



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



22.04.2022

- В пятницу утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная
- Сегодня потенциал снижения курса доллара сохраняется в целевой диапазон 70-73 руб.
- Индекс МосБиржи продолжит движение в направлении 2200 пунктов
- Ожидаем перехода рынка ОФЗ в боковой диапазон

Корпоративные и экономические события

GMV М.Видео-Эльдорадо вырос на 28,1% г/г, до 177,2 млрд руб.

Группа ЛСР в I квартале увеличила продажи в 2,2 раза, до 41 млрд рублей

РусГидро в I квартале увеличила производство электроэнергии на 2,2%, до 34,3 млрд кВт.ч

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

2,6 %

потерял индекс МосБиржи в четверг

3,9 %

потеряли котировки акций Газпрома в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг настроения на мировых рынках резко ухудшились.

Индекс развитых и развивающихся стран (MSCI World: -1,2%; MSCI EM: -0,8%) одновременно снижались после заявлений председателя ФРС США Дж. Пауэлла об ужесточении денежно-кредитной политики США. Так, представитель Федерезерва заявил, что на предстоящем заседании регулятора (3-4 мая), основным вариантом рассматривается повышение ключевой ставки на 0,5 б.п., при этом, по мнению главы, целесообразно было бы двигаться быстрее для достижения нейтральной ставки (2,5%) с целью снижения инфляции и недопущения рецессии в экономике США. Не оказали поддержку рынку и неплохие финансовые результаты отчитывающихся компаний. Так, крупнейший телеком холдинг AT&A сократил чистую прибыль на 36%, но результаты оказались лучше ожиданий рынка, что привело к укреплению курса акций на 4,1%. В ходе торгов доходность 10-летних государственных облигаций вновь перешла к росту, касаясь 2,95%. Индекс широкого рынка S&P500 (-1,5%) снижался, все сектора находились под давлением, при этом аутсайдерами стали акции энергетических компаний. В то же время, индекс hi-tech компаний NASDAQ Composite потерял 2,1%, усилив падение среды.

В пятницу утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная. Ключевые азиатские индексы снижаются, отыгрывая вчерашнее негативное закрытие на западных рынках. Фьючерсы на американские индексы под давлением. Цены на нефть Brent торгуются в «красной» зоне, торгуясь вблизи 107 долл. за барр.

Сезон корпоративной отчетности продолжается и сегодня свой результаты до открытия рынка представят Schlumberger, Newmont Mining и American Express. Глобальные инвесторы будут обращать на предварительные данные за апрель индекса PMI в странах Европы и США. Хотя показатели, вероятно, окажутся неплохими, рынки в большей степени будут отыгрывать повышение доходности по государственным облигациям. **Ожиданием сохранение негативного сентимента на мировых рынках в течение дня.**

Товарные рынки

Фьючерс на Brent по итогам четверга подорожал, но остался в диапазоне 105-110 долл./барр. Участники рынка предпочли частично отыграть потери начала недели, продолжив осмысливать недельные данные по снижению запасов энергоносителей в США (сырая нефть: -8,02 млн барр.; дистилляты -2,66 млн барр.; бензины: -0,76 млн барр.), а также учитывать риск затягивания спада добычи в Ливии. Впрочем, отскок котировок по-прежнему сдерживался активно растущими долларовыми ставками и опасениями торможения мировой экономики, усилившимися после понижения прогнозов МФВ.

В пятницу утром цены на Brent вновь находятся под давлением, теряя более 1,3%. Высокие ставки, перспектива замедления мировой экономики, в том числе и из-за вспышки Covid-19 и карантинных ограничений в КНР в отсутствие сильных отраслевых идей обуславливают слабость рынка нефти и в концовке недели. Полагаем, что Brent сегодня может опуститься к отметке 105 долл./барр.

Российский валютный рынок

Курс доллара продолжил свой нисходящий тренд, завершив торговую сессию в четверг у отметки 74,7 руб.

Росту национальной валюты способствовали экспортеры, готовящиеся к налоговым выплатам 25-28 апреля, при этом навес долларовой предложения на валютном рынке сохраняется. На фоне этого торговая активность на валютном рынке МосБиржи растет второй день подряд, увеличившись на 16% относительно средненедельных значений. Полагаем, что такая тенденция может сохраниться и по итогам пятничных торгов. Стоит также отметить, что для сдерживания сильного укрепления рубля ЦБ разрешил всем экспортерам реализовывать 80% валютной выручки в течение 60 дней, а не 3-х, как было ранее.

