



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



01.04.2022

- По состоянию на утро пятницы ситуация на мировых рынках оценивается нами как нейтральная
- Ожидаем, что курс доллара завершит торги у отметки 80 руб.
- Ралли российского фондового рынка может продолжиться, в случае отсутствия роста геополитических рисков
- Сегодня доходность ОФЗ может снизиться еще на 25 – 50 б.п.

Цифры дня

7,6 %

прибавил индекс МосБиржи в четверг

12,3 %

прибавили котировки акций Газпрома в четверг

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг, в последний день первого квартала 2022 года, на мировых рынках наблюдались коррекционные настроения. Индекс развитых стран MSCI World потерял -1,4%, а развивающихся стран MSCI EM укрепился на -0,7%. Ухудшению настроений способствовали слабые статистические данные по США. Число новых заявок на пособия по безработице в США увеличилось на прошедшей неделе на 14 тыс. — до 202 тыс., что оказалась выше консенсус-прогноза Bloomberg в размере 196 тыс. В то же время расходы американцев в феврале выросли на 0,2% м/м, в то время как ожидался подъем на 0,5% м/м. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США удерживалась на уровне 2,3-2,35%. Индекс широкого рынка S&P500 (-1,5%) падал вторую торговую сессию подряд, причем снижение показали все секторальные подиндексы. Под давлением находился и индекс технологических компаний NASDAQ Composite, который потерял по итогам дня 1,5%.

По состоянию на утро пятницы ситуация на мировых рынках оценивается нами как нейтральная. Хотя индексы на американские и европейские индексы несколько подрастают, котировки на товарных рынках снижаются. Ключевые азиатские индексы движутся разнонаправленно на фоне слабых статистических данных по Японии и Китаю.

Сегодня ожидается публикация важного блока статистики по рынку труда в США. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства в США в марте составило 490 тыс., что ниже февральских значений, когда аналогичное значение было 678 тыс. В то же время, уровень безработицы может снизиться до 3,7%, что является минимальным уровнем с февраля 2020 года. Сильные данные по рынку труда позволят ФРС США сконцентрироваться на борьбе с высокой инфляцией, что может быть положительно воспринято рынками. Кроме этого инвесторы будут следить за выходом данных по индексам деловой активности в промышленности европейских стран и США. В целом, данные могут оказаться неплохими, поэтому **ожидаем положительной динамики на мировых рынках в течение дня.**

Товарные рынки

По итогам четверга стоимость Brent опустилась ниже 110 долл./барр., движимая ожиданиями интервенций от развитых стран. Вчера президент США Дж. Байден объявил о решении высвободить с мая из стратегических резервов по 1 млн барр. в день в течение ближайших 6 месяцев, что позволит снизить цены на топливо. Он призвал нефтяные компании быть патриотичнее и увеличить добычу и предложение энергоносителей. Дж. Байден также заявил, что страны-союзники смогут присоединиться к этой инициативе: по сообщениям СМИ, страны-члены МЭА по итогам сегодняшнего заседания могут также высвободить от 30 до 50 млн. барр. нефти. В тоже время саммит ОПЕК+ планово повысил квоты на 432 тыс. барр, отметив, что рынок выглядит «хорошо сбалансированным», а высокая волатильность вызвана геополитическими, а не фундаментальными факторами. **Сегодня утром цены на нефть продолжают снижаться, тяготея к отметке 100 долл./барр.** Мы полагаем, что давление на котировки в последний день недели сохранится. В фокусе – новости от МЭА.

Российский валютный рынок

Поддержку национальной валюте продолжает оказывать сохраняющийся избыток предложения долларов на рынке из-за ограниченности импорта и высоких цен на энергоносители. На этом фоне пара доллар-рубль третий торговый день пытается уйти под отметку 83 руб., пытаясь закрыть резкий рост доллара 24 февраля. Отметим действия ЦБ, по активизации импорта в стране: регулятор рекомендовал банкам установить курсы валют для компаний-импортеров максимальное отклонение которых не должно превышать 2 руб. от биржевого. Данная мера может снизить перевес долларов на валютном рынке и предотвратить высокую волатильность в рубле. **Сегодня мы ожидаем, что курс доллара завершит торги у отметки 80 руб. ввиду подорожавшей нефти URALS, а также отсутствия значимых геополитических и экономических новостей.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В четверг торги на российском рынке завершились уверенным ростом: индекс МосБиржи подрос на 7,6%, закончив день выше 2700 пунктов

Среди ключевых сегментов российского рынка, опережающий рост показал сектор финансов. Здесь лидерами стали акции ВТБ (+15,4%), в то же время бумаги Сбера (ао: +6,8%, ап: +7,7%) и МосБиржи (+8,2%) двигались вместе с рынком.

