



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



25.04.2022

- В начале недели ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная
- Полагаем, что сегодня курс доллара к рублю может вновь предпринять попытки к снижению в диапазон 71-73 руб.
- Ожидаем уход индекса МосБиржи ниже отметки 2200 пунктов
- Сегодня кривая доходности ОФЗ может сместиться вверх в пределах 5 – 10 б.п.

Цифры дня

1,7 %

потерял индекс МосБиржи в пятницу

103 долл./барр.

ниже этого уровня упали котировки нефти марки Brent сегодня утром

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В пятницу мировые рынки продолжили находиться под давлением. Индекс развитых (MSCI World: -2,6%) показал более негативную динамику, чем индекс развивающихся стран (MSCI EM: -1,0%) на фоне ожиданий по скорому ужесточению денежно-кредитной политики в Европе и США. В ходе торгов доходность 10-летних государственных облигаций США консолидировалась вблизи уровня 2,9%. Индекс широкого рынка S&P500 (-2,8%) падал третий день подряд с одновременным снижением всех секторов. В то же время, индекс hi-tech компаний NASDAQ Composite потерял 2,6%, усилив темпы снижения четверга. По данным FactSet, на конец пятницы финансовые результаты почти 80% отчитавшихся в США компаний оказались лучше ожиданий, однако они не смогли оказать рынкам существенной поддержки.

В начале недели ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная. Ключевые азиатские индексы в «красной» зоне на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации с COVID-19 в Китае. Фьючерсы на американские индексы сохраняют негативную динамику. Цены на нефть Brent снижаются, торгуясь вблизи 103 долл. за барр. Полагаем, что **негативный сентимент на глобальных рынках сегодня сохранится.**

На этой неделе внимание инвесторов будет направлено на отчеты крупнейший технологических компаний в США. Во вторник результаты за 1 квартал представит Microsoft и Alphabet, а также VISA. В среду выйдет отчетность от Meta и PayPal, а в четверг — от Apple и Amazon. В пятницу начнут раскрывать отчетность нефтегазовые компании, среди которых Exxon Mobil и Chevron.

Внимание инвесторов будет направлено и на данные по заказам на товары длительного пользования в США (вторник), а также на индекс личных потребительских расходов (PCE) в США в марте. Считаем, что финансовые результаты и данные по статистике могут оказаться неплохими, однако вряд ли смогут в полной мере компенсировать негативный сентимент инвесторов от ожидания ужесточения денежно-кредитной политики ФРС, ввиду чего **распродажи на глобальных рынках на этой неделе сохранятся.**

Товарные рынки

Фьючерс на Brent по итогам прошедшей недели отступил к отметке 105 долл./барр., потеряв за неделю более 5%. Основными негативными факторами продолжили выступать высокие долларовые ставки и крепкий доллар (индекс DXY, отражающий позиции доллара по отношению к 6 ведущим мировым валютам, сумел превысить 101 пункт, обновив пики с марта 2020 года), а также опасения относительно перспектив мировой экономики и спроса на энергоносители в КНР на фоне вспышки Covid-19. Придавливал нефтяные котировки и грядущий с мая масштабный роспуск топлива из стратегических резервов стран-членов МЭА во главе с США.

Сегодня утром цены на Brent продолжают откатываться. Сообщения о росте заболеваемости в КНР и преобладание коррекционных настроений на мировых рынках в условиях продолжающегося крепнуть доллара в ближайшие дни могут способствовать, по нашему мнению, развитию снижения Brent в зону 90-100 долл./барр.

Российский валютный рынок

Способствовал укреплению национальной валюты навес долларов, создаваемый экспортерами, которые готовились к налоговым выплатам 25-28 апреля. Так, курс доллара в ходе торгов локально опускался в 71-73 руб., в зону минимумов апреля, а торговая активность по итогам дня увеличилась на 60% относительно средненедельных показателей. Тем не менее, к окончанию торговой сессии, после ухода с рынка компаний-экспортеров, пара доллар-рубль скорректировалась и завершила торги у 75,5 руб. **Мы полагаем, что сегодня курс доллара к рублю может вновь предпринять попытки к снижению в зону 71-73 руб. на фоне избыточного предложения долларов на валютном рынке.** Отметим, что укрепление, скорее, будет носить локальный характер – на этой неделе ожидаем смены нисходящего тренда в паре доллар-рубль на рост на фоне окончания периода налоговых выплат и решения ЦБ, которое растягивает навес долларов на валютном рынке: компании-экспортеры теперь могут реализовывать свою валютную выручку в течение 60-ти дней, а не 3-х, как это было ранее.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи (-1,7%) в пятницу опустился ниже 2250 пунктов в отсутствие поддерживающих факторов.

