



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



05.04.2022

- По состоянию на утро вторника позитив на мировых рынках сохраняется
- В отсутствие активизации экспортеров курс доллара может тяготеть к выходу выше 85 руб.
- Сегодня рост российского рынка может продолжиться, а индекс МосБиржи попытается закрепиться у отметки 2850 пунктов
- Доходность ОФЗ может вырасти в пределах 25-50 б.п.

Цифры дня

11,6 %

прибавили акции ВТБ в понедельник, возглавив рост бумаг финсектора

5,7 %

прибавили обыкновенные акции Сургутнефтегаза, вернувшись к уровням 22 февраля

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В понедельник оптимистичные настроения инвесторов на мировых рынках сохранились. Индекс развитых стран MSCI World подрос на 0,8%, а развивающихся стран MSCI EM укрепился на 1,4%, преимущественно за счет Индии. Отметим, что китайские рынки были закрыты по случаю выходного. Доходность 10-летних государственных облигаций США несколько снизилась до 2,4%, оставаясь немного ниже «коротких» двухлетних. Индекс широкого рынка S&P500 (+0,8%) продолжил расти, при этом секторальные индексы двигались разнонаправленно: лучше рынка выглядел потребительский сектор и телекоммуникацией, в то время как снижались финансовый сектор и здравоохранение. Более сильный рост показали компании высокотехнологического сектора: NASDAQ Composite прибавил 1,9% на фоне роста бумаг Twitter после того как И. Маск объявил о доли в 9,2% в социальной сети.

По состоянию на утро вторника позитив на мировых рынках сохраняется. Хотя фьючерсы на американские и европейские индексы несколько снижаются, ключевые азиатские индексы подрастают. В Китае и Гонконге торги не проводятся по случаю праздника. Котировки на товарных рынках в зоне роста, за исключением драгоценных металлов.

Из макростатистики, способной оказать влияние на рынки сегодня, следует выделить данные по торговому балансу США в феврале. Однако с большим ожиданием инвесторы будут следить за завтрашней публикацией протокола с мартовского заседания ФРС, в которых регулятор может указать на планы по более сильному ужесточению денежно-кредитной политики, в частности по более сильному сокращению баланса ФРС. **Полагаем, что импульс роста мировых рынков сегодня может иссякнуть.**

Товарные рынки

По итогам понедельника на рынке нефти активизировались покупатели: фьючерс на Brent смог подорожать на 3%, перейдя в верхнюю часть нашего текущего целевого диапазона 100-110 долл./барр. В отсутствие ясности относительно планов МЭА по роспуску резервов с мая на первый план вновь вышла геополитика. Вчерашние заявления президента Франции Э. Макрона о готовности поддержать ограничения на поставки из России нефти и угля демонстрируют дальнейшую консолидацию позиций Европы перед встречей представителей ЕС в среду, на которой будет обсуждаться новый пакет антироссийских санкций. Тем самым риски дальнейшего снижения спроса в Европе на российское топливо и, как следствие, сохранения дефицита в регионе, вновь растут. Кроме того, вчера Saudi Aramco приняла решение поднять цены с мая на свои сорта нефти, что также отражает смещение спроса на нероссийскую нефть. **Сегодня утром цены на нефть Brent продолжают умеренно повышаться, приближаясь к 110 долл./барр.** Допускаем переход котировок в более высокий диапазон – ожидания антироссийских санкций вновь способствуют расширению геополитической премии на рынке нефти.

Российский валютный рынок

Вчера волатильность и торговая активность на валютном рынке снизились. Невысокие объемы продаж валюты со стороны экспортеров, традиционные для начала месяца, способствовали символическому ослаблению рубля: курс доллара в первой половине торгов понедельника пытался пойти выше 85 руб., однако удержался в диапазоне 83-85 руб. при поддержке позитивных настроений на мировых рынках, завершив день у отметки 84 руб.

По нашему мнению, **в отсутствие активизации экспортеров курс доллара и во вторник будет тяготеть к выходу выше 85 руб.** Поддержку доллару оказывают и сформированная после резкого движения конца марта перепроданность, а также ожидания обсуждения ЕС нового пакета санкций. Впрочем, для сильного ослабления рубля оснований пока не видим. Рассчитываем, что в отсутствие новых вводных, диапазон 80-90 руб. для пары доллар-рубли сохранит свою актуальность.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В начале недели ралли на российском фондовом рынке сохранилось: индекс МосБиржи (+1%) смог закончить четвёртую сессию подряд в плюсе.

