



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



07.04.2022

- В четверг утром мировые рынки продолжают снижаться
- Рубль уже выглядит технически перегретым, однако импульс к его укреплению может сохраниться и сегодня
- Индекс МосБиржи может опуститься к отметке 2550 пунктов
- Ждем консолидации ОФЗ около достигнутых уровней

Цифры дня

1,9%

терял индекс МосБиржи в среду, вслед за акциями финсектора

80 ₽

ниже этого уровня опустился курс доллара в среду

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг настроения на мировых рынках продолжили ухудшаться. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -1,2%; MSCI EM: -1,2%) показали синхронное снижение. Поводом к развитию коррекционных настроений послужила публикация протокола с мартовского заседания ФРС. Так, Федрезерв отметил готовность начать сокращение баланса, объем которого достиг 8,9 трлн долл. В частности, объем снижения составит 95 млрд долл. ежемесячно — на 60 млрд долл. по государственным облигациям и 35 млрд долл. по закладным на недвижимость. Сокращение баланса будет происходить более быстрыми темпами, чем в предыдущих циклах, что может привести к снижению ликвидности на рынках. Кроме этого, регулятор упомянул и возможность повышения ключевой ставки на 0,5% на одном или нескольких предстоящих заседаниях. В результате, доходность 10-летних эталонных облигаций США превысила 2,6%, впервые за три года. Индекс широкого рынка S&P500 снизился на 1%, при этом сектора показали разнонаправленную динамику. Под сильным давлением второй день подряд находился высокотехнологический сектор (NASDAQ Composite: -2,2%).

В четверг утром мировые рынки продолжают снижаться. Ключевые азиатские рынки под давлением, во главе с Китаем, где вводятся новые ограничения вследствие коронавируса. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «красно» зоне. В то же время котировки на товарных рынках несколько подрастают.

Внимание инвесторов сегодня будет сфокусировано на выступлениях отдельных членов ФРС, которые путем словесных интервенций могут повлиять на рынки. Полагаем, что они выступят о необходимости более агрессивных мер по ужесточению денежно-кредитной политики США для борьбы с инфляцией, что негативно будет воспринято рынками. **Ожидаем сохранения коррекционных настроений на глобальных рынках в течение дня.**

Товарные рынки

В ходе вчерашних торгов цены на Brent пытались, но не смогли удержаться от снижения, упав к нижней границе нашего текущего целевого диапазона 100-110 долл./барр. Основным фактором дальнейшего охлаждения рынка нефти выступили данные Минэнерго США, показавшие неожиданный рост запасов сырой нефти и дистиллятов в стране на 2,4 и 0,77 млн барр. соответственно при отсутствии роста спроса, а также увеличение экспорта до 9,6 млн барр./сутки, максимума с весны 2020 года, снижающее опасения относительно предложения топлива. Кроме того, наконец-то стало известно, что страны-члены МЭА высвободят из резервов 60 млн баррелей нефти в дополнение к 180 млн барр., которые предоставят США. Преобладание негативных настроений на мировых рынках и крепнущий доллар также способствовали фиксации прибыли на рынке.

Сегодня утром фьючерс на Brent вновь пытается расти, однако технически весьма смотрится весьма уязвимо. Учитывая сохранение коррекционного настроения на рынках и отсутствие значимой новостной поддержки, риски ухода котировок в более низкий ценовой диапазон в ближайшие дни оцениваем, как высокие.

Российский валютный рынок

Вчера рубль продемонстрировал уверенное укрепление, продолжив двигаться в отрыве от мировых рынков, где валюты развивающихся стран находились под давлением растущих долларовых ставок и опасений по ФРС. Курс доллара по итогам дня потерял 3,6 рубля, опустившись к отметке 79,7 руб., уровням до введения антироссийских санкций. Торговая активность на валютном рынке возросла, отражая усиление продаж экспортеров, - ключевого, по нашему мнению, триггера движения национальной валюты в условиях текущей придавленности импорта.

Хотя рубль уже выглядит технически перегретым, однако импульс к его укреплению может сохраниться и сегодня.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи упал на 1,9% из-за новых ограничительных мер со стороны ряда западных стран.

