



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



31.03.2022

- В четверг на мировых рынках сохраняются консервативные настроения
- Ожидаем, что пара доллар-рубль будет проторговывать диапазон 82-84 руб.
- Несмотря на ухудшившийся внешний фон, индекс МосБиржи сегодня может консолидироваться на уровнях 2500-2600 пунктов
- Сегодня доходность ОФЗ может снизиться еще на 25 – 50 б.п.

Цифры дня

4,3 %

прибавил индекс МосБиржи в среду

33 %

прибавили котировки акций МТС в среду

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду оптимизм на мировых рынках ослаб. Индекс развитых стран MSCI World потерял 0,5%, а развивающихся стран MSCI EM укрепился на 1,1%. Ухудшению настроений способствовали слабые статистические данные по США. Так, число новых рабочих мест в частном секторе в США в марте выросло на 455 тыс., что оказалось ниже февральского увеличения на 486 тыс. Добавили негатива рынкам и заявления представителя ФРС Патрика Харкера, риторика которого также свидетельствовала об агрессивном ужесточении денежно-кредитной политики США, а именно о повышении ставки ФРС на 0,5% и начале сворачивания баланса на ближайшем заседании. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США практически не изменилась, оставшись на уровне 2,35%, однако спред между доходностями «короткими» и «длинными» концов достиг минимального значения с 2019 года, а кривая доходности приняла инвертированный наклон, что исторически свидетельствует о возможном скором начале рецессии. Индекс широкого рынка S&P500 (-0,6%) скорректировался после четырех дней роста, при этом секторальные подындексы показали разнополярную динамику, в частности под давлением находились компании технологического и потребительского секторов, которые в последнее время были лидерами рынка.

В четверг на мировых рынках сохраняются консервативные настроения. Ключевые азиатские индексы — без единой динамики, при этом китайский рынок снижается после слабой статистики по PMI в перерабатывающей промышленности. Фьючерсы на американские и европейские индексы несколько подрастают, а котировки на товарных рынках в выраженном минусе.

Сегодня из значимой статистики внимание инвесторов будет приковано к числу новых заявок на пособия по безработице в США на прошедшей неделе. Учитывая высокую инфляцию, на текущих уровнях рынок выглядит перекупленным. **Ожидаем развития коррекционных настроений на мировых рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на Brent вчера сумели удержаться в нижней части диапазона 110-120 долл./барр. при поддержке продолжившего отступать от пиков доллара. Недельный отчет Минэнерго США оказался неоднозначным и, ввиду в том числе и ухудшения настроений на рынке акций США, способствовал некоторому откату котировок: хотя запасы сырой нефти в стране и снизились сильнее ожиданий (-3,45 млн барр), как и ее экспорт (-0,9 млн барр.), неожиданно выросли запасы бензинов и дистиллятов, на 0,79 и 1,39 млн барр. соответственно, хотя ожидалось их снижение на 1,5-1,7 млн барр. Кроме того, на прошлой неделе в стране ощутимо снизилось потребление нефтепродуктов, заставляя более консервативно оценивать перспективы спроса в США.

В четверг утром цены на нефть заметно падают на фоне сообщений СМИ о том, что США сегодня могут объявить о начале высвобождения по 1 млн барр. нефти в сутки из резервов для снижения цен. Так, майский фьючерс на Brent, экспирирующий сегодня, теряет 3% и отступив к 109 долл./барр. Июньский фьючерс - упал к 106 долл./барр. **Мы полагаем, что после утренней просадки волатильность на рынке нефти снизится - инвесторы перейдут к ожиданию новостей из США.** Саммит ОПЕК+, от которого рынки сюрпризов не ждут, вряд ли окажет поддержку рынку.

Российский валютный рынок

Курс доллара в течение торгов в среду преимущественно продолжил отыгрывать снижение активности импортеров. При этом, экспортеры продолжают реализовывать 80% своей валютной выручки на фоне высоких цен на энергоносители, создавая избыточное предложения долларов. Тем не менее, к окончанию торгового дня курс доллара вернулся к 84,5 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 82-84 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Российский рынок вчера полностью отыграл потери этой недели, индекс МосБиржи (+4,3%) смог преодолеть отметку 2500 пунктов

В лидерах были акции Ленты (+45,7%), МТС (+33,4%) и расписки Petropavlovsk (34,3%). Бумаги Интер РАО (+25,5%) раллировали на новостях о том, что СД рекомендовал выплатить дивиденды за 2021 год. Кроме этого компания заявила, что не рассматривает делистинг с МосБиржи. Акции Арофлота (+24,7%) вернулись к значениям, которые были до месячной приостановки торгов. Отметим бумаги VK (+9,7%), которые в течение торгов росли более чем на 25%, однако к закрытию откатились от внутридневных пиков.

