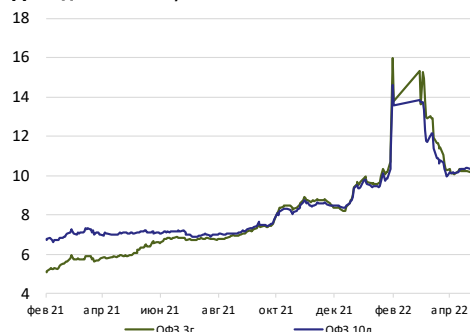


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

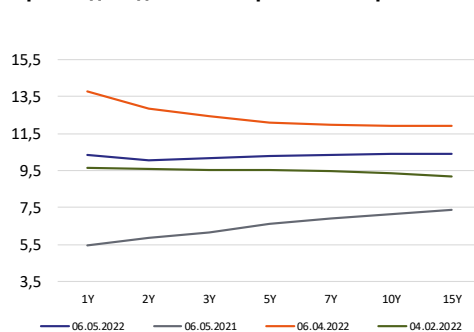
Доходность ОФЗ, %



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).**

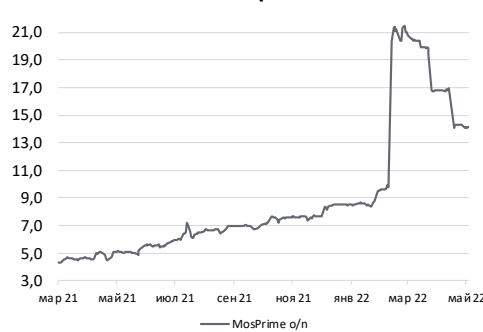
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

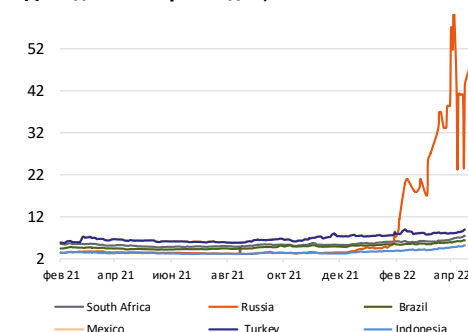
Ставка межбанковского рынка



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.

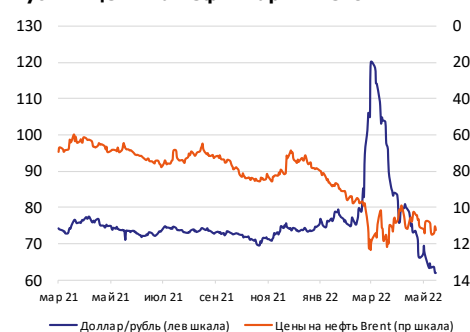
Доходность евробондов, %



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.**

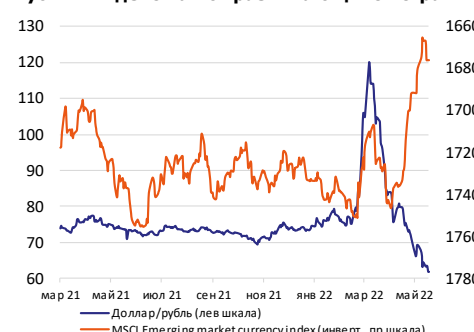
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

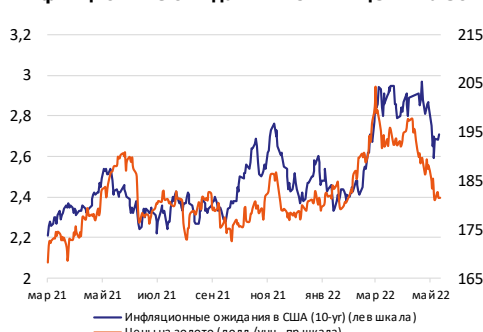
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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, учитывая снижающийся аппетит к риску. Преимущественно поддержку им оказывает дорогое сырье и оперативные действия локальных ЦБ. Отметим, что последующее заседание ФРС может оказать ощутимое давление на валюты EM.

