



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



06.04.2022

- По состоянию на утро среды ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная
- Сегодня в первой половине торгов курс доллара может продолжить консолидацию при поддержке экспортеров
- Индекс МосБиржи продолжит снижаться, тяготея к отметке 2450-2500 пунктов
- Боковая динамика на рынке рублевых облигаций скорее всего сохранится

Цифры дня

4,5 %

терял индекс МосБиржи во вторник

38,1

составил индекс деловой активности PMI в секторе услуг в марте

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник мировые рынки перешли к снижению. Индекс развитых стран MSCI World рухнул на 1%, а развивающихся стран MSCI EM потерял 0,4%. Ухудшению настроений послужили заявления отдельных представителей ФРС (М. Дали и Л. Брейнард) о том, что текущий уровень инфляции в США слишком высокий и существует риск дальнейшего роста цен, поэтому они склонны к более агрессивному ужесточению денежно-кредитной политики — поднять ставку на 0,5% и объявить о начале сокращения баланса уже на майском заседании ФРС. При этом сокращение баланса будет более сильным, чем в предыдущие циклы. Не прибавили оптимизму рынкам и вышедшие данные по ISM в сфере услуг в США в марте: индекс составил 58,3 пункта, что почти совпало с ожиданиями участников рынков. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США повысилась до 2,6%, впервые с мая 2019 года. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 1,3%, при этом в секторальном разрезе хуже рынка оказались сектора промышленности и нефтегазовый. Значительное снижение показал и сектор высоких технологий: индекс NASDAQ Composite снизился на 2,3%, что стало наибольшим снижением за последний месяц.

По состоянию на утро среды ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная. Хотя фьючерсы на американские и европейские индексы консолидируются на уровнях вчерашнего закрытия, ключевые азиатские индексы снижаются после выхода Китая и Гонконга с праздников. Котируются на товарных рынках движутся без единой динамики: цены на нефть подрастают, а на промышленные металлы — в «красной» зоне.

В фокусе инвесторов сегодня будет публикация протокола с мартовского заседания ФРС, в котором регулятор может дать ориентиры по денежно-кредитной политике и мер по борьбе с инфляцией. **Ввиду отсутствия поддерживающих факторов, мировые рынки сегодня могут продолжить снижение.**

Товарные рынки

В первой половине вчерашних торгов ближайший фьючерс на Brent пытался продолжить рост, вплотную подойдя к верхней границе нашего текущего целевого диапазона 100-110 долл./барр, однако к концу дня отступил к его середине. Некоторому охлаждению рынка нефти способствовали заявления представителей ЕС о том, что в новый пакет антироссийских санкций пока не войдут ограничения на импорт российской нефти, что ослабило опасения по поставкам, а также крепнущий доллар. Кроме того, вечером Американский институт нефти сообщил о неожиданном росте запасов сырой нефти в США за неделю на 1,08 млн барр. (ожидалось сокращение на 1,6 млн барр.).

В среду утром фьючерс на Brent пытается умеренно подрастать, удерживаясь чуть выше 106 долл./барр. В отсутствие новостей, поддерживающих расширение геополитической премии, триггеров для сильного движения нефтяных котировок мы пока не видим. Сегодня в центре внимания участников рынка нефти недельные данные Минэнерго США по рынку энергоносителей в стране, - в случае негативного сюрприза (согласно консенсусу Bloomberg, запасы сырой нефти и бензинов должны ощутимо упасть) Brent может перейти в нижнюю часть нашего целевого диапазона.

Российский валютный рынок

Во вторник волатильность на российском валютном рынке оставалась невысокой. При этом некоторое увеличение торговой активности, отражающее повышение активности экспортеров, позволило рублю чуть окрепнуть, вернув доллар к 83 рублям. Отметим, что национальная валюта проигнорировала вчерашнее ухудшение внешнего фона и крепнущий доллар: индекс DXY сумел превысить 99 пунктов, обновив пики с мая 2020 года; валюты EM чуть ослабли.

