



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



13.04.2022

- По состоянию на утро среды на мировых рынках наблюдается слабо оптимистичный настрой
- По нашим оценкам, курс доллара сегодня может закрепиться выше отметки 80 руб. с ориентиром на диапазон 80,5-81,5 руб.
- Ожидаем сегодня «бокового» движения индекса МосБиржи в диапазоне 2500-2600 пунктов
- Ожидаем, что ОФЗ будут оставаться около текущего уровня

Корпоративные и экономические события

Годовая выручка Etalon Group по МСФО выросла на 11%

О'КЕЙ объявил финансовые результаты за 2021 год

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,6 %

потерял индекс МосБиржи во вторник

2,4 %

потеряли котировки
обыкновенных акций
Сбербанка во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник настроения на мировых рынках продолжили ухудшаться. Индекс развитых стран MSCI World потерял 0,4%, а развивающихся стран MSCI EM снизился на 0,1%. Ухудшению настроений способствовали данные по потребительской инфляции в США в марте. Так, темп роста потребительских цен в марте составил 8,5% г/г, оказавшись немного выше консенсус-прогноза 8,4% г/г. Высокие значения по инфляции вынуждают ФРС принимать более жесткие меры денежно-кредитной политики, несмотря на то, что наибольший вклад в увеличение инфляции вносит подъем цен на энергоносители. В результате, доходность 10-летних эталонных облигаций США немного спустилась до 2,7%, оставаясь на высоком уровне. Индекс широкого рынка S&P500 потерял 0,3%, при этом секторальные подындексы двигались без единой динамики: под давлением находился сектор финансов и телекоммуникаций.

По состоянию на утро среды на мировых рынках наблюдается слабо оптимистичный настрой. Ключевые азиатские рынки несколько подрастают. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «зеленой» зоне. Цены на нефть продолжают расти, превысив 105 долл. за барр.

В фокусе внимания инвесторов сегодня будут данные по промышленной инфляции в США в марте. Кроме этого, инвесторы будут следить за финансовыми отчетами банковских компаний, в частности сегодня публикует отчетность JP Morgan Chase. Текущие данные по финансовым результатам позволят инвесторам оценить влияние инфляции на расходы компании и, соответственно, прибыли. Негативный сюрприз по отчетностям может расстроить инвесторов: **ждем, что рынки сегодня могут провести день под слабым давлением.**

Товарные рынки

Во вторник цены на Brent резко подросли более чем на 5%, завершив день выше 104 долл./барр. Этому способствовали новости об ослаблении карантина в Шанхае, а также данные о снижении добычи в России.

Власти Шанхая во вторник заявили, что постепенно снимают ограничения в некоторых районах города после того, как в течение двух недель там не фиксировались новые случаи заражения COVID-19. Эти новости внушили некоторый оптимизм, касающийся спроса на нефть в Китае. Дополнительным позитивным фактором стали новости о том, что из-за введенных ограничений среднесуточная добыча нефти в России на прошлой неделе снизилась на 700 тыс. барр. Кроме этого, согласно отчету ОПЕК, возможен риск дефицита топлива в летний период из-за низких запасов и ограничений. Так, в феврале запасы в странах ОЭСР сократились на 22,8 млн барр.

Сегодня утром фьючерс на Brent старается закрепиться выше отметки 105 долл./барр. На наш взгляд, на данный момент стимулы для дальнейшего удорожания нефти отсутствуют. Повлиять на это могут сегодняшние данные по запасам сырой нефти в США. Ожидается, что они вырастут на 0,86 млн барр. В случае отсутствия сюрприза, сегодня нефтяные котировки будут под небольшим давлением, консолидируясь в диапазоне 104-105 долл./барр.