Среди ключевых сегментов наибольшее снижение показал финансовый сектор (Сбер ао: -1,4%; ВТБ: -0,9%; МосБиржа: -0,5%) из-за падения расписок TCS Group (-8,7%).

Слабо также выглядел потребительский сектор (Магнит: -0,7%; Детский мир: -1,6%; Русагро: -5,1%; X5 Retail Group: -4%; FIX PRICE: -4,4%), за исключением акций М.Видео (+2,6%).

Подавляющее большинство бумаг сектора горной добычи и металлургии (РУСАЛ: +0,5%; ММК: +0,7%; Северсталь: +1,6%; НЛМК: +0,6%; АЛРОСА: +0,2%; Мечел ао: +4,2%) подросли, за исключением акций золотодобытчиков (Полюс: -1,8%; Полиметалл: -6,9%; Petropavlovsk: -1,6%) и Норникеля (-3,7%). Отметим здесь акции ВСМПО-Ависма (+7,1%), которые смогли обновить исторический максимум.

Из-за коррекции нефтяных котировок, бумаги нефтегазового сектора завершили день разнонаправленно. Здесь сильнее остальных вновь просели акции ЛУКОЙЛа (-3,7%), снизились также бумаги НОВАТЭКа (-2,9%), Сургутнефтегаза (-1,4%) и Газпрома (-1,1%). В то же время подросли акции Татнефти (+2,8%), Роснефти (+2,4%) и Транснефти (+1,5%).

Из прочих акций может выделить скорректировавшиеся бумаги ГК Самолёта (-14,1%) после бурного роста накануне.

Снижение российского фондового рынка сегодня продолжится ввиду недостатка позитивных факторов: ожидаем уход индекса МосБиржи ниже отметки 2200 пунктов.

Российский рынок облигаций

В пятницу индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,2%.

Инвесторы предпочли зафиксировать прибыль в длинных бумагах после сильного ценового роста за март-апрель. За месяц доходность ОФЗ снизилась на 290 – 580 б.п. При этом спрос сместился на короткие бумаги. Доходность ОФЗ срочностью до одного года в пятницу снизилась на 15 -25 б.п.

По мере снижения доходности ОФЗ инвесторы проявляют больше интереса к облигациям корпоративного сектора, которые торгуются с расширенной премией по доходности к ОФЗ по сравнению со средним историческим уровнем. Индекс доходности 30 наиболее ликвидных корпоративных облигаций IFX-Cbonds в пятницу снизился до 13,42% (-5 б.п.).

В начале этой недели на глобальных рынках оптимизм инвесторов снижается. Котировки нефти и валюты развивающихся стран под давлением. Инвесторы снижают склонность к риску из-за ожиданий ужесточения монетарной политики ФРС и ЕЦБ. Кроме того, выросли опасения распространения новой волны коронавируса в Азии. **На негативном новостном фоне сегодня кривая доходности ОФЗ может сместиться вверх в пределах 5 – 10 б.п.**

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 232	-1,7%	-7,9%	
Индекс РТС	928	-3,4%	-2,8%	
США				
S&P 500	4 272	-2,8%	-2,8%	-5,3%
Dow Jones (DJIA)	33 811	-2,8%	-1,9%	-2,9%
NASDAQ Composite	12 839	-2,5%	-3,8%	-9,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 522	-1,4%	-1,2%	0,6%
DAX (Германия)	14 142	-2,5%	-0,2%	-2,3%
CAC 40 (Франция)	6 581	-2,0%	-0,1%	-1,2%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	27 105	-1,6%	0,0%	-0,4%
Kospi (Корея)	2 705	-0,9%	0,3%	-0,2%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	65 385	-1,6%	-2,1%	-5,1%
Bovespa (Бразилия)	111 078	-2,9%	-4,4%	-5,3%
Hang Seng (Китай)*	20 639	-0,2%	-4,1%	-5,7%
Shanghai Composite (Китай)*	3 087	0,2%	-3,9%	-5,3%
BSE Sensex (Индия)*	57 197	-1,2%	-2,0%	-1,4%
MSCI				
MSCI World	2 882	-2,6%	-2,6%	-5,2%
MSCI Emerging Markets	1 076	-1,0%	-3,4%	-4,9%
MSCI Eastern Europe	36	-2,5%	-3,6%	-6,3%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	103	-1,4%	-3,6%	-7,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	105	-2,4%	-5,6%	-8,5%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	78,0	2,3%	-0,2%	-11,8%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 058	-8,1%	7,6%	-7,0%
Медь (LME) спот, \$/т	10 113	-1,5%	-1,8%	-1,4%
Никель (LME) спот, \$/т	33 069	-2,4%	-0,2%	17,5%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 235	-1,6%	-1,1%	-7,4%
Золото спот, \$/унц	1 933	-0,9%	-2,1%	0,6%
Серебро спот, \$/унц	24,2	-1,9%	-6,3%	-2,7%

