



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



22.03.2022

По состоянию на утро вторника обстановка на мировых рынках складывается позитивно

Ожидаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговываться диапазон 100-105 руб.

Торги в секции акций на российском фондовом рынке сегодня проводиться не будут

Сегодня ожидаем, что ОФЗ будут торговаться близко к вчерашним уровням

Корпоративные и экономические события

Россети Московский регион увеличили прибыль по МСФО в 2021 г. в 2,2 раза

Гендиректор итальянской Enel спрогнозировал уход компании из России

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

118 долл./барр.

выше этого уровня поднялись котировки нефти марки Brent

1935 долл./унц.

выше этого уровня поднялись котировки золота



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник глобальные рынки не показали единой динамики. Индекс развитых стран MSCI World почти не изменился, а индекс развивающихся стран MSCI EM опустился на 0,7%. Неопределенности рынков способствовало выступление главы ФРС Джером Пауэлла, который заявил, что ФРС готова повышать ключевую ставку сразу на 0,5 б.п. в случае необходимости, чтобы сдержать инфляцию. Также руководитель Федерезерва отметил, что баланс ФРС США в настоящий момент завышен, поэтому регулятор может решиться на более быстрое сокращение баланса, что негативно для рынков. В результате, по итогам дня доходность 10-летних государственных облигаций США выросла до уровня 2,3%, обновив максимум мая 2019 года. Индекс широкого рынка S&P500 (-0,04%) прервал четырехдневный рост, но выделялся нефтегазовый сектор, который прибавил 3,8% за счет благоприятной конъюнктуры на товарных рынках.

По состоянию на утро вторника обстановка на мировых рынках складывается позитивно. Хотя фьючерсы на американские и европейские индексы в «символическом» минусе, ключевые азиатские индексы подрастают за исключением Индии. Котируются на товарных рынках торгуются в «зеленой» зоне, в частности цены на нефть марки Brent приблизились к 120 долл. за барр.

Сегодня не ожидается публикаций значимой статистики или корпоративных новостей. Внимание глобальных инвесторов будет привлечено к ситуации на рынках энергоносителей. **Высокие цены на нефть могут придавать утренний оптимизм рынкам. Мы склонны ожидать сегодня перехода к развитию негативных настроений на мировых рынках.**

Товарные рынки

Рынок нефти начал неделю бурным ростом: фьючерс на Brent прибавил почти 8%, взлетев выше 116 долл./барр. на новой волне усиления опасений относительно стабильности поставок энергоносителей. Так, страны ЕС перед саммитом 24-25 марта начали обсуждать новый пакет антироссийских санкций и возможность введения ограничений на импорт российской нефти. И хотя ряд стран сообщили о неготовности поддержать такое предложение, а Ж. Боррель заявил, что принятие санкций на этой неделе вряд ли состоится, сам факт такого обсуждения сужает спрос на нефть из РФ в Европе и подталкивает цены вверх. Кроме того, Саудовская Аравия заявила, что страна не несет ответственности «за дефицит поставок на мировые рынки в свете атак на свои нефтяные объекты», ослабив надежды на расширение добычи этой страной, способной смягчить дефицит предложения востребованного топлива в Европе.

Сегодня утром цены на Brent продолжают повышаться, пытаются преодолеть отметку в 120 долл./барр. Перспектива обновления пиков года выглядит все более явной - пока мы не видим значимых факторов, способных сдержать рост геополитической премии.

Российский валютный рынок

В ходе торгов в понедельник рубль продолжил свое многодневное укрепление, в этот раз поддерживаемый высокими ценами на энергоносители. Отметим, что стоимость барреля Urals поднялась к 95 долл., впервые с конца позапрошлой недели. Тем не менее, на валютном рынке сохранялись опасения о том, что переговоры между Украиной и Россией могут быть затянуты, а страны Запада могут ввести еще более жесткие санкции в адрес РФ уже 24-25 марта, что в совокупности сдерживало рубль от более сильного роста.

Сегодня, в базовом сценарии, мы ожидаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговываться диапазон 100-105 руб., стремясь к его нижней границе на фоне заявлений верховного представителя союза по иностранным делам и политике безопасности Ж.Борреля о том, что на этой неделе принятие новых санкций в адрес РФ - не ожидается.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Торги в секции акций на российском фондовом рынке сегодня проводиться не будут.

