



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



27.04.2022

- В среду утром мировые рынки показывают смешанную динамику
- Полагаем, что сегодня курс доллара к рублю может продемонстрировать боковое движение в диапазоне 72,5-74,5 руб.
- Сегодня технический отскок российского фондового рынка сохранится
- До заседания ЦБР по ставке в эту пятницу ждем нейтральную динамику на рынке ОФЗ

Корпоративные и экономические события

Юнипро в I квартале увеличила производство электроэнергии на 14,7%, до 14,7 млрд кВт.ч

Агрохолдинг Степь в 1 квартале удвоил выручку г/г, до 14,1 млрд руб.

МТС размещает новые облигации с доходностью 12,28%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

6,0 %

прибавил индекс МосБиржи во вторник

9,4 %

прибавили котировки акций Газпрома во вторник



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

Во вторник на мировые рынки вновь вернулись негативные настроения. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -2,5%; MSCI EM: -2,4%) показали одновременное снижение. Давление на рынки оказывали слабые финансовые отчеты американских и европейских корпораций. Статистические данные по экономике США также не смогли дать рынкам поддержку. Заказы на товары длительного пользования в марте выросли на 0,8% м/м, продажи новых домов снизились до 763 тыс. по сравнению с 835 тыс. в феврале, а индекс потребительской уверенности в апреле составил 107,3 пунктов. Все показатели оказались немного ниже консенсус-прогнозов Bloomberg. По итогам дня доходность 10-летних государственных облигаций США снизилась до 2,72%. Индекс широкого рынка S&P500 (-2,8%) испытал наибольшее снижение за последние семь недель, а индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite потерял 4%, опустившись до 12490 пунктов — наименьшего значения с декабря 2020 года. Отдельно отметим акции Tesla, которые рухнули на 12,1% после объявления о покупке Илоном Маска акций Twitter.

В среду утром мировые рынки показывают смешанную динамику.

Ключевые азиатские индексы снижаются, отыгрывая вчерашнее падение западных рынков, однако китайские акции растут. Цены на нефть Brent подрастают. Фьючерсы на европейские индексы снижаются, а на американские — пытаются отскочить после публикации финансовых результатов за 1 кв. крупных технологических гигантов: отчетность Microsoft оказалась неплохой, что привело к росту бумаг более, чем на 5%. В то же время акции Alphabet потеряли 4,5% после закрытия рынка, при этом результаты оказались на уровне ожиданий.

Значимой статистики сегодня не ожидается, а внимание инвесторов вновь будет приковано к финансовым результатам технологических гигантов. Так, после закрытия рынка отчетность за 1 кв. опубликуют Meta, Boeing и Ford. **Ожидаем негативной динамики мировых рынков в течение дня.**

Товарные рынки

Цены на нефть Brent вчера отскочили от «круглой» отметки в 100 долл./барр. и отыграли потери понедельника, вернувшись к середине диапазона 100-110 долл./барр. Наряду с техническими факторами, участники рынка отыграли заявления ЦБ Китая о готовности обеспечить достаточный объем ликвидности на финансовых рынках, что несколько ослабило опасения относительно состояния экономики КНР, переживающего вспышку Covid-19. Вечером определенную поддержку ценам оказали заявления Польши и Болгарии об отказе от переходить на новый порядок оплаты за российский газ и сообщения о приостановке его поставок в эти страны со среды. Отметим, что на этом фоне вышедшие поздно вечером недельные данные Американского института нефти, показавшие более сильный, чем ожидалось, рост запасов сырой нефти в США (+4,78 млн барр.; консенсусы ожидали увеличение на 2,2 млн барр.), не оказали значимого влияния на ход торгов.

Сегодня утром фьючерс на Brent сохраняет слабовыраженную инерцию к повышению, торгуется чуть выше 105 долл./барр. Мы полагаем, что котировки в течение большей части дня могут не показать значимой динамики, — крепость доллара способна нивелировать некоторое повышение рисков по поставкам. В фокусе внимания инвесторов сегодня — недельные данные Минэнерго США по рынку энергоносителей.

Российский валютный рынок

В первой половине дня курс доллара инерционно тяготел к снижению, приближаясь к диапазону локальных минимумов 71-72 руб. Тем не менее, уже начиная с середины дня доллар приступил к компенсации утренних потерь. Отскок курса доллара, по нашим оценкам, связан с завершением первой части налогового периода в России, что отражает и некоторое снижение торговой активности, наблюдаемое последние дни. В результате доллар остается заметно перепроданным, что в условиях снижающихся объемов торгов повышает вероятность разворота пары доллар-рубли.