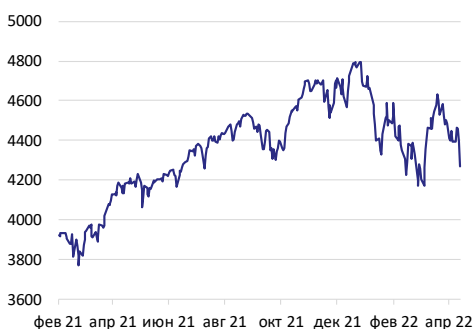
* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXU	101,13	0,5%	0,7%	2,9%
Евро	1,053	-1,7%	-2,1%	-4,6%
Швейцарский франк	0,957	0,4%	1,5%	2,5%
Канадский доллар	1,271	1,0%	0,8%	0,9%
Йена	128,5	0,1%	1,6%	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				
US Treasuries 3M	0,778	0,00	0,04	0,32
US Treasuries 2 yr	2,738	0,03	0,28	0,56
US Treasuries 10 yr	2,951	0,09	0,12	0,62
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,326	0,000	0,001	-0,001
LIBOR 1M	0,703	0,036	0,179	0,249
LIBOR 3M	1,214	0,030	0,192	0,260
EURIBOR 1W	-0,570	0,000	0,003	-0,002
EURIBOR 3M	-0,427	0,036	0,008	0,072
MOSPRIME overnight	16,78	0,000	0,010	-3,800
MOSPRIME 3M	17,04	-0,090	-0,800	-7,130
Кредитные спреды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	365	15	-3	-2
CDS Invest. Grade (EM)	160	5	7	-50
CDS Russia	8 595	154	1258	6648
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 467	-1,2%	-1%	
Нефть и газ	5 844	-0,3%	1%	
Эл/энергетика	5 499	-2,4%	-3%	
Телекоммуникации	1 328	-1,8%	-6%	
Банки	5 499	-2,4%	-5%	
Потребсектор	5 496	-2,4%	-4%	
Химпром	32 415	-1,1%	-6%	
Электроэнергетика	1 328	-0,4%	-2%	

Рынки в графиках

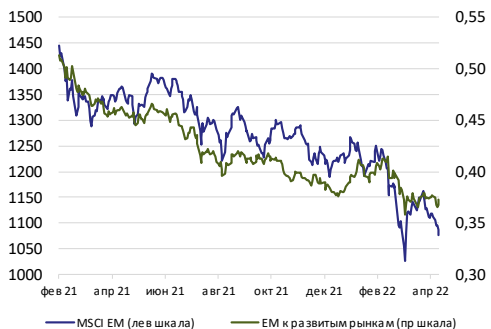
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США не смог закрепиться выше 200-дневной средней. Рынок США тяготеет к развитию коррекции ввиду высоких долларовых ставок и опасений относительно агрессивного ужесточения политики ФРС и торможения темпов роста корпоративной прибыли и экономики, в первую очередь потребительской активности. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно. Видим риски отката в район 4000 пунктов в конце апреля-начале мая.

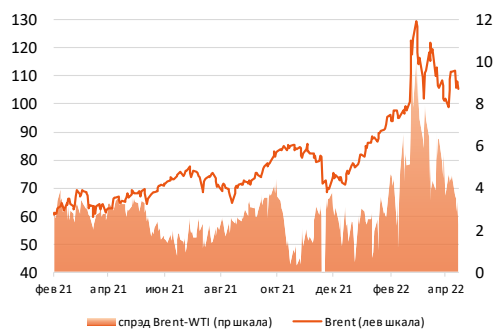
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

MSCI EM находится под давлением, отыгрывая 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.

