



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



20.04.2022

- По состоянию на утро среды на мировых сохраняется позитивный настрой
- Пара доллар-рубль может упасть ниже 78 руб.
- Индекс МосБиржи может опуститься к уровню в 2200 пунктов
- Ближайшей целью по доходности 10-летних ОФЗ видим уровень 10,0% годовых

Корпоративные и экономические события

X5 Retail Group в 1 квартале 2022 года увеличила продажи на 19% г/г, до 603,065 млрд рублей

Детский мир в 1 квартале 2022 года увеличил выручку на 6,1% г/г, до 37,9 млрд рублей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,1 %

потерял индекс МосБиржи во вторник

2,9 %

потеряли котировки обыкновенных акций Сбера во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник движение на мировых рынках выглядело разнонаправленным. Индекс развитых стран MSCI World вырос на 1%, несмотря на то, что европейские площадки закрылись в минусе, а индекс развивающихся стран MSCI EM, напротив, потерял 1%, преимущественно за счет рынка Китая. Поддержку рынку оказали неплохие финансовые результаты компаний. Так, акции Johnson&Johnson выросли на 3,1% на фоне роста выручки компании в отчетном квартале. Добавила позитива инвесторам вышедшая статистика по рынку недвижимости: число домов, строительство которых началось в марте в США выросло на 0,3% м/м, в то время как аналитики ожидали снижение показателя. Еще одним фактором, способствующим улучшению оптимизма на рынке, стали снижение цен на энергоносители, которые вносят существенный вклад в рост инфляции. По итогам дня доходность 10-летних ОФЗ продолжила расти, превысив 2,9%, впервые с 2018 года. Индекс широкого рынка S&P500 (+1,6%) отскочил от месячных минимумов, при этом все рыночные сектора показали рост за исключением энергетического.

По состоянию на утро среды на мировых сохраняется позитивный настрой. Ключевые азиатские индексы показывают положительную динамику за исключением Китая, где эпидемиологическая ситуация с COVID-19 ухудшается. Цены на нефть Brent прибавляют более 1%. Фьючерсы на американские рынки снижаются после выхода финансовой отчетности по Netflix, акции которой рухнули на 25% из-за снижения количества платных подписчиков на 200 тыс. чел. в отчетном периоде, а также еще более слабого прогноза на 2 кв. 2022 года.

Сегодня инвесторы продолжают следить за финансовыми результатами компаний. Так, по окончании торгов отчетность представят Tesla и Alcoa. Ожидаем, что **развитие позитивных настроений на мировых рынках в течение дня может сохраниться.**

Товарные рынки

Во вторник цены на нефть марки Brent скорректировались почти на 5%. Несмотря на проблемы с добычей и экспортом нефти из Ливии, цены не смогли удержаться выше отметки 110 долл./барр., чему способствовали рост долларовых ставок и продолжающий крепнуть индекс DXY, который вчера в течение дня тестировал уровень в 101 пункт. Нефтяные котировки ускорили падение после снижения прогноза МВФ по росту мировой экономики до 3,6%, что на 0,8% ниже январских данных.

Сегодня утром фьючерс на Brent торгуется в небольшом плюсе, вблизи отметки 108 долл./барр. Вчерашний отчет API показал неожиданное и значительное снижение запасов сырой нефти на 4,5 млн барр. Это настраивает на то, что сегодняшние данные Минэнерго США покажут снижение запасов нефти, что поддерживает нефтяные котировки. В совокупности с сохраняющимися проблемами в Ливии, мы ожидаем, что цены на Brent сегодня постараются удержаться в диапазоне 105-110 долл./барр. В случае негативно сюрприза по запасам, нефтяные котировки постараются вернуться выше отметки 110 долл./барр.