Бумаги финансового сектора резко снизились после новостей о введении новых санкций со стороны США и Великобритании. Лидерами падения стали акции Сбера (ао: -8,1%, ап: -6,4%), которые потянули за собой и остальные бумаги финансовых компаний (ВТБ: -4,9%; МосБиржа: -1,5%; TCS Group: -2,8%).

Откат прочих сектор российского фондового рынка был не столь значительным. В нефтегазовом секторе спросом пользовались лишь бумаги Газпром нефти (+4,2%), другие же акции (ЛУКОЙЛ: -0,9%; Газпром: -1,6%; Роснефть: -3,3%) закончили день в минусе из-за снижения цен на энергоносители и укрепления рубля. В секторе горной добычи и металлургии движение акций было разнонаправленным. Здесь сильнее остальных упали бумаги ВСМПО-Ависма (-4,2%), Petropavlovsk (-3,4%) и Северстали (-2,9%), в то же время акции Норникеля (+0,8%), АЛРОСА (+0,8%), а также бумаги угледобывающих компаний (Распадская: +4,1%; Мечел ао: +2,6%) смогли подрасти.

Из прочих бумаг можем выделить динамику акций FESCO (+13,4%), ставшими лидерами роста, а также восстанавливающийся сектор химпрома (Акрон: +13,3%, ФосАгро: +7,3%) после непродолжительной коррекции.

По нашим оценкам, негативные настроения на отечественном фондовом рынке сегодня сохраняются, из-за чего индекс МосБиржи может опуститься к отметке 2550 пунктов.

Российский рынок облигаций

Вчера доходность ОФЗ выросла на 10 – 20 б.п. Негативный настрой задавали новости о введении новых санкций со стороны ЕС и США, а также сказывались опасения снижения нефтяных цен на ожиданиях роспуска резервов развитых стран и риски ускорения инфляции.

Вышедшие вчера данные Росстата продемонстрировали замедление недельных темпов роста потребительских цен. Инфляция за неделю с 26 марта по 1 апреля составила 1,0% (1,2% с 19 по 25 марта; 1,9% с 12 по 18 марта; 2,1% с 5 по 11 марта). При этом годовая инфляция на 1 апреля выросла до 16,6% (15,7% на предыдущей неделе). Укрепление рубля, снижение потребительской активности, меры госрегулирования в ближайшие недели обеспечат дальнейшее замедление темпов инфляции. Однако пока годовые темпы роста цен не стабилизируются, ЦБР вряд ли будет готов к снижению ключевой ставки. **Поэтому пока ждем консолидации ОФЗ около достигнутых уровней.**

Корпоративные и экономические события

Роснефть и Лукойл сократили добычу нефти в марте на -2,0% и -0,6% м/м соответственно

По оперативным данным ЦДУ-ТЭК, добыча нефти в России в марте 2022 года составила 11,0 млн барр./сут., что на 0,6% ниже уровня предыдущего месяца. Причиной падения добычи стало сокращение спроса на нефть со стороны российских НПЗ из-за снижения экономической активности. Крупнейшие производители Роснефть и Лукойл сократили добычу на -2,0% и -0,6% м/м соответственно. Газпром нефть нарастила добычу на 6% м/м за счет разработки новых месторождений в ХМАО и ЯНАО, а также в Томской и Оренбургской областях.

