



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



30.03.2022

В среду утром на мировых рынках сохраняется оптимизм

Ожидаем, что пара доллар-рубль будет проторговывать диапазон 83-85 руб.

Индекс МосБиржи сегодня может вернуться выше 2500 пунктов

Сегодня ожидаем стабилизации ОФЗ около достигнутых уровней

Корпоративные и экономические события

Выручка РУСАЛа в 2021 увеличилась на 40%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,9 %

потерял индекс МосБиржи во вторник

83 руб.

ниже этого уровня снижался курс доллара во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник оптимизм на мировых рынках сохранился. Индекс развитых стран MSCI World прибавил 1,6%, а развивающихся стран MSCI EM укрепился на 1,0%. Способствовал улучшению настроений достигнутый прогресс в переговорах России и Украины, что привело к некоторому охлаждению цен на товарных рынках, позволяя рассчитывать на торможение темпов роста глобальной инфляции. Поддержку рынку оказали и статистические данные по США. Так, индекс потребительского доверия в США от Conference Board в марте поднялся до 107,2 пунктов по сравнению с 105,7 пунктов в феврале. Рост показателя говорит о некотором улучшении ситуации с потребительскими расходами и сбережениями американцев, несмотря на высокие темпы роста цен. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США снизилась, достигнув уровня 2,4%. Индекс волатильности (VIX) упал ниже 19 пунктов, минимального уровня за 2 месяца. Индекс широкого рынка S&P500 (+1,2%) подрос, при этом все секторальные индексы показали рост за исключением нефтегазового.

В среду утром на мировых рынках сохраняется оптимизм. Ключевые азиатские индексы растут третий день подряд, несмотря на ввод новых карантинных ограничений в Китае. Фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия. Котировки на товарных рынках немного подрастают.

Сегодня инвесторы будут ожидать выход данных по изменению количества рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США в марте от ADP. Мы полагаем, что данные могут оказаться неплохими (>450 тыс.), что станет аргументом для ФРС в пользу начала более активного ужесточения денежно-кредитной политики. **Ожидаем сохранение позитива на мировых рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Фьючерс на Brent, несмотря на высокую внутрисдневную волатильность, сумел прибавить 1,6% и удержаться у 110 долл./барр. Большую часть дня рынок нефти был под давлением продавцов: фиксации прибыли способствовали как опасения по спросу на топливо в КНР, вводящем карантинные ограничения из-за вспышки Covid-19, а также прогресс в переговорах России и Украины. Впрочем, к концу дня ситуация выправилась. Активизации покупок нефтяных контрактов содействовало улучшение общерыночных настроений и ввиду некоторого ослабления позиций доллара. В конце дня вышли данные от Американского института нефти (API), согласно которым запасы сырой нефти сократились на 3 млн барр., в разы больше, чем ожидали консенсусы, задавая позитивные ожидания и по недельному отчету Минэнерго США, выходящему сегодня. Этим утром **Brent не показывает значимых движений, удерживаясь у 111 долл./барр.** Мы ждем, что котировки сегодня останутся в диапазоне 110-120 долл./барр. и могут тяготеть к повышению в ожидании подтверждения сокращения складских запасов и устойчивости спроса на топливо в США. Поддержку рынку может оказывать и стартовый четверг саммит ОПЕК+, по итогам которого страны-экспортеры намерены расширить квоты на добычу лишь на привычные 0,4 млн барр./сутки.

Российский валютный рынок

Курс доллара в течение торгов во вторник преимущественно продолжил активно отыгрывать снижение активности импортеров. При этом, экспортеры продолжают реализовывать 80% своей валютной выручки на фоне высоких цен на энергоносители, создавая избыточное предложение долларов. В середине дня дополнительную поддержку национальной валюте оказали и новости о сближении позиций России и Украины на переговорах в Стамбуле, на фоне чего пара доллар рубль уходила даже ниже 83 руб. Тем не менее, к окончанию торгового дня курс доллара вернулся к 85 руб. на фоне ухода с рынка экспортеров (объем торгов парой доллар-рубль под конец дня снизился почти в два раза). **Сегодня ввиду отсутствия значимых новостей и экономических событий мы ожидаем, что пара доллар-рубль будет проторговывать диапазон 83-85 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (-0,9%) откатился от внутридневных пиков после сильного роста в первой половине дня.