Сегодня в первой половине торгов курс доллара может продолжить консолидацию при поддержке экспортеров. Однако негативный внешний фон и обсуждение нового пакета антироссийских санкций ЕС заставляют нас ждать перехода рубля к некоторому ослаблению, с возвратом пары доллар-рубли в середину нашего целевого диапазона 80-90 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (-4,5%) прервал четырехдневный рост из-за увеличения санкционных рисков в отношении России.

Наибольшее снижение показали внутренние сектора российского фондового рынка. Из-за более значительного роста ранее, одним из аутсайдеров торгов стали бумаги финансового сектора (Сбер ао: -7,2%, ап: -7,8%; ВТБ: -8,1%; МосБиржа: -6,7%; Банк Санкт-Петербург: -8,5%). Сопоставимые потери по итогам дня показал и потребсектор (X5 Retail: -8,1%; Детский Мир: -6,5%).

Другие сегменты российского фондового рынка двигались схоже. Отметим лишь динамику бумаг нефтегазового сектора (Газпром: -3,7%; ЛУКОЙЛ: -4,4%; НОВАТЭК: -6,6%; Роснефть: -5,6%), где положительную динамику показали только акции Башнефти (+0,1%)

Устойчивее остальных был сектор горной добычи и металлургии (Норникель: -3,5%; АЛРОСА: -2,1%). Здесь смогли подрасти акции Petropavlovsk (+0,6%) и Полюса (+4,3%). Отметим, что бумаги Полюса вернулись к уровням начала декабря прошлого года. Спросом пользовались также акции ВСМПО-Ависма (+10,5%), которые в течение дня обновили исторический максимум, но не смогли его удержать. Акции же сталелитейных компаний снизились по итогам дня (Северсталь: -7,8%; НЛМК: -5,5%; ММК: -5,5%).

После вчерашней публикации планов по новым антироссийским санкциям, настроение у участников торгов ухудшилось. На текущий момент мы не видим значимых факторов, которые бы поддержали отечественный фондовый рынок. По нашим оценкам, сегодня индекс МосБиржи продолжит снижаться, тяготея к отметке 2450-2500 пунктов.

Российский рынок облигаций

Вчера торги ОФЗ проходили без существенных ценовых изменений и в небольших объемах. Участники рынка не предпринимали активных действий в ожидании объявления новых санкций ЕС и США. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,1%.

Сегодня боковая динамика на рынке рублевых облигаций скорее всего сохранится. Помимо анализа влияния новых санкций на экономику инвесторы будут ожидать выхода недельных данных по инфляции в РФ. Вероятное замедление инфляции на фоне укрепления рубля и снижения потребительского спроса могут способствовать смягчению риторики регулятора на заседании 29 апреля, что будет позитивно для рынка ОФЗ. В тоже время геополитические риски и волатильность рубля ограничивают вероятность такого сценария.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 663	-4,5%	10,6%	
Индекс РТС	1 005	-4,5%	14,0%	
США				
S&P 500	4 525	-1,3%	-2,3%	3,2%
Dow Jones (DJIA)	34 641	-0,8%	-1,9%	2,2%
NASDAQ Composite	14 204	-2,3%	-2,8%	3,3%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 614	0,7%	1,0%	9,0%
DAX (Германия)	14 424	-0,6%	-2,7%	10,2%
CAC 40 (Франция)	6 646	-1,3%	-2,2%	9,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)*	27 788	0,2%	-1,6%	6,9%
Kospi (Корея)*	2 759	0,0%	0,7%	1,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	68 422	-1,3%	0,4%	0,1%
Bovespa (Бразилия)	118 885	-2,0%	-0,9%	3,9%
Hang Seng (Китай)*	22 502	2,1%	3,8%	2,7%
Shanghai Composite (Китай)*	3 283	0,9%	2,2%	-5,9%
BSE Sensex (Индия)*	60 177	-0,7%	3,9%	10,8%
MSCI				
MSCI World	3 049	-1,0%	-2,0%	3,6%
MSCI Emerging Markets	1 157	-0,4%	1,8%	-1,3%
MSCI Eastern Europe	39	-2,9%	-3,6%	-58,9%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	102	-1,3%	-2,2%	-7,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	106	-1,9%	-4,2%	-13,8%
Нефть URALS Med. спот, \$/барр.*	79,7	-2,6%	-11,7%	-15,6%
Газ TTF спот, €/тыс. куб. м	1 204	0,6%	5,1%	-40,0%
Медь (LME) спот, \$/т	10 433	-0,2%	1,1%	-2,5%
Никель (LME) спот, \$/т	33 306	0,2%	4,8%	12,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 444	0,4%	0,8%	-11,2%
Золото спот, \$/унц	1 921	-0,6%	0,2%	-2,4%
Серебро спот, \$/унц	24,3	-1,0%	-1,9%	-5,1%