Наше мнение

Мы считаем, что в ближайшие месяцы внутреннее потребление нефти и нефтепродуктов продолжит снижаться, что естественно в текущих условиях. Ждем также сокращения добычи на 4% в апреле, до 10,6 млн барр./сут., что, однако, остается комфортным при текущих ценах для нефтедобывающих компаний.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 611	-1,9%	3,9%	
Индекс РТС	1 035	3,0%	9,0%	
США				
S&P 500	4 481	-1,0%	-2,6%	2,7%
Dow Jones (DJIA)	34 497	-0,4%	-2,1%	2,1%
NASDAQ Composite	13 889	-2,2%	-3,8%	2,6%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 588	-0,3%	0,1%	8,6%
DAX (Германия)	14 152	-1,9%	-3,1%	8,1%
CAC 40 (Франция)	6 499	-2,2%	-3,6%	7,2%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 350	-1,6%	-2,4%	5,3%
Kospi (Корея)	2 735	-0,9%	-0,4%	0,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 933	-0,7%	0,0%	-0,6%
Bovespa (Бразилия)	118 228	-0,6%	-1,7%	3,3%
Hang Seng (Китай)*	22 081	-1,9%	-0,7%	0,8%
Shanghai Composite (Китай)*	3 283	0,0%	0,5%	-4,8%
BSE Sensex (Индия)*	59 610	-0,9%	1,6%	9,7%
MSCI				
MSCI World	3 012	-1,2%	-2,7%	2,4%
MSCI Emerging Markets	1 143	-1,2%	-0,6%	-2,6%
MSCI Eastern Europe	38	-2,4%	-6,7%	-59,9%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	96	-5,6%	-10,7%	-10,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	102	-4,2%	-9,9%	-17,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	0,0	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 204	0,1%	-1,5%	-20,7%
Медь (LME) спот, \$/т	10 287	-1,4%	-0,7%	-3,9%
Никель (LME) спот, \$/т	33 469	0,5%	1,6%	13,0%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 416	-0,8%	-3,4%	-11,9%
Золото спот, \$/унц	1 924	0,2%	-0,5%	-2,2%
Серебро спот, \$/унц	24,4	0,5%	-2,0%	-4,6%

* - задержка 1 день

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	99,64	0,2%	1,8%	1,2%
Евро	1,095	-0,1%	-1,8%	-1,4%
Фунт	1,311	0,1%	0,2%	-0,7%
Швейцарский франк	0,934	0,4%	1,1%	1,8%
Канадский доллар	1,250	0,1%	0,1%	-1,8%
Йена	123,8	0,2%	1,4%	7,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	79,70	-4,3%	-5,7%	-24,1%
EURRUB	87,00	-4,9%	-7,6%	-26,9%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,618	0,02	0,09	0,30
US Treasuries 2 yr	2,568	0,08	0,24	1,09
US Treasuries 10 yr	2,599	-0,43	0,24	0,81
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,326	-0,001	-0,001	0,000
LIBOR 1M	0,446	0,017	-0,011	0,001
LIBOR 3M	0,967	-0,002	-0,039	-0,016
EURIBOR 1W	-0,578	-0,011	-0,002	-0,017
EURIBOR 3M	-0,467	-0,020	0,006	0,010
MOSPRIME overnight	19,92	0,070	-0,370	
MOSPRIME 3M	22,71	-0,240	-0,460	
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	348	21	15	-42
CDS Invest. Grade (EM)	154	3	-51	-69
CDS Russia*	5 105	1852	2243	3082
Отраслевые индексы ММВБ				
Значение				
Металлургия	9 024	-0,8%	4%	
Нефть и газ	6 767	-1,4%	10%	
Эл/энергетика	6 789	-3,9%	8%	
Телекоммуникации	1 486	-1,6%	4%	
Банки	6 789	-3,9%	3%	
Потребсектор	6 178	-1,0%	-2%	
Химпром	35 471	7,0%	-7%	
Электроэнергетика	1 428	0,1%	-3%	

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

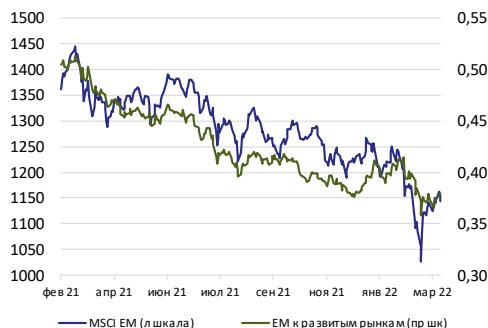
S&P 500



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.

