



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



14.04.2022

- В четверг утром на мировых рынках сохраняется оптимистичный настрой
- Ожидаем, что пара доллар-рубль продолжит находиться в диапазоне 79-81 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня может сохранить движение в диапазоне 2500-2550 пунктов, с попытками тестирования нижней границы
- Замедление недельной инфляции, планируемое сокращение госдолга и ожидания снижения ставки ЦБР сегодня может способствовать продолжению покупок ОФЗ

Цифры дня

0,5 %

потерял индекс МосБиржи в среду

0,6 %

потеряли котировки акций Газпрома в среду

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду на мировых рынках преобладали позитивные настроения.

Индекс развитых стран MSCI World вырос на 0,9%, а развивающихся стран MSCI EM — на 0,8%. Улучшению настроению непомогли данные по финансовым отчетам американских корпораций. Отметим, что в предыдущем квартале им приходилось работать в условиях высокого инфляционного давления, поэтому отчетность позволяет пролить свет на то, насколько хорошо компании справлялись с ростом расходов. Так, акции банка JP Morgan Chase потеряли 3,2%, достигнув наименьшего значения с января 2021 года, после того, как банк сообщил о снижении прибыли на 42% в отчетном квартале. В то же время финансовая отчетность Delta Airlines оказалась лучше ожиданий, что привело к росту акций на 6,2%. Доходность 10-летних государственных облигаций США не смогла пробить линию понижательного тренда и торговалась вблизи уровня 2,7%. Индекс широкого рынка S&P500 укрепился на 1,1%, закончив трехдневное снижение, при этом в секторальном разрезе рост показали 9 из 11 индексов. Индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite прибавил 2%, наивысший рост с 18 марта.

В четверг утром на мировых рынках сохраняется оптимистичный настрой. Ключевые азиатские рынки несколько растут вслед за вчерашним подъемом рынка США. Фьючерсы на американские и европейские индексы в «зеленой» зоне, хотя цены на нефть отступили от уровня 110 долл. за барр.

Внимания инвесторов сегодня будут сконцентрированы на данных по розничным продажам в США в марте. Кроме этого, сегодня финансовую отчетность за 1 кв. опубликуют Citigroup и Wells Fargo. Учитывая рост кредитования, несмотря на рост ставок, полагаем, что эти розничные банки смогут показать неплохие результаты за 1 квартал, что **улучшит настроения на мировых рынках.** Отметим, что завтра в США и Великобритании выходной по случаю Великой пятницы.

Товарные рынки

В среду цены на Brent подскочили выше 108 долл./барр., несмотря на сильный рост коммерческих запасов в США.

Минэнерго США вчера сообщило о росте коммерческих запасов сырой нефти более чем на 9 млн баррелей, что значительно превысило ожидания рынка. Кроме этого, потребление нефти в США за прошлую неделю снизилось на 425 тыс. барр., а добыча осталась на прежних уровнях. Устойчивость нефтяных котировок объясняется тем, что трейдеры всё ещё опасаются падения предложения из-за санкций в отношении России. Стало также известно, что крупнейшие нефтетрейдеры с 15 мая начнут снижать закупку российской нефти.

Сегодня утром фьючерс на Brent снизился ниже отметки 108 долл./барр. На наш взгляд, сейчас рынок нефтепродуктов

сосредоточен на краткосрочных перспективах, которые выглядят в целом неплохо. После сильного роста последних дней, сегодняшний откат нефтяных корректировок носит скорее технический характер. Ожидаем, что сегодня цены на Brent будут двигаться в диапазоне 106 – 108 долл./барр.

Российский валютный рынок

Торговая активность парой доллар-рубль второй день подряд составила 1 млрд долл., что в целом больше средних значений прошлой недели.