Российский рынок облигаций

Вчера после трех недельного перерыва прошли первые торги ОФЗ. Цены гособлигаций заметно скорректировались вниз по сравнению с последним днем торгов 25 февраля, что отражает повышение ключевой ставки с 9,5% до 20% годовых. В то же время результаты торгов оказались заметно лучше ожиданий. Желающих продавать ОФЗ по низким ценам было мало. При этом присутствовали крупные заявки на покупку, которые стимулировали спрос и со стороны частных инвесторов. В результате доходность ОФЗ сроком 1-2 года сложилась в диапазоне 15,2 – 16,3% годовых, 3-5 лет в диапазоне 14,0 – 15,8%, 7-10 лет в диапазоне 13,3 – 13,9%.

Объем торгов оказался относительно небольшим и составил 13,8 млрд руб., из которых доля физлиц – 35%.

Доходность длинных ОФЗ сейчас превышает ставки по депозитам на срок 1 год и более. Кроме того, присутствуют сильные ожидания снижения ставок в среднесрочной перспективе. На этом фоне покупка классических ОФЗ смотрится интересно для долгосрочных инвесторов.

Однако мы отмечаем, что в ближайшее время инфляция скорее всего превысит доходность ОФЗ. Это может привести к усилению продаж и локальному снижению цен гособлигаций. Сильное влияние на рынок будут оказывать уровни покупки облигаций со стороны ЦБР, который вероятно не даст доходности ОФЗ уйти выше ключевой ставки.

Сегодня ожидаем, что ОФЗ будут торговаться близко к вчерашним уровням.

Корпоративные и экономические события

Россети Московский регион увеличили прибыль по МСФО в 2021 г. в 2,2 раза

Чистая прибыль Россети Московский регион по МСФО в прошлом году достигла 10,46 млрд руб., что почти в 2,2 раза больше показателя 2020 года, следует из отчетности компании. Ее выручка при этом увеличилась с 164,09 млрд руб. до 184,7 млрд руб.

Наше мнение

Рост финансовых показателей произошел на фоне увеличения потребления электроэнергии в условиях восстановления экономики. При этом динамика выручки была сильнее операционных расходов (+9,5% г/г), что внесло положительный вклад в операционную рентабельность. Положительным фактором для чистой прибыли было сокращение затрат по финансированию на 21,2%, что обусловлено снижением долговой нагрузки.

Гендиректор итальянской Enel спрогнозировал уход компании из России

Крупнейший итальянский энергоконцерн Enel покинет российский рынок в ближайшие месяцы, рассказал в интервью Bloomberg Франческо Стараче. Он подчеркнул, что компания «с сожалением» вынуждена покинуть Россию, несмотря на определенный прогресс за время деятельности Enel в стране.

