



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



18.04.2022

- В понедельник утром на мировых рынках настроения глобальных инвесторов ухудшаются
- Ожидаем, что сегодня пара доллар-рубль будет находиться в диапазоне 80-82 руб.
- Актуальным для индекса МосБиржи диапазоном сегодня будет 2350-2400 пунктов
- Ожидаем консолидации рынка ОФЗ вблизи достигнутых уровней

Корпоративные и экономические события

Совет директоров Segezha рекомендовал дивиденды за 2021г в размере 10 млрд руб. дополнительно к выплаченным за 9 мес.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

111 долл./барр.

выше этого уровня поднялись котировки нефти марки Brent сегодня утром

1980 долл./унц.

выше этого уровня поднялись котировки золота сегодня утром



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу на мировых рынках наблюдалась безыдейность, поскольку основные торговые площадки были закрыты ввиду праздника. По итогам недели доходность по эталонным 10-летним облигациям США подскочила до 2,8%, что является максимумом с начала 2019 года, а индекс S&P500 опустился ниже 4400 пунктов.

В понедельник утром на мировых рынках настроения глобальных инвесторов ухудшаются. Ключевые азиатские индексы снижаются из-за вспышки по COVID-19 и несмотря на положительные данные по экономике Китая: темпы роста ВВП КНР в 1 кв. увеличились до 4,8% г/г, что оказалось лучше прогноза 4,4% г/г (Trading economics). Фьючерсы на американские и европейские индексы в красной зоне, а цены на нефть подрастают, превысив 112 долл. за барр.

Динамика рынка США на предстоящей неделе будет зависеть от финансовых результатов крупнейших американских корпораций. В понедельник отчеты представит Bank of America, во вторник – J&J, Netflix и Halliburton, в среду – Tesla, а в четверг AT&T. По нашему мнению, ухудшение финансовых результатов вследствие высокой инфляции уже «сидит» в рынке, но учитывая ожидания по более агрессивному ужесточению денежно-кредитной политики ФРС уже в мае, бурного роста рынков ждать не приходится. Стоит отметить и усиление напряженности в развитии ситуации на Тайване, что не дает поводов для формирования тренд роста.

Полагаем, что даже если отчетность будет положительной, позитив на мировых рынках будет краткосрочным. **Ожидаем снижение глобальных рынков на этой неделе.**

Товарные рынки

Цены на Brent завершили неделю у отметки 111 долл./барр. Опасения, касающиеся снижения предложения, как из-за возможного введения эмбарго на российскую нефть со стороны ЕС, так и того, что крупнейшие нефтетрейдеры с 15 мая начнут снижать закупки нефти из России, цены на Brent к концу недели закрепились выше отметки 110 долл./барр. Из-за праздников в пятницу торги на рынках энергоносителей не проводились.

Сегодня утром фьючерсы на Brent торгуются вблизи отметки 111,5 долл./барр. Техническая картина, а также опасения сохранения дефицита нефти способствуют удержанию котировок выше значимого уровня 110 долл./барр. Ожидаем, что цены на Brent в начале недели удержатся в диапазоне 110-113 долл./барр.

Российский валютный рынок

Пятничные торги на валютном рынке проходили на пониженных объемах (относительно средненедельного показателя) и спрос преимущественно формировался на отечественную валюту. Так, поддержку рублю продолжает оказывать сохраняющийся избыток долларовой предложения ввиду ограниченности импорта в страну, а также высокие цены на энергоносители. Отметим, что на этом фоне рубль выглядел заметно лучше, чем другие валюты ЕМ, которые находятся под давлением ввиду опасений о жесткой денежно-кредитной политики ФРС для урегулирования растущей инфляции.

Сегодня рубль может несколько ослабнуть, однако останется в диапазоне 80-82 руб.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

После пятидневного снижения индекс МосБиржи (+0,8%) в ходе пятничных торгов смог немного отскочить. Отметим, что пониженные объемы торгов на российском фондовом рынке сохранились и в последний день недели.

