



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



21.04.2022

- В четверг утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как позитивная
- Сегодня потенциал снижения курса доллара сохраняется вплоть к отметке 75 руб.
- Не исключаем попыток индекса МосБиржи движения к направлению 2400 пунктов
- В четверг рост цен ОФЗ может продолжиться, отыгрывая существенное замедление инфляции

Корпоративные и экономические события

Государство поддержит Аэрофлот за счет средств ФНБ

Яндекс отозвал прогноз финансовых показателей на 2022 г.

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

0,6 %

прибавил индекс МосБиржи в среду

6,5 %

прибавили котировки акций Аэрофлота в среду



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду мировые рынки не показали единой динамики. Индекс развитых стран MSCI World смог продолжить расти, укрепившись на +0,3%, в основном за счет неплохой статистики по промышленному производству в Еврозоне. В то же время индекс развивающихся стран MSCI EM, напротив, потерял -0,03%, по-прежнему аутсайдером был Китай.

К закрытию торгов доходность 10-летних UST откатилась от уровней 2018 года ниже 2,85%. Индекс широкого рынка S&P500 (-0,1%) не показал в течение дня значимой динамики, однако в секторальном разрезе наблюдалось разнонаправленное движение: подросли акции недвижимости, несмотря на слабые данные по продажам жилья на вторичном рынке США в марте, которые показали снижение на 2,7% г/г, что ожидалось хуже ожиданий рынка. В то же время индекс технологических компаний NASDAQ Composite потерял 1,2%, отыгрывая снижением вниз негативную отчетность Netflix (-35,1%).

В четверг утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как позитивная. Ключевые азиатские индексы подрастают за исключением Китая. Фьючерсы на американские рынки немного подрастают после выхода сильной финансовой отчетности по Tesla за 1 кв., в которой компания показала рост выручки на 82%. Цены на нефть Brent торгуются в «зеленой» зоне, однако на промышленные металлы — снижаются.

Сегодня инвесторы продолжают следить за финансовыми результатами компаний. Так, по окончании торгов отчетность представят AT&T. Кроме этого, сегодня выйдут данные по потребительским данным в Еврозоне и индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии в США. Кроме этого, изменить сентимент рынков могут заявления главы ФРС Дж. Пауэлла, в которых регулятор может призвать к более агрессивным мерам по ужесточению денежно-кредитной политики США, что может активизировать продажи на рынке. Полагаем, что **в течение дня глобальные рынки могут перейти к снижению.**

Товарные рынки

Ближайший фьючерс на Brent в среду пытался развить снижение, но по итогам дня сумел удержаться у отметки 107 долл./барр., уровня закрытия предыдущего дня. Понижение накануне прогноза МВФ по мировой экономике и вспышка Covid-19 в КНР, подталкивающая к снижению китайский рынок, а также высокие долларовые ставки заставили участников рынка занять выжидательные позиции. В конце дня некоторое ухудшение настроений на рынке США и недельные данные Минэнерго США по рынку энергоносителей способствовали локальной просадке котировок «под» отметку 105 долл./барр.: последние показали рост добычи в стране на 100 тыс. барр./сутки и заметное увеличение чистого экспорта нефти (до рекордных 2,9 млн барр./сутки, против 1,1 млн барр. – неделей ранее), ослабляющего опасения относительно предложения топлива на мировом рынке. Впрочем, резкое снижение в Штатах запасов сырой нефти (-8,02 млн барр.) и нефтепродуктов (дистилляты -2,66 млн барр., бензины: -0,76 млн барр.) помогло ограничить давление продавцов.

Сегодня утром фьючерс на Brent умеренно повышается, удерживаясь у 108 долл./барр. Полагаем, что диапазон 105-110 долл./барр., учитывая скудость экономического календаря, может сохранить свою актуальность.

