



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



28.03.2022

В начале недели на мировых рынках наблюдается ухудшение настроений

Ожидаем, что курс доллара сегодня продолжит консолидироваться у отметки 95 руб.

Ожидаем увидеть консолидацию индекса МосБиржи в течение дня

На рынке ОФЗ сегодня ждем нейтральной динамики

Цифры дня

-3,7 %

потерял индекс МосБиржи в пятницу

1400 руб.

к этому уровню поднялись котировки акций Новатэка в пятницу

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу глобальные рынки не смогли показать единой динамики. В отсутствие значимых экономических новостей инвесторы продолжили переоценивать риски роста цен на энергоносители и высокой инфляции. По итогам дня доходность 10-летних государственных облигаций США обновила максимум мая 2019 года, превысив 2,5%. Индекс широкого рынка S&P500 (+0,5%) немного укрепился, при этом секторальные индексы двигались разнонаправленно, а индекс NASDAQ Composite потерял 0,1%.

В начале недели на мировых рынках наблюдается ухудшение настроений. Ключевые азиатские индексы снижаются, во главе с Китаем, где вводятся дополнительные ограничительные меры для сдерживания COVID-19. Котируются на товарных рынках в выраженном минусе, в частности цена нефти Brent теряет 3,5%. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «красной» зоне. Полагаем, что **коррекция глобальных рынков сегодня сохранится.**

На этой неделе инвесторы будут следить за данными по рынку труда в США. В частности, в среду выйдут данные по изменению количества рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США в марте от ADP, а в пятницу — от Министерства Труда США. Кроме этого, в среду ожидается публикация ценового индекса расходов на личное потребление в США (PCE) в марте. Полагаем, что высокие значения показателей могут увеличить вероятность более агрессивных мер по ужесточению денежно-кредитной политики Федрезервом США, что приведет к снижению мировых рынков в течение недели.

Товарные рынки

В пятницу на рынке нефти сохранялись консолидационные настроения: фьючерс на Brent смог, несмотря на внутридневные волны фиксации прибыли после бурного роста котировок начала недели, удержаться чуть ниже отметки 120 долл./барр., прибавив за неделю 10%. Некоторую поддержку рынку оказали сообщения о пожаре на объекте, принадлежащем Saudi Aramco, а также рост инфляционных ожиданий по США. Впрочем, рынок нефти с конца недели ощущает дефицит триггеров для развития роста ввиду неготовности ЕС ввести санкционные ограничения на российскую нефть и сообщений представителей США о решении освободить еще 30 млн барр. из стратегических резервов для снижения цен. Сдерживает рынок и вспышка Covid-19 в КНР. **В понедельник утром Brent теряет более 2,5%, отступая к середине диапазона 110-120 долл./барр., который может сохранить свою актуальность в ближайшие дни.** Введение в Шанхае карантинных и заявления хуситов о временном прекращении атак на объекты Саудовской Аравии, а также усиление укрепления доллара способствуют откату котировок. Но мы по-прежнему склонны ожидать, что охлаждение рынка может носить сдержанный характер ввиду сохраняющихся дисбалансов в спросе на разные марки нефти. В центре внимания на этой неделе саммит ОПЕК+ (четверг), а также блок страновых PMI в промышленности конца недели.

Российский валютный рынок

В пятницу укреплению рубля способствовал относительно спокойный новостной поток, а также проводимые 25 марта налоговые выплаты компаниями. Тем не менее, с середины пятничных торгов, после снижения поддержки национальной валюте от налогоплательщиков, курс доллара не сумел удержаться на локальных минимумах, вернулся к отметке 96 руб. **Сегодня мы ожидаем, что курс доллара продолжит консолидироваться у отметки 95 руб. в ожидании очередных переговоров между Россией и Украиной.** Не исключаем, что возможно легкое давление на позиции рубля из-за коррекции нефтяных котировок на фоне чего курс доллара может завершить день у 98 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В пятницу индекс МосБиржи (-3,7%) скорректировался на сниженных объёмах, почти полностью растеряв рост четверга.

