

Цифры дня

70 долл./барр.

... котировки нефти марки Brent поднялись выше этого уровня

2,4%

... на столько выросли акции Алросы в понедельник, приблизившись к историческому максимуму

- На мировые рынки вернулся оптимизм, ждем преобладания роста в течение дня
- Рубль может продолжить оставаться в диапазоне 72,5 – 74,5 за доллар
- Во вторник ждем возобновления роста индекса МосБиржи, считаем вероятным его возврат выше отметки 3750 пунктов с обновлением исторических максимумов уже сегодня
- Доходность 10-летних ОФЗ может снизиться до 7,15 – 7,17% годовых

Корпоративные и экономические события

- Аэрофлот в 1 кв. нарастил чистый убыток по МСФО на 12%, до 25,1 млрд руб.
- Акционеры Акрона одобрили выплату 30 руб. на акцию за 2020 г.

Отсканируйте QR-код и получайте актуальную аналитику в своем Telegram!

<https://t.me/macrosresearch>



Еще больше аналитики от наших экспертов смотрите на ПСБ Информер

<https://www.psbank.ru/Informer>



Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Мировые рынки в понедельник не показали единой динамики на фоне выходных в США и Великобритании. Снижение торговой активности и отсутствие знаковых ориентиров привели вчера к умеренному откату европейских биржевых индексов. Однако не воспрепятствовали росту рынков развивающихся стран – индекс MSCI EM прибавил 1,1% при фронтальном росте ключевых рынков (из стран BRICS в лидерах роста – КИТАЙ и ЮАР, чьи индексы MSCI прибавили по 1,4%). Слабее выглядел лишь российский рынок (MSCI Russia: -0.4%) на разовых факторах.

Сегодня утром на мировые рынки вернулся оптимизм. Азиатские фондовые рынки преимущественно умеренно подрастают, отыгрывая вышедший чуть лучше ожиданий PMI в промышленности Китая в мае (52 пункта, ожидалось, по консенсусу Рейтер, сохранение показателя на уровне 51,9 пункта) и слабость позиций доллара, фьючерсы на индексы Европы также указывают на позитивное открытие торгов. В позитивном ключе идут торги и сырьевыми активами: повышаются цены на промышленные и драгоценные металлы (золото обновляет максимумы с января, приближаясь к пикам года), уверенно растут котировки нефти марки Brent, пытаюсь закрепиться выше отметки в 70 долл./барр. Фьючерсы на индексы США остаются, как вчера, в слабом «плюсе».

Сегодня в центре внимания инвесторов страновые данные по деловой активности в промышленности. Традиционно наиболее важна для рынков информация по США: ISM в промышленности страны выйдет в 17:00 по московскому времени. В то же время станет известна и динамика расходов на строительство в США в апреле (согласно консенсус, их рост усилится до 0,6% м/м). Ждем, что эти публикации поддержат настроения, позволив индексу S&P500 показать позитивную динамику, причем не исключаем обновления им исторического максимума уже сегодня.

Товарные рынки

Цены на нефть Brent продолжают расти, пытаюсь закрепиться в диапазоне 70-75 долл./барр. Техкомитет ОПЕК+ постановил, что избытка предложения на рынке нефти не будет в этом году, даже в случае снижения ожиданий по спросу. Ожидается снижение запасов нефти в ОЭСР ниже среднего уровня за последние 5 лет уже к концу июля. Сегодня в фокусе заседание министров ОПЕК+. **Мы продолжаем умеренно позитивно смотреть на перспективы нефти, рассчитывая на дальнейший рост на ожиданиях восстановления спроса в связи со стартом автомобильного сезона в США и улучшением эпидемиологической ситуации в развитых странах.** Дополнительной поддержкой служит сильная экономическая статистика по Европе, США и КНР.

Российский валютный рынок

В понедельник рубль потерял 0,4% к доллару и 0,6% к евро, показывая худший результат среди EM. Индекс валют развивающихся стран вчера прибавил 0,1%. Инвесторы предпочли зафиксировать прибыль по рублю после роста курса на 2,4% по отношению к доллару за май месяц. **Сегодня с утра рубль дорожает, позитивно реагируя на рост нефтяных цен.** Оптимизм в отношении валют развивающихся стран сохраняется благодаря улучшению оценок перспектив восстановления мировой экономики и сохраняющемся монетарным стимулам центробанков развитых стран. **На этом фоне рубль сегодня может отыграть вчерашние потери.**

Российский рынок акций

В понедельник индекс МосБиржи (-0,2%) снизился второй день подряд, продолжив неохотно отступать от исторических пиков при весьма низкой торговой активности на фоне царившей на мировых рынках безыдейности в условиях «длинных» выходных в США и Великобритании. Впрочем, заметное снижение показали в основном лишь «фишки» металлургического и горнодобывающего сектора, что было вызвано дивидендными «отсечками» (акции Северстали и НорНикеля начали торговаться без учета начисленных дивидендов, потеряв, впрочем, чуть меньше, - 4,1% и 2,7% соответственно) и отчасти заявлениями первого вице-премьера А. Белоусова о необходимости перечисления отрасли в бюджет дополнительно 100 млрд руб. Из «фишек» также отметим небольшой откат Газпрома (-0,4%). В лидерах роста оказались внутренние сектора, ведомые Русгидро (+3,3%), ЛСР (+2,6%) и М.Видео (+1,9%), а также акции Алроса (+2,4%) и РусАла (+1,3%), обновившие свои исторические максимумы. Сегодня, учитывая крепость рынка нефти и улучшение настроений на мировых рынках, **мы ждем возобновления роста индекса МосБиржи, считаем вероятным его возврат выше отметки 3750 пунктов с обновлением исторических максимумов уже сегодня.**

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в понедельник кривая доходности ОФЗ сместилась вверх на 1 – 3 б.п. Доходность 10-летних ОФЗ выросла до 7,19% годовых. Умеренное давление на рынок облигаций оказало ослабление рубля и снижение нефтяных цен в понедельник. Также сказывается ожидание традиционных аукционов Минфина РФ в среду. Локальные облигации развивающихся стран вчера торговались преимущественно в зеленой зоне. Доходность 10-летних гособлигаций Бразилии, Мексики, Колумбии снизилась на 6 б.п., ЮАР – на 1 б.п. **Сегодня благодаря росту спроса на рискованные активы и на фоне роста нефтяных цен ожидаем повышения спроса на рублевые облигации. Доходность 10-летних ОФЗ может снизиться до 7,15 – 7,17% годовых.**

Корпоративные и экономические события

Аэрофлот в 1 кв. нарастил чистый убыток по МСФО на 12%, до 25,1 млрд руб.

Аэрофлот в 1 квартале 2021 года нарастил чистый убыток по МСФО на 12% г/г, до 25,1 млрд руб., сообщила компания. EBITDA группы составила 7,7 млрд руб., снижение на 41% г/г. Консолидированная выручка сократилась на 39%, до 75,5 млрд руб.

НАШЕ МНЕНИЕ: Несмотря на снижение, результаты оказались даже чуть лучше консенсуса. Основной причиной сокращения финрезультатов Аэрофлота выступает спад пассажиропотока на международных направлениях из-за Covid-19.

Акционеры Акрона одобрили выплату 30 руб. на акцию за 2020 г.

Акционеры Акрона на годовом собрании одобрили выплату дивидендов в размере 30 рублей на акцию по итогам 2020 года, сообщила компания. Всего на выплаты будет направлено 1,22 млрд рублей.

НАШЕ МНЕНИЕ: Последний день торгов с дивидендами – 4 июня, доходность – примерно 0,5%. Оцениваем данную новость нейтрально.

