



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



29.03.2022

По состоянию на утро вторника ситуация на мировых рынках складывается оптимистично

Ожидаем, что курс доллара может продолжить снижение к уровню 87 руб.

Не исключаем, что сегодня индекс МосБиржи может попытаться восстановить часть вчерашних потерь

При продолжении тренда на укрепление рубля возможно усиление спроса на ОФЗ и снижение доходности гособлигаций на 5 – 10 б.п.

Корпоративные и экономические события

Globaltrans представил финансовую отчетность по МСФО по итогам 2021 года

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,2 %

потерял индекс МосБиржи в понедельник

110 руб.

ниже этого уровня упали котировки нефти марки Brent в понедельник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В начале недели мировые рынки смогли несколько подрасти.

Значимых новостей не выходило, и инвесторы положительно реагировали на снижение цен на товарных рынках, рассчитывая на торможение темпов инфляции. Доходность 10-летних государственных облигаций США предпринимала попытки закрепиться на уровне 2,5% — близкому к трехлетним максимумам, готовясь к более агрессивному ужесточению денежно-кредитной политики ФРС США. Индекс широкого рынка S&P500 (+0,7%) подрос, достигнув максимума за последние 6 недель, при этом секторальные индексы двигались разнонаправленно с заметным ростом потребительского сектора и снижением нефтегазового. Укреплялся и индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite, преимущественно за счет ралли в бумагах Tesla, которые объявили о планах по сплиту акций, а также Amazon и Apple.

По состоянию на утро вторника ситуация на мировых рынках складывается оптимистично. Ключевые азиатские индексы подрастают после вчерашнего снижения. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «зеленой» зоне. Котировки на товарных рынках несколько снижаются, в частности цена нефти Brent приближается к 110 долл. / барр.

Сегодня не публикуется значимых новостей, способных оказать ощутимое влияние на рынки. Инвесторы будут ожидать данные по изменению количества рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США в марте от ADP, которые выйдут завтра, что **позволяет нам рассчитывать сегодня на сохранение глобального позитива.**

Товарные рынки

Вчера нефтяные котировки заметно упали: фьючерс на Brent откатился «под» отметку 110 долл./барр., потеряв более 8%.

Введение из-за вспышки Covid-19 карантинных ограничений в ряде городов Китая, включая 9-тидневный локдаун в промышленном Шанхае, где расположены НПЗ и предприятия нефтехимической промышленности, привели к росту опасений относительно ослабления спроса на энергоносители в этой стране. Дополнительным фактором фиксации прибыли на рынке нефти и сужения геополитической премии стали ожидания стартующих сегодня переговоров между Россией и Украиной и заявления хуситов о приостановке атак на объекты Саудовской Аравии.

Сегодня утром **Brent отскакивает, пытаясь удержаться в диапазоне 110-120 долл./барр.** Способствуют стабилизации котировок сформированная после резкого снижения накануне локальная перепроданность, а также ожидания сохранения высокого спроса на популярные марки нефти из-за несклонности покупателей стран Запада приобретать российскую нефть. Поддержку оказывают и сообщения СМИ, о том, что страны ОПЕК+, и так добывающие на 1 млн барр./сутки меньше, чем должны, на саммите, который состоится в четверг, склонны расширить квоты на добычу лишь на привычные 0,4 млн барр./сутки.

Российский валютный рынок

В ходе торгов в понедельник курс доллара обновил мартовские минимумы на фоне продолжавшихся налоговых выплат, а также снижения активности импортеров, которое мы связываем с оттоком иностранных компаний с отечественного рынка. Дополнительную поддержку рублю оказывало поручение президента России В. Путина правительству и ЦБ перевести оплату недружественных стран за экспорт газа в рубли до 31 марта. Позитива позициям рубля оказывали и ожидания сегодняшних переговоров между Россией и Украиной, на котором возможно сближение позиций России и Украины, а также ослабление напряженности между странами.

Сегодня мы ожидаем, что курс доллара может продолжить снижение к уровню 87 руб. ввиду сохраняющегося технического потенциала для укрепления рубля.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

По итогам понедельника индекс МосБиржи (-2,2%) снизился из-за распродаж в ключевых секторах, при этом объемы торгов оказались минимальными — менее 26 млрд руб.

