



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



15.04.2022

- На утро пятницы настроения на мировых рынках ухудшаются
- Ожидаем, что пара доллар-рубль продолжит плавный рост, завершив неделю у верхней границы диапазона 81-83 руб.
- Ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня будет консолидироваться в диапазоне 2400-2450 пунктов с незначительными попытками отскока
- Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Petropavlovsk рассматривает возможность продать активы в России

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4,9 %

потерял индекс МосБиржи в четверг

5,4 %

потеряли котировки акций Газпрома в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг на мировых рынках преобладали негативные настроения. Индекс развитых стран MSCI World упал на 0,8%, а развивающихся стран MSCI EM — на 0,2%. Второй день подряд ключевым фактором, определяющим динамику рынков, являются финансовые отчеты корпораций США. Так, финансовые результаты Citigroup и Morgan Stanley хотя и показали снижение, но оказались лучше прогнозов рынка, что привело слабому укреплению бумаг. В то же время, отчеты Goldman Sachs и Wells Fargo оказались слабее прогнозов и указывали на значительное снижение прибыли, что привело к падению бумаг. Добавили неопределённости рынкам и данные по розничным продажам в США, которые показали рост в марте на 0,5% м/м, оказавшись ниже ожиданий рынка. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США вновь приступила к росту, поднявшись выше 2,8% — максимальный уровень с начала 2019 года. Индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite, наиболее чувствительный к изменению ставок, потерял 2,3%, опустившись до 4-недельных минимумов. Индекс широкого рынка S&P500 снизился на 1,2%, при этом в секторальном разрезе снижались все индексы за исключением энергетического.

На утро пятницы настроения на мировых рынках ухудшаются.

Ключевые азиатские снижаются на фоне обострения геополитических рисков между Китаем и Тайванем. Рынки Австралии, Великобритании, США и Гонконга закрыты ввиду праздника. Цены на нефть растут, превысив 110 долл. за барр. Торговая активность инвесторов сегодня будет слабой, **полагаем, что текущий торговый день мировые рынки проведут безыдейно.**

Товарные рынки

В четверг цены на Brent выросли выше 111 долл./барр., на новостях о том, что ЕС рассмотрит вопрос о введении эмбарго на российскую нефть.

Вчера стало известно, что Европейский союз готовится рассмотреть вопрос о введении эмбарго на импорт российских сортов нефти. Отдельно отмечено, что обсуждения начнутся после второго тура президентских выборов во Франции, то есть не раньше 24 апреля. Трейдеры опасаются, что в случае принятия этой меры, на рынке заметно сократится предложение, несмотря на высвобождение запасов членами МЭА. Опасения подпитываются также тем, что с середины мая крупнейшие нефтетрейдеры будут постепенно снижать закупки нефти из России.

Из-за выходного дня в Великобритании, сегодня фьючерсы на Brent не торгуются. На данный момент краткосрочные перспективы для цен на нефть складываются благоприятно. В случае отсутствия негативных новостей, мы ожидаем, что цены на Brent в понедельник останутся выше отметки 110 долл./барр.

Российский валютный рынок

В четверг рубль на фоне низкой торговой активности начал торги с ослабления, следуя за ростом доходности по коротким ОФЗ, что говорит о продолжающемся росте инфляционных ожиданий в стране. Отметим, что по нашим оценкам, импорт в РФ в марте сократился на 27%, что стимулирует рост цен внутри страны. Тем не менее, во второй половине дня, после выхода экспортеров на валютный рынок, рубль компенсировал часть потерь, а пара доллар-рубль опустилась к 80,9 руб. (напомним, что избыток предложения долларов на рынке сохраняется). Отметим, что ключевые валюты EM также были, хоть и под меньшим, но давлением. **Сегодня мы ожидаем, что пара доллар-рубль продолжит плавный рост, завершив неделю у верхней границы диапазона 81-83 руб. Заметим, что технически потенциал укрепления доллара сохраняется.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи обрушился на 4,9% ввиду явного дефицита идей для покупки, что отражается в рекордно низких объемах торгов.