В аутсайдерах торгов вновь оказались бумаги Аэрофлота (-18,2%) из-за ранее введённых отраслевых санкций. Сильно упали акции Газпрома (-12,2%) на новостях о сокращении закупок газа Германией в этом году. Компании финансового сектора (Сбер ао: -3,5%, ап: -3,3%; МосБиржа: -4,2%) также были под давлением, здесь наибольшее снижение показали бумаги ВТБ (-7,9%). Среди сталелитейных компаний (ММК: -8,0%; НЛМК: -5,5%) выделялись акции Северстали (-9,3%) из-за ограничений поставок стали на европейский рынок из России.

Разнонаправленно двигались бумаги компаний нефтегазового сектора. Акции ЛУКОЙЛа скорректировались на 5,6%, но в то же время бумаги Роснефти (+1,4%), Татнефти (+0,7%) и НОВАТЭКа (+4,2%) смогли подрасти по итогам сокращённого торгового дня. В символическом плюсе завершили торги акции АЛРОСА (+0,7%) и Норникеля (+0,4%).

По-прежнему наибольший рост снова показали бумаги ФосАгро (+9,5%) благодаря высоким ценам на минеральные удобрения и низкому санкционному давлению.

Мы отмечаем высокую неопределенность российского фондового рынка в краткосрочной перспективе, поэтому **ожидаем увидеть консолидацию индекса МосБиржи в течение дня**. Отметим, что сегодня торги будут проходить с 10:00 до 14:00, все бумаги российского фондового рынка будут доступны для торговли.

Российский рынок облигаций

В пятницу торги гособлигациями проходили в боковом диапазоне. Доходность ОФЗ срочностью до 1 года осталась около 17,0% годовых, 10-летних ОФЗ – 13,7%, самых длинных ОФЗ 26238 (погашение 15.05.2041) – 13% годовых. Спросом у инвесторов пользуются короткие бумаги и облигации с индексируемым номиналом на инфляцию. В текущих условиях такая стратегия обеспечивает максимизацию доходности от вложенных средств на коротком горизонте.

Конъюнктура внешних рынков также сказывается не в пользу облигаций с длинным сроком обращения и с фиксированным купоном. В пятницу доходность UST-10 обновила максимум с мая 2019 г., достигнув 2,48% годовых. Цены длинных гособлигаций снижаются на ожиданиях повышения ставки ФРС сразу на 50 б.п. на одном или нескольких ближайших заседаниях. В пользу такого решения выступает восстановление рынка труда и высокая инфляция. По прогнозам ФАО, из-за сокращения поставок из РФ и с Украины рост мировых цен на продовольствие в этом году может составить 8 – 22%.

С понедельника на ММББ возобновляются торги корпоративными и региональными облигациями в режиме основных торгов. В силу роста кредитных рисков, скорее всего, спреды в корпоративных облигациях к кривой доходности ОФЗ расширятся по сравнению с февральским уровнем, особенно во втором и третьем эшелоне. **На рынке ОФЗ сегодня ждем нейтральной динамики.**

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	3 481	-3,7%		0,6%
Индекс РТС	830	-2,7%		-11,5%
США				
S&P 500	4 543	0,5%	1,8%	3,6%
Dow Jones (DJIA)	34 861	0,4%	0,3%	2,4%
NASDAQ Composite	14 169	-0,2%	2,0%	3,5%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 483	0,2%	1,3%	3,8%
DAX (Германия)	14 306	0,2%	-0,6%	1,8%
CAC 40 (Франция)	6 554	0,0%	-0,9%	0,5%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	28 150	0,1%	5,6%	8,4%
Kospi (Корея)*	2 730	0,0%	1,3%	3,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 772	0,1%	0,2%	0,8%
Bovespa (Бразилия)	119 081	0,0%	5,3%	6,7%
Hang Seng (Китай)*	21 405	-2,5%	-0,4%	-6,5%
Shanghai Composite (Китай)*	3 212	-1,2%	-0,1%	-6,3%
BSE Sensex (Индия)*	57 362	-0,4%	-0,9%	5,2%
MSCI				
MSCI World	3 049	0,3%	1,3%	2,3%
MSCI Emerging Markets	1 125	-1,1%	0,4%	-2,6%
MSCI Eastern Europe	38	-0,8%	-3,1%	-62,2%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	115	0,9%	10,2%	24,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	120	1,2%	6,9%	22,6%
Нефть URALS спот, \$/барр.	88,0	0,9%	0,0%	-10,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 117	-8,3%	-2,5%	4,1%
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*	1 954	-0,2%	1,8%	3,5%
Серебро спот, \$/унц*	25,4	-0,7%	1,9%	5,0%

