



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



08.04.2022

- В пятницу утром настроения инвесторов на глобальных рынках оптимистичны
- Сегодня курс доллара может перейти в диапазон 70-75 руб.
- Индекс МосБиржи ждем ниже отметки 2600 пунктов
- До появления сигналов ЦБР о готовности снизить ставку существенного изменения доходности классических ОФЗ не ждем

Цифры дня

14 тыс. руб.

Полюс Золото вернулся в четверг к уровням конца 2021 года

76 ₽

ниже этого уровня опустился курс доллара в четверг

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг мировые рынки не показали единой динамики. Индексы развитых (MSCI World: +0,1%) несколько окреп, в то время как индекс развивающихся стран (MSCI EM: -1,4%) снижался второй день подряд. По-прежнему словесная интервенция представителей ФРС оказывала влияние на рынки. Так, глава ФРС Сент-Луис Джеймс Буллард заявил, что во втором полугодии он ожидает повышение ключевой ставки ФРС до 3-3,25%. Добавили позитива рынка и данные по числу первичных заявок на пособия по безработице в США, значение которого на прошлой неделе сократилось на 5 тыс. - до 166 тыс. чел. В результате, доходность 10-летних эталонных облигаций США закрепилась на максимальном за три года уровне 2,65%. Индекс широкого рынка S&P500 прибавил 0,4% после снижения днем ранее, преимущественно за счет потребительского и энергетического секторов. В тоже время бумаги технологических компаний не показали значимой динамики (NASDAQ Composite: +0,1%).

В пятницу утром настроения инвесторов на глобальных рынках оптимистичны. Ключевые азиатские рынки немного подрастают, отыгрывая вчерашний подъем рынка США. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «зеленой» зоне. В то же время котировки на товарных рынках не показывают единой динамики, хотя нефть Brent и удерживается выше 100 долл. за барр.

В условиях отсутствия сегодня значимых новостей на глобальных рынках, рынки могут вновь перейти к слабому росту. Сдерживать развитие оптимизма может ухудшение эпидемиологической ситуации в Китае. **Ожидаем незначительной положительной динамики на глобальных рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на Brent в четверг тестировали на прочность отметку в 100 долл./барр., но смогли удержаться чуть выше. В целом поступательное усиление позиций доллара и отраслевой новостной поток способствуют сохранению тенденции к фиксации прибыли на рынке нефти. Так, МЭА наконец-то сообщила, что страны – члены организации высвободят в течение 6 следующих месяцев 240 млн барр. (по 1 млн барр./сутки) для стабилизации ситуации на рынке нефти. Это сможет заметно смягчить дефицит нероссийских марок нефти, формируемый в результате снижения потребления покупателями стран Запада нефти из России. Однако кардинально ситуацию не меняет, тем более, что в мае спрос может еще увеличиться в связи со стартом автомобильного сезона. Поэтому и котировки пока сильной динамики не показывают. Еще одним фактором давления на рынке выступает вспышка Covid-19 в КНР, - согласно оценкам CNPC, спрос на нефть может во 2 квартале сократиться на 0,18 млн барр./сутки.

Сегодня утром фьючерс на Brent удерживается вблизи 100 долл./барр. Технически рынок нефти по-прежнему смотрится уязвимо. Риск переход котировок в более низкий ценовой диапазон, 90-100 долл./барр., остается высоким.

Российский валютный рынок

Вчера курс доллара потерял еще 4 рубля, отступив к отметке 75,75 руб., - минимумам с середины февраля. Торговая активность на валютном рынке заметно выросла, - объем торгов долларом с поставкой на следующий день на МосБирже превысил 1,1 млрд долл., - это максимумы с 30 марта. Фактор увеличения активности экспортеров в условиях по-прежнему сильно прижатого импорта, остается определяющим для рубля. Неблагоприятный внешний фон последних дней национальная валюта продолжала игнорировать. **В отсутствие поддерживающих действий со стороны регулятора рубль продолжит тяготеть к укреплению. Уже сегодня курс доллара может перейти в диапазон 70-75 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (+0,9%) завершил день ростом благодаря подорожавшим акциями Газпрома и бумагам финансового сектора

Наибольший вклад в рост индекс внесли бумаги финансового сектора: акции Сбера (+4,2%) и ВТБ (+3,9%) восстанавливались после обвала.