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

* - задержка 1 день

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	99,48	0,5%	1,5%	1,0%
Евро	1,096	-0,9%	-0,7%	-1,3%
Фунт	1,312	-0,4%	-0,6%	-1,8%
Швейцарский франк	0,930	0,4%	-0,2%	1,4%
Канадский доллар	1,248	0,0%	-0,1%	-1,9%
Йена	123,6	0,7%	0,4%	7,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	83,31	-0,8%	-2,3%	-20,7%
EURRUB	91,50	-1,3%	-2,8%	-23,1%
Долговые и денежные рынки				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,528	0,01	-0,01	0,06
US Treasuries 2 yr	2,420	-0,18	0,04	0,27
US Treasuries 10 yr	2,397	-1,27	-0,07	0,03
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,328	0,000	0,000	0,249
LIBOR 1M	0,429	-0,009	-0,021	0,118
LIBOR 3M	0,969	0,007	-0,027	0,359
EURIBOR 1W	-0,567	-0,003	-0,005	0,000
EURIBOR 3M	-0,447	0,014	0,030	0,073
MOSPRIME overnight	19,85	-0,050	-0,530	-1,400
MOSPRIME 3M	22,95	0,350	-0,380	-1,550
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	327	-6	-11	-63
CDS Invest. Grade (EM)	151	-5	-60	-72
CDS Russia	5 105	1852	2243	3082
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	9 096	-2,0%	10%	
Нефть и газ	6 866	-4,5%	8%	
Эл/энергетика	7 062	-5,7%	4%	
Телекоммуникации	1 509	-5,1%	3%	
Банки	7 062	-5,7%	-2%	
Потребсектор	6 241	-5,8%	-7%	
Химпром	33 156	-4,6%	-3%	
Электроэнергетика	1 426	-3,5%	-18%	

Рынки в графиках

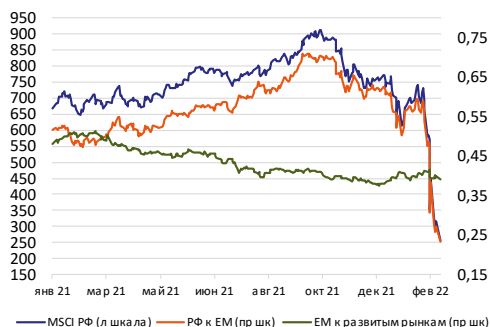
S&P 500



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.

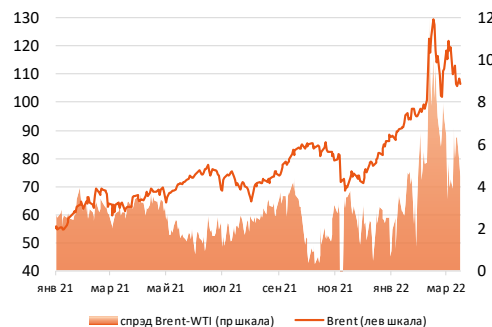
Отношения индексов MSCI и MSCI Russia



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.**

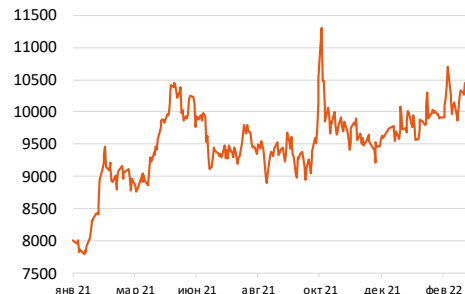
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