Российский валютный рынок

Во вторник торговая активность парой доллар-рубли с расчетами «завтра» снизилась на 20% д/д на фоне разрешения ЦБ компаниям-экспортерам несырьевого неэнергетического сектора осуществлять обязательную продажу иностранной валюты, зачисленной начиная с 19 апреля не позднее 60 рабочих дней, а также возобновления торгов на европейских финансовых рынках после праздника Пасхи. При этом, доллар за последние 4 дня впервые сумел подешеветь к корзине развитых валют на фоне восстановления аппетита к риску на фондовом рынке США. Валюты EM преимущественно провели торговый день без заметных изменений, однако рубль выглядел гораздо увереннее своих ключевых аналогов – бразильского реала и южноафриканского ранда. Поддержку национальной валюте продолжают оказывать избыток долларового предложения и приближающийся налоговый период 25-28 апреля. По нашим оценкам, послабление ЦБ сегодня может отразиться на незначительном снижении торговой активности и замедления темпов снижения курса доллара. **Тем не менее, высокое предложение долларов сохраняется, а пара доллар-рубль может упасть ниже 78 руб.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера на российском рынке наблюдалась волна распродаж: индекс МосБиржи (-1,1%) предпринимал попытки опуститься ниже 2300 пунктов — уровни 25 февраля. Под давлением находились акции ключевых секторов рынка — финансового (Сбер оа: -2,9%; ВТБ: -1,7%; TCS Group: -6,7%) и нефтегазового (НОВАТЭК: -3,5%; ЛУКОЙЛ: -1,4%) сектора на фоне снижения цен на нефть.

Потребительский сектор (Х5: -3,3%; Детский мир: -0,5%) также не смог продемонстрировать рост, несмотря на публикацию неплохих операционных результатов компаний за 1 кв. Под давлением находились и акции технологических компаний (Headhunter: -3,4%; Yandex: -1,2%).

Часть бумаг смогла показать рост. Среди них отметим бумаги металлургического сектора (Северсталь: +3,0%; НЛМК: +0,7%), а также Русгидро (+1,6%).

Распродажи на отечественном фондовом рынке могут сохраниться ввиду высокой геополитической неопределенности: индекс МосБиржи может опуститься к уровню в 2200 пунктов. Однако не исключаем попыток роста в случае выхода положительных новостей.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов во вторник индекс RGBI, отражающий цены гособлигаций, вырос на 1,4%, с начала апреля рост составил 6,6%. Доходность ОФЗ срочностью более 2-лет вчера снизилась на 20 – 30 б.п. Доходность ОФЗ срочностью до 1 года снизилась на 45 – 85 б.п. Спрос на гособлигации поддерживают ожидания смягчения денежно-кредитной политики ЦБР. После комментария Э. Набиуллиной в понедельник относительно лояльного отношения к текущей высокой инфляции вчера первый зампред Банка России Владимир Чистюхин повторил сигнал о возможности снижения ставки Банком России на ближайших заседаниях.

Мы сохраняем позитивный взгляд на рынок рублевых гособлигаций. Ближайшей целью по доходности 10-летних ОФЗ видим уровень 10,0% годовых.

Корпоративные и экономические события

X5 Retail Group в 1 квартале 2022 года увеличила продажи на 19% г/г, до 603,065 млрд рублей

X5 Retail Group в 1 квартале 2022 года увеличила продажи на 19% г/г, до 603,065 млрд рублей. Причиной стал ажиотажный спрос в марте. Продажи сопоставимых магазинов (LfL) выросли на 11,7% г/г за счет роста покупательского трафика на 3,7% и роста размера среднего чека на 7,8%. Выручка сети дискаунтеров Чижик (проект, запущенный осенью 2020 года) увеличилась в 35 раз, до 4,099 млрд рублей. Ранее компания сообщила, что приостановила программы развития и реконструкции розничных магазинов, чтобы пересмотреть объем капитальных инвестиций на 2022 год

Наше мнение

Мы считаем, что операционные результаты X5 ожидаемо позитивны. Перераспределение спроса в пользу товаров первой необходимости положительно сказалось на выручке продовольственных ритейлеров в 1 квартале, и мы ждем аналогичных показателей по другим крупным игрокам. В перспективе продовольственная торговля пострадает меньше других отраслей, так как обеспечена стабильным спросом даже в условиях уменьшения платежеспособности населения. Однако будет снижаться потребление высокодоходных продуктов, а также появятся дополнительные логистические издержки, в таких условиях в более выигрышном положении оказываются игроки с развитыми сетями дискаунтеров. Считаем, что пересмотр капитальных инвестиций в текущих условиях - очень верное решение, позволяющее сохранить долю рынка, удержать цены от значительной инфляции, и тем самым удержать покупателей от перетока к конкурентам.

