



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



25.03.2022

По состоянию на утро пятницы ситуация на мировых рынках оценивается нами как нейтральная

Ожидаем, что курс доллара сегодня будет консолидироваться в диапазоне 95,5 - 98 руб.

Индекс МосБиржи сегодня сможет вернуться к уровню 2700 пунктов

Сегодня с утра для российских облигаций складывается нейтральный новостной фон

Корпоративные и экономические события

Группа Аэрофлот в феврале 2022 года нарастила перевозки пассажиров на 24,8% г/г

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4,4 %

прибавил индекс МосБиржи в четверг

96 руб.

ниже этого уровня падал курс доллара в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

На глобальных рынках в четверг сохранился рост оптимизма, поддержку которому оказали статистические данные по США. Так, число первичных заявок на пособия по безработице в США снизилось до 187 тыс. чел., до минимального уровня за последние 53 года. Такое значение показателя указывает на крепость американского рынка труда, что развязывает ФРС США руки в части более агрессивных мер по повышению ключевой ставки с целью борьбы с инфляцией. Добавили позитива рынкам и заявления представителей ФРС США, в частности глава Федерезерва Чикаго Чарльз Эванс заявил о возможном повышении ключевой ставки на 0,5% на ближайшем заседании регулятора. По итогам дня доходность 10-летних государственных облигаций США не изменилась, удерживаясь на уровне 2,3-2,4%. Индекс широкого рынка S&P500 (+1,4%) заметно укрепился, при этом рост показали все сектора.

По состоянию на утро пятницы ситуация на мировых рынках оценивается нами как нейтральная. Хотя фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия, ключевые азиатские индексы несколько снижаются, а цены на нефть в «символическом» плюсе.

Сегодня не ожидается публикаций значимой статистики или корпоративных новостей. Учитывая неплохой рост рынков в течение недели, часть инвесторов сегодня может предпочесть зафиксировать прибыль перед выходными, что в купе с ситуацией на Украине и высокими ценами на энергоносители может привести к некоторой локальной коррекции рынков.

Товарные рынки

Вчера цены на нефть откатились: фьючерс на Brent потерял 2,6%, отступив под отметку 120 долл./барр. Ослаблению активности покупателей способствовали технические факторы (сильное повышательное движение предыдущих дней и повышение обеспечения на деривативы на нефть со стороны ICE) в условиях отсутствия новостей с саммитов НАТО и ЕС, поддерживающих расширение геополитической премии и рост опасений относительно поставок, - целый ряд стран Европы заявили о неготовности отказаться от российских энергоносителей. Более того, СМИ сообщили, что страны Запада начали обсуждать дополнительное высвобождение нефти из стратегических резервов.

Сегодня утром Brent умеренно дорожает, осторожно пытаясь отыграть часть вчерашних потерь, удерживается чуть ниже 120 долл./барр. По нашему мнению, консолидационные настроения на рынке нефти в пятницу сохранятся, но будут носить, скорее, локальный характер ввиду сохраняющихся дисбалансов в спросе на разные марки нефти и острого дефицита нефтепродуктов, в первую очередь, дизеля, в Европе.

Российский валютный рынок

Торговый день в четверг начался с укрепления рубля ввиду новостей о том, что экспортный газ будет продаваться в рублях (экспорт газа в ЕС, по нашим оценкам, формирует порядка 20% среднедневного объема торгов парой доллар-рубли в текущих условиях). Ключевым фактором, оказывающим давление на национальную валюту, выступила коррекция нефтяных котировок.

Сегодня мы полагаем, что курс доллара может провести день, консолидируясь в диапазоне 95,5 - 98 руб. ввиду отсутствия значимых драйверов для направленной динамики. В случае новой волны роста нефти не исключаем, что пара доллар-рубли может выйти за нижнюю границу коридора.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера после месячной паузы возобновились торги акциями на Московской бирже. Несмотря на пессимистичные ожидания по открытию, индекс МосБиржи (+4,4%) продемонстрировал неплохой рост, завершив день выше отметки 2550 пунктов.