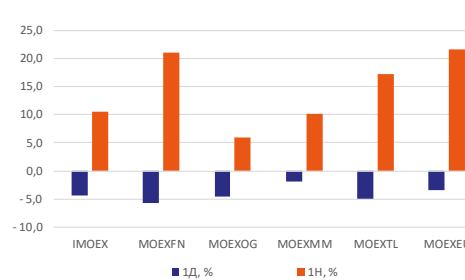
Цены на медь, долл./т



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, %

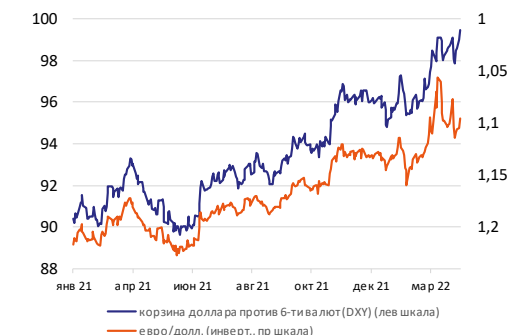


По состоянию на 25.02.2022

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

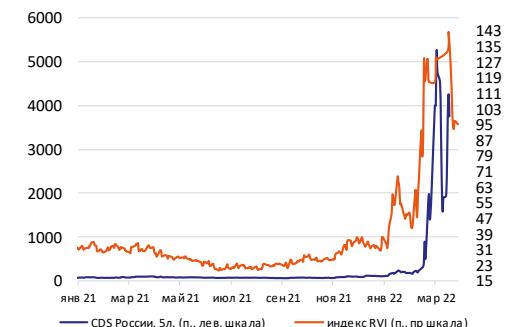
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD опустилась ниже 1,10 на фоне уверенно растущих долларовых ставок. Санкционное давление на РФ, более негативное для европейской экономики, и решительность ФРС повышать ставку продолжают негативно влиять на позиции европейской валюты. **Видим риски закрепления в диапазоне 1,00-1,10 в ближайшей перспективе**

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России

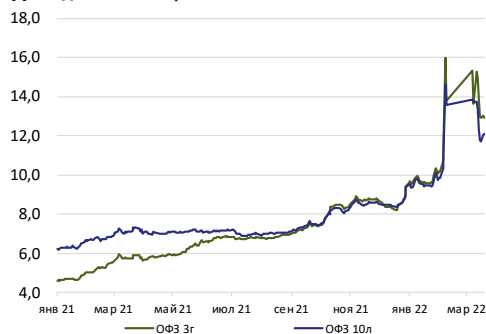


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

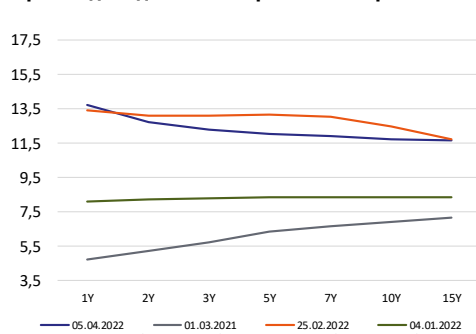
Доходность ОФЗ, %



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.

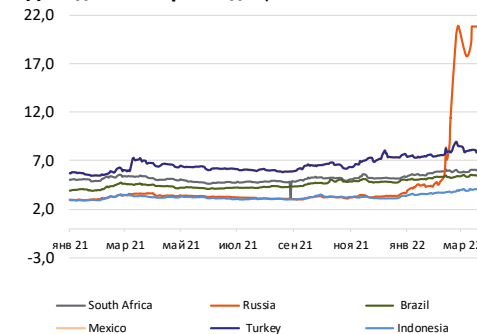
Ставка межбанковского рынка



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.