Детский мир в 1 квартале 2022 года увеличил выручку на 6,1% г/г, до 37,9 млрд рублей

Общие продажи группы (GMV) выросли на 7,6%, до 42,7 млрд рублей. Онлайн-продажи увеличились на 19,9% г/г, до 13,1 млрд рублей, доля онлайн-продаж составила 30,7% против 27,6% годом ранее. Выручка выросла на 6,1% г/г, до 37,9 млрд рублей. Продажи сопоставимых магазинов (LfL) сократились на 2,1% на фоне падения покупательского трафика на 13,6%, которое было частично компенсировано ростом среднего чека на 13,3%. Детский мир также сообщил, что в первом квартале доля продаж собственных торговых марок (СТМ) и прямого импорта в России выросла до 44,8% от общих продаж. Кроме того, за этот период компания запустила новый федеральный распределительный центр на Урале. В настоящее время у нее три федеральных и три региональных центра.

Наше мнение

Мы смотрим на операционные результаты умеренно позитивно. Увеличение общих продаж группы связано с ростом торговых площадей в разных странах. А сокращение LfL-продаж было ожидаемым, поскольку в марте потребительское поведение сместилось в сторону приобретения товаров первой необходимости с длительным сроком хранения. Мы считаем, что подобные скачки могут быть и дальше, но в целом потребительское поведение стабилизируется во втором полугодии. Отметим, что Детский мир продолжает расширение ассортимента товаров собственных марок и переход на прямые контракты с производителями, что позволяет поддерживать цепочку поставок, и организовывать бесперебойную работу магазинов.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 317	-1,1%	-8,8%	
Индекс РТС	932	0,6%	-7,2%	
США				
S&P 500	4 462	1,6%	1,5%	2,4%
Dow Jones (DJIA)	34 911	1,5%	2,0%	2,5%
NASDAQ Composite	13 620	2,2%	1,9%	1,4%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 601	-0,2%	0,3%	2,7%
DAX (Германия)	14 153	-0,1%	0,2%	-1,8%
CAC 40 (Франция)	6 535	-0,8%	0,0%	-1,3%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 985	0,7%	2,5%	0,6%
Kospi (Корея)	2 719	1,0%	2,0%	0,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 923	0,2%	0,2%	-1,6%
Bovespa (Бразилия)	115 057	-0,5%	-0,9%	-0,2%
Hang Seng (Китай)*	21 028	-2,3%	-1,4%	-1,8%
Shanghai Composite (Китай)*	3 194	0,0%	-0,6%	-1,8%
BSE Sensex (Индия)*	56 463	-1,2%	-3,6%	#N/A
MSCI				
MSCI World	2 985	1,0%	0,8%	-0,9%
MSCI Emerging Markets	1 096	-1,0%	-1,3%	-2,4%
MSCI Eastern Europe	37	-1,6%	-1,3%	-2,7%
MSCI Russia	257			
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	103	-5,2%	1,9%	7,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	106	-5,2%	1,1%	-5,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,2	0,0%	12,4%	-11,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 030	4,7%	-2,1%	-10,1%
Медь (LME) спот, \$/т	10 282	-0,2%	-0,4%	-0,4%
Никель (LME) спот, \$/т	33 715	1,7%	3,9%	-9,2%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 247	-0,8%	0,4%	-3,4%
Золото спот, \$/унц	1 950	-1,4%	-0,8%	1,5%
Серебро спот, \$/унц	25,1	-2,9%	-1,1%	0,8%

* - задержка 1 день

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	100,97	0,2%	0,6%	2,8%
Евро	1,070	2,2%	-1,2%	-2,5%
Фунт*	1,305	0,0%	-0,4%	-0,4%
Швейцарский франк	0,945	0,2%	1,3%	1,1%
Канадский доллар	1,263	0,1%	-0,1%	-0,8%
Йена	128,2	1,4%	2,2%	9,3%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	78,52	-1,5%	-1,5%	-25,1%
EURRUB	84,10	0,5%	-2,5%	-26,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,798	0,00	0,15	0,16
US Treasuries 2 yr	2,447	-0,27	-0,09	-0,02
US Treasuries 10 yr	2,841	-0,67	0,02	0,20
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	16,79	-0,010	0,090	-4,520
MOSPRIME 3M	17,71	-0,100	-0,130	-7,030
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	358	-10	-17	-47
CDS Invest. Grade (EM)	153	0	-11	-71
CDS Russia	7 780	442	-184	3025
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 361	-0,4%	-6%	
Нефть и газ	5 974	-1,7%	-5%	
Эл/энергетика	5 647	-3,2%	-4%	
Телекоммуникации	1 396	-1,4%	-6%	
Банки	5 647	-3,2%	-2%	
Потребсектор	5 449	-1,0%	-2%	
Химпром	32 400	-1,0%	-4%	
Электроэнергетика	1 349	0,1%	-3%	

