



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



11.04.2022

- По состоянию на утро понедельника на мировых рынках наблюдается ухудшение настроений
- Ожидаем, что пара доллар-рубль может продолжить движение к отметке 80 руб.
- Индекс МосБиржи в понедельник может вновь перейти к росту, при этом лучше рынка окажутся бумаги экспортных компаний
- ОФЗ сохраняют потенциал роста цен на ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБР

Цифры дня

17 %

до этого уровня снизил ключевую ставку Банк России в пятницу

1,6 %

потерял индекс МосБиржи в пятницу

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу на мировых рынках наблюдалось ухудшение настроений.

Инвесторы продолжили отыгрывать возможное ужесточение денежно-кредитной политики ФРС. Доходность 10-летних эталонных облигаций США поднялась выше 2,7%, а индекс доллара пытался подняться выше 100 пунктов. Индекс широкого рынка S&P500 снизился на 0,3%, при этом хуже рынка выглядели бумаги высокотехнологических компаний, которые наиболее чувствительны к росту ставок.

По состоянию на утро понедельника на мировых рынках наблюдается ухудшение настроений.

Ключевые азиатские рынки снижаются на фоне новостей об усилении эпидемиологических ограничений в Китае. Фьючерсы на азиатские и европейские индексы под давлением. Котируются на нефть несколько откатываются, но удерживаются выше 100 долл. за барр.

Ожидаем, что в течение дня динамика глобальных рынков может сохраниться отрицательной.

На этой неделе ожидается большой блок важной статистической информации, способной оказать влияние на рынки. Так, во вторник выходят данные по потребительской, а в среды — по промышленной инфляции в США за март. Темпы роста потребительских цен, которые в последнее время находятся на высоком уровне (в феврале — на 7,9% г/г), являются ключевыми индикаторами в настоящий момент при выработке денежно-кредитной политики ФРС, в частности при определении объемов сокращения баланса ФРС и темпов повышения ключевой ставки. В четверг ожидается публикация данных по розничным продажам в США. Кроме этого, на этой неделе стартует сезон отчетности в США, и первыми традиционно начинают отчитываться банка, в частности JP Morgan Chase, Goldman Sachs, Citigroup. Стоит отметить, что текущая торговая неделя будет сокращенной, в пятницу в Великобритании и США — выходной. **Хотя отчетность банков может оказаться неплохой, макростатистика может разочаровать инвесторов, что приведет к развитию коррекции на мировых рынках.**

Товарные рынки

В пятницу цены на Brent вновь тестировали отметку 100 долл./барр., но всё же смогли завершить торги выше этого уровня. По результатам недели цены на нефть снизились, тем самым продолжив коррекцию, которая началась в конце марта.

На наш взгляд, укрепление нефтяных котировок вызвано фиксацией коротких позиций перед выходными, а также ростом инфляционных ожиданий. Впрочем, на цены продолжают оказывать давление несколько факторов. Во-первых, это решение МЭА высвободить значительны объём нефти, чтобы смягчить эффект от дефицита российских марок. Укрепление позиций доллара также негативно сказывается на сырьевых рынках. Индекс DXY в пятницу преодолел отметку в 100 пунктов, впервые с середины мая 2020 года, но не смог удержать этот уровень, завершив день немного ниже.

Сегодня утром фьючерс на Brent начал торги снижением, но остаётся выше уровня 100 долл./барр. Инвесторы опасаются падения спроса на нефть в Китае из-за вспышки COVID-19. На наш взгляд, давление на нефтяные рынки сохранится, в результате чего коррекция продолжится.

Российский валютный рынок

Торги долларом в пятницу достигли своего недельного максимума, приблизившись к отметке 1,4 млрд долл. В первой половине дня стоимость американской валюты инерционно снижалась, обновляя минимумы 2022 года – 71 руб. Ключевым фактором поддержки продолжал выступать сохраняющийся на рынке навес предложения долларов, ввиду ограниченного спроса со стороны импортеров. Тем не менее, во второй половине дня, курс доллара компенсировал свои потери, вернувшись к отметке 76 руб. на фоне проходившего заседания ЦБ, на котором была понижена ключевая ставка сразу на 3 п.п., что отразилось на снижении привлекательности национальной валюты. **Сегодня мы ожидаем, что пара доллар-рубль может продолжить поступательное движение к отметке 80 руб. ввиду принятого решения ЦБ об отмене 12% комиссии на покупку американской валюты у брокеров.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В пятницу индекс МосБиржи потерял 1,6%, закончив день в районе 2 593 пунктов.