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	1,318	-0,4%	0,9%	-2,6%
Швейцарский франк	0,930	0,0%	-0,2%	0,5%
Канадский доллар	1,247	-0,4%	-1,0%	-1,8%
Йена	122,1	-0,2%	2,5%	5,7%
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	0,465	0,03	0,07	0,13
US Treasuries 2 yr	2,155	-0,24	0,24	0,58
US Treasuries 10 yr	2,370	-0,88	0,22	0,41
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,327	-0,001	-0,002	0,249
LIBOR 1M	0,445	-0,002	-0,001	0,215
LIBOR 3M	0,983	0,017	0,049	0,460
EURIBOR 1W	-0,561	0,012	0,005	-0,003
EURIBOR 3M	-0,477	0,006	0,010	0,051
MOSPRIME overnight	20,38	-0,070	-0,410	10,450
MOSPRIME 3M	23,58	-0,120	-0,920	12,230
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	351	-16	-30	-11
CDS Invest. Grade (EM)	205	-11	-17	24
CDS Russia	4 260	0	2355	3732
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 839			
Нефть и газ	6 481			
Эл/энергетика	1 366			
Телекоммуникации	1 635			
Банки	6 405			
Потребсектор	5 325			
Химпром	25 755			
Электроэнергетика	1 366			

Рынки в графиках

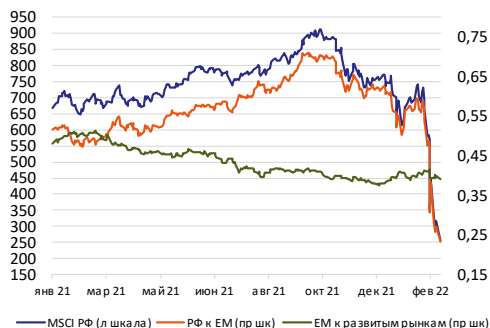
S&P 500



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.

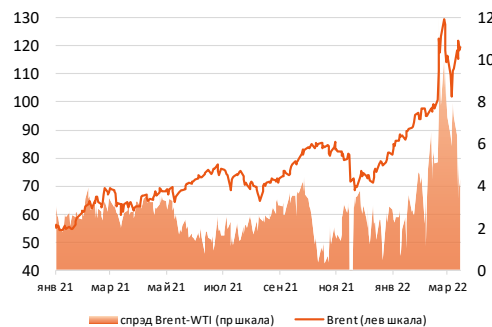
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



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.

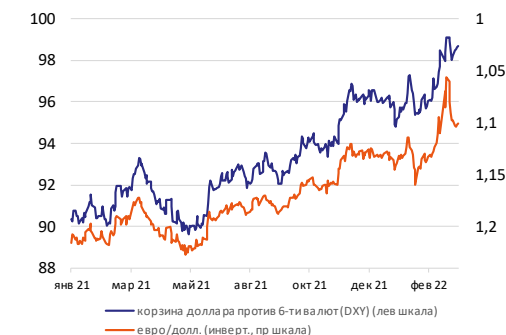
Цены на медь, долл./т



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.