Поддержку национальной валюте продолжает оказывать сохраняющийся избыток предложения американской валюты на рынке ввиду ограниченного импорта в РФ, а также реализации 80% выручки экспортерами при текущих высоких ценах на нефть URALS. Сдерживающим фактором укрепления рубля выступает недавнее послабление ЦБ - снятие 12 % комиссии на покупку долларов. Тем не менее отметим, что спрос на доллары со стороны инвесторов остается ограниченным. На фоне этих факторов доллар колебался вокруг 80 руб., при этом ключевые валюты EM аналогично не продемонстрировали выразительной динамики.

Сегодня мы ожидаем, что пара доллар-рубль продолжит проторговывать диапазон 79-81 руб. в ожидании новых стимулов к движению. Отметим, что технически для курса доллара открывается коридор к росту.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера на российском фондовом рынке царила безыдейность: индекс МосБиржи (-0,5%) продолжил снижаться четвертый день подряд.

По-прежнему, под давлением находился металлургический сектор, давление (НЛМК: -0,3%; Северсталь: -2,1%; ММК: -1,1%) после новых ограничений со стороны ЕС на импорт чугуна и стали. Корректировались после бурного роста золотодобытчики (Полюс: -2,4%; Полиметалл: -1,9%), несмотря на рост цен на золото.

Бумаги финансового сектора смогли завершить день «символическим» ростом (Сбер оа: +0,1%; ВТБ: +0,1%). Тем не менее, заметный рост продолжают показывать акции Росбанка (+9,9%) после новостей о приобретении компании Интерросом.

В красной зоне завершили торги и бумаги нефтегазового сектора (Роснефть: -1,5%; Новатэк: -1,3%; ЛУКОЙЛ: -0,8%; Газпром: -0,6%). В наибольшем плюсе – Сургутнефтегаза (ао: +2,5%; ап: +1%) на фоне слабого рубля.

Вернулся спрос на бумаги химпрома (Фосагро: +5,6%; Акрон: +2,4%), выглядевшие хуже рынка днями ранее. Лидерами роста стали акции угледобытчиков (Распадская: +6,7%; Мечел ао: +6,4%)

Учитывая отсутствие значимых драйверов, способных поддержать рынок, индекс МосБиржи сегодня может сохранить движение в диапазоне 2500-2550 пунктов, с попытками тестирования нижней границы.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в среду кривая доходности ОФЗ снизилась на 15 – 20 б.п. Рынок позитивно отреагировал на новости об исполнении федерального бюджета за январь-март с профицитом 1,2 трлн руб., даже с учетом опережающего исполнения расходной части бюджета (+20% г/г). Кроме того, инвесторы отыгрывали ранее сделанные заявления Антона Силуанова, что в этом году Россия не планирует выходить ни на внешние, ни на внутренние рынки займов. По данным Минфина, в этом году предстоит погашение ОФЗ на 1,0 трлн руб. Сокращение госдолга будет поддерживать спрос на остающиеся в обращении гособлигации.

Вышедшие вчера данные Росстата подтвердили ожидания ослабления инфляционного импульса. Недельная инфляция в РФ замедлилась до 0,7% (1,0% и 1,2% за две предыдущие недели), годовая выросла до 17,5%. На фоне снижения потребительской активности и замедления инфляции на ближайшем заседании 29 апреля Банк России может понизить ключевую ставку до 15 – 16%.