Снижение наблюдалось во всех сегментах рынка, но наиболее сильное — у флагманов рынка: акции Газпрома и Сбера упали на 5,4% и 4,8% соответственно. Среди крупных компаний более выраженное снижение отмечалось и у акций НОВАТЭКа (-8,0%) при отсутствии значимых новостей. Отметим, что акции компании практически полностью растеряли весь рост после начала торгов в марте. Под давлением были и бумаги Яндекса (-6,8%) и Интер РАО (-6,6%), а бумаги ФосАгро (-7,3%).

Среди прочих бумаг, отметим расписки Petropavlovsk (-16,6%), ставшие аутсайдерами торгов на корпоративных новостях.

Лишь несколько компаний подросли по итогам дня. Среди них раллирующие бумаги Росбанка (+9,8%) и приблизившиеся к максимумам бумаги FESCO (+7%). Положительную динамику показали акции Распадской (+1,6%).

Мы ожидаем, что индекс МосБиржи сегодня будет консолидироваться в диапазоне 2400-2450 пунктов с незначительными попытками отскока. Тем не менее, сильных факторов, способных оказать поддержку российскому рынку в настоящее время не видим.

Российский рынок облигаций

В четверг доходность ОФЗ снизилась на 2-5 б.п., индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,62%. Данные Росстата по замедлению недельной инфляции подкрепили ожидания инвесторов относительно возможности снижения ключевой ставки ЦБР на ближайших заседаниях.

Из важной статистики отметим данные о падении розничного кредитования из-за высоких ставок и ужесточения условий одобрения заявок. По данным ЦБР, сокращение выдач необеспеченных потребительских кредитов в марте составило 30-35% от уровня января-февраля этого года. Сокращение потребительского кредитования ослабляет инфляционный импульс и позволяет ЦБР более активно снижать ключевую ставку. По нашим ожиданиям, на заседании 29 апреля регулятор может довести ставку до 15 – 16%, а к концу года – до 12%.

Доходность ОФЗ с погашением в декабре составляет 12,7% годовых, а срочностью более одного года находится в диапазоне 11,8 – 10,5% годовых, что уже в значительной мере учитывает потенциал снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. **Сегодня ожидаем нейтральную динамику на рынке ОФЗ.**

Корпоративные и экономические события

Petropavlovsk рассматривает возможность продать активы в России

Из-за введения санкций в отношении Газпромбанка, Petropavlovsk не может производить выплаты по долгу и продавать золото.

Наше мнение

После включения Газпромбанка в секционный список Великобритании, компаний Petropavlovsk, которая зарегистрирована в Англии, не может производить расчёты с банком, а также продавать добытое золото, как того требуют условия получения займа. Для выхода из этой кризисной ситуации, Petropavlovsk нанял компанию AlixPartners, которая специализируется на реструктуризации задолженностей. Отметим, что каких-либо активов за пределами России у компании нет. Вероятно, что будет реализованы лишь небольшая доля, а вырученные деньги пойдут на погашение займа после его реструктуризации.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 405	-4,9%	-8,8%	
Индекс РТС	941	-5,6%	-13,9%	
США				
S&P 500	4 393	-1,2%	-2,4%	5,3%
Dow Jones (DJIA)	34 451	-0,3%	-0,4%	4,6%
NASDAQ Composite	13 351	-2,1%	-3,9%	6,1%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 616	0,5%	0,9%	5,9%
DAX (Германия)	14 164	0,6%	0,6%	1,7%
CAC 40 (Франция)	6 589	0,7%	2,0%	3,4%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 172	1,2%	1,1%	7,4%
Kospi (Корея)	2 717	0,0%	0,8%	2,7%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 771	0,3%	0,0%	1,9%
Bovespa (Бразилия)	116 182	-0,5%	-2,3%	5,7%
Hang Seng (Китай)*	21 518	0,7%	-1,3%	10,2%
Shanghai Composite (Китай)*	3 226	1,2%	-0,8%	0,1%
BSE Sensex (Индия)*	58 339	-0,4%	-2,1%	3,3%
MSCI				
MSCI World	2 961	-0,8%	-1,8%	4,7%
MSCI Emerging Markets	1 117	-0,2%	-0,8%	5,9%
MSCI Eastern Europe	38	-0,9%	-0,1%	4,6%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	107	2,6%	11,4%	3,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	111	2,3%	10,2%	1,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	77,5	1,8%	3,3%	-15,5%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	984	-9,2%	-8,6%	-21,3%
Медь (LME) спот, \$/т	10 298	0,1%	-0,2%	4,1%
Никель (LME) спот, \$/т	33 144	0,6%	-1,6%	-31,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 272	1,9%	-2,7%	-0,4%
Золото спот, \$/унц	1 974	-0,2%	2,1%	1,1%
Серебро спот, \$/унц	25,7	0,0%	4,1%	2,4%