Торговая сессия была короче обычной, к торгам было допущено 33 бумаги из индекса МосБиржи, кроме этого были введены ограничения на торговлю нерезидентами, однако объёмы торгов оказались относительно высокими 109 млрд руб.

На рынке выделялись компании с относительно низким санкционным риском и умеренной долговой нагрузкой. Лидером роста стала ФосАгро, акции которой прибавили 26,6%, ввиду сохраняющегося на высоких уровнях цен на энергоносители. Уверенно подросли бумаги нефтегазового сектора с низким санкционным риском. Здесь выделим акции НОВАТЭКа (+19,5%), Татнефти (+20,1%) и Сургутнефтегаза «префы» (+17,7%). Лучше рынка также торговались бумаги ЛУКОЙЛа (+12,4%), Газпрома (+13,4%) и Роснефти (+17%). Сильный рост продемонстрировали акции РУСАЛа (+15,8%), АЛРОСА (+12,3%), Полюса (+15,7%) и Норникеля (+10,2%) на фоне увеличения цен на реализуемую продукцию.

Существенно слабее рынка выглядели акции финансового сектора (Сбер ао: +3,9%, ап: +3,1%; ВТБ: -5,5%) из-за ранее введённых против них санкций.

Из-за ограниченности авиаперевозок аутсайдерами торгов стали бумаги Аэрофлота (-16,4%). Под выраженным давлением также были акции Интер РАО (-6,9%) в связи со слухами по делистингу и Северстали (-2,7%).

Российский рынок сегодня может продолжить повышательную динамику, а индекс МосБиржи вернуться к уровню 2700 пунктов, чему будет способствовать фундаментальная крепость отдельных бумаг. По-прежнему лучше рынка смогут сегодня оказаться бумаги нефтегазового и горнодобывающего секторов.

Российский рынок облигаций

В четверг доходность ОФЗ срочностью 4 – 15 лет снизилась на 10 – 40 б.п. Десятилетние ОФЗ завершили торги около 13,4% годовых. Позитивное влияние на рынок облигаций оказывали высокие цены на сырьевые товары и укрепление рубля, который отыгрывал решение о переводе расчетов за поставки российского газа в Европу в рубли.

Доходность коротких и самых длинных ОФЗ осталась на уровне предыдущего дня. Данные по ускорению инфляции в РФ до 14,5% г/г за неделю 12-18 марта и повышение инфляционных ожиданий населения до 18,3% ограничили спрос на короткие гособлигации поскольку высокая инфляция выступает сигналом о возможности сохранения ключевой ставки ЦБР на повышенном уровне более продолжительное время.

Сегодня с утра для российских облигаций складывается нейтральный новостной фон. Объявленный новый пакет санкций США и Великобритании, вряд ли сможет оказать давление на рынок в условиях невозможности продаж ОФЗ нерезидентами. При этом усилившийся тренд по ослаблению доллара может стимулировать продажу валюты и приток средств локальных игроков на рынок рублевых облигаций.

Корпоративные и экономические события

Группа Аэрофлот в феврале 2022 года нарастила перевозки пассажиров на 24,8% г/г

Группа Аэрофлот в феврале 2022 года нарастила перевозки пассажиров на 24,8% г/г, до 2,8 млн человек. На внутренних линиях в феврале 2022 года по сравнению с февралем прошлого года группа увеличила показатели на 6,1%, до 2,1 млн пассажиров, на международных линиях - 700,6 тыс. человек, что в 2,6 раза больше аналогичного периода предыдущего года.