Замедление недельной инфляции, планируемое сокращение госдолга и ожидания снижения ставки ЦБР сегодня может способствовать продолжению покупок ОФЗ. По нашим прогнозам, смягчение ДКП на заседании 29 апреля будет стимулировать смещение доходности ОФЗ срочностью более 2-х лет к нижней границе диапазона 10 – 11% годовых.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 528	-0,5%	-3,2%	
Индекс РТС	997	-0,8%	-3,6%	
США				
S&P 500	4 447	1,1%	-0,8%	4,4%
Dow Jones (DJIA)	34 565	1,0%	0,2%	4,2%
NASDAQ Composite	13 644	2,0%	-1,8%	3,9%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 581	0,1%	-0,1%	5,9%
DAX (Германия)	14 076	-0,3%	-0,5%	3,3%
CAC 40 (Франция)	6 542	0,1%	0,7%	4,5%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 843	1,9%	-1,9%	6,7%
Kospi (Корея)	2 716	1,9%	-0,7%	2,1%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 580	-0,3%	-2,0%	-1,7%
Bovespa (Бразилия)	116 782	0,5%	-1,2%	4,5%
Hang Seng (Китай)*	21 374	0,3%	-3,2%	4,0%
Shanghai Composite (Китай)*	3 187	-0,8%	-2,0%	-3,7%
BSE Sensex (Индия)*	58 339	-0,4%	-2,1%	5,0%
MSCI				
MSCI World	2 985	0,9%	-0,9%	5,1%
MSCI Emerging Markets	1 119	0,8%	-2,0%	3,1%
MSCI Eastern Europe	38	0,7%	0,2%	5,4%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	104	3,6%	8,3%	-4,6%
Нефть Brent спот, \$/барр.	109	3,7%	6,8%	-6,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	76,2	9,5%	-2,5%	-17,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 084	3,0%	-1,4%	-28,5%
Медь (LME) спот, \$/т	10 284	-0,4%	0,0%	1,3%
Никель (LME) спот, \$/т	32 947	1,5%	-1,6%	-31,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 211	-0,8%	-6,0%	-7,2%
Золото спот, \$/унц	1 977	0,6%	2,8%	-0,4%
Серебро спот, \$/унц	25,7	1,1%	5,1%	-0,6%

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	99,79	-0,5%	0,1%	0,7%
Евро	1,083	0,0%	-1,1%	2,5%
Фунт*	1,304	0,3%	-0,6%	-0,3%
Швейцарский франк	0,934	0,2%	1,1%	0,0%
Канадский доллар	1,263	-0,1%	1,0%	-0,8%
Йена	125,7	0,2%	3,2%	7,2%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	79,87	0,2%	0,2%	-30,1%
EURRUB	86,40	0,2%	-0,7%	-28,6%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,718	0,01	0,10	0,36
US Treasuries 2 yr	2,434	0,11	-0,13	0,75
US Treasuries 10 yr	2,748	0,19	0,15	0,78
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,326	0,000	0,000	0,247
LIBOR 1M	0,551	0,027	0,105	0,155
LIBOR 3M	1,038	0,017	0,072	0,212
EURIBOR 1W	-0,569	0,004	0,009	-0,004
EURIBOR 3M	-0,433	0,002	0,034	0,069
MOSPRIME overnight	16,76	0,060	-3,160	-4,550
MOSPRIME 3M	17,84	0,000	-4,870	-6,900
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	377	2	34	-28
CDS Invest. Grade (EM)	164	0	2	-60
CDS Russia*	7 322	-642	-2145	2567
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 837	-1,0%	-2%	
Нефть и газ	6 536	-0,3%	-2%	
Эл/энергетика	6 447	-0,5%	-4%	
Телекоммуникации	1 467	-0,2%	-3%	
Банки	6 447	-0,5%	-1%	
Потребсектор	5 884	-1,3%	4%	
Химпром	34 183	4,1%	10%	
Электроэнергетика	1 394	-0,8%	8%	

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

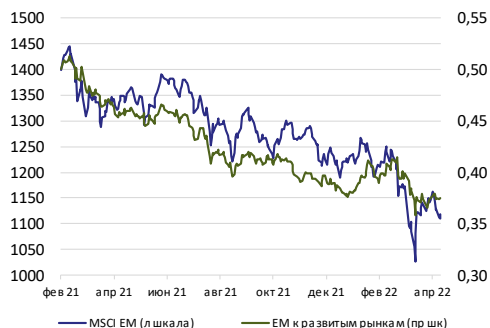
S&P 500



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.