По-прежнему динамику российского рынка задавали акции финансового сектора (Сбер: -2,6%; ВТБ: -2%), при этом заметно снизились расписки TCS Group (-5,6%). Нефтегазовый сектор находился под давлением (ЛУКОЙЛ: -1%; Газпром: -1,6%; Роснефть: -1,3%; НОВАТЭК: -4,9%), что связано со снижением цен на нефть, а также укреплением рубля. Акции горнодобывающего сектора показали разнонаправленную динамику. Положительную динамику показали акции ВСМПО-Ависма (+4,4%), НЛМК (+0,4%), Северсталь (+0,2%) и ТМК (+2,3%), при этом снижались бумаги золотодобывающих компаний (Полюс: -2,4%; Petropavlovsk: -3,6%) также были под давлением. Отдельно выделяем акции АЛРОСА, которые снизились на 11,1% на новостях об усилении санкций. Другие же сектора выглядели безыдейно.

Снижение ключевой ставки ЦБ в пятницу и отмена комиссии на покупку валюты может оказать поддержку российскому фондовому рынку. Полагаем, что индекс МосБиржи в понедельник может вновь перейти к росту, при этом лучше рынка окажутся бумаги экспортных компаний.

Российский рынок облигаций

Решение ЦБР понизить ключевую ставку сразу на 300 б.п., не дожидаясь планового заседания 29 апреля, а также сигнал регулятора о возможности дальнейшего снижения ставки на ближайших заседаниях обеспечили ралли на рынке рублевых облигаций в пятницу. Доходность ОФЗ снизилась на 90 – 130 б.п. Самый короткий выпуск ОФЗ 26209 с погашением в июле завершил торги с доходностью 13,5% годовых. Десятилетние ОФЗ снизились в доходности до 10,95% годовых. Индекс доходности наиболее ликвидных корпоративных облигаций снизился до 14,65% (-135 б.п.).

С учетом последних комментариев ЦБР мы понизили прогноз по уровню ключевой ставки в этом году до 12 – 13% и в следующем до 10%. **По мере снижения ставки ЦБР ждем постепенного смещения доходности ОФЗ срочностью более 2-х лет к нижней границе диапазона 10 – 11% годовых.**

Среди факторов, которые будут поддерживать спрос на ОФЗ в ближайшее время, мы отмечаем отмену действия бюджетного правила в 2022 г. Правительство намерено использовать дополнительные нефтегазовые доходы (сверх цен на нефть 44 долл./барр.) не на пополнение ФНБ, а на текущий расходы и обслуживание долга. Согласно комментариям Антона Силуанова, в этом году Россия не планирует выходить ни на внешние, ни на внутренние рынки займов.

Решения ЦБР по ослаблению мер валютного контроля сегодня вряд ли смогут оказать давление на рынок рублевых облигаций.

Рынки в графиках

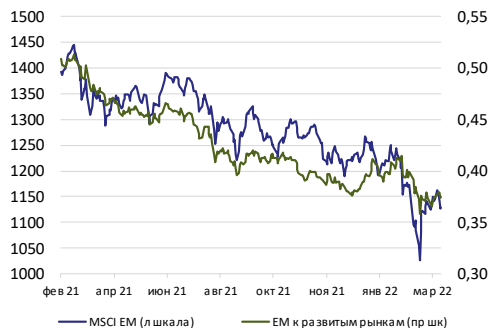
S&P 500



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.