Уверенно подросли акции компаний нефтегазового сектора (Роснефть: +13,1%; Газпром: +12,3%; ЛУКОЙЛ: +10,5%), а вот акции НОВАТЭКа (+0,4%) и «префы» Сургутнефтегаза (+0,3%) выглядели невнятно из-за того, что они сильно подросли ранее, во время возобновления торгов.

Сектор горной добычи и металлургии (Норникель: +2,5%; РУСАЛ: +3,9%; НЛМК: +2,9%; Северсталь: +4%; ММК: +2,1%;) также подрос, но показал существенно более скромную динамику. Лишь акции АЛРОСА (+8,9%) явно пользовались спросом у инвесторов. Отметим также акции Распадской, которые завершили день в минусе.

Ярко выраженными лидерами роста стали акции HeadHunter (+44,3%), OZON (+33,2%) и группы Самолёт (+30,5%).

В аутсайдерах торгов оказались акции Черкизово (-3%) и Русагро (-3,3%). Бумаги последней упали после новостей о запрете экспорт семян подсолнечника и введения квоты на вывоз подсолнечного масла.

Сегодня ралли российского фондового рынка может продолжиться, в случае отсутствия роста геополитических рисков, а индекс МосБиржи превысить 2750 пунктов. Отметим, что торги сегодня пройдут в обычном режиме, без вечерней сессии, а также с запретом «коротких» продаж частными инвесторами.

Российский рынок облигаций

В четверг доходность ОФЗ снизилась на 25 – 50 б.п. За неделю доходность 1-летних ОФЗ уже снизилась на 250 б.п., 10-летних – на 200 б.п. Основным драйвером роста цен мы видим укрепление рубля и усиление ожиданий более раннего снижения ключевой ставки.

Из значимых новостей для рынка облигаций отметим прошедшее вчера досрочное погашение евробондов РФ в рублях. Минфин РФ выкупил 72,4% объема выпуска в обращении, что по вчерашнему курсу ЦБР составляет 119 млрд руб. Ожидаем, что в условиях сохраняющегося потенциала укрепления рубля инвесторы направят часть данных средств на покупку ОФЗ на вторичном рынке. Это будет стимулировать дальнейшее снижение доходности гособлигаций.

Сегодня доходность ОФЗ может снизиться еще на 25 – 50 б.п. (до 11,0% по 10-летним ОФЗ и 13,5% по однолетним ОФЗ).