Спросом у инвесторов пользовались акции финансового сектора (TCS Group: +4,7%; Банк Санкт-Петербург: +5,6%; МосБиржа: -0,3%). Лидерами роста здесь стали бумаги ВТБ (+11,6%) и Сбера (ап: +9,1%; ао: +7,4%).

Уверенно подрос транспортный сектор. Этому способствовала положительная динамика акций Аэрофлота (+5,4%) после новостей о возобновлении авиасообщения с 52 странами, а также подскочившие бумаги FESCO (+10,3%).

Сектор горной добычи и металлургии показал сдержанный рост. Здесь можем выделить лишь подорожавшие акции РУСАЛа (+3,5%), а также положительную динамику бумаг Полиуса (+3,6%) и Petropavlovsk (+10,8%), которые смогли вернуться к значениям 22 февраля.

Нефтегазовый сектор выглядел безыдейно. Тут выделялись лишь обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+5,7%), остальные бумаги сектора не показали какой-либо значимой динамики (Газпром: +0,6%; ЛУКОЙЛ: -0,8%; Роснефть: -1,4%; НОВАТЭК: -0,1%; Татнефть: -0,1%).

Из прочих сегментов выделим разнонаправленное движение бумаг потребсектора (FIVE: -2,5%; Магнит: +1,3%), а также откатывающиеся акции застройщиков (Самолёт: -6,0%; ПИК: -3,6%) и ФосАгро (-3,7%).

Ожидаем, что сегодня рост российского рынка продолжится, а индекс МосБиржи попытается закрепиться у отметки 2850 пунктов. По-прежнему лучше рынка сегодня могут оказаться бумаги банковского сектора, в частности акции Сбера и ВТБ.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в понедельник доходность ОФЗ выросла на 15 – 70 б.п. Более сильные продажи проходили в среднесрочных и длинных бумагах. Давление на настроения инвесторов оказывало ухудшение новостного фона по Украине и риски объявления дополнительных санкций на этой неделе.

По информации Reuters, Минфин США вчера заблокировал возможность проведения выплат в счет погашения еврооблигаций РФ. После досрочной оферты на выкуп еврооблигаций в рублях 31 марта в обращении остались бумаги на 552 млн долл. В марте США разрешили использовать заблокированные российские долларовые резервы в американских банках для выплат купонов по еврооблигациям РФ. Минфин РФ ранее сообщил, что в случае блокировки долларových счетов будет осуществлять выплаты по еврооблигациям в рублях по курсу Банка России на день платежа. **Риски технического дефолта по внешнему долгу РФ и опасения введения новых западных санкций на этой неделе формируют негативный фон для рынка рублевых облигаций. Сегодня доходность ОФЗ может вырасти в пределах 25-50 б.п.**