Наше мнение

В случае принятия решения об уходе Enel для других компаний откроется возможность приобрести ее генерирующие активы и усилить свое присутствие на российском рынке. Миноритарным акционерам может быть выставлена оферта о выкупе акций.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 058			
Индекс РТС	743			
США				
S&P 500	4 461	0,0%	6,9%	2,6%
Dow Jones (DJIA)	34 553	-0,6%	4,9%	1,4%
NASDAQ Composite	13 838	-0,4%	10,0%	2,1%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 442	0,5%	4,0%	-0,9%
DAX (Германия)	14 327	-0,6%	5,1%	-4,8%
CAC 40 (Франция)	6 582	-0,6%	5,1%	-5,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	26 827	0,7%	4,4%	-1,5%
Kospi (Корея)*	2 686	-0,8%	0,9%	-2,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	68 275	0,4%	0,8%	-2,0%
Bovespa (Бразилия)	116 155	0,7%	4,0%	2,9%
Hang Seng (Китай)*	21 221	-0,9%	3,2%	-12,8%
Shanghai Composite (Китай)*	3 254	0,1%	-1,7%	-6,8%
BSE Sensex (Индия)*	57 292	-1,0%	3,3%	-1,0%
MSCI				
MSCI World	3 010	0,0%	6,5%	1,1%
MSCI Emerging Markets	1 115	-0,7%	5,7%	-8,5%
MSCI Eastern Europe	38	0,0%	6,2%	-74,4%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	112	7,1%	8,8%	23,1%
Нефть Brent спот, \$/барр.	119	5,9%	8,3%	21,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.	94,7	7,6%	5,3%	-0,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 099	-4,1%	-12,1%	29,5%
Медь (LME) спот, \$/т	10 285	-0,4%	3,9%	3,4%
Никель (LME) спот, \$/т	31 580	-14,9%	-34,5%	27,0%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 508	4,3%	6,8%	5,5%
Золото спот, \$/унц*	1 936	0,8%	-0,8%	1,6%
Серебро спот, \$/унц*	25,2	1,3%	0,7%	5,4%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	98,50	0,3%	-0,6%	2,5%
Евро	1,103	0,5%	4,1%	-2,5%
Фунт	1,317	0,5%	0,2%	-3,4%
Швейцарский франк	0,934	0,2%	-0,5%	2,0%
Канадский доллар	1,259	-0,1%	-1,8%	-1,3%
Йена	119,6	0,4%	1,1%	4,4%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	104,00	-0,8%	-8,9%	30,4%
EURRUB	114,64	-0,1%	-4,4%	27,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,360	0,05	0,00	0,03
US Treasuries 2 yr	1,940	-0,34	0,26	0,45
US Treasuries 10 yr	2,152	-1,22	0,19	0,17
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,329	0,003	0,249	0,253
LIBOR 1M	0,447	-0,002	0,050	0,276
LIBOR 3M	0,934	0,006	0,108	0,454
EURIBOR 1W	-0,566	-0,001	-0,001	0,002
EURIBOR 3M	-0,487	0,006	0,015	0,041
MOSPRIME overnight	20,58	-0,130	-0,730	10,930
MOSPRIME 3M	24,33	-0,170	-0,410	13,690
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	367	-14	-49	-11
CDS Invest. Grade (EM)	210	-171	-14	-168
CDS Russia	1 947	42	-2584	1635
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	7 527			
Нефть и газ	5 142			
Эл/энергетика	1 136			
Телекоммуникации	1 389			
Банки	4 888			
Потребсектор	4 888			
Химпром	22 176			
Электроэнергетика	1 136			

Рынки в графиках

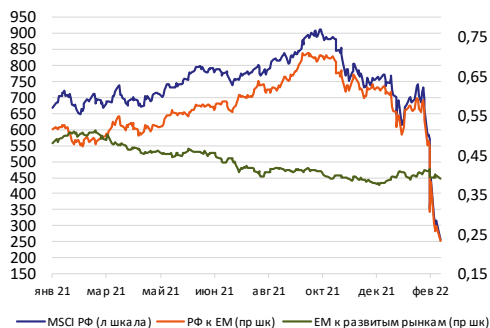
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США остается в коррекционной фазе ввиду высоких долларовых ставок, следствия готовности ФРС поступательно повышать ставку в этом году, а также опасений относительно торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики. Технически S&P500 имеет потенциал для отскока и, при поддержке неплохой статистики, может вернуться выше 200-дн. средней. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно.

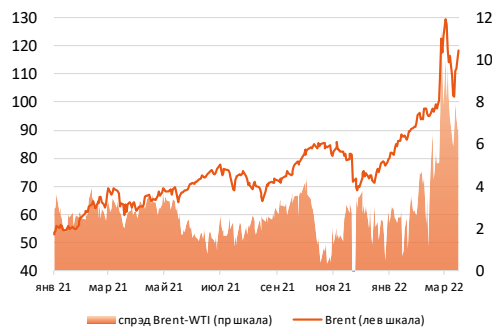
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Рынок РФ выглядит намного хуже MSCI EM на фоне беспрецедентного санкционного давления и неприятия нерезидентами российского риска. **Отношение MSCI EM и MSCI World также выглядит невыразительно** из-за роста ставок и опасений по экономике КНР ввиду вспышки Covid-19.

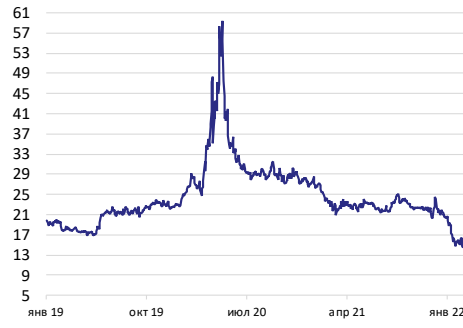
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики и несклонности стран Запада приобретать российскую нефть, поддерживающих опасения относительно поставок до урегулирования ситуации вокруг Украины. Риски замедления мировой экономики и роста ставок пока остаются на втором плане. **Геополитическая тематика, до деэскалации, может удерживать Brent выше 100 долл./барр. и даже способствовать резким взлетам котировок**

Отношение индекса PTC и нефти Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Brent остается заметно ниже обоснованных уровней. Даже несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит недооцененным к нефти. Однако может оставаться таковым из-за незавершенности конфликта вокруг Украины.