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 704	7,6%	4,8%	
Индекс РТС	1 021	7,6%	19,8%	
США				
S&P 500	4 530	-1,6%	0,2%	3,6%
Dow Jones (DJIA)	34 678	-1,6%	-0,1%	2,3%
NASDAQ Composite	14 221	-1,5%	0,2%	3,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 516	-0,8%	0,7%	0,8%
DAX (Германия)	14 415	-1,3%	0,9%	-0,3%
CAC 40 (Франция)	6 660	-1,2%	1,2%	0,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	27 821	-0,7%	-1,0%	4,9%
Kospi (Корея)*	2 758	0,4%	1,0%	2,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	68 168	0,4%	0,7%	-2,1%
Bovespa (Бразилия)	119 999	-0,2%	0,8%	6,1%
Hang Seng (Китай)*	21 997	-1,1%	0,2%	-3,2%
Shanghai Composite (Китай)*	3 252	-0,4%	0,1%	-6,1%
BSE Sensex (Индия)*	58 569	-0,2%	1,7%	4,1%
MSCI				
MSCI World	3 053	-1,4%	0,4%	2,5%
MSCI Emerging Markets	1 142	-0,7%	0,4%	-2,5%
MSCI Eastern Europe	40	-2,1%	3,8%	-59,4%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	100	-7,0%	-12,3%	4,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	107	-5,8%	-9,9%	5,7%
Нефть URALS Med. спот, \$/барр.	76,7	-7,7%	-12,0%	-24,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 384	0,3%	11,0%	21,3%
Медь (LME) спот, \$/т	10 368	0,1%	0,4%	4,5%
Никель (LME) спот, \$/т	32 093	-2,5%	-13,7%	30,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 481	-1,6%	-3,6%	2,7%
Золото спот, \$/унц	1 937	0,1%	-1,1%	1,5%
Серебро спот, \$/унц	24,8	-0,4%	-3,0%	1,6%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	98,47	0,7%	-0,2%	1,8%
Евро	1,109	-0,5%	0,7%	-0,9%
Фунт	1,317	0,4%	-0,9%	-2,1%
Швейцарский франк	0,924	0,1%	-0,7%	0,7%
Канадский доллар	1,250	0,1%	-0,2%	-1,3%
Йена	121,8	-0,2%	-0,4%	5,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	83,20	-1,6%	-14,2%	-12,1%
EURRUB	92,50	-1,8%	-13,4%	-12,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,500	-0,04	0,03	0,22
US Treasuries 2 yr	2,285	-0,05	2,29	0,80
US Treasuries 10 yr	2,336	0,09	-0,08	0,43
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,328	0,001	-0,001	0,251
LIBOR 1M	0,455	-0,002	-0,001	0,214
LIBOR 3M	0,967	-0,039	0,001	0,463
EURIBOR 1W	-0,570	0,006	-0,003	-0,003
EURIBOR 3M	-0,464	0,009	0,029	0,069
MOSPRIME overnight	19,92	-0,370	-0,460	-0,470
MOSPRIME 3M	22,96	-0,210	-0,960	-0,520
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	343	10	-24	-34
CDS Invest. Grade (EM)	162	-43	-54	-45
CDS Russia	3 249	214	-1011	1505
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	9 075	4,6%		
Нефть и газ	7 137	7,4%		
Эл/энергетика	6 610	9,5%		
Телекоммуникации	1 634	3,5%		
Банки	6 610	9,5%		
Потребсектор	6 494	6,3%		
Химпром	38 122	2,2%		
Электроэнергетика	1 416	9,3%		

Рынки в графиках

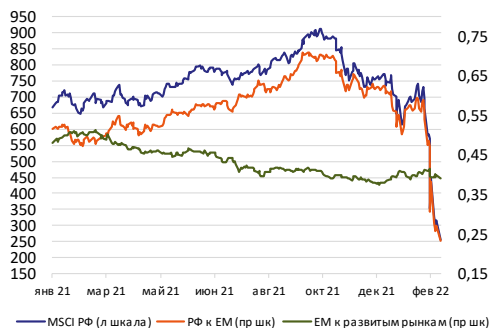
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США не смог закрепиться выше 4600 пунктов. Рынок США остается в зоне коррекции ввиду высоких долларовых ставок, а также опасений относительно торможения темпов роста корпоративных прибылей и экономики, в первую очередь потребительской активности. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно.

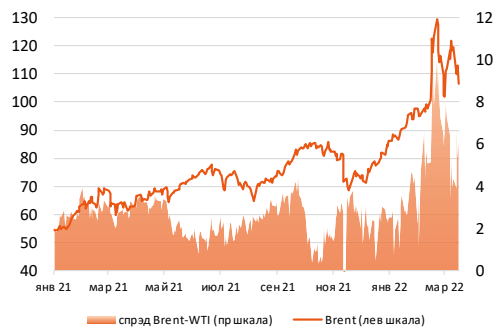
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



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. Благодаря ограничениям ЦБ, отношение может несколько повыситься, однако может оставаться низким из-за незавершенности конфликта вокруг Украины.

