



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии

28.04.2022

- В четверг утром настроения на мировых рынках несколько улучшаются
- Полагаем, что курс доллара к рублю может продемонстрировать инерционное снижение в рамках диапазона 71-73 руб.
- Индекс МосБиржи будет торговаться в диапазоне 2450-2500 пунктов
- До завтрашнего заседания ЦБР по ставке ждем консолидации цен ОФЗ около достигнутых уровней

Корпоративные и экономические события

Яндекс в 1 квартале нарастил выручку на 45%, скорр. EBITDA упала на 88%

X5 в 1 квартале сократила чистую прибыль на 45,2%, до 5,02 млрд рублей

Etalon в I квартале увеличил продажи на 21%

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

4,6 %

прибавил индекс МосБиржи в среду

7,2 %

прибавили котировки обыкновенных акций Сбера в среду



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В среду давление на мировые рынки сохранилось. Индексы развитых и развивающихся стран (MSCI World: -0,1%; MSCI EM: -0,5%) показали одновременную отрицательную динамику. Значимой статистики не выходило, и инвесторы продолжили следить за выходом финансовых результатов крупнейших корпораций США. Так, акции Microsoft и VISA подорожали на 4,8% и 6,5%, поскольку результаты оказались лучше прогнозов, однако инвесторы распродавали акции Alphabet, т.к. выручка не смогла превзойти их ожидания. Также рынки продолжили реагировать на приближающееся заседание ФРС США (3-4 мая), на котором регулятор может повысить ключевую ставку на 0,5%. По итогам дня доходность 10-летних государственных облигаций США подросла до 2,83%. Индекс широкого рынка S&P500 (+0,2%) после обновления мартовских минимумов к концу дня восстановил часть потерь, при этом движение секторальных индексов было разнонаправленным.

В четверг утром настроения на мировых рынках несколько улучшаются. Ключевые азиатские индексы подрастают, за исключением материкового Китая на фоне опасений по торможению роста экономики из-за эпидемиологических ограничений. Фьючерс на американский индекс — в «зеленой» зоне после выхода сильных финансовых результатов Meta за 1 кв. Цены на нефть Brent теряют 1,5%, но торгуются вблизи 103 долл. / барр.

Сегодня после закрытия торгов ожидается публикация отчетностей Apple, MasterCard и Twitter. Также среди экономических новостей стоит обратить внимание на 1-ю оценку ВВП США за 1 кв. 2022 года, значений которой покажет замедление темпов роста по сравнению с предыдущим кварталом, несмотря на сильный рынок труда и рост деловой активности. **Ожидаем снижения глобальных рынков в течение дня.**

Товарные рынки

Фьючерс на нефть Brent в среду не показали заметного изменения, оставшись у 105 долл./барр. Рынок нефти вчера перешел к консолидации, - развитию отскока воспрепятствовали продолжающий крепнуть доллар и сохраняющиеся на рынках коррекционные настроения, а также опасения по спросу в КНР. Недельные данные Минэнерго США по рынку энергоносителей смогли оказать поддержку в конце дня, правда, из-за общерыночного сентимента, слабую: согласно им, экспорт из страны несколько снизился с пиков при заметном увеличении импорта нефтепродуктов, в первую очередь бензинов (+0,48 млн барр./сутки), в то время как запасы бензинов неожиданно сократились на 1,57 млн барр. в совокупности с ростом потребления нефтепродуктов указывая на постепенную активизацию перевозок, - ключевой сезонный фактор поддержки рынка в конце весны-начале лета. Запасы сырой нефти в Штатах выросли на 0,692 тыс. барр., ниже, чем ожидалось.

Сегодня утром фьючерс на Brent остается под умеренным давлением из-за сообщения об ужесточении карантинных ограничений в столице Китая, но удерживается у отметки 104 долл./барр. Пока по-прежнему не видим сильных триггеров для формирования направленного движения котировок. Склонны ждать, что цены на Brent останутся в нижней части диапазона 100-110 долл./барр. в ожидании американской статистики, способной скорректировать настроения на рынках.