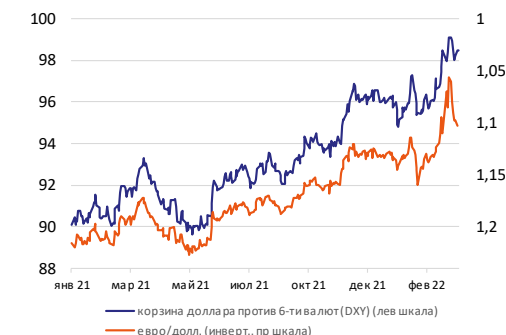
Цены на медь, долл./т



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Из-за высокого спроса и низких запасов, приблизившихся к историческим минимумам, стоимость никеля остается у 10-ти летних максимумов, цены алюминия практически достигли исторических максимумов из-за приостановки заводов в Европе, а медь - консолидируется. Крепость рынков промметаллов связана с ограниченным предложением и стабильностью спроса в условиях немного откатившегося доллара.

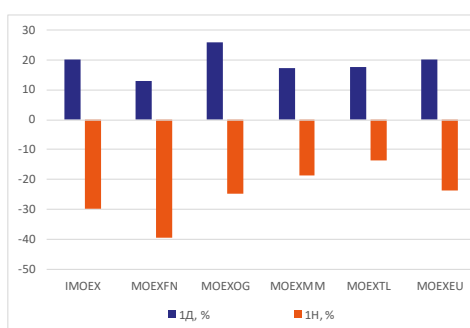
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD смотрится безыдейно, проторговывая район 1,10. Санкционное давление на РФ, более негативное для европейской экономики, и решительность ФРС повышать ставку ограничивают потенциал укрепления европейской валюты. **Ждем, что пара сможет удерживаться внутри нашего текущего целевого диапазона 1,10-1,15.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

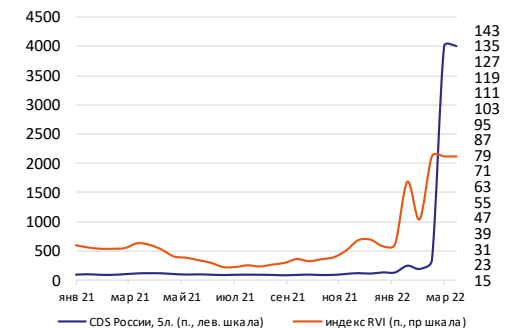


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:

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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

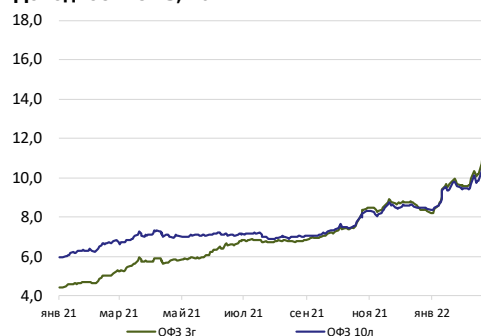


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

CDS России в настоящее время находится на уровнях, указывающих на уверенность глобальных инвесторов в дефолте. Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности пока препятствуют возврату спроса нерезидентов на российские акции

Рынки в графиках

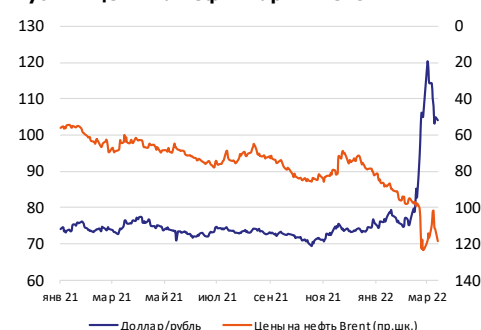
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Рост страновых рисков, ослабление рубля, санкционные ограничения выступают сильным проинфляционными факторами и негативно отражаются на ценах ОФЗ. При этом выход ЦБР с покупками ОФЗ будет сильным фактором поддержки рынка. Ждем стабилизации доходности ОФЗ около ключевой ставки ЦБР.