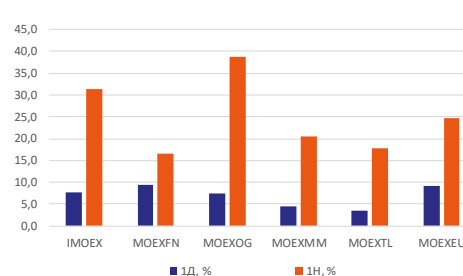
Цены на медь, долл./т



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

После роста цен на алюминий и медь из-за увеличения геополитической напряженности и последующей коррекции, цены на эти металлы перешли к консолидации. Высокий спрос и обеспокоенность возможными санкциями в отношении Норникеля, удерживают стоимость никеля выше 30 000 долларов за тонну. **В ближайшее время не ожидаем серьезной динамики цен на рынках цветных металлов.**

Динамика секторов на Московской Бирже, %

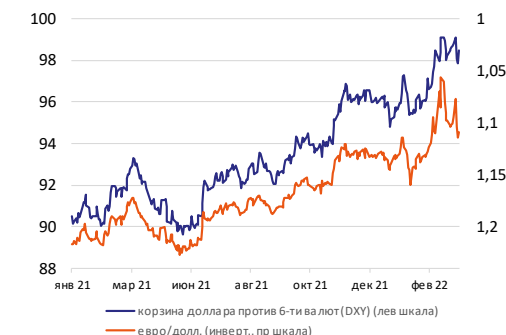


По состоянию на 25.02.2022

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

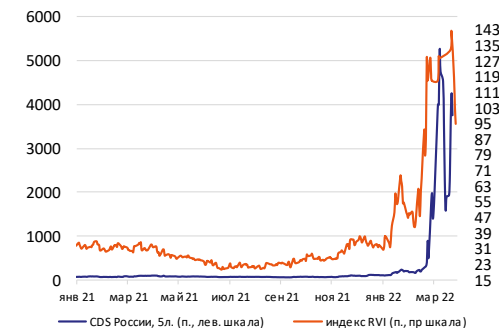
Динамика отдельных валютных пар



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

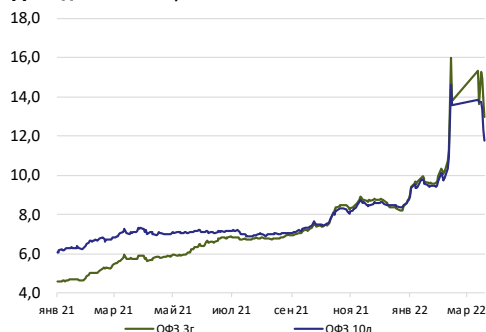


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

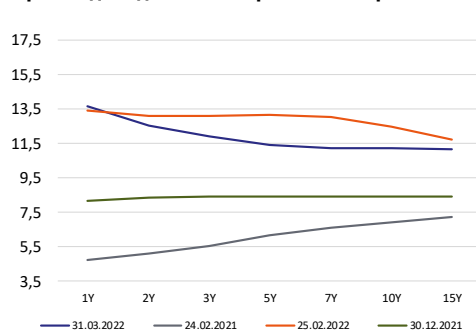
Доходность ОФЗ, %



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.

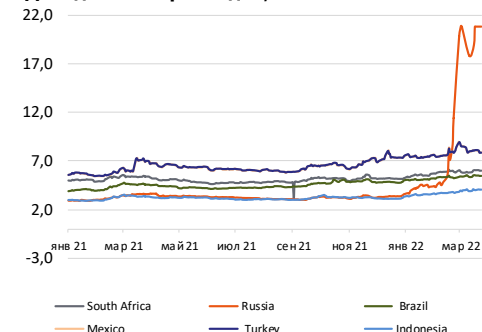
Ставка межбанковского рынка



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.

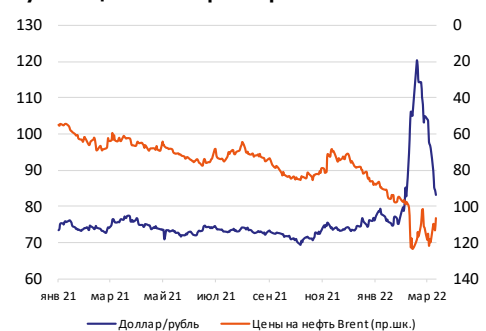
Доходность евробондов, %



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.**

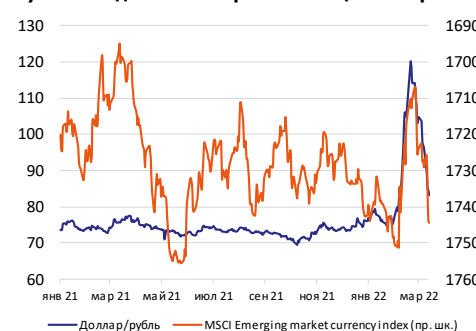
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 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.