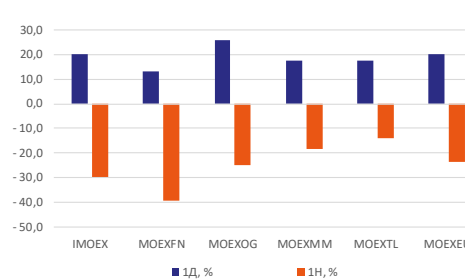
Динамика отдельных валютных пар



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, %



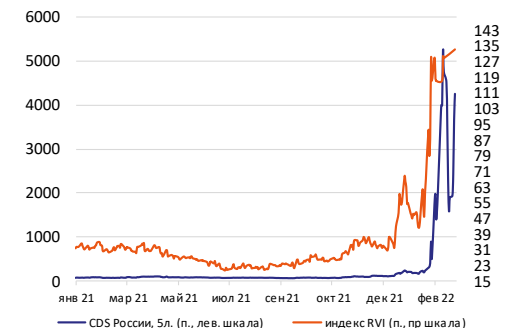
По состоянию на 25.02.2022

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

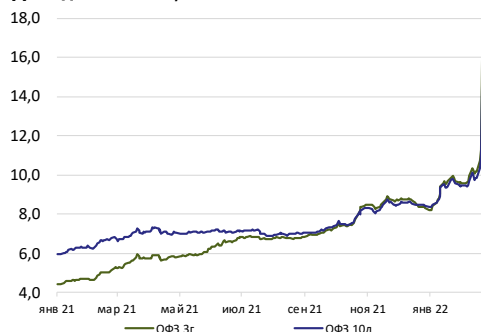


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

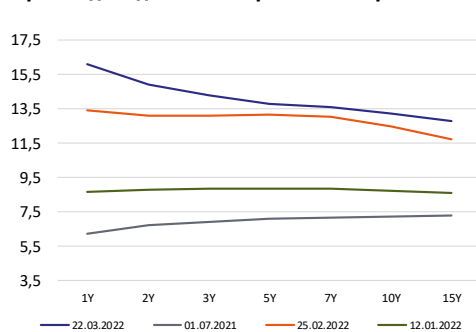
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Повышение ключевой ставки, рост страновых рисков, ослабление рубля, санкционные ограничения и ускорение инфляции способствовали сдвигу вверх доходности ОФЗ в марте. **При этом стабилизирующим фактором выступают покупки ОФЗ со стороны ЦБР и ФНБ, а также ожидания снижения ставок в среднесрочной перспективе.**

Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

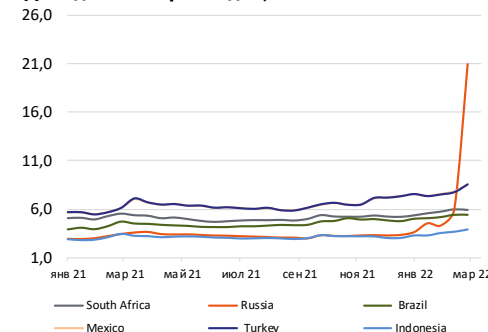
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ЦБР 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.

Доходность евробондов, %

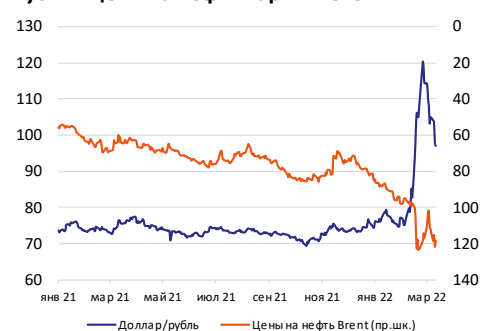


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг.

По мере ослабления геополитических рисков ожидаем восстановления цен российских евробондов.

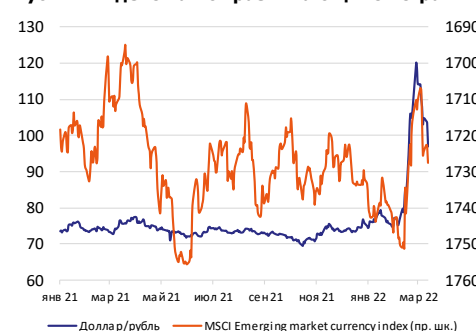
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах. 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.