По нашим оценкам, сегодня потенциал снижения курса доллара сохраняется в целевой диапазон 70-73 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

Индекс МосБиржи (-2,6%) в четверг вновь приступил к снижению, опустившись ниже отметки 2300 пунктов на фоне активизации продаж в «весовых» бумагах рынка. Из-за царящей безыдейности, все сегменты российского рынка снизились по итогам дня.

В разрезе секторов, сильнее остальных снизились акции финансового сектора (Сбер оа: -2,4%, ап: -1,5%; ВТБ: -1,6%; МосБиржа: -2,1%; TCS Group: -4,1%).

Подавляющее большинство бумаг нефтегазового сектора (Газпром: -3,9%; Роснефть: -0,8%; НОВАТЭК: -0,2%; Сургутнефтегаз ао: -1,4%, ап: -2,1%) были под давлением. Однако отметим акции ЛУКОЙЛа (-7,8%), которые опустились ниже 4000 рублей, продолжив своё затяжное падение.

Бумаги сектора горной добычи и металлургии показали разнонаправленное направление. Активно продавали акции золотодобытчиков (Полус: -1,5%; Полиметалл: -0,5%; Petropavlovsk: -3,3%) из-за невнятной динамики цен на золото. Другие бумаги сектора показали разнонаправленное движение: бумаги Норникеля (-0,7%) и НЛМК (-1%) снизились, в то время как спросом пользовались акции АЛРОСА (+1,3%), ММК (+3%), РУСАЛа (+2,2%) и ВСМПО-Ависма (+2,3%) за счет благоприятной конъюнктуры цен на отдельные промышленные металлы.

Из прочих бумаг отметим снижение расписок Яндекса (-8%) из-за того, что компания отозвала свои прогнозы на 2022 год и заморозила инвестиции в новые инвестиционные проекты, а также резко подлетевшие акции Самолёта (+25,1%) без значимых новостей.

Отсутствие позитивных факторов мешают российскому фондовому рынку начать восстанавливаться. Ожидаем, что сегодня Индекс МосБиржи продолжит движение в направлении 2200 пунктов.

Российский рынок облигаций

По итогам торгов в четверг кривая доходности ОФЗ сместилась вниз еще на 15 – 20 б.п. Доходность ОФЗ срочностью более двух лет ушла в диапазон 9,7 – 10,0% годовых. Индекс RGBI, отражающий цены гособлигаций, вырос на 1,0%, с начала апреля рост составил 8,7%. Инвесторы позитивно отреагировали на статистику по замедлению недельной инфляции до 0,2% по сравнению с 0,7%, 1,0% и 1,2% за предыдущие три недели. Также оптимизм инвесторов продолжают поддерживать комментарии руководства ЦБР. Вчера на пленарном заседании Госдумы Эльвира Набиуллина сообщила, что на ближайших заседаниях ЦБР будет рассматриваться возможность снижения ключевой ставки.

После прошедшего сильного ценового роста за последние три недели ждем перехода рынка ОФЗ в боковой диапазон. Инвесторы, вероятно, будут ждать более подробных сигналов регулятора относительно темпов снижения ключевой ставки, которые будут озвучены вместе с макро экономическим прогнозом на заседании 29 апреля.

Корпоративные и экономические события

GMV М.Видео-Эльдорадо вырос на 28,1% г/г, до 177,2 млрд руб.

Общие продажи (GMV) группы выросли на 28,1% г/г, до 177,2 млрд руб. Доля онлайн продаж увеличилась на 29,8% г/г, до 119,9 млрд руб. и составила 67,7% от GMV. Значительный вклад в достижение таких результатов внесла мобильная платформа: продажи через нее выросли на 44,7% относительно 1 кв. 2021 г. и составили 82 млрд руб. Также группа заявила, что планирует оптимизацию расходов на аренду, в том числе за счет закрытия неэффективных магазинов, и не исключает сокращения инвестиционной программы.

