



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



12.04.2022

- Если говорить про утро вторника, то на мировых рынках преобладает негативный настрой
- Ожидаем, что сегодня пара доллар-рубль может завершить торги снижением в диапазон 76-78 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня может продолжить корректироваться и предпринять попытки снизиться ниже 2500 пунктов
- Ожидаем, что во вторник рублевые гособлигации будут торговаться около достигнутых уровней

Цифры дня

1,4 %

потерял индекс МосБиржи в понедельник

3,5 %

потеряли котировки
обыкновенных акций
Сбербанка в понедельник

 **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. Индекс развитых стран MSCI World потерял 1,3%, а развивающихся стран MSCI EM снизился на 1,4%. Значимых новостей не выходило, и инвесторы сокращали позиции в преддверии сегодняшней публикации данных по потребительской инфляции в США в марте. В результате, доходность 10-летних эталонных облигаций США поднималась до 2,779%, что является максимумом с начала 2019 года. Индекс широкого рынка S&P500 опустился на 1,7%. Все сектора показали отрицательную динамику, при этом хуже рынка выглядели бумаги hi-tech компаний, наиболее чувствительных к росту ставок, а также нефтегазового сектора, ввиду снижения цен на энергоносители.

Если говорить про утро вторника, то на мировых рынках преобладает негативный настрой. Ключевые азиатские рынки падают за исключением Китая. Фьючерсы на американские и европейские индексы под давлением. Цены на нефть вернулись к 100 долл. за барр. после вчерашнего снижения более, чем на 4%.

В фокусе внимания инвесторов сегодня будут данные по потребительской инфляции в США в марте. Согласно консенсус-прогнозу, в марте потребительские цены вырастут на 8,4% г/г, что выше февральских значений в размере 7,9%. Индикаторы являются важными, поскольку ФРС будет ориентироваться на них при выработке денежно-кредитной политики, а именно при определении объемов сокращения баланса ФРС и темпов повышения ключевой ставки. Полагаем, что **сегодня негативный настрой на мировых рынках сохранится.**

Товарные рынки

Из-за опасений, связанных со спросом в Китае, в понедельник цены на Brent упали на 3%, закрывшись ниже 100 долл./барр., впервые с 17 марта.

Несмотря на то, что в некоторых районах Шанхая ограничения, связанные с COVID-19 начали ослабевать, «нулевая терпимость» Китая в отношении коронавируса всё ещё вызывает сильные опасения касательно будущего спроса на нефть. По данным Eurasia Group, на данный момент из-за локдауна в Шанхае потребление нефти упало на 1,3 млн барр. в сутки. Кроме этого, на нефтяных котировках негативно сказывается и укрепление доллара, который растёт уже 8 торговых сессий подряд.

Сегодня утром фьючерс на Brent восстанавливается, сумев преодолеть отметку 101 долл./барр. Ожидаем, что цены на Brent будут двигаться в диапазоне 100-102 долл./барр. Внимание участников торгов будет приковано к данным по инфляции в США, которые могут существенно повлиять на нефтяные цены. Поддержку ценам оказывает вчерашнее заявление ОПЕК. В нём было сказано, что ограничения в отношении российской нефти могут привести к серьёзным потрясениям на сырьевых рынках, а также то, что объёмы нефти из России будет практически невозможно компенсировать.

Российский валютный рынок

Торги долларом в понедельник впервые за долгое время проходили без комиссий в 12% на покупку американской валюты, ввиду чего спекулятивность на валютном рынке частично вернулась. Так, объем торгов увеличился в 2 раза по сравнению с прошлым понедельником, а курс доллара по началу торгов подскочил к отметке 82 руб. Тем не менее, сохраняющийся избыток долларов, благодаря ограниченному импорту в страну, скорректировал пару доллар-рубль к отметке 79 руб. **Сегодня мы ожидаем, что пара доллар-рубль может завершить торги снижением в диапазон 76-78 руб. ввиду ограниченного спроса на американскую валюту. Не исключаем, что во второй половине дня, в негативном сценарии, рубль может слегка ослабнуть в случае пессимистичной статистики по инфляции США.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

В начале недели индекс МосБиржи (-1,4%) продолжил снижаться, закрепившись вблизи уровня 2550 пунктов.