Российский валютный рынок

Вчера ключевые валюты EM, включая рубль, не продемонстрировали выразительной динамики, преимущественно следуя за складывающимся аппетитом к риску на глобальных финансовых рынках. В центре внимания была статистика США по инфляции, которая отразилась на росте индекса DXY выше 100 пунктов (впервые с мая 2020 года). Пара доллар-рубли, ввиду отсутствия значимых новостных событий, вела себя аналогично, завершив день ростом к отметке 80 руб. с торговым объемом равным 1 млрд долл. Отметим, что при этом, цены на нефть частично компенсировали потери позавчерашнего торгового дня.

Сегодня мы ожидаем, что технически открывается коридор для продолжения роста доллара к рублю. По нашим оценкам, курс доллара сегодня может закрепиться выше отметки 80 руб., с ориентиром на диапазон 80,5-81,5 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Российский фондовый рынок вчера продолжил корректироваться: индекс МосБиржи (-0,6%) во время торгов снижался до 2472 пунктов, однако к концу торгов закрылся выше 2500 пунктов.

Под выраженным давлением находился потребсектор (X5 Retail: -3,8%; Детский мир: -2,0%) после падения расписок Ленты (-18,7%) на новостях, что об их делистинге с МосБиржи с 19 апреля. Здесь аутсайдерами были безыдейные акции Аэрофлота (-4,0%), следуя за новостями о включении авиакомпании в черный список ЕС.

В финансовом секторе продолжили раллировать акции Росбанка (+39,8%), «фишки» сектора сохранили понижательный тренд (Сбер ао: -2,8%, ап: -2,9%; ВТБ: -1,9%; TCS Group: -1,9%; МосБиржа: -0,8%).

Несмотря на рост цен на энергоносители, акции нефтегазового сектора находились под давлением (ЛУКОЙЛ: -0,9%; НОВАТЭК: -2,2%). Выделим бумаги Газпрома (+0,8%) и Роснефти (+0,5%), которые смогли закончить день небольшим укреплением.

Металлурги вчера выглядели безыдейно (ММК: +1%; Северсталь: +1,7%; НЛМК: -1,1%; Норникель: -0,1%). Лучше рынка вновь держались золотодобытчики (Полиметалл: +1,3%; Полюс: +0,1%) благодаря улучшению рыночной конъюнктуры золота. Также подросли акции РУСАЛа (+2,8%) на корпоративных новостях. Отдельно отметим подорожавшие бумаги Мечела (ао: +8,1%, ап: +3,1%).

Учитывая отсутствие значимых новостей, способных оказать влияние на рынки, ожидаем сегодня «бокового» движения индекса МосБиржи в диапазоне 2500-2600 пунктов.

Российский рынок облигаций

Во вторник торги рублевыми гособлигациями проходили в боковом диапазоне. Доходность ОФЗ срочностью более двух лет находится в диапазоне 11,3 – 10,7% годовых, что уже предполагает сильные ожидания снижения ключевой ставки ЦБР с текущего уровня 17%. До ближайшего заседания ЦБР по ставке 29 апреля скорее всего цены ОФЗ будут оставаться около текущего уровня.

Из важной статистики отметим данные по исполнению федерального бюджета за январь-март с профицитом 1,15 трлн руб., в том числе профицит 0,6 трлн руб. в марте. Доходы в 1 квартале выросли на 35% г/г, расходы на 20% г/г. Профицит бюджета позволяет Правительству обходиться без внешних и внутренних заимствований. Если во втором полугодии этого года баланс доходов и расходов ухудшится, то для финансирования расходной части бюджета и обслуживания госдолга могут быть использованы ресурсы ФНБ. Хорошая статистика по исполнению федерального бюджета выступает позитивным фактором для рынка ОФЗ. В то же время рост госрасходов формирует предпосылки для ускорения инфляции, что может сдерживать темпы снижения ключевой ставки ЦБР в этом году.