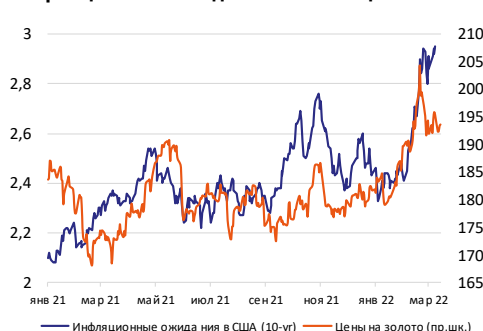
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

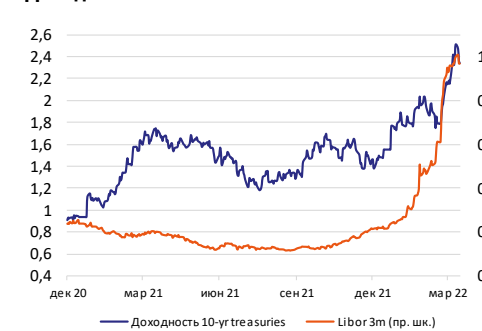
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	5575,8	242,5	12,3	6,8	-29,2	-29,2	19 803,3	168,6	58,8	83,0
НОВАТЭК	4406,9	1 450,0	0,4	3,6	-15,7	-15,7	1 123,1	116,5	32,8	39,4
Роснефть	4440,8	437,5	13,0	19,8	-27,0	-27,0	3 189,3	144,3	38,9	69,9
ЛУКОЙЛ	4536,0	5 680,0	10,5	9,1	-13,6	-13,6	2 501,5	96,5	23,3	32,9
Газпром нефть	2095,2	447,9	6,1	11,8	-17,8	-17,8	190,3	118,9	29,9	32,1
Сургутнефтегаз, ао	877,1	24,7	10,1	6,0	-38,1	-38,1	940,0	191,6	55,7	38,6
Сургутнефтегаз, ап	283,9	36,8	0,3	2,6	-4,7	-4,7	685,6	90,4	44,9	58,1
Татнефть, ао	876,1	411,8	4,2	-3,6	-18,0	-18,0	600,3	131,8	29,0	31,3
Татнефть, ап	52,8	356,3	1,3	11,9	-23,0	-23,0	354,6	123,1	64,8	67,4
Башнефть, ао	158,7	1 104,5	10,5	2,5	-18,7	-18,7	13,1	169,9	97,9	91,2
Башнефть, ап	19,9	681,0	12,7	10,6	-31,6	-31,6	82,3	157,0	51,2	71,2
Руснефть, оа	31,6	107,4	5,5	24,6	-30,0	-30,0	60,5	90,5	93,5	97,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3038,6	143,7	6,8	9,3	-51,0	-51,0	16 669,4	194,6	28,3	57,2
Сбер, ап	141,6	145,9	7,7	11,4	-47,7	-47,7	1 288,3	140,3	26,6	48,1
ВТБ	244,2	0,02	15,4	13,1	-58,9	-58,9	3 452,6	243,6	73,4	110,7
TCS Group, гдр	429,4	3 318,5	11,4	8,6	-45,8	-45,8	2 358,2	80,9	38,2	73,0
БСП	26,6	62,3	13,6	-7,0	-23,6	-23,6	48,9	167,5	79,8	96,1
МосБиржа	222,3	99,5	8,2	3,0	-35,1	-35,1	786,8	179,5	36,9	51,6
АФК Система	131,9	13,9	11,3	10,4	-40,5	-40,5	1 070,8	220,6	84,1	117,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.03.2022