Наше мнение

Несмотря на улучшение показателей в феврале, в марте ситуация для компании кардинально изменилась связи с временной приостановкой большинства международных направлений, а также ограничениями в 11 российских южных аэропортах. Слабые операционные данные могут привести к резкому ухудшению финансовых показателей. Ставим целевую цену бумаги на пересмотр.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	3 547	4,4%		25,3%
Индекс РТС	853	-9,0%		14,8%
США				
S&P 500	4 520	1,4%	2,5%	5,4%
Dow Jones (DJIA)	34 708	1,0%	0,7%	4,5%
NASDAQ Composite	14 192	1,9%	4,2%	5,3%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 467	0,1%	2,4%	-0,4%
DAX (Германия)	14 274	-0,1%	-1,2%	-2,4%
CAC 40 (Франция)	6 556	-0,4%	-0,5%	-3,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	28 110	0,3%	9,1%	6,3%
Kospi (Корея)*	2 730	-0,2%	2,6%	0,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 690	-2,3%	2,1%	-1,0%
Bovespa (Бразилия)	119 053	1,4%	7,1%	6,3%
Hang Seng (Китай)*	21 946	-0,9%	9,3%	-7,2%
Shanghai Composite (Китай)*	3 250	-0,6%	2,5%	-6,8%
BSE Sensex (Индия)*	57 596	-0,2%	1,4%	0,6%
MSCI				
MSCI World	3 041	1,0%	2,0%	4,7%
MSCI Emerging Markets	1 137	-0,3%	1,4%	-1,6%
MSCI Eastern Europe	38	-0,3%	-2,3%	-61,9%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	114	-2,0%	11,0%	22,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	118	-2,9%	6,6%	19,4%
Нефть URALS спот, \$/барр.	87,2	-4,2%	-0,7%	-12,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 246	2,3%	3,4%	-8,5%
Медь (LME) спот, \$/т	10 327	-1,1%	0,9%	4,1%
Никель (LME) спот, \$/т	37 185	15,0%	-11,8%	47,4%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 611	-1,0%	7,2%	5,1%
Золото спот, \$/унц*	1 959	0,7%	0,8%	2,9%
Серебро спот, \$/унц*	25,6	1,6%	0,7%	5,7%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	98,71	0,1%	0,7%	1,6%
Евро	1,101	0,0%	0,3%	-2,4%
Фунт	1,321	0,4%	1,5%	-2,4%
Швейцарский франк	0,931	0,0%	-0,7%	0,5%
Канадский доллар	1,253	-0,3%	-0,7%	-2,2%
Йена	122,4	1,0%	3,2%	5,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	97,00	-0,8%	-6,0%	13,8%
EURRUB	106,80	-1,1%	-6,1%	12,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,448	0,02	0,01	0,45
US Treasuries 2 yr	2,136	-0,08	0,28	2,14
US Treasuries 10 yr	2,320	-0,68	0,18	2,32
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,329	0,001	0,248	0,251
LIBOR 1M	0,457	0,002	-0,011	0,270
LIBOR 3M	0,966	0,012	0,018	0,468
EURIBOR 1W	-0,567	0,001	0,002	0,001
EURIBOR 3M	-0,493	0,006	-0,005	0,036
MOSPRIME overnight	20,45	0,070	-0,550	
MOSPRIME 3M	23,70	-0,220	-1,050	
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	367	-5	-14	-26
CDS Invest. Grade (EM)	216	0	-7	36
CDS Russia	3 676	1771	1396	3261
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

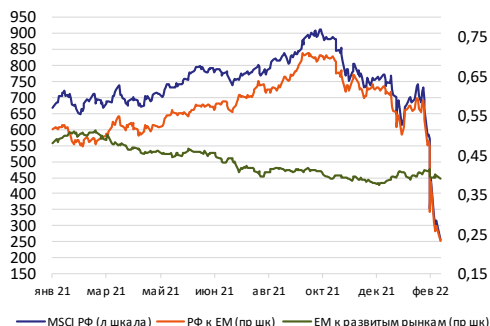
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США отскакивает, но 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 развития отскока и, при поддержке неплохой статистики, может закрепиться выше 200-дн. средней. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно.