Российский валютный рынок

Фактор завершения налогового периода отразился на снижении торговой активности парой доллар-рубли к минимумам с 19 апреля. В результате инерция к снижению курса доллара, ослабла, тем не менее, опустив его под отметку 73 руб. Отметим, что на фоне постановления об оплате газа в рублях, на рынке начало формироваться избыточное предложение евро. Так, торговая активность в паре евро-рубли приблизилась к своим максимумам (максимум 2022 года был обновлен 18 апреля), а кросс-валютная стоимость евро в долларах на МосБирже и рынках FOREX составляет 1,03 и 1,05 соответственно, что показывает о расширении спреда между зарубежным и отечественным валютными рынками. **Мы полагаем, что курс доллара к рублю может продемонстрировать инерционное снижение в рамках диапазона 71-73 руб. и сегодня может отступить к его середине, несмотря на техническую перепроданность доллара.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

Российский рынок в среду продолжил отскакивать, индекс МосБиржи (+4,6%) закончил день выше отметки 2400 пунктов

По итогам вчерашних торгов подросли все сегменты российского фондового рынка. Наибольшим спросом пользовались акции финансового сектора. Здесь отметим резко подскочившие расписки TCS Group (+21,6%). Сильнее рынка выросли также бумаги Сбера (ао: +7,2%, ап: +6,8%).

Несмотря на невнятную динамику нефтяных котировок, нефтегазовый сектор (Роснефть: +1,8%; НОВАТЭК: +4,1%; Сургутнефтегаз ао: +2,4%, ап: +4%) тоже показал положительную динамику. Здесь выделим продолжившие восстанавливаться акции ЛУКОЙЛа (+6%), а также подорожавшие бумаги Газпрома (+5%) перед сегодняшней публикацией финансовых результатов за 2021 год. Ожидаем, что сегодня компания может объявить о выплате дивидендов.

Акции сектора горной добычи и металлургии (АЛРОСА: +0,3%; РУСАЛ: +4,8%; ММК: +2,5%; Северсталь: +1%; НЛМК: +0,1%; Норникель: +1,3%; Полюс: +1%) в целом следовали за рынком. Выделялись лишь подросшие обыкновенные акции Мечела (+6,2%), в то же время «префы» упали на 7,1%. Мы связываем такую динамику с вышедшей отчетностью по РСБУ, которая может отразиться на снижении ожидаемых дивидендов.

Из прочих бумаг отметим расписки Яндекса (+9,2%), подорожавшие после публикации финансовой отчетности. Операционные результаты Эталона за 1 кв. придали импульс акциям, в результате чего они выросли на 7%. Раллировали и бумаги GlobalTrans (+15%) на фоне объявления программы обратного выкупа.

Сегодня российский фондовый рынок продолжит расти: индекс МосБиржи будет торговаться в диапазоне 2450-2500 пунктов. Не исключаем начала фиксации прибыли перед длинными выходными.

Финансовую отчетность по МСФО за 1 кв. опубликуют: VK, группа Мать и Дитя, VEON, OKEY и Энел Россия.

Российский рынок облигаций

В среду на рынке ОФЗ преобладали продажи длинных бумаг и покупки коротких. Доходность ОФЗ срочностью более двух лет выросла на 5 – 15 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,1%.

Давление на цены среднесрочных и длинных гособлигаций оказало ослабление ожиданий темпов снижения ключевой ставки ЦБР после объявления обновленного макроэкономического прогноза и параметров антикризисного бюджета на этот год. По прогнозам МИНЭКа, инфляция в этом году составит 20,7%, падение ВВП будет 8,8% (сильнее, чем в 2020 и 2009 годах). С учетом увеличения госрасходов на 4 трлн руб. в этом году ожидается дефицит 1,6 трлн руб. Увеличение госрасходов выступает проинфляционным фактором, с учетом которого ЦБР может замедлить темпы снижения ключевой ставки.

При этом А. Силуанов, подтвердил ранее озвученный тезис о том, что Правительство не планирует размещать новый госдолг в этом году. Погашение обращающихся бумаг будет происходить за счет ФНБ. Ожидаемое сокращение объема ОФЗ в обращении в этом году на 1,0 трлн руб. стимулировало покупки коротких бумаг.

Опубликованные вчера данные по недельной инфляции сигнализируют о стабилизации ситуации. Рост потребительских цен за неделю по 22 апреля составила 0,25% по сравнению с 0,20%, 0,66% и 0,99% в предыдущие три недели. Годовая инфляция осталась на уровне предыдущей недели 17,6-17,7%.