А вот ключевые сегменты российского рынка показали более скромную динамику. Здесь сильнее остальных вырос сектор металлургии и горной добычи (Норникель: +2,2%; АЛРОСА: +4,2%; РУСАЛ: +3,9%; Северсталь: +4,4%; НЛМК: +5,7%; ММК: +2,9%). Лучше других компаний сектора двигались бумаги Полюса (+9,9%), Мечела (+12,4%) и Распадской (+9,4%).

Финансовый сектор (Сбер ао: +4,5%, ап: +3,6%; ВТБ: +4%; МосБиржа: +4,1%) завершил день в плюсе, но двигался менее ярко, чем рынок в целом, как и бумаги нефтегазового сектора (ЛУКОЙЛ: +4,4%; Газпром: +3,9%; Роснефть: +4,6%; Сургутнефтегаз ао: +4,9%). Отметим акции НОВАТЭКа (-1,8%), которые корректировались после роста накануне.

Аутсайдерами торгов стали сильно выросшие в течение этой недели бумаги химвпрома (Акрон: -17,3%; ФосАгро: -10,8%) и КАМАЗа (-5,6%).

Несмотря на ухудшившийся внешний фон, индекс МосБиржи сегодня может консолидироваться на уровнях 2500-2600 пунктов. Отметим, что сегодня снимается запрет на «короткие» продажи для институциональных участников рынка и запускается полноценный торговый день до 18:50.

Российский рынок облигаций

В среду рост цен рублевых гособлигаций продолжился. Спросом пользовались как короткие, так и длинные бумаги. Кривая доходности ОФЗ сместилась вниз на 75 – 125 б.п. Доходность 10-летних ОФЗ снизилась до 11,8% годовых. Активизация покупок ОФЗ проходила на фоне устойчивого тренда на укрепление рубля, что усиливает ожидания замедления инфляции и более раннего снижения ключевой ставки ЦБР. Инвесторы стремятся зафиксировать текущие исторически высокие доходности в ОФЗ, при этом желающих продавать бумаги мало.

Вышедшие вчера данные по инфляции продемонстрировали замедление темпов роста потребительских цен в недельном сравнении до 1,2% после трех недель роста около 2%. Годовая инфляция ускорилась до 15,7% (14,5% на предыдущей неделе). Снижение потребительского ажиотажа и укрепление рубля в ближайшие недели будет способствовать замедлению инфляции, что вместе с улучшением ликвидной позиции в банковском секторе может побудить ЦБР снизить ставку на ближайших заседаниях.

Сегодня доходность ОФЗ может снизиться еще на 25 – 50 б.п. В ближайшие дни поддержку рынку рублевых облигаций будет оказывать реинвестирование средств от погашения евробондов Россия-22 (расчеты по досрочной оферте по погашению выпуска в рублях пройдут сегодня).