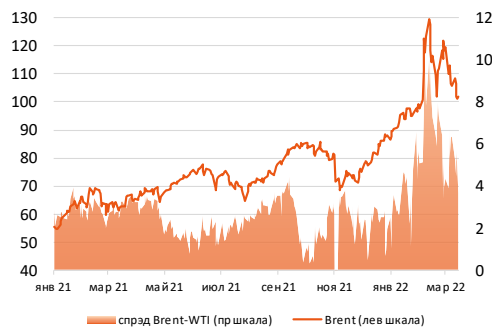
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

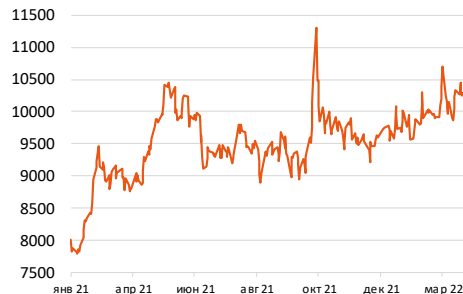
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

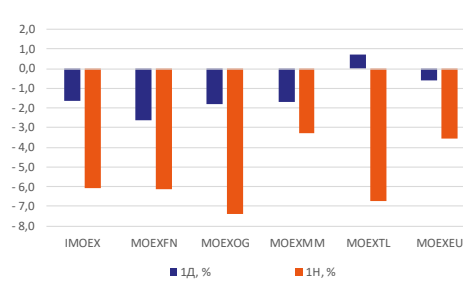
Цены на медь, долл./т



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, %

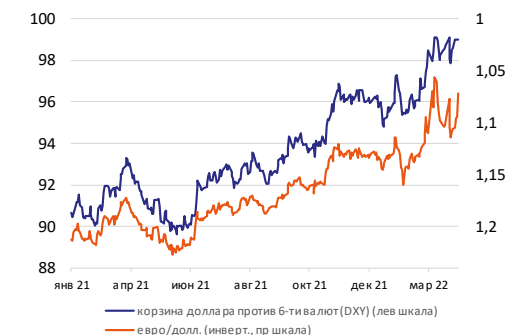


По состоянию на 25.02.2022

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
ИМОЕХ - Индекс МосБиржи
МОЕХФН - Финансов
МОЕХОГ - Нефти и газа
МОЕХММ - Металлов и добычи
МОЕХТЛ - Телекоммуникаций
МОЕХЕУ - Электроэнергетики

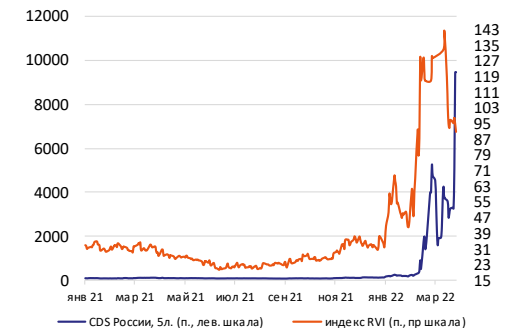
Динамика отдельных валютных пар



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 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

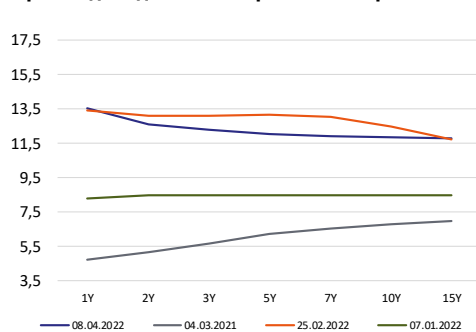
Доходность ОФЗ, %



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.**

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.

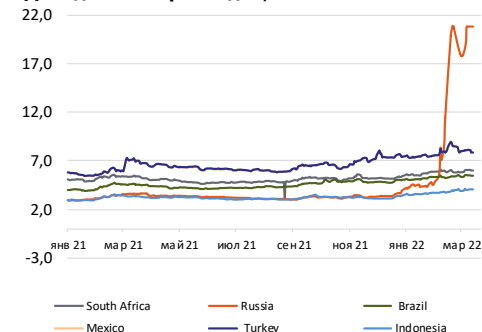
Ставка межбанковского рынка



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.