Большинство акций сектора горной добычи и металлургии (Полюс: -8,4%; Норникель: -3,9%; РУСАЛ: -3%; АЛРОСА: -2,4%; Северсталь: -3,8%; НЛМК: -3,4%; ММК: -1%) снизились по итогам дня. Однако, здесь были бумаги, которые пользовались спросом у инвесторов. В первую очередь, это акции угледобывающих компаний (Мечел: ао: +8,7%, ап: +9,2%; Распадская: +10,8%). Положительную динамику также продемонстрировали бумаги ВСМПО-Ависма (+5%) и расписки Полиметалла (+3,9%).

Из-за коррекции цен на нефть под давлением был нефтегазовый сектор. Здесь смогли подрасти бумаги НОВАТЭКа (+6,6%), Сургутнефтегаза (ап: +4%) и Роснефти (+3,4%), но снижение в акциях ЛУКОЙЛа (-3,8%), Транснефти (ап: -5,8%), Газпрома (-4,9%) и Татнефти (-2,2%) полностью это нивелировало.

Компании финансового сектора также не показали единой динамики (Сбер: +3%; ВТБ: -2,1%; МосБиржа: -5,4%).

В лидерах роста были акции Акрона (+37,1%) и КАМАЗа (+16,2%), а также допущенные к торгам расписки VK (+72,3%) и FIXPRICE (+13,2%). Отдельно отметим пытающиеся отскочить акции Аэрофлота (+16,4%).

Ожидаем, что торги на российском рынке сегодня могут пройти в позитивном ключе: индекс МосБиржи сегодня может вернуться выше 2500 пунктов. Этому будет способствовать постепенное увеличение объемов торгов, а также восстановление «фишек» после вчерашней просадки.

Российский рынок облигаций

Во вторник на рынке ОФЗ активизировались покупки. Вся кривая доходности гособлигаций сместилась вниз на 45 – 85 б.п., более сильное снижение проходило в длинных бумагах. Доходность 10-летних ОФЗ снизилась до 12,8% годовых. Оптимизм инвесторов поддерживали новости о прогрессе в переговорах России и Украины, а также продолжение тренда по укреплению рубля. Кроме того, снижение потребительской активности и переход населения к более экономному потреблению в условиях снижения реальных доходов формируют ожидания замедления инфляции и снижения ключевой ставки ЦБР.

Минфин РФ вчера предложил досрочный выкуп евробондов с погашением 4 апреля 2022 г. в рублях по курсу ЦБР по цене 100% от номинала. Расчеты предлагается провести 31 марта. Воспользовавшиеся данной офертой российские инвесторы смогут избежать риска неполучения средств по евробондам РФ в силу их блокировки при прохождении через западные депозитарии (Euroclear и Clearstream). Объем выпуска составляет 2 млрд долл. Ожидаем, что полученные российскими инвесторами выплаты по евробондам будут частично реинвестированы в ОФЗ. В условиях длительной паузы в размещении нового госдолга это поддержит спрос на обращающиеся гособлигации.

Корпоративные рублевые облигации вчера позитивно реагировали на снижение доходности ОФЗ. Индекс доходности 30 наиболее ликвидных корпоративных бумаг IFX Cbonds снизился до 17,33 годовых (-67 б.п.). Премия в корпоративных бумагах к доходности ОФЗ остается на повышенном уровне, что предполагает наличие интересных идей в ликвидных облигациях эмитентов первого-второго эшелонов.

После прошедшей вчера сильной положительной переоценки гособлигаций сегодня ожидаем стабилизации ОФЗ около достигнутых уровней.

Корпоративные и экономические события

Выручка РУСАЛа в 2021 увеличилась на 40%

Выручка компании за 2021 год составила 11,994 млрд долл. (+40% г/г), скорректированная EBITDA РУСАЛа подскочила в 3,3 раза, до 2,9 млрд долл., маржинальность по данному показателю составила 24,1% (+13,9 п.п.). Чистая прибыль компании за отчётный период выросла в 4,2 раза, до 3,2 млрд долл. Средняя премия к цене реализации алюминия за 2021 год составила 250 долларов (+70%).