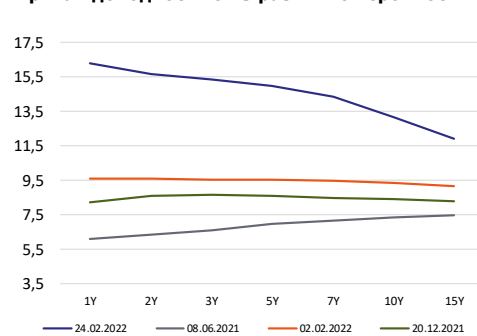
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

В ближайшей перспективе ожидаем снижения волатильности в рубле и подверженности геополитическому фактору. Российская валюта сильно недооценена. Поэтому ослабление геополитической напряженности при поддержке дорогой нефти способно вернуть пару доллар-рубль к более фундаментально обоснованным значениям. **Рост санкционных опасений может привести к закреплению доллара выше 100 руб.**

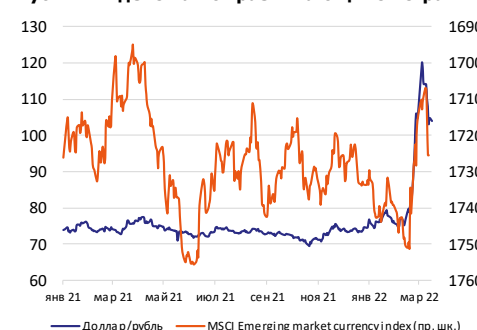
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Ожидания снижения ключевой ставки в долгосрочной перспективе будут способствовать сохранению инверсии кривой, когда доходность длинных ОФЗ будет ниже, чем коротких.

Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Снижение аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений продолжает оказывать давление на валюты ЕМ, пока выглядящих неплохо. Заметим, что поддержку валютам развивающихся рынков оказывают высокие цены на энергоносители. **Мы считаем, что мягкое решение ФРС по ключевой ставке может поддержать валюты ЕМ, однако на последующих заседаниях копится умеренный потенциал для их коррекции.**

Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ЦБР не дал сигнала о направлении движения ставки на ближайших заседаниях. Это может быть как повышение в случае ухудшения ситуации, так снижение ставки в случае стабилизации курса рубля, ускорения притока средств клиентов в банки.

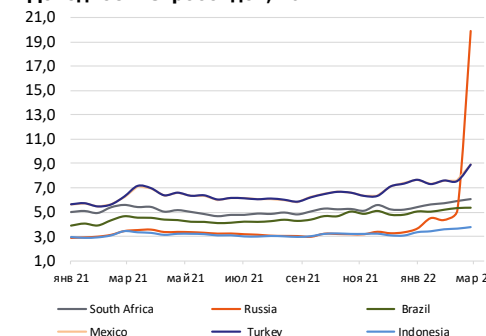
Цены на золото, долл./т



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются пока высокими, поддерживая цены на золото и 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 попытаются развить рост, двигаясь в рамках диапазона 1900-1950 долл./унц.**

Доходность евробондов, %

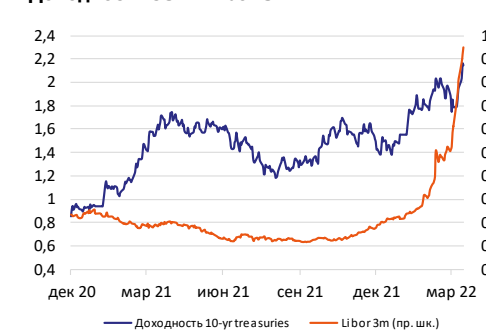


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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.

Доходности UST и Libor 3m



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y превысила 2%, сохраняя потенциал роста ввиду ожиданий заметного ужесточения политики ФРС: регулятор намерен повысить ставку до 1,9% к концу года. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. приближается к 1%.**