Корпоративные и экономические события

Годовая выручка Etalon Group по МСФО выросла на 11%

Девелопер Etalon Group в 2021 году увеличил выручку по МСФО на 11% по сравнению с показателем предыдущего года, до 87,138 млрд рублей, говорится в материалах компании. Валовая прибыль достигла 27,8 млрд рублей, что на 27% больше, чем годом ранее. Чистая прибыль группы выросла на 47,7% - до 3,007 млрд рублей. Показатель EBITDA возрос на 42% и достиг 17,9 млрд рублей. Чистый корпоративный долг группы по состоянию на конец 2021 года составил 2,6 млрд рублей против 19,6 млрд рублей по итогам 2020 года.

Наше мнение

Девелопер Etalon Group продемонстрировал рост финансовых показателей в условиях сильной конъюнктуры на рынке недвижимости, которая сформировалась вследствие действия государственного льготного ипотечного кредитования. Девелопер увеличил среднюю цену реализации недвижимости на 27%, но сократил продажи в натуральном выражении на 17%, продажи в стоимостном выражении увеличились на 6%. В текущем году ожидаем, цены на первичном рынке недвижимости будут замедляться после подъема ставки по государственной программе льготной ипотеки с 1 апреля до 12%. Замедление темпов роста цен приведет к ослаблению финансовых результатов девелоперов.

О'КЕЙ объявил финансовые результаты за 2021 год

Общая выручка группы увеличилась на 7,3% г/г, до 187,1 млрд рублей. При этом наиболее значительный рост продемонстрировала сеть дискаунтеров «ДА!» (+34,0% г/г), до 34,8 млрд рублей, благодаря росту LFL-выручки и расширению торговых площадей. Сегмент гипермаркетов вырос на 2,6% г/г, до 152,3 млрд рублей, благодаря открытию новых магазинов. EBITDA достигла 15,5 млрд рублей, увеличившись за год на 4,5%.

Наше мнение

Мы оцениваем отчет умеренно позитивно. Ничего удивительного, что сегмент дискаунтеров сейчас на пике роста - с одной стороны, ритейлер начал его развитие совсем недавно (и он ещё в стадии бурного масштабирования), с другой, формат дискаунтеров набирает популярность ещё с 2020 г. Мы также считаем, что в текущих кризисных условиях магазины с фиксированными ценами и товарами собственных торговых марок будут на пике востребованности. Ждём, что ритейлер продолжит смещение фокуса с гипермаркетов на другие форматы магазинов.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 541	-0,6%	-4,6%	
Индекс РТС	1 005	-1,2%	0,0%	
США				
S&P 500	4 397	-0,3%	-2,8%	2,8%
Dow Jones (DJIA)	34 220	-0,3%	-1,2%	2,8%
NASDAQ Composite	13 372	-0,3%	-5,9%	0,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 577	-0,5%	-0,5%	5,9%
DAX (Германия)	14 125	-0,5%	-2,1%	3,6%
CAC 40 (Франция)	6 537	-0,3%	-1,6%	4,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 335	-1,8%	-5,2%	4,7%
Kospi (Корея)	2 667	-1,0%	-3,4%	0,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 780	-0,9%	-2,4%	-1,4%
Bovespa (Бразилия)	116 147	-0,7%	-2,3%	4,0%
Hang Seng (Китай)*	21 319	0,5%	-5,3%	3,7%
Shanghai Composite (Китай)*	3 213	1,5%	-0,7%	-2,9%
BSE Sensex (Индия)*	58 576	-0,7%	-2,7%	5,4%
MSCI				
MSCI World	2 960	-0,4%	-2,9%	4,2%
MSCI Emerging Markets	1 110	-0,1%	-4,0%	2,3%
MSCI Eastern Europe	38	-0,9%	-2,8%	4,6%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	101	6,7%	-1,3%	-7,5%
Нефть Brent спот, \$/барр.	105	6,0%	-1,5%	-10,0%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	69,5	-1,9%	-12,8%	-24,2%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 052	2,1%	-5,8%	-30,6%
Медь (LME) спот, \$/т	10 326	1,4%	-1,0%	1,7%
Никель (LME) спот, \$/т	32 453	0,0%	-2,6%	-32,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 235	0,5%	-6,1%	-6,5%
Золото спот, \$/унц	1 966	0,7%	2,4%	-1,0%
Серебро спот, \$/унц	25,4	1,2%	4,6%	-1,6%