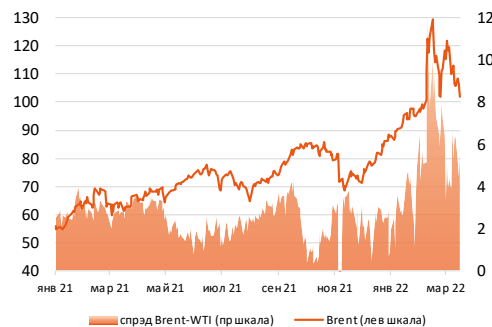
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

MSCI EM пытается вслед за рынком США несколько откатиться. **Отношение MSCI EM и MSCI World перешло к консолидации**, отражая отсутствие явных региональных идей на фоне высоких долларовых 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. Вместе с тем, сезонность и меры стран Запада по роспуску резервов смягчают геополитический опасения. **Видим риски возврата Brent в более оправданный с фундаментальной точки зрения диапазон 90-100.**

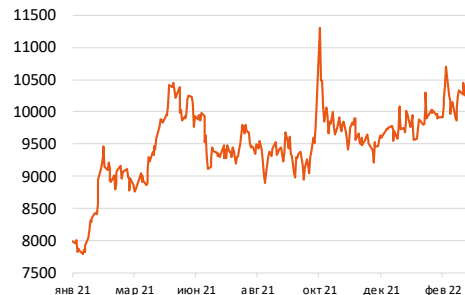
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

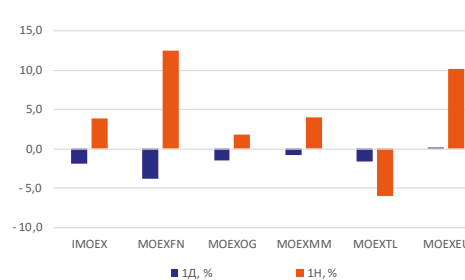
Цены на медь, долл./т



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

После роста цен на алюминий и медь из-за увеличения геополитической напряженности и последующей коррекции, **цены 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, %

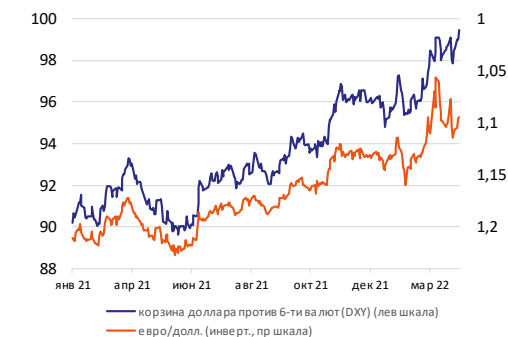


По состоянию на 25.02.2022

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

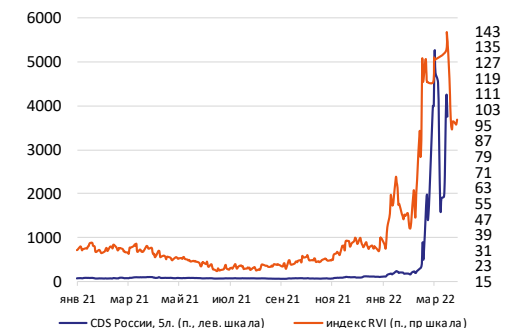
Динамика отдельных валютных пар



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

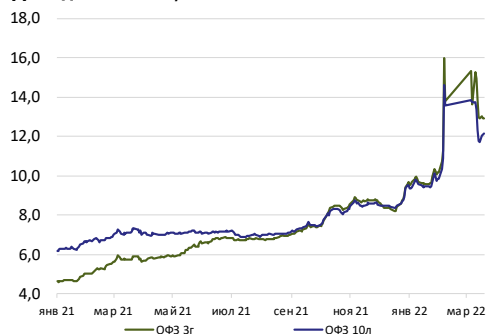


Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

CDS России в настоящее время остается 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