Наше мнение

Компания показала ожидаемо сильные финансовые результаты за 2021 год, чему в первую очередь способствовал сильный рост мировых цен на алюминий. Несмотря на это, текущая ситуация для бизнеса компании складывается не лучшим образом. Из-за приостановки глинозёмного завода в Николаеве, а также запрет на экспорт из Австралии, РУСАЛ может потерять около 30% первичного сырья, которое необходимо для производства алюминия. Компания сможет частично возместить этот объём благодаря поставкам из Китая, однако логистические проблемы будут препятствовать полноценной нормализации ситуации.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 408	-0,9%		
Индекс РТС	882	7,1%		
США				
S&P 500	4 632	1,2%	2,7%	5,9%
Dow Jones (DJIA)	35 294	1,0%	1,4%	4,1%
NASDAQ Composite	14 620	1,8%	3,6%	6,3%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 537	0,9%	1,3%	1,1%
DAX (Германия)	14 820	2,8%	3,4%	2,5%
CAC 40 (Франция)	6 792	3,1%	3,2%	2,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	28 252	1,1%	3,8%	6,5%
Kospi (Корея)*	2 741	0,4%	1,1%	1,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	68 142	1,1%	-1,1%	-2,1%
Bovespa (Бразилия)	120 014	1,1%	2,3%	6,1%
Hang Seng (Китай)*	21 928	1,1%	0,2%	-3,5%
Shanghai Composite (Китай)*	3 204	-0,3%	-1,7%	-7,5%
BSE Sensex (Индия)*	57 944	0,6%	-0,1%	3,0%
MSCI				
MSCI World	3 111	1,6%	2,3%	4,5%
MSCI Emerging Markets	1 136	1,0%	0,4%	-3,0%
MSCI Eastern Europe	40	5,3%	4,0%	-58,9%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	104	-1,6%	-6,7%	8,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	111	1,1%	-3,6%	10,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.	80,9	2,6%	-7,6%	-19,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 219	-1,0%	8,5%	6,9%
Медь (LME) спот, \$/т	10 315	-0,3%	0,5%	4,0%
Никель (LME) спот, \$/т	31 767	-2,9%	12,9%	28,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 416	-4,9%	-2,2%	0,8%
Золото спот, \$/унц	1 916	-0,4%	-0,3%	0,5%
Серебро спот, \$/унц	24,8	-0,8%	-0,3%	1,4%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	98,06	-1,0%	-0,5%	1,4%
Евро	1,104	2,5%	0,0%	-1,4%
Фунт	1,309	0,1%	0,1%	-1,7%
Швейцарский франк	0,931	-0,3%	-0,2%	1,5%
Канадский доллар	1,250	-0,2%	-0,7%	-1,4%
Йена	123,2	-0,5%	1,7%	7,0%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	85,25	-5,0%	-17,7%	-9,9%
EURRUB	94,11	-2,6%	-17,8%	-11,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,540	-0,02	0,18	0,26
US Treasuries 2 yr	2,384	0,00	0,44	0,90
US Treasuries 10 yr	2,466	0,55	0,31	0,56
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,328	0,001	-0,002	0,251
LIBOR 1M	0,449	0,004	0,005	0,208
LIBOR 3M	0,996	0,013	0,039	0,492
EURIBOR 1W	-0,562	-0,001	0,004	0,005
EURIBOR 3M	-0,477	0,000	0,017	0,056
MOSPRIME overnight	20,38	-0,040	-0,200	-0,010
MOSPRIME 3M	23,33	-0,250	-1,000	-0,150
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	338	-16	-32	-39
CDS Invest. Grade (EM)	211	1	-3	4
CDS Russia	3 574	0	1142	1830
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 253	-3,5%		
Нефть и газ	6 481	-0,2%		
Эл/энергетика	5 833	-3,9%		
Телекоммуникации	1 287	-4,2%		
Банки	5 833	-3,9%		
Потребсектор	5 310	0,9%		
Химпром	41 396	12,9%		
Электроэнергетика	1 171	-1,4%		

Рынки в графиках

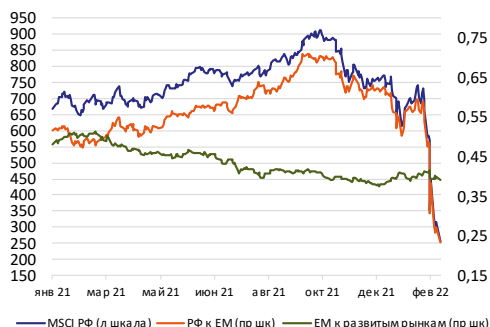
S&P 500



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.