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 513	4,3%		
Индекс РТС	949	7,7%		
США				
S&P 500	4 602	-0,6%	3,3%	5,2%
Dow Jones (DJIA)	35 229	-0,2%	2,5%	3,9%
NASDAQ Composite	14 442	-1,2%	3,7%	5,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 579	0,6%	1,4%	1,6%
DAX (Германия)	14 606	-1,4%	0,9%	1,0%
CAC 40 (Франция)	6 742	-0,7%	1,2%	1,2%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	28 027	-0,8%	0,0%	5,7%
Kospi (Корея)*	2 747	0,2%	0,4%	1,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 918	-0,3%	-1,9%	-2,5%
Bovespa (Бразилия)	120 260	0,2%	2,4%	6,3%
Hang Seng (Китай)*	22 232	1,4%	0,4%	-2,1%
Shanghai Composite (Китай)*	3 267	2,0%	-0,1%	-5,7%
BSE Sensex (Индия)*	58 684	1,3%	1,7%	4,3%
MSCI				
MSCI World	3 097	-0,5%	2,8%	4,0%
MSCI Emerging Markets	1 149	1,1%	0,8%	-1,9%
MSCI Eastern Europe	41	0,9%	5,7%	-58,6%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	108	3,4%	-7,6%	12,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	113	1,9%	-7,1%	12,2%
Нефть URALS спот, \$/барр.	83,1	2,7%	-8,7%	-17,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 379	13,1%	13,3%	20,9%
Медь (LME) спот, \$/т	10 361	0,4%	-0,8%	4,5%
Никель (LME) спот, \$/т	32 932	3,7%	1,8%	33,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 537	3,5%	-3,0%	4,4%
Золото спот, \$/унц	1 934	0,9%	-0,6%	1,4%
Серебро спот, \$/унц	24,9	0,6%	-1,1%	2,0%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	97,83	-0,2%	-0,8%	1,2%
Евро	1,114	0,9%	1,2%	-0,5%
Фунт	1,314	-0,8%	-0,9%	-2,5%
Швейцарский франк	0,923	-0,8%	-0,8%	0,6%
Канадский доллар	1,248	-0,1%	-0,6%	-1,5%
Йена	122,1	-0,9%	0,8%	6,1%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	84,55	-0,8%	-13,5%	-10,6%
EURRUB	94,15	0,0%	-12,8%	-11,2%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,525	-0,01	0,07	0,24
US Treasuries 2 yr	2,331	0,11	0,15	0,84
US Treasuries 10 yr	2,356	0,39	0,03	0,45
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,328	0,000	0,000	0,250
LIBOR 1M	0,457	0,008	0,003	0,216
LIBOR 3M	1,006	0,010	0,052	0,502
EURIBOR 1W	-0,576	-0,014	-0,008	-0,009
EURIBOR 3M	-0,473	0,004	0,026	0,060
MOSPRIME overnight	20,29	-0,090	-0,290	-0,100
MOSPRIME 3M	23,17	-0,160	-1,000	-0,310
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	333	-5	-39	-44
CDS Invest. Grade (EM)	205	-6	-11	-2
CDS Russia	3 035	172	-641	1291
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 681	5,2%		
Нефть и газ	6 646	2,5%		
Эл/энергетика	6 038	3,5%		
Телекоммуникации	1 580	22,7%		
Банки	6 038	3,5%		
Потребсектор	6 108	15,0%		
Химпром	37 311	-9,9%		
Электроэнергетика	1 296	10,7%		

Рынки в графиках

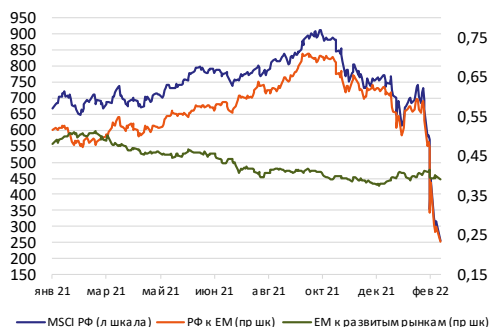
S&P 500



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.

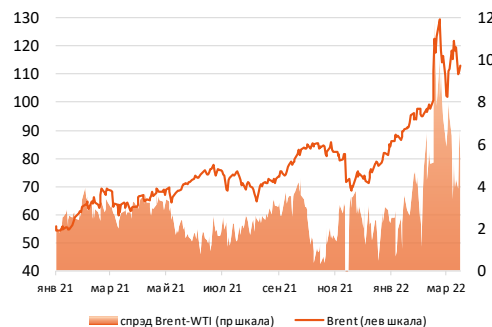
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



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 спред 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.

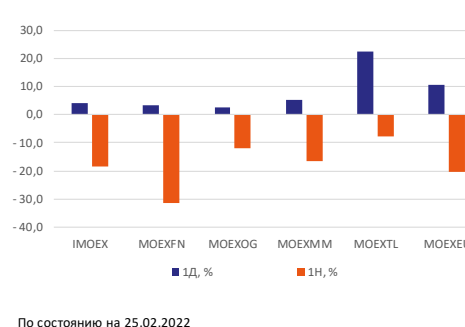
Цены на медь, долл./т



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.