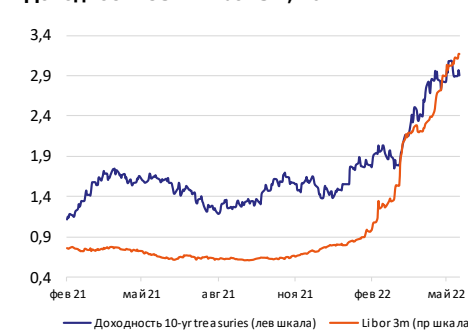
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США снижаются, но всё ещё 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. Тракторию 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										
IMOEX	12048,4	2436,6	-0,4	6,0	-28,2	-35,7	23 142,9	1,7	3,3	-14,7
RTS		1245,7	2,7	9,3	-10,5	-21,9				
Нефть и газ										
Газпром	6303,8	266,7	0,7	15,7	-13,8	-22,1	6 652,0	-28,2	-8,4	-67,5
НОВАТЭК	3039,6	1 010,8	0,9	5,7	-32,3	-41,2	340,8	-21,4	-59,6	-85,3
Роснефть	4243,2	399,6	-1,1	6,6	-23,1	-33,3	364,9	-40,4	-53,5	-89,9
ЛУКОЙЛ	3760,0	4 415,5	-1,5	1,2	-31,6	-32,8	1 015,9	-51,2	-62,4	-84,6
Газпром нефть	2027,5	418,0	-2,8	9,1	-17,3	-23,3	321,8	57,3	131,8	-32,6
Сургутнефтегаз, ао	839,5	23,7	1,3	5,1	-30,0	-40,6	335,7	-12,2	28,1	-84,8
Сургутнефтегаз, ап	274,6	35,0	5,1	12,9	-4,1	-9,3	2 002,5	115,2	490,3	105,9
Татнефть, ао	873,4	404,0	-0,8	11,0	-14,5	-19,5	223,4	-4,4	-13,0	-83,9
Татнефть, ап	53,6	364,0	-0,3	10,3	-16,0	-21,3	104,8	-3,4	4,7	-73,4
Башнефть, ао	148,2	1 006,0	0,9	3,2	-26,6	-26,0	2,8	-53,8	-25,3	-74,2
Башнефть, ап	22,2	747,0	1,1	16,4	-24,2	-25,0	64,0	19,1	71,8	-33,3
Русснефть, оа	28,7	97,2	0,8	5,7	-33,7	-36,6	24,7	50,3	-24,9	-43,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2699,7	125,6	0,4	5,4	-49,8	-57,2	4 282,8	-9,8	-39,1	-84,6
Сбер, ап	122,3	122,8	0,4	5,3	-48,8	-56,0	289,9	-39,1	-45,3	-88,4
ВТБ	248,5	0,02	-0,2	3,3	-51,2	-60,2	377,0	-17,9	-54,1	-86,5
TCS Group, гдр	289,4	2 236,5	-6,9	10,1	-53,6	-63,4	739,6	7,4	-23,1	-75,2
БСП	28,8	65,6	2,2	12,2	-15,9	-19,6	14,7	-6,3	-12,3	-62,0
МосБиржа	206,1	90,1	-1,0	2,5	-32,3	-41,2	133,5	-16,7	-24,3	-89,2
АФК Система	126,2	13,4	-0,2	10,3	-29,3	-42,9	277,7	-38,7	3,0	-63,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.05.2022