Мы полагаем, что сегодня курс доллара к рублю может продемонстрировать боковое движение в диапазоне 72,5-74,5 руб. Техническая картина дает сигнал к отскоку американской валюты, однако 28 апреля будет уплачиваться налог на прибыль предприятиями, что может сдержать доллар от заметного укрепления.

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Вчера индекс МосБиржи (+6,1%) показал коррекционный отскок при повышенных объемах (43 млрд руб.) после затяжного снижения без каких-либо значимых позитивных новостей.

Особым спросом пользовались «голубые фишки». В лидерах роста были бумаги Газпрома (+9,5%), Сбера (ao: +9,4%, ап: +5,9%) и НОВАТЭКа (+7,4%). Отдельно отметим акции ЛУКОЙЛа, которые получили дополнительный импульс к росту после новостей о том, что компания отказалась от моратория на банкротство и сохранила право на выплату дивидендов и buyback.

Динамика большинства остальных бумаг была положительная. Среди них подросшие расписки TCS Group (+8,7%) и акции МКБ (+10%), ставшие лидерами торгов.

В тоже время среди бумаг, которые закончили день в минусе, находились в основном депозитарные расписки (Headhunter: -1%; Русагро: -0,2%; Эталон: -4,8%). Для расписок золотодобытчиков (Petrovavlovsk: -2,7%; Полиметалл: -0,3%) дополнительным фактором продолжает оставаться невнятная динамика цен на золото.

Сегодня технический отскок российского фондового рынка сохранится: индекс МосБиржи может вырасти до 2400 пунктов. Однако считаем, что такой рост будет неустойчивым ввиду геополитической напряженности и дефицита факторов поддержки рынка.

Российский рынок облигаций

Во вторник кривая доходности ОФЗ сместилась вниз на 10 б.п., более сильное движение проходило в гособлигациях срочностью до 10 лет. Индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,3%, отыграв потери понедельника. Позитивное влияние на рынок оказывал рост нефтяных цен и укрепление курса рубля.

Минэкономразвития вчера представило обновленный экономический прогноз. Ожидания по инфляции в 2022 году находятся выше 20%, в 2023 году - 6,2% и в 2024 году - 4%. Это соответствует ранее озвученным прогнозам ЦБР по замедлению инфляции в 2023 – 2024 годах и предполагает потенциал существенного снижения ключевой ставки в среднесрочной перспективе. Однако высокий уровень инфляции в этом году будет оказывать сдерживающее влияние на темпы смягчения денежно-кредитной политики. **До заседания ЦБР по ставке в эту пятницу ждем нейтральную динамику на рынке ОФЗ. Доходность гособлигаций срочностью более одного года находится в диапазоне 9,9 – 10,2% годовых, что уже учитывает сильные ожидания по снижению ставки на ближайших заседаниях.**

В корпоративном сегменте отметим повышение спроса на облигации девелоперов после новостей о планируемом снижении ставки по госпрограмме ипотеки на новостройки до 9%. Премия в доходности облигаций 1-2 эшелона к ОФЗ сейчас составляет 220 — 450 б.п., что существенно превышает средний исторический уровень (80 — 150 б.п.). Ожидаем сужения премии по мере разморозки кредитования банками и снижения кредитных рисков.

Корпоративные и экономические события

Юнипро в I квартале увеличила производство электроэнергии на 14,7%, до 14,7 млрд кВт.ч

Юнипро в I квартале 2022 г. увеличила производство электроэнергии на 14,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 14,7 млрд кВт.ч, сообщила компания. Повышенный спрос на электроэнергию, а также снижение нагрузки гидроэлектростанций во II ценовой зоне (Сибирь) существенно отразились на объемах выработки Березовской ГРЭС, которая увеличила производство на 56%. Парогазовый блок Шатурской ГРЭС в I квартале 2021 гг. находился в ремонте, что также оказало влияние на позитивную динамику в 2022 г.

Наше мнение

Рост операционных результатов обусловлен увеличением потребления электроэнергии в ЕЭС России на фоне восстановления экономики в начале года. Ожидаем, что потребление электроэнергии перейдет к снижению в этом году, вследствие сокращения деловой активности, что приведет к ослаблению финансовых результатов электроэнергетических компаний.

Агрохолдинг Степь в 1 квартале удвоил выручку г/г, до 14,1 млрд руб.