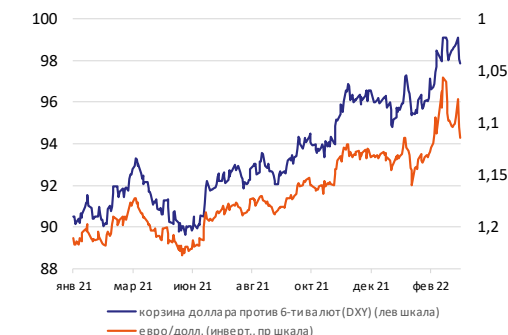
Динамика секторов на Московской Бирже, %



По состоянию на 25.02.2022

Динамика семейства индексов МосБиржи:
ИМОЕХ - Индекс МосБиржи
МОЕХФН - Финансов
МОЕХОГ - Нефти и газа
МОЕХММ - Металлов и добычи
МОЕХТЛ - Телекоммуникаций
МОЕХЕУ - Электроэнергетики

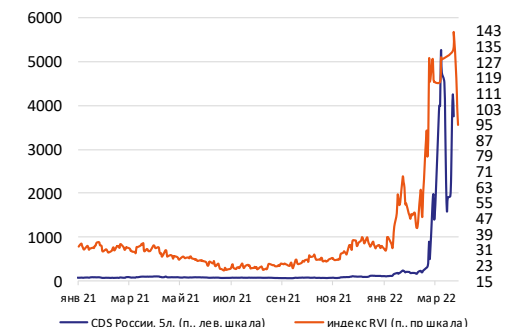
Динамика отдельных валютных пар



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

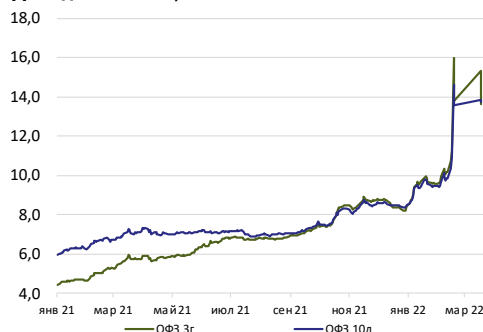


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

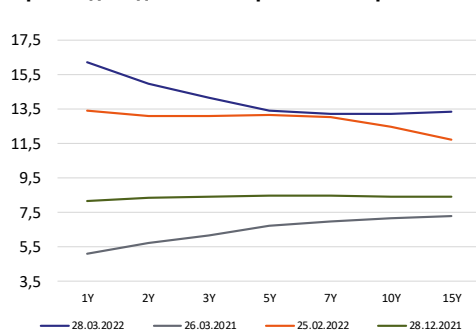
Доходность ОФЗ, %



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.**

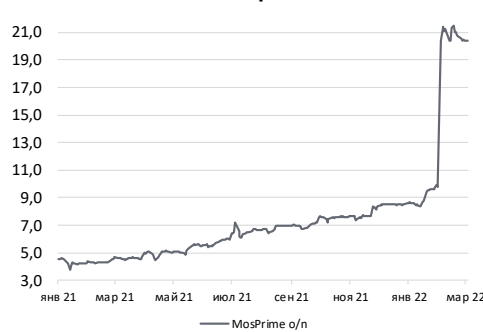
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

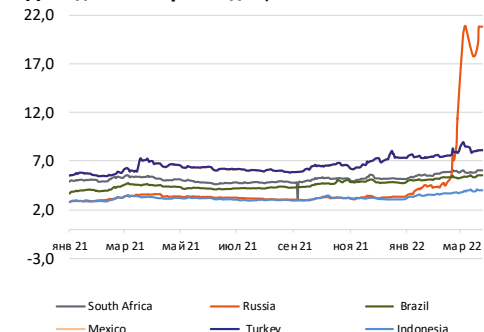
Ставка межбанковского рынка



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.