Способствовали росту индекса покупки бумаги наиболее просевших на предыдущей неделе компаний (НОВАТЭК: +4,2%; НЛМК: +3,3%; Интер РАО: +2,2%). Отметим и бумаги золотодобытчиков, в частности акции Полюс (+4%), чему способствовала благоприятная конъюнктура на рынке золота. Лучше рынка выглядели акции финансового сектора (Сбер оа: +1,4%; ВТБ: +1,0%) вместе со снижением доходности по ОФЗ. Продолжали раллировать акции Росбанка на корпоративных новостях — за два дня бумага выросла почти в два раза. Отметим и неплохой рост акций НМТП (+8,8%), Газпром нефти (+4,8%) без значимых новостей. Подорожали и акции Группы Сегежа (+4,5%) после данных о дивидендах.

Под давлением находились бумаги технологических компаний (OZON: -3,8%; Headhunter: -1,6%). А аутсайдерами торгов стали бумаги Petropavlovsk (-14,9%) на корпоративных новостях о возможной продаже бизнеса.

Сегодня индекс МосБиржи может вновь перейти к снижению ввиду новостей, способных оказать поддержку рынку. **Актуальным для индекса МосБиржи диапазоном сегодня будет 2350-2400 пунктов.**

Российский рынок облигаций

В пятницу на рынке ОФЗ преобладали умеренные продажи. Доходность ОФЗ выросла на 2-5 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,6%, нивелировав рост четверга. Умеренное давление на рынок оказывали риски сокращения российского экспорта при усилении санкционного давления и возможное ослабление курса рубля в условиях смягчения валютного контроля. Также сказывалась фиксация прибыли инвесторами после сильного ценового роста ОФЗ за последние две недели.

С начала апреля доходность 1-летних ОФЗ снизилась на 180 б.п. (до 11,9% годовых), 10-летних – на 75 б.п. (до 10,6% годовых). Текущие уровни доходности ОФЗ уже отражают сильные ожидания снижения ключевой ставки в среднесрочной перспективе. При этом неопределенность относительно пика инфляции в этом году и геополитические риски, на наш взгляд, пока ограничивают возможность дальнейшего роста цен гособлигаций.

До заседания Банка России 29 апреля, на котором будет объявлен новый макроэкономический прогноз и будут даны комментарии относительно перспектив денежно-кредитной политики, ожидаем боковой динамики на рынке ОФЗ.

Корпоративные и экономические события

Совет директоров Segezha рекомендовал дивиденды за 2021г в размере 10 млрд руб. дополнительно к выплаченным за 9 мес.

Совет директоров лесопромышленного холдинга Segezha Group одобрил рекомендации по выплате дивидендов за 2021 год в размере 0,64 рубля/акция, или 10,041 млрд рублей (дивидендная доходность составит 7% к текущей цене акций). Это будет вторая часть выплат в 2021 году (первые выплаты были за 9 месяцев и составили 0,42 руб. на акцию или совокупно 6,59 млрд руб.). Дата закрытия реестра акционеров, имеющих право на получение выплат - 2 июня.

Наше мнение

Мы считаем новость о дивидендах позитивной и в меру ожидаемой. От дивидендов отказались компании, которые сильно пострадали от санкций или для которых их выплата была в принципе нереализуемой из-за регистрации в зарубежных юрисдикциях. Еще ряд предприятий перенесли выплаты в связи с непредсказуемостью финансовых потоков на ближайшее время. С 10 июля в ЕС будет прекращён импорт лесоматериалов и продукции из древесины, произведённой в России. Однако Segezha Group, исходя из заявлений холдинга, продолжает свою деятельность в штатном режиме. Предложение о выплате дивидендов может косвенно говорить об уверенности Совета директоров в предсказуемых будущих денежных потоках компании.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 425	0,8%	-6,5%	
Индекс РТС	955	1,5%	-11,5%	
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)	27 093	-0,3%	0,4%	6,9%
Kospi (Корея)	2 696	-0,8%	-0,2%	2,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 771	0,3%	0,0%	5,2%
Bovespa (Бразилия)	116 182	-0,5%	-2,3%	6,6%
Hang Seng (Китай)*	21 518	0,7%	-1,3%	16,9%
Shanghai Composite (Китай)*	3 211	-0,4%	-1,2%	4,8%
BSE Sensex (Индия)*	58 339	-0,4%	-2,1%	4,6%
MSCI				
MSCI World	2 960	0,0%	-1,7%	3,3%
MSCI Emerging Markets	1 113	-0,4%	-1,3%	8,4%
MSCI Eastern Europe	38	0,0%	-0,4%	3,8%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	107	2,6%	11,4%	3,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	112	0,2%	9,5%	2,0%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,2	0,8%	12,0%	-14,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	984	-9,2%	-8,0%	-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	0,0%	1,4%	1,1%
Серебро спот, \$/унц	25,8	0,5%	4,2%	2,9%