Отметим, что вчера был первый день торгов всеми инструментами Московской биржи.

Все значимые сегменты российского рынка снизились по итогам дня за исключением химвпрома. Под выраженным давлением были компании сектора финансов (Сбер ао: -4,9%, ап: -3,1%; ВТБ: -3,7%; МосБиржа: -3,2%; Банк Санкт-Петербург: -20,1%), а также горной добычи и металлургии (НЛМК: -5,5%; Северсталь: -9,2%; Норникель: -1%; АЛРОСА: -3,9%; РУСАЛ: -2,5%). Здесь хотели бы отметить обвалившиеся «префы» Мечела (-22,9%), а также акции Распадской (+9,3%) и ВСМПО-Ависма (+6,5%), который смогли подорожать по итогам дня. Из-за коррекции цен на нефть, бумаги нефтегазовых компаний (Газпром: -3,7%; ЛУКОЙЛ: -1,7%; Роснефть: -2%; НОВАТЭК: -1,5%; Сургутнефтегаз ао: -4,7%, ап: -2,3%) также оказались в минусе.

В аутсайдерах торгов были компании, в которых, по нашему мнению, находилась высокая доля маржинальных позиций (Самолет: -25,5%; М.Видео: -18,5%).

Несмотря на преобладание негативных настроений у инвесторов, ряд акций смогли подрасти. Фаворитом роста стали бумаги компаний химвпрома (ФосАгро: +20,1%), которые росли третий день подряд. Акции Акрона взлетели на 40%, поставив новый исторический рекорд стоимости в рублях. Сильным спросом также пользовались малоликвидные бумаги, которые выигрывают от импортозамещения (Черкизово: +12,4%; КАМАЗ: +24,2%; Белуга: +10,4%; Сегежа: +5,9%). Отметим также небольшой рост акций Аэрофлота (+3%), которые пытались прервать затяжное падение.

Из-за низких объёмов торгов волатильность на фондовом рынке сохраняется. Однако, внешний фон складывается позитивно, поэтому не исключаем, что сегодня индекс МосБиржи может попытаться восстановить часть вчерашних потерь.

Российский рынок облигаций

В понедельник ОФЗ торговались около достигнутых ранее ценовых уровней. Доходность 10-летних ОФЗ осталась 13,7% годовых. Поддержку рынку оказывала позитивная динамика курса рубля и ожидания прогресса в переговорах России и Украины. Снижение нефтяных цен нейтрально отразилось на рынке гособлигаций.

Вчера после длительного перерыва возобновились торги корпоративными и региональными облигациями в режиме основных торгов. Индекс доходности 30 наиболее ликвидных корпоративных бумаг IFX Cbonds вырос до 18,0% годовых (дюрация 1,4 года). Премия в доходности корпоративных облигаций к ОФЗ расширилась до 150 – 300 б.п. для первого эшелона и 300 – 500 б.п. для второго эшелона при среднем историческом значении 75 б.п. для первого эшелона и 150 б.п. для второго. Облигации системно-значимых эмитентов с кредитным рейтингом «ААА» - «АА» по национальной шкале с доходностью 18 – 20% годовых с дюрацией 1-2 года, на наш взгляд, выглядят интересно для покупки.

Сегодня с утра для рублевых облигаций складывается умеренно позитивный новостной фон. При продолжении тренда на укрепление рубля возможно усиление спроса на ОФЗ и снижение доходности гособлигаций на 5 – 10 б.п.

Корпоративные и экономические события

Globaltrans представил финансовую отчетность по МСФО по итогам 2021 года

Скорректированная EBITDA выросла на 8% г/г, до 29 млрд руб., чистая прибыль поднялась на 24% г/г, до 15 млрд руб. СД рекомендовал акционерам одобрить новую программу обратного выкупа в объеме до 10% капитала, включая ГДР. Компания также приняла решение приостановить выплату финальных дивидендов за 2021 год из-за сложностей с переводом дивидендов в кипрскую холдинговую компанию.