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 788	1,0%	14,7%	
Индекс РТС	1 052	1,8%	27,8%	
США				
S&P 500	4 583	0,8%	0,2%	5,9%
Dow Jones (DJIA)	34 922	0,3%	-0,1%	3,9%
NASDAQ Composite	14 533	1,9%	1,2%	9,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 559	0,3%	1,0%	3,1%
DAX (Германия)	14 518	0,5%	1,5%	4,4%
CAC 40 (Франция)	6 731	0,7%	2,7%	5,2%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	27 736	0,3%	-0,7%	6,7%
Kospi (Корея)*	2 758	0,7%	1,0%	1,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	69 293	1,4%	2,8%	-1,6%
Bovespa (Бразилия)	121 280	-0,2%	2,1%	7,2%
Hang Seng (Китай)*	22 502	2,1%	3,8%	-1,1%
Shanghai Composite (Китай)*	3 283	0,9%	2,2%	-5,2%
BSE Sensex (Индия)*	60 612	2,3%	5,2%	7,8%
MSCI				
MSCI World	3 081	0,8%	0,6%	4,7%
MSCI Emerging Markets	1 162	1,4%	3,3%	-0,9%
MSCI Eastern Europe	40	-0,1%	4,5%	-57,7%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	103	4,0%	-2,5%	-10,7%
Нефть Brent спот, \$/барр.	109	2,7%	-1,2%	-12,2%
Нефть URALS Med. спот, \$/барр.				
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м				
Медь (LME) спот, \$/т	10 452	1,1%	1,1%	-2,3%
Никель (LME) спот, \$/т	33 231	0,0%	1,6%	12,2%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 429	-0,2%	-4,6%	-11,6%
Золото спот, \$/унц	1 932	0,3%	0,4%	-1,8%
Серебро спот, \$/унц	24,5	-0,4%	-1,6%	-4,2%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	98,98	0,4%	-0,1%	0,5%
Евро	1,105	-0,1%	2,6%	-0,5%
Фунт	1,311	-0,1%	-0,2%	-1,9%
Швейцарский франк	0,926	0,1%	-0,8%	1,0%
Канадский доллар	1,249	-0,2%	-0,3%	-1,9%
Йена	122,8	0,2%	-0,8%	6,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	84,00	0,1%	-6,4%	-20,0%
EURRUB	92,66	-0,4%	-4,1%	-22,1%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,473	0,04	0,01	0,17
US Treasuries 2 yr	2,490	0,07	0,34	1,02
US Treasuries 10 yr	2,421	-0,11	0,05	0,56
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,327	-0,004	0,001	0,250
LIBOR 1M	0,438	-0,014	-0,008	0,203
LIBOR 3M	0,962	0,000	-0,021	0,451
EURIBOR 1W	-0,564	0,015	-0,003	0,001
EURIBOR 3M	-0,461	-0,003	0,016	0,073
MOSPRIME overnight	19,90	-0,020	-0,480	-0,980
MOSPRIME 3M	22,60	-0,360	-0,980	-1,450
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	333	-7	-21	-57
CDS Invest. Grade (EM)	156	-3	-54	-67
CDS Russia	3 253	-45	-320	1643
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	9 279	1,2%	8%	
Нефть и газ	7 192	0,1%	4%	
Эл/энергетика	7 488	4,6%	3%	
Телекоммуникации	1 589	-1,5%	-2%	
Банки	7 488	4,6%	-7%	
Потребсектор	6 622	-1,1%	-3%	
Химпром	34 738	-2,4%	-18%	
Электроэнергетика	1 477	-0,2%	-31%	

Рынки в графиках

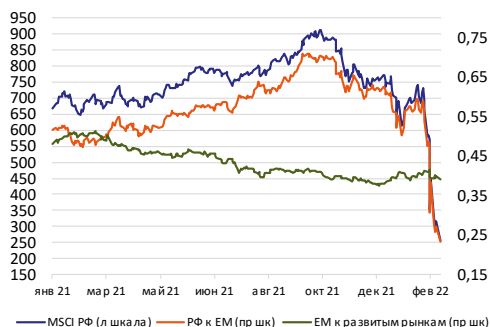
S&P 500



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.

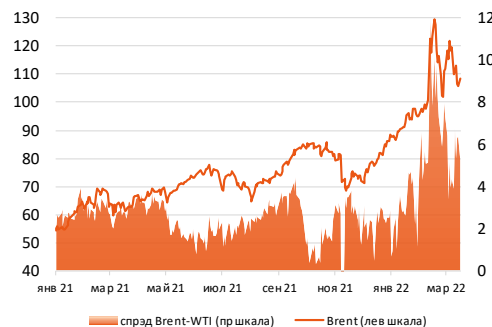
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



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.**

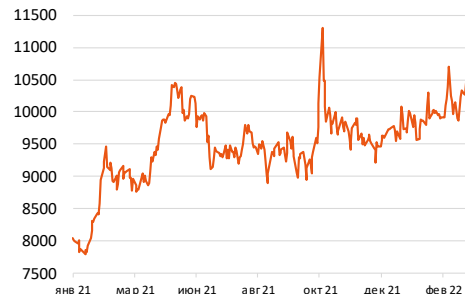
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