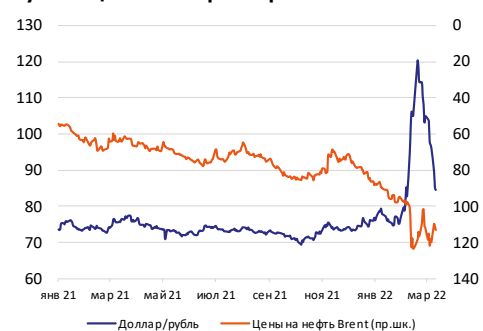
Доходность евробондов, %



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.**

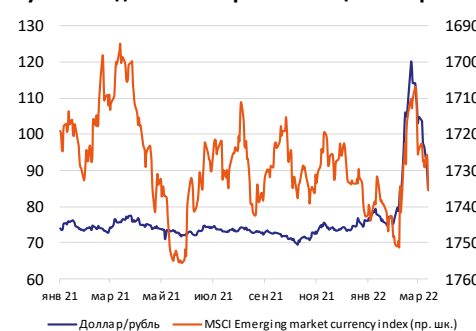
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 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.

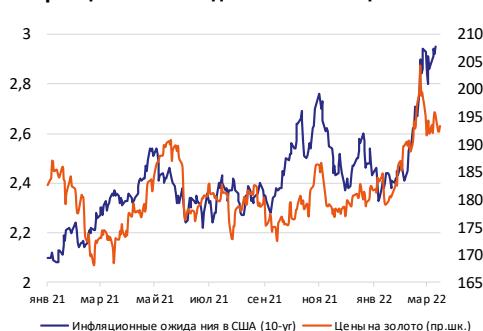
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

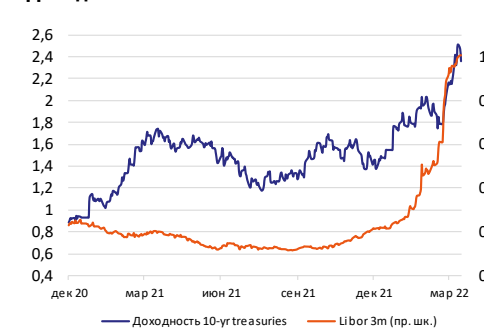
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	5102,8	216,0	3,8	-5,3	-36,9	-36,9	8 337,7	67,8	24,8	35,0
НОВАТЭК	4383,5	1 444,0	-1,8	27,3	-16,0	-16,0	508,5	46,3	14,6	17,7
Роснефть	4086,2	387,0	4,6	25,7	-35,4	-35,4	884,1	30,5	10,8	19,3
ЛУКОЙЛ	4299,7	5 140,0	4,4	4,6	-21,8	-21,8	1 453,5	42,1	13,3	19,1
Газпром нефть	1979,7	422,0	6,0	5,4	-22,5	-22,5	139,1	114,0	21,1	23,4
Сургутнефтегаз, ао	790,7	22,4	4,9	0,1	-43,8	-43,8	407,7	86,9	24,0	16,7
Сургутнефтегаз, ап	277,2	36,7	0,7	22,2	-5,0	-5,0	527,5	53,5	34,6	44,6
Татнефть, ао	854,9	395,3	1,1	12,0	-21,3	-21,3	207,3	34,4	9,8	10,8
Татнефть, ап	51,8	351,8	4,5	12,4	-24,0	-24,0	314,1	92,9	56,8	59,6
Башнефть, ао	147,6	1 000,0	2,5	-7,2	-26,4	-26,4	6,3	124,4	48,0	44,1
Башнефть, ап	17,6	604,0	7,6	-1,9	-39,3	-39,3	43,0	119,6	26,8	37,1
Руснефть, оа	30,3	101,8	9,5	18,1	-33,6	-33,6	54,6	73,5	86,0	88,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2876,7	134,6	4,5	2,7	-54,1	-54,1	4 754,1	48,7	7,9	16,3
Сбер, ап	136,2	135,5	3,6	3,2	-51,4	-51,4	520,9	44,1	10,6	19,5
ВТБ	222,7	0,02	4,0	-14,7	-64,4	-64,4	701,2	56,5	15,0	22,6
TCS Group, гдр	385,6	2 980,0	-0,3	-2,4	-51,3	-51,3	1 088,4	28,3	17,1	33,8
БСП	23,7	54,8	4,1	-18,2	-32,8	-32,8	21,8	112,1	34,4	42,9
МосБиржа	207,8	92,0	4,0	-3,7	-40,0	-40,0	389,7	87,2	18,0	25,4
АФК Система	118,3	12,5	8,3	-1,0	-46,5	-46,5	340,0	66,0	27,0	37,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закр​тия	Динамика, %				Объём торгов, млн руб.	Объём торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Металлургия и горная добыча										
Норникель	3256,9	20 462,0	2,2	7,4	-10,6	-10,6	1 208,6	41,0	16,6	21,2
РУСАЛ	999,8	65,5	3,9	9,0	-10,6	-10,6	400,7	33,4	13,1	18,9
АЛРОСА	641,5	87,9	4,1	10,4	-28,2	-28,2	436,5	46,4	9,7	14,1
НЛМК	986,4	167,0	5,7	-5,9	-23,1	-23,1	431,7	52,1	13,4	18,9
ММК	481,2	43,0	2,9	-9,8	-38,3	-38,3	411,9	33,0	14,8	20,3
Северсталь	879,4	1 058,0	4,4	-19,5	-34,0	-34,0	470,9	38,3	14,6	23,7
Мечел, оа	38,1	93,2	12,4	11,9	-24,4	-24,4	501,6	48,9	40,6	53,1
Мечел, па	27,5	196,0	4,8	-11,7	-37,5	-37,5	241,4	24,5	36,8	51,6
Распадская, оа	293,8	424,4	9,4	32,6	-9,6	-9,6	528,2	40,5	40,6	65,3
ТМК	56,7	60,5	14,0	0,0	-16,6	-16,6	32,3	145,0	62,1	56,3
Полюс	2225,4	12 074,0	9,9	13,6	-7,7	-7,7	411,2	61,3	16,2	19,3
Полиметалл	384,5	908,0	4,4	8,5	-30,8	-30,8	541,3	124,9	20,1	27,6
Petroavlovsk PLC	35,6	11,8	34,3	25,6	-38,8	-38,8	128,9	81,3	53,6	63,3
Селигдар, оа	35,2	47,6	0,4	6,9	-17,5	-17,5	11,9	41,5	55,5	43,7
ВСМПО-Ависма, оа	581,8	49 520,0	0,5	12,5	5,6	5,6	22,6	24,2	40,8	49,6
Минеральные удобрения										
Акрон	959,9	22 350,0	-17,3	59,1	80,9	80,9	805,2	142,4	186,9	393,5
ФосАгро	1037,6	7 950,0	-10,8	58,5	35,6	35,6	2 138,1	85,4	126,1	236,6
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	169,5	63,0	0,1	1,2	-27,3	-27,3	132,9	103,1	47,8	72,7
Ростелеком, ап	14,4	59,6	3,7	1,5	-21,7	-21,7	18,7	50,6	97,0	105,5
МТС	433,8	233,0	33,4	7,1	-22,0	-22,0	736,1	136,0	59,7	79,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.03.2022