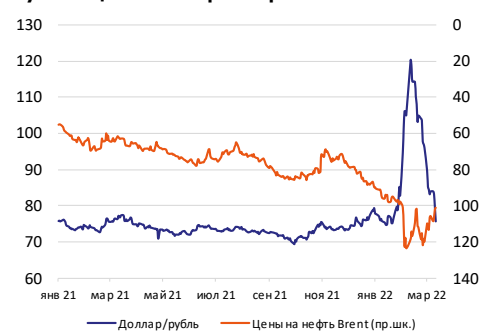
Доходность евробондов, %



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.**

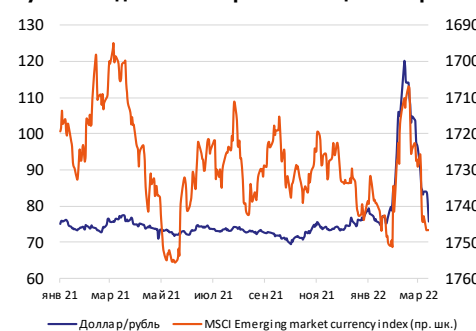
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах. 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.**

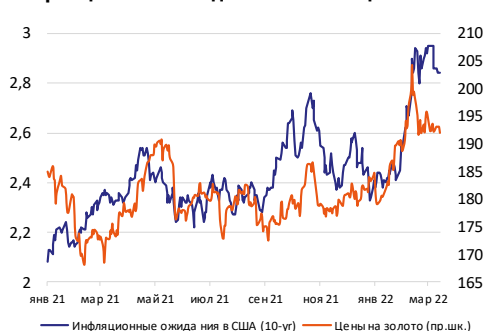
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

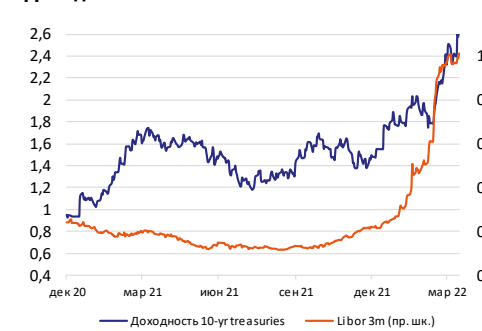
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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.**

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	5739,2	241,1	-1,6	-4,1	-30,4	-29,6	3 599,0	52,7	13,3	15,5
НОВАТЭК	3669,1	1 200,6	-4,9	-13,6	-31,4	-30,2	924,7	112,5	33,0	35,4
Роснефть	4286,4	403,1	-1,3	-10,4	-33,0	-32,7	929,6	52,6	14,2	21,4
ЛУКОЙЛ	4410,8	5 226,5	-1,0	-6,7	-22,0	-20,5	1 035,4	79,5	13,2	14,1
Газпром нефть	2059,7	437,3	1,7	9,2	-18,7	-19,7	156,6	73,3	30,1	27,5
Сургутнефтегаз, ао	921,0	25,8	-1,3	-2,8	-34,2	-35,5	295,4	43,9	20,5	12,4
Сургутнефтегаз, ап	262,6	34,1	-1,4	-6,6	-12,3	-11,6	247,9	92,8	21,6	22,0
Татнефть, ао	841,6	386,0	-1,3	-5,2	-22,2	-23,1	183,2	95,1	12,1	10,2
Татнефть, ап	50,2	339,2	-0,8	-7,9	-26,1	-26,7	79,1	82,5	19,4	15,9
Башнефть, ао	168,8	1 134,5	-4,5	5,3	-18,4	-16,5	12,0	60,0	84,8	83,7
Башнефть, ап	20,1	676,5	-0,4	9,8	-32,5	-32,0	36,9	61,6	28,0	32,7
Русснефть, оа	29,6	100,4	-2,0	16,5	-40,1	-34,6	15,5	60,1	29,8	26,0
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3137,7	143,7	-2,6	-7,0	-51,1	-51,0	7 042,4	49,6	14,1	24,1
Сбер, ап	150,2	149,0	-2,4	-6,3	-46,6	-46,6	593,1	39,5	14,1	21,9
ВТБ	291,6	0,02	-2,0	-0,6	-53,8	-53,6	1 245,8	27,8	26,4	38,6
TCS Group, гдр	423,7	3 274,5	-5,6	7,2	-43,6	-46,5	1 083,4	78,6	20,8	33,5
БСП	27,2	62,2	-0,5	-7,2	-26,9	-23,7	13,0	46,4	25,8	26,3
МосБиржа	233,5	102,3	-0,9	-8,2	-31,4	-33,2	193,0	38,7	10,8	12,8
АФК Система	128,2	13,2	-3,0	-4,9	-45,4	-43,4	298,8	92,5	27,2	33,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 08.04.2022