Ввиду определенного ослабления рубля корректировался и финансовый сектор (Сбер ао: -3,5%; ВТБ: -3,9%). Тем не менее, заметный рост показали акции Росбанка (+39,5%) после новостей о приобретении компании Интерросом.

Акции нефтегазового сектора не показали единой динамики. Дорожали бумаги Роснефти (+2,7%) и «префы» Сургутнефтегаза (+0,9%), однако дешевели акции Газпрома (-2,7%) и НОВАТЭКа (-4,9%), ввиду ограничений на поставку газодобывающего оборудования из стран ЕС.

В секторе металлургии и горной добычи дешевели акции НЛМК (-2,5%), Северстали (-4,7%), которая отменила публикацию отчетности за 1 кв 2022 г., ММК (-2,3%), АЛРОСА (-3,6%), которая испытывает «технические» трудности с выплатой по облигационным платежам. В то же время, росли бумаги золотодобытчиков (Полюс: +5,4%; Полиметалл: +2,3%) ввиду укрепления цен на золото.

Ввиду отсутствия явных стимулов к росту, индекс МосБиржи сегодня может продолжить корректироваться и предпринять попытки снизиться ниже 2500 пунктов. Однако в случае ослабления рубля, лучше рынка сегодня могут оказаться бумаги экспортных компаний.

Российский рынок облигаций

В понедельник инвесторы продолжили отыгрывать ожидания снижения ключевой ставки ЦБР. Повышенным спросом пользовались облигации с длинным сроком обращения. Доходность ОФЗ срочностью более пяти лет снизилась на 10 – 15 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос с 119,0% до 121,6%. При этом инвесторы стремились закрыть позиции в коротких бумагах. Доходность ОФЗ с погашением в июле и декабре этого года выросла на 50-60 б.п. Удешевление рубля на фоне ослабления мер валютного контроля нейтрально отразилось на ходе торгов ОФЗ.

Сегодня ждем, что рублевые гособлигации будут торговаться около достигнутых уровней. Повышение спроса на ОФЗ может произойти ближе к плановому заседанию ЦБР по ставке 29 апреля.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 557	-1,4%	-8,3%	
Индекс РТС	1 017	-5,8%	-3,3%	
США				
S&P 500	4 413	-1,7%	-3,7%	5,0%
Dow Jones (DJIA)	34 308	-1,2%	-1,8%	4,1%
NASDAQ Composite	13 412	-2,2%	-7,7%	4,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 618	-0,7%	0,8%	6,5%
DAX (Германия)	14 193	-0,6%	-2,2%	4,1%
CAC 40 (Франция)	6 556	0,1%	-2,6%	4,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 822	-0,6%	-3,3%	6,6%
Kospi (Корея)	2 693	-0,3%	-2,3%	1,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	67 406	0,0%	-2,7%	-0,5%
Bovespa (Бразилия)	116 953	-1,2%	-3,6%	4,7%
Hang Seng (Китай)*	21 208	-3,0%	-5,8%	3,2%
Shanghai Composite (Китай)*	3 167	-2,6%	-3,5%	-4,3%
BSE Sensex (Индия)*	58 965	-0,8%	-2,7%	6,1%
MSCI				
MSCI World	2 972	-1,3%	-3,5%	4,7%
MSCI Emerging Markets	1 112	-1,4%	-4,3%	2,4%
MSCI Eastern Europe	38	0,7%	-4,8%	5,5%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	94	-4,0%	-8,7%	-13,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	99	-2,9%	-8,8%	-15,1%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	70,9	1,6%	-13,4%	-36,1%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 030	-14,6%	-13,8%	-25,9%
Медь (LME) спот, \$/т	10 182	-1,2%	-2,6%	0,3%
Никель (LME) спот, \$/т	32 468	-4,1%	-2,3%	-32,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 218	-4,0%	-6,1%	-7,0%
Золото спот, \$/унц	1 953	0,3%	1,1%	-1,6%
Серебро спот, \$/унц	25,1	1,3%	2,3%	-2,8%