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	17,0	0,5	7,5	-23,5	-43,0	-43,0	40,2	131,7	121,1	142,8
Юнипро	91,9	1,5	6,9	-11,2	-44,0	-44,0	71,4	134,3	52,3	51,8
ОГК-2	41,4	0,4	15,8	-1,2	-40,1	-40,1	60,0	147,4	59,7	69,5
ТГК-1	27,3	0,01	10,8	-4,6	-29,3	-29,3	38,0	170,1	116,5	105,7
РусГидро	246,9	0,6	4,1	-1,3	-13,2	-13,2	105,5	60,2	20,9	34,7
Интер РАО ЕЭС	260,5	2,5	25,5	-3,2	-41,4	-41,4	784,4	179,3	59,0	81,0
Россети, ао	109,9	0,7	16,2	4,4	-38,6	-38,6	238,7	262,4	109,2	130,1
Россети, ап	2,9	1,4	9,0	-7,5	-22,8	-22,8	19,2	229,6	314,6	267,0
ФСК ЕЭС	131,1	0,1	12,0	11,3	-36,3	-36,3	107,1	50,6	24,1	40,6
Ленэнерго, па	10,4	112,7	7,1	-10,6	-33,5	-33,5	29,6	40,3	91,1	94,8
Мосэнерго, оа	65,6	1,7	9,0	-1,0	-19,4	-19,4	8,8	44,2	48,8	36,6
МОЭКС, оа	37,7	0,8	10,6	-1,6	-35,6	-35,6	4,8	58,8	86,9	89,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	37,1	37,5	24,7	2,2	-36,5	-36,5	1 334,7	131,7	105,3	180,7
Транснефть, ап	166,8	108 000,0	3,9	-16,1	-32,0	-32,0	75,7	55,1	15,4	27,2
НМТП, оа	78,5	4,2	8,0	1,3	-37,9	-37,9	20,0	61,6	96,4	82,9
Globaltrans, гдр	64,2	359,1	13,0	-0,9	-43,7	-43,7	85,3	58,2	46,6	64,2
ДВМП, оа	82,1	26,9	6,8	31,3	-1,0	-1,0	27,8	61,0	110,0	90,7
Потребительский сектор										
Х5	333,8	1 274,5	12,8	8,1	-35,0	-35,0	327,3	164,7	27,7	35,6
Магнит	351,2	3 855,0	13,2	20,4	-29,2	-29,2	770,4	75,3	27,5	36,2
М.Видео	42,6	250,0	15,8	-5,4	-42,9	-42,9	111,0	138,7	38,7	53,6
Детский мир	58,4	81,0	10,9	-4,0	-35,1	-35,1	171,4	83,6	18,8	39,9
Лента, гдр	85,8	175,9	45,7	45,7	-8,0	-8,0	145,9	352,8	531,2	458,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.03.2022