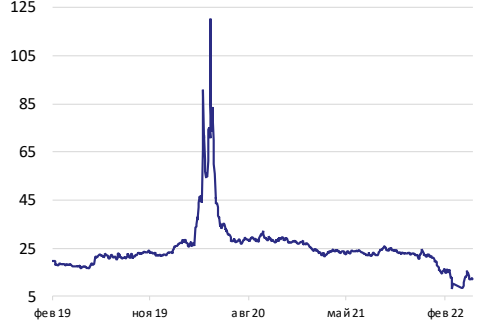
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 RTS и нефти Urals



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.

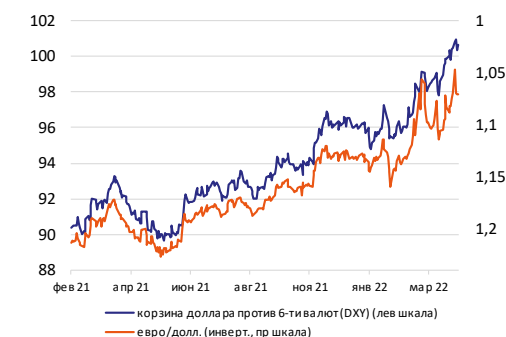
Цены на медь, долл./т



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.**

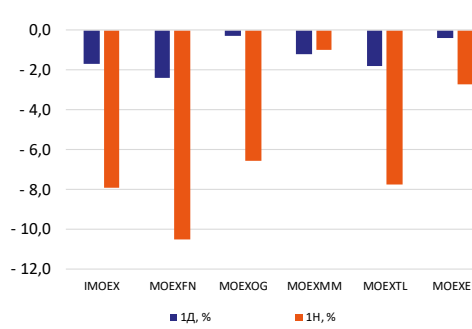
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Пара EUR/USD укрепилась ниже 1,10 на фоне уверенно растущих долларовых ставок. Санкционное давление на РФ, более существенное для европейской экономики, и решительность ФРС повышать ставку продолжают негативно влиять на позиции европейской валюты. **Отмечаем растущие риски ухода пары к середине диапазона 1,00-1,10 в ближайшей перспективе**

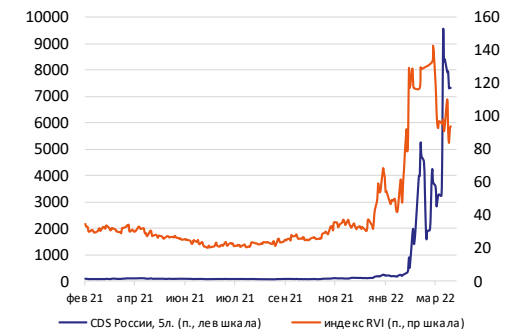
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: Сbond, 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

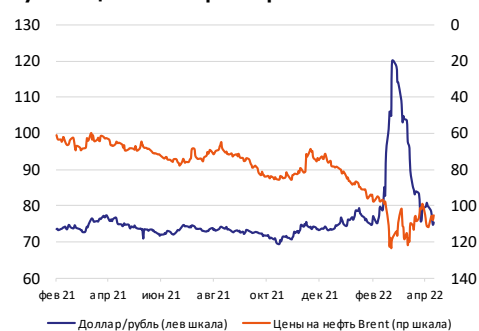
Доходность ОФЗ, %



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.**

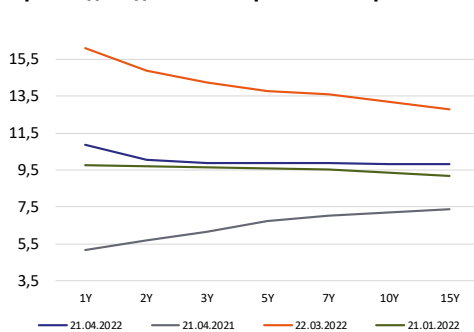
Рубль и цены на нефть марки Brent



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 противовесом. **На данный момент технически и фундаментально сохраняется потенциал для снижения курса доллара вплоть до отметки 70 руб.**

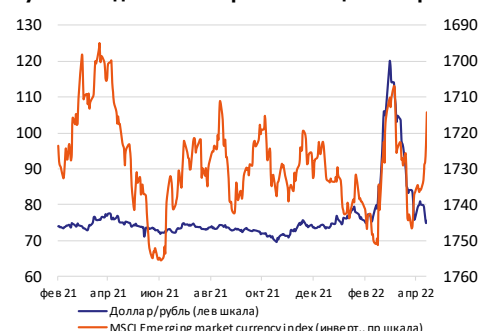
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