* - задержка 1 день

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	100,40	0,6%	0,5%	1,3%
Евро	1,075	-0,7%	0,3%	1,4%
Фунт*	1,304	0,0%	-0,6%	-0,4%
Швейцарский франк	0,943	1,0%	2,0%	0,8%
Канадский доллар	1,262	0,4%	0,9%	-0,8%
Йена	125,9	0,3%	3,3%	7,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	80,90	1,3%	6,8%	-29,1%
EURRUB	87,00	0,7%	6,8%	-27,5%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,723	0,02	0,07	0,37
US Treasuries 2 yr	2,331	-0,20	-0,12	0,54
US Treasuries 10 yr	2,683	-1,04	0,11	0,65
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,327	0,001	-0,001	0,248
LIBOR 1M	0,554	0,003	0,103	0,158
LIBOR 3M	1,044	0,006	0,058	0,218
EURIBOR 1W	-0,560	0,009	0,007	0,005
EURIBOR 3M	-0,448	-0,015	0,015	0,054
MOSPRIME overnight	16,81	0,050	-3,070	-4,500
MOSPRIME 3M	17,84	0,000	-4,870	-6,900
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	368	-9	25	-37
CDS Invest. Grade (EM)	153	-11	-9	-71
CDS Russia*	7 348	26	-1007	2593
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 470	-4,2%	-6%	
Нефть и газ	6 237	-4,6%	-2%	
Эл/энергетика	6 126	-5,0%	-2%	
Телекоммуникации	1 431	-2,5%	-4%	
Банки	6 126	-5,0%	-3%	
Потребсектор	5 699	-3,1%	-1%	
Химпром	32 226	-5,7%	4%	
Электроэнергетика	1 346	-3,4%	10%	

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

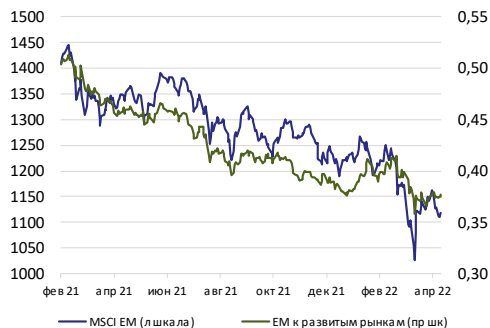
S&P 500



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.

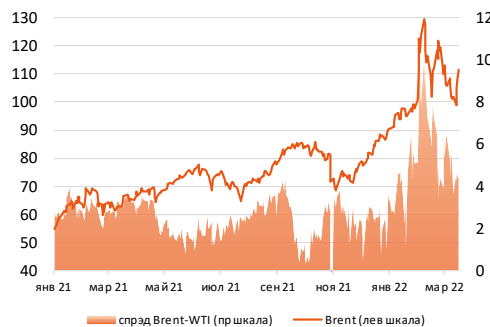
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

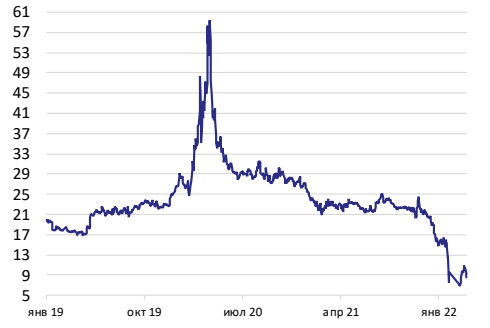
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.