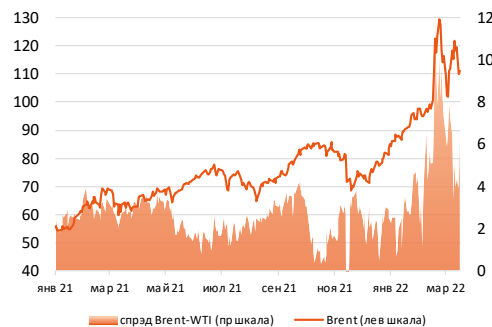
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



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.

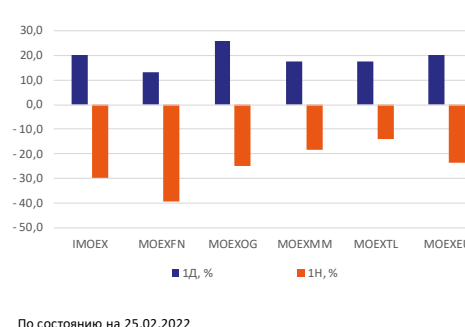
Цены на медь, долл./т



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

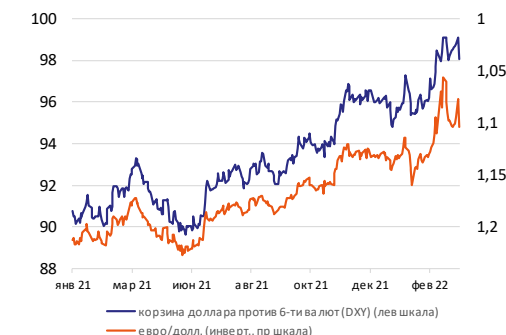
Динамика секторов на Московской Бирже, %



По состоянию на 25.02.2022

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

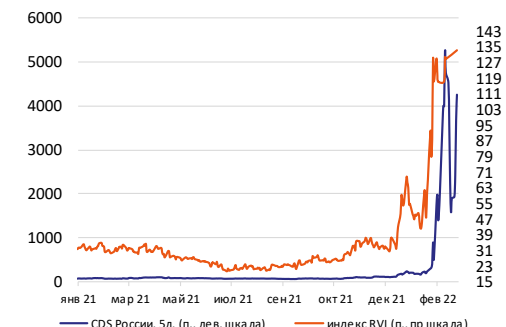
Динамика отдельных валютных пар



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

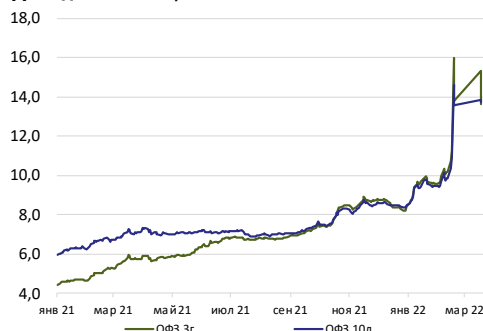


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

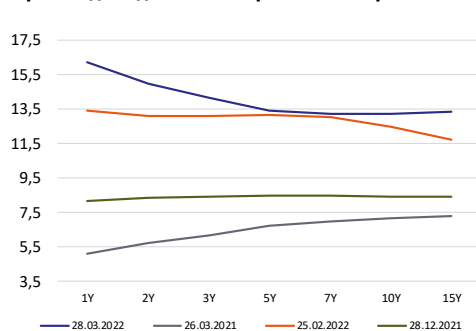
Доходность ОФЗ, %



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.**

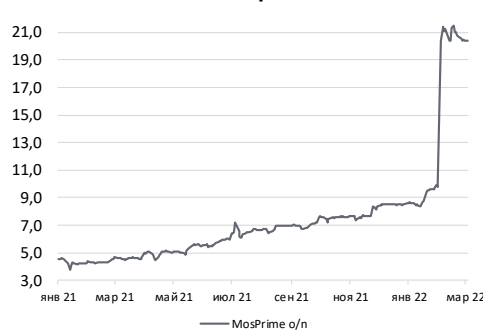
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

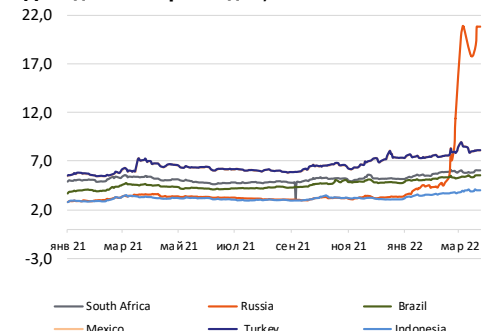
Ставка межбанковского рынка



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.