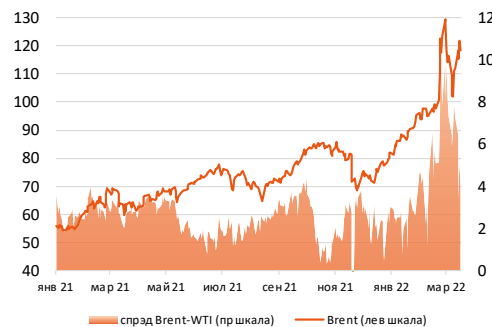
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



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**

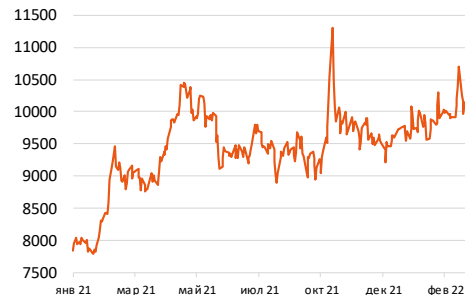
Отношение индекса PTC и нефти Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/Brent остается на стрессовых уровнях. Даже несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит очень сильно недооцененным к нефти. Однако может оставаться таковым из-за незавершенности конфликта вокруг Украины.

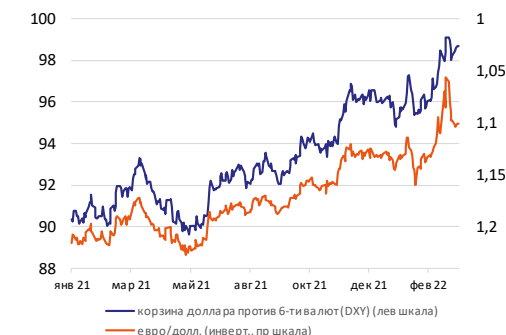
Цены на медь, долл./т



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 прометаллов связана с ограниченным предложением и стабильностью спроса в условиях немного откатившегося доллара.

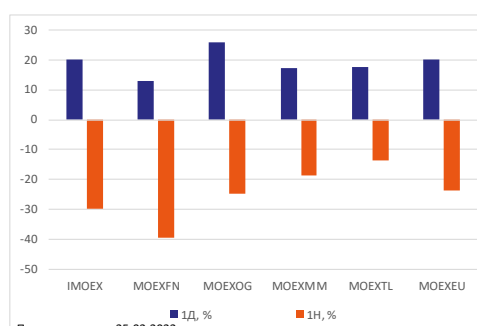
Динамика отдельных валютных пар



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, %

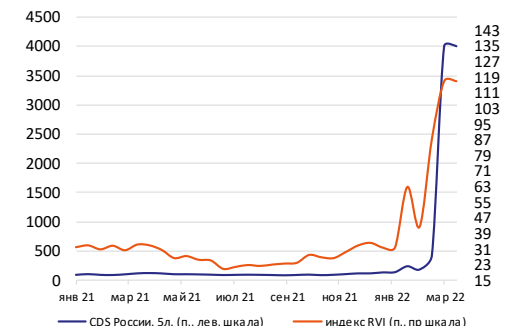


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

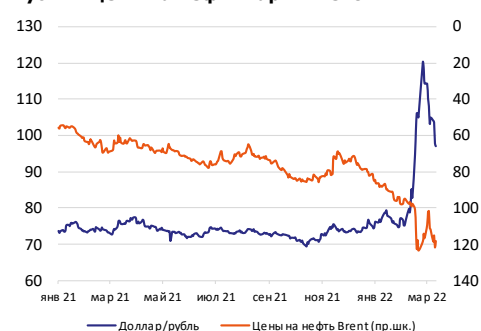
Доходность ОФЗ, %



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.

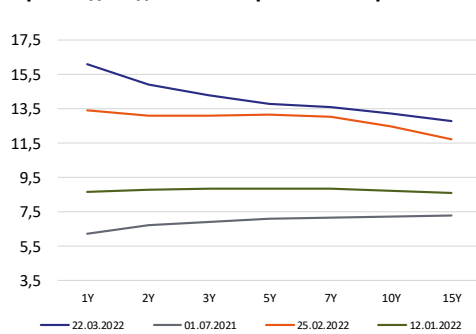
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах. Волатильность рубля начала снижаться, реагируя преимущественно на новостной поток. Спекулятивность национальной валюты снизилась ввиду ранее введенных ограничений ЦБ, а стакан торгов формируется преимущественно экспортерами и импортерами. Отметим, что курс доллара впервые с начала марта опустился под отметку 100 руб. на фоне решения о рублевом обращении экспортного газа. Мы считаем, что потенциал для укрепления рубля в ближайшем будущем сохраняется.