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	3367,9	21 300,0	-0,5	0,3	-0,7	-7,0	518,8	-28,5	-45,1	-88,9
РУСАЛ	962,2	63,1	-1,4	-0,1	-21,6	-13,8	185,8	-28,4	-11,1	-88,3
АЛРОСА	568,4	77,3	0,0	1,9	-25,3	-36,8	253,8	-46,6	-37,8	-89,2
НЛМК	955,3	161,6	0,8	3,6	-28,8	-25,5	149,3	-24,7	-31,4	-90,9
ММК	505,2	45,0	-1,6	5,4	-26,8	-35,4	185,3	-11,3	-33,3	-87,3
Северсталь	958,8	1 150,6	0,6	5,3	-29,7	-28,3	324,1	0,5	-11,9	-79,0
Мечел, оа	56,3	135,9	-0,1	6,7	-3,3	10,2	186,0	-41,3	-64,3	-75,0
Мечел, па	25,8	186,9	0,3	10,3	-42,5	-40,4	99,5	-22,7	-56,7	-75,6
Распадская, оа	268,1	377,5	-1,7	1,4	-22,5	-19,6	76,0	-6,3	-44,5	-88,5
ТМК	60,7	61,0	-1,7	8,6	-20,8	-15,9	38,0	51,9	87,6	-14,8
Полюс	2334,6	12 350,0	0,0	-3,2	-4,2	-5,6	231,4	-48,1	-49,1	-86,9
Полиметалл	266,6	627,0	-2,6	-4,9	-48,9	-52,2	238,9	34,0	-6,1	-84,1
Petrovavlovsk PLC	19,4	5,9	-3,4	-2,4	-63,6	-69,7	59,4	25,1	-40,9	-65,7
Селигдар, оа	36,1	48,9	-0,2	0,0	-9,4	-15,2	21,9	-14,5	-52,7	-9,8
ВСМПО-Ависма, оа	662,2	57 300,0	-0,2	-2,1	15,1	22,2	11,1	-33,0	-79,4	-79,9

Минеральные удобрения

Акрон	741,4	18 270,0	0,0	0,8	21,2	47,8	55,2	-67,5	-52,5	-75,3
ФосАгро	1029,5	7 930,0	0,0	3,6	35,6	35,3	434,8	-25,1	-27,0	-51,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	157,3	59,0	-0,6	1,4	-14,8	-31,9	47,3	-7,6	3,7	-70,7
Ростелеком, ап	14,8	60,9	-0,2	4,6	-8,3	-20,0	8,6	-7,9	-2,3	-51,4
МТС	499,9	243,2	0,1	21,5	-10,9	-18,7	594,2	-35,2	31,8	-23,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.05.2022

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	16,9	0,5	0,0	3,5	-38,9	-44,3	4,7	-49,4	-63,1	-80,8
Юнипро	86,6	1,4	-1,4	-2,5	-41,4	-47,2	66,6	-2,6	11,0	-47,4
ОГК-2	50,6	0,5	0,6	5,6	-16,6	-26,8	31,7	-34,3	-18,5	-58,6
ТГК-1	30,4	0,01	0,9	7,6	-16,5	-19,8	16,1	-39,5	-43,9	-50,1
РусГидро	307,8	0,8	-0,7	-0,8	6,2	6,9	24,1	-41,3	-74,6	-91,4
Интер РАО ЕЭС	294,9	2,8	2,7	4,5	-18,5	-33,2	253,9	-14,8	-0,1	-67,9
Россети, ао	112,1	0,7	-1,7	8,0	-28,5	-37,9	22,9	-70,7	-43,4	-83,0
Россети, ап	2,9	1,4	-4,2	10,1	-17,0	-21,1	6,7	-72,2	-18,5	22,8
ФСК ЕЭС	132,9	0,1	-0,6	6,5	-21,0	-35,6	28,8	-59,8	-34,9	-86,7
Ленэнерго, па	14,7	157,7	-0,3	1,9	1,7	-7,0	20,0	-40,7	-63,2	-35,7
Мосэнерго, оа	69,6	1,8	-1,1	1,7	-13,7	-16,6	7,0	-63,4	-55,7	-59,4
МОЭКС, оа	46,1	1,0	-0,6	1,5	-14,4	-22,7	4,6	3,4	38,3	4,8
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	32,9	29,6	-1,7	0,8	-46,9	-50,0	156,3	-19,3	-33,7	-77,3
Транснефть, ап	172,7	111 500,0	0,2	2,7	-24,1	-29,8	27,5	8,4	-19,8	-88,3
НМТП, оа	104,9	5,4	-1,8	3,7	-12,4	-19,9	7,5	-21,1	-83,1	-72,8
Globaltrans, гдр	70,1	392,0	-1,6	13,1	-24,5	-38,6	20,0	-49,2	-56,2	-83,4
ДВМП, оа	98,9	33,3	-2,7	-0,3	18,8	22,5	19,2	-57,6	-76,9	-52,7
Потребительский сектор										
Х5	284,0	1 049,5	-3,4	9,3	-40,8	-46,4	71,8	-10,6	-33,2	-90,3
Магнит	459,2	4 885,0	-0,1	3,5	-3,1	-10,3	492,3	36,1	-18,7	-72,2
М.Видео	40,1	221,0	-1,1	3,2	-40,7	-49,5	27,7	-31,9	-53,2	-84,6
Детский мир	54,2	73,4	0,2	1,6	-29,5	-41,2	54,2	39,0	8,4	-85,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.05.2022