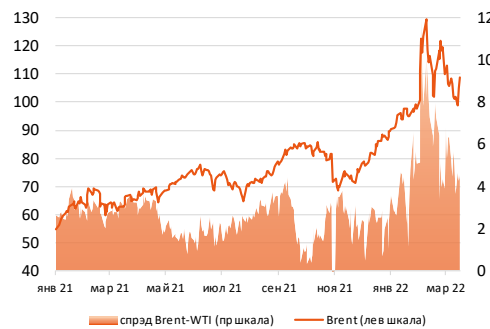
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

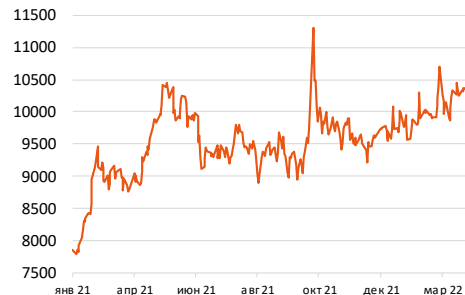
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

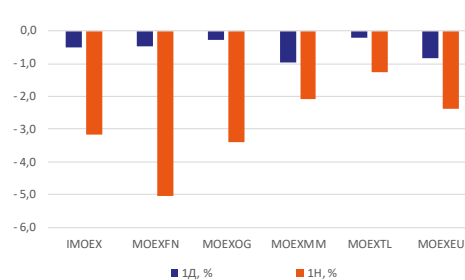
Цены на медь, долл./т



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.**

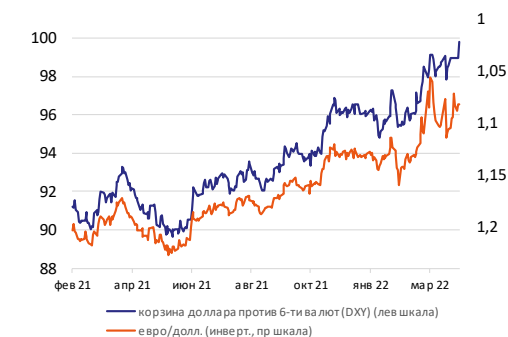
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

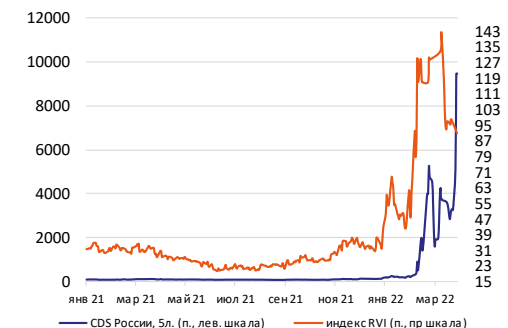
Динамика отдельных валютных пар



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: Sboards, ПСБ Аналитика

CDS России в настоящее время остается на уровнях, указывающих на уверенность глобальных инвесторов в дефолте. Текущие уровни страновой премии и вмененной волатильности пока препятствуют возврату спроса нерезидентов на российские акции

Рынки в графиках

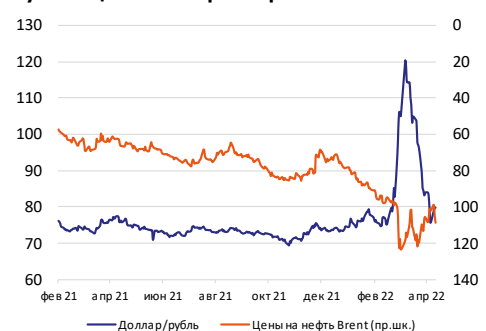
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Повышение ключевой ставки, рост страновых рисков, ослабление рубля, санкционные ограничения и ускорение инфляции способствовали сдвигу вверх доходности ОФЗ в марте. **При этом стабилизирующим фактором выступают покупки ОФЗ со стороны ЦБР и ФНБ, а также ожидания снижения ставок в среднесрочной перспективе.**