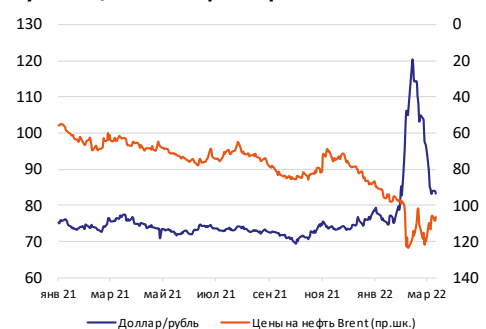
Доходность евробондов, %



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.

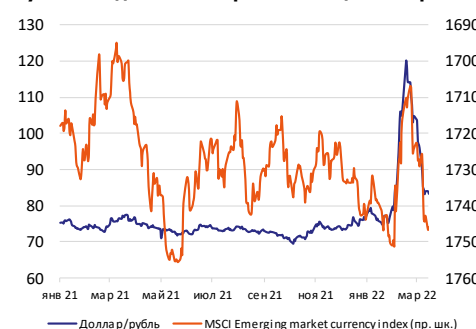
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.

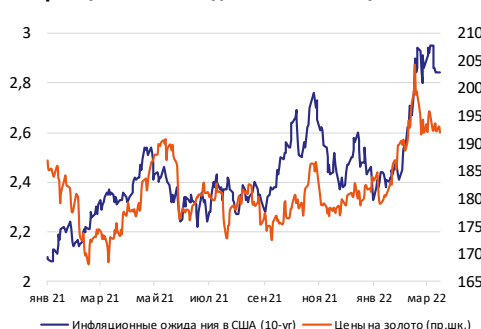
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.

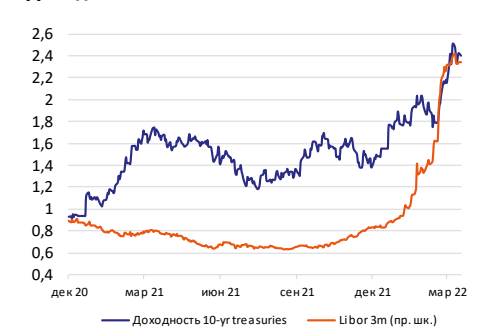
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США несколько снижаются, но остаются 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 превысила 2,5%, сохраняя потенциал роста ввиду ожиданий заметного ужесточения политики ФРС: регулятор намерен повысить ставку до 1,9% к концу года. Тракторию 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	5798,6	243,5	-3,1	17,1	-27,3	-28,9	9 790,9	80,3	32,2	41,4
НОВАТЭК	4004,6	1 298,0	-6,6	-11,7	-24,0	-24,5	1 264,6	124,4	40,7	46,7
Роснефть	4483,1	419,0	-6,9	13,2	-29,0	-30,1	2 443,8	104,3	34,0	54,8
ЛУКОЙЛ	4625,0	5 314,0	-5,1	8,0	-18,5	-19,2	1 332,3	72,5	14,6	17,8
Газпром нефть	1985,6	412,6	-4,4	3,0	-23,7	-24,3	324,6	127,4	54,3	55,6
Сургутнефтегаз, ао	960,6	26,2	-1,2	22,4	-32,4	-34,4	973,5	95,6	59,5	39,9
Сургутнефтегаз, ап	274,0	35,3	-3,3	-3,0	-9,7	-8,5	282,3	64,6	21,4	24,2
Татнефть, ао	864,7	395,0	-3,0	1,0	-19,8	-21,3	260,9	71,0	14,6	14,0
Татнефть, ап	52,0	353,9	-3,9	5,1	-21,9	-23,5	96,3	39,3	19,8	18,7
Башнефть, ао	170,7	1 162,0	-0,7	7,8	-17,3	-14,5	12,1	118,8	88,5	84,8
Башнефть, ап	20,2	672,0	-6,3	9,1	-34,4	-32,5	55,1	81,8	34,1	47,9
Руснефть, оа	31,0	103,6	-3,9	20,2	-38,4	-32,5	35,1	73,0	62,5	58,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3430,8	154,1	-0,3	19,7	-46,3	-47,5	20 715,6	131,5	37,1	70,5
Сбер, ап	164,3	160,0	0,6	22,3	-41,8	-42,7	2 594,1	155,9	55,9	95,5
ВТБ	312,4	0,02	2,6	39,9	-51,3	-52,1	8 714,1	171,5	169,3	268,6
TCS Group, гдр	465,9	3 601,0	2,9	17,9	-38,0	-41,1	1 786,4	86,9	33,5	54,8
БСП	28,2	62,2	-3,4	-7,1	-27,8	-23,7	40,2	104,3	67,8	78,6
МосБиржа	241,1	103,7	-7,0	17,2	-30,1	-32,4	696,9	82,5	34,3	45,5
АФК Система	131,3	13,5	-3,2	16,6	-43,0	-42,4	343,0	54,0	28,7	37,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.04.2022