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	100,04	0,2%	1,1%	5,2%
Евро	1,088	0,5%	-1,6%	3,0%
Фунт*	1,301	-0,2%	-0,7%	-0,3%
Швейцарский франк	0,933	-0,1%	1,0%	0,3%
Канадский доллар	1,260	0,3%	0,8%	-2,2%
Йена	125,6	1,0%	3,1%	8,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	79,07	3,9%	-5,9%	-30,8%
EURRUB	86,27	4,3%	-6,9%	-28,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,655	0,03	0,18	0,30
US Treasuries 2 yr	2,560	0,03	0,07	0,88
US Treasuries 10 yr	2,745	-0,63	0,32	0,78
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,328	0,006	0,000	0,000
LIBOR 1M	0,514	0,026	0,076	0,065
LIBOR 3M	1,011	0,022	0,049	0,014
EURIBOR 1W	-0,565	0,009	-0,001	-0,003
EURIBOR 3M	-0,449	0,016	0,012	0,028
MOSPRIME overnight	16,84	-2,660	-3,060	-3,080
MOSPRIME 3M	18,61	-2,240	-3,990	-4,350
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	373	16	30	-30
CDS Invest. Grade (EM)	154	3	-8	-71
CDS Russia*	7 928	-500	4675	3922
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 877	0,1%	-4%	
Нефть и газ	6 598	-0,8%	-3%	
Эл/энергетика	6 583	-2,1%	-1%	
Телекоммуникации	1 479	-1,8%	4%	
Банки	6 583	-2,1%	10%	
Потребсектор	6 123	-0,6%	8%	
Химпром	33 169	-1,1%	4%	
Электроэнергетика	1 406	-1,5%	3%	

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

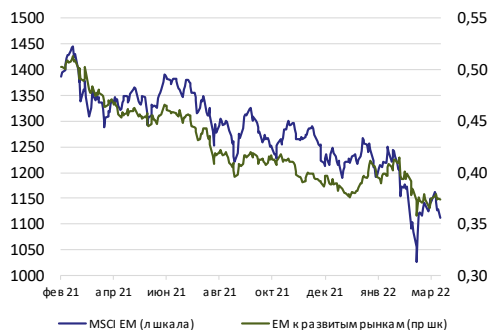
S&P 500



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.

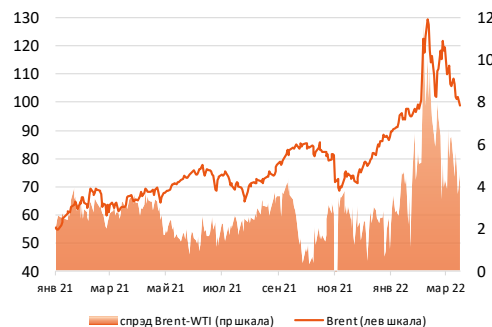
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

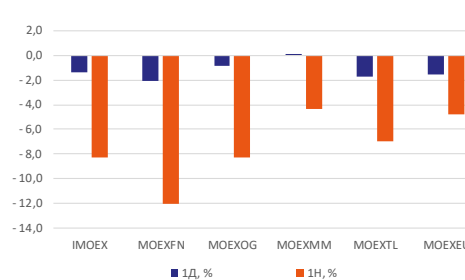
Цены на медь, долл./т



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.**

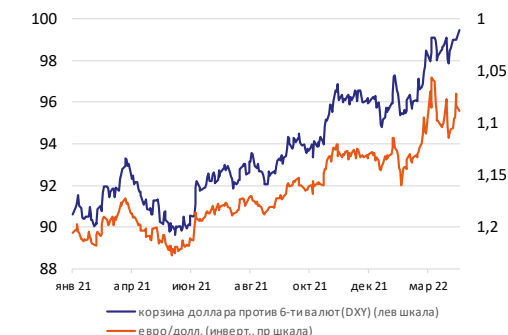
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