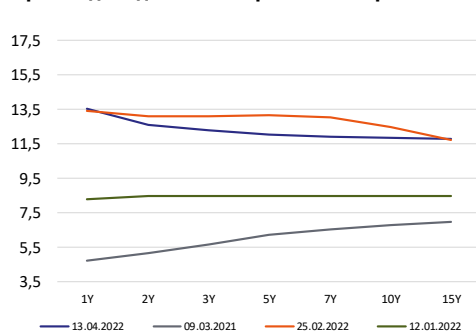
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

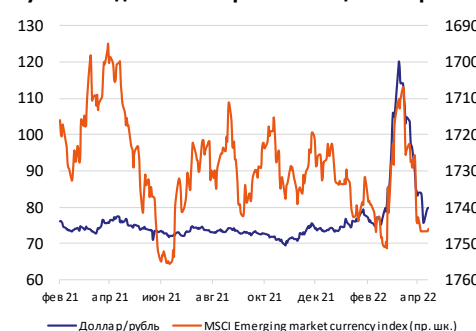
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Ожидания **снижения ключевой ставки в 2023 – 2024 годах будут способствовать сохранению инверсии кривой**, когда доходность длинных ОФЗ будет ниже, чем коротких.

Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

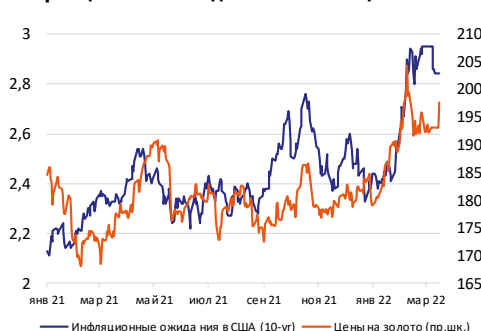
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ЦБР не дал сигнала о направлении движения ставки на ближайших заседаниях. Это может быть как повышение в случае ухудшения ситуации, так снижение ставки в случае стабилизации курса рубля, ускорения притока средств клиентов в банки.

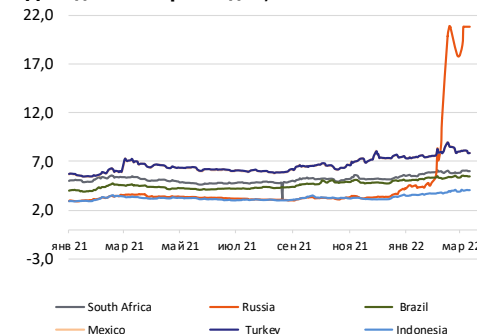
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США несколько снизились, но остаются высокими, поддерживая цены на золото и нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что **цены на золото в ближайшее время попытаются развить рост, двигаясь в рамках диапазона 1900-1950 долл./унц.**

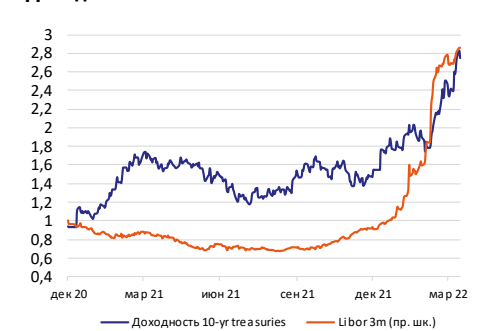
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. **По мере ослабления геополитических рисков ожидаем восстановления цен российских евробондов.**

Доходности UST и Libor 3m



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y превысила 2,5%, сохраняя потенциал роста ввиду ожиданий заметного ужесточения политики ФРС: регулятор намерен повысить ставку до 1,9% к концу года. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. у 1%.**