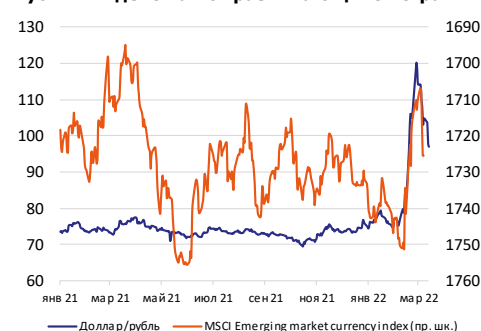
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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 EM, пока выглядящих неплохо. Заметим, что поддержку валютам развивающихся рынков оказывают высокие цены на энергоносители, которые следуют за ситуацией, складывающейся в Восточной Европе. Мы считаем, что мягкое решение ФРС по ключевой ставке может поддержать валюты EM, 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.

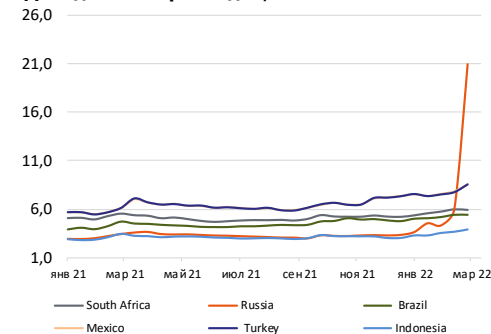
Цены на золото, долл./т



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, %

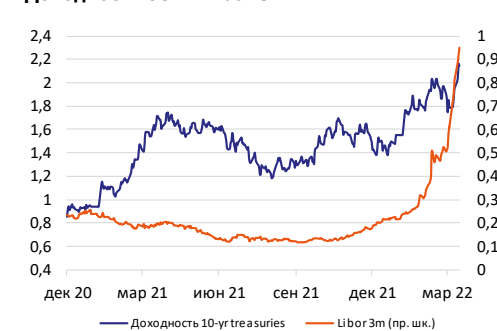


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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. Тракторию 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	6206,48	258,5	13,4	-16,5	-23,7	-24,5	22 512,2	32,4	58,1	92,9
НОВАТЭК	4086,26	1 343,6	18,5	-10,0	-18,7	-21,9	1 790,6	27,7	45,0	60,7
Роснефть	3823,93	360,2	17,0	-30,7	-37,0	-39,9	6 641,6	34,9	74,5	141,1
ЛУКОЙЛ	4816,82	5 525,0	12,4	-14,4	-12,5	-15,9	6 814,3	34,8	55,1	87,8
Газпром нефть	2032,03	400,5	0,0	-20,8	-28,7	-26,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Сургутнефтегаз, ао	899,83	23,8	6,2	-29,7	-38,0	-40,4	832,5	26,6	41,4	33,9
Сургутнефтегаз, ап	271,09	35,3	17,7	-3,3	-7,1	-8,5	1 822,4	51,9	115,9	153,5
Татнефть, ао	928,78	424,0	20,1	-10,2	-12,0	-15,5	1 334,2	35,3	52,7	67,3
Татнефть, ап	50,45	329,0	5,1	-24,1	-26,2	-28,9	604,5	62,2	95,5	113,2
Башнефть, ао	161,86	1 077,5	0,0	-21,4	-18,9	-20,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Башнефть, ап	18,06	616,0	0,0	-37,5	-38,0	-38,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Русснефть, оа	25,62	86,2	0,0	-41,2	-42,5	-43,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3071,82	136,2	3,9	-45,6	-53,6	-53,6	22 692,1	18,9	33,0	77,3
Сбер, ап	144,09	135,4	3,1	-43,6	-50,9	-51,5	2 603,6	23,8	47,6	97,1
ВТБ	255,17	0,02	-5,5	-51,6	-59,7	-60,6	2 567,0	28,0	48,2	82,0
TCS Group, гдр	395,2	3 054,5	0,0	-36,6	-49,0	-50,1	0,0	0,0	0,0	0,0
БСП	28,35	67,0	0,0	-14,1	-18,6	-17,8	0,0	0,0	0,0	0,0
МосБиржа	238,32	100,8	5,5	-24,3	-32,6	-34,2	829,5	19,3	34,9	53,0
АФК Система	125,39	12,9	2,1	-31,8	-42,3	-44,8	1 219,6	44,4	85,1	131,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.03.2022

