



# УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



**05.05.2022**

- По состоянию на утро четверга на мировых рынках преобладают позитивные настроения
- По нашим оценкам, пара доллар-рубль может завершить день под отметкой 65 руб.
- Индекс МосБиржи сегодня сможет подняться выше 2450 пунктов
- Сегодня ожидаем, что доходность ОФЗ срочностью более двух лет останется в диапазоне 10,2 – 10,4% годовых

## Корпоративные и экономические события

СД Ленэнерго рекомендовал выплатить за 2021г 0,3479 руб. на обыкновенную акцию и 21,2238 руб. на привилегированную

Ритейлерам могут разрешить покупать иностранные сети без лимита по доле рынка до начала следующего года

Северсталь» продала «Воркутауголь» за 15 млрд рублей

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

## Цифры дня

**0,75-1 %**

до этого уровня ФРС на заседании в среду повысила целевой диапазон ставки по федеральным фондам

**110** долл./барр.

выше этого уровня поднялись котировки нефти марки Brent сегодня утром



**Подпишитесь** на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



**Следите** за новостями в ПСБ Информере

## Наши прогнозы и рекомендации

### Конъюнктура мировых фондовых рынков

**В среду на мировых площадках наблюдалось усиление оптимизма глобальных инвесторов.** Главным событием дня, которое привело к активизации покупок, стали итоги двухдневного заседания ФРС США, на котором регулятор ожидаемо повысил ключевую ставку на 0,5 б.п. до 0,75-1% и заявил, что рассматривает сохранение текущих темпов повышения ставки на двух следующих заседаниях, после чего темпы роста сократятся до 0,25%. Такая мягкая риторика Федрезерва положительно удивила инвесторов, которые рассчитывали, что регулятор будет действовать более агрессивно и поднимет ключевую ставку на 0,75% на следующем заседании с целью борьбы с инфляцией, что увеличивает риски рецессии в стране. Кроме этого, глава ФРС г-н Дж. Пауэлл заявил, что приступит к сокращению баланса с 1 июня 2022 года: будет продавать казначейские облигации на сумму 30 млрд долл. и ипотечные — на 17,5 млрд долл. ежемесячно, а с 1 сентября увеличит эту сумму до 60 и 35 млрд долл. соответственно. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США продолжила торговаться вблизи 3%. Индекс широкого рынка S&P500 прибавил 3%, что стало максимальным дневным ростом с мая 2020 года. Выросли все секторальные подындексы, однако в лидерах оказались сырьевые сектора и акции высокотехнологических компаний.

**По состоянию на утро четверга на мировых рынках преобладают позитивные настроения.** Ключевые азиатские индексы подрастают за исключением материкового Китая, где вновь усиливаются риски делистинга отдельных китайских бумаг с американских рынков. Фьючерсы на американские индексы торгуются в «символическом» плюсе. Цены на нефть Brent подрастают, как и на другие промышленные металлы.

Мы ожидаем, что **сегодня рынки продолжат отыгрывать ростом положительные итоги заседания ФРС, но считаем, что говорить о формировании разворотного тренда пока рано.** Из значимых новостей, способных оказать влияние на мировые рынки сегодня, выделим решение Банка Англии по ставке.

### Товарные рынки

**Вчера нефтяные котировки продемонстрировали ралли: Brent прибавила почти 5%, вернувшись к отметке 110 долл./барр.** Активизации покупок способствовали новое усиление опасений по предложению топлива на фоне обсуждения в ЕС новых антироссийских санкций, включающих не только поэтапный запрет на импорт нефти из России, но и, что более, на наш взгляд, важно, обслуживание российских нефтяных грузов, включающее перепродажи, транспортировку, перевалку и страхование. Поддержку рынку в конце дня оказало и ослабление доллара после заседания ФРС, способствовавшее оживлению спроса на товарные активы. На этом фоне невыразительные недельные данные Минэнерго США по рынку энергоносителей (запасы сырой нефти в стране неожиданно выросли на 1,3 млн барр. отразив рост импорта при некотором снижении внутреннего спроса, впрочем, запасы нефтепродуктов упали сильнее ожиданий, да и экспорт топлива также несколько сократился) не оказали заметного влияния на ход торгов.