Наше мнение

Запуск программы выкупа акций в условиях отсутствия «технической» возможности выплаты дивидендов станет альтернативным драйвером роста стоимости бумаг. Несмотря на ухудшение внешних условий, мы ожидаем сохранение спроса на услуги компании на высоком уровне, что позволит сохранить ей устойчивость своей бизнес-модели.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 431	-2,2%		
Индекс РТС	823	-0,8%		
США				
S&P 500	4 576	0,7%	2,6%	4,6%
Dow Jones (DJIA)	34 956	0,3%	1,2%	3,1%
NASDAQ Composite	14 355	1,3%	3,7%	4,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 473	-0,1%	0,9%	-0,2%
DAX (Германия)	14 417	0,8%	0,0%	-1,0%
CAC 40 (Франция)	6 589	0,5%	-0,5%	-2,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	27 944	-0,7%	4,2%	5,5%
Kospi (Корея)*	2 730	0,0%	0,8%	2,0%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 426	-0,5%	-0,9%	-0,3%
Bovespa (Бразилия)	118 738	-0,3%	3,0%	4,9%
Hang Seng (Китай)*	21 685	1,3%	1,3%	-4,8%
Shanghai Composite (Китай)*	3 215	0,1%	-1,1%	-6,9%
BSE Sensex (Индия)*	57 593	0,4%	-0,5%	3,1%
MSCI				
MSCI World	3 062	0,7%	1,7%	2,8%
MSCI Emerging Markets	1 125	-1,1%	0,9%	-4,0%
MSCI Eastern Europe	38	-0,2%	0,1%	-61,0%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	106	-8,2%	-5,5%	10,7%
Нефть Brent спот, \$/барр.	110	-8,2%	-7,3%	9,0%
Нефть URALS спот, \$/барр.	78,9	-10,4%	-16,7%	-21,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 232	10,3%	12,2%	8,0%
Медь (LME) спот, \$/т	10 341	0,9%	0,5%	4,3%
Никель (LME) спот, \$/т	32 716	-7,8%	3,6%	32,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 593	0,0%	2,4%	6,1%
Золото спот, \$/унц	1 924	-1,6%	-0,6%	0,9%
Серебро спот, \$/унц	24,9	-1,8%	-1,2%	2,1%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	99,08	0,3%	0,6%	2,5%
Евро	1,078	-1,6%	-2,3%	-3,8%
Фунт	1,319	-0,2%	0,2%	-0,7%
Швейцарский франк	0,934	0,4%	0,0%	1,8%
Канадский доллар	1,252	0,4%	-0,6%	-1,2%
Йена	123,8	1,4%	3,5%	7,6%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	89,75	-6,5%	-13,7%	-5,1%
EURRUB	96,60	-8,0%	-15,7%	-8,9%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,470	0,02	0,11	0,19
US Treasuries 2 yr	2,364	1,21	0,43	0,77
US Treasuries 10 yr	2,505	0,13	0,33	0,54
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	20,42	0,040	-0,290	10,610
MOSPRIME 3M	23,58	0,000	-0,920	11,920
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	354	3	-13	-23
CDS Invest. Grade (EM)	210	5	0	3
CDS Russia	3 574	-186	1627	1830
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 553	-3,2%		
Нефть и газ	6 496	0,2%		
Эл/энергетика	6 067	-5,3%		
Телекоммуникации	1 343	-17,9%		
Банки	6 067	-5,3%		
Потребсектор	5 264	-1,1%		
Химпром	36 654	42,3%		
Электроэнергетика	1 188	-13,0%		

Рынки в графиках

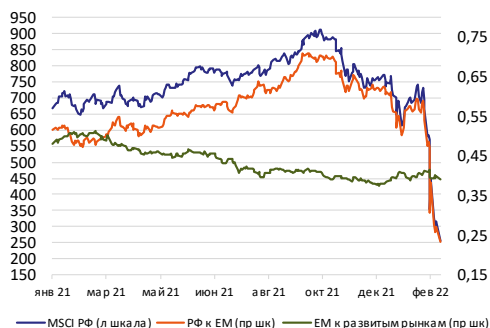
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США продолжает отскакивать, подбираясь к 4600 пунктам. Однако рынок остается в зоне коррекции ввиду высоких долларовых ставок, а также опасений относительно торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно.