Индикаторы рынков на утро

| Фондовые индексы | Значение | 1Д, % | 1Н, % | 1М, % |
|-------------------------------|----------|-------|-------|-------|
| Россия | | | | |
| Индекс МосБиржи | 3 722 | -0,2% | 0,9% | 5,0% |
| Индекс РТС | 1 598 | -0,4% | 1,7% | 7,6% |
| Индекс РТС на вечерней сессии | 1 604 | -0,4% | | |
| Фьючерс на РТС на веч. сессии | 160 270 | 0,5% | | |
| США | | | | |
| S&P 500 | 4 204 | 0,1% | 1,2% | 0,5% |
| Dow Jones (DJIA) | 34 529 | 0,2% | 0,9% | 1,9% |
| Dow Jones Transportation | 15 750 | 0,3% | 1,8% | 2,6% |
| Nasdaq Composite | 13 749 | 0,1% | 2,1% | -1,5% |
| Ближайший фьючерс на S&P 500* | 4 204 | 0,0% | 0,2% | 0,7% |
| Европа | | | | |
| EUROtop100 | 3 229 | -0,6% | 0,1% | 2,1% |
| Euronext 100 | 1 249 | -0,6% | 0,4% | 1,7% |
| FTSE 100 (Великобритания) | 7 023 | 0,0% | 0,1% | 0,8% |
| DAX (Германия) | 15 421 | -0,6% | -0,1% | 1,9% |
| CAC 40 (Франция) | 6 447 | -0,6% | 0,6% | 2,8% |
| АТР | | | | |
| Nikkei 225 (Япония)* | 28 792 | -0,2% | 0,8% | 2,6% |
| Taiex (Тайвань)* | 17 162 | 0,6% | 3,4% | 0,5% |
| Kospi (Корея)* | 3 216 | 0,4% | 1,4% | -1,9% |
| BRICS | | | | |
| JSE All Share (ЮАР) | 67 964 | 0,6% | 2,9% | 1,5% |
| Bovespa (Бразилия) | 126 216 | 0,5% | 1,8% | 6,2% |
| Hang Seng (Китай)* | 29 318 | 0,6% | 32,7% | 2,6% |
| Shanghai Composite (Китай)* | 3 613 | -0,1% | 0,9% | 4,8% |
| BSE Sensex (Индия)* | 51 883 | -0,1% | 2,5% | 6,4% |
| MSCI | | | | |
| MSCI World | 2 976 | -0,1% | 0,3% | 1,3% |
| MSCI Emerging Markets | 1 376 | 1,1% | 2,3% | 2,1% |
| MSCI Eastern Europe | 278 | 0,4% | 1,8% | 5,3% |
| MSCI Russia | 756 | -0,4% | 1,2% | 7,9% |

| Товарные рынки | Значение | 1Д, % | 1Н, % | 1М, % |
|-----------------------------|----------|-------|-------|-------|
| Сырьевые товары | | | | |
| Нефть WTI spot, \$/барр. | 66,3 | -0,8% | 4,1% | 3,9% |
| Нефть Brent spot, \$/барр. | 69,6 | 1,2% | 2,3% | 4,5% |
| Фьючерс на WTI, \$/барр.* | 67,7 | 2,1% | 2,5% | 6,4% |
| Фьючерс на Brent, \$/барр.* | 70,3 | 1,4% | 2,4% | 4,5% |
| Медь (LME) spot, \$/т | 10248 | 0,4% | 3,9% | 3,7% |
| Никель (LME) spot, \$/т | 18078 | 1,2% | 7,9% | 3,8% |
| Алюминий (LME) spot, \$/т | 2459 | 0,3% | 5,1% | 2,7% |
| Золото spot, \$/унц* | 1914 | 0,4% | 0,8% | 6,8% |
| Серебро spot, \$/унц* | 28,3 | 0,9% | 1,0% | 5,2% |

| Отраслевые индексы | Значение | 1Д, % | 1Н, % | 1М, % |
|----------------------------|----------|-------|-------|-------|
| S&P рынок США | | | | |
| S&P Energy | 389,8 | 0,1 | 0,0 | 4,9 |
| S&P Oil&Gas | 347,8 | 0,0 | 1,0 | 6,9 |
| S&P Oil Exploration | 750,3 | -0,1 | 2,2 | 7,2 |
| S&P Oil Refining | 547,3 | -0,2 | 0,7 | 5,0 |
| S&P Materials | 248,7 | 0,6 | 1,9 | 17,2 |
| S&P Metals&Mining | 902,8 | -0,2 | 2,2 | 3,1 |
| S&P Capital Goods | 886,4 | -0,1 | 2,0 | 2,9 |
| S&P Industrials | 129,6 | -1,0 | 7,3 | -6,7 |
| S&P Automobiles | 93,3 | -1,0 | 7,4 | -7,6 |
| S&P Utilities | 329,6 | 0,5 | -1,6 | -2,8 |
| S&P Financial | 630,1 | 0,0 | 1,1 | 4,7 |
| S&P Banks | 427,2 | -0,1 | 0,9 | 5,5 |
| S&P Telecoms | 257,4 | -0,3 | 2,5 | -0,1 |
| S&P Info Technologies | 2 426,9 | 0,3 | 1,6 | -1,0 |
| S&P Retailing | 3 798 | -0,1 | 0,6 | -4,5 |
| S&P Consumer Staples | 725,5 | 0,0 | -0,4 | 1,6 |
| S&P Consumer Discretionary | 1 380,1 | -0,2 | 2,3 | -3,9 |
| S&P Real Estate | 270,0 | 0,6 | 2,1 | 1,1 |
| S&P Homebuilding | 1 757,1 | 0,0 | 4,8 | -3,3 |
| S&P Chemicals | 873,3 | -0,2 | 0,8 | 3,6 |
| S&P Pharmaceuticals | 819,0 | 0,2 | -1,5 | 3,7 |
| S&P Health Care | 1 437,4 | 0,3 | -0,6 | 1,7 |

| Отраслевые индексы MMBB | Значение | 1Д, % | 1Н, % | 1М, % |
|-------------------------|----------|-------|-------|-------|
| Металлургия | 11 924 | -0,9 | -0,3 | 4,8 |
| Нефть и газ | 8 207 | 0,4 | 1,8 | 4,7 |
| Эл/энергетика | 2 286 | 0,8 | 0,3 | 2,9 |
| Телекоммуникации | 2 374 | 0,4 | 0,7 | 3,5 |
| Банки | 12 196 | 0,1 | 6,3 | 5,6 |

| Валютные рынки | Значение | 1Д, % | 1Н, % | 1М, % |
|----------------------------------|----------|-------|-------|-------|
| Внешний валютный рынок | | | | |
| Индекс DXY | 89,83 | 0,0 | 0,0 | -1,6 |
| Евро* | 1,223 | 0,0 | -0,2 | 1,3 |
| Фунт* | 1,422 | 0,1 | 0,5 | 2,2 |
| Швейц. франк* | 0,899 | 0,0 | -0,4 | 1,3 |
| Йена* | 109,5 | 0,1 | -0,6 | -0,4 |
| Канадский доллар* | 1,205 | 0,1 | 0,1 | 1,9 |
| Австралийский доллар* | 0,774 | 0,1 | -0,1 | -0,3 |
| Внутренний валютный рынок | | | | |
| USDRUB | 73,43 | -0,3 | 0,1 | 2,4 |
| EURRUB | 89,62 | 0,1 | 0,5 | 0,9 |
| Бивалютная корзина | 80,65 | 0,1 | 0,4 | 1,6 |