Среди акций сектора горной добычи и металлургии наблюдался точечный спрос. Бумаги золотодобытчиков (Полус: +3,9%; Полиметалл: -3,8%; Petropavlovsk: -5%) двигались разнонаправленно. Несмотря на возможный отказ стран ЕС от закупки российского угля подросли акции Мечела (ао: +3,5%; ап: +0,4%). В плюсе закрылись также бумаги сталелитейных компаний (ММК: +2%; НЛМК: +0,01%; Северсталь: +0,4%).

Из-за коррекции цен на нефть невнятно выглядел нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: +0,3%; Роснефть: +0,9%; Сургутнефтегаз ап: -1,5%; НОВАТЭК: -0,1%). Здесь выделялись бумаги Газпрома (+2,2%) и акции Башнефти (+5,3%).

Из прочих бумаг можем выделить подскочившие акции ГК ПИК (+8,3%) после новостей о том, что компания построить 800 тыс. кв. м недвижимости в Бутово, а также вновь вернувшиеся к снижению сектор химвпрома (Акрон: -4,9%; ФосАгро: -1,3%).

Из-за давления на нефтяные котировки, а также сильно укрепившегося рубля, спрос на отечественные акции экспортёров продолжит оставаться низким. По нашим оценкам, индекс МосБиржи сегодня опуститься ниже отметки 2600 пунктов.

Российский рынок облигаций

Вчера доходность ОФЗ снизилась на 10 – 20 б.п., отыграв потери среды. Спрос на ОФЗ поддерживался укрепление рубля. В четверг утром курс USD/RUB на биржевых торгах достигал отметки 75 руб., что соответствует значениям середины февраля. Возвращение рубля к этому уровню и перспективы дальнейшего укрепления национальной валюты усиливают ожидания снижения ключевой ставки ЦБР уже на заседании 29 апреля. Также мы обращаем внимание на рост структурного профицита ликвидности в банковском секторе, который вчера превысил 1 трлн руб. (максимум за два месяца). Улучшение ликвидной позиции позволяет банкам снижать ставки по депозитам, что стимулирует спрос на рублевые облигации. В то же время на текущих уровнях классические ОФЗ с доходностью 11 — 15% выглядят мало привлекательными. Ожидаем, что при таких уровнях спрос будет смещаться на флоатеры и линкеры. **До появления сигналов ЦБР о готовности снизить ставку существенного изменения доходности классических ОФЗ не ждем.**

Корпоративные и экономические события

Ozon увеличил отрицательный показатель EBITDA до 15,9 млрд руб. в 4 квартале 2021 г.

Выручка компании в 4 кв. выросла на 76%, до 66,3 млрд руб. GMV по итогам 4 кв. вырос в 2,3 раза, до 176,8 млрд.руб. Рост связан с ростом количества заказов в 3,1 раза г/г. При этом FCF сократился на 46% г/г, до 4,2 млрд руб., отрицательная EBITDA увеличилась в несколько раз до -15,9 млрд рублей, против - 3,58 млрд руб. годом ранее.