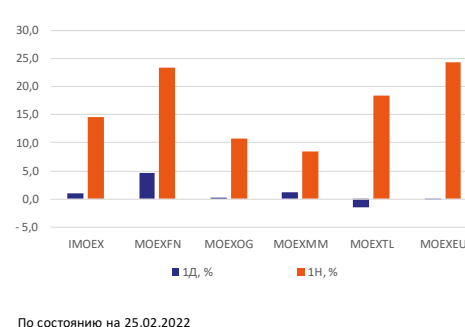
Цены на медь, долл./т



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.**

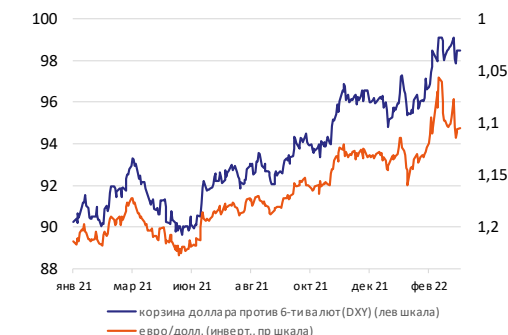
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

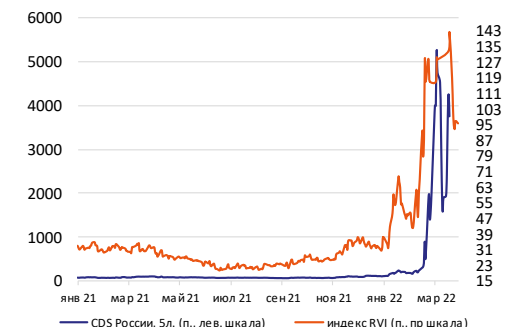
Динамика отдельных валютных пар



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

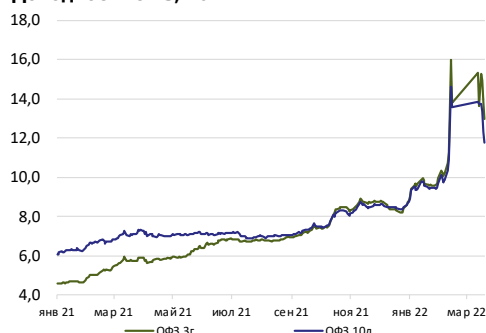


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

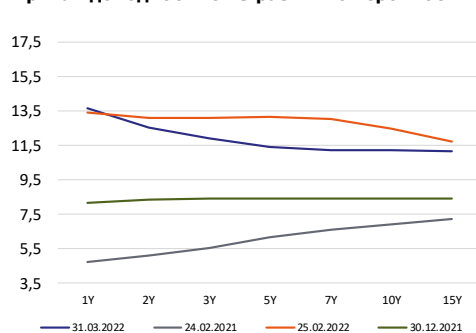
Доходность ОФЗ, %



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.**

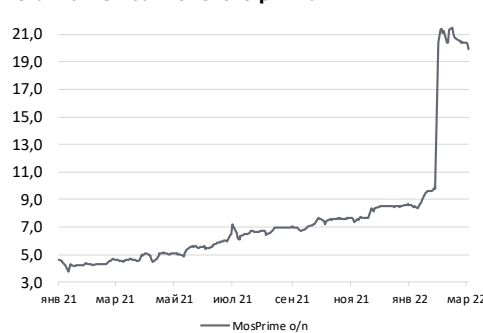
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

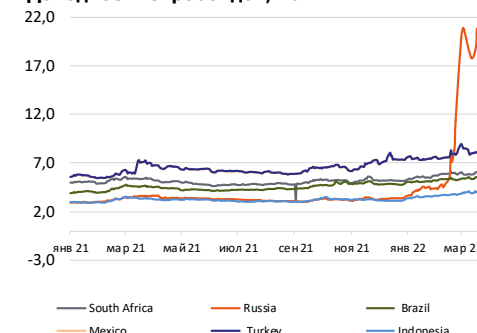
Ставка межбанковского рынка



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.

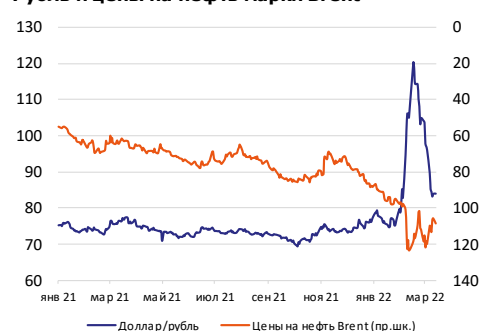
Доходность еврообондов, %



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.**

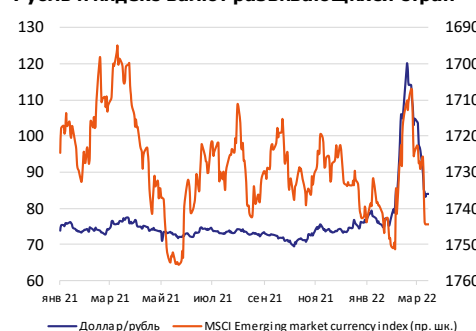
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