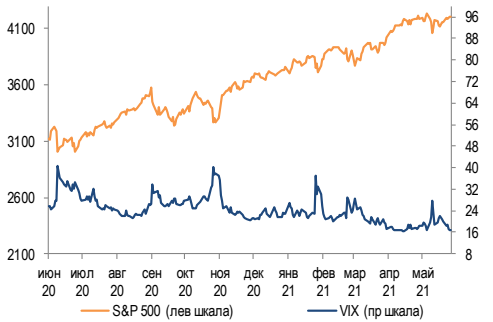
| Долговые и денежные рынки | Значение | 1Д, б.п. | 1Н, б.п. | 1М, б.п. |
|--------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Доходность гособлигаций | | | | |
| US Treasuries 3M | 0,005 | 0,3 | -0,3 | 0,3 |
| US Treasuries 2 yr | 0,145 | 0,4 | 0,3 | -1,4 |
| US Treasuries 10 yr | 1,616 | 2,2 | 5,8 | -1,0 |
| US Treasuries 30 yr | 2,299 | 1,7 | 5,1 | 0,2 |
| Ставки денежного рынка | | | | |
| LIBOR overnight | 0,061 | 0,2 | 0,1 | -1,2 |
| LIBOR 1M | 0,086 | -0,7 | -0,6 | -2,7 |
| LIBOR 3M | 0,131 | -0,4 | -1,6 | -5,4 |
| EURIBOR overnight | -0,576 | 0,4 | 0,3 | 0,4 |
| EURIBOR 1M | -0,558 | 0,3 | 0,5 | -0,1 |
| EURIBOR 3M | -0,543 | -0,6 | 0,0 | -0,9 |
| MOSPRIME overnight | 5,120 | 0,0 | 4,0 | 4,0 |
| MOSPRIME 3M | 5,750 | 0,0 | 0,0 | 5,0 |
| Кредитные спреды, б.п. | | | | |
| CDS Inv.Grade (USA) | 51 | 0,0 | -1,4 | 0,4 |
| CDS High Yield (USA) | 288 | 0,0 | -4,9 | 2,8 |
| CDS EM | 160 | 0,0 | -2,5 | -9,7 |
| CDS Russia | 98 | 0,0 | -0,4 | -1,0 |

| Итоги торгов ADR/GDR | Значение | 1Д, % | 1Н, % | Спрэд |
|----------------------------|----------|-------|-------|-------|
| Нефтянка | | | | |
| Газпром | 7,1 | -0,4 | 0,1 | 0,1% |
| Роснефть | 7,1 | 0,5 | 0,0 | -1,7% |
| Лукойл | 81,4 | 0,1 | 2,0 | -0,2% |
| Сургутнефтегаз | 4,9 | 0,5 | 0,1 | -0,5% |
| Газпром нефть | 25,8 | -0,2 | 0,4 | -1,4% |
| НОВАТЭК | 198 | 0,6 | 7,2 | 1,1% |
| Цветная металлургия | | | | |
| НорНикель | 36,6 | -2,0 | -2,7 | -0,2% |
| Черная металлургия | | | | |
| Северсталь | 23,7 | -0,6 | -1,0 | 0,6% |
| НЛМК | 36,5 | -0,6 | -0,8 | 0,7% |
| ММК | 11,1 | 0,0 | -0,4 | 0,1% |
| Мечел ао | 2,1 | 0,2 | 0,1 | 51,7% |
| Банки | | | | |
| Сбербанк | 17,0 | -1,0 | 0,4 | 0,0% |
| ВТБ ао | 1,3 | 0,9 | 0,1 | 0,5% |
| Прочие отрасли | | | | |
| MTC | 9,1 | 0,3 | 0,0 | -1,0% |
| Магнит ао | 15,2 | 0,8 | 0,3 | 2,7% |

* данные приведены по состоянию на 8:00 мск
Источник: Bloomberg, Reuters

Рынки в графиках

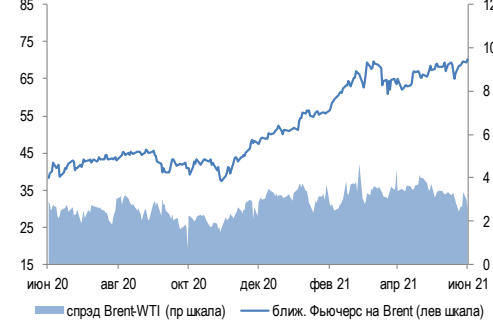
S&P 500 и индекс вмен. волатильности VIX



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Индекс S&P500 продолжает консолидацию, удерживаясь недалеко от исторических максимумов и ища поводы для возврата к ним. Мы опасаемся, что по-прежнему высокие оценки рынка, в первую очередь сегмента hi-tech, и риски возобновления роста долларовых ставок, а также дефицит прочих триггеров для активизации покупок продолжат сдерживать восстановление рынка США. По-прежнему осторожно смотрим на S&P500, пока оцениваем потенциал развития роста как ограниченный.

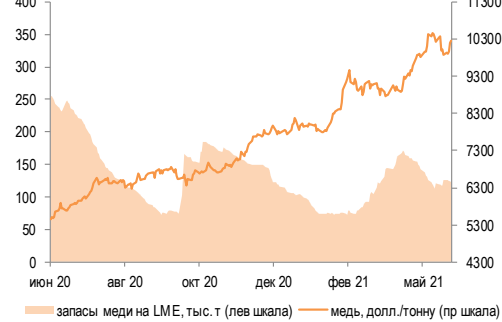
Фьючерс на Brent и его спрэд к WTI, долл./барр.



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Умеренно положительно смотрим на рынок нефти, рассчитываем на подъем спроса на энергоносители ввиду крепкого автомобильного сезона в США и неплохой в целом ситуации экономической и эпидемиологической в Европе и КНР. Видим риски для закрепления Brent в зоне 70-75 долл./барр.

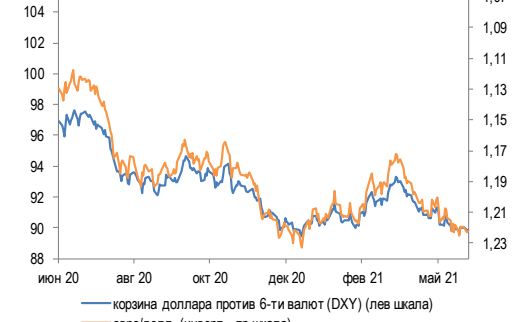
Цены и запасы меди на LME



Источник: LME, Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Некоторый спад инфляционных ожиданий и рост опасений относительно поддержания высоких темпов экономики КНР привели к умеренному откату цен на промышленные металлы, впрочем, остающихся высокими. Ситуацию на рынках металлов пока оцениваем как хорошую. Однако мы опасаемся ослабления спроса на металлы летом и расширение предложения, способных перевесить фактор слабого доллара и избыточной ликвидности. Поэтому среднесрочно консервативно смотрим на динамику цен на медь и никель.

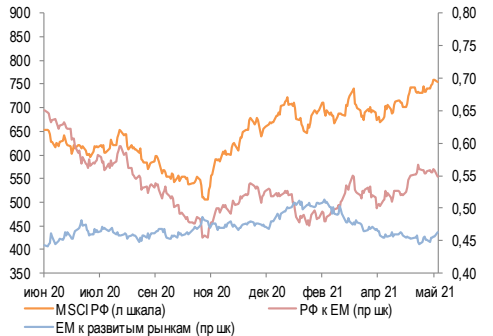
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Пара EURUSD торгуется в зоне 1,20-1,25 на фоне сохранения неплохих настроений на рынках и ожиданий улучшения ситуации в мировой экономике и перспектив развития эпидемиологической ситуации в Европе. По-прежнему более вероятным представляется укрепление евро, - допускаем уход к верхней границе указанного диапазона в конце мая-начале июня.

Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Рынок РФ в мае выглядит неплохо относительно MSCI EM ввиду ухода санкционных опасений и крепости товарных рынков. Из-за опасений дальнейшего роста долларовых ставок MSCI EM пока так и не могут укрепить свои позиции относительно MSCI World.

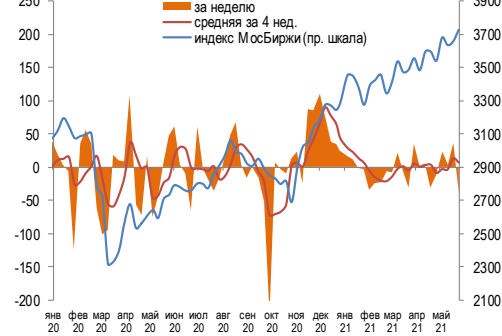
Отношение индекса PTC и нефти Brent



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Рынок остается недооцененным к нефти: цены на нефть, учитывая макроопасения, выглядят перегретыми, а потому не находят полного отражения в соответствующем повышении оценок «голубых фишек».

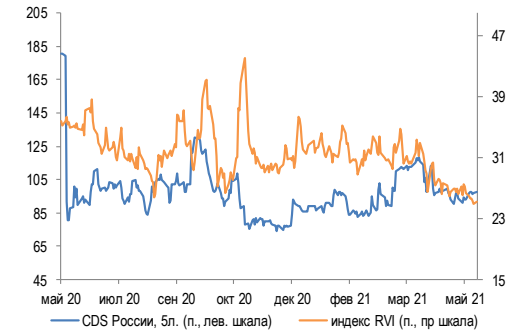
Потоки капиталов в фонды акций Russia-dedicated, млн долл.



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

За неделю, завершившуюся 28 мая, из биржевых фондов акций, ориентированных на российский фондовый рынок, по нашим расчетам, наблюдался отток капитала в размере 39 млн долл.

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

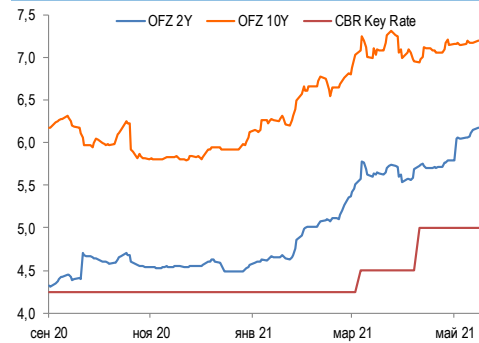


Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Российский CDS остается низким ввиду крепости рынка нефти и ослабления санкционных опасений. В целом CDS и RVI указывают на приемлемые уровни оценки странового риска.

Рынки в графиках

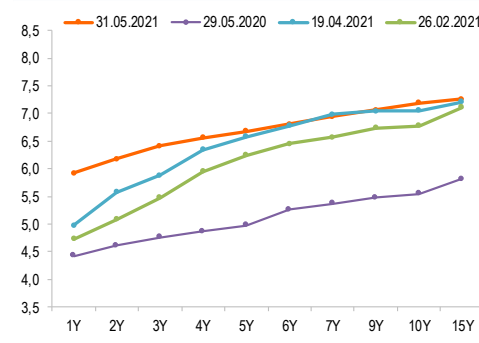
Доходность ОФЗ, %



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Доходность 10-летних ОФЗ превысила 7,0% годовых (+115 б.п. с начала года). Давление на котировки ОФЗ оказывает рост доходности облигаций на глобальном рынке, ожидания повышения ставки ЦБР и высокая инфляция.

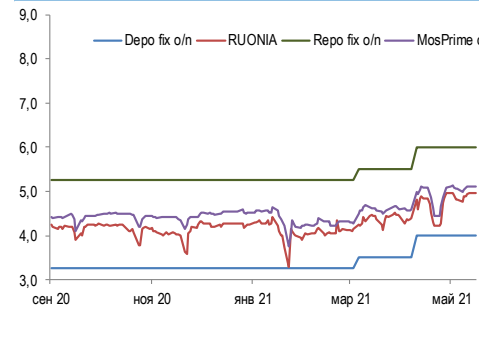
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Более быстрое повышение ключевой ставки, чем ранее ожидал рынок, в ближайшее время будет способствовать повышению доходности коротких ОФЗ. В результате премия в доходности 10-летних и 1-летних ОФЗ может сократиться с 200 до 100 б.п.

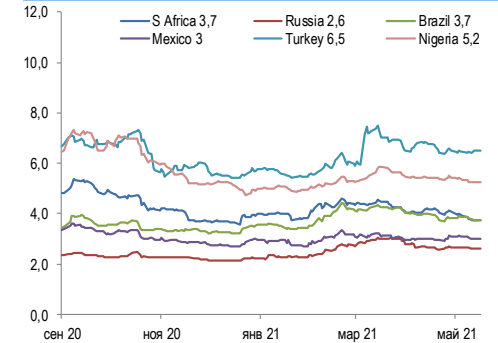
Ставки ЦБ РФ и межбанковского рынка



Источник: LME, Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

ЦБР повысил ключевую ставку 23 апреля до 5,00 (+100 б.п. с начала года). Опубликованный прогноз предполагает возможность повышения ставки до 5 – 6% уже во втором полугодии этого года.

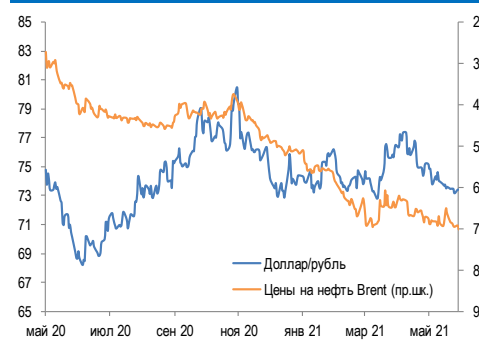
Доходность евробондов EM 10y, %



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

За счет низкой долговой нагрузки и накопленных ЗВР российские евробонды выглядят лучше остальных EM. Однако рост доходности облигаций на глобальном рынке сказывается и на российских евробондах. Для Russia 29 видим актуальным диапазон доходности 2,9 – 3,1% годовых.

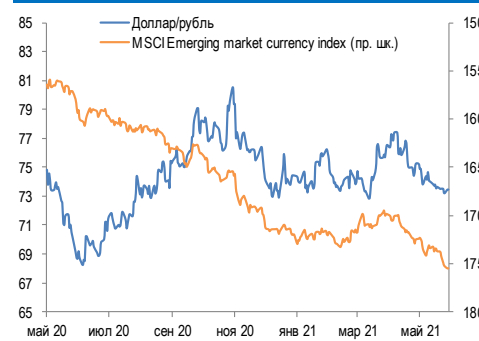
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

В мае рубль укрепился к доллару на 2,4%, позитивно реагируя на рост сырьевых цен и повышение спроса на валюты развивающихся стран. Восстановления мировой экономики и мягкая монетарная политика развитых стран в июне будут оказывать поддержку валютам EM. На этом фоне рубль может продолжить укрепление. Новым актуальным уровнем считаем 72,5 – 74,5 руб. за доллар.

Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

В мае доллар к валютам развивающихся стран ослабляется. Этому способствуют ожидания сохранения мягкой денежно-кредитной политики ФРС и стабилизация доходности UST-10, а также завышенные инфляционные ожидания.