Наше мнение

Финансовые результаты Ozon по итогам 4 кв. оказались на уровне наших ожиданий: компания продолжает наращивать обороты и увеличивать клиентскую базу, при этом имея очень низкую (и снижающуюся) операционную эффективность и отрицательный FCF. Безусловно, стоит учитывать, что Ozon является компанией роста и тратит все силы на увеличение доли рынка, однако мы считаем, что в перспективе только улучшение операционной эффективности позволит компании сохранять конкурентные позиции. Сейчас маркетплейсы масштабируются путем вовлечения новых клиентов и «перетягивания» их из различных векторов ритейла, но уже в ближайшем будущем рынок онлайн-продаж будет более-менее насыщенным и основная конкуренция развернется между высокотехнологичными агрегаторами. Целевой уровень по компании находится на данный момент на пересмотре.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 635	0,9%	-2,5%	
Индекс РТС	1 092	5,6%	7,0%	
США				
S&P 500	4 500	0,4%	-0,7%	7,1%
Dow Jones (DJIA)	34 584	0,3%	-0,3%	5,4%
NASDAQ Composite	13 897	0,1%	-2,3%	8,3%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 552	-0,5%	0,5%	8,1%
DAX (Германия)	14 078	-0,5%	-2,3%	7,5%
CAC 40 (Франция)	6 462	-0,6%	-3,0%	6,6%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 889	-1,7%	-3,4%	3,5%
Kospi (Корея)	2 696	-1,4%	-2,2%	-0,6%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 796	-1,7%	-2,0%	-2,3%
Bovespa (Бразилия)	118 862	0,5%	-0,9%	3,8%
Hang Seng (Китай)*	21 809	-1,2%	-0,9%	-0,4%
Shanghai Composite (Китай)*	3 237	-1,4%	-0,5%	-6,1%
BSE Sensex (Индия)*	59 035	-1,0%	0,8%	8,7%
MSCI				
MSCI World	3 014	0,1%	-1,3%	2,4%
MSCI Emerging Markets	1 126	-1,4%	-1,4%	-4,0%
MSCI Eastern Europe	38	-0,6%	-5,3%	-60,2%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	96	-0,2%	-4,2%	-19,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	101	-0,9%	-5,2%	-18,2%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	75,0	-3,9%	-17,0%	-20,6%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 208	0,3%	-5,9%	-39,9%
Медь (LME) спот, \$/т	10 315	0,3%	-0,5%	-3,6%
Никель (LME) спот, \$/т	33 700	0,7%	5,0%	13,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 361	-1,6%	-3,4%	-13,3%
Золото спот, \$/унц	1 933	0,5%	-0,2%	-1,8%
Серебро спот, \$/унц	24,7	0,9%	-0,6%	-3,7%

* - задержка 1 день

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	99,87	0,2%	1,4%	1,4%
Евро	1,072	-2,1%	-3,3%	-3,5%
Фунт	1,309	0,0%	-0,2%	-0,8%
Швейцарский франк	0,933	-0,1%	1,0%	1,8%
Канадский доллар	1,259	0,7%	0,7%	-1,1%
Йена	123,9	0,1%	1,7%	7,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	75,75	-5,0%	-9,0%	-27,9%
EURRUB	81,45	-6,4%	-11,9%	-31,6%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,650	0,01	0,15	0,65
US Treasuries 2 yr	2,446	0,02	0,16	2,45
US Treasuries 10 yr	2,575	-0,49	0,24	2,58
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,328	0,002	0,000	0,250
LIBOR 1M	0,451	0,005	-0,004	0,141
LIBOR 3M	0,986	0,020	0,020	0,376
EURIBOR 1W	-0,567	0,011	0,003	0,000
EURIBOR 3M	-0,463	0,004	0,001	0,057
MOSPRIME overnight	19,88	-0,040	-0,040	-1,220
MOSPRIME 3M	22,71	0,000	-0,250	-1,890
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	354	6	11	-36
CDS Invest. Grade (EM)	150	-4	-12	-73
CDS Russia*	8 355	-1113	5106	6332
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	9 024	0,0%	-1%	
Нефть и газ	6 774	0,1%	4%	
Эл/энергетика	6 903	1,7%	10%	
Телекоммуникации	1 494	0,6%	8%	
Банки	6 903	1,7%	4%	
Потребсектор	6 144	-0,6%	3%	
Химпром	34 765	-2,0%	-2%	
Электроэнергетика	1 437	0,6%	-7%	