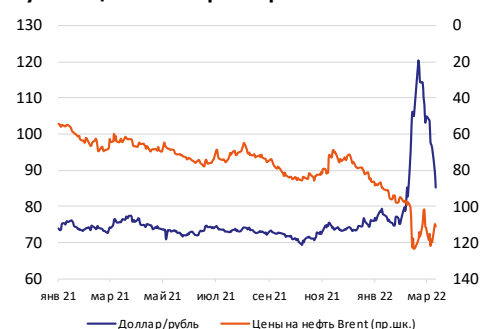
Доходность еврообондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских еврообондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. **По мере ослабления геополитических рисков ожидаем восстановления цен российских еврообондов.**

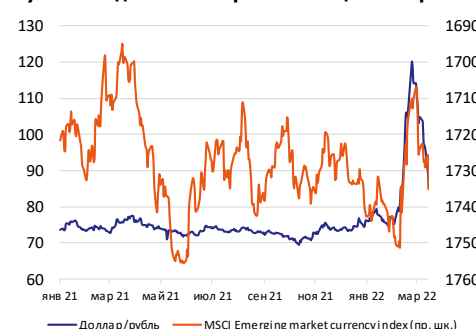
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 конца февраля опустился под отметку 90 руб. на фоне решения о рублевом обращении экспортного газа и ограниченности импорта в РФ.** Мы считаем, что потенциал для укрепления рубля в ближайшем будущем сохраняется.

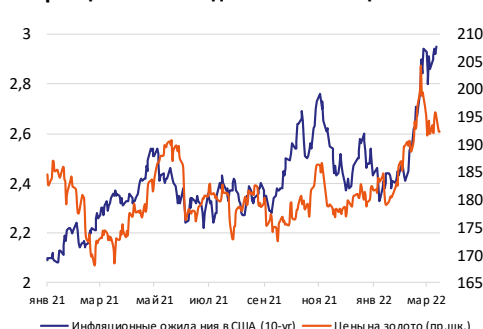
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

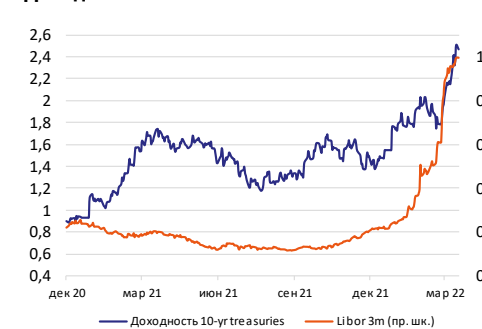
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	5147,81	208,0	-4,8	-8,8	-38,9	-39,3	8 780,5	43,9	25,6	36,7
НОВАТЭК	4378,35	1 470,0	6,6	29,6	-14,4	-14,5	1 284,9	85,0	36,2	44,6
Роснефть	4020,63	370,0	3,4	20,1	-37,5	-38,2	2 443,5	51,0	29,3	52,9
ЛУКОЙЛ	4255,54	4 922,0	-3,8	0,1	-24,5	-25,1	3 213,4	62,0	28,6	42,1
Газпром нефть	1860,96	398,0	2,3	-0,6	-26,2	-26,9	138,1	79,5	20,4	23,1
Сургутнефтегаз, ао	782,65	21,4	-3,6	-4,5	-45,8	-46,4	556,7	80,4	32,2	22,8
Сургутнефтегаз, ап	277,50	36,4	4,0	21,4	-5,1	-5,6	688,0	55,2	44,9	58,1
Татнефть, ао	849,69	391,0	-2,2	10,8	-21,0	-22,1	646,0	75,5	29,2	33,4
Татнефть, ап	49,36	336,7	5,9	7,5	-26,2	-27,2	397,6	109,0	70,9	75,4
Башнефть, ао	146,25	975,5	1,6	-9,5	-27,6	-28,2	6,4	99,8	48,8	44,7
Башнефть, ап	17,15	561,5	-0,4	-8,8	-43,5	-43,6	59,8	85,8	37,0	51,5
Руснефть, оа	27,50	93,0	22,4	7,9	-38,3	-39,4	101,2	99,6	162,0	164,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2826,16	128,8	3,0	-1,8	-56,1	-56,1	9 470,3	49,4	15,3	32,5
Сбер, ап	134,37	130,8	3,0	-0,4	-52,9	-53,1	1 488,4	77,2	29,7	55,5
ВТБ	222,87	0,02	-2,1	-18,0	-65,9	-65,8	1 013,9	50,9	21,0	32,6
TCS Group, гдр	386,9	2 990,0	-2,1	-38,0	-49,8	-51,1	2 445,3	40,7	38,7	75,8
БСП	23,27	52,7	-1,6	-21,4	-36,6	-35,4	23,6	77,1	35,9	46,5
МосБиржа	206,47	88,4	-5,4	-7,4	-42,0	-42,3	473,4	56,4	21,6	30,9
АФК Система	114,68	11,5	-0,9	-8,6	-51,0	-50,6	369,5	48,0	28,8	40,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.03.2022