**В четверг утром фьючерс на Brent инерционно растет, пытаясь закрепиться выше 110 долл./барр.** В течение дня рынок нефти может продолжить отыгрывать снятие рисков по более агрессивному ужесточению политики ФРС и обострение геополитических опасений. В центре внимания инвесторов сегодня – встреча ОПЕК.

### Российский валютный рынок

Несмотря на снижение торговой активности парой доллар-рубли, «бычьи» настроения в рубле вчера сохранились. По нашим оценкам, сильный импульс к укреплению рубля был связан с резким ростом цен на нефть марки URALS из-за риторики стран Запада об эмбарго отечественного энергоносителя. При этом заметим, что высокий спрос на национальную валюту сохраняется благодаря реализации 80% валютной выручки экспортерами.

Доллар на площадках FOREX сегодня утром можно приобрести за 64,6 руб., ввиду чего мы пока не ожидаем принципиального изменения тренда на валютном рынке. **По нашим оценкам, пара доллар-рубли может завершить день под отметкой 65 руб. с ориентиром на 60 руб. в случае отсутствия очередных послаблений со стороны ЦБ к валютному контролю.**

## Наши прогнозы и рекомендации

### Российский рынок акций

**Индекс МосБиржи (-2,9%) завершил торги в среду снижением на фоне роста санкционных рисков.**

Все сегменты российского фондового рынка, за исключением электроэнергетики, упали по итогам торгов. Под выраженным давлением был финансовый сектор (ВТБ: -2,5%; МосБиржи: -4,1%) после заявления председателя Еврокомиссии о том, что ограничения предусматриваются отключение от SWIFT Сбербанка и ещё двух неназванных банков. На этом фоне бумаги Сбера упали более чем на 4%. Здесь также выделялись продолжающиеся корректироваться расписки TCS Group (-7,9%).

Сильнее рынка снизился нефтегазовый сектор (ЛУКОЙЛ: -3,1%; Газпром: -2,6%; Роснефть: -3,1%; Татнефть ао: -4,4%, ап: -3,5%). Это стало следствием падения бумаг НОВАТЭКа (-6,4%) после дивидендой отсечки. Все остальные акции данной сегмента не показали какой-либо значимой динамики.

Под давлением был также сектор горной добычи и металлургии (АЛРОСА: -3,8%; Мечел ао: -3,8%; НЛМК: -2,3%; ММК: -2,1%; Полиметалл: -3%; РУСАЛ: -3,3%; Северсталь: -1,3%). Здесь хотели бы отметить бумаги Норникеля (-0,9%) и Полюса (-1%), которые в течение дня были довольно устойчивы, несмотря на откат всего рынка в целом.

Среди прочих бумаг отметим акции Магнита (+1,3%), которые подросли благодаря публикации неплохой финансовой отчётности. Акции Акрона (-1,4%) не отреагировали на новости о том, что СД рекомендовал не выплачивать дивиденд за 2021 год.

**Благодаря улучшению внешнего фона, российский фондовый рынок может сегодня попробовать восстановить вчерашние потери при условии отсутствия новостей о новых санкциях. По нашим оценкам, индекс МосБиржи сегодня сможет подняться выше 2450 пунктов.**

### Российский рынок облигаций

**По итогам торгов в среду индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,4%.** При относительно небольших объемах торгов доходность ОФЗ срочностью до двух лет выросла на 20 – 50 б.п., доходность более длинных гособлигаций выросла на 5 – 10 б.п. Умеренное давление на рынок оказывали риски принятия нового санкционного пакета ЕС, включающего ограничение на энергоносители из РФ. При этом рост нефтяных цен и укрепление рубля вчера ограничивали масштаб продаж гособлигаций.