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

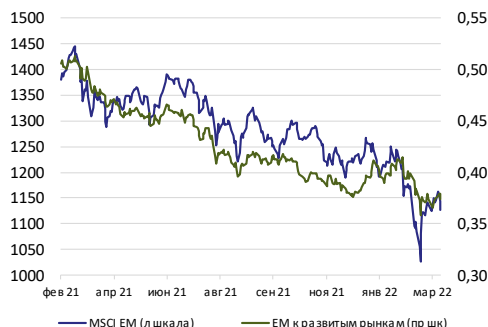
S&P 500



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.

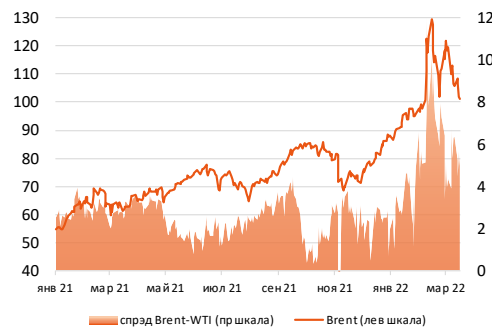
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

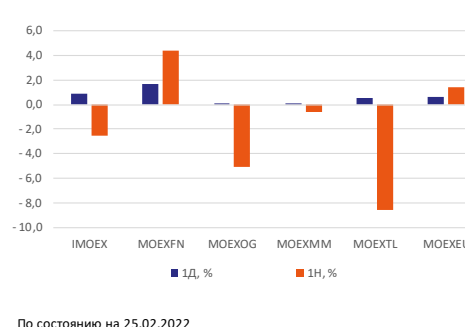
Цены на медь, долл./т



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.**

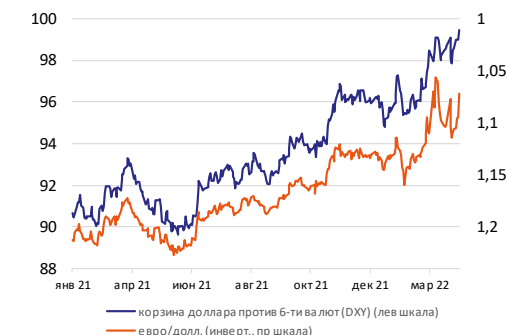
Динамика секторов на Московской Бирже, %