Наше мнение

Мы умеренно положительно смотрим на операционные результаты группы и видим дальнейшие перспективы. Ажиотажный спрос в 1 кв. – по сути разовое событие, которое приведет к дальнейшему снижению потребительской активности уже во 2-ом квартале. Несмотря на санкционные риски, мы считаем, что группа сможет быть эффективной, оптимизировав расходы и пересмотрев логистические цепочки. Высокий уровень цифровизации сервисов позволит удержать клиентов в период перестройки логистики. Основная доля импорта бытовой техники и электроники приходится на страны Азии, что частично нивелирует остановки поставок из ЕС и США.

Группа ЛСР в I квартале увеличила продажи в 2,2 раза, до 41 млрд рублей

Группа ЛСР в январе-марте 2022 года увеличила продажи почти в 2,2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 41 млрд рублей, сообщила компания. Объем реализованной недвижимости вырос на 53,5%, до 218 тыс. кв. метров.

В Петербурге продажи компании в I квартале текущего года подскочили в 2,9 раза, до 29 млрд рублей, объем реализованной недвижимости – в 2 раза, до 154 тыс. кв. метров.

Продажи в Москве выросли на 2,4%, до 8,3 млрд рублей. При этом объем реализованной недвижимости сократился на 36,4%, до 28 тыс. кв. метров.

В Екатеринбурге в январе-марте 2022 года продажи в денежном выражении составили 4 млрд рублей, что в 2 раза больше результата за аналогичный период 2021 года. В натуральном выражении – 36 тыс. кв. метров, что на 71,4% больше, чем в I квартале прошлого года.

Наше мнение

Группа ЛСР продемонстрировала рост операционных показателей в условиях сильной конъюнктуры на рынке недвижимости, которая сформировалась вследствие действия государственной программы льготного ипотечного кредитования. Девелопер увеличил как продажи в натуральном выражении (+53,5% г/г), так и среднюю цену реализации недвижимости (+41% г/г). Ожидаем, что цены на первичном рынке недвижимости будут замедляться после подъема ставки по государственной программе льготной ипотеки с 1 апреля до 12%. Замедление темпов роста цен приведет к ослаблению финансовых результатов девелоперов.

Корпоративные и экономические события

РусГидро в I квартале увеличила производство электроэнергии на 2,2%, до 34,3 млрд кВт.ч

РусГидро в I квартале 2022 г. увеличила производство электроэнергии на 2,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 34,3 млрд кВт.ч - с учетом Богучанской ГЭС (СП РусГидро и Русала), сообщила компания. Выработка ГЭС и ГАЭС РусГидро в январе-марте прибавила 0,4% и составила 25,1 млрд кВт.ч. Производство тепловых станций выросло на 7,3%, до 9 млрд кВт.ч.