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

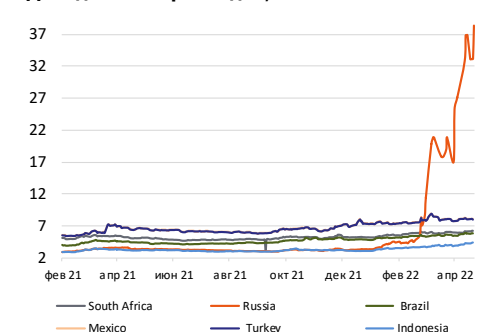
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

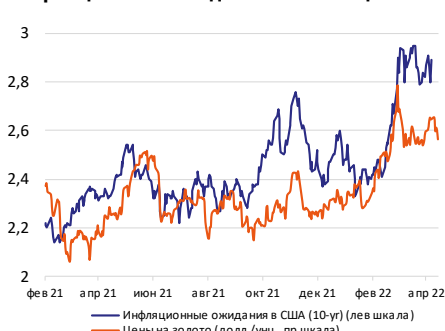
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

Резкое снижение котировок российских евробондов отражает опасения инвесторов, что из-за санкций Россия не сможет обслуживать валютный долг. **По мере ослабления геополитических рисков ожидаем восстановления цен российских евробондов.**

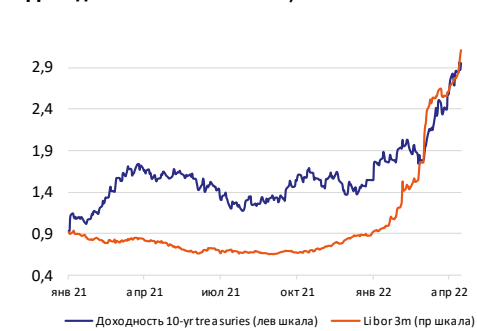
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США 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, ПСБ Аналитика

Доходность UST-10y – выше 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										
ИМОЕХ	11038,0	2232,2	-1,7	-7,9	-35,1	-41,1	32 280,7	-2,9	-10,9	-29,6
RTS		928,3	-3,4	-2,8	-33,8	-41,8				
Нефть и газ										
Газпром	4978,8	208,0	-1,1	-7,1	-33,2	-39,3	6 059,8	5,2	-69,6	-71,5
НОВАТЭК	3018,7	970,2	-2,9	-8,1	-39,1	-43,6	1 170,2	2,1	-45,6	-52,2
Роснефть	4209,6	397,4	2,4	1,8	-29,6	-33,7	1 015,1	6,1	-80,1	-73,9
ЛУКОЙЛ	3278,9	3 828,0	-3,7	-21,8	-40,4	-41,8	6 356,5	63,3	2,7	-8,7
Газпром нефть	1847,6	388,7	1,0	-8,3	-22,5	-28,7	76,3	-62,3	-76,7	-85,0
Сургутнефтегаз, ао	815,0	22,7	-1,3	-7,8	-36,3	-43,1	127,4	-58,4	-85,9	-94,4
Сургутнефтегаз, ап	251,5	32,6	-0,7	-2,9	-12,3	-15,5	99,2	-41,6	-88,5	-90,2
Татнефть, ао	756,4	359,7	2,8	-0,4	-24,1	-28,3	185,0	1,7	-82,8	-88,1
Татнефть, ап	46,1	310,4	0,6	-5,3	-28,5	-32,9	51,0	-37,6	-82,5	-88,2
Башнефть, ао	148,1	1 004,5	-0,1	-2,9	-26,2	-26,1	1,4	-48,1	-78,7	-88,5
Башнефть, ап	18,4	618,0	-0,9	-2,8	-38,4	-37,9	26,4	-20,5	-68,0	-74,2
Русснефть, оа	30,9	103,2	12,7	10,0	-31,7	-32,7	238,7	284,4	795,9	321,6
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2554,0	117,0	-1,4	-10,6	-52,6	-60,1	6 798,7	-7,6	-80,6	-76,2
Сбер, ап	123,5	123,3	0,1	-7,2	-48,4	-55,8	348,7	-40,6	-88,3	-86,6
ВТБ	247,2	0,02	-0,9	-6,5	-57,2	-61,0	610,2	-29,6	-77,9	-80,0
TCS Group, гдр	293,7	2 270,0	-8,7	-24,2	-53,0	-62,9	767,6	-19,1	-31,7	-75,2
БСП	24,6	55,8	0,4	-8,1	-31,2	-31,5	9,5	-21,3	-70,5	-79,6
МосБиржа	206,0	90,1	-0,5	-3,8	-38,3	-41,2	106,3	-36,4	-91,2	-92,5
АФК Система	118,5	12,3	-2,0	-2,9	-42,7	-47,4	91,2	-47,5	-88,2	-88,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.04.2022