По состоянию на 25.02.2022

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

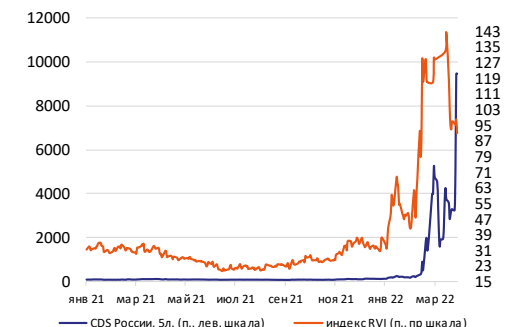
Динамика отдельных валютных пар



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

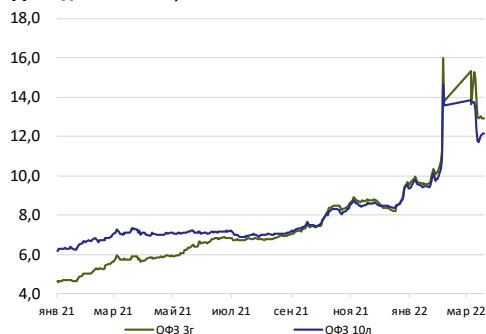


Источник: Сbonds, ПСБ Аналитика

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

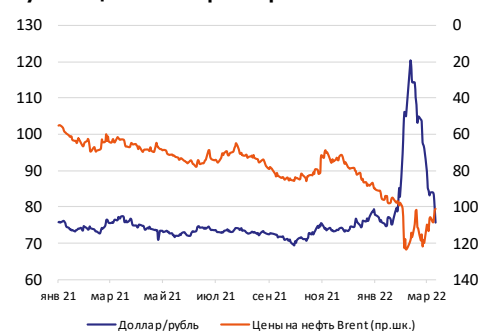
Доходность ОФЗ, %



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.**

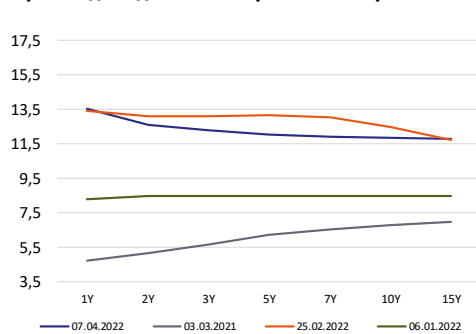
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

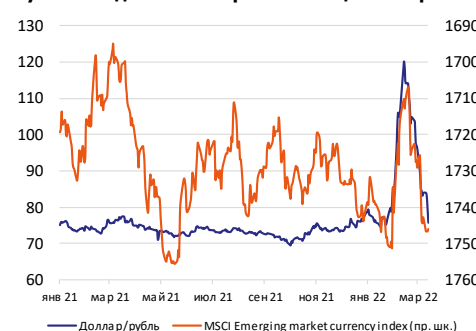
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.**

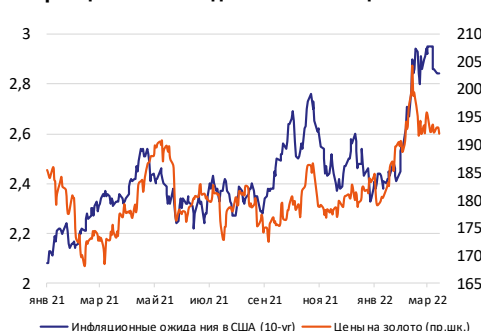
Ставка межбанковского рынка



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.

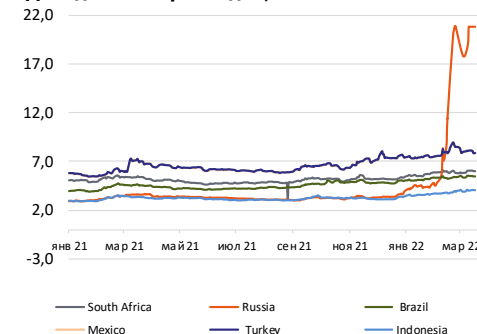
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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.**