Наше мнение

Рост операционных результатов обусловлен увеличением потребления электроэнергии в ЕЭС России в 1 квартале на 2,2% г/г, а также притоком в основные водохранилища ГЭС Волжско-Камского Каскада и Сибири на уровне или чуть выше среднесрочных значений, притока к створу Чиркейской ГЭС и в водохранилища Дальнего Востока - на уровне выше среднесрочных значений. Ожидаем, что потребление электроэнергии перейдет к снижению в этом году, вследствие сокращения экономики, что приведет к ослаблению финансовых результатов электроэнергетических компаний.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 271	-2,6%	-5,6%	
Индекс РТС	961	0,1%	2,2%	
США				
S&P 500	4 394	-1,5%	0,0%	-1,5%
Dow Jones (DJIA)	34 793	-1,0%	1,0%	0,7%
NASDAQ Composite	13 175	-2,1%	-1,3%	-4,8%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 628	0,0%	0,2%	2,5%
DAX (Германия)	14 502	1,0%	2,4%	1,2%
CAC 40 (Франция)	6 715	1,4%	1,9%	2,0%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 553	1,2%	1,4%	2,7%
Kospi (Корея)	2 728	0,4%	0,4%	0,8%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	66 418	-0,5%	-0,5%	-2,3%
Bovespa (Бразилия)	114 344	-0,6%	-2,1%	-0,8%
Hang Seng (Китай)*	20 682	-1,3%	-3,9%	-3,4%
Shanghai Composite (Китай)*	3 080	-2,3%	-4,5%	-5,3%
BSE Sensex (Индия)*	57 912	1,5%	-0,7%	0,1%
MSCI				
MSCI World	2 960	-1,2%	0,0%	-1,7%
MSCI Emerging Markets	1 087	-0,8%	-2,7%	-2,5%
MSCI Eastern Europe	37	-0,5%	-1,1%	-2,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Нефть WTI спот, \$/барр.	105	1,7%	-2,3%	-6,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	108	2,2%	-3,0%	-8,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	76,3	-0,4%	-1,6%	-13,7%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 152	11,1%	17,1%	3,3%
Медь (LME) спот, \$/т	10 272	0,7%	-0,2%	-0,1%
Никель (LME) спот, \$/т	33 875	1,2%	2,2%	7,3%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 288	1,1%	0,5%	-6,3%
Золото спот, \$/унц	1 951	-0,3%	-1,2%	0,8%
Серебро спот, \$/унц	24,6	-2,1%	-4,1%	-2,4%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	100,34	0,0%	-0,1%	2,1%
Евро	1,071	0,0%	-0,4%	-2,9%
Швейцарский франк	0,952	0,3%	1,0%	1,9%
Канадский доллар	1,251	0,1%	-0,8%	-0,7%
Йена	128,5	0,4%	1,9%	7,5%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	74,79	-2,1%	-7,6%	-28,1%
EURRUB	80,20	-2,1%	-7,8%	-30,0%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций	Значение	1Д, б.п.	1Н, б.п.	1М, б.п.
US Treasuries 3M	0,773	-0,02	0,05	0,41
US Treasuries 2 yr	2,616	-0,20	0,29	0,68
US Treasuries 10 yr	2,868	-0,63	0,19	0,72
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,323	-0,008	-0,004	-0,005
LIBOR 1M	0,632	0,007	0,077	0,185
LIBOR 3M	1,136	0,038	0,092	0,202
EURIBOR 1W	-0,572	0,000	-0,012	-0,006
EURIBOR 3M	-0,475	-0,007	-0,027	0,012
MOSPRIME overnight	16,78	0,010	-0,030	-3,930
MOSPRIME 3M	17,13	-0,540	-0,710	-7,370
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	350	-6	-18	-17
CDS Invest. Grade (EM)	155	-5	2	-55
CDS Russia	8 441	231	1093	6495
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 573	-0,1%	1%	
Нефть и газ	5 860	-2,1%	-3%	
Эл/энергетика	5 634	-2,3%	-6%	
Телекоммуникации	1 352	-1,6%	-5%	
Банки	5 634	-2,3%	-4%	
Потребсектор	5 631	-0,1%	-6%	
Химпром	32 770	-0,4%	-2%	
Электроэнергетика	1 333	-1,0%	-2%	

Рынки в графиках

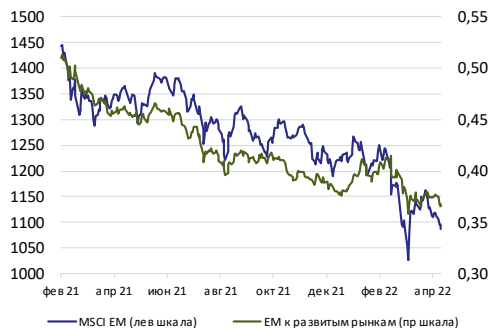
S&P 500



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.

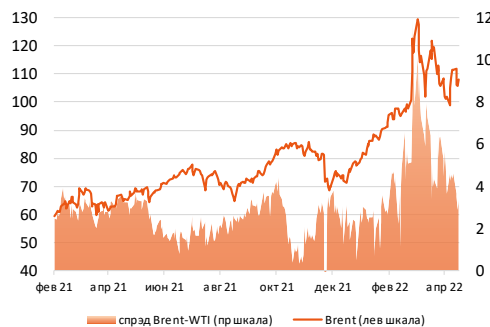
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

MSCI EM, отыгравая безыдейность рынка США, высокие долларовые ставки и опасения по экономике КНР ввиду вспышки Covid-19. **Отношение MSCI EM и MSCI World продолжает консолидацию,** отражающую отсутствие явных региональных идей.

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.**

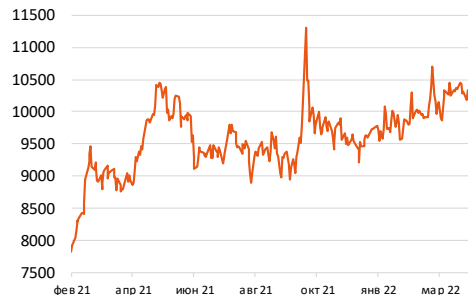
Отношение индекса PTC и нефти Brent



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.