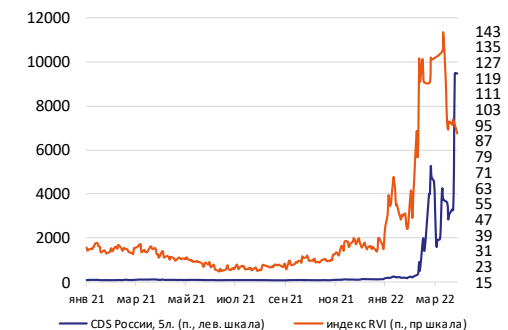
Динамика отдельных валютных пар



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

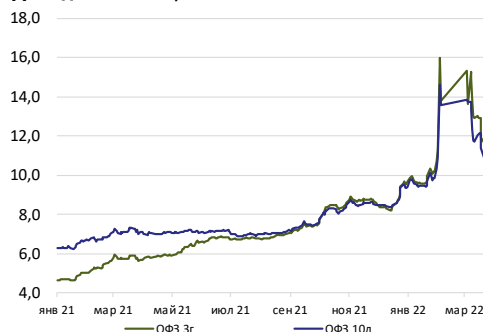


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

CDS России в настоящее время 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

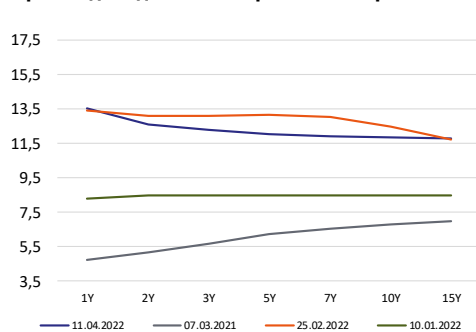
Доходность ОФЗ, %



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.

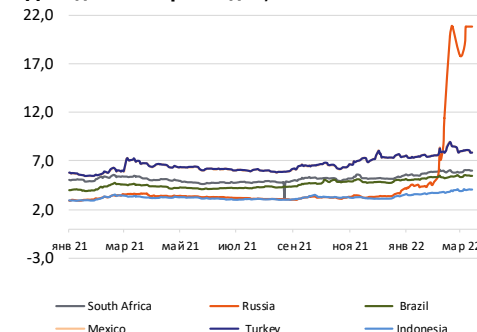
Ставка межбанковского рынка



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.

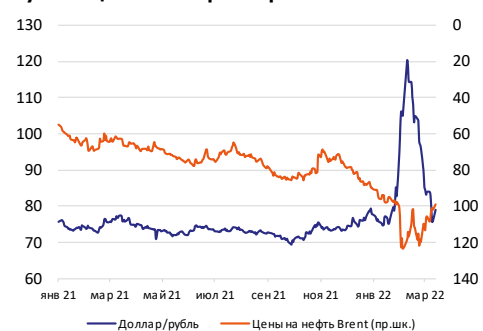
Доходность евробондов, %



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.**

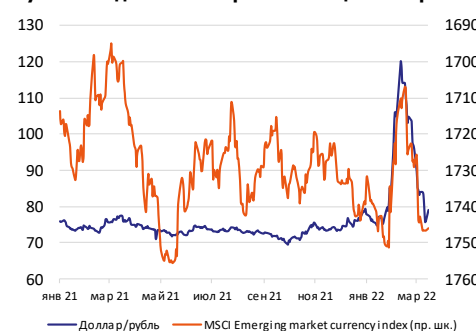
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 сохраняется.**