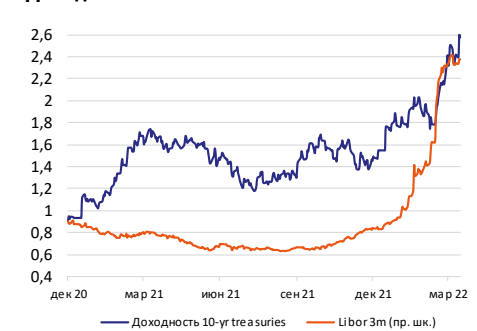
Доходность евробондов, %



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	5739,6	245,0	2,2	1,0	-29,2	-28,4	5 434,9	62,8	19,3	23,2
НОВАТЭК	3871,6	1 263,0	-0,1	-12,9	-27,8	-26,5	354,9	39,9	12,3	13,4
Роснефть	4322,5	408,5	0,9	-6,6	-32,1	-31,8	1 490,0	69,4	22,2	34,1
ЛУКОЙЛ	4492,3	5 280,0	0,3	-7,0	-21,2	-19,7	1 397,9	90,9	16,9	18,9
Газпром нефть	2037,1	430,1	0,0	7,4	-20,0	-21,1	179,8	67,3	32,8	31,4
Сургутнефтегаз, ао	932,5	26,1	0,0	5,7	-33,3	-34,6	358,8	38,8	23,6	14,9
Сургутнефтегаз, ап	266,9	34,6	-1,5	-5,9	-11,1	-10,4	307,5	107,2	25,6	27,0
Татнефть, ао	855,4	391,0	-0,5	-5,1	-21,2	-22,1	98,6	39,5	6,3	5,5
Татнефть, ап	50,8	342,0	-1,4	-4,0	-25,5	-26,1	109,3	74,0	25,2	21,9
Башнефть, ао	186,4	1 187,5	5,3	10,2	-14,6	-12,6	60,7	306,2	418,9	423,7
Башнефть, ап	20,6	679,5	3,0	10,3	-32,2	-31,7	103,3	147,5	72,5	91,3
Руснефть, оа	30,1	102,4	0,8	18,8	-38,9	-33,2	12,8	41,2	23,6	21,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3156,7	147,5	4,2	2,7	-49,8	-49,7	8 603,9	52,4	16,5	29,3
Сбер, ап	153,0	152,7	1,9	4,7	-45,3	-45,3	818,7	46,1	18,9	30,1
ВТБ	293,9	0,02	3,9	15,2	-52,9	-52,7	1 835,9	34,7	37,5	56,6
TCS Group, гдр	449,0	3 470,0	-0,9	13,6	-40,2	-43,3	800,3	47,1	14,7	24,7
БСП	27,4	62,5	2,3	-6,7	-26,5	-23,3	12,5	37,8	23,4	25,0
МосБиржа	237,4	103,2	1,1	3,7	-30,8	-32,7	385,8	51,7	20,4	25,5
АФК Система	132,2	13,6	1,0	-2,1	-43,7	-41,7	218,2	50,2	19,4	24,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 07.04.2022

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	3338,1	21 050,0	-0,5	0,4	-9,6	-8,1	831,9	54,1	14,6	15,0
РУСАЛ	1057,7	69,0	-1,8	1,4	-7,5	-5,9	169,6	32,7	6,8	8,2
АЛРОСА	683,4	92,8	-0,7	-3,0	-22,2	-24,1	462,2	80,5	12,5	15,3
НЛМК	969,1	160,5	0,0	-6,6	-24,9	-26,0	279,7	41,3	11,7	12,6
ММК	482,9	43,7	2,0	-0,4	-38,6	-37,2	489,3	61,2	23,5	25,9
Северсталь	893,8	1 066,0	0,4	-3,1	-32,7	-33,5	760,9	70,3	28,9	39,2
Мечел, оа	43,1	103,5	3,5	24,2	-15,5	-16,1	374,1	84,5	33,6	42,9
Мечел, па	27,1	193,7	0,4	-12,7	-38,7	-38,2	129,0	43,0	21,5	27,8
Распадская, оа	270,9	382,1	-0,9	19,4	-20,4	-18,6	154,6	47,5	13,0	19,2
ТМК	67,4	67,4	-1,3	11,4	-16,6	-7,1	26,5	65,4	53,2	50,2
Полюс	2613,4	13 975,0	3,9	9,8	13,5	6,8	703,5	93,6	32,4	33,5
Полиметалл	386,7	904,6	-3,8	8,1	-27,6	-31,0	306,5	89,3	13,5	16,2
Petrobravlovsk PLC	41,0	12,3	-4,9	30,8	-35,5	-36,3	66,7	41,8	31,8	32,8
Селигдар, оа	34,1	46,7	0,8	4,7	-17,3	-19,2	9,6	55,0	55,0	34,7
ВСМПО-Ависма, оа	595,8	52 100,0	2,2	18,4	12,7	11,1	116,1	103,6	182,7	234,0
Минеральные удобрения										
Акрон	875,9	20 910,0	-4,9	48,8	78,3	69,2	475,9	117,7	191,7	216,7
ФосАгро	959,4	7 286,0	-1,3	-9,4	27,0	24,3	1 139,8	69,7	79,5	120,0
Телекоммуникации										
Ростелеком, ао	165,4	61,5	0,2	-7,7	-27,0	-29,0	65,1	47,0	26,2	35,4
Ростелеком, ап	15,2	63,0	0,8	7,2	-17,2	-17,3	9,7	47,6	51,7	53,4
МТС	449,7	216,5	0,7	-9,3	-27,6	-27,6	117,9	54,4	10,9	13,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 07.04.2022