* - 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	0,1%	2,1%	0,9%
Канадский доллар	1,261	0,0%	0,9%	-0,9%
Йена	126,5	0,2%	3,8%	7,8%
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				
	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,738	0,02	0,10	0,36
US Treasuries 2 yr	2,456	0,12	-0,01	0,57
US Treasuries 10 yr	2,829	0,15	0,19	0,67
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,322	-0,005	0,001	0,243
LIBOR 1M	0,594	0,040	0,106	0,198
LIBOR 3M	1,063	0,018	0,074	0,237
EURIBOR 1W	-0,560	0,000	0,014	0,005
EURIBOR 3M	-0,452	-0,004	0,013	0,050
MOSPRIME overnight	16,77	-0,040	-2,730	-4,540
MOSPRIME 3M	17,84	0,000	-3,010	-6,900
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	368	-9	25	-32
CDS Invest. Grade (EM)	153	-11	-9	-60
CDS Russia	7 338	-11	-1091	2583
Отраслевые индексы ММВБ				
	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Металлургия	8 552	1,0%	-4%	
Нефть и газ	6 255	0,3%	-6%	
Эл/энергетика	6 146	0,3%	-2%	
Телекоммуникации	1 439	0,6%	-2%	
Банки	6 146	0,3%	-4%	
Потребсектор	5 678	-0,4%	-3%	
Химпром	32 327	0,3%	-1%	
Электроэнергетика	1 366	1,4%	4%	

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

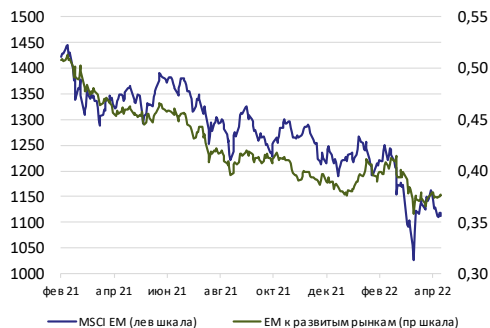
S&P 500



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.

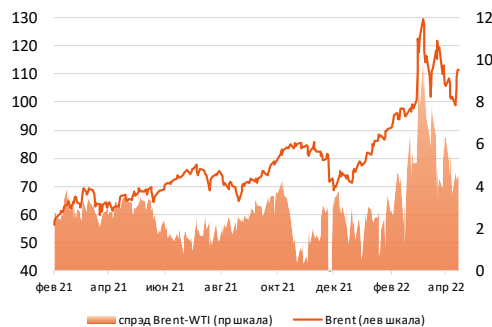
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 геополитические 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.

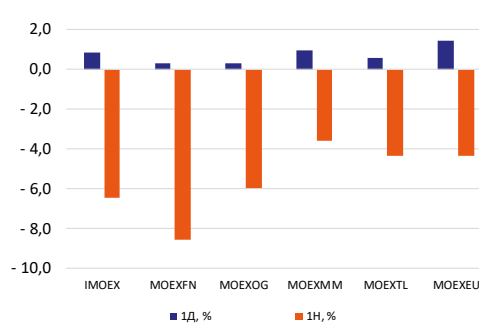
Цены на медь, долл./т



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.**

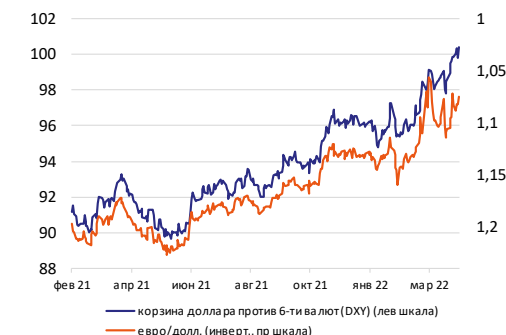
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