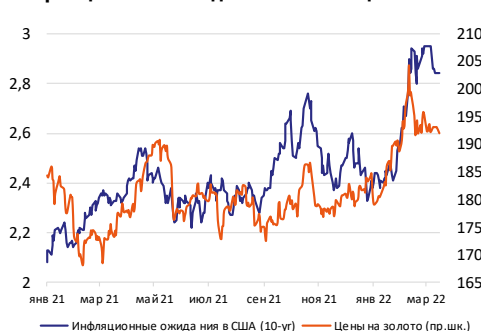
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

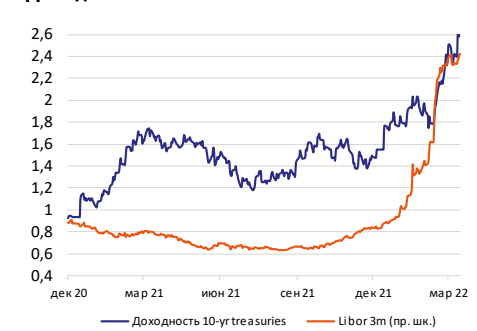
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	5658,7	234,6	-2,7	-7,3	-31,8	-31,5	3 747,2	67,9	11,9	16,2
НОВАТЭК	3537,0	1 141,6	-4,9	-17,8	-35,1	-33,6	685,9	88,6	20,9	26,5
Роснефть	4409,9	414,0	2,7	-6,7	-31,2	-30,9	2 278,2	130,3	28,8	54,1
ЛУКОЙЛ	4499,2	5 190,0	-0,7	-6,6	-23,4	-21,0	765,0	68,5	7,8	10,5
Газпром нефть	2039,9	424,0	-3,0	5,9	-20,7	-22,2	197,9	92,5	30,3	35,0
Сургутнефтегаз, ао	929,4	25,7	-0,4	-8,4	-34,7	-35,7	279,0	57,4	16,2	11,8
Сургутнефтегаз, ап	267,0	34,4	0,9	-5,0	-11,7	-10,8	207,3	86,3	15,7	18,6
Татнефть, ао	842,1	382,8	-0,8	-5,9	-23,4	-23,7	84,5	56,7	4,5	4,8
Татнефть, ап	50,4	340,2	0,3	-6,5	-26,0	-26,5	57,2	69,3	11,9	11,6
Башнефть, ао	164,3	1 100,0	-3,0	2,1	-22,6	-19,1	10,0	49,2	59,6	69,6
Башнефть, ап	20,0	669,0	-1,1	8,6	-33,3	-32,8	37,8	70,3	22,8	33,6
Руснефть, оа	29,6	99,8	-0,6	15,8	-39,4	-34,9	13,4	70,9	20,9	22,7
Финансовый сектор										
Сбер, ао	3071,4	138,7	-3,5	-16,5	-52,5	-52,7	6 769,1	57,2	11,6	23,1
Сбер, ап	146,7	143,6	-3,6	-17,2	-48,3	-48,5	630,0	50,9	13,0	23,2
ВТБ	285,7	0,02	-3,8	-14,3	-56,1	-55,4	1 300,2	39,5	23,8	40,2
TCS Group, гдр	423,0	3 269,0	-0,2	7,0	-43,9	-46,6	551,9	54,3	9,8	17,1
БСП	27,4	61,7	-0,8	-7,9	-26,3	-24,3	15,3	68,1	25,1	30,8
МосБиржа	232,6	100,8	-1,5	-9,3	-30,6	-34,2	143,6	41,7	6,8	9,6
АФК Система	128,4	13,2	-0,1	-6,4	-44,7	-43,5	183,7	74,4	15,4	20,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.04.2022