Российский валютный рынок

В среду торговая активность на валютном рынке выросла почти на 40% (до максимумов с 8 апреля) в сравнении со вторником, а пара доллар-рубли в моменте опускалась ниже 72 руб. Столь резкому росту объема торгов и снижению курса доллара способствовал выросший спрос экспортеров на национальную валюту перед приближающимися налоговыми выплатами 25-28 апреля, а также сегментированное рублевое предложение со стороны импортеров (ввиду ограниченности импорта в РФ). Тем не менее, большая часть снижения котировок пары доллар-рубли фактически сразу было нивелировано со стороны участников рынка, которые активно скупали заметно подешевевший доллар. Отметим, что рубль после всплеска волатильности продолжил постепенно укрепляться и по итогам дня выглядел лучше, чем другие ключевые валюты ЕМ.

По нашим оценкам, сегодня потенциал снижения курса доллара сохраняется вплоть к отметке 75 руб. Поддержку рублю будут оказывать как технические факторы, так и навес предложения долларов на валютном рынке ввиду ограниченности импорта в РФ.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (+0,6%) дня восстановил часть потерь, завершив день у отметки 2331 пунктов.

Среди ключевых сегментов российского рынка наибольший рост показал сектор горной добычи и металлургии (АЛРОСА: +3%; Распадская: +0,2%; Полюс: +1,5%; ВСПО-Ависма: +8,3%; Petropavlovsk: +3,5%). Выделим акции Норникеля (+4,7%), которые завершили день выше отметки 20500 рублей на фоне роста мировых цен на палладий. Прибавили также и акции сталелитейных компаний (ММК: +1,8%; Северсталь: +4,2%), наибольший рост здесь показали бумаги НЛМК (+4,9%).

Подросли также бумаги финансового сектора (Сбер ао: +1%; TCS Group: +2%). Секторальными лидерами стали акции ВТБ (+3,2%) и МосБиржи (+3,8%).

Нефтегазовый сектор (Роснефть: +1,6%; Сургутнефтегаз ао: +0,9%, ап: +1,7%) продемонстрировал лишь символический рост из-за недавней коррекции цен на нефть. Уверенно подорожали бумаги Газпром нефти (+4,4%) и Татнефти (+4,2%). Однако снижались бумаги ЛУКОЙЛа (-3,9%), НОВАТЭКа (-1%) и Газпрома (-0,8%).

Из прочих сегментов отметим подорожавшие бумаги потребсектора (FIX PRICE: +6,6%; X5: +3,7%; Магнит: +6,4%), а также акции Аэрофлота (+6,5%), которые показали уверенный рост после новостей о том, что компанию могут докапитализировать на 107 млрд руб. за счёт средств ФНБ.

Сегодня возможен инерционный рост: не исключаем попыток индекса МосБиржи движения к направлению 2400 пунктов. Тем не менее, отсутствие весомых поддерживающих факторов не позволит начать российскому фондовому рынку полноценное восстановление.

Российский рынок облигаций

В среду доходность ОФЗ срочностью более двух лет снизилась еще на 20 б.п. Индекс RGBI, отражающий цены гособлигаций, вырос на 0,8%, с начала апреля рост составил 7,5%. Торговый оборот гособлигациями достиг 16,5 млрд руб., что выше среднедневных объемов торгов за последние недели. Спрос на гособлигации поддерживают ожидания снижения ключевой ставки ЦБР на ближайших заседаниях. Кроме того, сказывается отсутствие предложения нового госдолга и приток на рынок новых средств, который стимулируется снижением ставок по депозитам и профицитом ликвидности в банковской системе.

Комментарии руководства ЦБР поддерживают ожидания смягчения денежно-кредитной политики. Вчера зампред Банка России Алексей Заботкин сообщил, что ключевая ставка ЦБ РФ может вернуться на уровень в 7,0 - 7,5% при достижении инфляцией цели в 4%. Ранее Эльвира Набиуллина заявила, что регулятор прогнозирует возвращение инфляции к 4% в 2024 г.