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Рынки в графиках

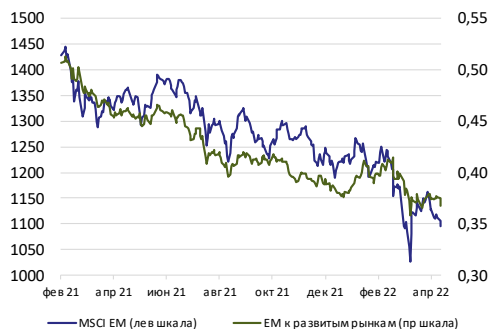
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США не смог закрепиться выше 200-дневной средней. 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.

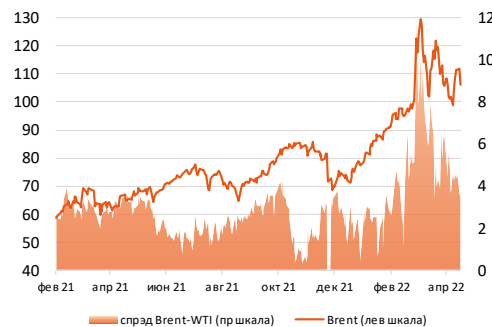
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

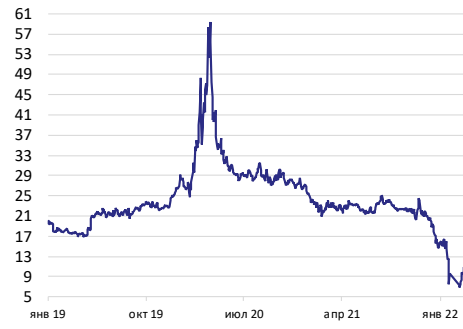
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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.**

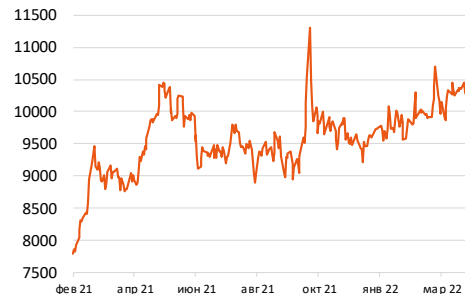
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

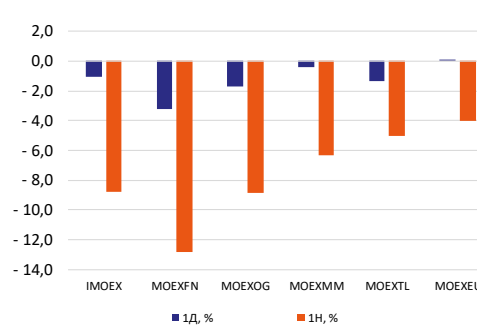
Цены на медь, долл./т



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.**

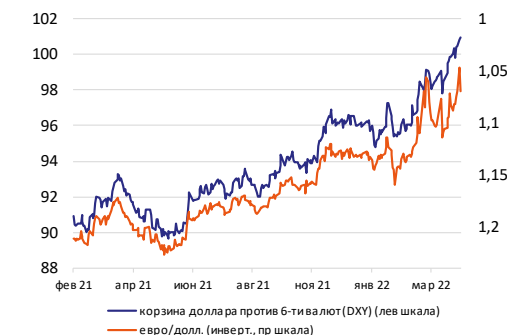
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

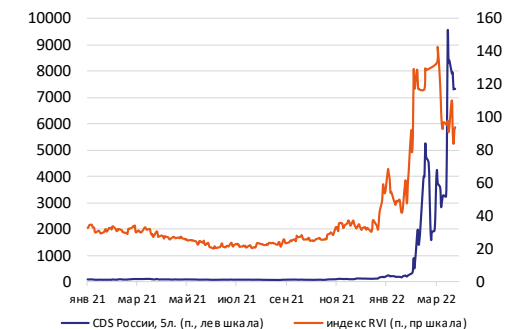
Динамика отдельных валютных пар



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

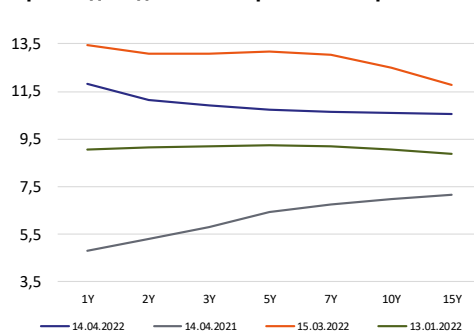
Доходность ОФЗ, %



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.**

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.