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	3220,97	20 028,0	-3,9	5,1	-11,5	-12,5	2 742,4	60,4	36,6	47,9
РУСАЛ	1007,48	63,0	-3,0	4,9	-14,1	-14,0	1 285,9	75,5	42,0	60,6
АЛРОСА	633,83	84,4	-2,4	6,0	-30,4	-31,0	711,3	34,1	15,5	22,8
НЛМК	976,48	158,0	-3,4	-11,0	-26,5	-27,2	687,2	45,0	20,9	29,9
ММК	482,56	41,8	-1,0	-12,3	-39,2	-40,0	448,9	27,7	15,6	21,9
Северсталь	879,86	1 013,8	-3,8	-22,9	-35,4	-36,8	735,3	43,5	22,4	36,7
Мечел, оа	35,27	82,9	8,7	-0,5	-31,8	-32,8	663,1	50,0	53,0	69,4
Мечел, па	25,97	187,0	9,2	-15,8	-39,0	-40,4	616,1	52,5	88,9	130,7
Распадская, оа	268,58	387,8	10,8	21,2	-14,2	-17,4	628,8	36,1	47,7	77,7
ТМК	53,77	53,1	-3,5	-12,3	-26,4	-26,8	50,5	193,6	97,8	87,5
Полюс	2167,51	10 982,5	-8,4	3,3	-14,2	-16,1	782,2	64,4	29,8	36,7
Полиметалл	384,20	869,9	3,9	-29,0	-32,3	-33,7	1 625,4	179,2	58,0	82,3
Petroavlovsk PLC	32,03	8,8	-6,4	-45,2	-54,1	-54,4	99,7	45,9	42,5	48,8
Селигдар, оа	35,71	47,4	-0,8	6,4	-17,7	-17,8	31,7	104,0	141,7	117,1
ВСМПО-Ависма, оа	594,10	49 260,0	5,0	12,0	6,3	5,0	244,1	186,8	418,9	537,7

Минеральные удобрения

Акрон	1033,34	27 010,0	37,1	92,2	115,7	118,6	1 272,8	299,0	313,5	637,3
ФосАгро	1186,39	8 908,0	6,7	77,6	51,9	51,9	4 078,1	174,6	252,2	457,1

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	170,03	63,0	-1,9	1,1	-25,1	-27,3	122,1	64,3	43,3	66,7
Ростелеком, ап	14,22	57,5	1,8	-2,0	-24,2	-24,5	24,4	54,6	117,8	137,6
МТС	373,77	174,7	-5,5	-19,7	-41,1	-41,6	360,2	53,9	29,3	39,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.03.2022