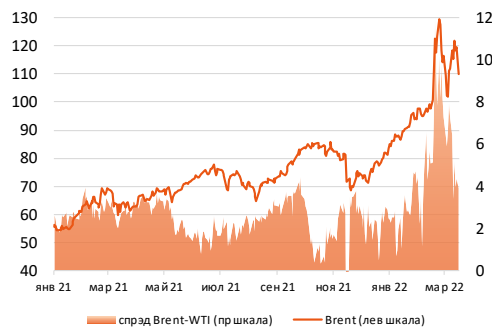
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Рынок РФ по-прежнему 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.

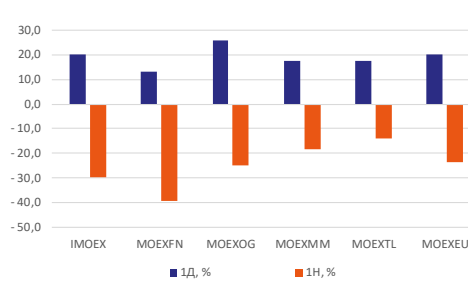
Цены на медь, долл./т



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 секторов на Московской Бирже, %



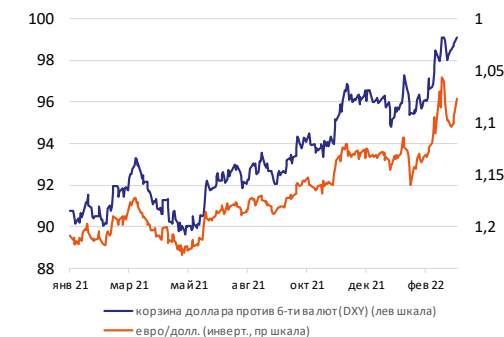
По состоянию на 25.02.2022

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

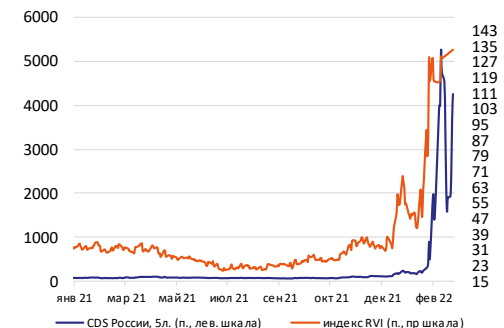
Динамика отдельных валютных пар



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.**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

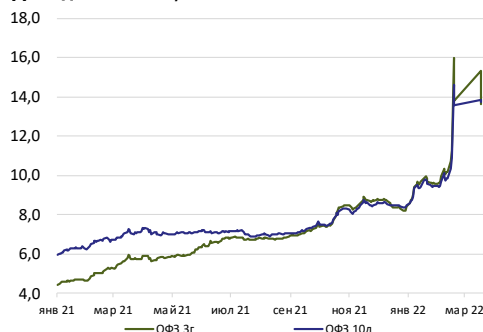


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

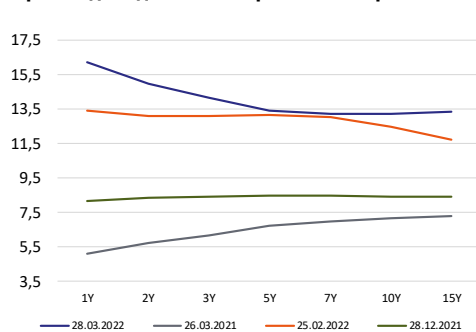
Доходность ОФЗ, %



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.**

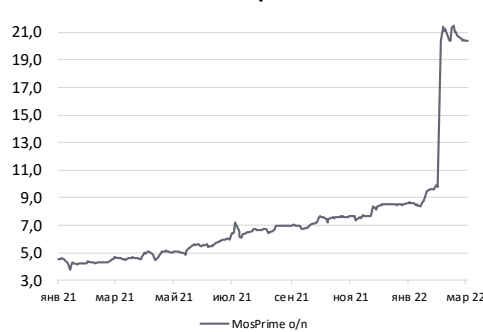
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