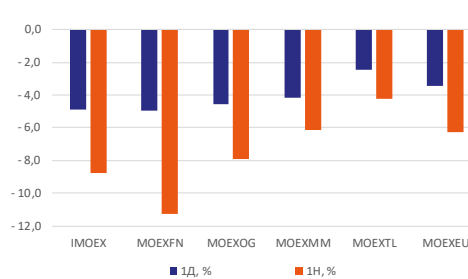
Цены на медь, долл./т



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.**

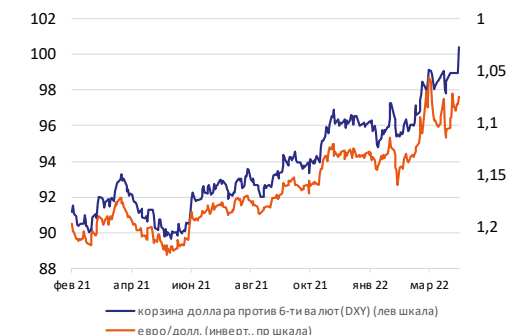
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

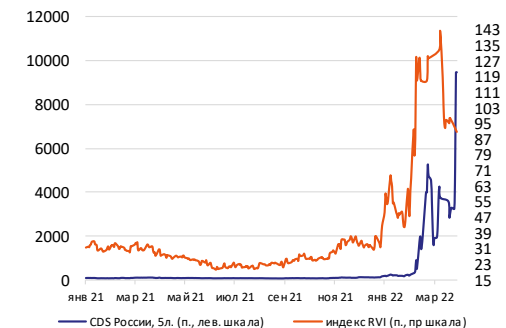
Динамика отдельных валютных пар



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

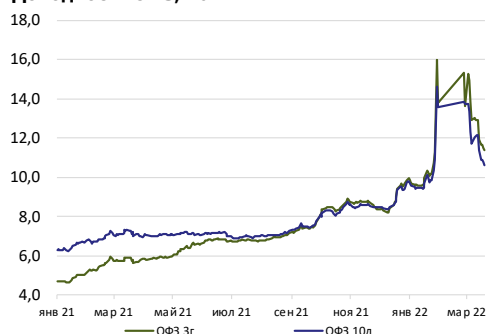


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

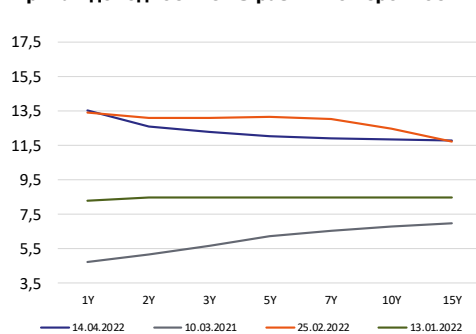
Доходность ОФЗ, %



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.

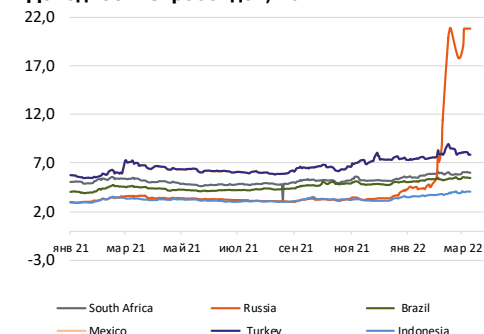
Ставка межбанковского рынка



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.

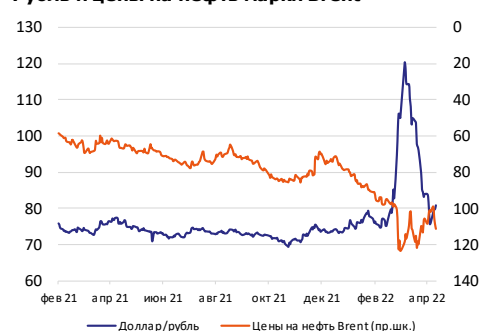
Доходность евробондов, %



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.

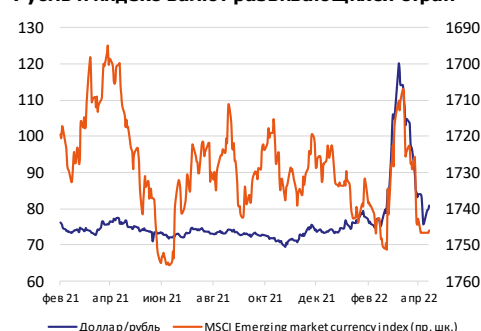
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах, которые постепенно восстанавливаются. 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, а послабления к торгам от ЦБ выступают противовесом. На данный момент технически открывается потенциал для роста курса доллара.