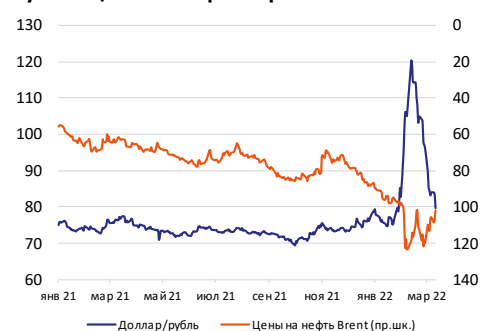
Доходность ОФЗ, %



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.**

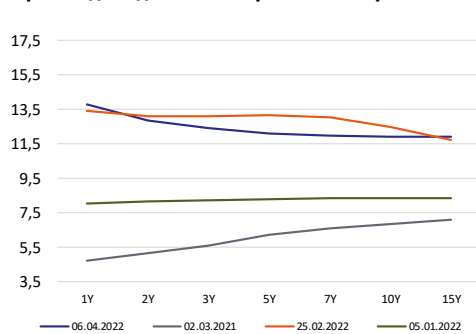
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах. Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно экспортерами и импортерами. В результате заметный спад активности импортеров из-за логистических и санкционных шоков толкает рубль к укреплению. **Потенциал для укрепления рубля в апреле сохранится.**

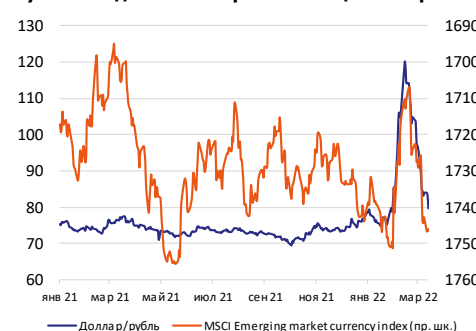
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Большая сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС может в дальнейшем, ближе к майскому заседанию регулятора (3-4 мая), начать оказывать давление на валюты ЕМ, пока выглядящих неплохо. Заметим, что **поддержку валютам ЕМ в настоящее время оказывают высокие цены на энергоносители и неплохая тональность экономических новостей.**

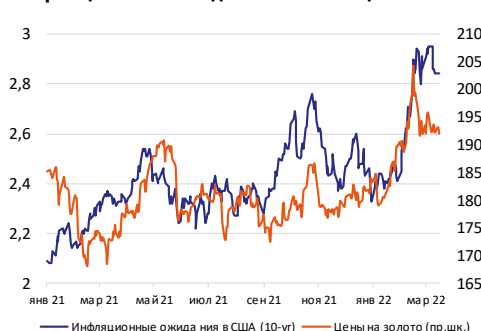
Ставка межбанковского рынка



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.

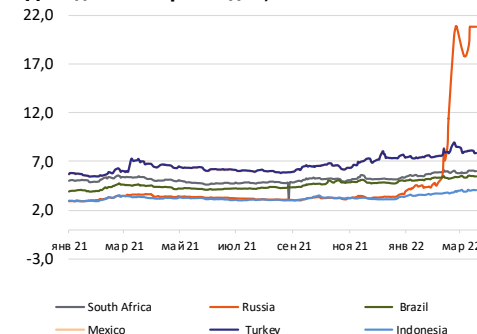
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США несколько снизились, 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.**