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	3305,9	20 974,0	2,5	-0,5	-8,4	-8,4	2 119,0	106,3	29,7	37,2
РУСАЛ	1020,7	68,0	3,9	2,1	-7,2	-7,2	722,5	102,6	23,8	34,4
АЛРОСА	684,8	95,7	8,9	6,4	-21,8	-21,8	1 058,1	136,4	24,0	34,2
НЛМК	1035,2	171,9	2,9	-0,6	-20,8	-20,8	1 134,2	186,3	36,0	49,9
ММК	490,4	43,9	2,1	0,2	-37,0	-37,0	1 406,3	218,6	51,0	70,4
Северсталь	920,0	1 100,0	4,0	-5,2	-31,4	-31,4	1 284,7	167,2	40,5	65,1
Мечел, оа	42,3	102,4	9,9	23,0	-16,9	-16,9	792,9	87,1	63,1	85,7
Мечел, па	28,6	206,8	5,5	-6,8	-34,0	-34,0	472,0	67,5	71,1	101,4
Распадская, оа	299,4	423,1	-0,3	32,2	-9,8	-9,8	608,9	65,8	46,7	75,4
ТМК	66,5	67,5	11,5	11,5	-7,0	-7,0	74,8	200,9	136,5	136,9
Полюс	2363,2	12 727,0	5,4	4,3	-2,8	-2,8	1 067,3	173,4	42,3	50,2
Полиметалл	403,2	973,0	7,2	16,2	-25,8	-25,8	624,8	111,9	23,5	31,9
Petropavlovsk PLC	40,3	12,0	1,8	27,9	-37,7	-37,7	162,0	135,1	71,0	79,5
Селигдар, оа	35,3	47,9	0,6	7,5	-17,0	-17,0	41,0	147,2	181,3	149,3
ВСМПО-Ависма, оа	578,3	50 000,0	1,0	13,6	6,6	6,6	27,1	31,6	48,4	59,3
Минеральные удобрения										
Акрон	935,2	23 000,0	2,9	63,7	86,1	86,1	359,8	56,4	83,7	174,4
ФосАгро	1065,0	8 045,0	1,2	15,7	37,2	37,2	1 550,2	60,5	89,5	170,4
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	176,3	66,6	5,7	4,1	-23,1	-23,1	173,7	138,0	62,2	95,0
Ростелеком, ап	15,2	65,1	9,2	10,9	-14,5	-14,5	41,4	124,4	201,1	231,3
МТС	477,7	238,7	2,4	25,2	-20,2	-20,2	905,2	154,5	72,6	98,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.03.2022