Сегодня рост цен ОФЗ может продолжиться, отыгрывая существенное замедление инфляции. Согласно опубликованным вчера данным Росстата, недельный рост цен составил всего 0,2% по сравнению с 0,7%, 1,0% и 1,2% за предыдущие три недели. Рост цен сдерживается переходом населения к сберегательной модели поведения, а также укрепление курса рубля. **В ближайшие дни ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ до 10% годовых.**

Корпоративные и экономические события

Государство поддержит Аэрофлот за счет средств ФНБ

Очередной пакет правительства РФ мер поддержки по обеспечению развития российской экономики в условиях санкций предполагает выделение 107 млрд руб. из ФНБ на докапитализацию Аэрофлота

Наше мнение

В 2020 году компания привлекала через допэмиссию 80 млрд руб. для восстановления авиасообщений после COVID-19. В результате, государство увеличило долю в компании с 51% до 57,34%. Полагаем, что средства из ФНБ будут заведены в компанию путем допэмиссии акций. Привлеченных средств, по нашему мнению, достаточно для адаптации бизнес-модели компании к санкционным реалиям в течение, как минимум, года. Меры поддержки со стороны государства оказались ожидаемыми, сохраняем консервативный взгляд на компанию.

Яндекс отозвал прогноз финансовых показателей на 2022 г.

Компания также сообщила о сокращении или приостановке запланированных инвестиций в бизнес как в РФ, так и за рубежом.

Наше мнение

В целом, данный шаг выглядит вполне логичным в текущих обстоятельствах, когда степень неопределённости столь высока. Ожидаем, что ухудшение экономической ситуации негативно скажется на будущих финансовых результатах Яндекса.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 331	0,6%	-7,8%	
Индекс РТС	960	3,1%	-3,7%	
США				
S&P 500	4 459	-0,1%	0,3%	1,1%
Dow Jones (DJIA)	35 161	0,7%	1,7%	2,0%
NASDAQ Composite	13 453	-1,2%	-1,4%	-1,2%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 629	0,4%	0,6%	3,0%
DAX (Германия)	14 362	1,5%	2,0%	-0,4%
CAC 40 (Франция)	6 625	1,4%	1,3%	0,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 218	0,9%	1,4%	1,5%
Kospi (Корея)	2 719	0,0%	0,1%	0,4%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 765	-0,2%	0,3%	-1,8%
Bovespa (Бразилия)	114 344	-0,6%	-2,1%	-0,8%
Hang Seng (Китай)*	20 945	-0,4%	-2,0%	-2,2%
Shanghai Composite (Китай)*	3 151	-1,3%	-1,1%	-3,1%
BSE Sensex (Индия)*	57 038	1,0%	-2,2%	-1,4%
MSCI				
MSCI World	2 995	0,3%	0,3%	-0,5%
MSCI Emerging Markets	1 096	0,0%	-2,1%	-2,4%
MSCI Eastern Europe	37	0,6%	-1,5%	-2,1%
Товарные рынки				
Сырьевые товары	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Нефть WTI спот, \$/барр.	103	0,2%	-1,4%	-1,9%
Нефть Brent спот, \$/барр.	106	-0,4%	-2,9%	-5,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	76,6	-2,0%	0,6%	-13,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 037	0,7%	-4,3%	-14,4%
Медь (LME) спот, \$/т	10 196	-0,8%	-0,9%	-1,3%
Никель (LME) спот, \$/т	33 464	-0,7%	1,6%	-9,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 252	0,2%	1,3%	-3,3%
Золото спот, \$/унц	1 957	0,4%	-1,0%	1,9%
Серебро спот, \$/унц	25,2	0,2%	-1,9%	1,0%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	100,34	-0,6%	0,6%	2,1%
Евро	1,071	0,0%	-1,1%	-2,5%
Швейцарский франк	0,947	0,2%	1,4%	1,3%
Канадский доллар	1,249	-1,0%	-0,6%	-1,9%
Йена	127,8	0,5%	1,8%	8,9%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	76,41	-2,7%	-4,3%	-27,1%
EURRUB	81,90	-2,6%	-5,2%	-28,7%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
US Treasuries 3M	0,798	-0,01	0,08	0,44
US Treasuries 2 yr	2,610	0,03	0,18	0,68
US Treasuries 10 yr	2,961	0,84	0,21	0,78
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,331	0,009	0,005	0,002
LIBOR 1M	0,625	0,030	0,073	0,178
LIBOR 3M	1,098	0,036	0,060	0,164
EURIBOR 1W	-0,572	-0,012	-0,003	-0,006
EURIBOR 3M	-0,468	-0,016	-0,035	0,019
MOSPRIME overnight	16,77	-0,020	0,010	-3,940
MOSPRIME 3M	17,67	-0,040	-0,170	-6,830
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	356	-8	-21	-49
CDS Invest. Grade (EM)	160	6	-4	-64
CDS Russia	8 211	854	888	3456
Отраслевые индексы ММВБ				
Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %	
Металлургия	8 578	2,6%	-3%	
Нефть и газ	5 987	0,2%	-6%	
Эл/энергетика	5 768	2,2%	-5%	
Телекоммуникации	1 374	-1,6%	-4%	
Банки	5 768	2,2%	-6%	
Потребсектор	5 637	3,4%	-2%	
Химпром	32 887	1,5%	-2%	
Электроэнергетика	1 347	-0,2%	-4%	