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	3356,7	21 006,0	-0,5	-3,4	-10,6	-8,3	684,7	68,0	10,4	12,6	
РУСАЛ	1042,2	67,6	-1,6	-6,0	-11,4	-7,7	204,7	73,7	7,2	10,0	
АЛРОСА	601,9	79,6	-3,6	-16,0	-32,3	-35,0	1 371,1	94,3	31,1	45,3	
НЛМК	953,6	157,2	-2,4	-8,6	-26,0	-27,6	315,7	86,2	10,7	14,5	
ММК	472,9	41,9	-2,3	-7,6	-40,5	-39,8	380,3	78,6	15,1	20,4	
Северсталь	874,3	1 018,0	-4,7	-14,1	-34,5	-36,5	679,2	81,1	22,2	35,6	
Мечел, оа	45,7	111,0	8,4	33,2	-12,2	-10,0	988,3	193,6	79,1	116,4	
Мечел, па	28,0	200,3	3,6	-9,8	-35,8	-36,1	340,6	134,2	50,6	73,7	
Распадская, оа	265,7	374,0	0,5	16,9	-23,0	-20,3	158,3	88,9	12,5	19,9	
ТМК	66,8	66,6	-3,5	10,0	-18,4	-8,2	46,3	59,5	69,9	88,9	
Полюс	2673,0	14 375,5	5,4	11,0	17,3	9,8	1 027,1	123,0	41,4	49,2	
Полиметалл	392,4	925,0	2,3	10,5	-24,6	-29,5	345,1	125,9	13,5	18,6	
Petropavlovsk PLC	41,6	12,4	4,9	32,2	-34,7	-35,6	70,4	58,5	30,9	34,7	
Селигдар, оа	39,5	50,2	9,2	12,7	-8,8	-13,0	170,6	390,7	585,8	591,0	
ВСМПО-Ависма, оа	638,1	54 720,0	0,6	24,4	18,3	16,7	47,3	31,1	56,2	94,4	

Минеральные удобрения

Акрон	805,0	19 676,0	-2,4	40,0	79,4	59,2	100,4	28,6	26,5	45,1	
ФосАгро	905,0	6 927,0	-0,5	-2,8	20,2	18,1	506,8	44,7	34,1	52,9	

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	169,5	63,0	-2,2	-3,3	-24,7	-27,3	65,7	42,9	22,8	35,7	
Ростелеком, ап	15,0	61,2	-4,6	4,3	-18,4	-19,6	25,0	117,1	99,1	135,5	
МТС	441,8	211,8	-1,6	-8,3	-28,4	-29,2	147,1	66,9	13,0	16,7	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.04.2022