Данные по инфляции сегодня окажут нейтральное влияние на рынок рублевых облигаций. **До завтрашнего заседания ЦБР по ставке ждем консолидации цен ОФЗ около достигнутых уровней.**

Корпоративные и экономические события

Яндекс в 1 квартале нарастил выручку на 45%, скорр. EBITDA упала на 88%

Консолидированная выручка Яндекса в 1 квартале 2022 года выросла на 45% г/г, до 106 млрд рублей. В отчетном периоде компания направила выплаты всем сотрудникам на общую сумму в 6 млрд рублей, что повлияло на показатель скорректированной EBITDA, который снизился на 88%, до 1,27 млрд рублей (без учета выплат - на 35%, до 7,2 млрд рублей). Скорректированный чистый убыток составил 8,12 млрд рублей против прибыли в 3 млрд рублей годом ранее. Доля нерекламной выручки Яндекса в 1 квартале составила 61%. Выручка рекламного направления в отчетном периоде выросла на 16% и составила 41,7 млрд рублей. Число подписчиков сервиса Яндекс.Плюс выросло на 36% г/г и достигло 12,2 млн. Товарооборот (GMV) сегмента электронной коммерции Яндекса составил 64,6 млрд рублей, что в 2,6 раза превышает показатель аналогичного периода 2021 года

Наше мнение

Мы смотрим на отчет компании нейтрально. Заранее было ясно, что основным пострадавшим сегментом окажется рекламная деятельность, которая генерировала до половины выручки Яндекса (ранее доля нерекламной выручки не поднималась так высоко). Причина - уход с рынка РФ международных рекламодателей, а также сокращение расходов на рекламу среди российских компаний. Несмотря на это, мы смотрим на перспективы Яндекса сдержанно позитивно - сегменты такси и e-commerce могут незначительно снизиться, но сохранить востребованность у населения. Также видим потенциал восстановления сегмента рекламы во втором полугодии, за счет российских компаний, стремящихся заместить ушедших конкурентов.

X5 в 1 квартале сократила чистую прибыль на 45,2%, до 5,02 млрд рублей

Выручка X5 Retail Group выросла на 19,1%, до 604,23 млрд рублей. Рост выручки был обеспечен положительной динамикой LfL-продаж (+11,7%), расширением торговых площадей (+7,4%) и ростом цифрового бизнеса X5 (+79,9%). EBITDA выросла на 19,6% г/г, до 41,909 млрд рублей, рентабельность EBITDA составила 6,9%, как и годом ранее. Чистая прибыль ритейлера в 1 квартале 2022 года сократилась на 45,2% г/г, до 5,022 млрд рублей. Убыток от курсовых разниц увеличился в 23 раза, до 2,307 млрд рублей с 101 млн рублей годом ранее. Чистый долг увеличился соответственно на 18,8% г/г, до 280,196 млрд рублей. Соотношение чистого долга к EBITDA составило 1,67x против 1,6x на конец марта 2021 года.

Наше мнение

Мы смотрим на отчет компании нейтрально. Рост выручки был связан с ажиотажем в марте, а давление на чистую прибыль оказал рост финансовых расходов и убытков от курсовых разниц. В целом в текущих условиях продуктовый ритейл будет чувствовать себя достаточно стабильно и единственное, с чем столкнется, - с временным сокращением инвестиционной программы. Мы ждем, что компания сможет оперативно переориентироваться на отечественных поставщиков и наладить новые логистические цепочки, что позволит ей удержать лидирующие позиции на рынке.

Корпоративные и экономические события

Etalon в I квартале увеличил продажи на 21%

Девелопер Etalon Group в январе-марте 2022 года увеличил продажи на 21% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 19,7 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Общая площадь реализованной недвижимости уменьшилась на 8,4%, до 90,4 тыс. кв. м. В Москве и Московской области в первом квартале 2022 года продажи подскочили на 25% в денежном выражении, до 11,793 млрд рублей, общий объем реализованных площадей сократился на 18%, до 42,536 тыс. кв. м. В Петербурге продажи выросли на 17% в денежном выражении, до 7,888 млрд рублей, объем проданной недвижимости увеличился на 2%, до 47,903 тыс. кв. м. Средняя стоимость одного квадратного метра жилой недвижимости выросла на 39% по сравнению с первым кварталом 2021 года и составила 290,1 тыс. рублей.