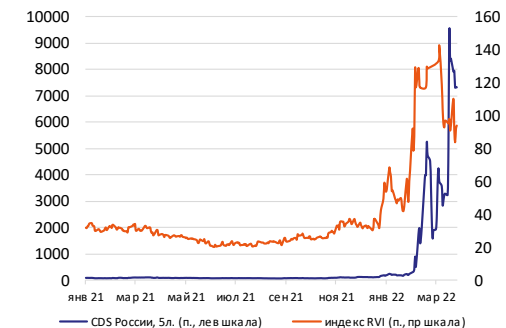
Динамика отдельных валютных пар



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

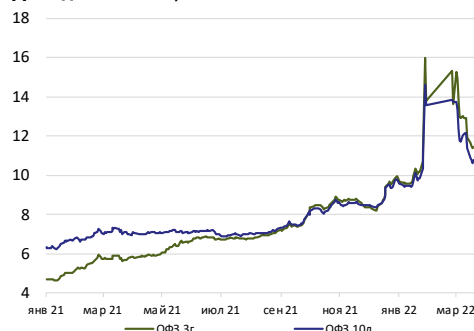


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

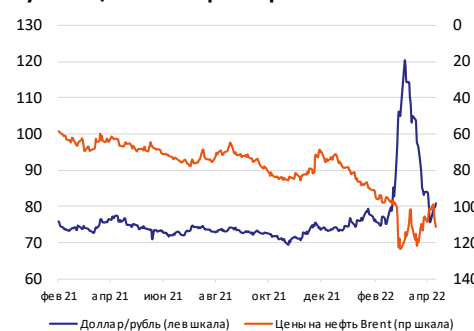
Доходность ОФЗ, %



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.**

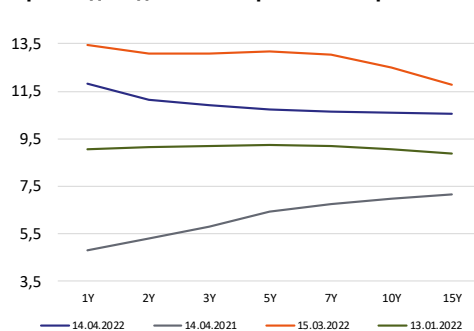
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

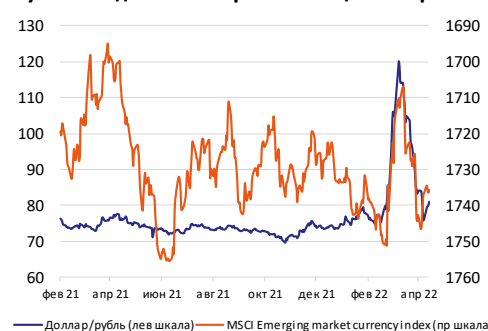
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Ожидания **снижения ключевой ставки в 2023 – 2024 годах будут способствовать сохранению инверсии кривой**, когда доходности 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.**

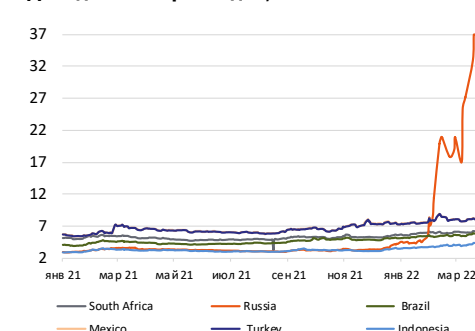
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ЦБР дал сигнал о возможности снижения ставки на ближайших заседаниях. С учетом ожиданий смягчения ДКП, премия между длинными и короткими ставками межбанковских кредитов имеет перспективы сокращения с текущего уровня 125 б.п. до 100 б.п.