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Нефть и газ										
Газпром	5579,6	234,9	-0,6	-2,0	-30,4	-31,4	2 993,8	68,3	10,0	13,4
НОВАТЭК	3388,8	1 101,4	-1,3	-12,9	-36,9	-35,9	512,4	73,8	16,3	20,3
Роснефть	4314,4	406,1	-1,5	0,3	-32,7	-32,2	772,1	57,4	10,6	18,9
ЛУКОЙЛ	4363,4	5 106,0	-0,8	-3,0	-23,4	-22,3	825,6	80,2	8,9	11,6
Газпром нефть	2013,6	425,0	-0,7	-1,2	-20,6	-22,0	59,1	39,3	9,7	10,9
Сургутнефтегаз, ао	925,7	26,2	2,5	0,3	-31,9	-34,4	147,9	56,4	9,2	6,3
Сургутнефтегаз, ап	262,9	34,3	1,0	-2,4	-10,9	-11,1	99,1	48,9	7,8	9,3
Татнефть, ао	835,3	385,0	0,4	-2,0	-22,4	-23,3	100,8	88,0	5,7	6,0
Татнефть, ап	50,8	343,1	0,2	-1,1	-24,4	-25,9	31,8	43,3	7,2	6,8
Башнефть, ао	159,9	1 079,5	0,7	-4,3	-22,2	-20,6	2,1	11,9	13,2	15,4
Башнефть, ап	19,6	656,5	-0,2	-0,5	-36,6	-34,1	29,0	61,1	18,0	26,9
Руснефть, оа	29,0	98,6	-0,2	-3,0	-37,4	-35,7	9,5	72,4	15,5	16,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2917,0	135,5	0,1	-4,3	-50,3	-53,8	5 281,8	69,9	9,3	18,2
Сбер, ап	139,8	140,0	0,4	-6,5	-47,0	-49,8	339,1	54,5	7,3	12,7
ВТБ	274,2	0,02	0,1	-3,7	-55,1	-56,1	779,7	58,4	15,0	24,6
TCS Group, гдр	410,4	3 172,0	-1,4	-9,4	-45,6	-48,2	293,6	44,6	6,1	9,2
БСП	27,6	62,0	-3,4	1,5	-25,4	-23,9	12,3	83,5	21,1	25,0
МосБиржа	226,9	99,3	-0,2	-2,7	-32,7	-35,2	128,4	58,9	6,5	8,7
АФК Система	128,6	13,2	1,2	-2,2	-42,6	-43,5	394,3	153,5	34,2	45,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.04.2022

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	3299,8	20 794,0	-0,9	-1,7	-8,9	-9,2	394,3	55,0	6,2	7,3
РУСАЛ	1044,0	68,6	-1,3	-2,2	-9,5	-6,3	182,0	85,7	6,6	8,9
АЛРОСА	586,5	80,0	1,9	-14,5	-32,5	-34,6	441,1	28,5	10,3	14,8
НЛМК	925,7	155,0	-0,3	-3,4	-29,2	-28,6	186,2	74,4	6,6	8,8
ММК	470,5	41,9	-1,1	-2,3	-37,9	-39,9	156,1	49,7	6,6	8,6
Северсталь	851,3	1 013,4	-2,1	-4,6	-35,5	-36,8	342,8	59,3	11,6	18,4
Мечел, оа	52,1	127,7	6,4	27,7	2,1	3,6	1 883,2	212,0	163,3	223,0
Мечел, па	29,4	214,2	3,7	11,0	-29,8	-31,7	406,2	153,9	64,3	88,9
Распадская, оа	276,2	401,9	6,7	4,3	-15,5	-14,4	445,9	238,8	39,2	56,1
ТМК	65,1	65,5	-1,1	-4,2	-15,6	-9,8	20,4	30,8	31,2	40,7
Полюс	2693,1	14 051,0	-2,4	4,5	14,9	7,4	722,5	84,6	29,4	34,8
Полиметалл	389,7	918,7	-1,9	-2,3	-26,3	-30,0	231,6	73,4	9,3	12,6
Petrovavlovsk PLC	40,3	12,1	-0,8	-6,4	-35,1	-37,2	21,0	38,2	10,2	10,4
Селигдар, оа	38,5	51,3	-1,9	10,8	-7,7	-11,1	67,4	64,3	155,5	216,3
ВСМПО-Ависма, оа	633,2	54 420,0	-2,4	6,7	18,3	16,0	44,9	50,4	51,5	89,7