Наше мнение

Etalon Group продемонстрировала рост операционных показателей в условиях сильной конъюнктуры на рынке недвижимости, которая сформировалась вследствие действия государственной программы льготного ипотечного кредитования. Ожидаем, что цены на первичном рынке недвижимости будут замедляться после подъема ставки по государственной программе льготной ипотеки. Замедление темпов роста цен приведет к ослаблению финансовых результатов девелоперов.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 424	4,6%	4,0%	
Индекс РТС	1 049	4,9%	9,2%	
США				
S&P 500	4 184	0,2%	-6,2%	-7,4%
Dow Jones (DJIA)	33 302	0,2%	-5,3%	-4,1%
NASDAQ Composite	12 489	0,0%	-7,2%	-12,0%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 426	0,5%	-2,7%	-0,8%
DAX (Германия)	13 794	0,3%	-4,0%	-3,6%
CAC 40 (Франция)	6 445	0,5%	-2,7%	-1,7%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 387	-1,2%	-3,1%	-6,3%
Kospi (Корея)	2 639	-1,1%	-2,9%	-3,3%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	63 645	1,2%	-4,9%	-6,1%
Bovespa (Бразилия)	109 349	1,1%	-4,4%	-8,2%
Hang Seng (Китай)*	19 946	0,1%	-4,8%	-6,8%
Shanghai Composite (Китай)*	2 958	2,5%	-6,1%	-7,9%
BSE Sensex (Индия)*	56 819	-0,9%	0,6%	-0,9%
MSCI				
MSCI World	2 808	-0,1%	-6,2%	-7,7%
MSCI Emerging Markets	1 044	-0,5%	-4,7%	-8,2%
MSCI Eastern Europe	34	-2,0%	-10,1%	-12,2%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	102	0,3%	-0,7%	-10,8%
Нефть Brent спот, \$/барр.	104	0,0%	-1,2%	-12,9%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	76,4	0,0%	-0,3%	-21,9%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 175	8,0%	13,4%	0,7%
Медь (LME) спот, \$/т	9 867	0,0%	-3,2%	-3,7%
Никель (LME) спот, \$/т	33 281	0,7%	-0,5%	-6,2%
Алюминий (LME) спот, \$/т	3 081	1,1%	-5,3%	-14,2%
Золото спот, \$/унц	1 886	-1,1%	-3,6%	-3,5%
Серебро спот, \$/унц	23,3	-1,1%	-7,3%	-8,1%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Валютные рынки				
Внешний валютный рынок				
Индекс DXU	103,00	0,7%	2,6%	4,2%
Евро	0,000	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Швейцарский франк	0,969	1,0%	1,7%	4,1%
Канадский доллар	1,282	0,6%	1,7%	2,8%
Йена	128,4	0,3%	-0,6%	5,2%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	72,78	-1,0%	-4,8%	-24,2%
EURRUB	75,31	-2,0%	-8,0%	-28,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,808	0,00	0,01	0,34
US Treasuries 2 yr	2,521	-0,15	-0,09	0,37
US Treasuries 10 yr	2,726	-0,90	-0,23	0,36
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,330	0,000	-0,001	0,004
LIBOR 1M	0,749	0,051	0,124	0,304
LIBOR 3M	1,238	0,013	0,140	0,255
EURIBOR 1W	-0,576	-0,006	-0,004	-0,015
EURIBOR 3M	-0,430	-0,015	0,038	0,047
MOSPRIME overnight	16,86	0,070	0,090	-3,520
MOSPRIME 3M	16,45	0,180	-1,220	-7,130
Кредитные спреэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	389	9	31	38
CDS Invest. Grade (EM)	169	6	16	-36
CDS Russia*	10 094	982	2314	6334
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 626	1,7%	1%	
Нефть и газ	6 317	3,0%	1%	
Эл/энергетика	5 924	7,5%	-2%	
Телекоммуникации	1 438	4,9%	-1%	
Банки	5 924	7,5%	1%	
Потребсектор	5 658	4,5%	-3%	
Химпром	32 307	1,0%	-6%	
Электроэнергетика	1 374	2,0%	-5%	

Рынки в графиках

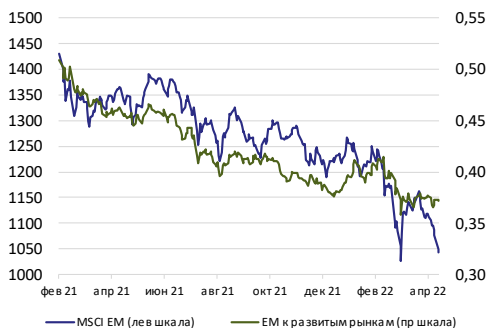
S&P 500



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 корпоративной экономики, в первую очередь потребительской активности. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно. Видим риски отката в район 4000 пунктов в конце апреля-начале мая.

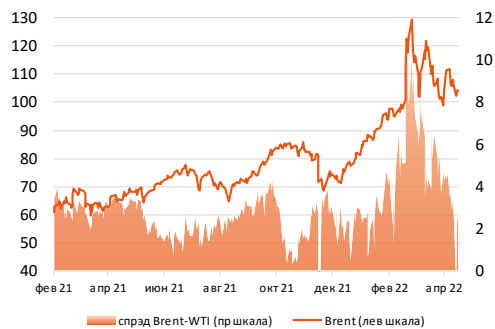
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



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.