Агрохолдинг Степь, принадлежащий АФК Система, в январе-марте 2022 года получил выручку в размере 14,1 млрд рублей, что в 2,1 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года. Значительный рост финансовых показателей достигнут в основном за счет сегментов "Агротрейдинг" и "Трейдинг нишевыми культурами". Компания также отмечает рост в продажах сахара, бакалеи и молока.

Наше мнение

Агрохолдинг успешно адаптировался к изменениям текущей конъюнктуры рынка, и остался в целом в выигрыше. Компания еще год назад встала на путь импортозамещения и сейчас имеет обновленный парк техники, и закупленные в полном объеме все необходимые средства производства: посевной материал, удобрения, средства защиты растений, запчасти. Мы ждем, что благоприятные погодные условия, низкая зависимость от импорта и выгодные для производителей цены на с/х продукты будут положительно влиять на финансовые показатели компании в среднесрочной перспективе.

Корпоративные и экономические события

МТС размещает новые облигации с доходностью 12,28%

МТС вчера провели сбор заявок на новый выпуск 4-летних облигаций объемом 10 млрд. руб. Это первое рыночной размещение с февраля месяца. Техническое размещение на ММВБ пройдет до 6 мая. Первоначальный ориентир ставки купона был объявлен на уровне 12,0% годовых. По мере формирования книги заявок ставка купона была снижена до 11,75%, что соответствует доходности 12,28% годовых. Выплата купонов будет проводиться ежеквартально.

Наше мнение

Доходность первичного размещения облигаций МТС предполагает премию к доходности ОФЗ аналогичной срочности в размере 220 б.п. Это соответствует премии, с которой торгуются бумаги аналогичного кредитного качества в текущих реалиях. При этом мы обращаем внимание, что в 2020 – 2021 годах первичные размещения облигаций МТС проходили с премией к ОФЗ в размере 50 – 90 б.п.

Текущий большой размер премии к ОФЗ в корпоративных облигациях, мы считаем интересной инвестиционной идеей. Ожидаем сужения премии по мере улучшения рыночной конъюнктуры. Спрос на облигации эмитентов с кредитным рейтингом «AAA» по национальной шкале будет поддерживать сокращение объема ОФЗ в обращении в этом году (на 1,0 трлн руб. согласно графику).

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 318	6,0%	0,0%	
Индекс РТС	1 000	6,2%	7,3%	
США				
S&P 500	4 175	-2,8%	-6,4%	-6,3%
Dow Jones (DJIA)	33 240	-2,4%	-4,8%	-3,3%
NASDAQ Composite	12 491	-4,0%	-8,3%	-10,3%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 386	0,1%	-2,8%	-1,3%
DAX (Германия)	13 756	-1,2%	-2,8%	-3,8%
CAC 40 (Франция)	6 415	-0,5%	-1,8%	-2,1%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 700	0,4%	-1,1%	-5,2%
Kospi (Корея)	2 668	0,4%	-1,9%	-2,3%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	63 645	1,2%	-4,9%	-6,1%
Bovespa (Бразилия)	108 213	-2,2%	-5,9%	-9,1%
Hang Seng (Китай)*	19 895	0,1%	-5,4%	-7,1%
Shanghai Composite (Китай)*	2 886	-1,4%	-9,6%	-10,1%
BSE Sensex (Индия)*	56 981	0,7%	-0,3%	-0,7%
MSCI				
MSCI World	2 811	-2,5%	-5,8%	-7,6%
MSCI Emerging Markets	1 049	-2,4%	-4,3%	-7,7%
MSCI Eastern Europe	34	-5,4%	-7,8%	-10,4%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	102	-1,3%	-0,8%	-12,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	104	1,8%	-1,7%	-12,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	76,4	-2,1%	-2,2%	-23,5%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 088	6,6%	5,6%	-6,8%
Медь (LME) спот, \$/т	9 864	0,8%	-4,1%	-3,8%
Никель (LME) спот, \$/т	33 055	1,4%	-2,0%	-6,8%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 049	-0,8%	-6,1%	-15,1%
Золото спот, \$/унц	1 907	0,4%	-2,2%	-2,4%
Серебро спот, \$/унц	23,6	-0,4%	-6,0%	-7,1%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	102,30	0,6%	1,3%	3,5%
Евро	0,000	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Швейцарский франк	0,959	0,0%	0,7%	3,1%
Канадский доллар	1,271	-0,2%	0,9%	1,9%
Йена	127,8	-0,1%	-1,1%	4,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	73,53	0,5%	-6,4%	-23,4%
EURRUB	76,83	-0,4%	-8,6%	-26,8%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,758	-0,05	-0,04	0,02
US Treasuries 2 yr	2,625	0,68	0,18	0,17
US Treasuries 10 yr	2,830	0,81	-0,01	0,00
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,330	0,004	0,008	0,004
LIBOR 1M	0,698	-0,005	0,104	0,253
LIBOR 3M	1,225	0,011	0,162	0,242
EURIBOR 1W	-0,570	0,000	-0,010	-0,009
EURIBOR 3M	-0,415	0,012	0,037	0,062
MOSPRIME overnight	16,79	0,040	0,000	-3,590
MOSPRIME 3M	16,27	-0,630	-1,440	-7,310
Кредитные спреэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	383	3	25	32
CDS Invest. Grade (EM)	168	5	15	-37
CDS Russia	9 112	516	1332	5352
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 484	3,0%	1%	
Нефть и газ	6 132	5,8%	-2%	
Эл/энергетика	5 509	6,2%	-1%	
Телекоммуникации	1 372	4,9%	1%	
Банки	5 509	6,2%	-3%	
Потребсектор	5 413	0,9%	-6%	
Химпром	31 985	1,8%	-5%	
Электроэнергетика	1 347	2,4%	-4%	