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	100,33	0,3%	0,9%	5,5%
Евро	1,083	-0,5%	-1,2%	2,5%
Фунт*	1,304	-0,5%	-0,8%	-0,6%
Швейцарский франк	0,930	-0,2%	0,6%	-0,5%
Канадский доллар	1,261	-0,2%	0,9%	-0,9%
Йена	125,2	-0,3%	2,8%	6,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	79,68	0,8%	-4,4%	-30,3%
EURRUB	86,25	0,0%	-5,7%	-28,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,653	-0,01	0,13	0,19
US Treasuries 2 yr	2,536	0,18	0,12	0,18
US Treasuries 10 yr	2,826	0,48	0,43	0,45
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,326	-0,002	-0,002	0,247
LIBOR 1M	0,525	0,011	0,096	0,173
LIBOR 3M	1,021	0,011	0,052	0,276
EURIBOR 1W	-0,573	-0,008	-0,006	-0,008
EURIBOR 3M	-0,435	0,014	0,012	0,056
MOSPRIME overnight	16,70	-0,140	-3,150	-3,710
MOSPRIME 3M	17,84	-0,770	-5,110	-6,160
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	375	2	32	-30
CDS Invest. Grade (EM)	164	10	2	-60
CDS Russia*	7 964	36	2859	3209
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 924	0,5%	-2%	
Нефть и газ	6 555	-0,6%	-4%	
Эл/энергетика	6 477	-1,6%	-3%	
Телекоммуникации	1 470	-0,6%	-1%	
Банки	6 477	-1,6%	4%	
Потребсектор	5 963	-2,6%	10%	
Химпром	32 829	-1,0%	8%	
Электроэнергетика	1 406	0,0%	4%	

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

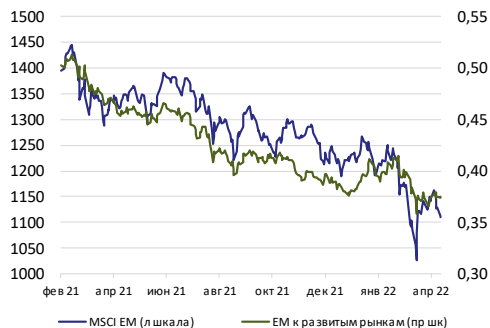
S&P 500



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.

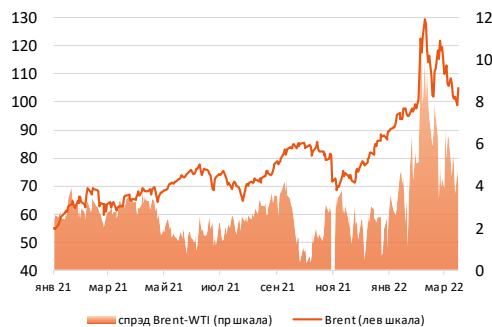
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

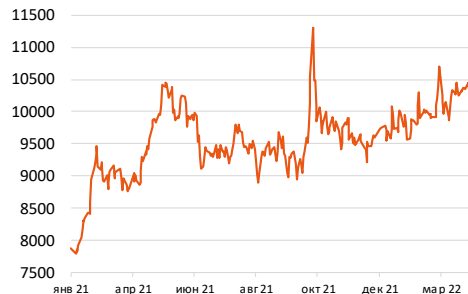
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