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	51,8	499,2	-0,6	4,4	-32,5	-18,0	9,3	-34,2	-40,4	-86,5
ПИК	382,6	572,2	-4,5	7,8	-35,0	-48,1	918,2	5,0	166,9	73,3
Эталон, оа	16,6	62,9	0,3	5,9	-27,2	-26,5	3,5	-49,0	-73,5	-92,0
Прочие сектора										
Русагро	16,2	969,8	2,3	-11,8	-24,3	-26,4	100,9	1,2	3,0	-41,9
Яндекс	462,7	1 705,0	-0,6	7,0	-50,9	-62,7	342,8	-8,9	-62,7	-93,4
VK, гдр	81,8	361,6	-3,6	6,9	-35,3	-58,6	80,5	-28,2	-71,9	-91,5
OZON, гдр	202,7	937,0	-3,2	6,5	-36,6	-59,6	100,4	-24,4	-45,2	-90,5
QIWI	22,6	360,0	10,4	17,8	-35,6	-40,9	32,6	114,4	131,0	-10,8
Соллерс, оа	6,2	180,0	0,0	1,1	-14,5	-16,3	1,7	-24,6	-8,2	-48,0
Иркут, оа	30,4	26,0	0,3	7,7	25,9	16,8	4,4	-47,0	-67,0	-0,4
КАМАЗ, оа	72,7	102,5	-0,6	0,9	-2,1	-2,4	3,5	-72,1	-75,0	-77,2
Мостотрест, оа	21,6	76,4	-0,7	0,5	-6,2	-8,4	0,3	2,9	-10,7	-45,0
Группа Черкизово, оа	129,8	2 931,5	-1,2	1,1	-2,7	-0,4	9,9	-45,2	-52,6	-49,1
РБК, оа	1,0	2,7	0,8	1,3	-21,9	-26,9	0,3	-41,5	-58,3	-66,7
Группа Белуга, оа	64,1	2 560,0	-1,2	1,4	-14,4	-23,6	17,8	-56,1	-53,3	-75,7
HeadHunter, гдр	76,0	1 500,0	0,1	1,1	-50,5	-61,4	1,7	-49,8	-54,7	-97,7
Казаньоргсинтез	127,8	72,4	3,9	7,6	-15,7	-25,1	11,8	103,2	147,1	146,9
НКНХ, ао	157,6	96,9	9,2	10,7	-13,9	-12,6	67,1	239,7	612,0	943,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.05.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
19 мая 12:00	•	Динамика строительства в еврозоне, м/м	март	н/д	1,86%	0,00%
19 мая 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	200	203	218
19 мая 15:30	•	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1320	1343	1317
19 мая 17:00	••••	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	апрель	5,630	5,770	5,610
19 мая 17:00	•••	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	апрель	0,3%	0,3%	-0,3%
20 мая 9:00	•	Розничные продажи в Великобритании, м/м	апрель	-0,2%	-1,4%	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
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/macroeconomicresearch>

ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©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.