Рынки в графиках

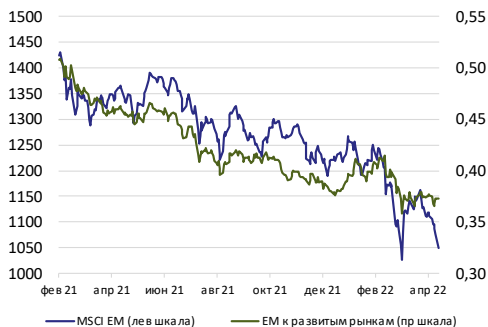
S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Фондовый рынок США остается в коррекционной фазе ввиду высоких долларовых ставок и опасений относительно агрессивного ужесточения политики ФРС, а также перспектив торможения темпов роста корпприбылей 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.

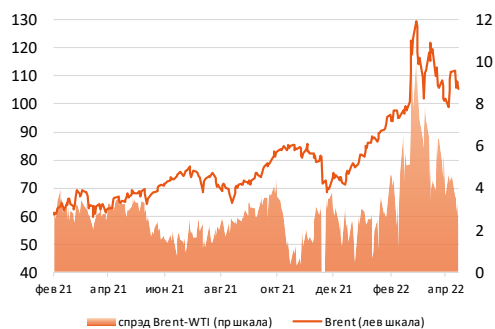
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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 остается стабильным**, отражая отсутствие явных региональных идей.

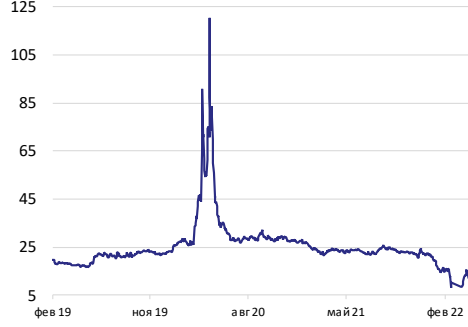
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 выпуску резервов смягчают геополитические опасения. **Ждем возврата Brent в более оправданный с фундаментальной точки зрения диапазон 90-100.**

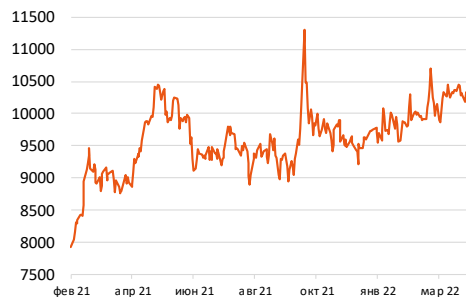
Отношение индекса PTC и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Отношение RTS/URALS остается на стрессовых уровнях. Даже несмотря на уже введенные антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. Благодаря ограничениям ЦБ, отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за незавершенности конфликта вокруг Украины и высокой степени экономической неопределенности.