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	3313,1	21 112,0	0,3	-1,8	-9,3	-7,8	888,1	73,0	16,5	16,2	
РУСАЛ	1042,3	68,8	-0,3	-1,1	-7,8	-6,1	193,1	48,8	8,6	9,4	
АЛРОСА	623,2	82,5	-11,1	-12,2	-30,8	-32,5	4 503,0	346,0	120,5	148,3	
НЛМК	964,6	161,1	0,4	-7,0	-24,6	-25,8	208,0	47,2	9,5	9,5	
ММК	480,6	42,9	-1,9	-6,0	-39,7	-38,4	277,6	50,0	14,1	14,8	
Северсталь	889,3	1 067,8	0,2	-10,5	-32,6	-33,4	388,0	42,7	15,6	20,1	
Мечел, оа	43,2	102,4	-1,1	22,9	-16,4	-17,0	390,3	99,8	35,9	45,5	
Мечел, па	27,0	193,2	-0,3	-13,0	-38,9	-38,4	210,9	84,4	36,6	45,5	
Распадская, оа	263,2	372,0	-2,6	16,3	-22,5	-20,7	86,4	37,5	7,5	10,8	
ТМК	72,0	69,0	2,3	14,0	-14,6	-4,9	210,2	278,3	389,0	390,9	
Полюс	2595,2	13 636,0	-2,4	9,1	10,7	4,2	460,4	63,4	22,4	22,1	
Полиметалл	383,6	904,1	-0,1	8,0	-27,7	-31,1	200,9	70,6	9,9	10,8	
Petrobravlovsk PLC	39,0	11,9	-3,6	26,0	-37,9	-38,6	56,2	36,1	27,6	27,7	
Селигдар, оа	34,0	46,0	-1,5	3,1	-18,6	-20,4	8,8	62,7	53,8	31,9	
ВСМПО-Ависма, оа	629,0	54 400,0	4,4	23,6	17,6	16,0	195,0	134,0	289,7	385,8	

Минеральные удобрения

Акрон	821,3	20 160,0	-3,6	43,5	71,9	63,1	238,2	65,1	114,6	107,8	
ФосАгро	916,2	6 960,0	-4,5	-5,9	21,4	18,7	689,5	54,1	53,5	72,5	

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	174,0	64,4	4,7	-2,4	-23,5	-25,6	369,1	200,8	148,3	199,5	
Ростелеком, ап	15,8	64,2	1,9	9,3	-15,6	-15,8	38,0	171,4	200,7	206,4	
МТС	457,3	215,2	-0,6	-8,4	-28,1	-28,0	457,6	189,9	45,5	51,6	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 08.04.2022