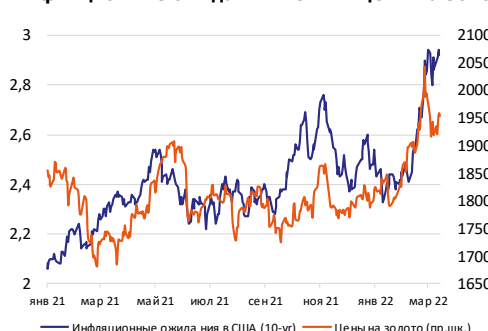
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

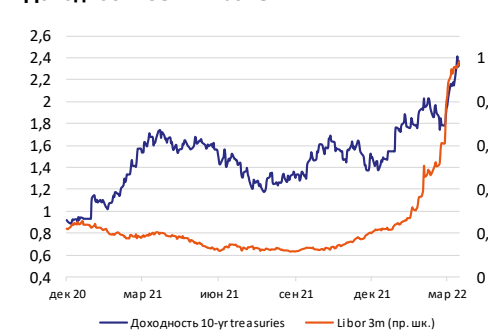
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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.**

Доходности UST и Libor 3m



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y пытается закрепиться выше 2,5%, 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	5682,59	227,0	-12,2	-11,8	-33,0	-33,7	16 175,2	32,8	44,5	67,0
НОВАТЭК	4133,32	1 400,0	4,2	9,2	-15,3	-18,6	1 372,7	29,3	36,4	46,9
Роснефть	3812,91	365,1	1,4	-16,8	-36,2	-39,0	3 588,0	25,0	41,5	77,0
ЛУКОЙЛ	4497,18	5 206,0	-5,8	-10,4	-17,5	-20,8	4 627,3	30,9	38,8	60,0
Газпром нефть	2032,03	400,5	0,0	-20,8	-20,5	-26,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Сургутнефтегаз, ао	841,67	23,3	-2,1	-18,8	-39,3	-41,6	277,9	14,1	14,9	11,3
Сургутнефтегаз, ап	274,08	35,8	1,5	9,9	-5,7	-7,1	1 124,8	44,1	72,3	94,5
Татнефть, ао	926,38	427,0	0,7	7,8	-11,4	-14,9	380,0	13,9	15,7	19,4
Татнефть, ап	47,47	318,5	-3,2	-14,6	-28,6	-31,2	194,9	26,3	31,9	36,8
Башнефть, ао	161,86	1 077,5	0,0	-21,4	-27,7	-20,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Башнефть, ап	18,06	616,0	0,0	-37,5	-41,7	-38,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Руснефть, оа	25,62	86,2	0,0	-41,2	-45,4	-43,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2892,00	131,5	-3,5	-34,6	-55,3	-55,2	7 725,4	10,5	11,8	26,4
Сбер, ап	134,01	131,0	-3,2	-32,8	-52,5	-53,0	835,2	12,4	15,9	31,2
ВТБ	231,37	0,02	-7,9	-45,5	-62,8	-63,7	1 274,9	20,8	25,0	40,8
TCS Group, гдр	395,2	3 054,5	0,0	-36,6	-57,6	-50,1	0,0	0,0	0,0	0,0
БСП	28,35	67,0	0,0	-14,1	-25,3	-17,8	0,0	0,0	0,0	0,0
МосБиржа	224,42	96,6	-4,1	-18,7	-35,4	-37,0	311,7	9,7	13,6	20,1
АФК Система	124,24	12,6	-2,2	-21,0	-43,5	-46,1	402,0	19,0	29,5	43,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.03.2022

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	3313,43	21 070,0	0,4	9,4	-3,5	-8,0	2 249,0	20,2	28,7	38,3
РУСАЛ	1024,62	66,6	-4,3	-4,2	-5,8	-9,1	617,5	17,8	20,0	28,6
АЛРОСА	657,69	90,0	0,7	-0,4	-22,0	-26,5	762,1	13,0	15,7	24,1
НЛМК	1064,22	173,0	-5,5	-13,9	-18,5	-20,3	436,7	12,0	12,9	18,7
ММК	514,41	43,8	-8,0	-16,6	-34,4	-37,1	491,8	13,0	16,2	23,6
Северсталь	1010,12	1 160,4	-9,3	-22,3	-26,5	-27,7	696,9	15,3	20,5	34,2
Мечел, оа	34,20	83,3	0,0	-40,7	-29,5	-32,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Мечел, па	29,90	222,0	0,0	-31,7	-19,5	-29,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Распадская, оа	223,76	320,0	0,0	-34,3	-22,7	-31,8	0,0	0,0	0,0	0,0
ТМК	58,73	60,5	0,0	-21,4	-28,9	-16,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Полюс	2296,45	12 200,0	-0,8	-1,0	-6,2	-6,8	466,0	14,3	16,9	21,4
Полиметалл	366,64	837,0	0,0	-31,7	-38,5	-36,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Petrovavlovsk PLC	33,47	9,4	0,0	-41,4	-55,4	-51,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Селигдар, оа	33,23	44,6	0,0	-17,5	-28,4	-22,8	0,0	0,0	0,0	0,0
ВСМПО-Ависма, оа	518,05	44 000,0	0,0	-11,6	-4,5	-6,2	0,0	0,0	0,0	0,0