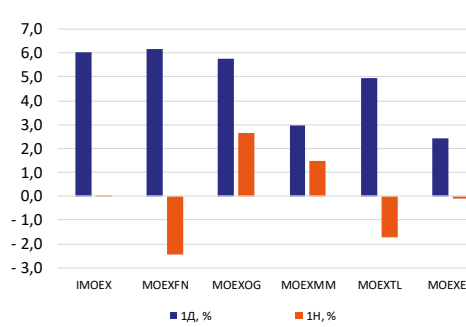
Цены на медь, долл./т



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

После роста цен на алюминий и медь из-за увеличения геополитической напряженности и последующей коррекции, **цены перешли к консолидации.** Высокий спрос и обеспокоенность возможными санкциями в отношении Норникеля, удерживают стоимость никеля выше 30 000 долларов за тонну. **В ближайшее время не ожидаем серьезной динамики цен на рынках цветных металлов.**

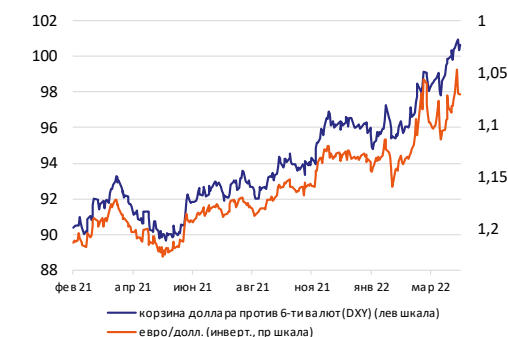
Динамика секторов на Московской Бирже, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Динамика семейства индексов МосБиржи:
 IMOEX - Индекс МосБиржи
 MOEXFN - Финансов
 MOEXOG - Нефти и газа
 MOEXMM - Металлов и добычи
 MOEXTL - Телекоммуникаций
 MOEXEU - Электроэнергетики

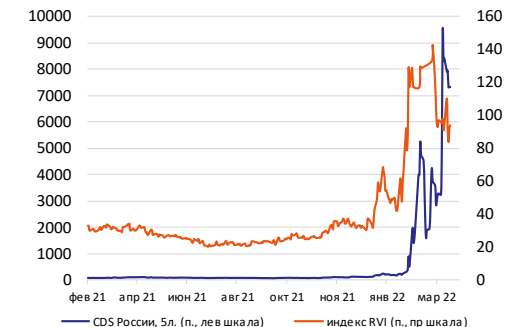
Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

Индекс вмен. волатильности RVI и CDS России



Источник: Сbonds, 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 активизации спроса на российские акции

Рынки в графиках

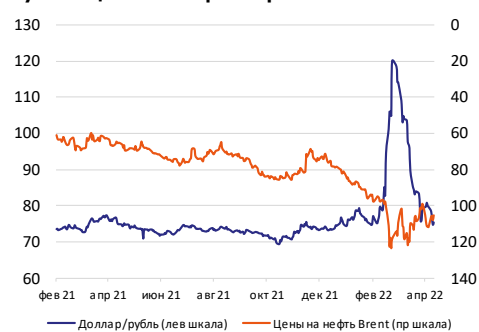
Доходность ОФЗ, %



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.**

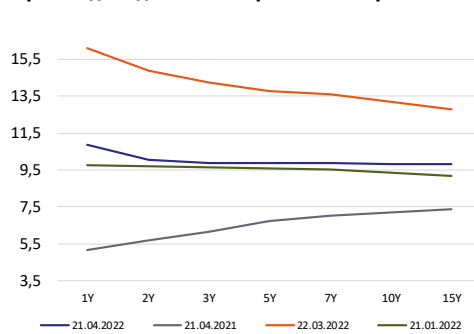
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

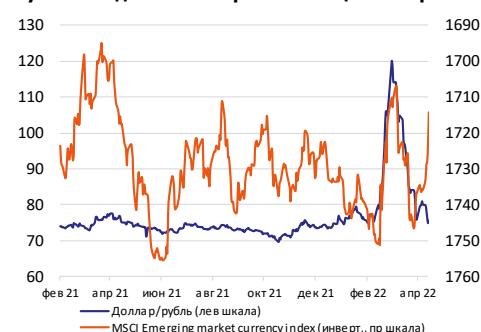
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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.