Решение ФРС поднять ставку на 50 б.п. (до 0,75 – 1,0%) и намерение продолжить ужесточение монетарной политики на ближайших заседаниях соответствует рыночным ожиданиям. Постепенное повышение базовой долларовой ставки и доведение её до конца этого года в диапазон 2,75 – 3,25% годовых вряд ли способно оказать влияние на российский рынок облигаций в условиях действующих ограничений на движение капитала и отрицательной реальной доходности UST. **Сегодня ожидаем, что доходность ОФЗ срочностью более двух лет останется в диапазоне 10,2 – 10,4% годовых.**

## Корпоративные и экономические события

### СД Ленэнерго рекомендовал выплатить за 2021г 0,3479 руб. на обыкновенную акцию и 21,2238 руб. на привилегированную

Совет директоров Ленэнерго рекомендовал выплатить дивиденды по итогам 2021 года в размере 0,3479 рубля на одну обыкновенную акцию и 21,2238 рубля на привилегированную, говорится в материалах компании.

#### Наше мнение

Рекомендация СД соответствует дивидендной политике компании. Дивиденды по привилегированным акциям Ленэнерго составляют 10% от чистой прибыли по РСБУ. В 2021 году Ленэнерго получила прибыль 19,8 млрд руб. (+39,9% г/г). Последний день торгов акций с дивидендами - 8 июня 2022 года (с учетом режима Т+2). Дата закрытия реестра акционеров, имеющих право получить дивиденды - 10 июня 2022 года. Дивидендная доходность формируется на уровне 13,9% при цене закрытия в среду.

### Ритейлерам могут разрешить покупать иностранные сети без лимита по доле рынка до начала следующего года

Минпромторг предложил снять до 1 января 2023 года ограничения по максимальной доле рынка для торговых сетей, который собираются купить уходящие из России иностранные компании. В действующей версии ст. 14 закона о торговле запрещается продуктовой сети покупать доли в хозяйствующих субъектах на определенной территории, если ее товароборот за прошлый год превысил 25% в денежном выражении в границах этого субъекта.

#### Наше мнение

Данное предложение может поспособствовать приобретению небольших зарубежных компаний, решивших покинуть российский рынок, крупнейшими игроками регионов. Если говорить про Москву и Санкт-Петербург, то наиболее явный возможный кейс - это приобретение X5 сети финских супермаркетов Prisma в Санкт-Петербурге. В регионах зачастую есть свои лидеры рынка, которые почти не представлены в крупнейших городах, но занимают более 25%. В случае ухода зарубежных игроков, данная поправка также позволит сохранить обеспечение продовольственной торговли в регионах на прежнем уровне.

## Корпоративные и экономические события

### Северсталь» продала «Воркутауголь» за 15 млрд рублей

Завершена сделка по продаже Северсталью ключевого угольного актива Воркутауголь за 15 млрд руб. компании «Русская энергия». О подготовке сделки было известно 2 декабря 2021 года, причиной которой стал интерес Северстали в улучшении ESG показателей, а также концентрации на своем сталелитейном и железнорудном бизнесе. Воркутауголь за 2021 год добыла 8 796 тыс т. угля, 42,7% потреблялось Северсталью, 1,7% продавалось третьим лицам, а остальное уходило в запасы.

#### Наше мнение

По нашим оценкам, это вполне позитивная новость. На конец 2021 года величина капитала Воркутауголь составляла 17,6 млрд рублей, генерируя для Северстали менее 1% чистой прибыли, при этом оказывая основное давление на ESG профиль компании из-за острой потребности в модернизации средств добычи угля. Реализация данного актива позволит улучшить ESG профиль компании и за счет этого увеличить интерес клиентов к "чистой" продукции компании. Однако отметим, что ESG в основном требовался для европейских потребителей, кому экспорт стали на данный момент ограничен. Сделка создаст определенную подушку безопасности в текущих тяжелых условиях для Северстали, при этом сконцентрировав бизнес компании на металлургии. Заметим, что в перспективе компания планирует сохранить сотрудничество с «Русской энергией» и остаться ключевым потребителем воркутинских углей. Для этого она заключила соответствующий долгосрочный контракт в день закрытия сделки по продаже «Воркутауголь».