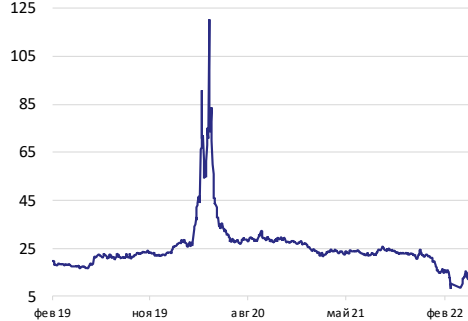
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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

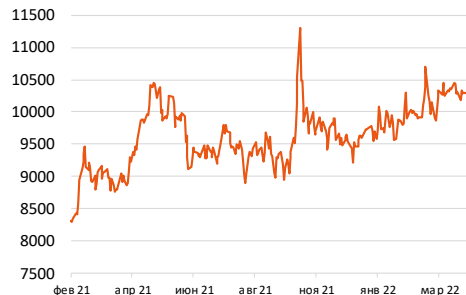
Отношение индекса PTC и нефти Urals



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.

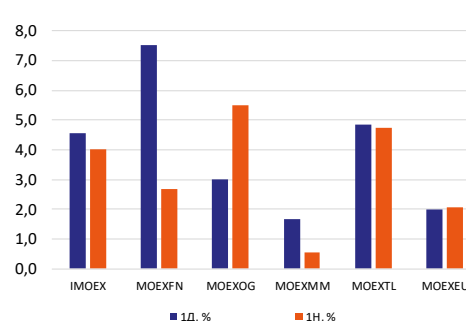
Цены на медь, долл./т



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.**

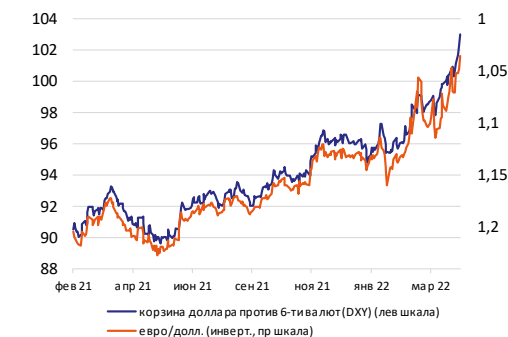
Динамика секторов на Московской Бирже, %



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

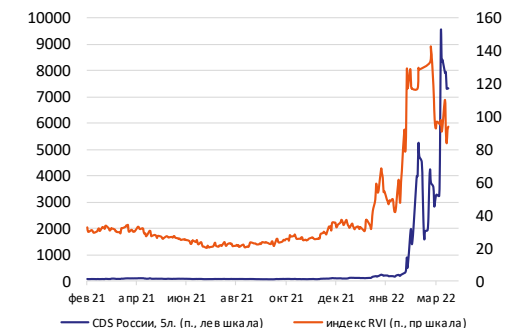
Динамика отдельных валютных пар



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

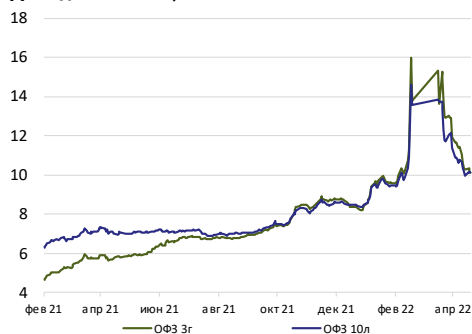


Источник: Sbonds, ПСБ Аналитика

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

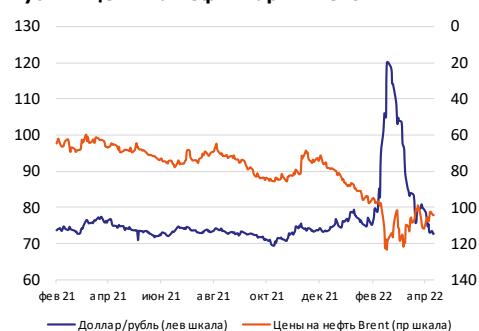
Доходность ОФЗ, %



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.**

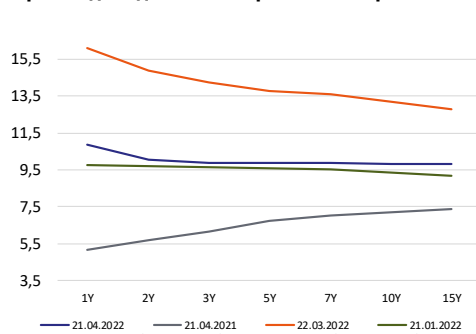
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