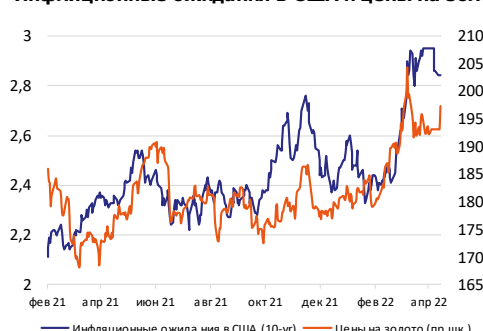
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 поддержка валютам ЕМ в настоящее время оказывают высокие цены на энергоносители и неплохая тональность экономических новостей.

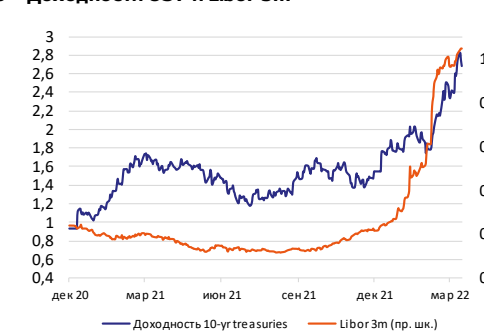
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1950-2000 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. Тракторию 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	5383,8	222,1	-5,4	-7,9	-33,8	-35,1	4 995,1	116,4	19,5	22,8
НОВАТЭК	3189,9	1 013,0	-8,0	-15,6	-41,3	-41,1	615,9	82,5	21,5	24,6
Роснефть	4202,8	391,0	-3,7	-3,0	-35,4	-34,7	737,2	61,7	11,6	18,2
ЛУКОЙЛ	4228,7	4 879,5	-4,4	-6,6	-26,7	-25,8	990,0	104,5	12,1	14,0
Газпром нефть	1947,3	404,6	-4,8	-7,5	-23,1	-25,7	80,6	61,6	15,1	15,2
Сургутнефтегаз, ао	911,1	24,8	-5,2	-3,6	-35,3	-37,8	252,0	104,7	18,1	10,8
Сургутнефтегаз, ап	263,7	33,9	-1,2	-0,6	-12,2	-12,2	196,7	109,0	17,6	18,5
Татнефть, ао	817,7	367,0	-4,7	-4,9	-26,3	-26,9	117,2	99,2	7,5	7,1
Татнефть, ап	50,2	332,1	-3,2	-2,1	-26,6	-28,2	98,9	138,5	24,8	21,7
Башнефть, ао	156,7	1 048,5	-2,9	-7,6	-23,6	-22,8	3,4	53,4	24,2	25,5
Башнефть, ап	19,0	633,0	-3,6	-6,4	-37,6	-36,4	38,8	112,2	28,6	36,2
Руснефть, оа	28,1	93,8	-4,9	-6,6	-39,6	-38,9	13,5	101,6	27,4	23,5
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2848,4	129,1	-4,8	-10,2	-50,6	-56,0	5 854,3	83,6	11,5	20,2
Сбер, ап	136,9	133,0	-5,0	-10,7	-47,4	-52,3	318,5	61,0	7,6	11,9
ВТБ	265,2	0,02	-5,7	-10,8	-57,0	-58,6	901,8	78,6	20,4	28,6
TCS Group, гдр	389,5	3 010,0	-5,1	-8,1	-45,4	-50,8	616,2	99,2	17,3	19,4
БСП	28,2	61,8	-0,4	-0,6	-23,4	-24,2	40,9	200,3	84,0	82,9
МосБиржа	219,0	93,5	-5,9	-8,6	-35,2	-39,0	192,6	107,4	11,1	13,1
АФК Система	123,5	12,5	-5,0	-5,1	-44,4	-46,4	242,7	92,7	23,9	28,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 14.04.2022