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	19,8	0,6	16,743	-5,3	-29,7	-29,4	52,5	137,8	145,0	185,1	
Юнипро	102,8	1,6	-0,428	-1,3	-37,8	-37,7	49,4	58,4	38,2	35,9	
ОГК-2	45,3	0,4	-0,656	6,2	-33,9	-35,6	22,3	50,8	24,7	25,9	
ТГК-1	28,3	0,01	0,710	0,1	-26,7	-25,8	12,9	35,8	38,7	35,9	
РусГидро	300,9	0,8	0,386	9,3	4,3	4,9	200,5	57,3	42,0	64,4	
Интер РАО ЕЭС	278,8	2,7	1,383	-1,9	-37,0	-37,2	141,8	28,2	11,6	14,7	
Россети, ао	115,7	0,7	0,846	8,3	-38,2	-36,3	28,8	35,5	14,7	15,8	
Россети, ап	3,0	1,4	0,491	-3,4	-18,9	-19,4	2,6	34,5	35,9	34,7	
ФСК ЕЭС	139,6	0,1	0,275	-2,5	-34,6	-32,8	69,1	70,3	20,9	26,5	
Ленэнерго, па	11,3	120,9	-0,248	-4,1	-28,9	-28,7	40,9	100,7	121,2	126,8	
Мосэнерго, оа	69,0	1,7	-1,933	1,1	-19,2	-17,8	8,1	49,3	47,3	35,7	
МОЭКС, оа	47,6	1,0	-5,905	18,8	-24,3	-22,2	10,3	39,2	96,8	163,2	
Транспорт и логистика											
Аэрофлот	42,2	37,6	1,1	-0,4	-40,3	-36,5	327,6	35,2	27,7	44,3	
Транснефть, ап	180,0	115 400,0	-2,2	-3,3	-27,9	-27,3	159,7	163,0	39,7	57,5	
НМТП, оа	96,0	5,0	1,6	20,2	-27,3	-26,4	12,5	63,0	63,3	51,2	
Globaltrans, гдр	68,8	384,9	0,8	6,2	-38,4	-39,7	73,4	104,0	50,5	55,4	
ДВМП, оа	107,7	35,9	6,4	75,3	24,6	32,1	246,7	148,8	432,1	739,5	
Потребительский сектор											
Х5	359,1	1 275,5	-3,7	8,2	-36,0	-34,9	197,2	61,8	20,2	21,9	
Магнит	398,9	4 247,0	3,1	2,2	-23,3	-22,0	408,3	66,6	19,3	20,2	
М.Видео	45,1	251,1	2,8	-5,0	-45,1	-42,6	60,0	48,1	24,5	28,8	
Детский мир	63,3	85,9	2,1	-1,9	-31,4	-31,2	70,7	51,9	11,0	16,6	
Лента, гдр	73,0	149,6	23,9	23,9	-24,6	-21,7	25,0	82,1	110,3	77,7	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 07.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
7 апреля 12:00	●●●	Розничные продажи в еврозоне, м/м	февраль	0,6%	0,2%	0,3%
7 апреля 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1302	1506	1523
7 апреля 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	200	171	166
7 апреля 22:00	●●●	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	февраль	16,30	8,93	41,82
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
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	Еn+	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.