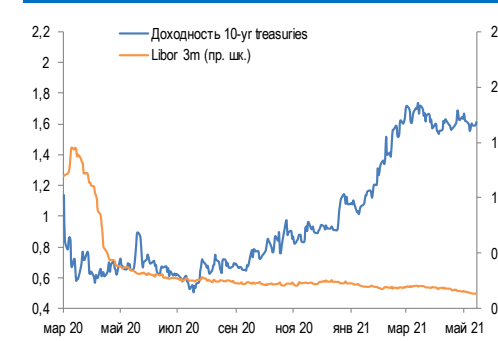
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Инфляционные ожидания, по спрэду UST-TIPS, несмотря на их некоторый откат, по-прежнему остаются крайне высокими, способствуя оживлению спроса на драгметаллы. Продолжаем позитивно смотреть на цены на золото, ждем перехода проторговки зоны 1900-1950 долл./унц. в начале лета, не исключаем попыток пойти выше.

Доходности UST и Libor 3m



Источник: Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

Доходность UST-10 пока остается у 1,6% - несмотря на всплеск инфляции в США, некоторое ухудшение тональности статистики придавливает ставки. Мы оцениваем риск возобновления роста ставок как высокий ввиду устойчивых инфл. опасений и мягкой политики ФРС. 3-мес. LIBOR по-прежнему отражает комфортное состояние ден. и кред. рынков.

Итоги торгов и мультипликаторы*

| | МСар, \$ млрд | Цена закрытия | Рыночная оценка потенциала роста, % | Мультипликаторы, 2021E | | | | CAGR 2020-2024 % | | Рентабельность (2021E) | | Beta | HV 90D, % | Объем торгов на МосБирже, млн руб. | Абсолютная динамика, % | | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|------------------------|------------|-------------|-------------|------------------|------------|------------------------|---------------------|------------|-------------|------------------------------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | EV/S | EV/EBITDA | P/E | P/BV | EBITDA | Earnings | EBITDA | NI (ROE для банков) | | | | 1Д | 1Н | 3М | СНГ |
| Индекс МосБиржи | 748,9 | 3 722 | 19% | 1,4 | 4,9 | 7,7 | 1,0 | - | - | 27% | 14% | - | 15 | 57 683 | -0,2 | 0,9 | 9,9 | 13,2 |
| Индекс РТС | - | 1 598 | - | 1,4 | 4,8 | 7,7 | 1,0 | - | - | 27% | 14% | - | 21 | - | -0,4 | 1,7 | 10,7 | 15,1 |
| Нефть и газ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Газпром | 84,0 | 260,5 | 18% | 1,2 | 4,3 | 5,0 | 0,4 | 14% | 80% | 27% | 15% | 1,1 | 19 | 5 600 | -0,6 | 0,6 | 17,7 | 22,5 |
| Новатэк | 59,9 | 1 448,2 | 11% | 4,5 | 12,7 | 13,2 | 2,6 | 29% | 55% | 36% | 34% | 1,2 | 30 | 541 | -0,4 | 3,3 | 11,4 | 15,0 |
| Роснефть | 76,5 | 530,1 | 40% | 1,1 | 4,1 | 6,2 | 1,0 | 30% | 89% | 26% | 11% | 1,2 | 23 | 1 362 | 1,4 | 1,3 | 1,1 | 21,8 |
| Лукойл | 56,6 | 5 996 | 25% | 0,5 | 3,7 | 7,3 | 1,0 | 9% | 129% | 15% | 7% | 1,2 | 32 | 2 355 | 0,8 | 3,4 | 6,2 | 16,0 |
| Газпром нефть | 24,8 | 383,4 | 12% | 0,9 | 4,2 | 5,6 | 0,8 | 5% | 5% | 22% | 12% | 1,1 | 23 | 210 | 1,1 | 1,4 | 11,5 | 20,9 |
| Сургутнефтегаз, ао | 17,6 | 36,2 | 13% | 0,3 | 1,2 | 4,3 | 0,2 | 12% | -16% | 26% | 18% | 1,3 | 25 | 1 074 | 0,1 | 1,6 | 11,6 | 0,3 |
| Сургутнефтегаз, ап | 4,9 | 46,6 | 7% | 0,3 | 1,2 | 4,3 | 0,2 | 12% | -16% | 26% | 18% | 0,6 | 13 | 1 163 | 0,5 | 0,3 | 17,6 | 11,4 |
| Татнефть, ао | 14,8 | 498,1 | 34% | 1,1 | 4,2 | 6,4 | 1,4 | 11% | 13% | 26% | 17% | 1,4 | 31 | 2 717 | 1,1 | 1,8 | -6,1 | -2,8 |
| Татнефть, ап | 1,0 | 473,4 | 32% | 1,1 | 4,2 | 6,4 | 1,4 | 11% | 13% | 26% | 17% | 1,3 | 31 | 629 | 1,2 | 1,2 | -4,8 | -0,3 |
| Башнефть, ао | 3,1 | 1 523 | - | 0,4 | 2,0 | 1,8 | 0,6 | -14% | -11% | 21% | 7% | 0,9 | 18 | 20 | -0,4 | -0,5 | -5,5 | -8,3 |
| Башнефть, ап | 0,5 | 1 160 | - | 0,4 | 2,6 | 1,8 | 0,6 | -6% | -11% | 16% | 7% | 0,9 | 18 | 75 | 0,3 | -0,2 | 1,2 | -0,2 |
| Всего по сектору | 343,5 | | 22% | 1,1 | 4,0 | 5,7 | 0,9 | 10% | 30% | 24% | 15% | 1,1 | 24,0 | 1 431 | 0,5 | 1,3 | 5,6 | 8,8 |
| Финансовый сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Сбербанк, ао | 91,1 | 309,9 | 21% | - | - | 6,0 | 1,2 | - | - | - | 16% | 1,0 | 24 | 7 357 | 0,0 | 3,4 | 13,0 | 14,3 |
| Сбербанк, ап | 4,0 | 291,8 | 13% | - | - | 6,0 | 1,2 | - | - | - | 16% | 0,9 | 19 | 1 125 | 0,3 | 3,9 | 16,8 | 21,2 |
| ВТБ | 8,6 | 0,0486 | 7% | - | - | 2,8 | 0,0 | - | - | - | 5% | 1,1 | 33 | 1 900 | 0,5 | 7,5 | 30,3 | 29,0 |
| БСП | 0,5 | 74,9 | -1% | - | - | 3,5 | 0,6 | - | - | - | 11% | 0,7 | 23 | 72 | 1,1 | 2,0 | 33,0 | 44,6 |
| МосБиржа | 5,2 | 168,0 | 4% | - | - | 13,7 | 3,13 | - | - | - | 18% | 0,7 | 25 | 1 081 | 0,2 | -0,8 | -4,9 | 5,3 |
| АФК Система | 4,2 | 31,6 | 45% | 1,6 | 4,5 | - | 3,7 | 4% | - | 35% | n/a | 1,1 | 28 | 598 | -0,7 | -3,6 | -9,8 | 10,4 |
| Всего по сектору | 113,5 | | 15% | 1,6 | 4,5 | 6,4 | 1,6 | 4% | - | 35% | 13% | 0,9 | 25,5 | 12 133 | 0,2 | 2,1 | 13,1 | 20,8 |
| Металлургия и горная добыча | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| НорНикель | 56,8 | 26 348 | -5% | 3,7 | 6,1 | 8,5 | 12,4 | 8% | 12% | 62% | 41% | 1,0 | 34 | 6 798 | -3,3 | -2,2 | 9,3 | 11,2 |
| РусАл | 11,9 | 58 | 8% | 1,5 | 7,4 | 4,2 | 1,8 | 16% | 26% | 21% | 25% | 1,1 | 36 | 706 | 1,5 | 3,6 | 46,2 | 62,5 |
| АК Алроса | 11,8 | 117,3 | -6% | 3,1 | 6,9 | 10,5 | 3,2 | 14% | 29% | 46% | 29% | 1,0 | 25 | 2 525 | 2,6 | 2,7 | 17,0 | 19,3 |
| НЛМК | 21,3 | 261,4 | 9% | 1,1 | 3,5 | 5,7 | 2,2 | 15% | 35% | 30% | 19% | 0,8 | 28 | 2 640 | -0,8 | -3,6 | 16,7 | 25,0 |
| ММК | 9,6 | 62,9 | 33% | 2,4 | 5,3 | 7,1 | 7,4 | 3% | 15% | 45% | 30% | 0,9 | 30 | 1 367 | 0,1 | -3,4 | 14,2 | 12,6 |
| Северсталь | 19,2 | 1 682,0 | 12% | 0,8 | 5,3 | 7,8 | 1,0 | -3% | -18% | 14% | 4% | 0,7 | 32 | 3 757 | -4,2 | -5,4 | 22,7 | 27,9 |
| ТМК | 1,0 | 72,5 | -15% | 1,5 | 5,0 | 7,1 | 14,9 | 6% | 14% | 29% | 16% | 1,1 | 64 | 25 | 0,8 | 1,2 | 25,8 | 18,6 |
| Полюс Золото | 29,4 | 15 843 | 11% | 6,0 | 8,6 | 11,8 | 9,0 | 4% | 7% | 70% | 48% | 0,5 | 26 | 1 524 | -0,1 | 0,6 | 11,1 | 4,1 |
| Полиметалл | 11,2 | 1 742,7 | 6% | 4,3 | 7,3 | 11,1 | 5,7 | 11% | 13% | 60% | 35% | 0,7 | 29 | 1 561 | -1,0 | -2,4 | 16,8 | 0,4 |
| Всего по сектору | 172,2 | | 6% | 2,7 | 6,2 | 8,2 | 6,4 | 8% | 15% | 42% | 27% | 0,9 | 33,7 | 20 902 | -0,5 | -1,0 | 20,0 | 20,2 |
| Минеральные удобрения | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Акрон | 3,3 | 6 050 | 6% | 2,6 | 8,1 | 13,0 | 3,6 | 13% | 89% | 31% | 14% | 0,2 | 11 | 21 | 1,1 | -0,1 | 1,0 | 2,1 |
| ФосАгро | 8,2 | 4 651 | -19% | 2,3 | 6,2 | 8,5 | 5,5 | 8% | 22% | 38% | 22% | 0,5 | 23 | 472 | -0,1 | 2,2 | 15,8 | 48,5 |
| Всего по сектору | 11,5 | | -7% | 2,4 | 7,2 | 10,8 | 4,6 | 11% | 56% | 34% | 18% | 0,4 | 17,2 | 493 | 0,5 | 1,0 | 8,4 | 25,3 |
| Телекоммуникации | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ростелеком, ао | 4,6 | 103,1 | 14% | 1,4 | 3,9 | 10,2 | 1,7 | 8% | 21% | 36% | 6% | 0,8 | 17 | 120 | -0,1 | -0,4 | -6,5 | 6,6 |
| МТС | 9,2 | 338,2 | 16% | 2,2 | 5,0 | 10,8 | 20,6 | 4% | 7% | 43% | 12% | 0,8 | 11 | 945 | 0,6 | 1,2 | 7,6 | 2,3 |
| Всего по сектору | 13,8 | | 15% | 1,8 | 4,5 | 10,5 | 11,2 | 6% | 14% | 40% | 9% | 0,8 | 14 | 1 065 | 0,3 | 0,4 | 0,5 | 4,4 |