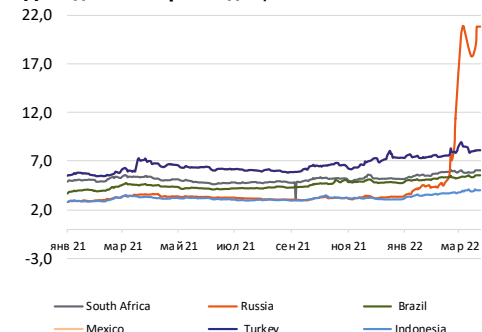
Ставка межбанковского рынка



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.

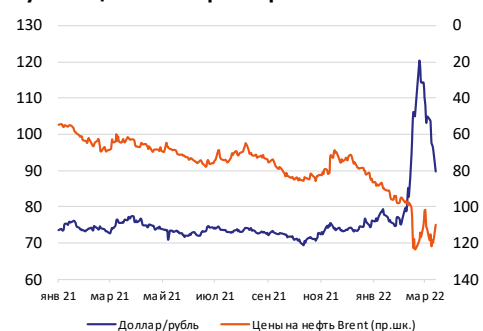
Доходность евробондов, %



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.**

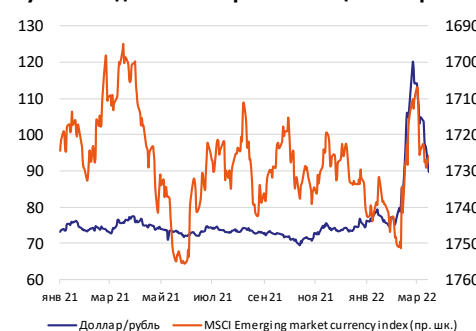
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

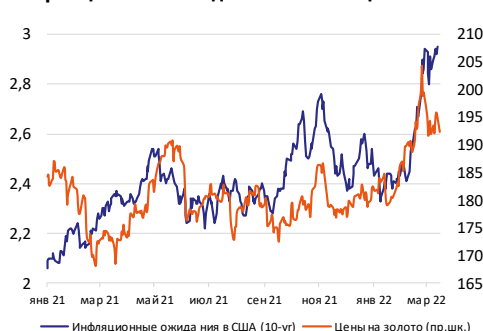
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

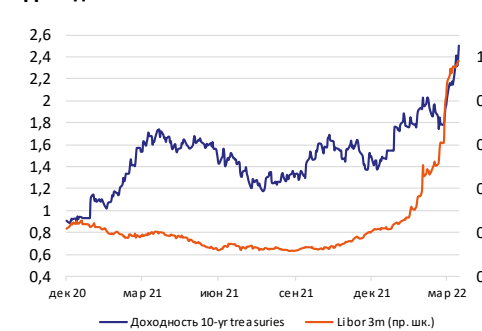
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 находится у 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	5285,59	218,6	-3,7	4,1	-36,4	-36,2	5 637,5	17,1	16,2	23,5
НОВАТЭК	4222,89	1 379,0	-1,5	37,7	-18,8	-19,8	529,3	23,0	14,5	18,3
Роснефть	3772,95	358,0	-2,0	30,3	-38,5	-40,2	943,7	12,0	11,2	20,4
ЛУКОЙЛ	4325,54	5 118,0	-1,7	10,1	-20,0	-22,1	1 163,9	13,8	10,1	15,2
Газпром нефть	1868,31	389,0	-2,9	-14,2	-20,9	-28,6	332,7	115,3	48,4	55,5
Сургутнефтегаз, ао	806,66	22,2	-4,7	4,7	-42,4	-44,4	270,4	23,5	15,2	11,1
Сургутнефтегаз, ап	271,07	35,0	-2,3	25,0	-8,9	-9,2	765,5	42,8	49,6	64,6
Татнефть, ао	869,73	399,8	-6,4	29,1	-18,5	-20,4	442,9	31,5	19,3	22,8
Татнефть, ап	46,26	318,0	-0,2	16,2	-29,6	-31,3	178,6	39,7	30,9	33,9
Башнефть, ао	148,36	960,0	-10,9	-24,1	-32,1	-29,4	12,6	97,5	93,0	86,7
Башнефть, ап	16,90	564,0	-8,4	-36,3	-44,5	-43,3	77,0	52,1	47,6	66,2
Руснефть, оа	22,88	76,0	-11,8	-41,6	-50,1	-50,5	32,2	27,8	57,0	52,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2732,48	125,0	-4,9	-5,4	-57,7	-57,4	4 203,9	11,4	6,6	14,4
Сбер, ап	126,81	126,9	-3,1	-3,8	-54,4	-54,5	458,2	15,3	9,0	17,1
ВТБ	219,54	0,02	-3,7	-16,2	-64,7	-65,0	643,4	18,1	12,9	20,6
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	23,96	53,5	-20,1	-24,8	-37,8	-34,3	51,7	118,2	76,0	100,5
МосБиржа	214,47	93,5	-3,2	1,0	-38,4	-39,0	229,8	15,4	10,3	15,0
АФК Система	114,81	11,7	-7,6	-7,9	-48,4	-50,1	244,9	21,4	18,5	26,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 28.03.2022