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
Нефть и газ										
Газпром	5238,00	228,0	8,6	-26,3	-32,5	-33,4	46 879,0	72,2	124,2	177,9
НОВАТЭК	3573,73	1 134,0	13,2	-24,0	-30,9	-34,0	2 577,3	42,2	66,1	77,4
Роснефть	3192,38	308,0	12,1	-40,7	-47,9	-48,6	10 316,5	58,2	119,7	149,8
ЛУКОЙЛ	4266,00	4 915,0	5,7	-23,9	-26,4	-25,2	10 098,1	55,4	83,7	119,7
Газпром нефть	2032,03	400,5	14,4	-20,8	-20,5	-26,5	398,3	43,0	52,6	60,6
Сургутнефтегаз, ао	820,23	22,4	5,8	-33,7	-44,6	-43,8	1 526,1	51,5	77,4	59,6
Сургутнефтегаз, ап	234,03	30,0	7,1	-17,8	-21,5	-22,3	1 828,7	58,1	122,8	145,3
Татнефть, ао	783,46	353,0	13,9	-25,3	-28,0	-29,7	1 477,1	42,1	59,8	65,2
Татнефть, ап	45,86	313,1	14,4	-27,7	-30,7	-32,3	448,6	52,7	74,1	73,4
Башнефть, ао	161,86	1 077,5	8,1	-21,4	-27,7	-20,7	13,2	58,6	94,1	78,5
Башнефть, ап	18,06	616,0	25,7	-37,5	-41,7	-38,1	211,5	78,0	124,8	165,8
Руснефть, оа	25,62	86,2	10,8	-41,2	-45,4	-43,8	86,0	78,7	164,8	123,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2820,12	131,1	-0,8	-47,6	-58,7	-55,3	51 769,8	44,8	76,5	170,7
Сбер, ап	131,31	131,3	-0,5	-45,3	-55,8	-52,9	4 254,7	40,8	79,6	154,6
ВТБ	261,80	0,0	0,0	-48,8	-58,9	-58,3	4 460,7	51,6	85,6	132,1
TCS Group, гдр	0,00	3 054,5	0,5	-36,6	-57,6	-50,1	8 690,3	106,4	107,1	245,6
БСП	28,35	67,0	34,0	-14,1	-25,3	-17,8	77,7	94,7	112,8	131,8
МосБиржа	223,37	95,5	3,2	-28,3	-38,8	-37,7	2 354,8	57,1	100,6	138,4
АФК Система	124,40	12,6	-0,2	-33,1	-52,1	-45,9	1 609,4	64,4	116,8	155,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.02.2022

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	3095,00	19 052,0	4,7	-11,2	-14,0	-16,8	9 188,2	68,9	116,8	141,9
РУСАЛ	958,18	60,1	-10,7	-25,4	-17,9	-18,0	2 918,1	69,9	96,4	113,0
АЛРОСА	578,52	79,6	3,4	-23,0	-36,4	-34,9	6 168,1	76,5	125,4	176,1
НЛМК	1066,49	177,5	-1,8	-21,8	-20,7	-18,2	3 932,2	84,1	116,9	145,8
ММК	541,43	47,7	-1,5	-22,5	-24,2	-31,6	2 276,8	56,9	77,3	97,0
Северсталь	1130,00	1 315,0	5,2	-19,6	-20,7	-18,0	2 774,4	51,2	83,0	118,7
Мечел, оа	34,20	83,3	22,5	-40,7	-29,5	-32,4	1 791,4	115,3	112,5	134,4
Мечел, па	29,90	222,0	45,1	-31,7	-19,5	-29,2	1 098,2	92,1	296,4	172,6
Распадская, оа	223,76	320,0	20,2	-34,3	-22,7	-31,8	1 920,7	100,0	196,0	217,9
ТМК	58,73	60,5	16,5	-21,4	-28,9	-16,6	51,4	64,0	94,6	44,1
Полюс	2110,12	10 633,0	8,4	-17,5	-26,1	-18,8	3 125,9	77,4	110,8	131,7
Полиметалл	366,64	837,0	-7,6	-31,7	-38,5	-36,2	2 909,6	77,4	87,2	126,7
Petrovavlovsk PLC	33,47	9,4	-5,9	-41,4	-55,4	-51,3	209,0	68,4	148,1	86,6
Селигдар, оа	33,23	44,6	10,1	-17,5	-28,4	-22,8	21,3	88,7	223,9	77,0
ВСМПО-Ависма, оа	518,05	44 000,0	14,9	-11,6	-4,5	-6,2	47,7	43,1	144,3	105,6

Минеральные удобрения

Акрон	564,84	14 052,0	9,3	-6,8	6,7	13,7	105,6	58,0	32,2	54,7
ФосАгро	667,93	5 015,0	-3,1	-14,3	-13,6	-14,5	1 300,8	68,3	102,9	143,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	175,13	62,3	13,6	-10,1	-28,7	-28,1	438,4	92,4	149,0	209,4
Ростелеком, па	13,98	58,7	13,4	-11,6	-27,4	-22,9	30,4	78,5	314,6	149,4
МТС	460,98	217,5	5,3	-20,3	-29,0	-27,2	1 371,1	53,7	103,3	127,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.02.2022