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	3465,69	20 990,0	10,2	-2,1	-3,8	-8,3	6 875,4	46,7	84,1	116,2
РУСАЛ	1049,05	69,6	15,8	-13,6	-1,6	-5,0	3 199,7	66,4	100,9	146,8
АЛРОСА	686,56	89,4	12,3	-13,6	-22,5	-26,9	1 882,7	22,3	37,6	59,3
НЛМК	1132,78	183,0	3,1	-19,3	-13,8	-15,7	2 229,3	43,5	64,4	94,7
ММК	547,17	47,6	-0,1	-22,6	-28,7	-31,6	4 440,1	90,9	141,1	212,4
Северсталь	1127,49	1 280,0	-2,7	-21,8	-18,9	-20,2	3 598,8	58,7	102,7	175,9
Мечел, оа	34,20	83,3	0,0	-40,7	-30,2	-32,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Мечел, па	29,90	222,0	0,0	-31,7	-26,2	-29,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Распадская, оа	223,76	320,0	0,0	-34,3	-29,2	-31,8	0,0	0,0	0,0	0,0
ТМК	58,73	60,5	0,0	-21,4	-15,2	-16,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Полюс	2375,22	12 300,0	15,7	-4,6	-5,5	-6,0	1 343,6	31,2	46,6	61,3
Полиметалл	366,64	837,0	0,0	-31,7	-34,0	-36,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Petrovavlovsk PLC	33,47	9,4	0,0	-41,4	-53,5	-51,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Селигдар, оа	33,23	44,6	0,0	-17,5	-24,0	-22,8	0,0	0,0	0,0	0,0
ВСМПО-Ависма, оа	518,05	44 000,0	0,0	-11,6	-4,3	-6,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Минеральные удобрения										
Акрон	564,84	14 052,0	0,0	-6,8	12,8	13,7	0,0	0,0	0,0	0,0
ФосАгро	832,17	6 350,0	26,6	8,5	13,0	8,3	1 259,4	58,4	95,3	149,9
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	184,28	65,5	5,2	-5,4	-20,4	-24,4	188,8	36,9	62,4	100,3
Ростелеком, па	13,98	58,7	0,0	-11,6	-21,8	-22,9	0,0	0,0	0,0	0,0
МТС	449,05	205,6	-5,5	-24,6	-29,3	-31,2	681,1	25,3	50,1	72,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.03.2022

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	0,0	-18,3	-24,5	-25,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Юнипро	104,79	1,6	0,0	-29,9	-35,8	-36,9	0,0	0,0	0,0	0,0
ОГК-2	42,19	0,4	0,0	-30,9	-38,0	-39,4	0,0	0,0	0,0	0,0
ТГК-1	28,43	0,0	0,0	-22,9	-24,3	-25,9	0,0	0,0	0,0	0,0
РусГидро	261,22	0,7	4,2	-8,9	-5,2	-8,3	462,5	43,3	80,1	148,3
Интер РАО ЕЭС	276,23	2,4	-6,9	-31,2	-42,3	-43,7	663,0	26,7	46,5	67,2
Россети, ао	103,22	0,7	0,0	-32,3	-41,1	-41,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Россети, ап	2,80	1,5	0,0	-12,2	-14,9	-16,6	0,0	0,0	0,0	0,0
ФСК ЕЭС	134,29	0,1	18,0	-17,3	-33,8	-32,5	506,3	70,8	106,2	187,5
Ленэнерго, па	11,23	126,1	0,0	-18,7	-23,1	-25,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Мосэнерго, оа	67,76	1,7	0,0	-15,8	-14,2	-18,6	0,0	0,0	0,0	0,0
МОЭКС, оа	39,84	0,8	0,0	-27,5	-35,2	-34,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	36,39	30,7	-16,4	-44,9	-47,9	-48,1	988,0	44,0	78,1	137,3
Транснефть, ап	193,26	120 950,0	-6,1	-17,7	-25,6	-23,8	243,4	24,9	44,4	84,7
НМТП, оа	82,89	4,1	0,0	-33,0	-39,7	-38,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Globaltrans, гдр	64,8	362,5	0,0	-30,2	-40,7	-43,2	0,0	0,0	0,0	0,0
ДВМП, оа	60,74	20,5	0,0	-26,9	-23,1	-24,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Потребительский сектор										
Х5	336,64	1 179,0	0,0	-33,5	-39,4	-39,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Магнит	350,03	3 457,5	8,0	-31,4	-38,2	-36,5	2 164,9	43,2	70,3	98,5
М.Видео	48,56	264,4	0,0	-29,0	-41,4	-39,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Детский мир	62,16	79,7	-5,5	-23,5	-36,0	-36,1	404,4	27,3	40,7	92,9
Лента, гдр	58,9	120,7	0,0	-30,2	-36,6	-36,8	0,0	0,0	0,0	0,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.03.2022