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	19,9	0,6	15,4	-11,7	-34,2	-34,2	73,4	162,4	203,3	257,6
Юнипро	104,8	1,7	13,5	0,7	-36,4	-36,4	174,4	198,1	122,4	125,7
ОГК-2	44,7	0,4	8,3	7,0	-35,1	-35,1	93,7	157,5	90,6	108,2
ТГК-1	28,6	0,01	8,3	3,3	-23,5	-23,5	39,4	130,3	117,7	109,9
РусГидро	270,3	0,7	10,5	5,0	-4,0	-4,0	151,0	133,7	30,2	49,7
Интер РАО ЕЭС	272,0	2,7	9,2	22,1	-36,0	-36,0	760,6	166,4	56,8	78,5
Россети, ао	120,8	0,8	9,4	14,2	-32,8	-32,8	212,1	159,0	95,2	115,4
Россети, ап	3,1	1,4	4,7	-3,1	-19,2	-19,2	19,1	156,8	277,1	261,5
ФСК ЕЭС	143,4	0,1	8,3	6,7	-31,1	-31,1	148,8	106,1	34,3	56,5
Ленэнерго, па	11,1	118,3	5,0	-6,1	-30,2	-30,2	58,3	89,7	170,4	184,9
Мосэнерго, оа	72,3	1,8	6,3	5,2	-14,4	-14,4	31,4	162,3	164,9	131,6
МОЭКС, оа	41,8	0,9	9,3	7,5	-29,6	-29,6	7,2	96,5	122,8	130,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	41,3	37,7	0,5	50,4	-36,2	-36,2	1 539,4	137,0	118,7	205,9
Транснефть, ап	178,3	119 300,0	10,5	2,7	-24,9	-24,9	204,2	157,6	41,8	73,1
НМТП, оа	97,9	5,1	21,7	23,3	-24,4	-24,4	69,4	202,4	294,7	283,7
Globaltrans, гдр	70,0	391,5	9,0	8,0	-38,6	-38,6	102,4	78,5	58,8	77,2
ДВМП, оа	79,5	26,9	-0,1	31,1	-1,1	-1,1	27,4	65,8	104,6	90,4
Потребительский сектор										
Х5	385,4	1 440,5	13,0	22,2	-26,5	-26,5	496,0	166,5	42,5	54,1
Магнит	390,5	4 155,0	7,8	24,5	-23,7	-23,7	1 310,0	153,7	47,2	61,3
М.Видео	47,2	272,2	8,9	3,0	-37,8	-37,8	208,9	171,5	73,7	100,4
Детский мир	63,7	87,5	8,1	18,6	-29,9	-29,9	231,7	135,9	26,4	53,9
Лента, гдр	86,9	178,2	47,6	47,6	-6,8	-6,8	63,5	132,1	216,3	197,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закр​ытия	Динамика, %				Объём торгов, млн руб.	Объём торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Девелопмент										
ЛСР	58,6	564,8	7,8	8,6	-7,3	-7,3	53,2	147,4	86,2	71,5
ПИК	386,6	596,0	12,0	19,5	-45,9	-45,9	472,2	239,5	67,0	51,4
Эталон, оа	16,4	63,0	20,6	20,6	-26,3	-26,3	25,4	101,3	67,2	50,0
Прочие сектора										
Русагро	18,1	1 083,0	25,2	-11,8	-24,3	-26,4	432,6	114,9	142,4	175,8
Яндекс	613,7	2 259,0	4,9	17,0	-50,6	-50,6	3 755,7	145,7	30,0	68,4
VK, гдр	128,2	567,0	1,4	91,6	-35,0	-35,0	1 460,4	93,8	83,1	150,3
OZON, гдр	308,2	1 425,0	33,2	41,7	-38,5	-38,5	1 646,4	200,1	61,3	147,3
QIWI	30,4	485,0	23,6	23,6	-20,4	-20,4	73,9	231,6	134,1	178,0
Соллерс, оа	6,9	200,0	0,8	2,8	-7,0	-7,0	3,1	94,4	78,0	78,3
Иркут, оа	28,8	26,4	23,1	65,3	18,7	18,7	29,0	262,2	778,8	1 368,4
КАМАЗ, оа	76,7	108,4	-2,6	33,0	3,2	3,2	39,1	73,5	198,6	173,4
Мостотрест, оа	23,6	83,1	2,5	9,3	-0,5	-0,5	0,9	106,2	136,4	159,9
Группа Черкизово, оа	145,2	3 277,0	-3,0	16,4	11,3	11,3	40,5	85,1	162,8	169,1
РБК, оа	1,1	3,1	5,6	6,2	-16,6	-16,6	1,4	212,5	181,0	143,8
Группа Белуга, оа	66,4	2 692,0	2,4	20,8	-19,6	-19,6	51,2	46,1	83,1	46,6
HeadHunter, гдр	115,5	2 280,0	44,3	47,2	-41,4	-41,4	73,3	143,5	75,8	86,4
Казаньоргсинтез	152,3	85,2	2,5	15,3	-11,8	-11,8	7,6	95,1	123,7	115,7
НКНХ, ао	168,7	105,7	4,4	15,0	-4,7	-4,7	15,8	124,7	215,9	219,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 31.03.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
31 марта 4:30	●●●●●	PMI в промышленности КНР (офици.)	март	49,9	50,2	49,5
31 марта 4:30	●●●●●	PMI в секторе услуг КНР (офици.)	март	н/д	51,6	48,4
31 марта 9:00	●●	Розничные продажи в Германии (реал.), м/м	февраль	0,8%	2,0%	0,3%
31 марта 9:45	●	Расходы потребителей во Франции, м/м	февраль	-0,5%	-1,5%	0,8%
31 марта 9:45	●	ИПЦ во Франции, м/м (предв.)	март	н/д	0,8%	1,4%
31 марта 10:55	●	Безработица в Германии, %	февраль	5,0%	5,0%	5,0%
31 марта 12:00	●	ИПЦ в Италии, м/м (предв.)	март	н/д	0,9%	1,2%
31 марта 13:00	●●●●●	Саммит ОПЕК				
31 марта 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1350	1350	1307
31 марта 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	197	187	202
31 марта 15:30	●●●●●	Расходы потребителей в США, м/м	февраль	0,5%	2,1%	0,2%
31 марта 15:30	●●●●●	Доходы потребителей в США, м/м	февраль	0,5%	0,0%	0,5%
31 марта 15:30	●●●●●	Базовый PCE в США, м/м	февраль	0,4%	0,5%	0,4%

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	Русарго	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	Русарго	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.