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	3138,8	19 700,0	-3,7	-2,7	-10,9	-14,0	1 400,9	30,6	-64,6	-72,3
РУСАЛ	999,4	64,9	0,4	-2,8	-11,8	-11,4	239,3	3,9	-82,9	-87,5
АЛРОСА	593,0	80,1	0,2	1,4	-25,1	-34,5	287,2	-30,6	-88,9	-89,2
НЛМК	939,5	155,9	0,6	0,4	-24,7	-28,2	287,3	3,8	-80,6	-85,3
ММК	467,3	42,0	0,7	5,5	-32,5	-39,7	452,6	13,0	-67,1	-73,0
Северсталь	880,1	1 061,8	1,6	9,4	-28,3	-33,8	427,4	-15,9	-76,1	-75,4
Мечел, оа	50,8	125,4	4,2	2,2	9,5	1,7	352,3	-42,2	-38,7	-56,7
Мечел, па	27,3	198,4	1,3	-2,4	-33,2	-36,7	129,2	-0,6	-48,1	-70,4
Распадская, оа	280,6	400,2	1,6	0,4	-3,5	-14,7	141,0	8,9	-54,7	-80,9
ТМК	59,7	60,0	0,0	-7,3	-22,4	-17,3	11,0	-49,7	-64,7	-77,1
Полюс	2554,0	13 400,0	-1,8	-3,6	8,9	2,4	186,2	-51,3	-87,5	-90,5
Полиметалл	338,9	775,0	-6,9	-9,3	-38,6	-40,9	244,8	4,6	-81,8	-85,5
Petrovavlovsk PLC	27,2	8,1	-1,6	-5,4	-50,1	-57,8	42,5	-41,4	-56,1	-77,7
Селигдар, оа	37,1	50,0	1,0	-3,0	-5,7	-13,4	22,7	-23,1	-41,1	-6,9
ВСМПО-Ависма, оа	657,7	56 960,0	7,1	10,8	18,2	21,4	380,5	203,9	573,2	600,2

Минеральные удобрения

Акрон	730,9	17 950,0	-1,6	-4,4	49,8	45,3	44,7	-34,3	-47,4	-79,7
ФосАгро	908,9	7 000,0	-1,5	2,6	29,7	19,4	213,6	-52,1	-73,9	-77,2

Телекоммуникации

Ростелеком, оа	154,6	57,9	-0,7	-3,9	-22,6	-33,2	27,0	-48,7	-82,1	-84,6
Ростелеком, ап	14,1	58,2	-0,2	-3,2	-15,9	-23,6	5,7	-30,1	-47,4	-68,4
МТС	395,2	188,1	-2,3	-9,3	-31,2	-37,1	198,6	-14,0	-74,5	-75,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.04.2022