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	0,0	-29,7	-10,1	-14,6	0,0	0,0	0,0	0,0
ПИК	347,29	505,0	2,0	-42,6	-49,6	-54,2	198,8	15,4	21,4	21,0
Эталон, оа	14,67	52,2	0,0	-39,5	-36,7	-38,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие сектора										
Русагро	14,4	864,8	0,0	-11,8	-24,3	-26,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Яндекс	574,12	1 931,2	0,0	-44,4	-56,4	-57,7	0,0	0,0	0,0	0,0
VK, гдр	66,9	296,0	0,0	-47,1	-66,2	-66,1	0,0	0,0	0,0	0,0
OZON, гдр	217,5	1 005,5	0,0	-32,0	-55,6	-56,6	0,0	0,0	0,0	0,0
QIWI	24,6	392,5	0,0	-29,8	-29,5	-35,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Соллерс, оа	6,68	194,5	0,0	-7,6	-10,8	-9,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Иркут, оа	18,34	16,0	0,0	-22,6	-30,6	-28,2	0,0	0,0	0,0	0,0
КАМАЗ, оа	59,27	81,5	0,0	-22,2	-23,1	-22,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Мостотрест, оа	21,08	76,0	0,0	-6,7	-10,8	-8,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Группа Черкизово, оа	124,14	2 815,0	0,0	-6,5	-1,6	-4,4	0,0	0,0	0,0	0,0
РБК, оа	1,07	2,9	0,0	-16,2	-21,9	-21,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Группа Белуга, оа	58,70	2 229,0	0,0	-25,5	-34,9	-33,5	0,0	0,0	0,0	0,0
HeadHunter, гдр	78,4	1 549,0	0,0	-48,8	-59,4	-60,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Казаньоргсинтез	129,60	73,9	0,0	-14,0	-23,4	-23,5	0,0	0,0	0,0	0,0
НКНХ, ао	144,74	91,9	0,0	-18,3	-17,7	-17,1	0,0	0,0	0,0	0,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 24.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
24 марта 11:15	●●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	март	55,1	57,2	54,8
24 марта 11:15	●●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	март	55,0	55,5	56,2
24 марта 11:30	●●●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	март	55,0	58,4	57,6
24 марта 11:30	●●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	март	54,3	55,8	55,0
24 марта 12:00	●●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	март	56,0	58,2	57,0
24 марта 12:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	март	54,1	55,5	54,5
24 марта 15:30	●●●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	февраль	-0,5%	1,6%	-2,2%
24 марта 15:30	●●●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	февраль	0,6%	0,7%	-0,6%
24 марта 16:45	●●●●	PMI в промышленности США (предв.)	февраль	55,0	57,3	58,5
24 марта 16:45	●●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	февраль	56,0	56,5	58,9
25 марта 3:01	●●●	Индекс потребдоверия в Великобритании от GfK	март	-30	-26	-31
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, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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	Русагро	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	Русагро	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

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.