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	3206,1	20 004,0	-3,8	-5,2	-11,7	-12,6	870,7	120,3	16,0	16,5
РУСАЛ	1016,0	66,7	-2,9	-3,1	-9,9	-9,0	248,3	108,9	10,2	12,3
АЛРОСА	577,0	77,3	-3,3	-6,3	-34,8	-36,8	359,7	23,6	9,5	12,3
НЛМК	907,9	150,2	-3,1	-6,8	-29,8	-30,8	221,7	92,9	9,7	10,7
ММК	454,4	39,9	-4,7	-6,9	-39,5	-42,7	303,0	109,5	15,1	17,2
Северсталь	828,5	975,6	-3,7	-8,6	-37,1	-39,2	370,9	74,2	14,3	20,2
Мечел, оа	52,9	120,1	-5,9	17,3	-1,0	-2,6	1 338,0	123,8	139,0	157,9
Мечел, па	29,3	202,7	-5,4	4,9	-31,3	-35,4	313,6	104,2	62,6	68,5
Распадская, оа	290,4	408,2	1,6	9,7	-12,6	-13,0	530,5	202,5	57,8	66,5
ТМК	64,6	64,6	-1,3	-6,3	-15,4	-10,9	33,3	49,2	58,7	67,5
Полюс	2626,4	13 365,0	-4,9	-2,0	12,0	2,1	682,8	80,4	31,0	33,0
Полиметалл	373,6	867,6	-5,6	-4,0	-29,1	-33,9	298,4	95,0	13,5	16,4
Petrovavlovsk PLC	35,6	10,1	-16,6	-14,8	-44,1	-47,6	322,4	303,6	172,2	158,4
Селигдар, оа	38,1	51,2	-0,2	11,4	-8,0	-11,3	68,2	58,5	160,9	215,4
ВСМПО-Ависма, оа	621,2	53 240,0	-2,2	-2,1	15,1	13,5	25,7	36,2	34,9	51,4

Минеральные удобрения

Акрон	781,8	18 910,0	-4,3	-6,2	58,9	53,0	85,5	58,2	38,6	38,6
ФосАгро	914,5	6 760,0	-7,3	-2,9	17,1	15,3	943,5	113,9	73,1	99,1

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	163,2	60,3	-3,0	-6,4	-23,5	-30,4	65,6	55,9	27,8	36,2
Ростелеком, ап	14,7	60,2	-2,6	-6,2	-15,9	-21,0	9,2	52,3	42,5	50,0
МТС	429,6	205,8	-2,2	-4,4	-28,9	-31,1	113,9	53,9	11,3	13,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 14.04.2022

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	18,5	0,5	-1,8	-9,6	-39,1	-40,7	21,6	66,4	63,7	78,0
Юнипро	94,3	1,5	-5,1	-8,9	-42,3	-43,8	49,3	125,4	43,1	36,1
ОГК-2	44,3	0,4	-3,4	-2,2	-33,8	-37,2	23,1	93,8	28,1	27,0
ТГК-1	27,2	0,01	-3,4	-6,1	-27,0	-30,2	8,5	60,4	33,5	24,1
РусГидро	298,9	0,8	-1,4	-1,3	5,1	3,6	149,9	89,1	31,9	48,2
Интер РАО ЕЭС	264,1	2,5	-6,6	-7,4	-41,9	-41,4	377,3	213,1	34,1	42,6
Россети, ао	108,1	0,7	-3,4	-6,1	-40,7	-41,0	18,1	66,3	10,5	10,5
Россети, ап	2,7	1,3	-4,2	-7,7	-28,5	-27,0	3,3	141,9	73,3	45,5
ФСК ЕЭС	129,4	0,1	-3,3	-6,8	-38,5	-38,7	38,7	108,2	12,0	15,2
Ленэнерго, па	10,6	112,6	-3,7	-7,5	-31,3	-33,6	42,0	148,3	120,5	127,9
Мосэнерго, оа	66,5	1,6	-3,6	-8,1	-23,5	-21,8	9,3	91,8	53,4	42,1
МОЭКС, оа	43,9	0,9	-4,6	-8,6	-28,5	-29,0	1,9	46,9	16,6	30,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	37,0	32,7	-3,3	-11,4	-45,3	-44,7	150,7	62,8	15,4	21,2
Транснефть, ап	175,6	111 600,0	-2,0	-2,5	-28,4	-29,7	29,5	92,6	8,0	11,1
НМТП, оа	92,2	4,8	0,0	-1,4	-28,7	-28,9	14,9	152,9	69,4	63,0
Globaltrans, гдр	64,3	359,7	-5,1	-6,1	-36,9	-43,6	45,1	130,9	43,0	35,0
ДВМП, оа	105,0	36,2	6,8	6,0	27,8	33,0	375,8	288,0	456,9	1 057,1
Потребительский сектор										
Х5	303,3	1 094,0	-4,7	-13,0	-42,0	-44,2	113,4	86,1	12,4	13,0
Магнит	388,7	4 017,0	-5,6	-7,3	-23,3	-26,2	525,8	90,6	26,4	26,7
М.Видео	42,3	230,3	-5,2	-7,8	-48,1	-47,4	35,2	88,5	16,1	17,4
Детский мир	57,9	77,2	-4,0	-8,4	-34,8	-38,1	96,6	152,4	14,7	23,9
Лента, гдр	0,0	0,0	-100,0	-100,0	-100,0	-100,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 14.04.2022