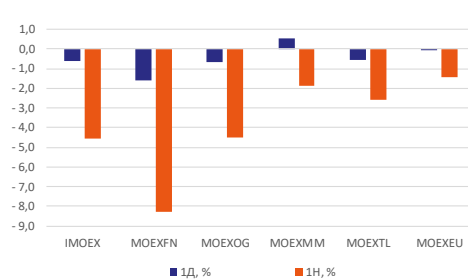
Цены на медь, долл./т



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.**

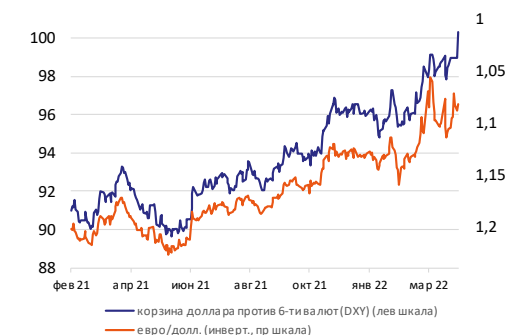
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

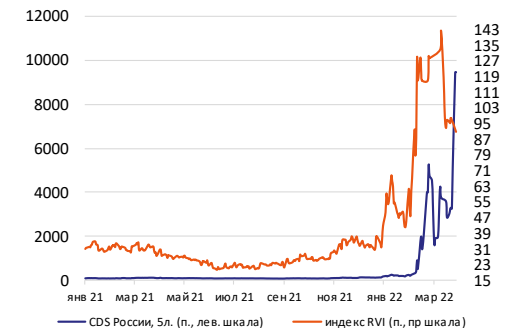
Динамика отдельных валютных пар



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

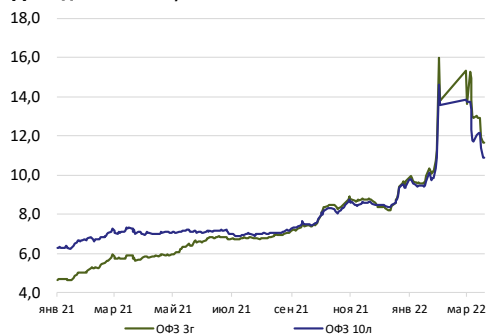


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

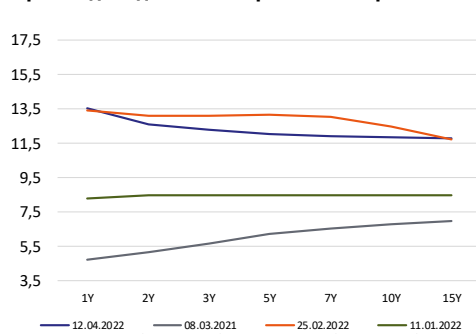
Доходность ОФЗ, %



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.

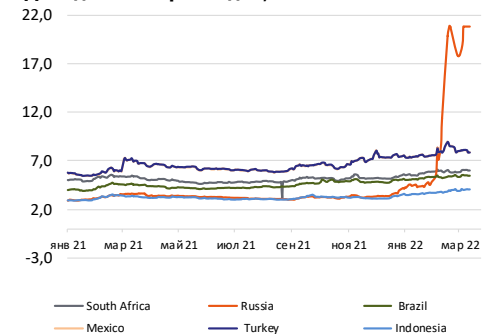
Ставка межбанковского рынка



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.

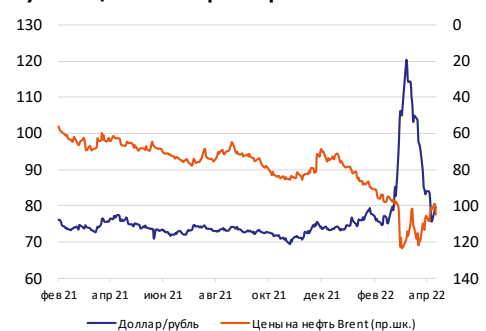
Доходность евробондов, %



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.**

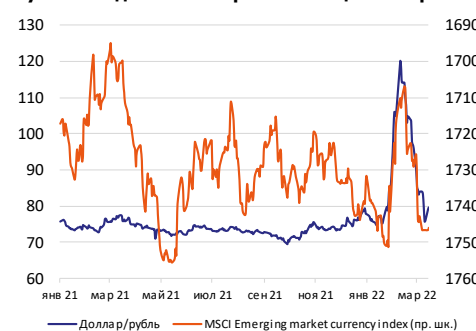
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 сохранится.**