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	3307,80	20 850,0	-1,0	14,6	-7,4	-9,0	1 646,4	23,9	21,5	28,5
РУСАЛ	1013,50	64,9	-2,5	-3,4	-10,3	-11,3	495,4	23,3	16,2	23,3
АЛРОСА	643,26	86,5	-3,9	12,3	-25,8	-29,3	911,9	25,4	19,1	29,1
НЛМК	987,74	163,5	-5,5	-9,5	-23,8	-24,7	354,3	14,6	10,7	15,3
ММК	475,81	42,2	-3,6	-12,8	-38,2	-39,4	457,2	18,4	15,5	22,1
Северсталь	902,98	1 053,8	-9,2	-15,7	-33,7	-34,3	653,2	20,2	19,6	32,3
Мечел, оа	32,88	76,3	-8,4	-37,5	-31,9	-38,1	801,4	46,7	66,6	81,9
Мечел, па	25,30	171,2	-22,9	-40,6	-32,5	-45,4	1 069,7	76,0	164,1	225,7
Распадская, оа	244,04	349,9	9,3	-17,7	-11,0	-25,4	941,1	44,6	74,4	116,3
ТМК	54,91	55,0	-9,2	-22,5	-31,3	-24,2	28,6	68,2	55,4	48,1
Полюс	2286,88	11 985,0	-1,8	22,2	-8,1	-8,4	351,2	17,0	13,1	16,3
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	35,22	47,8	7,3	-2,0	-24,9	-17,2	33,3	108,7	164,5	123,9
ВСМПО-Ависма, оа	480,35	46 900,0	6,6	-4,8	2,8	0,0	87,3	68,1	187,2	199,7