Рынки в графиках

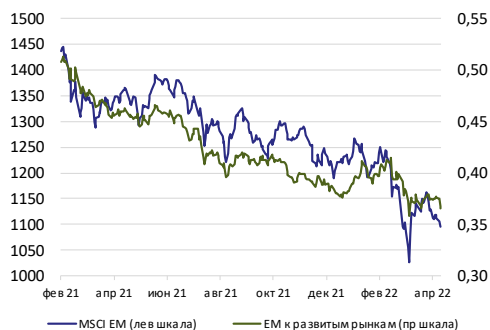
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США не смог закрепиться выше 200-дневной средней. Рынок США удерживается выше 4400 пунктов, хотя и остается в зоне коррекции ввиду высоких долларовых ставок, а также опасений относительно торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики, в первую очередь потребительской активности. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно.

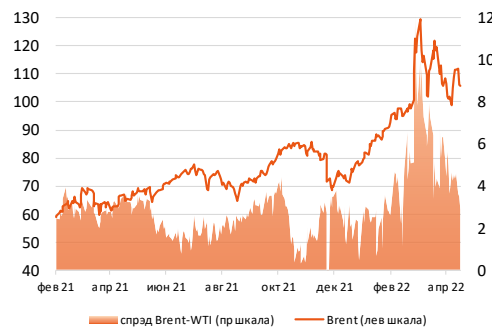
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.**

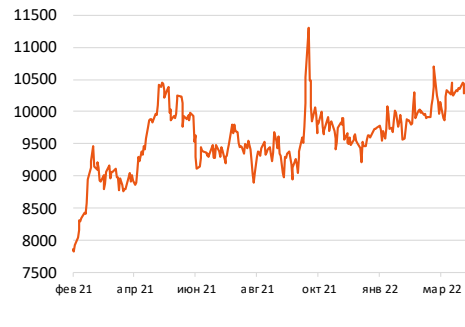
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

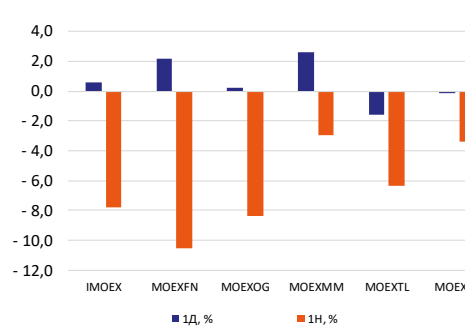
Цены на медь, долл./т



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.**

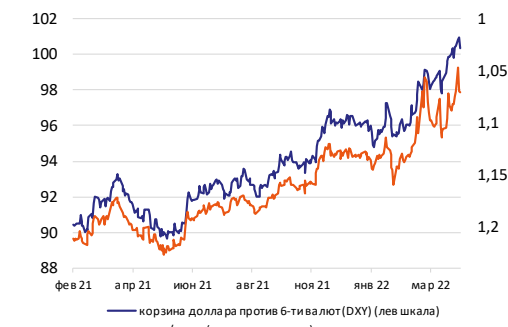
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
ИМОЕХ - Индекс МосБиржи
МОЕХFN - Финансов
МОЕХОГ - Нефти и газа
МОЕХMM - Металлов и добычи
МОЕХTL - Телекоммуникаций
МОЕХEU - Электроэнергетики