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	22,74	0,6	7,8	-18,3	-25,2	-25,5	35,2	54,0	122,6	107,1
Юнипро	104,79	1,6	3,8	-29,9	-40,4	-36,9	194,3	77,0	131,4	123,9
ОГК-2	42,19	0,4	25,6	-30,9	-40,2	-39,4	128,3	74,3	123,5	137,5
ТГК-1	28,43	0,0	15,1	-22,9	-31,9	-25,9	50,2	80,7	149,4	118,4
РусГидро	260,80	0,7	5,8	-12,5	-17,6	-12,0	565,5	57,9	101,7	168,4
Интер РАО ЕЭС	247,49	2,6	26,2	-26,1	-43,1	-39,5	1 570,4	66,7	112,6	135,7
Россети, ао	103,22	0,7	8,2	-32,3	-49,1	-41,2	230,7	51,9	98,6	100,4
Россети, ап	2,80	1,5	40,9	-12,2	-21,9	-16,6	12,3	104,0	254,6	152,8
ФСК ЕЭС	113,33	0,1	9,2	-29,9	-46,5	-42,8	387,1	63,1	85,4	129,9
Ленэнерго, па	11,23	126,1	23,6	-18,7	-26,8	-25,6	84,4	129,9	326,5	250,6
Мосэнерго, оа	67,76	1,7	17,6	-15,8	-22,0	-18,6	22,4	71,2	191,2	72,4
МОЭКС, оа	39,84	0,8	16,2	-27,5	-37,4	-34,5	9,3	96,3	211,2	147,8
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	40,93	36,7	2,9	-34,0	-43,0	-37,9	1 005,4	49,1	82,4	129,5
Транснефть, ап	193,45	128 750,0	22,1	-12,4	-11,9	-18,9	781,3	84,1	145,4	246,9
НМТП, оа	82,89	4,1	9,1	-33,0	-41,8	-38,7	37,6	85,1	307,1	90,3
Globaltrans, гдр	64,8	362,5	-11,5	-30,2	-36,7	-43,2	356,6	127,0	96,2	227,8
ДВМП, оа	60,74	20,5	27,1	-26,9	-25,6	-24,6	45,1	94,1	202,9	105,5
Потребительский сектор										
Х5	336,64	1 179,0	-7,2	-33,5	-45,9	-39,8	1 506,9	83,9	112,9	141,0
Магнит	309,70	3 202,0	-3,3	-36,5	-46,9	-41,2	4 118,1	89,9	138,2	173,8
М.Видео	48,56	264,4	15,5	-29,0	-52,9	-39,6	323,6	91,6	90,9	145,9
Детский мир	60,08	84,3	9,5	-19,0	-38,4	-32,4	799,1	57,0	82,0	171,1
Лента, гдр	58,9	120,7	10,2	-30,2	-44,0	-36,8	31,0	82,4	134,0	89,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.02.2022