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	
Девелопмент											
ЛСР	55,8	538,0	-1,7	3,5	-8,2	-11,7	11,8	70,1	25,4	16,3	
ПИК	408,7	600,0	-2,3	-10,7	-47,5	-45,6	216,0	104,5	37,1	25,2	
Эталон, оа	17,4	65,5	25,4	25,4	-30,4	-23,4	25,6	71,5	72,3	53,7	
Прочие сектора											
Русагро	16,8	1 006,0	16,3	-11,8	-24,3	-26,4	86,7	45,8	36,0	39,5	
Яндекс	585,6	2 115,0	-0,7	9,5	-50,0	-53,7	1 332,9	44,0	12,2	24,1	
VK, гдр	112,6	497,8	1,2	68,2	-37,2	-42,9	432,9	71,4	39,2	44,0	
OZON, гдр	254,6	1 177,0	-3,5	17,1	-42,9	-49,2	231,2	44,9	13,9	20,5	
QIWI	27,1	432,5	10,2	10,2	-29,2	-29,0	8,4	45,9	17,5	20,5	
Соллерс, оа	6,7	195,5	1,6	0,5	-10,5	-9,1	4,0	162,2	108,9	99,1	
Иркут, оа	27,4	23,4	0,1	46,1	6,5	4,9	1,6	39,3	71,7	68,6	
КАМАЗ, оа	72,0	101,3	0,3	24,3	-5,5	-3,5	7,4	44,8	58,8	32,9	
Мостотрест, оа	23,2	81,6	0,0	7,3	-4,5	-2,3	0,2	54,7	33,9	34,5	
Группа Черкизово, оа	147,7	3 356,0	5,5	19,2	12,2	14,0	107,6	272,8	454,4	475,8	
РБК, оа	1,0	2,7	-1,9	-6,9	-27,9	-26,9	1,0	43,2	92,0	97,8	
Группа Белуга, оа	66,5	2 607,0	-3,4	17,0	-22,2	-22,2	34,6	55,1	64,1	32,4	
HeadHunter, гдр	109,5	2 163,0	13,2	39,6	-37,4	-44,4	24,0	101,0	35,5	28,3	
Казаньоргсинтез	140,3	79,1	-1,1	7,0	-17,1	-18,1	2,3	48,0	47,3	35,9	
НКНХ, ао	148,6	93,5	-0,4	1,7	-18,6	-15,7	5,8	65,3	93,5	91,0	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 08.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
8 апреля 10:00	•	Пром. производство в Испании, г/г	февраль	1,7%	1,7%	3,0%
8 апреля 11:00	•	Розничные продажи в Италии, м/м	февраль	н/д	-0,5%	0,7%
8 апреля 15:30	•	Оптовые продажи в США, м/м	февраль	н/д	4,4%	1,7%
11 апреля 4:30	••	ИПЦ в КНР, г/г	март	1,2%	0,9%	1,5%
11 апреля 9:00	•	Оценка ВВП Великобритании, м/м	февраль	н/д	0,8%	0,1%
11 апреля 9:00	•	Пром. производство в Великобритании, м/м	февраль	н/д	2,3%	1,6%
12 апреля 9:00	•	ИПЦ в Германии, м/м (оконч.)	март	2,5%	2,5%	
12 апреля 9:45	•	Торговый баланс во Франции, млрд евро	февраль	н/д	-8,00	
12 апреля 12:00	•••	Индекс ZEW эк. настроений в Германии	апрель	-49,50	-39,30	
12 апреля 12:00	••	Индекс ZEW эк. настроений в еврозоне	апрель	н/д	38,70	
12 апреля 13:00	•••	месячный отчет ОПЕК	март			
12 апреля 15:30	••••	ИПЦ в США, м/м	март	1,1%	0,8%	
12 апреля 15:30	••••	Базовый ИПЦ в США, м/м	март	0,5%	0,5%	
12 апреля 21:00	••	Сальдо фед. бюджета США, млрд долл.	март	-49,5	-217,0	
13 апреля 6:00	•••••	Торговый баланс КНР, млрд долл.	март	22,40	115,95	
13 апреля 9:00	•	ИПЦ в Великобритании, м/м	март	н/д	0,8%	
13 апреля 10:00	•	ИПЦ в Испании, м/м (оконч.)	март	3,0%	3,0%	
13 апреля 11:00	•	Пром. производство в Италии, м/м	февраль	н/д	-3,4%	
13 апреля 12:00	•••	Пром. производство в еврозоне, м/м	февраль	н/д	-1,3%	
13 апреля 15:30	••	ИЦП в США, м/м	март	0,9%	0,8%	
13 апреля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	2,421	
13 апреля 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	0,771	
13 апреля 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,041	
14 апреля 14:45	•••••	Решение ЕЦБ по ключевой ставке		0,0%	0,0%	
14 апреля 14:45	•••••	Решение ЕЦБ по депозитной ставке		-0,5%	-0,5%	
14 апреля 15:30	•••••	Розничные продажи в США, м/м	март	0,6%	0,3%	
14 апреля 15:30	•••	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	март	н/д	-0,4%	
14 апреля 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1523	
14 апреля 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	166	
14 апреля 17:00	•••	Запасы на складах в США, м/м	февраль	1,0%	1,1%	
14 апреля 17:00	•••••	Индекс потребительского доверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	март	59,0	59,4	

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	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

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.