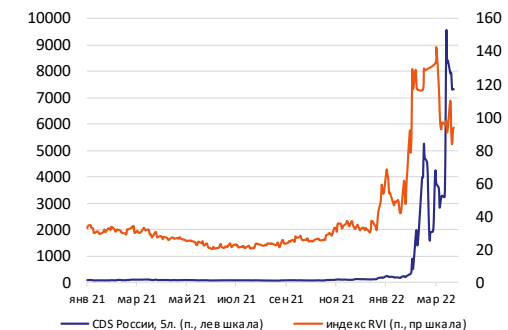
Динамика отдельных валютных пар



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 пары в верхней части диапазона 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 оживлению спроса на российские акции

Рынки в графиках

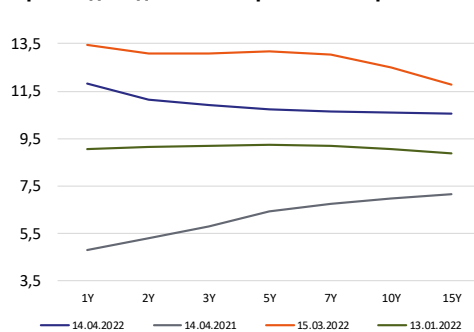
Доходность ОФЗ, %



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.

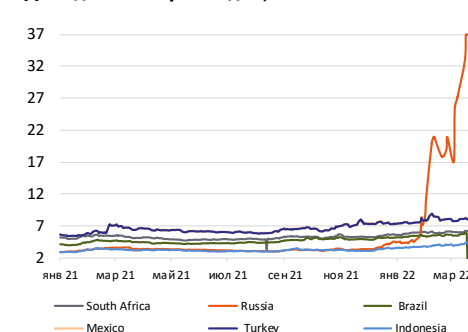
Ставка межбанковского рынка



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.

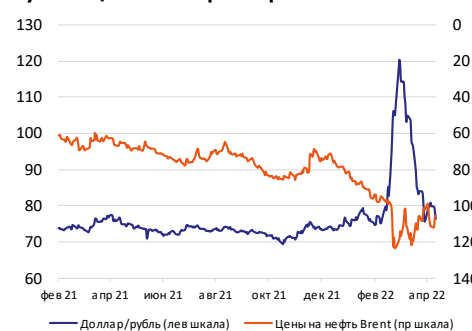
Доходность евробондов, %



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.

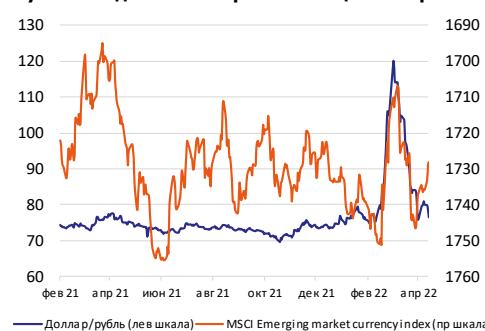
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 способствует укреплению рубля, а послабления к торгам от ЦБ выступают противоядием. На данный момент технически и фундаментально сохраняется потенциал для снижения курса доллара вплоть до отметки 70 руб.

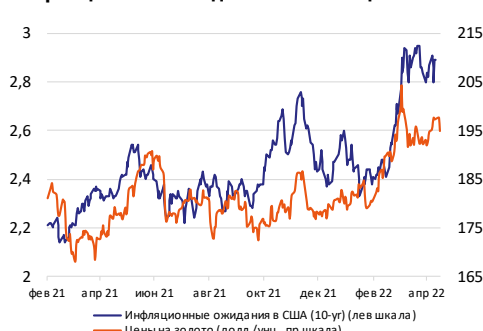
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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 заметно перекупленными. Заметим, что поддержка валютам ЕМ в настоящее время оказывают высокие цены на энергоносители и неплохая тональность экономических новостей, подкрепленная активными денежно-кредитными мерами локальных ЦБ.