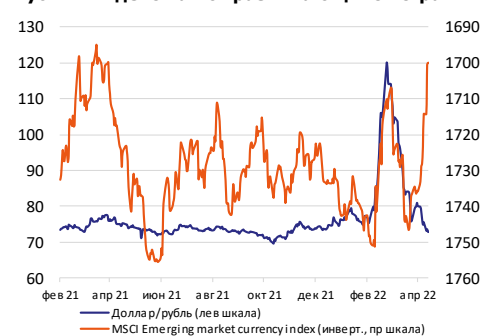
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Sbond, 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.**

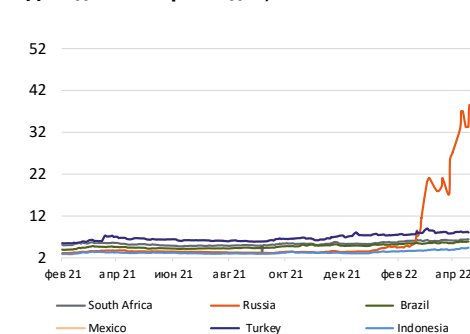
Ставка межбанковского рынка



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.

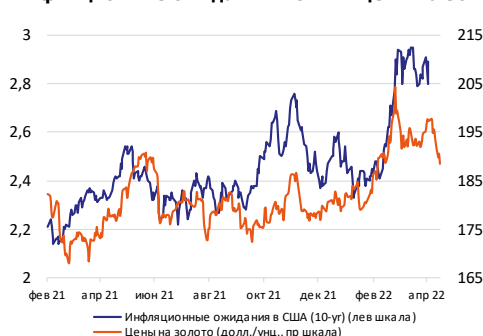
Доходность евробондов, %



Источник: Sbond, 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.**

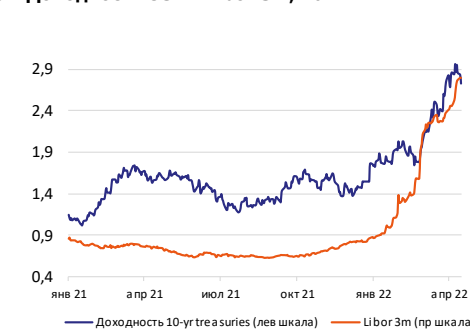
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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	11987,7	2424,3	4,6	4,0	-29,9	-36,0	48 952,2	6,0	-2,2	-22,0
RTS		1049,0	4,9	9,2	-25,0	-34,3				
Нефть и газ										
Газпром	5503,6	237,2	5,0	8,3	-27,1	-30,7	11 234,7	53,2	56,9	-46,7
НОВАТЭК	3261,9	1 092,0	4,1	9,1	-32,2	-36,5	1 165,7	-6,7	23,6	-51,8
Роснефть	4238,4	398,0	1,8	1,8	-29,3	-33,6	1 370,5	40,3	-5,5	-64,4
ЛУКОЙЛ	3776,8	4 550,0	6,0	5,6	-33,2	-30,8	3 481,0	-23,5	50,4	-49,7
Газпром нефть	1916,3	402,5	0,7	0,2	-20,6	-26,1	87,9	9,2	-51,8	-82,5
Сургутнефтегаз, ао	845,2	23,8	2,4	2,5	-32,8	-40,4	310,7	27,6	-32,1	-86,3
Сургутнефтегаз, ап	256,5	33,7	4,0	3,3	-9,0	-12,6	243,4	63,9	-10,3	-75,4
Татнефть, ао	823,5	373,3	-0,5	5,2	-23,0	-25,6	376,2	0,1	29,8	-75,3
Татнефть, ап	50,7	343,9	-0,7	9,1	-20,4	-25,7	138,4	31,2	4,2	-67,5
Башнефть, ао	150,1	1 014,0	2,5	1,0	-26,5	-25,4	4,9	60,4	-43,7	-57,6
Башнефть, ап	19,2	653,0	2,8	4,6	-35,6	-34,4	37,0	21,6	-20,6	-63,2
Русснефть, оа	28,8	98,2	2,7	12,6	-32,8	-36,0	39,6	-55,4	-6,3	-24,2
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2772,2	131,1	7,2	7,9	-48,4	-55,3	14 832,4	78,7	48,3	-48,1
Сбер, ап	132,1	134,0	6,8	7,2	-45,0	-52,0	788,4	66,4	-13,6	-69,6
ВТБ	255,5	0,02	4,1	3,1	-53,8	-58,7	1 535,1	75,1	-26,7	-48,6
TCS Group, гдр	326,1	2 520,0	21,6	-2,7	-53,3	-58,8	1 811,7	84,5	51,7	-41,0
БСП	24,8	57,4	3,1	2,2	-24,3	-29,6	14,9	42,1	-35,0	-67,4
МосБиржа	212,0	93,3	2,7	0,8	-35,6	-39,1	252,0	42,0	-29,8	-81,1
АФК Система	125,5	12,6	-0,1	1,5	-37,9	-46,1	607,9	131,1	83,8	-23,3