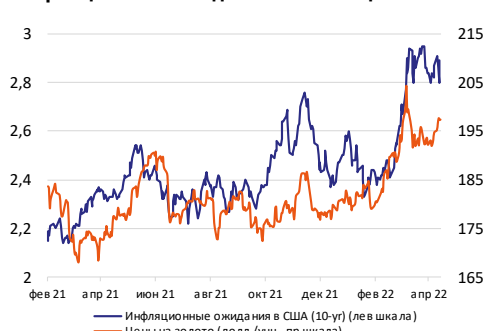
Доходность евробондов, %



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.**

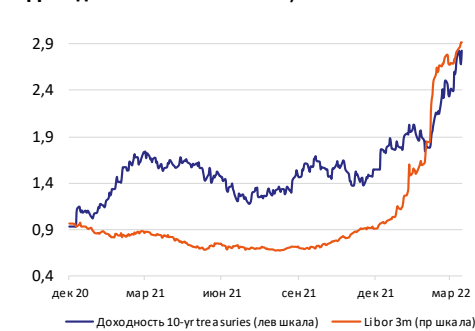
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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. **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	5258,8	224,0	0,9	-7,1	-33,3	-34,6	4 438,6	99,5	17,5	20,4
НОВАТЭК	3127,4	1 056,0	4,2	-12,0	-38,8	-38,6	624,2	90,9	22,0	25,0
Роснефть	4121,2	390,5	-0,1	-3,1	-35,5	-34,8	694,8	60,6	11,1	17,3
ЛУКОЙЛ	4134,3	4 893,0	0,3	-6,4	-26,5	-25,6	735,5	82,9	9,0	10,4
Газпром нефть	1934,9	424,0	4,8	-3,1	-19,4	-22,2	109,1	90,0	20,8	20,8
Сургутнефтегаз, ао	878,8	24,6	-0,8	-4,4	-35,9	-38,3	150,4	71,0	11,1	6,5
Сургутнефтегаз, ап	257,9	33,5	-1,0	-1,6	-13,1	-13,0	129,7	82,7	11,7	12,3
Татнефть, ао	785,6	361,0	-1,6	-6,5	-27,5	-28,1	417,6	253,0	26,5	25,4
Татнефть, ап	48,0	327,9	-1,3	-3,3	-27,6	-29,1	72,5	103,5	18,2	16,1
Башнефть, ао	152,6	1 034,5	-1,3	-8,8	-24,6	-23,9	3,1	65,8	22,3	22,9
Башнефть, ап	18,8	635,5	0,4	-6,1	-37,4	-36,2	19,8	63,7	14,8	18,7
Руснефть, оа	26,7	93,8	0,0	-6,6	-39,6	-38,9	13,2	103,0	27,9	23,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2780,8	130,9	1,4	-8,9	-49,9	-55,4	6 025,1	88,6	12,0	20,9
Сбер, ап	132,8	132,9	-0,1	-10,8	-47,4	-52,4	629,4	118,8	15,3	23,6
ВТБ	258,6	0,02	1,0	-10,0	-56,6	-58,2	1 262,3	109,6	30,9	40,5
TCS Group, гдр	387,3	2 993,0	-0,6	-8,6	-45,7	-51,1	410,7	84,4	11,6	13,0
БСП	26,7	60,8	-1,7	-2,3	-24,7	-25,5	16,5	78,2	34,7	34,3
МосБиржа	209,9	93,7	0,2	-8,4	-35,1	-38,9	314,6	154,5	18,2	21,4
АФК Система	120,1	12,7	1,1	-4,1	-43,8	-45,8	149,2	64,3	14,8	17,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.04.2022

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	3175,5	20 240,0	1,2	-4,1	-10,6	-11,6	897,1	123,6	16,6	17,2
РУСАЛ	1014,2	66,8	0,2	-2,9	-9,8	-8,9	163,4	73,5	6,7	8,2
АЛРОСА	560,8	79,0	2,2	-4,3	-33,4	-35,4	554,5	75,4	14,7	19,3
НЛМК	892,5	155,2	3,3	-3,7	-27,5	-28,5	336,2	127,3	14,8	16,4
ММК	441,6	39,8	-0,3	-7,2	-39,7	-42,9	258,1	94,6	13,0	14,8
Северсталь	813,1	971,0	-0,5	-9,1	-37,4	-39,5	409,1	81,2	16,0	22,5
Мечел, оа	49,9	122,8	2,2	19,9	1,2	-0,4	660,6	58,2	68,1	77,8
Мечел, па	27,7	203,4	0,3	5,3	-31,1	-35,1	185,5	62,7	37,2	40,5
Распадская, оа	281,4	398,6	-2,3	7,2	-14,6	-15,1	312,2	101,7	34,4	39,1
ТМК	64,6	64,7	0,1	-6,2	-15,3	-10,8	25,4	83,0	45,5	52,0
Полюс	2594,4	13 900,0	4,0	1,9	16,5	6,2	773,0	84,8	35,2	37,5
Полиметалл	360,8	854,8	-1,5	-5,5	-30,1	-34,8	208,8	66,2	9,5	11,6
Petropavlovsk PLC	28,6	8,6	-14,9	-27,5	-52,4	-55,4	603,8	279,9	289,2	295,3
Селигдар, оа	38,2	51,6	0,7	12,2	-7,3	-10,7	42,1	34,2	96,4	139,1
ВСМПО-Ависма, оа	592,4	51 400,0	-3,5	-5,5	11,1	9,6	34,4	88,3	46,3	68,6