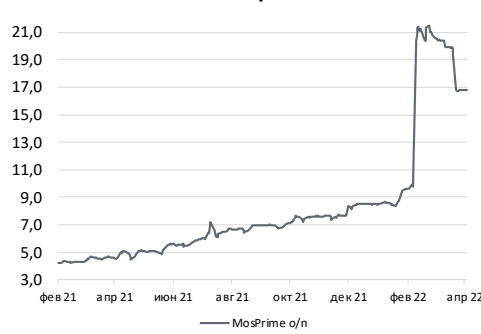
Рубль и индекс валют развивающихся стран



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.**

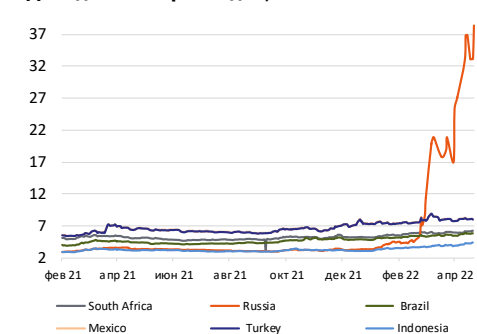
Ставка межбанковского рынка



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.

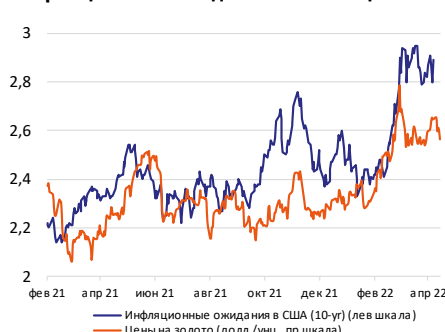
Доходность евробондов, %



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.**

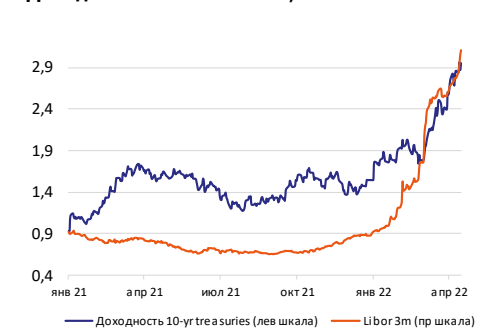
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1900-2000 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	11464,4	2318,5	6,0	0,0	-31,0	-38,8	42 976,2	2,2	-6,5	-25,9
RTS		999,8	6,2	7,3	-24,5	-37,3				
Нефть и газ										
Газпром	5215,7	225,9	9,4	2,3	-24,6	-34,0	10 255,2	55,7	39,2	-51,5
НОВАТЭК	3070,6	1 049,0	8,5	3,8	-31,1	-39,0	1 385,0	12,2	51,0	-43,0
Роснефть	4186,1	391,0	0,6	1,6	-26,6	-34,7	1 210,5	29,9	-18,2	-68,6
ЛУКОЙЛ	3618,6	4 292,0	9,2	-4,3	-34,2	-34,7	5 762,4	28,3	152,0	-17,0
Газпром нефть	1852,4	399,6	5,3	3,8	-18,1	-26,7	99,9	-3,9	-44,1	-80,2
Сургутнефтегаз, ао	808,8	23,2	6,1	1,0	-32,2	-41,8	261,3	-9,0	-41,9	-88,6
Сургутнефтегаз, ап	249,2	32,4	1,3	1,1	-12,0	-16,0	143,7	5,7	-52,7	-85,5
Татнефть, ао	792,2	375,0	5,6	10,1	-19,9	-25,3	984,5	197,1	264,6	-36,1
Татнефть, ап	49,8	346,3	8,5	12,4	-16,4	-25,2	191,5	100,9	45,5	-55,2
Башнефть, ао	145,0	989,5	2,4	-1,0	-28,2	-27,2	2,4	-10,6	-72,2	-79,9
Башнефть, ап	18,7	635,0	3,5	2,9	-35,5	-36,2	38,7	21,4	-12,4	-61,7
Русснефть, оа	27,9	95,6	3,5	7,9	-32,4	-37,7	63,8	-23,1	52,1	15,7
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2540,8	122,4	9,3	1,7	-48,3	-58,3	9 832,9	41,2	3,9	-65,5
Сбер, ап	122,7	125,5	5,9	0,0	-45,5	-55,0	628,7	42,9	-27,8	-75,7
ВТБ	244,6	0,02	5,3	2,3	-53,7	-60,3	1 115,3	39,7	-46,1	-62,9
TCS Group, гдр	268,2	2 073,0	8,6	-18,4	-59,3	-66,1	868,5	2,3	-21,9	-71,7
БСП	24,1	55,7	4,1	0,0	-25,6	-31,7	11,4	10,2	-48,4	-75,1
МосБиржа	205,3	90,8	3,2	1,9	-35,7	-40,7	261,0	50,5	-27,0	-80,9
АФК Система	119,8	12,6	3,4	3,7	-35,3	-46,1	257,0	35,5	-19,7	-67,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.04.2022