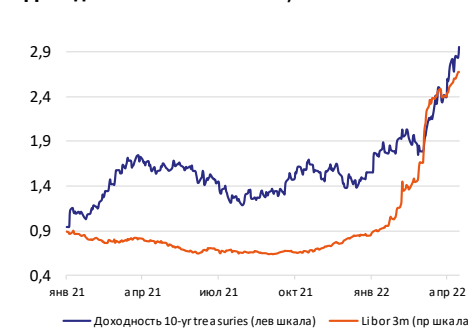
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США 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, пока 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. Тракторию 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	11525,1	2330,7	0,6	-7,8	-33,7	-38,5	34 640,8	-1,4	-7,0	-27,5
RTS		960,4	3,1	-3,7	-33,8	-39,8				
Нефть и газ										
Газпром	5276,6	218,9	-0,8	-6,8	-29,5	-36,1	7 492,9	39,1	-66,7	-64,9
НОВАТЭК	3040,6	1 001,2	-1,0	-9,1	-37,0	-41,8	1 086,1	36,1	-55,9	-55,8
Роснефть	4144,4	391,0	1,6	-3,7	-30,4	-34,7	1 143,9	27,8	-79,7	-70,9
ЛУКОЙЛ	3725,1	4 310,0	-3,9	-15,6	-33,0	-34,4	3 180,0	61,5	-52,5	-54,3
Газпром нефть	1859,4	401,8	4,4	-5,5	-21,2	-26,3	205,1	-1,8	-49,8	-60,4
Сургутнефтегаз, ао	814,1	23,2	0,9	-11,4	-35,9	-41,9	528,4	75,5	-51,2	-77,1
Сургутнефтегаз, ап	250,3	32,6	1,7	-4,9	-13,0	-15,5	181,0	-4,3	-81,3	-82,5
Татнефть, ао	750,1	355,0	4,2	-7,8	-25,9	-29,3	153,4	-29,3	-87,6	-90,3
Татнефть, ап	46,6	315,1	2,3	-8,2	-28,2	-31,9	87,5	-6,4	-74,0	-80,0
Башнефть, ао	148,9	1 003,5	0,5	-7,0	-26,8	-26,2	2,8	-20,7	-65,1	-78,1
Башнефть, ап	18,6	624,0	1,1	-5,0	-38,6	-37,3	44,4	29,9	-53,4	-57,2
Русснефть, оа	26,0	87,2	-1,6	-11,6	-42,8	-43,2	11,0	-10,0	-66,7	-80,3
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2637,1	121,5	1,0	-10,3	-52,3	-58,6	8 136,2	10,0	-80,2	-71,6
Сбер, ап	126,2	125,1	-0,4	-10,7	-48,8	-55,2	620,5	-5,6	-82,0	-76,4
ВТБ	245,7	0,02	3,2	-8,7	-57,5	-60,0	1 142,4	7,3	-64,9	-62,8
TCS Group, гдр	335,1	2 590,0	2,0	-18,3	-46,3	-57,7	1 147,2	28,0	-50,8	-63,3
БСП	25,0	56,2	1,0	-9,4	-31,0	-31,1	14,3	-29,4	-62,4	-69,3
МосБиржа	208,2	92,5	3,8	-6,9	-35,8	-39,6	232,0	7,8	-83,9	-83,9
АФК Система	117,9	12,4	2,1	-6,1	-43,3	-46,9	241,4	16,6	-73,1	-70,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.04.2022