Минеральные удобрения

Акрон	759,8	18 776,0	-0,7	-6,9	57,8	51,9	81,0	70,2	38,2	36,6
ФосАгро	871,5	6 820,0	0,9	-2,0	18,2	16,3	1 186,5	127,9	91,7	124,5

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	161,0	60,3	0,0	-6,5	-23,5	-30,5	56,5	102,9	24,4	31,3
Ростелеком, ап	14,5	60,1	-0,1	-6,3	-15,9	-21,1	11,3	91,9	52,9	61,2
МТС	424,5	207,4	0,8	-3,6	-28,4	-30,6	215,4	132,2	21,4	25,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.04.2022

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	18,0	0,5	0,0	-9,6	-39,2	-40,7	12,3	64,7	37,1	44,4
Юнипро	91,2	1,5	0,9	-8,1	-41,7	-43,3	45,3	114,5	40,2	33,4
ОГК-2	43,5	0,4	-0,7	-2,8	-34,3	-37,7	18,8	79,3	23,3	22,1
ТГК-1	26,9	0,01	1,1	-5,0	-26,1	-29,4	9,3	75,6	38,1	26,8
РусГидро	299,0	0,8	2,6	1,3	7,8	6,3	82,5	61,7	18,2	26,8
Интер РАО ЕЭС	258,7	2,6	2,2	-5,4	-40,6	-40,1	264,4	131,1	24,1	29,9
Россети, ао	105,7	0,7	-0,5	-6,6	-41,0	-41,3	17,6	71,0	10,4	10,3
Россети, ап	2,8	1,3	2,4	-5,5	-26,8	-25,2	9,6	258,1	207,5	130,0
ФСК ЕЭС	126,5	0,1	0,2	-6,7	-38,4	-38,6	37,2	108,7	11,6	14,7
Ленэнерго, па	10,8	121,9	8,3	0,2	-25,6	-28,1	62,8	180,0	172,6	189,0
Мосэнерго, оа	65,2	1,6	-0,7	-8,7	-24,0	-22,3	5,8	64,4	33,8	26,7
МОЭКС, оа	42,9	0,9	2,2	-6,5	-27,0	-27,4	2,4	87,7	21,2	38,5
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	36,3	33,0	0,7	-10,8	-44,9	-44,3	184,1	79,5	19,4	25,9
Транснефть, ап	172,0	111 350,0	-0,2	-2,8	-28,6	-29,9	34,3	115,2	9,3	13,0
НМТП, оа	105,8	5,2	8,7	7,2	-22,4	-22,7	168,9	404,6	598,7	684,1
Globaltrans, гдр	63,1	352,9	-1,9	-7,9	-38,1	-44,7	24,7	78,4	24,2	19,4
ДВМП, оа	107,8	36,4	0,6	6,6	28,5	33,8	217,3	137,1	239,1	586,6
Потребительский сектор										
Х5	298,4	1 125,0	2,8	-10,5	-40,3	-42,6	109,8	94,0	12,2	12,6
Магнит	381,4	4 070,5	1,3	-6,1	-22,3	-25,2	362,7	77,1	18,2	18,5
М.Видео	40,4	228,1	-1,0	-8,7	-48,6	-47,9	47,2	112,9	21,8	23,5
Детский мир	56,6	77,7	0,6	-7,8	-34,4	-37,7	61,8	97,0	9,5	15,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.04.2022