Минеральные удобрения

Акрон	564,84	14 052,0	0,0	-6,8	6,7	13,7	0,0	0,0	0,0	0,0
ФосАгро	899,02	6 951,0	9,5	25,6	23,7	18,6	1 404,8	77,4	105,0	166,2

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	175,45	64,0	-2,3	1,4	-22,2	-26,1	120,6	31,0	41,0	64,5
Ростелеком, па	13,98	58,7	0,0	-3,0	-21,8	-22,9	0,0	0,0	0,0	0,0
МТС	395,20	190,6	-7,3	-20,5	-34,4	-36,2	747,0	41,7	56,9	79,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.03.2022

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	-25,2	-25,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Юнипро	104,79	1,6	0,0	-29,9	-40,4	-36,9	0,0	0,0	0,0	0,0
ОГК-2	42,19	0,4	0,0	-30,9	-40,2	-39,4	0,0	0,0	0,0	0,0
ТГК-1	28,43	0,01	0,0	-22,9	-31,9	-25,9	0,0	0,0	0,0	0,0
РусГидро	264,62	0,7	-0,3	3,7	-5,5	-8,6	92,3	13,8	17,2	29,8
Интер РАО ЕЭС	242,36	2,2	-7,0	-24,4	-46,3	-47,6	257,3	16,8	18,7	26,2
Россети, ао	103,22	0,7	0,0	-32,3	-49,1	-41,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Россети, ап	2,80	1,5	0,0	-12,2	-21,9	-16,6	0,0	0,0	0,0	0,0
ФСК ЕЭС	136,30	0,1	-4,3	-6,1	-36,7	-35,4	283,7	55,4	59,9	104,9
Ленэнерго, па	11,23	126,1	0,0	-18,7	-26,8	-25,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Мосэнерго, оа	67,76	1,7	0,0	-15,8	-22,0	-18,6	0,0	0,0	0,0	0,0
МОЭКС, оа	39,84	0,8	0,0	-27,5	-37,4	-34,5	0,0	0,0	0,0	0,0

Транспорт и логистика

Аэрофлот	29,92	25,1	-18,2	-46,1	-57,4	-57,6	1 114,9	69,4	89,3	154,0
Транснефть, ап	184,36	116 200,0	-3,9	-15,1	-28,5	-26,8	73,9	9,8	14,2	26,0
НМТП, оа	82,89	4,1	0,0	-33,0	-41,8	-38,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Globaltrans, гдр	64,8	362,5	0,0	-30,2	-36,7	-43,2	0,0	0,0	0,0	0,0
ДВМП, оа	60,74	20,5	0,0	-26,9	-25,6	-24,6	0,0	0,0	0,0	0,0

Потребительский сектор

Х5	336,64	1 179,0	0,0	-33,5	-45,9	-39,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Магнит	322,89	3 338,0	-3,5	-21,3	-40,3	-38,7	819,2	22,0	27,6	38,0
М.Видео	48,56	264,4	0,0	-29,0	-52,9	-39,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Детский мир	55,93	73,8	-7,4	-20,6	-40,7	-40,8	155,5	14,6	16,3	36,0
Лента, гдр	58,9	120,7	0,0	-30,2	-44,0	-36,8	0,0	0,0	0,0	0,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.03.2022