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.04.2022

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	3338,6	21 272,0	1,3	3,3	-3,6	-7,1	1 217,1	-1,6	-3,4	-75,5
РУСАЛ	1040,6	69,4	4,8	9,8	-4,5	-5,3	244,1	8,0	-34,6	-86,6
АЛРОСА	613,1	82,6	0,3	4,5	-22,9	-32,5	496,4	19,5	-36,2	-80,8
НЛМК	956,5	158,2	0,1	1,1	-24,2	-27,1	190,2	-14,0	-53,8	-89,8
ММК	480,4	43,5	2,5	7,5	-26,3	-37,5	294,0	-14,6	-40,0	-81,8
Северсталь	906,4	1 080,0	1,0	3,3	-26,4	-32,7	370,3	-10,5	-44,1	-77,9
Мечел, оа	55,0	133,8	6,2	12,8	21,9	8,5	919,7	66,0	34,6	15,8
Мечел, па	25,9	187,1	-7,1	-5,0	-37,9	-40,3	1 366,3	256,2	341,0	215,4
Распадская, оа	281,7	395,8	0,2	1,0	-4,1	-15,7	137,6	9,0	-50,2	-80,8
ТМК	58,9	59,8	2,9	-0,4	-20,7	-17,6	20,9	30,0	-47,9	-56,1
Полюс	2486,5	13 130,0	1,0	-5,2	11,3	0,3	468,5	24,6	-27,0	-75,3
Полиметалл	305,4	729,8	4,6	-12,8	-36,7	-44,4	459,5	12,0	17,5	-72,2
Petrobravlovsk PLC	24,7	7,5	2,7	-12,3	-53,5	-61,1	57,6	-12,3	-56,7	-69,0
Селигдар, оа	36,7	49,9	0,7	-0,8	1,5	-13,6	23,7	8,7	-48,2	5,2
ВСМПО-Ависма, оа	675,5	58 840,0	2,1	13,2	24,4	25,5	95,9	-30,4	-0,1	72,2

Минеральные удобрения

Акрон	684,2	16 958,0	1,8	-8,2	36,7	37,2	73,6	-17,7	-72,6	-66,6
ФосАгро	906,3	7 038,0	0,5	-0,8	29,3	20,0	515,0	34,9	-56,6	-44,5

Телекоммуникации

Ростелеком, оа	159,4	60,1	3,1	3,5	-18,2	-30,6	52,2	22,9	-45,5	-69,4
Ростелеком, ап	14,5	59,8	1,6	2,0	-13,5	-21,5	8,4	11,9	-47,8	-53,1
МТС	412,6	207,6	5,7	5,4	-25,4	-30,5	949,7	101,4	202,5	18,6