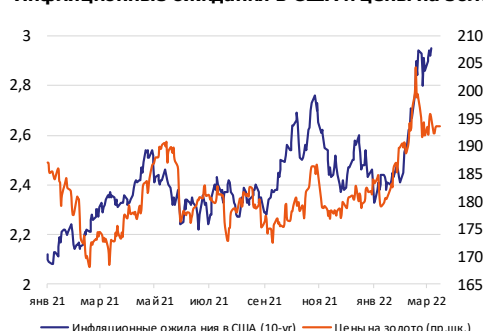
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

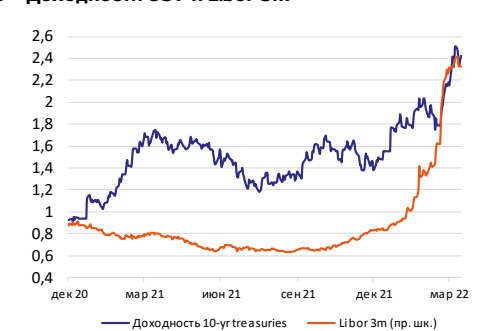
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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.
			1Д	1Н	3М	СНГ	
Нефть и газ							
Газпром	5958,1	252,9	0,6	15,7	-28,3	-26,1	10 333,6
НОВАТЭК	4175,5	1 389,2	-0,1	0,7	-22,3	-19,2	922,0
Роснефть	4826,9	443,9	-1,4	24,0	-27,6	-25,9	2 378,7
ЛУКОЙЛ	4722,2	5 557,0	-0,8	8,6	-17,4	-15,5	1 688,8
Газпром нефть	2042,0	434,0	0,5	8,4	-20,4	-20,3	196,7
Сургутнефтегаз, ао	995,6	28,0	5,7	26,1	-30,3	-29,8	1 213,6
Сургутнефтегаз, ап	279,2	36,2	-0,8	3,4	-8,9	-6,2	342,1
Татнефть, ао	889,3	407,0	0,0	1,8	-21,0	-18,9	302,7
Татнефть, ап	53,7	363,8	-1,2	14,4	-23,2	-21,4	124,2
Башнефть, ао	172,6	1 160,5	-0,9	7,7	-18,7	-14,6	8,2
Башнефть, ап	21,0	703,5	-1,9	14,2	-32,8	-29,3	68,9
Русснефть, оа	32,3	111,0	3,0	28,8	-35,1	-27,6	47,5
Финансовый сектор							
Сбер, ао	3467,5	166,0	7,4	32,8	-45,4	-43,4	18 622,9
Сбер, ап	168,7	173,5	9,1	36,6	-40,0	-37,8	1 942,0
ВТБ	312,8	0,03	11,6	49,0	-49,5	-47,9	7 255,9
TCS Group, гдр	474,1	3 664,0	4,7	20,0	-41,5	-40,1	2 359,5
БСП	29,7	68,0	5,6	1,5	-22,0	-16,6	43,5
МосБиржа	256,2	111,1	-0,3	18,8	-28,8	-27,5	915,3
АФК Система	136,1	14,1	1,5	21,1	-42,9	-39,6	564,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 04.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.
			1Д	1Н	3М	СНГ	
Металлургия и горная добыча							
Норникель	3444,9	21 750,0	1,2	4,3	-6,7	-5,0	1 733,0
РУСАЛ	1090,0	71,9	3,5	10,8	-3,0	-1,8	795,2
АЛРОСА	687,9	94,7	0,7	9,5	-23,5	-22,6	604,5
НЛМК	1035,4	171,9	-0,8	5,1	-21,3	-20,8	685,6
ММК	509,4	45,4	-0,5	7,4	-36,5	-34,9	734,6
Северсталь	1014,6	1 185,0	-0,6	12,5	-26,1	-26,1	1 032,3
Мечел, оа	42,6	102,7	-0,3	23,3	-19,2	-16,7	391,2
Мечел, па	29,1	209,4	-1,1	-5,7	-35,7	-33,2	320,7
Распадская, оа	268,9	387,0	-2,5	20,9	-20,1	-17,5	420,0
ТМК	68,7	69,1	-0,7	14,1	-19,7	-4,8	35,5
Полюс	2432,9	12 950,5	3,6	8,1	-0,4	-1,0	486,3
Полиметалл	408,3	975,0	0,6	16,5	-25,3	-25,7	397,8
Petropavlovsk PLC	43,7	13,3	10,8	41,7	-31,9	-30,9	245,7
Селигдар, оа	35,4	48,0	0,1	7,8	-17,5	-16,8	22,4
ВСМПО-Ависма, оа	556,8	48 300,0	0,0	9,8	3,9	3,0	14,1