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	55,89	520,0	12,9	-29,7	-30,5	-14,6	60,3	54,6	99,2	69,8
ПИК	334,34	495,0	-8,3	-43,8	-55,7	-55,1	931,0	74,6	101,4	90,8
Эталон, оа	14,67	52,2	15,5	-39,5	-50,1	-38,9	61,5	114,1	104,1	102,9
Прочие сектора										
Русагро	14,4	864,8	5,1	-11,8	-24,3	-26,4	364,5	76,7	135,1	133,6
Яндекс	574,12	1 931,2	-3,0	-44,4	-65,3	-57,7	12 013,2	62,0	82,4	205,3
VK, гдр	66,9	296,0	-4,2	-47,1	-76,9	-66,1	1 058,1	45,5	92,6	106,0
OZON, гдр	217,5	1 005,5	0,6	-32,0	-67,5	-56,6	1 431,0	56,5	86,5	115,7
QIWI	24,6	392,5	3,3	-29,8	-38,8	-35,6	95,0	85,1	169,4	168,7
Соллерс, оа	6,68	194,5	2,1	-7,6	-12,2	-9,5	4,8	43,1	644,4	78,9
Иркут, оа	18,34	16,0	3,4	-22,6	-29,9	-28,2	2,6	80,1	390,5	131,3
КАМАЗ, оа	59,27	81,5	11,8	-22,2	-29,0	-22,4	15,2	83,1	191,0	42,5
Мостотрест, оа	21,08	76,0	5,3	-6,7	-14,6	-8,9	0,6	39,4	579,6	71,6
Группа Черкизово, оа	124,14	2 815,0	12,6	-6,5	-10,0	-4,4	24,0	78,0	231,7	73,5
РБК, оа	1,07	2,9	8,4	-16,2	-25,7	-21,5	0,4	26,2	290,7	27,1
Группа Белуга, оа	58,70	2 229,0	16,4	-25,5	-39,0	-33,5	79,0	84,2	172,4	65,9
HeadHunter, гдр	78,4	1 549,0	-26,0	-48,8	-63,2	-60,2	108,4	121,1	89,6	120,5
Казаньоргсинтез	129,60	73,9	15,6	-14,0	-24,8	-23,5	5,6	57,4	192,0	62,4
НКНХ, ао	144,74	91,9	12,9	-18,3	-25,3	-17,1	9,3	84,5	253,6	79,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.02.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
21 марта 10:00	•	ИЦП в Германии, м/м	февраль	1,7%	2,2%	1,4%
21 марта 15:30	•	РМІ Чикаго	февраль	н/д	0,59	0,51
22 марта 13:00	•	Объемы строительства в еврозоне, м/м	январь	н/д	-4,0%	
23 марта 10:00	•	ИПЦ в Великобритании, м/м	февраль	0,6%	-0,1%	
23 марта 17:00	•	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	февраль	0,815	0,801	
23 марта 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,786	
23 марта 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,332	
23 марта 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-3,616	
23 марта 18:00	•	Индекс потребдоверия в еврозоне	март	-12,3	-8,8	
24 марта 11:15	••••	РМІ в промышленности Франции (предв.)	март	55,1	57,2	
24 марта 11:15	••••	РМІ в секторе услуг Франции (предв.)	март	55,0	55,5	
24 марта 11:30	•••••	РМІ в промышленности Германии (предв.)	март	55,0	58,4	
24 марта 11:30	••••	РМІ в секторе услуг Германии (предв.)	март	54,3	55,8	
24 марта 12:00	••••	РМІ в промышленности еврозоны (предв.)	март	56,0	58,2	
24 марта 12:00	•••	РМІ в секторе услуг еврозоны (предв.)	март	54,1	55,5	
24 марта 15:30	•••••	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	февраль	-0,5%	1,6%	
24 марта 15:30	•••••	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	февраль	0,6%	0,7%	
24 марта 16:45	••••	РМІ в промышленности США (предв.)	февраль	55,0	57,3	
24 марта 16:45	•••	РМІ в секторе услуг США (предв.)	февраль	56,0	56,5	
25 марта 3:01	•••	Индекс потребдоверия в Великобритании от GfK	март	-30	-26	
25 марта 10:00	•	Розничные продажи в Великобритании, м/м	февраль	0,8%	1,9%	
25 марта 11:00	•	ВВП Испании, кв/кв	4й кв.	2,0%	2,0%	
25 марта 12:00	••	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	март	94,0	98,9	
25 марта 12:00	••	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	февраль	4,6%	4,4%	
25 марта 17:00	••	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	март	59,7	59,7	
25 марта 17:00	••	Отложенные продажи домов в США, м/м	февраль	1,5%	-5,7%	

Источник: Интерфакс, Bloomberg, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
24 марта	Еп+	Финансовая отчетность по МСФО за 2021 г.
28 марта	Распадская	Финансовая отчетность по МСФО за 2021 г.
1 апреля	Черкизово	Последний день торгов с дивидендами (130,27 руб./акция)
4 апреля	МосБиржа	Объем торгов за март
5 апреля	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 2021 г.
11 апреля	Алроса	Продажи за март
12 апреля	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 2021 г.
13 апреля	ММК	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
13 апреля	НЛМК	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
15 апреля	Алроса	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
19 апреля	ММК	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
21 апреля	Русгидро	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
22 апреля	Распадская	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
25 апреля	Лента	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
25 апреля	Русagro	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
27 апреля	Еп+	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
28 апреля	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
28 апреля	Энел Россия	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
29 апреля	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
4 мая	Мосэнерго	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
5 мая	МосБиржа	Объем торгов за апрель
11 мая	Русagro	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
12 мая	Алроса	Продажи за апрель
16 мая	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
17 мая	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

ПАО «Промсвязьбанк»

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7,

e-mail: RD@psbank.ru

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

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macrosresearch>

ПСБ Аналитика & Стратегия

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

Gavrilovae@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.