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.04.2022

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	1,4	-1,8	-37,1	-41,6	13,3	17,2	-55,9	-48,8
Юнипро	92,6	1,5	6,4	5,2	-39,1	-43,0	104,4	80,8	59,5	-21,4
ОГК-2	44,5	0,4	0,8	0,2	-31,3	-36,4	23,4	32,6	-36,2	-70,5
ТГК-1	27,7	0,01	0,7	0,5	-23,7	-27,8	13,6	-34,9	-51,0	-57,8
РусГидро	306,1	0,8	-0,4	-0,6	6,1	5,9	133,3	15,2	-25,5	-54,4
Интер РАО ЕЭС	263,2	2,5	2,0	1,2	-35,1	-41,1	246,9	83,4	-11,7	-70,4
Россети, ао	104,7	0,7	5,8	4,1	-34,0	-40,7	34,5	36,8	-38,6	-76,0
Россети, ап	2,7	1,3	3,9	3,5	-23,9	-26,4	6,1	169,0	6,6	24,2
ФСК ЕЭС	126,2	0,1	2,9	3,4	-32,0	-39,0	40,8	39,3	-30,8	-83,1
Ленэнерго, па	12,3	129,9	1,6	8,3	-15,8	-23,4	64,5	80,4	72,6	117,5
Мосэнерго, оа	68,0	1,7	0,4	1,9	-17,4	-18,5	5,8	-32,9	-65,0	-69,5
МОЭКС, оа	44,0	0,9	2,1	3,3	-24,6	-27,4	3,8	73,6	-55,1	-26,9
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	35,4	32,4	7,4	-0,3	-41,1	-45,2	359,6	42,3	-31,3	-48,9
Транснефть, ап	175,5	113 250,0	2,0	5,8	-22,7	-28,7	44,1	10,0	-36,3	-82,6
НМТП, оа	107,0	5,6	1,5	5,1	-14,4	-17,3	14,9	-34,0	-69,3	-46,6
Globaltrans, гдр	64,7	362,0	15,0	7,3	-30,6	-43,3	176,5	148,9	187,8	40,9
ДВМП, оа	106,7	35,7	1,9	-1,1	29,6	31,1	83,3	31,0	-26,4	108,5
Потребительский сектор										
X5	290,4	1 119,5	10,2	-1,4	-35,6	-42,9	199,4	45,1	-6,0	-76,3
Магнит	431,9	4 720,0	5,8	9,8	-3,3	-13,3	1 074,5	23,2	61,6	-44,0
М.Видео	41,3	232,0	3,2	6,9	-36,0	-47,0	82,9	-26,9	-12,5	-57,0
Детский мир	56,5	77,1	3,7	1,5	-24,4	-38,2	70,9	40,9	-23,9	-81,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.04.2022

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	52,8	515,8	2,5	10,7	-22,7	-15,3	10,9	-58,6	-48,5	-84,6
ПИК	370,1	562,0	0,4	4,1	-38,0	-49,0	109,9	-21,6	-41,1	-79,8
Эталон, оа	17,1	63,1	7,0	-8,1	-29,8	-26,2	31,4	37,7	-27,1	-34,0
Прочие сектора										
Русагро	14,7	882,0	8,3	-11,8	-24,3	-26,4	104,6	-22,7	-27,2	-43,1
Яндекс	473,8	1 748,6	9,2	-2,3	-48,6	-61,7	1 576,2	-0,4	-22,8	-71,1
VK, гдр	97,7	432,0	14,2	-1,3	-26,9	-50,5	700,2	99,9	6,2	-28,0
OZON, гдр	224,2	1 036,5	10,6	-2,6	-27,1	-55,3	264,5	34,2	-41,4	-75,6
QIWI	21,6	344,5	8,2	-4,2	-37,0	-43,4	13,1	5,4	-20,3	-65,0
Соллерс, оа	6,4	186,5	1,6	1,4	-12,9	-13,3	0,8	-46,0	-59,2	-79,1
Иркут, оа	27,6	23,6	-0,7	2,3	14,2	6,0	2,0	-20,4	-63,9	-19,2
КАМАЗ, оа	73,1	104,0	1,0	4,9	-0,2	-1,0	14,0	-48,7	-41,9	-21,1
Мостотрест, оа	22,0	77,8	-0,4	-1,4	-6,8	-6,8	0,4	-24,3	-26,0	-24,8
Группа Черкизово, оа	129,0	2 920,5	1,5	1,2	0,6	-0,8	18,2	-0,2	-43,0	-15,4
РБК, оа	1,0	2,8	0,3	0,6	-22,2	-25,1	0,8	7,7	-69,8	-37,7
Группа Белуга, оа	59,2	2 370,0	4,4	1,5	-26,6	-29,3	46,8	65,4	5,5	-53,9
HeadHunter, гдр	79,8	1 575,0	4,7	-12,3	-51,8	-59,5	4,0	7,0	-77,9	-95,0
Казаньоргсинтез	127,3	72,2	1,5	-1,0	-16,5	-25,3	2,5	-21,7	-42,9	-48,6
НКНХ, ао	136,5	84,9	1,9	0,4	-21,3	-23,4	5,9	76,8	-14,1	4,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 27.04.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
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	88
27 апреля 11:00	•	Торговый баланс Италии, млрд евро	март	н/д	-1,6	-0,5
27 апреля 15:30	•	Торговый баланс США, млрд долл.	март	н/д	-106,35	-125,32
27 апреля 15:30	••	Оптовые запасы в США, м/м	март	н/д	2,5%	2,3%
27 апреля 17:30	••	Отложенные продажи домов в США, м/м	март	1,0%	-4,1%	-1,2%
27 апреля 17:30	•••	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	2,000	-8,020	0,692
27 апреля 17:30	•	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-0,292	-2,664	-1,449
27 апреля 17:30	••	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	0,808	-0,761	-1,573
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
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.