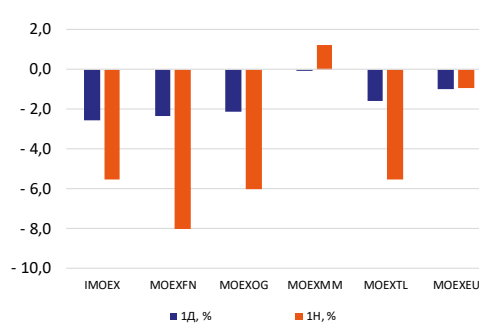
Цены на медь, долл./т



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.**

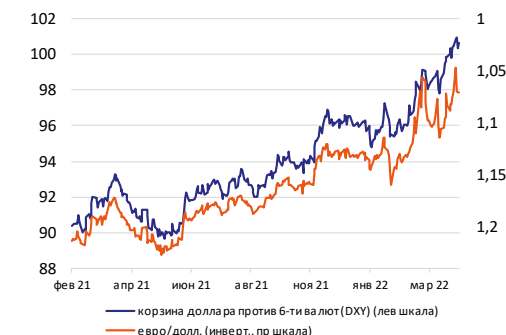
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
ИМОЕХ - Индекс МосБиржи
МОЕХFN - Финансов
МОЕХОГ - Нефти и газа
МОЕХММ - Металлов и добычи
МОЕХТЛ - Телекоммуникаций
МОЕХЕУ - Электроэнергетики

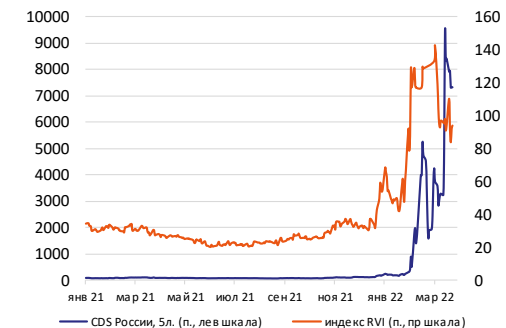
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD остаются 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

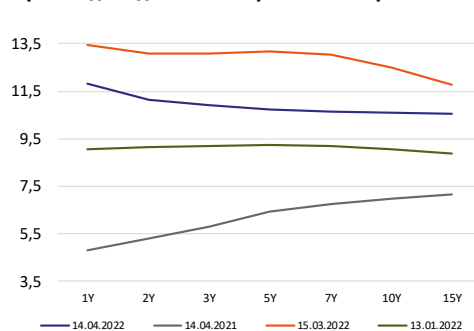
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, РСБ 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, РСБ Аналитика

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

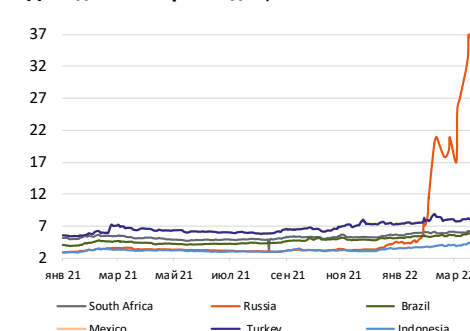
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, РСБ 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, %

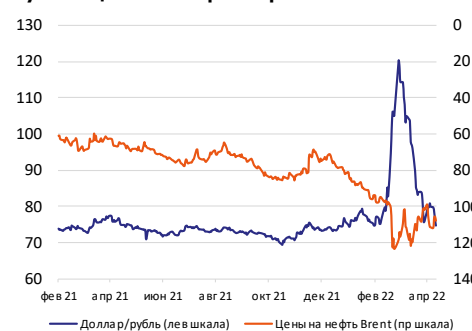


Источник: Cbonds, РСБ Аналитика

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.

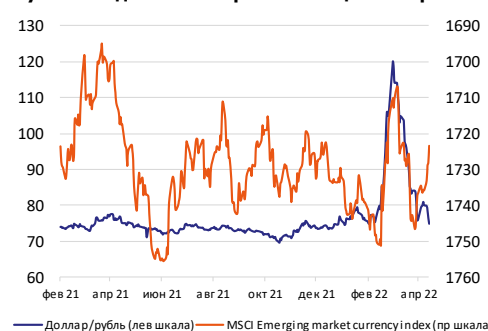
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, РСБ 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 противомесом. **На данный момент технически и фундаментально сохраняется потенциал для снижения курса доллара вплоть до отметки 70 руб.**