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	
Металлургия и горная добыча											
Норникель	3353,6	20 986,0	-2,4	4,8	-8,8	-8,4	1 614,4	88,1	24,9	28,7	
РУСАЛ	1083,9	72,0	3,6	14,3	-2,2	-1,7	531,5	81,6	18,7	25,7	
АЛРОСА	683,7	92,8	-1,3	9,9	-21,2	-24,2	445,3	65,2	11,2	14,6	
НЛМК	994,5	162,5	-6,2	2,8	-23,9	-25,1	638,6	74,5	23,2	28,6	
ММК	487,5	42,9	-6,0	2,5	-38,1	-38,5	858,6	87,4	36,0	44,9	
Северсталь	944,0	1 093,0	-8,4	7,8	-30,6	-31,9	1 161,8	111,6	40,4	59,5	
Мечел, оа	41,1	97,4	-5,4	17,0	-21,9	-21,0	417,0	75,8	37,9	47,0	
Мечел, па	27,1	194,5	-8,1	-12,4	-38,3	-38,0	382,9	102,0	65,0	82,2	
Распадская, оа	265,2	370,5	-6,7	15,8	-23,4	-21,1	307,1	63,2	26,2	38,0	
ТМК	65,3	64,7	-7,1	6,8	-20,0	-10,9	43,6	98,5	79,7	82,6	
Полюс	2534,8	13 512,0	8,1	23,0	7,7	3,2	971,6	137,9	42,0	46,1	
Полиметалл	403,5	955,1	-1,5	14,1	-24,5	-27,2	315,3	66,4	12,6	16,3	
Petrovavlovsk PLC	46,4	13,4	11,4	42,5	-29,0	-30,6	339,8	178,2	154,6	166,3	
Селигдар, оа	34,4	46,5	-3,1	4,4	-19,4	-19,4	18,2	76,4	96,3	65,4	
ВСМПО-Ависма, оа	601,3	53 220,0	10,2	21,0	15,5	13,5	312,9	386,7	559,5	649,4	

Минеральные удобрения

Акрон	791,5	19 410,0	-8,4	38,1	58,0	57,1	290,2	70,4	75,9	137,0	
ФосАгро	891,2	6 881,0	-7,0	-22,8	20,8	17,4	1 110,7	65,3	63,6	118,8	

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	169,8	62,8	-4,8	-0,2	-24,9	-27,5	155,4	94,3	57,7	84,2	
Ростелеком, ап	15,4	62,5	-3,4	6,5	-18,5	-17,9	23,2	81,9	115,3	127,1	
МТС	457,8	218,0	-7,2	24,8	-26,9	-27,1	226,3	46,1	19,6	25,2	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.04.2022