### Совет директоров «Аэрофлота» одобрил дополнительную эмиссию

Совет директоров «Аэрофлота» одобрил дополнительную эмиссию до 5,4 млрд акций по цене 34 руб. 29 коп. за бумагу. Таким образом, в ходе доп. эмиссии Аэрофлот может привлечь около 186 млрд руб. Акции размещаются по открытой подписке, а окончательное утверждение акционерами пройдет 3 июня 2022 года.

#### Наше мнение

Докапитализация компании необходима на период выхода из кризиса и на время стабилизации экономической ситуации. Средства пойдут частично на выкуп самолетов из лизинга и стабилизации международных перелетов, которые вновь находятся под давлением ввиду ограничений со стороны ЕС.

# Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Россия</b>				
Индекс МосБиржи	2 373	-2,9%	-2,1%	-14,9%
Индекс РТС	1 114	3,0%	6,2%	5,9%
<b>США</b>				
S&P 500	4 300	3,0%	2,8%	-6,2%
Dow Jones (DJIA)	34 061	2,8%	2,3%	-2,5%
NASDAQ Composite	12 965	3,2%	3,8%	-10,8%
<b>Европа</b>				
FTSE 100 (Великобритания)	7 493	-0,9%	0,9%	-0,9%
DAX (Германия)	13 971	-0,5%	1,3%	-3,8%
CAC 40 (Франция)	6 396	-1,2%	-0,8%	-5,0%
<b>АТР</b>				
Nikkei 225 (Япония)	26 819	-0,1%	0,9%	-3,1%
Kospi (Корея)	2 678	-0,1%	1,5%	-2,9%
<b>BRICS</b>				
JSE All Share (ЮАР)	63 952	-0,7%	0,5%	-7,7%
Bovespa (Бразилия)	108 344	1,7%	-0,9%	-10,7%
Hang Seng (Китай)*	20 870	-1,1%	4,6%	-7,3%
Shanghai Composite (Китай)*	3 047	2,4%	-1,3%	-4,9%
BSE Sensex (Индия)*	55 669	-2,3%	-2,0%	-8,2%
<b>MSCI</b>				
MSCI World	2 810	0,1%	0,0%	-8,1%
MSCI Emerging Markets	1 069	2,4%	1,9%	-6,7%
MSCI Eastern Europe	33	-1,8%	-3,7%	-17,4%
<b>Товарные рынки</b>				
<b>Сырьевые товары</b>				
Нефть WTI спот, \$/барр.	108	5,3%	5,7%	4,4%
Нефть Brent спот, \$/барр.	111	4,1%	6,1%	4,7%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	79,4	0,0%	8,8%	-3,0%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 163	8,7%	-1,1%	-11,4%
Медь (LME) спот, \$/т	9 468	0,7%	-4,0%	-8,5%
Никель (LME) спот, \$/т	30 524	-1,2%	-8,3%	-8,1%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 919	1,5%	-5,2%	-15,0%
Золото спот, \$/унц	1 894	1,4%	0,4%	-1,6%
Серебро спот, \$/унц	23,0	1,8%	-1,4%	-6,6%

\* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
<b>Валютные рынки</b>				
<b>Внешний валютный рынок</b>				
Индекс DXY	102,55	-0,6%	-0,4%	4,0%
Евро	1,053	0,2%	1,6%	-4,7%
Швейцарский франк	0,974	-0,6%	0,5%	4,7%
Канадский доллар	1,274	-0,8%	-0,6%	2,1%
Йена	129,3	-0,7%	0,7%	5,9%
<b>Внутренний валютный рынок</b>				
USDRUB	66,30	-6,6%	-8,9%	-21,1%
EURRUB	70,44	-5,8%	-6,5%	-24,0%
<b>Долговые и денежные рынки</b>				
<b>Доходность гособлигаций</b>				
US Treasuries 3M	0,880	-0,04	0,07	0,41
US Treasuries 2 yr	2,785	0,27	0,26	0,29
US Treasuries 10 yr	2,975	0,30	0,25	0,55
<b>Ставки денежного рынка</b>				
LIBOR overnight	0,330	0,005	0,004	0,002
LIBOR 1M	0,803	0,003	0,100	0,346
LIBOR 3M	1,335	0,049	0,121	0,329
EURIBOR 1W	-0,566	0,005	0,004	0,010
EURIBOR 3M	-0,429	0,009	-0,002	0,044
MOSPRIME overnight	14,04	-2,920	-2,820	-6,340
MOSPRIME 3M	14,50	-1,570	-1,950	-8,830
<b>Кредитные спреды, б.п.</b>				
CDS High Yield (USA)	410	13	21	59
CDS Invest. Grade (EM)	176	8	7	-29
CDS Russia	4 582	149	-7 098	822
<b>Отраслевые индексы ММВБ</b>				
Металлургия	8 502	-2,0%	-1,4%	-8,4%
Нефть и газ	6 178	-3,5%	2,4%	5,1%
Эл/энергетика	5 718	-4,4%	-0,7%	-0,5%
Телекоммуникации	1 437	-0,8%	0,6%	-2,4%
Банки	5 718	-4,4%	1,5%	-4,0%
Потребсектор	5 446	-1,8%	-1,8%	-6,8%
Химпром	32 238	-0,9%	-1,0%	-4,2%
Электроэнергетика	1 400	0,5%	1,2%	-3,0%

# Рынки в графиках

## S&P 500



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Фондовый рынок США остается в фазе коррекции** ввиду высоких ставок и опасений торможения темпов роста корпоративной экономики. Продолжаем смотреть на рынок США осторожно. Однако локально рынок смотрится несколько перепроданным и готовым, ввиду отсутствия негативных сюрпризов от майского заседания ФРС, частично отыграть потери и вернуться к 200МА. Риски последующего возврата к откату с целями 4000 пунктов остаются высокими.

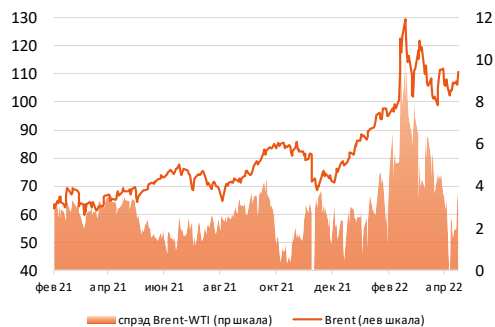
## Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

MSCI EM находится под давлением, отыгрывая безыдейность рынка США, высокие долларские ставки и опасения по экономике КНР ввиду вспышки Covid-19. **Отношение MSCI EM и MSCI World остается в целом стабильным**, отражая отсутствие явных региональных идей.

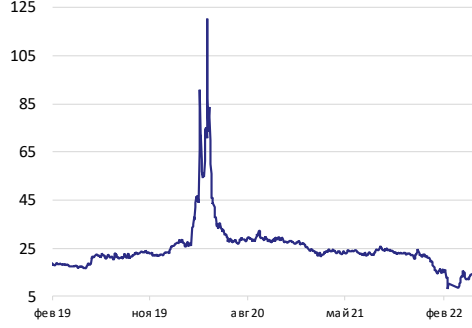
## Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



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 к лету ослабления геополитических опасений и возврата Brent в более оправданный с фундаментальной точки зрения диапазон 90-100.**

## Отношение индекса RTS и нефти Urals



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Отношение RTS/URALS остается на стрессовых уровнях.** Несмотря на антироссийские санкции, рынок выглядит заметно недооцененным к нефти. В отсутствие новых шоков отношение может несколько повыситься, однако, скорее, останется низким из-за высокой степени экономической неопределенности.