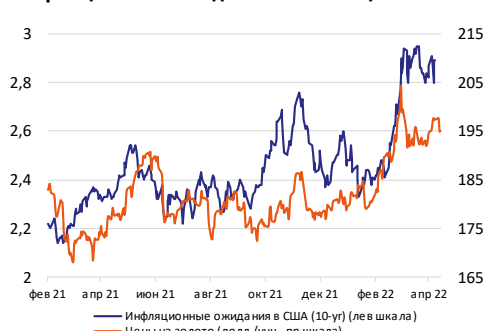
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, РСБ 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 **поддержку валютам ЕМ в настоящее время оказывают высокие цены на энергоносители и неплохая тональность экономических новостей, подкрепленная активными денежно-кредитными мерами локальных ЦБ.**

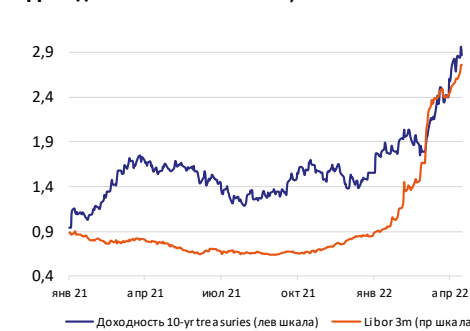
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, РСБ 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 останутся в диапазоне 1950-2000 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, РСБ 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	11230,0	2271,1	-2,6	-5,6	-34,0	-40,0	28 369,0	-2,8	-9,7	-28,9
RTS		961,5	0,1	2,2	-31,4	-39,7				
Нефть и газ										
Газпром	5095,7	210,3	-3,9	-5,3	-32,5	-38,6	5 237,6	-3,6	-78,5	-75,4
НОВАТЭК	3134,4	998,8	-0,2	-1,4	-37,3	-41,9	1 808,3	74,5	-33,8	-26,3
Роснефть	4161,6	388,0	-0,8	-0,8	-31,3	-35,2	726,6	-18,6	-88,0	-81,4
ЛУКОЙЛ	3483,3	3 974,0	-7,8	-18,6	-38,1	-39,5	4 985,7	80,1	-30,9	-28,2
Газпром нефть	1855,6	384,7	-4,2	-4,9	-23,3	-29,4	80,6	-61,4	-82,5	-84,3
Сургутнефтегаз, ао	823,5	23,0	-0,9	-7,4	-35,4	-42,4	299,0	-3,7	-76,0	-87,0
Сургутнефтегаз, ап	252,5	32,8	0,6	-3,2	-11,7	-14,9	130,4	-25,9	-87,4	-87,3
Татнефть, ао	752,3	350,0	-1,4	-4,6	-26,2	-30,3	174,0	-23,8	-86,5	-88,9
Татнефть, ап	46,7	308,6	-2,1	-7,1	-28,9	-33,3	61,7	-28,3	-82,9	-85,8
Башнефть, ао	148,6	1 005,5	0,2	-4,1	-26,1	-26,0	1,1	-62,9	-90,9	-91,0
Башнефть, ап	18,7	623,5	-0,1	-1,5	-37,9	-37,4	27,3	-14,4	-75,2	-73,6
Русснефть, оа	27,5	91,6	5,0	-2,3	-39,3	-40,3	37,5	120,4	-18,7	-32,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2583,5	118,7	-2,3	-8,1	-51,9	-59,6	4 864,9	-32,4	-89,1	-83,0
Сбер, ап	124,3	123,1	-1,5	-7,4	-48,5	-55,9	245,8	-61,8	-93,5	-90,6
ВТБ	246,3	0,02	-1,6	-4,8	-56,8	-60,6	562,0	-43,6	-86,9	-81,7
TCS Group, гдр	321,5	2 485,0	-4,1	-17,4	-48,5	-59,4	521,8	-40,5	-83,1	-83,2
БСП	24,7	55,6	-1,1	-10,1	-31,4	-31,8	6,7	-50,0	-85,0	-85,6
МосБиржа	209,0	90,5	-2,1	-3,2	-38,0	-40,9	159,8	-23,5	-89,8	-88,8
АФК Система	119,0	12,6	1,2	0,1	-41,5	-46,3	134,2	-27,6	-86,2	-83,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.04.2022