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	19,5	0,5	-5,949	-15,3	-37,5	-36,9	30,3	67,0	77,4	106,6	
Юнипро	107,7	1,7	-5,948	1,6	-36,3	-35,8	87,1	77,2	59,0	62,6	
ОГК-2	45,9	0,4	-7,597	6,8	-35,1	-35,3	46,2	69,6	44,2	53,4	
ТГК-1	28,7	0,01	-7,586	-0,1	-27,3	-26,0	27,0	58,1	73,9	74,4	
РусГидро	284,6	0,8	-2,153	21,0	2,2	0,9	458,0	167,7	93,1	148,2	
Интер РАО ЕЭС	285,9	2,7	-6,076	36,0	-36,1	-36,5	450,2	61,4	34,1	46,2	
Россети, ао	117,1	0,7	-3,080	10,1	-37,4	-35,2	72,8	46,9	32,8	39,7	
Россети, ап	2,9	1,4	-3,817	-4,9	-21,0	-20,7	8,4	62,2	105,0	113,2	
ФСК ЕЭС	140,9	0,1	-5,149	17,5	-35,5	-33,2	95,6	76,5	25,9	36,3	
Ленэнерго, па	11,5	124,0	0,813	-1,6	-28,3	-26,8	47,2	103,1	146,8	147,7	
Мосэнерго, оа	70,8	1,8	-2,918	3,3	-17,4	-15,9	16,8	78,3	92,0	71,9	
МОЭКС, оа	44,5	0,9	-5,936	8,4	-31,5	-29,0	13,2	160,4	211,7	233,7	
Транспорт и логистика											
Аэрофлот	43,1	37,8	-2,7	25,4	-38,1	-36,2	877,3	64,1	67,1	116,9	
Транснефть, ап	184,9	117 950,0	-2,8	13,5	-24,6	-25,7	65,4	57,2	14,7	23,5	
НМТП, оа	95,2	4,9	-2,3	18,1	-28,7	-27,6	21,0	64,4	97,6	85,9	
Globaltrans, гдр	70,4	394,0	-3,6	8,7	-35,2	-38,2	79,5	96,8	57,1	59,8	
ДВМП, оа	90,4	29,8	10,1	45,3	1,4	9,5	83,2	166,5	280,4	278,9	
Потребительский сектор											
Х5	360,5	1 300,0	-10,4	10,3	-33,9	-33,7	389,0	95,3	35,7	42,7	
Магнит	388,2	4 098,0	-2,9	20,3	-24,1	-24,7	498,8	57,9	21,3	24,2	
М.Видео	46,4	255,3	-7,8	-3,4	-44,3	-41,7	105,0	63,2	38,4	50,1	
Детский мир	63,8	84,5	-5,6	15,8	-31,9	-32,3	163,8	86,6	20,2	38,3	
Лента, гдр	78,2	160,2	32,7	32,7	-19,9	-16,2	25,3	40,0	84,1	78,4	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
5 апреля 9:45	•	Промышленное производство во Франции, м/м	март	0,3%	1,8%	-0,9%
5 апреля 10:15	•	PMI в секторе услуг Испании	март	54,3	56,6	53,4
5 апреля 10:45	••	PMI в секторе услуг Италии	март	51,5	52,8	52,1
5 апреля 10:50	••	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	март	56,2	56,2	57,4
5 апреля 10:55	•••	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	март	55,0	55,0	56,1
5 апреля 11:00	••	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	март	54,8	54,8	55,6
5 апреля 11:30	•	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	март	61,0	61,0	62,6
5 апреля 15:30	••	Торговый баланс в США, млрд долл.	февраль	-85,5	-89,2	-89,2
5 апреля 16:45	•••	PMI в секторе услуг США (оконч.)	март	58,5	56,5	58,0
5 апреля 17:00	•••••	ISM в секторе услуг США	март	58,0	56,5	58,3
6 апреля 9:00	••	Промышленные заказы в Германии, м/м	февраль	-0,2%	2,3%	-2,2%
6 апреля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-2,056	-3,449	
6 апреля 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,819	1,394	
6 апреля 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,063	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/macroeconomicresearch>

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.