Источник: Bloomberg, Reuters, ПСБ Аналитика & Стратегия

* - итоги торгов основной сессии

Итоги торгов и мультипликаторы*

| | МСар, \$ млрд | Цена закрытия | Рыночная оценка потенциала роста, % | Мультипликаторы, 2021E | | | | CAGR 2020-2024 % | | Рентабельность (2021E) | | | Beta | HV 90D, % | Объем торгов на МосБирже, млн руб. | Абсолютная динамика, % | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|------------------------|-------------|-------------|------------|------------------|------------|------------------------|---------------------|------------|-------------|---------------|------------------------------------|------------------------|-------------|-------------|--|
| | | | | EV/S | EV/EBITDA | P/E | P/BV | EBITDA | Earnings | EBITDA | NI (ROE для банков) | 1Д | | | | 1Н | 3М | СНГ | |
| Электроэнергетика | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Энел Россия | 0,4 | 0,780 | 22% | 1,0 | 2,8 | 19,4 | 0,7 | 8% | -5% | 15% | 3% | 0,8 | 15 | 36 | -0,2 | -0,6 | -5,6 | -13,3 | |
| Юнипро | 2,5 | 2,895 | 7% | 2,2 | 6,3 | 9,9 | 1,5 | 8% | 13% | 35% | 22% | 0,7 | 17 | 108 | 0,6 | 1,3 | 3,4 | 3,7 | |
| ОГК-2 | 1,2 | 0,822 | 9% | 0,6 | 2,8 | 4,9 | 0,5 | 10% | 26% | 22% | 8% | 1,0 | 21 | 56 | 0,4 | -1,8 | 2,4 | 12,6 | |
| ТГК-1 | 0,7 | 0,013 | -13% | 0,7 | 2,9 | 7,0 | - | -3% | -10% | 24% | 8% | 1,1 | 19 | 60 | 1,7 | 1,3 | 14,4 | 13,6 | |
| РусГидро | 5,1 | 0,853 | 17% | 1,2 | 3,9 | 5,8 | 0,6 | 5% | 9% | 29% | 16% | 1,0 | 19 | 814 | 2,4 | 2,0 | 8,3 | 9,0 | |
| Интер РАО ЕЭС | 7,2 | 5,052 | 46% | 0,3 | 2,1 | 6,1 | 0,9 | 0% | -1% | 13% | 8% | 1,0 | 16 | 607 | 0,0 | 1,4 | -0,7 | -4,9 | |
| Россети, ао | 3,8 | 1,415 | 10% | 0,7 | 2,4 | 3,1 | 0,2 | 3% | 18% | 29% | 9% | 1,2 | 24 | 161 | 0,7 | 0,5 | -16,7 | -19,3 | |
| Россети, ап | 0,1 | 2,034 | -33% | 0,7 | 2,4 | 3,1 | 0,2 | 3% | 18% | 29% | 9% | 1,0 | 15 | 14 | 1,7 | 0,6 | -5,4 | -7,6 | |
| ФСК ЕЭС | 3,8 | 0,219 | 12% | 1,9 | 3,8 | 4,0 | 0,3 | 4% | 6% | 51% | 29% | 1,0 | 15 | 188 | 0,1 | -3,9 | 2,0 | -1,6 | |
| Всего по сектору | 24,7 | | 9% | 1,0 | 3,3 | 7,0 | 0,6 | 4% | 8% | 28% | 12% | 1,0 | 18,0 | 2044,3 | 0,8 | 0,1 | 0,2 | -0,8 | |
| Транспорт и логистика | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Аэрофлот | 2,3 | 69,9 | 4% | 1,7 | 6,5 | neg. | - | 70% | - | 25% | -6% | 1,0 | 20 | 540 | -0,1 | -2,2 | -0,5 | -1,8 | |
| Транснефть, ап | 3,0 | 142 550 | 38% | 0,5 | 1,1 | 1,4 | 0,1 | 5% | 16% | 44% | 15% | 0,7 | 13 | 112 | 0,7 | 1,3 | -0,7 | 1,6 | |
| Всего по сектору | 5,3 | | 21% | 1,1 | 3,8 | 1,4 | 0,1 | 38% | 16% | 34% | 4% | 0,9 | 16,4 | 651,4 | 0,3 | -0,4 | -0,6 | -0,1 | |
| Потребительский сектор | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X5 | 8,2 | 2 221 | 57% | 0,7 | 5,7 | 14,7 | 6,6 | 5% | 12% | 11% | 2% | 0,8 | 24 | 562 | 1,2 | -2,5 | -7,9 | -19,5 | |
| Магнит | 7,6 | 5 457 | 21% | 0,6 | 5,2 | 13,0 | 3,0 | 3% | 18% | 12% | 2% | 0,9 | 21 | 1 327 | 1,0 | 3,3 | 9,7 | -3,7 | |
| М.Видео | 1,6 | 673,5 | 30% | 0,5 | 4,9 | 9,1 | 3,6 | 58% | 15% | 10% | 3% | 0,5 | 34 | 415 | 1,9 | 2,1 | -20,6 | -5,4 | |
| Детский мир | 1,5 | 151,9 | 11% | 1,0 | 6,0 | 11,2 | neg. | 12% | 27% | 17% | 6% | 0,8 | 24 | 210 | 0,1 | 1,4 | 6,0 | 12,1 | |
| Всего по сектору | 19,0 | | 30% | 0,7 | 5,4 | 12,0 | 4,4 | 20% | 18% | 13% | 3% | 0,7 | 26 | 2513 | 1,0 | 1,1 | -3,2 | -4,1 | |
| Девелопмент | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ЛСР | 1,1 | 770,2 | 41% | 0,9 | 4,5 | 7,0 | 0,9 | -12% | 5% | 20% | 9% | 0,9 | 21 | 104 | 2,3 | 2,2 | -9,4 | -11,1 | |
| ПИК | 9,2 | 1 028,1 | 12% | 1,7 | 7,0 | 8,7 | 3,6 | 14% | 18% | 24% | 16% | 0,5 | 36 | 151 | 1,4 | 3,1 | 35,9 | 72,0 | |
| Всего по сектору | 10,3 | | 26% | 1,3 | 5,7 | 7,8 | 2,3 | 1% | 11% | 22% | 13% | 0,7 | 29 | 255 | 1,9 | 2,7 | 13,3 | 30,4 | |
| Прочие сектора | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Яндекс | 24,0 | 4 935 | 21% | 5,2 | 33,2 | 60,5 | 5,0 | 35% | 41% | 16% | 9% | 0,7 | 32 | 1 144 | -0,8 | 1,1 | -0,2 | -4,3 | |
| QIWI | 0,7 | 801 | - | 0,2 | 0,4 | 6,5 | 1,6 | -8% | -5% | 45% | 34% | 0,8 | 30 | 41 | -0,7 | -2,7 | -2,0 | 5,3 | |
| Всего по сектору | 26,4 | | 21% | 1,8 | 11,2 | 22,3 | 2,2 | 9% | 12% | 20% | 14% | 0,8 | 25,6 | 1 230 | -0,5 | 0,3 | 0,7 | 4,4 | |