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	50,8	480,2	-5,7	-10,7	-30,7	-21,1	12,7	112,0	29,2	17,6	
ПИК	393,6	590,0	-1,9	-1,7	-51,8	-46,5	57,9	39,9	10,1	8,7	
Эталон, оа	18,6	68,4	-5,0	4,4	-22,5	-20,0	21,4	28,7	42,5	43,6	
Прочие сектора											
Русагро	15,2	909,0	-4,8	-11,8	-24,3	-26,4	83,1	82,7	37,1	42,3	
Яндекс	550,9	1 945,2	-6,8	-8,0	-50,6	-57,4	1 023,7	108,0	9,5	18,6	
VK, гдр	97,3	430,2	-7,8	-13,6	-37,3	-50,7	251,0	90,7	22,1	25,5	
OZON, гдр	229,4	1 060,5	-3,9	-9,9	-39,7	-54,2	177,8	76,8	12,9	15,8	
QIWI	24,9	396,5	-3,9	-8,3	-34,5	-34,9	12,4	122,2	28,9	30,5	
Соллерс, оа	6,5	189,0	-1,0	-3,3	-12,1	-12,1	0,7	38,0	19,5	18,0	
Иркут, оа	26,5	22,6	-1,4	-3,4	10,0	1,3	1,5	95,9	29,3	60,3	
КАМАЗ, оа	71,6	100,3	-2,5	-1,0	-6,3	-4,5	11,8	97,3	68,3	52,6	
Мостотрест, оа	22,5	79,0	-1,6	-3,1	-6,1	-5,3	0,5	161,3	69,0	92,7	
Группа Черкизово, оа	143,5	3 155,0	-6,6	-6,0	3,7	7,2	25,0	60,0	83,4	110,9	
РБК, оа	1,1	2,9	-0,6	4,5	-23,0	-23,6	2,3	32,1	86,7	185,9	
Группа Белуга, оа	64,0	2 556,0	-2,5	-2,0	-24,4	-23,7	36,3	91,4	65,1	34,1	
HeadHunter, гдр	95,7	1 889,0	-6,4	-12,7	-47,0	-51,4	4,4	52,7	7,9	5,3	
Казаньоргсинтез	136,2	75,7	-2,4	-4,3	-19,0	-21,6	1,5	55,7	27,6	28,7	
НКНХ, ао	144,2	88,1	-1,7	-5,7	-21,1	-20,6	4,1	82,9	51,2	67,4	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 14.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
14 апреля 14:45	●●●●●	Решение ЕЦБ по ключевой ставке		0,0%	0,0%	0,0%
14 апреля 14:45	●●●●●	Решение ЕЦБ по депозитной ставке		-0,5%	-0,5%	-0,5%
14 апреля 15:30	●●●●●	Розничные продажи в США, м/м	март	0,6%	0,3%	0,5%
14 апреля 15:30	●●●	Розничные продажи в США без учета транспорта, м/м	март	н/д	-0,4%	0,2%
14 апреля 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1500	1523	1475
14 апреля 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	171	166	185
14 апреля 17:00	●●●	Запасы на складах в США, м/м	февраль	1,0%	1,1%	1,5%
14 апреля 17:00	●●●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (предв.)	март	59,0	59,4	65,7

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

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.