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	16,41	0,5	-4,7	-28,8	-47,3	-47,0	42,1	142,8	132,1	150,5
Юнипро	87,39	1,4	0,4	-16,9	-47,3	-47,5	63,2	81,3	46,4	45,9
ОГК-2	37,01	0,3	1,8	-14,7	-47,5	-48,3	36,5	67,2	36,3	42,4
ТГК-1	25,94	0,01	-2,6	-13,9	-35,9	-36,2	28,8	116,2	87,9	80,4
РусГидро	235,19	0,6	-1,6	-5,2	-15,1	-16,6	159,1	59,5	30,5	52,2
Интер РАО ЕЭС	216,39	2,0	-4,5	-22,9	-53,0	-53,3	292,6	49,2	22,0	30,2
Россети, ао	96,26	0,6	3,2	-10,1	-47,0	-47,1	54,0	60,4	25,1	29,5
Россети, ап	2,60	1,3	5,8	-15,1	-28,0	-29,2	9,1	130,7	172,7	129,1
ФСК ЕЭС	123,86	0,1	-5,1	-0,6	-42,8	-43,1	97,3	36,3	21,6	36,8
Ленэнерго, па	10,18	105,2	-1,7	-16,5	-38,0	-37,9	33,6	41,1	92,0	108,0
Мосэнерго, оа	62,46	1,6	1,1	-9,2	-22,2	-26,1	10,6	39,7	56,9	44,1
МОЭКС, оа	36,09	0,7	1,7	-11,0	-41,8	-41,8	4,8	53,3	81,8	88,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	33,24	30,1	16,4	-18,1	-49,0	-49,1	1 159,0	122,3	94,0	158,5
Транснефть, ап	164,06	103 950,0	-5,8	-19,3	-35,2	-34,5	228,8	82,1	45,7	82,0
НМТП, оа	77,15	3,9	6,3	-6,2	-42,9	-42,5	21,4	55,9	102,5	88,1
Globaltrans, гдр	56,8	317,9	-12,3	-38,8	-50,3	-50,2	108,0	50,3	60,3	81,1
ДВМП, оа	75,46	25,2	18,9	22,9	-6,1	-7,3	34,3	68,9	125,4	108,6
Потребительский сектор										
Х5	320,27	1 130,0	-4,2	-36,3	-41,3	-42,3	666,3	153,3	55,3	72,1
Магнит	330,94	3 405,5	2,0	6,4	-37,5	-37,4	946,8	55,9	33,1	44,5
М.Видео	39,17	215,9	0,2	-18,3	-50,6	-50,7	93,8	76,5	31,6	45,3
Детский мир	55,09	73,0	-1,0	-13,4	-41,3	-41,5	170,1	51,5	18,3	39,6
Лента, гдр			0,0				0,0	0,0	0,0	0,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.03.2022

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	46,91	452,8	1,7	-12,9	-25,0	-25,6	23,1	90,9	38,7	31,3
ПИК	322,45	505,0	-0,4	2,0	-53,5	-54,2	185,9	61,3	25,1	20,1
Эталон, оа			0,0				0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие сектора										
Русагро			0,0	-11,8	-24,3	-26,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Яндекс		2 020,0	4,6	-41,9	-54,3	-55,8	5 316,2	153,4	40,2	97,4
VK, гдр	115,3	510,0	72,3	-8,8	-41,1	-41,5	1 739,5	105,7	109,2	185,4
OZON, гдр	203,3	940,0	-6,5	-36,4	-57,1	-59,4	645,9	37,9	24,0	58,3
QIWI			0,0				0,0	0,0	0,0	0,0
Соллерс, оа	6,50	186,0	0,8	-4,4	-13,5	-13,5	3,6	36,1	88,8	89,4
Иркут, оа	23,25	21,4	22,1	33,5	-5,9	-4,1	7,4	154,3	358,8	408,0
КАМАЗ, оа	84,23	117,9	16,2	44,7	12,6	12,3	96,1	209,9	507,2	434,8
Мостотрест, оа	23,03	80,4	-0,6	5,8	-3,8	-3,7	0,3	22,7	50,9	55,0
Группа Черкизово, оа	150,79	3 282,0	2,9	16,6	12,8	11,5	65,4	135,4	261,0	268,7
РБК, оа	1,03	2,8	3,4	-4,0	-25,1	-24,7	0,8	77,9	106,8	80,2
Группа Белуга, оа	66,21	2 560,0	3,8	14,8	-23,5	-23,6	109,8	83,7	154,1	100,0
HeadHunter, гдр	66,8	1 320,0	0,0	-14,8	-65,3	-66,1	25,0	35,7	25,8	29,7
Казаньоргсинтез	150,66	82,8	8,0	12,0	-15,9	-14,3	10,9	99,6	170,2	165,2
НКНХ, ао	152,02	92,8	8,5	1,0	-15,6	-16,3	14,5	118,5	223,1	196,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 29.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
29 марта 16:00	●●	Индекс цен на дома в США от Case-Shiller, м/м	январь	1,3%	1,5%	1,8%
30 марта 2:50	●●	Розничные продажи в Японии, г/г	февраль	-0,3%	1,1%	-0,8%
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.	1350	1350	
31 марта 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	197	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
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.