Минеральные удобрения

Акрон	865,7	21 012,0	-0,8	49,5	69,0	70,0	173,8
ФосАгро	941,2	7 129,0	-3,7	-14,6	20,6	21,6	1 207,9

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	175,4	65,2	-1,3	1,5	-24,3	-24,8	218,5
Ростелеком, ап	15,9	65,2	0,8	11,1	-15,5	-14,4	29,0
МТС	479,7	231,0	-1,7	25,0	-24,2	-22,7	252,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 04.04.2022

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	20,4	0,6	2,0	-9,9	-32,9	-32,9	43,6	81,0	131,5	152,5
Юнипро	110,5	1,8	7,3	8,1	-31,8	-31,8	120,2	107,2	90,2	86,5
ОГК-2	47,9	0,4	8,0	15,5	-29,9	-29,9	71,1	96,5	75,3	82,2
ТГК-1	30,4	0,01	4,7	8,1	-19,9	-19,9	30,2	83,2	100,6	84,2
РусГидро	287,4	0,8	7,4	12,8	3,1	3,1	262,4	178,6	55,3	86,2
Интер РАО ЕЭС	297,3	2,9	5,7	29,0	-32,4	-32,4	1 145,8	180,5	90,0	117,7
Россети, ао	122,4	0,8	-0,5	13,6	-33,2	-33,2	179,1	105,8	86,0	97,1
Россети, ап	3,1	1,5	2,0	-1,1	-17,5	-17,5	9,3	66,7	143,8	127,4
ФСК ЕЭС	146,5	0,1	2,2	9,1	-29,6	-29,6	171,3	145,4	42,5	65,0
Ленэнерго, па	11,4	123,0	4,0	-2,4	-27,4	-27,4	50,5	86,8	125,0	159,4
Мосэнерго, оа	71,6	1,8	1,1	6,4	-13,4	-13,4	39,1	172,4	188,9	164,7
МОЭКС, оа	44,7	0,9	7,2	15,2	-24,6	-24,6	6,9	99,1	105,1	125,0
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	42,9	38,8	2,8	54,6	-34,4	-34,4	1 098,7	98,0	91,4	145,9
Транснефть, ап	190,6	121 350,0	1,7	4,4	-23,6	-23,6	152,2	104,8	35,6	54,6
НМТП, оа	96,5	5,0	-2,0	20,9	-25,9	-25,9	26,3	82,0	107,0	107,7
Globaltrans, гдр	73,0	408,6	4,4	12,7	-36,0	-36,0	77,7	104,1	46,9	58,6
ДВМП, оа	79,6	27,1	0,6	32,0	-0,5	-0,5	18,9	51,8	64,5	62,6
Потребительский сектор										
Х5	412,3	1 451,0	0,7	23,1	-26,0	-26,0	471,9	120,3	45,1	51,6
Магнит	407,8	4 220,0	1,6	26,4	-22,5	-22,5	1 120,4	122,7	45,3	53,3
М.Видео	50,3	276,8	1,7	4,7	-36,8	-36,8	192,5	120,1	74,4	92,2
Детский мир	66,0	89,6	2,4	21,4	-28,2	-28,2	208,1	115,0	25,9	48,5
Лента, гдр	86,3	176,8	46,5	46,5	-7,5	-7,5	44,7	87,9	151,1	138,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 01.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.
			1Д	1Н	3М	СНГ	
Электроэнергетика							
Энел Россия	20,7	0,6	0,830	-9,2	-33,2	-32,4	38,5
Юнипро	114,0	1,8	0,898	9,0	-32,0	-31,2	111,5
ОГК-2	48,4	0,4	-2,180	13,0	-32,2	-31,5	60,8
ТГК-1	29,6	0,01	-4,949	2,8	-25,8	-23,8	97,6
РусГидро	293,7	0,8	-1,500	19,8	-0,4	1,5	388,9
Интер РАО ЕЭС	302,5	2,9	-0,608	37,5	-35,1	-32,8	527,2
Россети, ао	120,4	0,7	-0,027	13,6	-37,9	-33,2	73,7
Россети, ап	3,1	1,5	0,818	-0,3	-19,4	-16,9	11,5
ФСК ЕЭС	145,7	0,1	-1,030	16,3	-34,1	-30,3	101,8
Ленэнерго, па	11,5	127,0	3,211	0,7	-27,2	-25,1	43,3
Мосэнерго, оа	73,1	1,8	0,688	7,1	-12,7	-12,8	11,2
МОЭКС, оа	46,0	0,9	1,283	16,7	-25,3	-23,6	9,0
Транспорт и логистика							
Аэрофлот	44,6	40,9	5,4	58,2	-35,4	-30,9	1 993,1