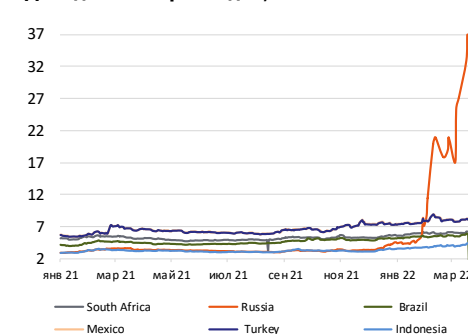
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

ЦБР 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.

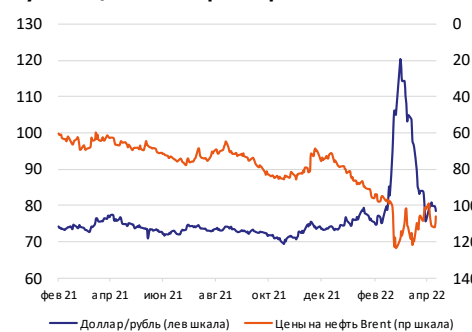
Доходность евробондов, %



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.**

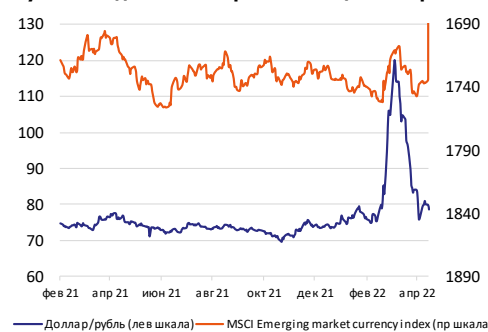
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

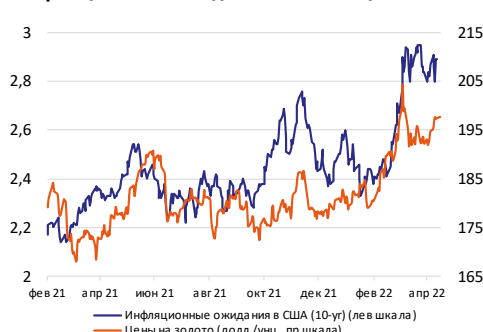
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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