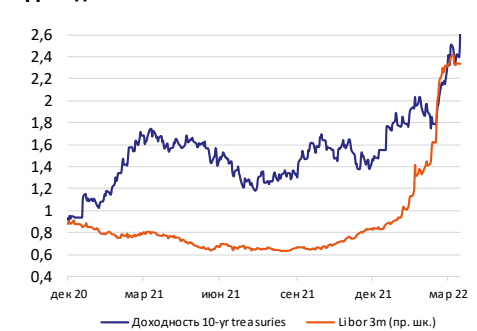
Доходность евробондов, %



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.**

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. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. у 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	5761,4	239,7	-1,6	11,0	-30,7	-30,0	5 012,3	43,5	17,1	21,4
НОВАТЭК	3920,2	1 264,0	-2,6	-12,5	-27,7	-26,5	641,8	61,5	21,2	24,1
Роснефть	4423,4	405,0	-3,3	4,7	-32,7	-32,4	1 601,9	64,4	22,8	36,5
ЛУКОЙЛ	4602,1	5 266,0	-0,9	2,5	-21,4	-19,9	1 056,9	60,1	11,9	14,2
Газпром нефть	2006,6	430,1	4,2	7,4	-20,1	-21,1	210,5	78,2	37,3	36,7
Сургутнефтегаз, ао	949,5	26,1	-0,3	16,3	-33,3	-34,6	524,7	50,4	32,7	21,7
Сургутнефтегаз, ап	273,2	35,1	-0,5	-4,2	-9,7	-9,0	155,4	42,9	12,3	13,5
Татнефть, ао	866,9	393,0	-0,5	-0,6	-20,8	-21,7	118,2	33,8	6,9	6,5
Татнефть, ап	51,7	347,0	-1,9	-1,4	-24,4	-25,0	70,6	35,9	15,1	14,0
Башнефть, ао	167,1	1 128,0	-2,9	4,7	-18,8	-17,0	6,7	65,4	53,2	48,3
Башнефть, ап	20,0	660,0	-1,8	7,1	-34,1	-33,7	35,5	54,0	24,0	31,4
Руснефть, оа	30,2	101,6	-1,9	17,9	-39,4	-33,8	17,9	43,9	31,1	29,8
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3180,2	141,6	-8,1	5,2	-51,8	-51,8	16 064,1	89,2	29,5	54,7
Сбер, ап	153,2	149,8	-6,4	10,5	-46,3	-46,3	1 550,9	82,9	34,0	57,0
ВТБ	290,9	0,02	-4,9	28,0	-54,7	-54,5	3 347,2	59,7	65,8	103,3
TCS Group, гдр	452,9	3 500,0	-2,8	14,6	-39,7	-42,8	858,5	42,7	15,4	26,4
БСП	27,3	61,1	-1,8	-8,8	-28,1	-25,0	31,2	77,2	56,7	62,0
МосБиржа	235,2	102,1	-1,5	10,9	-31,5	-33,4	302,3	36,6	15,3	19,9
АФК Система	130,0	13,5	0,3	7,9	-44,2	-42,2	190,9	31,5	16,4	21,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.04.2022

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	3361,2	21 150,0	0,8	3,4	-9,1	-7,6	1 014,8	56,6	16,6	18,2
РУСАЛ	1079,9	70,2	-2,5	7,2	-5,8	-4,2	290,1	46,1	10,8	14,1
АЛРОСА	696,2	93,5	0,8	6,4	-21,6	-23,6	491,4	70,8	12,7	16,2
НЛМК	966,6	160,5	-1,2	-3,9	-24,9	-26,1	389,5	45,9	15,0	17,5
ММК	477,6	42,8	0,0	-0,4	-39,8	-38,5	414,7	42,2	18,6	21,8
Северсталь	891,2	1 061,8	-2,9	0,4	-33,0	-33,8	1 198,6	101,0	42,9	61,5
Мечел, оа	41,7	100,0	2,6	20,0	-18,3	-18,9	383,1	72,8	33,4	43,8
Мечел, па	27,0	193,0	-0,8	-13,1	-38,9	-38,4	205,7	55,8	32,9	44,3
Распадская, оа	270,1	385,5	4,0	20,5	-19,7	-17,9	183,8	44,1	15,1	22,8
ТМК	68,1	68,3	5,6	12,8	-15,5	-5,9	61,9	123,4	117,2	117,4
Полюс	2610,2	13 450,0	-0,5	11,4	9,2	2,8	1 010,9	122,6	44,5	48,0
Полиметалл	402,6	940,1	-1,6	12,3	-24,8	-28,3	202,6	49,8	8,3	10,7
Petropavlovsk PLC	42,8	12,9	-3,4	37,6	-32,2	-32,9	68,4	38,3	30,9	33,6
Селигдар, оа	34,3	46,3	-0,5	3,9	-18,0	-19,8	11,2	47,1	58,4	40,4
ВСМПО-Ависма, оа	587,2	51 000,0	-4,2	15,9	10,3	8,7	89,4	94,9	147,7	183,3