Источник: Bloomberg, Reuters, ПСБ Аналитика & Стратегия

* - итоги торгов основной сессии

Расшифровка сокращений:

МСар - рыночная капитализация компании, представляет собой суммарное произведение рыночной стоимости акции к общему количеству выпущенных акций

Рыночная оценка потенциала роста - процентное выражение потенциала роста акции до прогнозной "справедливой" цены, согласно консенсус-прогнозу Bloomberg

EV/S - отношение показателя "стоимость компании" (текущая рыночная капитализация + чистый долг) к выручке за указанный год

EV/EBITDA - отношение показателя "стоимость компании" (текущая рыночная капитализация + чистый долг) к показателю EBITDA за указанный год

EBITDA - аналитический показатель, который представляет собой сумму операционной прибыли и амортизационных отчислений

P/E - отношение текущей рыночной капитализации к чистой прибыли за указанный год

P/BV - отношение текущей рыночной капитализации к собственному капиталу за указанный год

CAGR - среднегеометрический годовой темп роста

Beta - показатель позволяет оценить чувствительность цены акции к рыночным колебаниям (>1 - более чувствительна, чем рынок в целом)

HV 90D - историческая волатильность акции, равная стандартному отклонению стоимости финансового инструмента за 90 дней

1Д - динамика актива в последнюю торговую сессию

1Н - динамика актива за последнюю неделю

3М - динамика актива за 3 последних месяца

СНГ - динамика актива с начала года

Календарь событий на мировых рынках

| Время выхода | Знач-ть ¹ | Событие | Период | Консенсус | Пред. знач. | Факт |
|---------------|----------------------|---|----------|-----------|-------------|-------------|
| 31 Май 4:00 | ***** | PMI в промышленности КНР (оффц.) | май | 51,1 | 51,1 | 51,0 |
| 31 Май 4:00 | ***** | PMI в секторе услуг КНР (оффц.) | май | 55,1 | 54,9 | 55,2 |
| 31 Май 10:00 | • | ИПЦ в Испании, м/м (предв.) | май | 0,2% | 1,2% | 0,4% |
| 31 Май 11:00 | • | Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, % | апрель | н/д | 3,3% | 3,8% |
| 31 Май 12:00 | • | ИПЦ в Италии, м/м (предв.) | май | 0,1% | 0,9% | 0,0% |
| 31 Май 15:00 | • | ИПЦ в Германии, м/м (предв.) | май | 0,3% | 0,7% | 0,5% |
| 31 мая | • | Выходной в США - День поминовения (Memorial Day) и в Великобритании | | | | |
| 01 Июнь 4:45 | ***** | PMI в промышленности КНР от Caixin | май | 51,7 | 51,9 | 52,0 |
| 01 Июнь 9:00 | • | PMI в промышленности России | май | 51,2 | 50,4 | 51,9 |
| 01 Июнь 10:15 | • | PMI в промышленности Испании | май | 59,2 | 57,7 | |
| 01 Июнь 10:45 | ••• | PMI в промышленности Италии | май | 62,0 | 60,7 | |
| 01 Июнь 10:50 | ••• | PMI в промышленности Франции (оконч.) | май | 59,2 | 59,2 | |
| 01 Июнь 10:55 | ••• | PMI в промышленности Германии (оконч.) | май | 64,0 | 64,0 | |
| 01 Июнь 10:55 | • | Безработица в Германии, % | май | 6,0% | 6,0% | |
| 01 Июнь 11:00 | ••••• | PMI в промышленности еврозоны (оконч.) | май | 62,8 | 62,8 | |
| 01 Июнь 11:30 | • | PMI в промышленности Великобритании | май | 66,1 | 66,1 | |
| 01 Июнь 12:00 | •• | Инфляция в еврозоне, г/г (предв.) | май | 1,9% | 1,6% | |
| 01 Июнь 16:45 | •• | PMI в промышленности США (оконч.) | май | 61,5 | 61,5 | |
| 01 Июнь 17:00 | ••••• | ISM в промышленности США | май | 60,8 | 60,7 | |
| 01 Июнь 17:00 | ••••• | Расходы на строительство в США, м/м | апрель | 1,0% | 0,2% | |
| 02 Июнь 11:30 | •• | Потребит. кредитование в Великобритании, млрд фунтов | апрель | н/д | -0,535 | |
| 02 Июнь 12:00 | •• | Цены производителей в еврозоне, г/г | апрель | 7,3% | 4,3% | |
| 03 Июнь 4:45 | ••••• | PMI в секторе услуг КНР от Caixin | май | н/д | 56,3 | |
| 03 Июнь 9:00 | • | PMI в секторе услуг России | май | н/д | 55,2 | |
| 03 Июнь 10:15 | • | PMI в секторе услуг Испании | май | 57,7 | 54,6 | |
| 03 Июнь 10:45 | • | PMI в секторе услуг Италии | май | 52,0 | 47,3 | |
| 03 Июнь 10:50 | •• | PMI в секторе услуг Франции (оконч.) | май | 56,6 | 56,6 | |
| 03 Июнь 10:55 | ••••• | PMI в секторе услуг Германии (оконч.) | май | 52,8 | 52,8 | |
| 03 Июнь 11:00 | ••••• | PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.) | май | 55,1 | 55,1 | |
| 03 Июнь 11:30 | •• | PMI в секторе услуг Великобритании | май | 61,8 | 61,8 | |
| 03 Июнь 15:30 | •• | Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс. | пр. нед. | н/д | 406 | |
| 03 Июнь 15:30 | ••• | Число получающих пособия по безработице в США, тыс. | пр. нед. | н/д | 3642 | |
| 03 Июнь 16:15 | •• | Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс. | май | 545 | 742 | |
| 03 Июнь 16:45 | •• | PMI в секторе услуг США (оконч.) | май | 68,1 | 68,1 | |
| 03 Июнь 17:00 | ••••• | ISM в секторе услуг США | май | 62,9 | 62,7 | |
| 03 Июнь 17:30 | ••• | Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр | пр. нед. | -0,751 | -1,662 | |
| 03 Июнь 17:30 | •• | Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр | пр. нед. | -2,036 | -3,013 | |
| 03 Июнь 17:30 | •• | Изм-е запасов бензина в США, млн барр | пр. нед. | -1,361 | -1,745 | |
| 04 Июнь 11:30 | • | PMI в стройсекторе Великобритании | май | н/д | 61,6 | |
| 04 Июнь 12:00 | • | Розничные продажи в еврозоне, м/м | апрель | н/д | 2,7% | |
| 04 Июнь 15:30 | ••••• | Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс. | май | 621 | 266 | |
| 04 Июнь 15:30 | ••••• | Безработица в США, % | май | 5,9% | 6,1% | |
| 04 Июнь 19:00 | • | Розничные продажи в России, г/г | апрель | 24,5% | -3,4% | |