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	-0,8	-1,4	-37,5	-41,5	13,5	-10,2	-42,9	-49,6
Юнипро	87,7	1,4	-0,5	-6,3	-44,2	-46,8	33,4	-2,0	-59,0	-75,1
ОГК-2	44,4	0,4	-0,4	1,2	-31,8	-36,9	13,1	-55,7	-77,2	-84,2
ТГК-1	27,6	0,01	-0,3	1,4	-24,1	-28,4	16,6	-54,8	-37,1	-51,9
РусГидро	300,8	0,8	-1,1	-1,9	9,1	4,2	52,2	-45,0	-83,9	-82,5
Интер РАО ЕЭС	254,1	2,4	-0,2	-4,7	-39,9	-43,0	79,1	-45,7	-89,1	-90,7
Россети, ао	101,7	0,6	-0,4	-4,3	-39,0	-43,8	17,5	-47,4	-86,4	-88,4
Россети, ап	2,6	1,3	-0,1	-5,3	-26,9	-29,2	1,1	-67,3	-76,5	-79,9
ФСК ЕЭС	120,5	0,1	-0,5	-5,4	-37,6	-41,9	24,1	-34,7	-87,2	-90,2
Ленэнерго, па	11,4	122,5	1,2	0,5	-22,8	-27,8	22,9	-31,6	-15,6	-23,7
Мосэнерго, оа	65,5	1,7	0,9	1,3	-20,6	-21,3	7,7	-73,5	-36,5	-61,0
МОЭКС, оа	42,6	0,9	-0,5	-2,6	-27,1	-29,3	0,5	-66,8	-82,2	-91,1
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	34,3	30,6	-1,6	-7,1	-45,9	-48,2	182,5	-40,7	-71,8	-74,3
Транснефть, ап	167,7	108 150,0	1,5	-2,9	-27,0	-31,9	41,2	-5,9	-84,0	-83,9
НМТП, оа	103,8	5,4	0,3	2,5	-19,0	-20,7	14,6	-87,4	-64,5	-48,0
Globaltrans, гдр	56,9	318,6	-5,2	-9,7	-40,9	-50,1	34,5	-15,4	-25,0	-72,5
ДВМП, оа	101,9	34,4	-0,6	-5,4	18,8	26,5	27,2	-72,3	-64,8	-31,0
Потребительский сектор										
Х5	303,4	1 107,5	-3,9	-1,6	-37,0	-43,5	55,1	-52,5	-90,2	-93,5
Магнит	399,5	4 170,0	-0,7	2,4	-17,4	-23,4	1 510,4	118,9	-0,7	-22,0
М.Видео	41,1	227,7	2,6	-0,2	-43,1	-48,0	82,1	-26,1	-39,7	-58,9
Детский мир	54,6	74,0	-1,6	-4,8	-28,3	-40,7	53,0	-10,8	-87,0	-86,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.04.2022

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	51,3	502,4	4,0	3,4	-23,1	-17,5	40,7	80,3	15,7	-42,5
ПИК	363,3	550,0	-0,9	-2,7	-48,7	-50,1	155,2	34,2	-60,9	-73,1
Эталон, оа	17,1	62,3	-5,8	-6,1	-30,9	-27,1	11,8	0,8	-54,5	-75,4
Прочие сектора										
Русагро	14,5	870,0	-5,1	-11,8	-24,3	-26,4	120,7	22,8	-25,4	-35,5
Яндекс	442,2	1 692,0	2,8	-14,5	-51,5	-63,0	1 826,1	27,3	-71,6	-66,6
VK, гдр	94,2	416,8	-2,0	-1,4	-35,5	-52,2	160,9	-44,3	-40,6	-83,6
OZON, гдр	216,3	1 000,0	-5,0	-2,0	-28,5	-56,8	128,8	-41,5	-58,0	-88,2
QIWI	22,1	352,5	-0,8	-8,9	-37,1	-42,1	4,8	-45,8	-85,9	-87,7
Соллерс, оа	6,3	185,0	-0,5	-1,9	-13,8	-14,0	0,3	-77,9	-87,8	-93,1
Иркут, оа	28,5	24,2	-0,2	9,1	15,8	8,4	4,9	22,6	168,6	96,4
КАМАЗ, оа	75,7	103,6	0,0	3,5	-2,5	-1,3	47,2	93,7	299,9	118,6
Мостотрест, оа	22,5	80,7	2,2	1,9	-2,3	-3,3	0,7	132,4	110,4	46,1
Группа Черкизово, оа	130,1	2 901,0	-2,0	-8,3	-0,3	-1,5	17,3	-38,7	-18,0	-20,0
РБК, оа	1,0	2,8	0,6	-0,4	-21,6	-24,5	0,6	-31,7	-75,9	-54,9
Группа Белуга, оа	57,7	2 292,0	-2,5	-8,0	-29,8	-31,6	22,3	-13,4	-20,0	-78,4
HeadHunter, гдр	87,1	1 720,0	-5,5	-7,5	-36,2	-55,8	1,7	-55,0	-86,3	-97,9
Казаньоргсинтез	128,7	72,8	2,4	-2,0	-13,5	-24,6	1,8	-53,0	-31,5	-63,5
НКНХ, ао	136,4	83,8	-0,9	-4,0	-23,5	-24,4	2,3	-25,4	-36,7	-59,9