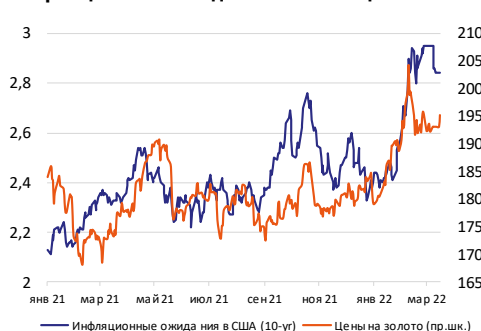
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

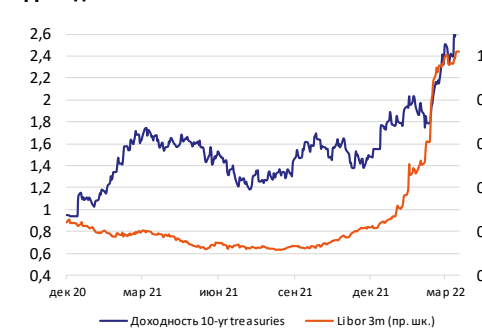
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	5439,7	236,3	0,7	-3,0	-31,3	-31,0	6 129,9	128,1	23,2	26,9
НОВАТЭК	3327,8	1 116,2	-2,2	-14,0	-37,3	-35,1	993,5	138,0	34,4	38,7
Роснефть	4276,4	412,1	-0,5	-1,6	-32,8	-31,2	1 254,4	83,0	19,6	30,2
ЛУКОЙЛ	4335,0	5 145,0	-0,9	-3,2	-24,5	-21,7	1 120,7	104,2	13,4	15,6
Газпром нефть	1983,5	428,1	1,0	6,9	-20,3	-21,4	159,4	88,2	27,9	28,6
Сургутнефтегаз, ао	900,4	25,6	-0,4	-2,4	-36,6	-36,0	229,4	68,0	15,6	9,7
Сургутнефтегаз, ап	261,3	34,0	-1,3	-3,8	-12,9	-12,0	151,4	70,8	13,6	13,9
Татнефть, ао	828,3	383,6	0,2	-2,9	-24,5	-23,6	105,2	89,2	6,5	6,1
Татнефть, ап	50,1	342,5	0,7	-3,2	-26,6	-26,0	90,0	110,8	22,2	18,8
Башнефть, ао	158,7	1 072,0	-2,5	-0,5	-26,4	-21,1	4,7	25,2	33,3	33,6
Башнефть, ап	19,4	658,0	-1,6	6,8	-35,4	-33,9	30,3	62,2	21,8	27,5
Руснефть, оа	28,5	98,8	-1,0	14,6	-40,4	-35,6	14,5	97,7	26,8	24,9
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2883,2	135,4	-2,4	-12,1	-53,6	-53,9	10 068,8	103,7	19,3	34,5
Сбер, ап	137,7	139,5	-2,8	-12,8	-49,8	-50,0	731,4	84,6	16,9	27,1
ВТБ	269,8	0,02	-1,8	-8,5	-58,0	-56,2	1 512,2	81,8	31,8	47,1
TCS Group, гдр	416,2	3 217,0	-1,6	5,3	-45,9	-47,4	561,5	72,8	11,6	17,5
БСП	27,6	64,2	4,1	-4,2	-24,3	-21,2	20,5	110,9	38,2	41,5
МосБиржа	224,8	99,5	-1,3	-4,0	-33,7	-35,1	239,0	94,5	13,2	16,1
АФК Система	124,9	13,0	-1,2	-3,0	-45,9	-44,2	189,5	87,7	18,4	21,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.04.2022