Минеральные удобрения

Акрон	800,8	19 750,0	2,3	-10,2	59,6	59,8	188,6	83,9	53,2	84,3
ФосАгро	928,7	7 289,0	5,6	-1,2	25,7	24,3	1 294,9	149,3	90,0	135,2

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	166,4	62,2	-0,2	1,2	-24,1	-28,3	35,2	30,0	12,6	19,3
Ростелеком, ап	15,0	61,8	-0,2	-1,1	-17,0	-18,9	5,4	30,4	21,3	29,3
МТС	440,1	210,5	-0,2	-2,1	-27,8	-29,6	154,7	72,9	13,9	17,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Электроэнергетика										
Энел Россия	18,7	0,5	-2,6	0,0	-38,7	-39,6	35,3	91,1	94,7	126,1
Юнипро	98,9	1,5	-2,5	-5,3	-40,3	-40,7	35,3	89,7	25,8	25,9
ОГК-2	45,9	0,4	0,2	0,2	-32,2	-35,0	24,4	100,0	25,5	28,7
ТГК-1	27,7	0,01	-0,4	-1,9	-26,0	-27,7	8,5	56,8	25,3	24,0
РусГидро	302,4	0,8	-1,3	0,5	6,8	5,0	53,2	29,8	10,1	17,1
Интер РАО ЕЭС	279,5	2,7	-0,5	1,3	-37,8	-37,3	91,2	70,2	7,4	10,2
Россети, ао	111,0	0,7	0,1	-3,3	-40,4	-38,9	19,2	65,3	9,7	10,9
Россети, ап	2,8	1,4	0,2	-4,9	-26,1	-23,8	1,6	73,8	28,7	22,0
ФСК ЕЭС	132,0	0,1	-1,3	-5,4	-37,7	-36,6	21,2	50,6	5,7	8,3
Ленэнерго, па	10,8	116,9	-0,9	-3,5	-29,6	-31,0	24,6	87,4	61,1	75,2
Мосэнерго, оа	68,2	1,7	-1,0	-3,2	-23,3	-18,8	2,4	23,9	11,7	10,7
МОЭКС, оа	45,1	0,9	0,4	-10,0	-26,6	-25,6	1,6	28,4	13,5	25,8
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	37,7	33,9	-0,6	-8,9	-43,7	-42,8	158,7	57,7	13,9	22,0
Транснефть, ап	177,9	113 900,0	-0,2	-3,5	-25,9	-28,3	20,1	34,8	4,5	7,5
НМТП, оа	92,4	4,8	1,7	-1,8	-29,5	-28,9	8,1	87,3	32,5	34,2
Globaltrans, гдр	67,8	379,1	-0,7	-0,7	-37,1	-40,6	24,9	62,0	18,2	19,3
ДВМП, оа	96,0	33,9	8,9	0,3	17,2	24,6	80,5	76,9	112,5	245,1
Потребительский сектор										
Х5	315,8	1 148,0	-3,3	-13,4	-40,3	-41,4	118,4	79,7	11,1	13,5
Магнит	403,0	4 256,5	-1,0	3,3	-20,1	-21,8	282,7	50,8	11,9	14,3
М.Видео	44,1	243,0	-0,9	-0,5	-47,0	-44,5	22,9	51,2	9,0	11,2
Детский мир	59,9	80,5	-1,1	-4,3	-34,4	-35,5	47,9	82,3	5,9	11,8
Лента, гдр	49,8	102,0	-8,8	-35,0	-46,8	-46,6	113,8	157,5	249,8	334,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.04.2022