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	3184,8	20 590,0	4,6	-1,0	-7,7	-10,1	1 330,2	44,7	-70,3	-73,9
РУСАЛ	958,4	63,2	0,0	-7,9	-14,6	-13,7	255,9	16,4	-85,1	-86,9
АЛРОСА	580,1	79,0	3,0	-1,2	-28,7	-35,4	551,9	23,8	-82,3	-80,0
НЛМК	920,1	156,5	4,9	1,0	-25,4	-27,9	405,0	43,7	-76,8	-79,7
ММК	449,9	40,5	1,8	-3,2	-34,7	-41,9	461,3	38,3	-70,4	-72,8
Северсталь	853,3	1 045,0	4,1	3,1	-29,5	-34,9	725,7	57,6	-63,4	-59,4
Мечел, оа	49,1	118,6	0,8	-7,1	0,3	-3,8	723,4	-10,1	-6,6	-11,4
Мечел, па	27,7	197,0	-1,1	-8,0	-33,5	-37,2	87,6	-50,2	-78,0	-80,0
Распадская, оа	277,7	392,0	0,2	-2,5	-5,3	-16,5	100,9	-60,2	-81,9	-86,5
ТМК	60,4	60,1	-0,1	-8,2	-21,3	-17,2	19,2	-33,2	-49,0	-60,3
Полюс	2600,1	13 848,0	1,5	-1,4	16,1	5,8	373,7	-31,1	-79,4	-81,2
Полиметалл	355,4	836,7	-0,4	-8,9	-34,9	-36,2	171,3	-34,9	-89,9	-90,1
Petropavlovsk PLC	28,5	8,6	3,4	-29,4	-48,8	-55,7	84,3	-65,0	-45,7	-56,9
Селигдар, оа	37,3	50,3	-1,8	-2,0	-7,1	-12,9	26,1	-37,7	-35,0	5,1
ВСМПО-Ависма, оа	590,2	51 980,0	8,2	-4,5	5,7	10,8	98,8	106,4	32,5	93,4

Минеральные удобрения

Акрон	756,0	18 472,0	-0,1	-6,5	51,6	49,5	61,8	-26,9	-44,1	-72,1
ФосАгро	915,3	7 093,0	2,1	-2,7	25,5	21,0	417,1	-41,5	-56,3	-55,8

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	155,7	58,1	0,4	-6,5	-23,7	-32,9	63,8	4,2	-63,8	-63,9
Ростелеком, ап	14,2	58,6	1,2	-5,2	-17,6	-23,1	11,1	11,4	-33,0	-39,2
МТС	411,1	197,0	-2,4	-6,4	-28,2	-34,1	319,9	48,7	-62,7	-60,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.04.2022