Цены закрытия и объемы торгов приведены 22.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
22 апреля 10:15	●●●	PMI в промышленности Франции (предв.)	апрель	53,0	54,7	55,4
22 апреля 10:15	●●●	PMI в секторе услуг Франции (предв.)	апрель	56,5	57,4	58,8
22 апреля 10:30	●●●	PMI в промышленности Германии (предв.)	апрель	54,4	56,9	54,1
22 апреля 10:30	●●●	PMI в секторе услуг Германии (предв.)	апрель	55,5	56,1	57,9
22 апреля 11:00	●●●	PMI в промышленности еврозоны (предв.)	апрель	54,5	56,5	55,3
22 апреля 11:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (предв.)	апрель	55,0	55,6	57,7
22 апреля 11:30	●●●	PMI в промышленности Великобритании (предв.)	апрель	59,0	55,2	55,3
22 апреля 11:30	●●●	PMI в секторе услуг Великобритании (предв.)	апрель	60,0	62,6	58,3
22 апреля 16:45	●●●●	PMI в промышленности США (предв.)	апрель	58,2	58,8	59,7
22 апреля 16:45	●●●●	PMI в секторе услуг США (предв.)	апрель	58,0	58,0	54,7
25 апреля 11:00	●●	Индекс бизнес-климата Ifo в Германии	апрель	88,0	90,8	
25 апреля 11:00	●	US National Activity Index	март	н/д	0,5	
26 апреля 15:30	●●●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	март	1,0%	-2,1%	
26 апреля 15:30	●●●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	март	0,5%	-0,6%	
26 апреля 16:00	●	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	февраль	1,5%	1,8%	
26 апреля 17:00	●	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	март	0,776	0,772	
27 апреля 4:30	●●	Прибыль пром. предприятий в КНР, г/г	март	н/д	4,2%	
27 апреля 9:45	●	Индекс потребдоверия во Франции	март	н/д	91	
27 апреля 11:00	●	Торговый баланс Италии, млрд евро	март	н/д	-1,6	
27 апреля 15:30	●	Торговый баланс США, млрд долл.	март	н/д	-106,35	
27 апреля 15:30	●●	Оптовые запасы в США, м/м	март	н/д	2,5%	
27 апреля 17:30	●●	Отложенные продажи домов в США, м/м	март	1,0%	-4,1%	
27 апреля 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-8,020	
27 апреля 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-2,664	
27 апреля 17:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	н/д	-0,761	
28 апреля 10:00	●	ИПЦ в Испании, м/м (предв.)	апрель	н/д	3,0%	
28 апреля 11:00	●	Промышленные заказы в Италии, м/м	апрель	н/д	2,3%	
28 апреля 12:00	●	Индекс потребдоверия в еврозоне (предв.)	апрель	-18,7	-16,9	
28 апреля 15:00	●●	ИПЦ в Германии, м/м (предв.)	апрель	н/д	2,5%	
28 апреля 15:30	●●●●●	ВВП США, 1-я оценка (кв/кв, анн.)	1й кв.	1,0%	6,9%	
29 апреля 4:45	●●●●●	PMI в промышленности КНР от Caixin	апрель	50,0	48,1	
29 апреля 8:30	●	Расходы потребителей во Франции, м/м	март	1,2%	0,8%	
29 апреля 10:00	●	ВВП Германии, кв/кв	1й кв.	0,2%	-0,3%	
29 апреля 10:00	●	ВВП Испании, кв/кв	1й кв.	1,4%	2,2%	
29 апреля 11:00	●	ВВП Италии, кв/кв	1й кв.	0,5%	0,6%	
29 апреля 11:00	●	Темпы кредитования частного сектора в еврозоне, %	март	4,6%	4,4%	
29 апреля 11:30	●	Потребит. кредитование в Великобритании, млрд фунтов	март	0,843	1,876	
29 апреля 12:00	●	ИПЦ в Италии, м/м (предв.)	апрель	0,9%	1,0%	
29 апреля 15:30	●●●●●	Расходы потребителей в США, м/м	март	0,7%	0,2%	
29 апреля 15:30	●●●●●	Доходы потребителей в США, м/м	март	0,4%	0,5%	
29 апреля 15:30	●●●●●	Базовый PCE в США, м/м	март	0,3%	0,4%	
29 апреля 16:45	●●●●	PMI Чикаго	апрель	57,0	62,9	
29 апреля 15:30	●●●	Индекс потребдоверия в США от ун-та Мичигана (оконч.)	апрель	65,7	65,7	

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
25 апреля	Лента	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
25 апреля	Русагро	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
27 апреля	Русал	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
27 апреля	Еп+	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
27 апреля	Fix Price	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
27 апреля	Яндекс	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.
28 апреля	О'Кей	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
28 апреля	Магнит	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
29 апреля	Юнипро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
3 мая	Новатэк	Последний день торгов с дивидендами (43,77 руб./акция)
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/macrosresearch>

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.