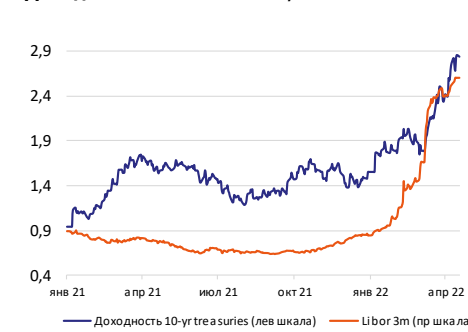
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США несколько снизились, но остаются высокими, поддерживая цены на золото и нивелируя фактор роста долларовых ставок на фоне ужесточения политики ФРС. Учитывая общерыночную конъюнктуру и высокое инфляционное давление, допускаем, что **цены на золото в ближайшее время попытаются развить рост, двигаясь в рамках диапазона 1950-2000 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y превысила 2,8%, 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. выше 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
Индексы										
IMOEX	11459,5	2317,5	-1,1	-8,8	-32,6	-38,8	35 589,6	-3,6	-8,8	-28,4
RTS		931,9	0,6	-7,2	-34,1	-41,6				
Нефть и газ										
Газпром	5051,5	220,7	1,7	-6,6	-30,7	-35,5	6 553,0	46,1	-72,8	-69,5
НОВАТЭК	3112,8	1 011,0	-3,5	-9,4	-36,6	-41,2	1 011,1	48,0	-61,7	-59,0
Роснефть	3954,1	385,0	0,0	-6,6	-32,1	-35,7	1 256,0	53,1	-78,8	-68,4
ЛУКОЙЛ	3661,3	4 485,0	-1,4	-12,8	-30,9	-31,8	3 050,9	103,6	-57,6	-56,2
Газпром нефть	1821,7	384,8	-4,5	-10,1	-23,0	-29,4	541,3	201,2	12,7	4,2
Сургутнефтегаз, ао	821,8	23,0	-3,8	-10,1	-36,8	-42,4	385,4	71,3	-67,4	-83,3
Сургутнефтегаз, ап	245,5	32,1	-2,6	-5,6	-14,4	-16,9	272,3	57,6	-73,9	-73,9
Татнефть, ао	731,2	340,7	-3,5	-11,2	-30,6	-32,1	264,5	28,1	-80,9	-83,4
Татнефть, ап	45,1	308,1	-3,5	-10,0	-31,4	-33,4	174,3	111,6	-52,0	-60,4
Башнефть, ао	146,3	999,0	-0,4	-6,8	-25,6	-26,5	4,4	30,1	-51,4	-65,8
Башнефть, ап	18,3	617,0	0,5	-6,2	-38,1	-38,0	37,1	19,3	-65,6	-64,4
Русснефть, оа	25,7	88,6	-1,6	-10,3	-40,9	-42,2	14,8	24,2	-59,7	-73,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2580,7	120,3	-2,9	-11,1	-50,9	-59,0	9 552,9	39,9	-78,8	-66,7
Сбер, ап	123,8	125,5	-2,4	-10,0	-47,4	-55,0	927,4	54,2	-75,2	-64,9
ВТБ	238,7	0,02	-1,7	-11,4	-58,7	-61,2	1 166,0	17,5	-66,9	-62,3
TCS Group, гдр	328,7	2 540,0	-6,7	-21,0	-45,4	-58,5	1 591,7	119,5	-41,6	-49,6
БСП	24,5	55,6	-3,4	-13,3	-30,2	-31,7	14,7	-25,9	-66,3	-68,6
МосБиржа	202,2	89,1	-1,9	-10,5	-35,7	-41,8	221,4	13,8	-85,9	-84,7
АФК Система	114,6	12,1	0,4	-6,9	-45,0	-48,0	223,0	-6,2	-76,9	-73,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.04.2022

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	3112,7	19 676,0	-1,1	-6,3	-10,7	-14,1	966,4	32,0	-80,0	-81,2
РУСАЛ	953,7	63,2	-2,2	-9,1	-14,1	-13,7	262,2	27,9	-86,2	-86,7
АЛРОСА	555,5	76,7	0,9	-2,2	-29,9	-37,3	493,6	16,5	-86,3	-82,2
НЛМК	882,9	149,2	0,8	-4,0	-29,0	-31,3	259,3	8,9	-86,4	-87,0
ММК	435,0	39,8	0,6	-6,0	-36,7	-42,9	469,9	72,4	-72,0	-72,5
Северсталь	827,5	1 003,4	3,1	-3,1	-32,2	-37,5	532,9	38,8	-75,8	-70,3
Мечел, оа	48,1	117,6	-1,6	-2,0	-1,4	-4,6	684,1	-34,0	-15,8	-16,5
Мечел, па	27,1	199,3	0,1	-3,5	-33,3	-36,5	162,1	-32,4	-63,3	-63,4
Распадская, оа	275,8	391,2	-3,0	3,8	-4,8	-16,7	209,7	-35,0	-67,7	-72,2
ТМК	60,1	60,1	-5,6	-9,2	-20,5	-17,2	47,9	65,5	-2,9	-1,2
Полюс	2622,0	13 650,0	-0,4	-5,2	14,2	4,3	443,5	-27,6	-77,7	-78,0
Полиметалл	354,2	840,0	-1,7	-10,3	-33,6	-36,0	291,7	6,0	-84,5	-83,5
Petropavlovsk PLC	27,4	8,3	-5,3	-32,3	-50,7	-57,2	74,5	-67,3	-57,5	-62,8
Селигдар, оа	38,1	51,2	-0,1	-2,1	-3,8	-11,3	29,8	-40,7	-28,2	12,9
ВСМПО-Ависма, оа	546,0	48 020,0	-3,1	-13,9	-1,9	2,4	57,9	56,1	-21,2	14,7

Минеральные удобрения

Акрон	747,5	18 496,0	-2,4	-4,2	53,5	49,7	100,2	-8,8	-21,3	-54,7
ФосАгро	889,9	6 949,0	-0,4	0,7	21,4	18,5	368,0	-58,6	-64,5	-61,1