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	3173,3	20 454,0	-0,7	2,2	-7,4	-10,7	1 132,4	16,6	-76,4	-77,7
РУСАЛ	975,0	64,6	2,2	-3,1	-12,2	-11,8	225,2	4,7	-87,6	-88,4
АЛРОСА	590,2	80,0	1,3	3,5	-25,2	-34,6	466,3	-0,2	-86,4	-82,8
НЛМК	922,1	155,0	-1,0	3,2	-25,1	-28,6	244,9	-14,5	-86,8	-87,6
ММК	464,7	41,7	3,0	4,5	-32,9	-40,1	443,5	22,6	-74,0	-73,7
Северсталь	874,7	1 045,0	0,0	7,1	-29,4	-34,9	592,4	17,4	-73,3	-66,5
Мечел, оа	51,2	120,3	1,5	0,2	5,0	-2,4	672,1	0,1	-30,3	-17,6
Мечел, па	27,7	195,9	-0,6	-3,3	-34,1	-37,5	140,4	-0,6	-72,2	-67,9
Распадская, оа	277,3	394,0	0,5	-3,5	-5,0	-16,0	81,5	-50,2	-88,9	-89,0
ТМК	60,1	60,0	-0,1	-7,1	-22,4	-17,3	13,8	-44,4	-75,1	-71,4
Полюс	2566,7	13 642,0	-1,5	2,1	10,8	4,2	471,0	-5,8	-76,5	-76,1
Полиметалл	352,3	832,6	-0,5	-4,0	-34,0	-36,5	117,1	-48,4	-93,4	-93,1
Petropavlovsk PLC	27,8	8,3	-3,3	-18,2	-49,2	-57,1	43,9	-76,2	-77,8	-77,2
Селигдар, оа	37,1	49,5	-1,5	-3,3	-6,6	-14,2	25,8	-22,8	-45,5	5,4
ВСМПО-Ависма, оа	606,9	53 180,0	2,3	-0,1	10,4	13,4	66,4	18,7	-21,4	29,1

Минеральные удобрения

Акрон	747,2	18 236,0	-1,3	-3,6	52,2	47,6	40,0	-46,9	-79,5	-81,9
ФосАгро	929,0	7 103,0	0,1	5,1	31,6	21,1	581,2	-9,3	-54,2	-38,3

Телекоммуникации

Ростелеком, ао	154,6	58,3	0,3	-3,3	-22,1	-32,7	52,1	-11,0	-76,4	-70,5
Ростелеком, ап	14,2	58,3	-0,4	-3,1	-15,8	-23,4	5,7	-38,4	-75,0	-68,4
МТС	402,6	192,4	-2,3	-6,5	-29,6	-35,6	209,5	-10,6	-77,3	-74,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.04.2022

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	18,1	0,5	-0,8	-0,6	-37,0	-41,1	6,3	-57,2	-82,6	-76,5
Юнипро	88,9	1,4	-1,5	-5,0	-43,9	-46,6	19,6	-46,3	-81,8	-85,4
ОГК-2	44,8	0,4	-0,1	0,9	-31,5	-36,7	14,5	-52,6	-81,9	-82,5
ТГК-1	28,2	0,01	0,0	2,8	-23,9	-28,2	31,8	-9,6	-15,1	-7,8
РусГидро	301,9	0,8	-1,1	1,7	10,3	5,3	106,8	5,8	-76,8	-64,3
Интер РАО ЕЭС	257,9	2,4	-1,8	-2,4	-39,8	-42,9	81,2	-55,6	-91,1	-90,5
Россети, ао	102,4	0,6	-0,9	-4,4	-38,8	-43,6	24,4	-26,5	-84,3	-84,1
Россети, ап	2,6	1,3	-0,4	-3,0	-26,8	-29,2	1,6	-68,8	-75,3	-71,4
ФСК ЕЭС	121,6	0,1	-1,1	-4,8	-37,3	-41,7	27,8	-29,7	-88,9	-88,7
Ленэнерго, па	11,3	121,0	0,8	7,5	-23,7	-28,6	30,4	-26,8	-33,1	0,2
Мосэнерго, оа	65,8	1,6	-2,5	-0,3	-21,4	-22,0	7,5	-73,7	-66,6	-63,0
МОЭКС, оа	42,8	0,9	1,1	0,1	-26,7	-28,9	1,7	-10,8	-83,8	-70,6
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	35,9	31,1	-4,2	-4,9	-45,0	-47,4	318,6	3,5	-65,3	-55,2
Транснефть, ап	166,8	106 600,0	-0,4	-4,5	-28,1	-32,9	36,7	-13,5	-88,3	-85,9
НМТП, оа	105,6	5,3	0,4	11,1	-19,2	-21,0	38,4	-73,8	-30,1	35,8
Globaltrans, гдр	60,1	336,1	-0,4	-6,6	-37,6	-47,3	19,9	-48,7	-82,5	-84,2
ДВМП, оа	104,4	34,6	-4,0	-4,3	19,5	27,3	78,1	-42,7	-30,4	97,9
Потребительский сектор										
Х5	309,6	1 153,0	1,6	5,4	-34,4	-41,2	74,4	-41,3	-90,4	-91,3
Магнит	391,6	4 197,5	-2,4	4,5	-16,8	-22,9	669,5	45,4	-64,3	-65,4
М.Видео	42,2	222,0	2,3	-3,6	-44,6	-49,3	323,2	210,6	64,9	61,2
Детский мир	55,7	75,2	-1,1	-2,7	-27,2	-39,7	32,1	-47,6	-93,5	-91,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