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	3238,5	20 994,0	5,5	6,7	-3,6	-8,3	1 356,1	7,7	9,6	-72,7
РУСАЛ	995,0	66,2	6,1	4,7	-6,5	-9,6	249,2	9,2	-28,8	-86,5
АЛРОСА	601,8	82,3	3,3	7,3	-20,7	-32,7	465,8	9,2	-40,1	-82,1
НЛМК	934,8	158,0	3,4	5,9	-21,8	-27,2	204,2	-22,7	-50,3	-89,3
ММК	472,9	42,5	2,3	6,7	-24,4	-39,0	299,1	-20,8	-39,9	-81,7
Северсталь	888,4	1 069,8	1,4	6,6	-25,1	-33,3	430,1	-11,2	-35,4	-74,5
Мечел, оа	52,2	126,0	3,1	7,1	18,4	2,2	371,9	-27,8	-45,1	-53,1
Мечел, па	27,2	201,4	6,6	1,1	-32,3	-35,8	146,8	14,9	-50,5	-65,5
Распадская, оа	275,8	395,1	2,6	1,0	-3,2	-15,8	104,5	-12,0	-66,6	-85,5
ТМК	57,7	58,1	0,2	-3,3	-22,0	-19,9	21,7	37,5	-43,6	-54,6
Полюс	2465,0	13 005,0	1,7	-4,7	9,3	-0,6	428,2	19,9	-31,5	-77,5
Полиметалл	297,7	698,0	-0,3	-16,9	-42,9	-46,8	591,0	67,6	84,1	-64,4
Petrovavlovsk PLC	24,4	7,3	-2,7	-11,6	-55,0	-62,1	75,9	6,9	-41,8	-59,5
Селигдар, оа	36,4	49,5	2,1	-3,3	-1,2	-14,2	16,6	-25,3	-63,9	-26,5
ВСМПО-Ависма, оа	665,9	57 620,0	1,3	20,0	21,8	22,9	104,1	-24,7	8,9	88,8

Минеральные удобрения

Акрон	680,2	16 660,0	1,7	-9,9	34,7	34,8	141,9	62,9	-42,0	-35,7
ФосАгро	904,1	7 000,0	2,1	0,7	30,7	19,4	339,1	-6,4	-70,2	-63,5

Телекоммуникации

Ростелеком, оа	155,7	58,3	1,9	0,8	-20,1	-32,7	37,6	-16,0	-62,2	-78,1
Ростелеком, ап	14,2	58,8	3,2	1,6	-12,2	-22,8	10,0	24,1	-44,6	-44,8
МТС	397,0	196,4	6,1	-2,7	-29,3	-34,3	751,8	117,6	133,6	-6,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.04.2022

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	17,5	0,5	3,1	-4,3	-36,6	-42,4	13,3	14,6	-54,9	-49,4
Юнипро	87,1	1,4	3,4	-1,9	-41,9	-46,4	100,0	121,2	63,7	-24,7
ОГК-2	43,9	0,4	2,9	-2,4	-30,6	-37,0	17,9	6,4	-51,1	-77,6
ТГК-1	27,4	0,01	0,7	-1,4	-23,4	-28,4	14,8	-31,0	-46,3	-54,8
РусГидро	303,0	0,8	1,1	-0,4	12,9	6,3	236,4	120,2	35,4	-19,4
Интер РАО ЕЭС	255,1	2,5	3,6	1,9	-35,4	-42,3	164,9	27,6	-45,5	-80,3
Россети, ао	100,5	0,6	3,4	-1,5	-36,9	-43,9	29,0	16,1	-54,0	-80,2
Россети, ап	2,6	1,3	2,0	0,6	-26,8	-29,2	1,4	-8,1	-76,9	-72,4
ФСК ЕЭС	122,2	0,1	3,6	0,3	-31,3	-40,7	29,9	-6,8	-57,6	-87,7
Ленэнерго, па	12,0	127,9	3,1	6,2	-15,7	-24,5	29,3	9,3	-26,4	-2,6
Мосэнерго, оа	67,2	1,7	1,0	-1,9	-16,3	-18,8	9,7	-23,0	-43,9	-50,0
МОЭКС, оа	42,7	0,9	1,5	1,3	-25,1	-28,9	2,6	41,1	-70,1	-50,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	33,6	30,2	4,0	-1,1	-42,7	-49,0	208,8	-27,7	-63,1	-70,4
Транснефть, ап	171,1	111 050,0	3,3	3,8	-22,0	-30,1	39,1	-0,6	-38,6	-84,6
НМТП, оа	104,5	5,5	5,0	-2,7	-15,6	-18,5	29,6	15,0	-39,4	5,3
Globaltrans, гдр	56,3	314,8	0,1	-7,2	-37,5	-50,7	60,8	38,5	14,1	-51,1
ДВМП, оа	104,0	35,0	7,0	-3,9	28,8	28,7	92,4	60,0	-18,1	133,1
Потребительский сектор										
Х5	275,2	1 015,5	0,8	-7,2	-38,5	-48,2	167,1	42,0	-10,9	-80,2
Магнит	417,3	4 460,0	3,7	10,5	-6,5	-18,1	703,9	-4,3	9,1	-63,4
М.Видео	40,0	224,8	3,1	3,1	-37,7	-48,6	42,7	-59,0	-53,5	-78,2
Детский мир	54,5	74,3	3,7	-1,2	-27,0	-40,4	51,1	7,0	-47,3	-86,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.04.2022