Минеральные удобрения

Акрон	867,1	21 990,0	13,3	56,5	87,5	77,9	650,7	170,7	210,2	300,8
ФосАгро	942,2	7 380,0	7,3	-7,2	28,7	25,9	2 221,4	129,3	136,2	235,1

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	165,5	61,4	-2,3	-2,5	-27,1	-29,1	110,7	69,0	42,2	60,0
Ростелеком, ап	15,3	62,5	-0,1	6,4	-17,9	-18,0	10,8	40,5	52,0	59,6
МТС	447,0	215,0	-1,4	-7,7	-28,1	-28,1	151,0	40,4	13,3	16,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.04.2022

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	18,7	0,5	-4,229	-18,9	-39,8	-39,6	25,5	60,4	69,9	90,4	
Юнипро	103,8	1,6	-2,506	-0,9	-37,6	-37,4	54,6	49,8	39,9	39,6	
ОГК-2	45,7	0,4	0,146	6,9	-33,5	-35,2	18,7	32,2	19,5	21,7	
ТГК-1	28,6	0,01	-0,516	-0,6	-27,2	-26,3	12,1	29,3	35,1	33,6	
РусГидро	297,0	0,8	3,600	20,4	3,9	4,5	441,2	129,7	88,9	141,9	
Интер РАО ЕЭС	282,2	2,6	-2,458	5,7	-37,9	-38,1	251,7	40,1	19,5	26,0	
Россети, ао	115,6	0,7	-2,463	7,4	-38,8	-36,8	50,9	43,2	24,2	27,8	
Россети, ап	3,0	1,4	1,063	-3,9	-19,3	-19,8	5,5	51,2	72,7	74,1	
ФСК ЕЭС	139,6	0,1	0,294	5,3	-34,8	-33,0	53,5	46,9	14,9	20,5	
Ленэнерго, па	11,4	121,2	-2,258	-3,8	-28,7	-28,5	21,1	47,8	60,1	65,8	
Мосэнерго, оа	70,8	1,8	-0,255	3,0	-17,6	-16,2	7,5	35,4	40,3	32,7	
МОЭКС, оа	49,6	1,0	16,487	26,2	-19,6	-17,3	92,3	359,2	874,0	1 469,1	
Транспорт и логистика											
Аэрофлот	41,8	37,2	-1,5	-1,0	-40,9	-37,2	361,4	30,8	28,3	48,4	
Транснефть, ап	183,1	118 000,0	0,0	9,3	-26,3	-25,7	38,0	35,6	9,0	13,7	
НМТП, оа	94,6	4,9	0,1	18,3	-28,5	-27,6	12,8	41,0	56,5	52,3	
Globaltrans, гдр	68,3	382,0	-3,1	5,4	-38,9	-40,1	56,4	73,9	38,0	42,7	
ДВМП, оа	99,7	33,8	13,4	64,8	17,1	24,2	387,4	317,9	815,7	1 207,1	
Потребительский сектор											
Х5	360,0	1 325,0	1,9	12,4	-33,5	-32,4	180,8	47,7	17,3	20,0	
Магнит	390,6	4 120,0	0,5	6,9	-25,6	-24,3	426,2	53,7	19,0	20,9	
М.Видео	45,0	244,2	-4,3	-7,6	-46,6	-44,2	53,0	34,3	20,5	25,4	
Детский мир	62,3	84,1	-0,5	3,8	-32,8	-32,6	67,9	40,3	9,5	15,9	
Лента, гдр	76,6	156,9	30,0	30,0	-20,9	-17,9	20,5	53,6	80,9	63,6	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 06.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	2,421
6 апреля 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,819	1,394	0,771
6 апреля 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,063	0,785	-2,041
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	Еп+	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
28 апреля	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
28 апреля	Энел Россия	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
29 апреля	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
4 мая	Мосэнерго	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
5 мая	МосБиржа	Объем торгов за апрель
11 мая	Русагро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
12 мая	Алроса	Продажи за апрель
16 мая	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
17 мая	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

ПАО «Промсвязьбанк»

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7,

e-mail: RD@psbank.ru

<https://www.psbank.ru/Informer>

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/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.