Итоги торгов

	Капитализация, млрд руб.	Цена закрытия	Динамика, %				Объем торгов, млн руб.	Объем торгов / ср. знач. за период, %		
			1Д	1Н	3М	СНГ		1Н	1М	6М
Девелопмент										
ЛСР	50,9	483,0	3,6	0,6	-26,1	-20,7	38,7	132,7	-6,6	-45,2
ПИК	363,0	554,8	2,7	-6,0	-48,2	-49,7	124,2	-4,6	-75,7	-79,5
Эталон, оа	18,0	66,2	-3,6	-3,2	-26,6	-22,6	6,0	-45,4	-88,5	-87,4
Прочие сектора										
Русагро	15,3	916,6	0,9	-11,8	-24,3	-26,4	66,6	-24,9	-70,0	-64,5
Яндекс	476,2	1 646,0	-8,0	-15,4	-52,8	-64,0	1 680,1	39,6	-82,4	-69,3
VK, гдр	96,2	425,4	-2,8	-1,1	-34,1	-51,2	141,7	-52,3	-87,0	-85,6
OZON, гдр	227,8	1 053,0	-1,0	-0,7	-24,7	-54,5	121,7	-49,6	-88,9	-88,9
QIWI	22,3	355,5	-1,1	-10,3	-36,5	-41,6	7,0	-46,1	-84,1	-82,0
Соллерс, оа	6,3	186,0	1,1	-1,6	-13,3	-13,5	1,9	33,1	-52,6	-49,6
Иркут, оа	27,4	24,2	4,8	7,2	16,0	8,6	2,0	-42,0	-64,1	-19,2
КАМАЗ, оа	74,0	103,6	4,5	3,3	-2,5	-1,3	53,4	181,8	162,4	136,0
Мостотрест, оа	22,5	79,0	0,2	0,0	-4,4	-5,3	0,1	-31,5	-81,6	-73,3
Группа Черкизово, оа	130,0	2 960,0	2,6	-6,2	1,7	0,5	22,6	-27,8	-35,6	4,1
РБК, оа	1,1	2,8	0,9	-1,8	-22,0	-24,9	1,3	17,6	-55,0	1,5
Группа Белуга, оа	59,3	2 350,0	0,7	-8,1	-28,0	-29,9	38,8	54,5	-33,5	-63,1
HeadHunter, гдр	92,2	1 820,0	1,4	-3,7	-32,4	-53,2	4,4	-2,6	-89,6	-94,6
Казаньоргсинтез	128,5	71,1	-2,5	-6,1	-15,6	-26,4	2,3	-45,7	-59,0	-52,8
НКНХ, ао	137,3	84,6	0,1	-4,0	-22,8	-23,7	2,1	-32,2	-74,6	-63,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 21.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
21 апреля 12:00	●●	ИПЦ в еврозоне, м/м	март	2,5%	0,9%	2,4%
21 апреля 15:30	●●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1455	1475	1417
21 апреля 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	180	185	184
21 апреля 17:00	●●	Индекс опережающих индикаторов в США, м/м	март	0,3%	0,3%	0,3%
21 апреля 17:00	●●	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	апрель	-20,0	-18,7	-16,9
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
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.