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	155,3	57,9	-2,3	-7,1	-24,4	-33,2	80,8	45,5	-61,5	-54,5
Ростелеком, ап	14,0	57,9	-2,4	-6,5	-16,8	-24,0	13,7	55,3	-24,1	-25,0
МТС	412,2	201,8	-1,0	-4,3	-26,6	-32,5	238,2	30,8	-74,4	-70,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.04.2022

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	17,9	0,5	2,8	-3,1	-36,0	-39,9	30,4	38,5	0,7	10,8
Юнипро	88,9	1,4	-2,1	-10,1	-42,9	-45,4	56,2	36,8	-45,2	-58,4
ОГК-2	45,2	0,4	0,6	-0,3	-31,2	-35,4	61,9	85,4	-20,9	-27,4
ТГК-1	28,3	0,01	2,6	0,2	-21,8	-27,3	78,8	172,3	167,5	124,2
РусГидро	303,4	0,8	1,5	0,2	10,5	6,6	173,9	70,8	-57,1	-43,0
Интер РАО ЕЭС	250,0	2,4	-1,4	-10,1	-41,8	-43,3	202,5	-6,4	-77,9	-76,9
Россети, ао	105,2	0,6	-1,1	-6,8	-38,4	-43,1	72,1	147,4	-52,4	-56,7
Россети, ап	2,6	1,3	-1,6	-7,5	-29,5	-29,6	6,2	17,6	21,3	-15,7
ФСК ЕЭС	123,0	0,1	-2,2	-7,9	-37,9	-40,9	48,6	38,9	-81,7	-80,5
Ленэнерго, па	11,1	120,5	-1,8	2,1	-22,3	-28,9	50,8	13,4	37,9	50,8
Мосэнерго, оа	70,4	1,7	7,6	1,0	-18,4	-17,2	99,2	309,4	471,4	343,5
МОЭКС, оа	42,2	0,9	-1,6	-5,3	-26,9	-29,8	1,5	-15,3	-83,5	-75,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	33,3	30,5	-2,6	-10,4	-46,1	-48,4	355,3	79,4	-53,9	-49,9
Транснефть, ап	167,0	107 000,0	-2,0	-6,2	-29,5	-32,6	58,3	57,6	-82,8	-77,6
НМТП, оа	107,9	5,7	-7,5	19,7	-13,5	-16,3	111,4	-18,8	139,5	295,5
Globaltrans, гдр	60,6	339,0	-2,6	-11,2	-40,0	-46,9	60,8	50,0	-38,6	-52,2
ДВМП, оа	108,2	36,4	-4,8	17,1	20,2	33,9	128,4	-36,2	24,9	229,6
Потребительский сектор										
Х5	304,0	1 094,5	-3,3	-7,8	-38,2	-44,1	220,8	59,8	-72,4	-74,5
Магнит	371,5	4 038,0	1,0	-6,0	-19,9	-25,8	537,6	31,3	-71,1	-72,4
М.Видео	38,5	218,1	-2,2	-11,0	-46,6	-50,2	51,7	18,3	-70,3	-74,1
Детский мир	56,1	75,2	-0,5	-7,6	-32,3	-39,7	110,9	54,0	-78,3	-72,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.04.2022