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	3326,0	20 990,0	-0,1	0,0	-11,6	-8,3	782,5	93,1	13,8	14,5
РУСАЛ	1032,3	69,5	2,8	-3,5	-9,6	-5,1	312,3	133,5	12,0	15,3
АЛРОСА	567,5	78,5	-1,4	-15,4	-35,5	-35,9	952,3	61,2	24,5	31,6
НЛМК	923,9	155,4	-1,1	-4,3	-28,5	-28,4	261,1	89,8	10,2	12,2
ММК	464,1	42,3	1,0	-1,2	-39,5	-39,2	266,3	72,8	12,4	14,5
Северсталь	843,8	1 035,6	1,7	-5,3	-34,1	-35,4	717,6	95,8	28,1	38,0
Мечел, оа	47,0	120,0	8,1	44,1	-5,5	-2,7	805,2	136,9	70,1	95,6
Мечел, па	28,0	206,5	3,1	-7,0	-33,8	-34,2	233,3	104,2	42,6	50,9
Распадская, оа	259,9	376,7	0,7	17,7	-20,7	-19,7	88,5	65,9	8,6	11,1
ТМК	64,9	66,2	-0,6	9,3	-16,8	-8,8	27,8	37,3	47,5	54,2
Полюс	2792,4	14 392,5	0,1	6,5	16,2	10,0	1 354,4	148,6	61,6	64,9
Полиметалл	396,6	936,7	1,3	11,9	-24,4	-28,6	493,7	159,4	21,7	26,6
Petrovavlovsk PLC	40,8	12,2	-1,8	29,8	-35,4	-36,7	61,0	94,5	30,3	30,1
Селигдар, оа	39,7	52,3	4,2	17,4	-8,4	-9,4	268,0	286,3	718,9	871,4
ВСМПО-Ависма, оа	642,3	55 760,0	1,9	26,7	21,2	18,9	42,3	43,1	59,2	84,6

Минеральные удобрения

Акрон	776,6	19 298,0	-1,9	37,3	68,0	56,2	121,2	38,2	36,2	54,3
ФосАгро	872,4	6 904,0	-0,3	0,3	18,8	17,8	705,5	67,0	54,9	73,5

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	165,6	62,3	-1,1	-0,9	-25,7	-28,1	51,7	39,0	20,1	28,2
Ростелеком, ап	14,7	61,9	1,1	5,5	-18,5	-18,7	10,4	55,5	48,4	56,4
МТС	429,9	210,9	-0,4	-3,3	-28,8	-29,4	183,6	86,8	18,3	21,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.04.2022