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	18,3	0,5	-1,2	-1,7	-37,4	-40,6	14,6	-18,4	-43,5	-46,6
Юнипро	89,5	1,4	-0,7	-8,5	-43,3	-45,8	41,7	-1,7	-54,2	-69,0
ОГК-2	45,0	0,4	-1,9	-2,4	-32,9	-36,6	19,4	-40,1	-73,0	-76,9
ТГК-1	27,8	0,01	-1,2	-0,7	-25,0	-28,2	16,5	-46,1	-42,1	-52,4
РусГидро	306,5	0,8	-0,1	1,4	11,0	6,5	91,8	-16,2	-75,6	-69,5
Интер РАО ЕЭС	259,0	2,5	2,7	-7,2	-39,9	-41,8	219,7	-9,2	-73,9	-74,5
Россети, ао	105,2	0,6	0,1	-6,8	-38,4	-43,1	33,4	4,4	-76,6	-78,7
Россети, ап	2,6	1,3	1,0	-6,7	-28,7	-28,9	2,2	-59,6	-55,5	-62,4
ФСК ЕЭС	122,8	0,1	-0,2	-6,9	-38,3	-41,0	54,6	31,0	-76,5	-77,9
Ленэнерго, па	11,2	120,0	-0,4	2,7	-25,1	-29,2	19,9	-54,5	-41,7	-39,1
Мосэнерго, оа	67,9	1,7	-3,4	-1,5	-20,6	-20,0	25,8	-10,9	50,8	17,0
МОЭКС, оа	42,6	0,9	0,1	-5,6	-27,3	-29,7	2,2	13,8	-75,1	-64,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	35,2	32,5	6,5	-4,0	-43,2	-45,1	539,8	96,8	-26,1	-24,0
Транснефть, ап	167,0	107 050,0	0,0	-6,0	-29,1	-32,6	40,0	-2,5	-86,4	-84,7
НМТП, оа	104,1	5,3	-5,9	10,7	-20,8	-21,3	30,6	-78,4	-33,3	8,2
Globaltrans, гдр	60,3	337,5	-0,5	-11,0	-39,7	-47,1	41,6	-5,2	-53,3	-67,2
ДВМП, оа	107,2	36,0	-1,0	6,3	22,0	32,5	54,0	-72,4	-46,3	37,9
Потребительский сектор										
Х5	306,9	1 135,0	3,7	-1,1	-35,4	-42,1	100,3	-25,5	-86,0	-88,4
Магнит	389,9	4 300,0	6,5	1,0	-13,8	-21,0	393,9	-8,8	-77,0	-79,7
М.Видео	39,3	217,1	-0,5	-10,7	-46,4	-50,4	36,8	-20,9	-77,0	-81,5
Детский мир	56,5	76,0	1,0	-5,6	-29,6	-39,1	58,4	-21,2	-87,5	-85,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закр​ытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %			
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М	
Девелопмент											
ЛСР	48,3	466,0	1,7	-8,4	-31,9	-23,5	13,3	16,6	-62,9	-81,1	
ПИК	358,4	540,0	0,9	-10,3	-51,8	-51,0	74,1	-36,6	-83,8	-88,0	
Эталон, оа	18,3	68,7	2,9	-4,6	-26,4	-19,7	11,4	-19,4	-68,5	-76,4	
Прочие сектора											
Русагро	15,1	908,0	0,3	-11,8	-24,3	-26,4	70,2	-23,8	-60,1	-62,9	
Яндекс	505,9	1 789,8	-3,6	-14,3	-51,2	-60,8	1 437,2	34,0	-83,6	-73,7	
VK, гдр	99,0	437,8	3,7	-6,2	-35,9	-49,8	443,6	39,1	-40,2	-54,9	
OZON, гдр	230,2	1 064,0	4,6	-3,5	-29,1	-54,1	309,8	22,5	-58,5	-72,1	
QIWI	22,5	359,5	0,4	-12,8	-35,8	-41,0	7,0	-49,9	-82,2	-82,2	
Соллерс, оа	6,3	184,0	-1,1	-3,7	-14,2	-14,4	1,2	0,4	-65,0	-68,7	
Иркут, оа	26,8	23,1	-1,5	0,9	11,1	3,7	2,2	-34,6	1,5	-12,2	
КАМАЗ, оа	70,4	99,1	-0,4	-3,7	-7,7	-5,6	7,6	-28,5	-33,0	-65,9	
Мостотрест, оа	22,3	78,9	0,8	-1,8	-5,5	-5,5	0,1	-57,5	-76,5	-77,8	
Группа Черкизово, оа	129,9	2 886,0	-3,8	-14,5	-2,6	-2,0	31,9	0,3	26,2	47,1	
РБК, оа	1,0	2,8	0,4	-3,2	-22,2	-25,6	0,6	-57,3	-78,6	-56,2	
Группа Белуга, оа	58,4	2 334,0	1,0	-11,0	-31,4	-30,3	16,7	-32,2	-62,7	-84,2	
HeadHunter, гдр	90,9	1 795,0	3,8	-11,1	-36,7	-53,8	4,2	-7,5	-83,7	-94,9	
Казаньоргсинтез	128,2	72,9	4,1	-6,1	-18,3	-24,5	6,7	62,7	55,6	34,4	
НКНХ, ао	137,9	84,6	0,3	-5,6	-22,9	-23,8	3,7	6,5	-32,7	-35,8	

Цены закрытия и объемы торгов приведены 20.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	0,2%	-0,7%	0,7%
20 апреля 17:00	●●●	Продажи на вторичном рынке жилья США, млн, анн.	март	5,80	6,02	5,77
20 апреля 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	2,471	9,382	-8,020
20 апреля 17:30	●●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,829	-2,902	-2,664
20 апреля 17:30	●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,976	-3,649	-0,761
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.