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	47,2	458,0	-2,8	-10,7	-33,2	-24,8	12,6	12,4	-68,5	-82,3
ПИК	347,2	535,0	-2,1	-10,3	-52,6	-51,5	102,0	-20,6	-80,0	-84,0
Эталон, оа	17,1	66,7	2,8	-8,2	-26,7	-22,0	17,9	2,2	-55,4	-63,0
Прочие сектора										
Русагро	15,1	905,6	3,1	-11,8	-24,3	-26,4	169,1	54,2	-10,1	-10,9
Яндекс	497,9	1 857,6	-1,2	-10,4	-49,8	-59,3	1 419,3	60,1	-85,1	-74,1
VK, гдр	95,4	422,0	-0,9	-10,0	-37,5	-51,6	288,9	8,1	-64,2	-70,6
OZON, гдр	220,1	1 017,5	4,1	-7,0	-35,4	-56,1	385,8	54,8	-57,4	-65,4
QIWI	22,5	358,0	-4,9	-13,6	-37,5	-41,2	16,9	19,9	-59,5	-57,6
Соллерс, оа	6,4	186,0	-1,3	-2,6	-11,0	-13,5	2,0	70,5	-44,7	-49,5
Иркут, оа	27,8	23,4	5,9	0,4	15,7	5,2	10,0	236,2	285,0	302,2
КАМАЗ, оа	70,4	99,5	-0,6	-3,2	-6,1	-5,2	5,9	-48,6	-51,4	-73,7
Мостотрест, оа	22,6	78,3	0,1	-3,6	-5,4	-6,2	0,4	49,2	-15,0	-14,5
Группа Черкизово, оа	128,9	3 001,0	-1,7	-12,3	1,4	1,9	43,9	56,7	59,2	100,9
РБК, оа	1,0	2,8	-3,6	-4,0	-22,1	-25,9	0,9	-64,7	-65,8	-27,7
Группа Белуга, оа	57,0	2 311,0	-3,8	-11,1	-31,1	-31,0	31,9	29,1	-34,2	-69,9
HeadHunter, гдр	87,6	1 729,0	-3,9	-13,2	-42,1	-55,5	4,6	8,8	-85,9	-94,4
Казаньоргсинтез	125,3	70,0	-3,3	-7,8	-21,3	-27,5	4,3	18,8	-5,7	-14,2
НКНХ, ао	136,7	84,3	-1,9	-5,0	-23,0	-24,0	4,9	53,0	-19,6	-16,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 19.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
19 апреля 15:30	•	Разрешения на строительство в США, млн	март	1,830	1,865	1,873
19 апреля 15:30	•	Число домов, стр-во которых началось в США, млн, анн.	март	1,750	1,769	1,793
20 апреля 4:15	•••••	Решение НБК по ставкам на 1 г.		н/д	3,7%	3,7%
20 апреля 12:00	•••	Пром. производство в еврозоне, м/м	февраль	0,8%	1,3%	
20 апреля 17:00	•••	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	март	5,80	6,02	
20 апреля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	2,471	9,382	
20 апреля 17:30	••	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,829	-2,902	
20 апреля 17:30	•	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,976	-3,649	
20 апреля 21:00	•••	"Бежевая" книга (обзор ФРС состояния регионов)				
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.	1455	1475	
21 апреля 15:30	•••	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	180	185	
21 апреля 17:00	••	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	март	0,3%	0,3%	
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	En+	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
28 апреля	VK	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
28 апреля	Энел Россия	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
29 апреля	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
4 мая	Мосэнерго	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
5 мая	МосБиржа	Объем торгов за апрель
11 мая	Русагро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
12 мая	Алроса	Продажи за апрель
16 мая	Ростелеком	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
17 мая	Озон	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

ПАО «Промсвязьбанк»

114115, Москва, Дербеневская набережная, д.7,

e-mail: RD@psbank.ru

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

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macroeconomicresearch>

ПСБ Аналитика & Стратегия

Центр аналитики и экспертизы

+7 (495) 777-10-20

Николай Кашеев

Руководитель Центра

KNI@psbank.ru

доб. 77-47-39

Отдел экономического и отраслевого анализа

Евгений Локтюхов

Начальник отдела

LoktyukhovEA@psbank.ru

доб. 77-47-61

Екатерина Крылова

KrylovaEA@psbank.ru

доб. 77-67-31

Владимир Лящук

Lyaschukvv@psbank.ru

доб. 77-47-86

Владимир Соловьев

Solovevva1@psbank.ru

доб. 81-48-31

Людмила Теличко

Telichkole@psbank.ru

доб. 81-40-10

Егор Жильников

Zhilnikovev@psbank.ru

доб. 81-74-77

Алексей Головинов

Golovinovag@psbank.ru

доб. 81-75-84

Группа стратегического маркетинга

Павел Гвоздев

Gvozdevpd@psbank.ru

доб. 81-71-56

Екатерина Гаврилова

Gavrilovaee@psbank.ru

доб. 81-11-23

Екатерина Аликина

Alikinaem@psbank.ru

доб. 81-55-40

Отдел анализа банковского и финансового рынков

Илья Ильин

Начальник отдела

Ilinio@psbank.ru

доб. 77-54-23

Дмитрий Грицкевич

Gritskevichda@psbank.ru

доб. 81-10-36

Дмитрий Монастыршин

Monastyrshin@psbank.ru

доб. 77-47-10

Денис Попов

Popovds1@psbank.ru

доб. 81-09-13

Максим Белугин

Beluginma@psbank.ru

доб. 81-62-16

Никита Мидони

Midonins@psbank.ru

доб. 81-91-95

©2022 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

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

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

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

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

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