Транснефть, ап	190,0	121 900,0	0,5	10,4	-23,9	-23,2	74,4
НМТП, оа	97,6	5,1	1,5	22,7	-26,2	-24,8	26,6
Globaltrans, гдр	73,5	411,1	0,6	13,4	-35,1	-35,6	65,7
ДВМП, оа	86,5	29,8	10,3	45,5	5,4	9,7	92,5
Потребительский сектор							
Х5	389,9	1 414,5	-2,5	20,0	-29,9	-27,8	358,0
Магнит	406,5	4 273,5	1,3	28,0	-23,2	-21,5	610,6
М.Видео	48,3	268,4	-3,0	1,5	-42,5	-38,7	213,2
Детский мир	65,7	90,4	0,9	22,6	-28,9	-27,6	170,6
Лента, гдр	83,1	170,3	41,1	41,1	-14,8	-10,9	37,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 04.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
4 апреля 9:00	•	Торговый баланс в Германии, млрд евро	февраль	9,6	9,4	11,5
4 апреля 11:30	••	Индекс настроений инвесторов Sentix в еврозоне	апрель	-9,2	-7,0	-18,0
4 апреля 15:30	••	Фабричные заказы в США, м/м	март	-0,5%	1,4%	-0,5%
5 апреля 9:45	•	Промышленное производство во Франции, м/м	март	0,3%	1,6%	
5 апреля 10:15	•	PMI в секторе услуг Испании	март	54,3	56,6	
5 апреля 10:45	••	PMI в секторе услуг Италии	март	51,5	52,8	
5 апреля 10:50	••	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	март	56,2	56,2	
5 апреля 10:55	•••	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	март	55,0	55,0	
5 апреля 11:00	••	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	март	54,8	54,8	
5 апреля 11:30	•	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	март	61,0	61,0	
5 апреля 15:30	••	Торговый баланс в США, млрд долл.	февраль	-85,5	-89,7	
5 апреля 16:45	•••	PMI в секторе услуг США (оконч.)	март	58,5	58,5	
5 апреля 17:00	•••••	ISM в секторе услуг США	март	58,0	56,5	
6 апреля 9:00	••	Промышленные заказы в Германии, м/м	февраль	-0,2%	1,8%	
6 апреля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-3,449	
6 апреля 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	1,394	
6 апреля 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,785	
6 апреля 21:00	•••••	"Минутки" ФРС (протоколы с последнего заседания)	-			
7 апреля 12:00	•••	Розничные продажи в еврозоне, м/м	февраль	0,6%	0,2%	
7 апреля 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1302	1307	
7 апреля 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	200	202	
7 апреля 22:00	•••	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	февраль	16,30	6,84	
8 апреля 10:00	•	Пром. производство в Испании, г/г	февраль	1,7%	1,7%	
8 апреля 11:00	•	Розничные продажи в Италии, м/м	февраль	н/д	-0,5%	
8 апреля 15:30	•	Оптовые продажи в США, м/м	февраль	н/д	4,4%	

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
7 апреля	Сбербанк	Финансовая отчетность по РСБУ за март 2022 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	En+	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.