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	-30,5	-14,6	0,0	0,0	0,0	0,0
ПИК	334,48	498,6	-1,3	-29,3	-50,3	-54,8	107,1	13,6	12,9	11,4
Эталон, оа	14,67	52,2	0,0	-39,5	-50,1	-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	-65,3	-57,7	0,0	0,0	0,0	0,0
VK, гдр	66,9	296,0	0,0	-47,1	-76,9	-66,1	0,0	0,0	0,0	0,0
OZON, гдр	217,5	1 005,5	0,0	-32,0	-67,5	-56,6	0,0	0,0	0,0	0,0
QIWI	24,6	392,5	0,0	-29,8	-38,8	-35,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Соллерс, оа	6,68	194,5	0,0	-7,6	-12,2	-9,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Иркут, оа	18,34	16,0	0,0	-22,6	-29,9	-28,2	0,0	0,0	0,0	0,0
КАМАЗ, оа	59,27	81,5	0,0	-22,2	-29,0	-22,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Мостотрест, оа	21,08	76,0	0,0	-6,7	-14,6	-8,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Группа Черкизово, оа	124,14	2 815,0	0,0	-6,5	-10,0	-4,4	0,0	0,0	0,0	0,0
РБК, оа	1,07	2,9	0,0	-16,2	-25,7	-21,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Группа Белуга, оа	58,70	2 229,0	0,0	-25,5	-39,0	-33,5	0,0	0,0	0,0	0,0
HeadHunter, гдр	78,4	1 549,0	0,0	-48,8	-63,2	-60,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Казаньоргсинтез	129,60	73,9	0,0	-14,0	-24,8	-23,5	0,0	0,0	0,0	0,0
НКНХ, ао	144,74	91,9	0,0	-18,3	-25,3	-17,1	0,0	0,0	0,0	0,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 25.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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%	-0,3%
25 марта 11:00	●	ВВП Испании, кв/кв	4й кв.	2,0%	2,6%	2,2%
25 марта 12:00	●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	март	94,0	98,9	90,8
25 марта 12:00	●●	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	февраль	4,6%	4,4%	4,4%
25 марта 17:00	●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	март	59,7	62,8	59,4
25 марта 17:00	●●	Отложенные продажи домов в США, м/м	февраль	1,5%	-5,7%	-4,1%
28 марта 15:30	●●	Оптовые продажи в США, м/м	февраль	н/д	0,8%	
29 марта 16:00	●●	Индекс цен на дома в США от Case-Shiller, м/м	январь	1,3%	1,5%	
30 марта 2:50	●●	Розничные продажи в Японии, г/г	февраль	-0,3%	1,1%	
30 марта 10:00	●	ИПЦ в Испании, м/м (предв.)	февраль	н/д	0,8%	
30 марта 12:00	●	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	март	-18,7	-18,7	
30 марта 15:00	●	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	март	1,6%	0,9%	
30 марта 15:15	●	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	март	-18,7	-18,7	
30 марта 15:30	●●●	ВВП США, окончат. оценка (кв/кв, анн.)	4й кв.	7,1%	2,3%	
30 марта 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,508	
30 марта 17:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,071	
30 марта 17:30	●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,947	
31 марта 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офиц.)	март	н/д	50,2	
31 марта 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	март	н/д	51,6	
31 марта 9:45	●	Расходы потребителей во Франции, м/м	февраль	-0,5%	-1,5%	
31 марта 9:45	●	ИПЦ во Франции, м/м (предв.)	март	н/д	0,8%	
31 марта 10:00	●●	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	февраль	0,8%	2,0%	
31 марта 10:55	●	Безработица в Германии, %	февраль	5,0%	5,0%	
31 марта 12:00	●	ИПЦ в Италии, м/м (предв.)	март	н/д	0,9%	
31 марта 13:00	●●●●●	Саммит ОПЕК				
31 марта 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1350	
31 марта 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	187	
31 марта 15:30	●●●●●	Расходы потребителей в США, м/м	февраль	0,5%	2,1%	
31 марта 15:30	●●●●●	Доходы потребителей в США, м/м	февраль	0,5%	0,0%	
31 марта 15:30	●●●●●	Базовый PCE в США, м/м	февраль	0,4%	0,5%	

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.