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	49,3	485,8	1,2	-9,7	-29,9	-20,2	11,1	99,3	25,7	15,5
ПИК	378,7	565,5	-4,2	-5,8	-53,8	-48,7	228,2	154,8	39,9	35,1
Эталон, оа	17,9	66,3	-3,0	1,3	-24,8	-22,4	8,7	12,2	17,7	17,8
Прочие сектора										
Русагро	15,2	911,4	0,3	-11,8	-24,3	-26,4	73,0	74,7	33,5	37,9
Яндекс	537,2	1 979,6	1,8	-6,4	-49,7	-56,7	670,1	82,2	6,3	12,2
VK, гдр	95,6	422,6	-1,8	-15,1	-38,4	-51,6	201,7	87,6	20,4	20,5
OZON, гдр	220,7	1 020,5	-3,8	-13,3	-41,9	-55,9	237,0	101,9	17,2	21,1
QIWI	24,3	387,0	-2,4	-10,5	-36,0	-36,5	25,6	189,0	59,3	63,5
Соллерс, оа	6,4	188,5	-0,3	-3,6	-12,3	-12,3	1,6	114,3	44,1	40,7
Иркут, оа	25,9	22,1	-1,9	-5,3	7,9	-0,6	2,2	133,7	47,9	89,4
КАМАЗ, оа	71,4	100,1	-0,2	-1,2	-6,5	-4,7	20,1	137,3	126,9	89,8
Мостотрест, оа	22,4	79,2	0,3	-2,9	-5,8	-5,1	0,1	45,7	20,8	25,5
Группа Черкизово, оа	141,6	3 165,0	0,3	-5,7	4,1	7,5	32,8	123,0	110,2	147,8
РБК, оа	1,0	2,8	-0,8	3,7	-23,6	-24,2	1,8	25,1	67,3	147,5
Группа Белуга, оа	62,3	2 492,0	-2,5	-4,4	-26,3	-25,6	19,3	52,8	36,0	18,2
HeadHunter, гдр	94,2	1 860,0	-1,5	-14,0	-47,8	-52,2	5,0	108,7	9,3	6,0
Казаньоргсинтез	132,8	74,3	-1,8	-6,1	-20,5	-23,1	4,2	138,3	79,0	82,3
НКНХ, ао	140,6	87,3	-1,0	-6,6	-21,9	-21,3	2,5	59,6	34,4	42,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 15.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
15 апреля 4:30	••	Цены на жилье в КНР, г/г	март	н/д	2,0%	1,5%
15 апреля 9:45	••	ИПЦ во Франции, м/м (оконч.)	март	0,8%	0,8%	1,4%
15 апреля 11:00	••	ИПЦ в Италии, м/м (оконч.)	март	1,2%	0,9%	1,0%
15 апреля 16:15	••••	Пром. производство в США, м/м	март	0,4%	0,5%	0,9%
15 апреля 16:15	•••	Загрузка мощностей в США, %	март	77,8%	77,6%	78,3%
18 апреля 5:00	••••	ВВП КНР, г/г	1 кв.	4,4%	4,0%	4,8%
18 апреля 5:00	••••	Пром. произ-во в КНР, г/г	март	4,5%	7,5%	5,0%
18 апреля 5:00	••••	Розничные продажи в КНР, г/г	март	-1,6%	6,7%	-3,5%
19 апреля 15:30	•	Разрешения на строительство в США, млн	март	1,830	1,865	
19 апреля 15:30	•	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	март	1,750	1,769	
20 апреля 4:15	•••••	Решение НБК по ставкам на 1 г.		н/д	3,7%	
20 апреля 12:00	•••	Пром. производство в еврозоне, м/м	февраль	0,8%	1,3%	
20 апреля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	9,382	
20 апреля 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,902	
20 апреля 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-3,649	
21 апреля 12:00	••	ИПЦ в еврозоне, м/м	март	2,5%	0,9%	
21 апреля 15:30	••	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	1475	
21 апреля 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	н/д	185	
21 апреля 17:00	••	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	апрель	-20,0	-18,7	
22 апреля 10:15	•••	PMI в промышленности Франции (предв.)	апрель	53,0	54,7	
22 апреля 10:15	•••	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	апрель	56,5	57,4	
22 апреля 10:30	•••	PMI в промышленности Германии (предв.)	апрель	54,4	56,9	
22 апреля 10:30	•••	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	апрель	55,5	56,1	
22 апреля 11:00	•••	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	апрель	54,5	56,5	
22 апреля 11:00	•••	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	апрель	55,0	55,6	
22 апреля 11:30	•••	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	апрель	н/д	55,2	
22 апреля 11:30	•••	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	апрель	н/д	62,6	
22 апреля 16:45	••••	PMI в промышленности США (предв.)	апрель	58,2	58,8	
22 апреля 16:45	••••	PMI в секторе услуг США (предв.)	апрель	58,0	58,0	

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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.