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	19,6	0,6	-2,300	-14,0	-35,9	-35,9	15,0	36,8	39,8	52,4
Юнипро	100,6	1,6	-2,418	-4,5	-39,7	-39,7	33,9	62,9	23,9	24,7
ОГК-2	44,9	0,4	-1,743	3,9	-35,9	-37,0	28,0	101,1	28,3	32,4
ТГК-1	28,4	0,01	-0,785	-0,4	-26,7	-26,2	17,5	100,5	50,2	49,3
РусГидро	297,8	0,8	-1,256	2,0	3,6	3,6	139,1	46,5	25,8	44,4
Интер РАО ЕЭС	283,6	2,7	-0,575	-6,4	-37,6	-37,1	160,1	69,9	12,3	17,2
Россети, ао	113,1	0,7	-0,652	6,1	-39,6	-37,6	30,2	70,9	14,6	16,6
Россети, ап	2,9	1,4	-1,918	-6,9	-22,3	-22,4	1,7	41,5	29,3	23,4
ФСК ЕЭС	134,9	0,1	-2,242	-7,7	-37,4	-35,7	45,7	73,9	11,7	17,6
Ленэнерго, па	11,2	119,1	-2,096	-5,5	-29,1	-29,7	26,7	80,5	64,8	81,9
Мосэнерго, оа	70,9	1,8	-0,868	3,7	-18,0	-15,6	21,5	165,4	104,6	94,8
МОЭКС, оа	45,9	0,9	-3,169	14,8	-26,5	-24,8	5,5	21,2	46,1	86,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	39,8	35,5	-4,0	-13,3	-43,7	-40,1	356,9	83,0	29,8	48,8
Транснефть, ап	179,4	115 600,0	1,0	-5,2	-26,4	-27,2	34,6	50,5	7,4	12,6
НМТП, оа	93,1	4,8	-1,3	16,2	-31,0	-28,8	6,7	54,3	26,7	27,8
Globaltrans, гдр	70,4	393,6	2,8	8,6	-35,0	-38,3	37,0	64,7	23,5	28,3
ДВМП, оа	98,9	32,2	-5,6	57,0	14,4	18,4	51,7	30,5	78,0	158,9
Потребительский сектор										
Х5	336,5	1 234,0	-1,8	4,7	-38,6	-37,0	111,1	52,3	9,8	12,4
Магнит	411,0	4 310,0	-0,6	0,9	-21,2	-20,8	415,2	78,0	16,3	20,7
М.Видео	45,4	250,0	0,1	-5,4	-45,1	-42,9	57,1	91,4	21,2	27,6
Детский мир	62,0	83,0	-1,5	-8,1	-33,8	-33,5	56,6	67,4	6,8	13,7
Лента, гдр	67,2	137,7	14,1	14,1	-29,0	-27,9	14,3	69,2	43,0	44,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.04.2022

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	54,8	530,4	-1,4	2,0	-16,1	-12,9	8,9	68,0	15,4	12,3
ПИК	409,4	605,0	0,8	-6,7	-50,0	-45,1	221,3	107,7	31,2	27,9
Эталон, оа	20,7	72,7	39,2	39,2	-22,3	-15,0	206,2	307,3	365,0	420,5
Прочие сектора										
Русагро	16,7	1 003,2	16,0	-11,8	-24,3	-26,4	107,8	60,8	39,5	51,4
Яндекс	581,8	2 097,0	-0,9	8,6	-50,0	-54,1	908,5	37,9	7,3	16,4
VK, гдр	110,3	488,0	-2,0	64,9	-36,4	-44,1	264,8	49,3	18,2	26,8
OZON, гдр	243,7	1 126,5	-4,3	12,0	-43,9	-51,4	251,5	62,6	13,4	22,2
QIWI	27,0	430,0	9,6	9,6	-28,1	-29,4	11,8	84,9	22,6	28,8
Соллерс, оа	6,7	193,5	-1,0	-0,5	-11,6	-10,0	1,3	61,3	31,8	33,4
Иркут, оа	26,5	22,5	-3,8	40,6	3,9	1,0	1,7	74,7	31,3	71,8
КАМАЗ, оа	72,8	101,5	0,2	24,5	-9,7	-3,3	9,0	61,9	39,4	40,0
Мостотрест, оа	22,9	81,2	-0,5	6,8	-4,2	-2,8	0,3	105,7	40,6	58,8
Группа Черкизово, оа	147,5	3 308,5	-1,4	17,5	10,0	12,4	34,6	85,7	103,7	152,5
РБК, оа	1,2	2,9	5,8	-1,5	-23,5	-22,7	23,9	348,5	1 034,2	2 012,3
Группа Белуга, оа	66,6	2 650,0	1,6	18,9	-20,9	-20,9	78,8	115,0	112,8	73,4
HeadHunter, гдр	104,9	2 072,0	-4,2	33,8	-40,5	-46,7	7,1	40,7	9,1	8,4
Казаньоргсинтез	140,0	77,9	-1,5	5,4	-17,5	-19,4	1,4	40,8	23,3	25,7
НКНХ, ао	145,8	89,4	-4,4	-2,8	-23,3	-19,4	6,8	81,8	74,0	106,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 11.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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%	0,9%	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 потребдоверия 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
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.