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	52,6	509,0	-0,8	-6,4	-27,7	-16,4	12,1	106,2	22,2	16,9
ПИК	401,3	601,7	0,8	6,1	-51,1	-45,4	131,7	71,9	19,5	18,7
Эталон, оа	19,6	72,0	-1,0	-0,1	-22,3	-15,8	28,3	37,3	51,7	57,4
Прочие сектора										
Русагро	15,9	955,0	-3,9	-11,8	-24,3	-26,4	158,1	123,2	60,2	77,5
Яндекс	572,1	2 088,0	0,7	0,8	-49,9	-54,3	508,6	37,6	4,2	9,2
VK, гдр	105,6	466,8	-0,4	-7,0	-38,1	-46,5	185,3	61,1	13,7	18,8
OZON, гдр	238,6	1 103,0	0,8	-9,2	-41,2	-52,4	291,7	103,6	17,2	25,9
QIWI	25,9	412,5	-0,5	-5,9	-32,4	-32,3	7,3	66,4	14,7	18,0
Соллерс, оа	6,5	191,0	0,0	-0,8	-12,6	-11,2	1,0	51,2	23,5	24,7
Иркут, оа	27,0	22,9	-1,9	-3,8	3,2	2,8	0,3	20,2	5,7	13,2
КАМАЗ, оа	72,1	102,9	0,1	2,7	-6,9	-2,0	11,5	84,8	51,2	51,5
Мостотрест, оа	22,9	80,3	-1,0	-0,3	-4,2	-3,8	0,3	85,3	34,7	48,8
Группа Черкизово, оа	149,0	3 377,0	-1,3	7,2	9,7	14,7	13,0	33,1	38,1	57,4
РБК, оа	1,1	2,9	-0,3	-1,1	-23,7	-23,1	7,0	85,0	263,6	566,7
Группа Белуга, оа	65,2	2 621,0	0,8	2,6	-26,0	-21,8	17,3	34,8	25,4	16,2
HeadHunter, гдр	102,2	2 018,0	1,4	1,3	-43,5	-48,1	2,7	27,0	3,7	3,2
Казаньоргсинтез	136,4	77,6	2,2	-3,1	-18,7	-19,7	4,2	130,3	66,8	80,7
НКНХ, ао	144,3	89,6	1,0	-7,4	-22,5	-19,2	2,2	32,8	23,8	36,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 13.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
13 апреля 6:00	●●●●●	Торговый баланс КНР, млрд долл.	март	22,40	115,95	47,38
13 апреля 9:00	●	ИПЦ в Великобритании, м/м	март	0,7%	0,8%	1,1%
13 апреля 10:00	●	ИПЦ в Испании, м/м (оконч.)	март	3,0%	0,8%	3,0%
13 апреля 11:00	●	Пром. производство в Италии, м/м	февраль	0,7%	-2,6%	3,3%
13 апреля 15:30	●●	ИЦП в США, м/м	март	0,9%	0,8%	1,4%
13 апреля 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	0,863	2,421	9,382
13 апреля 17:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,515	0,771	-2,902
13 апреля 17:30	●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,388	-2,041	-3,649
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.	1500	1523	
14 апреля 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	171	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
15 апреля	Алроса	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
19 апреля	ММК	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
21 апреля	Русгидро	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
22 апреля	Распадская	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
25 апреля	Лента	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
25 апреля	Русагро	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
27 апреля	Еп+	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
28 апреля	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
28 апреля	Энел Россия	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
29 апреля	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
4 мая	Мосэнерго	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
5 мая	МосБиржа	Объем торгов за апрель
11 мая	Русагро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
12 мая	Алроса	Продажи за апрель
16 мая	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
17 мая	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

ПАО «Промсвязьбанк»

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7,

e-mail: RD@psbank.ru

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

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macroeconomicresearch>

ПСБ Аналитика & Стратегия

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©2022 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.