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	51,9	503,4	1,9	9,9	-24,1	-17,3	18,4	-31,1	-17,3	-73,9
ПИК	369,0	560,0	1,8	4,7	-37,1	-49,2	173,8	30,6	-5,5	-68,6
Эталон, оа	16,3	59,0	-4,8	-11,6	-33,3	-31,0	26,7	42,2	-35,8	-43,9
Прочие сектора										
Русагро	13,6	814,2	-0,2	-11,8	-24,3	-26,4	176,8	37,6	-13,6	-4,6
Яндекс	428,4	1 600,8	5,3	-13,8	-52,4	-65,0	1 527,9	-1,7	-19,7	-72,0
VK, гдр	85,5	378,2	2,1	-10,4	-35,1	-56,6	418,5	40,0	-33,3	-57,0
OZON, гдр	202,8	937,5	0,1	-7,9	-30,0	-59,5	243,1	18,0	-44,6	-77,6
QIWI	20,0	318,5	-0,6	-11,0	-42,0	-47,7	22,1	96,6	11,6	-41,6
Соллерс, оа	6,3	183,5	0,8	-1,3	-13,6	-14,7	1,6	4,9	-20,6	-57,2
Иркут, оа	27,7	23,8	-0,4	1,5	18,0	6,7	1,9	-25,6	-66,5	-23,3
КАМАЗ, оа	73,1	103,0	0,8	3,5	-0,4	-1,9	12,6	-51,6	-52,4	-29,7
Мостотрест, оа	22,2	78,1	0,3	-0,2	-5,7	-6,4	0,9	106,2	70,9	79,8
Группа Черкизово, оа	127,0	2 876,0	1,8	-4,2	-0,3	-2,3	14,7	-29,7	-57,0	-31,5
РБК, оа	1,0	2,8	1,2	0,7	-22,0	-25,4	0,6	-13,0	-77,1	-52,9
Группа Белуга, оа	56,1	2 271,0	2,8	-1,7	-29,0	-32,2	19,2	-13,7	-64,2	-81,1
HeadHunter, гдр	76,2	1 505,0	-1,0	-13,0	-50,3	-61,3	4,8	25,7	-73,6	-94,1
Казаньоргсинтез	125,5	71,1	1,6	1,6	-12,3	-26,4	4,5	11,8	-5,5	-8,2
НКНХ, ао	133,8	83,3	0,8	-1,2	-21,4	-24,9	3,6	24,7	-48,1	-36,2

Цены закрытия и объемы торгов приведены 26.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
26 апреля 15:30	●●●●●	Заказы на товары длительного пользования в США, м/м	март	1,0%	-2,1%	0,8%
26 апреля 15:30	●●●●●	Заказы на товары длит. пользования, б/у транспорта, м/м	март	0,5%	-0,6%	1,1%
26 апреля 16:00	●	Индекс цен на дома в США от S&P Case-Shiller, м/м	февраль	1,5%	1,8%	2,4%
26 апреля 17:00	●	Продажи новых домов в США, млн шт, анн.	март	0,776	0,772	763,0
27 апреля 4:30	●●	Прибыль пром. предприятий в КНР, г/г	март	н/д	4,2%	12,2%
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.	2,000	-8,020	
27 апреля 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,292	-2,664	
27 апреля 17:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,808	-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
27 апреля	Русал	Операционные результаты за 1 квартал 2022 г.
27 апреля	En+	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.