Источник: Интерфакс, Bloomberg, Reuters, ПСБ Аналитика & Стратегия

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Календарь корпоративных событий

| Дата | Компания/отрасль | Событие |
|---------|--------------------------|--|
| 1 июня | РЭСК | Последний день торгов с дивидендами (1,45 руб./акция) |
| 2 июня | МосБиржа | Объем торгов за май |
| 3 июня | Фосагро | Последний день торгов с дивидендами (63 руб./акция) |
| 3 июня | Распадская | Последний день торгов с дивидендами (5,7 руб./акция) |
| 3 июня | Полюс Золото | Последний день торгов с дивидендами (387,15 руб./акция) |
| 3 июня | Интер РАО | Последний день торгов с дивидендами (0,1807112 руб./акция) |
| 3 июня | Банк Санкт-Петербург, ао | Последний день торгов с дивидендами (4,56 руб./акция) |
| 3 июня | Банк Санкт-Петербург, ап | Последний день торгов с дивидендами (0,22 руб./акция) |
| 4 июня | Красноярскэнергосбыт, ао | Последний день торгов с дивидендами (0,6471408 руб./акция) |
| 4 июня | Красноярскэнергосбыт, ап | Последний день торгов с дивидендами (0,6471408 руб./акция) |
| 4 июня | Акрон | Последний день торгов с дивидендами (30 руб./акция) |
| 8 июня | Совкомфлот | Последний день торгов с дивидендами (6,67 руб./акция) |
| 9 июня | МРСК Центр | Последний день торгов с дивидендами (0,0335009 руб./акция) |
| 10 июня | Алроса | Продажи за май |
| 11 июня | Роснефть | Последний день торгов с дивидендами (6,94 руб./акция) |
| 11 июня | МРСК Центра и Приволжья | Последний день торгов с дивидендами (0,0259262 руб./акция) |
| 15 июня | ММК | Последний день торгов с дивидендами (2,74 руб./акция) |
| 18 июня | Юнипро | Последний день торгов с дивидендами (0,1268860 руб./акция) |
| 18 июня | ВТБ | Последний день торгов с дивидендами (0,0013994 руб./акция) |
| 21 июня | НЛМК | Последний день торгов с дивидендами (7,71 руб./акция) |
| 23 июня | Магнит | Последний день торгов с дивидендами (245,31 руб./акция) |
| 23 июня | Газпромнефть | Последний день торгов с дивидендами (10 руб./акция) |
| 1 июля | Лукойл | Последний день торгов с дивидендами (213 руб./акция) |
| 2 июля | МосБиржа | Объем торгов за июнь |
| 6 июля | МТС | Последний день торгов с дивидендами (26,51 руб./акция) |
| 7 июля | Татнефть, ао | Последний день торгов с дивидендами (12,3 руб./акция) |
| 7 июля | Татнефть, ап | Последний день торгов с дивидендами (12,3 руб./акция) |
| 7 июля | Русская Аквакультура | Последний день торгов с дивидендами (5 руб./акция) |

Источник: данные компаний, Интерфакс, Bloomberg, ПСБ Аналитика & Стратегия

ПАО «Промсвязьбанк»

Центр аналитики и экспертизы

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.22

e-mail: RD@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

http://www.psbank.ru

http://www.psbinvest.ru

Дирекция финансовых рынков

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7, стр.8

e-mail: IB@psbank.ru

Bloomberg: PSBF <GO>

http://www.psbank.ru

ПСБ Аналитика & Стратегия

| | | |
|--|-------------------------|-----------------------------------|
| Николай Кашеев Руководитель Центра | KNI@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-39 |
| Евгений Локтюхов | LoktyukhovEA@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-61 |
| Екатерина Крылова | KrylovaEA@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 77-67-31 |
| Владимир Лящук | Lyaschukvv@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-86 |
| Людмила Теличко | Telichkole@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 81-40-10 |
| Владимир Соловьев | Solovevva1@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 81-48-31 |
| Илья Ильин | ilinio@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 77-54-23 |
| Дмитрий Грицкевич | Gritskevichda@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 81-10-36 |
| Дмитрий Монастыршин | Monastyrshin@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 77-47-10 |
| Денис Попов | Popovds1@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 81-09-13 |
| Богдан Зварич | Zvarichbv@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 81-06-18 |
| Мария Морозова | Morozovama2@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 81-11-23 |
| Екатерина Аликина | Alikinaem@psbank.ru | +7 (495) 777-10-20, доб. 81-55-40 |

ДЕПАРТАМЕНТ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

СОБСТВЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ

| | | |
|------------------------|---|--|
| | Операции на финансовых рынках | |
| Акатова Елена | Облигации | +7 (495) 705-97-57 +7 (495) 705-90-69 |
| Евгений Жариков | ОФЗ, длинные ставки | +7 (495) 705-90-96 |
| Павел Козлов | Опционы на FX, Rates, Equites, Commodities | +7 (495) 411-5133 |
| Алексей Кулаков | FX, короткие ставки | +7 (495) 705-9758 |
| Михаил Сполохов | Денежный рынок | +7 (495) 411-5132 |
| Булкина Елена | РЕПО | +7 (495) 228-3926 |

КЛИЕНТСКИЕ ОПЕРАЦИИ

| | | |
|--|---|---|
| Дмитрий Комаров Юрий Карпинский Александр Борисов | Центр экспертизы для корпоративных клиентов Конверсии, Хеджирование, РЕПО, Структурные продукты, ДСМ | +7 (495) 228-39-22 |
| Олег Рабец Александр Ленточников | Конверсионные и валютные форвардные операции | +7 (495) 733-96-28 |
| Игорь Федосенко | Брокерское обслуживание | +7 (495) 705-97-69 +7(495) 411-51-39 |

©2021 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.