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	55,5	523,8	15,7	0,7	-14,0	-14,0	60,2	236,8	100,1	81,2
ПИК	347,6	532,0	5,3	7,5	-51,7	-51,7	126,9	89,0	18,1	13,8
Эталон, оа	13,8	56,0	7,2	7,2	-34,5	-34,5	38,7	139,3	102,9	75,2
Прочие сектора										
Русагро	18,7	1 120,0	29,5	-11,8	-24,3	-26,4	1 449,5	189,4	501,0	593,0
Яндекс	590,0	2 154,0	6,6	11,5	-52,9	-52,9	3 812,7	208,8	29,8	69,7
VK, гдр	126,5	559,4	9,7	89,0	-35,9	-35,9	3 526,4	225,6	201,2	366,3
OZON, гдр	231,5	1 070,0	13,8	6,4	-53,8	-53,8	391,3	40,3	14,5	35,3
QIWI	29,4	469,5	19,6	19,6	-22,9	-22,9	85,7	66,6	162,6	207,8
Соллерс, оа	6,7	198,5	6,7	2,1	-7,7	-7,7	1,9	25,2	48,1	47,7
Иркут, оа	25,9	21,5	0,6	34,3	-3,6	-3,6	12,0	185,0	495,5	630,9
КАМАЗ, оа	80,1	111,3	-5,6	36,6	6,0	6,0	50,6	101,3	276,9	226,4
Мостотрест, оа	23,1	81,0	0,7	6,6	-2,9	-2,9	1,6	115,5	242,1	270,0
Группа Черкизово, оа	148,5	3 377,0	2,9	20,0	14,7	14,7	37,1	76,5	157,8	153,7
РБК, оа	1,1	2,9	4,8	0,6	-21,0	-21,0	0,1	12,6	13,9	10,1
Группа Белуга, оа	67,4	2 630,0	2,7	18,0	-21,5	-21,5	64,0	52,9	102,0	58,1
HeadHunter, гдр	80,0	1 580,0	19,7	2,0	-59,4	-59,4	48,8	89,0	49,2	57,7
Казаньоргсинтез	151,2	83,1	0,4	12,4	-14,0	-14,0	4,7	54,4	77,7	72,0
НКНХ, ао	168,0	101,2	9,1	10,1	-8,7	-8,7	15,5	125,5	227,6	211,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 30.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	1,3%	0,8%	3,0%
30 марта 12:00	•	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	март	-18,7	-18,7	-18,7
30 марта 15:00	•	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	март	1,6%	0,9%	2,5%
30 марта 15:15	•	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	март	450,0	475,0	455,0
30 марта 15:30	•••	ВВП США, окончат. оценка (кв/кв, анн.)	4й кв.	7,1%	2,3%	6,9%
30 марта 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-1,558	-2,508	-3,449
30 марта 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-1,667	-2,071	1,394
30 марта 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-1,900	-2,947	0,785
31 марта 4:30	•••••	PMI в промышленности КНР (офиц.)	март	49,9	50,2	49,5
31 марта 4:30	•••••	PMI в секторе услуг КНР (офиц.)	март	н/д	51,6	48,4
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

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.