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	18,9	0,5	-3,151	-16,7	-38,0	-37,9	10,7	29,1	33,6	38,2
Юнипро	97,7	1,6	0,889	-3,7	-39,3	-39,2	34,1	79,0	27,5	25,0
ОГК-2	44,5	0,4	2,823	6,9	-34,9	-35,2	24,3	104,5	28,2	28,5
ТГК-1	27,6	0,01	-1,637	-2,1	-27,9	-27,5	17,9	114,3	60,3	50,5
РусГидро	299,1	0,8	2,766	5,5	5,2	6,5	243,5	95,1	48,7	78,0
Интер РАО ЕЭС	276,7	2,7	0,261	-0,7	-38,8	-36,9	115,0	71,0	10,1	12,6
Россети, ао	110,3	0,7	-2,227	3,7	-41,3	-39,0	38,9	108,7	21,5	21,7
Россети, ап	2,8	1,4	-2,028	-8,8	-24,3	-23,9	2,3	76,2	46,8	30,5
ФСК ЕЭС	131,2	0,1	-0,172	-3,9	-37,6	-35,8	28,4	58,7	8,2	11,0
Ленэнерго, па	11,0	118,0	-0,924	-6,4	-29,8	-30,4	18,3	66,9	54,2	56,1
Мосэнерго, оа	68,6	1,7	-2,825	0,8	-23,0	-18,0	6,3	57,6	34,1	28,0
МОЭКС, оа	44,5	0,9	-1,448	13,2	-27,9	-25,9	2,2	9,1	19,3	34,2
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	37,5	34,1	-3,9	-9,8	-46,1	-42,4	307,8	97,5	29,9	42,2
Транснефть, ап	177,0	114 100,0	-1,3	-3,3	-26,9	-28,1	30,3	49,3	7,9	11,1
НМТП, оа	91,1	4,7	-1,8	14,1	-31,4	-30,1	10,1	99,4	47,4	42,1
Globaltrans, гдр	68,3	381,9	-3,0	5,3	-37,4	-40,1	25,8	55,5	19,6	19,8
ДВМП, оа	91,9	31,1	-3,4	51,7	9,2	14,4	67,0	40,3	103,0	205,7
Потребительский сектор										
Х5	322,3	1 187,0	-3,8	0,7	-40,7	-39,4	131,2	81,5	13,5	14,8
Магнит	410,2	4 297,5	-0,3	4,9	-21,9	-21,1	764,4	130,6	35,8	38,4
М.Видео	43,4	245,1	-2,0	-7,3	-48,4	-44,0	46,6	91,7	19,5	22,6
Детский мир	59,8	81,4	-2,0	-3,7	-34,6	-34,8	55,6	89,4	7,5	13,5
Лента, гдр	54,6	111,9	-7,3	-7,3	-43,9	-41,4	190,0	354,6	479,8	567,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.04.2022

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	52,9	513,0	-3,3	-1,3	-25,7	-15,8	11,0	91,1	22,2	15,2
ПИК	396,3	596,7	-1,4	1,3	-52,4	-45,9	97,9	55,6	15,6	13,1
Эталон, оа	20,5	72,7	39,2	39,2	-24,8	-15,0	91,5	124,0	168,1	185,3
Прочие сектора										
Русагро	16,6	993,6	14,9	-11,8	-24,3	-26,4	66,8	44,1	29,8	32,5
Яндекс	561,3	2 074,0	-1,1	7,4	-52,2	-54,6	963,9	52,6	8,7	17,5
VK, гдр	106,0	468,8	-3,9	58,4	-39,2	-46,3	249,0	54,9	19,5	25,2
OZON, гдр	236,6	1 094,0	-2,9	8,8	-46,7	-52,8	205,2	67,2	12,4	18,2
QIWI	26,0	414,5	5,6	5,6	-31,9	-31,9	10,7	83,7	25,4	26,0
Соллерс, оа	6,5	191,0	-1,3	-1,8	-12,4	-11,2	2,4	105,8	82,9	60,3
Иркут, оа	26,5	23,3	3,7	45,9	6,6	4,8	2,4	114,1	49,1	101,0
КАМАЗ, оа	71,3	102,8	1,3	26,1	-9,3	-2,1	20,8	140,0	115,8	92,7
Мостотрест, оа	22,7	81,2	0,0	6,8	-4,2	-2,8	0,3	83,1	45,0	49,4
Группа Черкизово, оа	148,6	3 421,0	3,4	21,5	13,1	16,2	27,9	66,2	95,9	122,7
РБК, оа	1,0	2,9	-0,2	-1,7	-23,7	-22,8	1,8	25,6	80,1	151,7
Группа Белуга, оа	64,7	2 600,0	-1,9	16,6	-23,5	-22,4	31,5	62,0	52,5	29,5
HeadHunter, гдр	100,8	1 991,0	-3,9	28,5	-43,3	-48,8	3,8	32,1	5,4	4,5
Казаньоргсинтез	135,8	75,9	-2,6	2,7	-20,1	-21,4	4,0	118,2	77,1	75,8
НКНХ, ао	139,6	88,8	-0,7	-3,4	-25,2	-20,0	5,7	81,4	71,6	92,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 12.04.2022

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
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.