Минеральные удобрения

Акрон	734,93	19 704,0	40,2	35,9	53,9	59,4	749,7	343,3	211,9	393,8
ФосАгро	1024,04	8 345,0	20,1	61,3	44,7	42,3	3 637,5	187,7	247,1	419,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	173,55	64,2	0,3	17,2	-23,0	-25,9	80,2	31,8	28,0	43,4
Ростелеком, ап	13,86	56,5	-3,7	-6,6	-29,1	-25,8	51,4	104,9	269,5	286,6
МТС	386,09	184,8	-3,0	-10,6	-37,1	-38,2	181,9	17,7	14,2	19,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 28.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закр​ытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	17,54	0,5	-25,3	-35,7	-42,9	-44,4	70,2	188,2	230,8	249,9
Юнипро	87,70	1,4	-17,2	-36,5	-50,0	-47,7	131,2	113,9	92,5	95,2
ОГК-2	36,45	0,4	0,0	-21,8	-37,2	-39,4	107,1	125,6	105,1	123,8
ТГК-1	25,08	0,01	-11,6	-28,1	-36,9	-34,5	45,0	132,0	137,3	125,0
РусГидро	246,70	0,6	-7,2	1,9	-12,8	-15,2	56,7	16,4	10,8	18,6
Интер РАО ЕЭС	222,80	2,1	-6,7	1,9	-50,6	-51,1	190,3	20,4	14,2	19,6
Россети, ао	96,50	0,6	-12,9	-27,3	-53,8	-48,8	162,2	107,7	73,7	87,9
Россети, ап	2,57	1,5	0,0	-7,2	-20,9	-16,6	13,5	159,7	270,6	191,3
ФСК ЕЭС	126,34	0,1	-7,2	14,4	-41,3	-40,1	64,7	18,1	14,0	24,2
Ленэнерго, па	10,06	107,1	-15,1	-25,1	-36,7	-36,8	119,0	134,1	349,1	383,3
Мосэнерго, оа	61,82	1,5	-10,2	-20,4	-28,4	-26,9	23,5	65,0	132,3	96,5
МОЭКС, оа	35,16	0,7	-12,5	-29,0	-43,7	-42,7	11,0	92,8	197,4	200,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	28,90	25,9	3,0	-27,6	-56,2	-56,3	471,7	39,7	38,7	65,0
Транснефть, ап	174,29	110 400,0	-5,0	4,7	-32,7	-30,5	65,4	13,3	12,9	23,5
НМТП, оа	70,65	3,7	-11,7	-34,8	-47,6	-45,9	22,9	46,9	117,1	92,1
Globaltrans, гдр	64,8	362,5	0,0	-30,2	-36,7	-43,2	0,0	0,0	0,0	0,0
ДВМП, оа	57,02	21,2	3,4	-16,8	-19,9	-22,0	73,9	117,9	289,8	213,5
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	320,16	3 337,5	0,0	0,8	-41,1	-38,7	416,2	16,8	14,4	19,5
М.Видео	39,42	215,5	-18,5	-35,3	-60,8	-50,8	195,3	115,4	60,6	94,3
Детский мир	54,32	73,7	-0,1	-4,3	-40,9	-40,9	123,7	21,9	13,1	28,8
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 28.03.2022

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	46,04	520,0	0,0	-26,0	-29,3	-14,6	43,8	103,6	72,7	59,0
ПИК	318,29	507,0	1,7	-6,1	-50,7	-54,0	94,0	20,5	11,7	10,1
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	6,25	194,5	0,0	-2,8	-8,5	-9,5	3,2	27,2	84,7	79,1
Иркут, оа	19,92	16,0	0,0	-17,5	-28,6	-28,2	4,2	101,6	245,4	233,2
КАМАЗ, оа	67,96	81,5	0,0	-12,6	-26,2	-22,4	65,1	208,3	458,7	301,7
Мостотрест, оа	22,66	76,0	0,0	-5,6	-13,8	-8,9	1,0	59,7	163,9	166,9
Группа Черкизово, оа	131,94	2 815,0	0,0	-0,1	-7,1	-4,4	71,1	157,8	328,7	285,3
РБК, оа	0,99	2,9	0,0	-9,5	-23,6	-21,5	0,6	40,8	90,0	62,7
Группа Белуга, оа	53,91	2 229,0	0,0	-13,6	-36,2	-33,5	251,7	174,6	400,5	230,0
HeadHunter, гдр	78,4	1 549,0	0,0	-48,8	-63,2	-60,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Казаньоргсинтез	135,13	73,9	0,0	-5,3	-23,3	-23,5	11,2	92,9	199,2	168,9
НКНХ, ао	137,50	91,9	0,0	-11,5	-22,8	-17,1	8,3	65,3	147,2	111,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 28.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
28 марта 15:30	●●	Объём товарных запасов на оптовых складах США, м/м	февраль	н/д	0,8%	2,1%
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.	-1,558	-2,508	
30 марта 17:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-1,667	-2,071	
30 марта 17:30	●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,900	-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
29 марта	Транснефть	Финансовая отчетность по МСФО за 2021 г.
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.