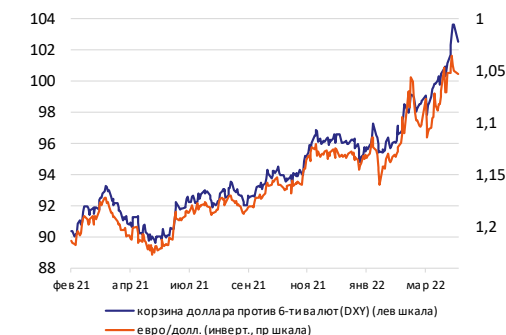
## Цены на медь, долл./т



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 ожидаем, что цены на алюминий и медь будут под давлением из-за локадунов в Китае.**

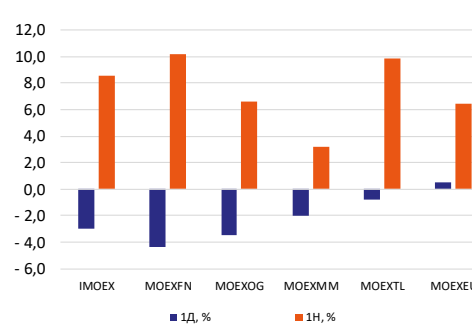
## Динамика отдельных валютных пар



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Пара EUR/USD остается в верхней части зоны 1,00-1,10.** Высокие долларские ставки и санкционное давление на РФ, более существенное для ЕС, негативно влияют на позиции европейской валюты. Впрочем, разницы в ставках США-еврозоны уже перестали расти, да и технически евро уже выглядит перепроданным. **Ввиду отсутствия негативных сюрпризов от заседания ФРС склонны ждать восстановления пары, с движением в направлении 1,10.**

## Динамика секторов на Московской Бирже, %

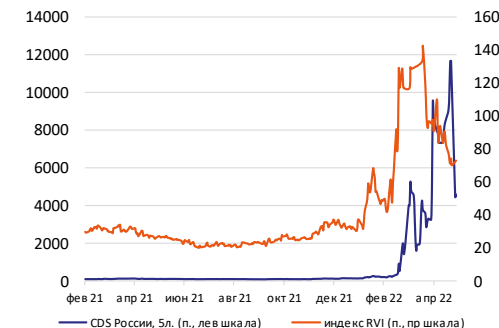


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

## 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

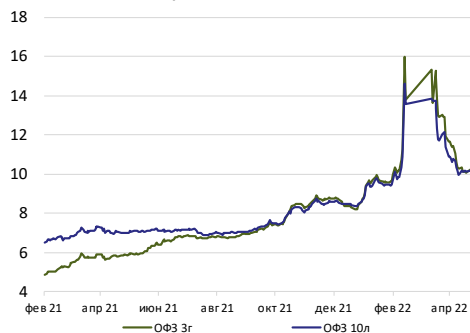


Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

**CDS России упал, но 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

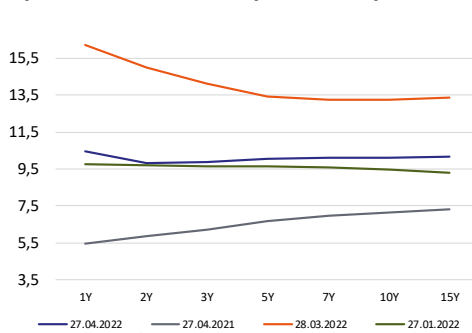
Доходность ОФЗ, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Прогноз ЦБР предполагает среднее значение ключевой ставки в этом году в диапазоне 11,7 – 14,0% и в следующем 9,0 – 11,0%. Такой уровень ставки мы считаем уже отражен в ценах ОФЗ. **В ближайшее время ожидаем сохранения доходности ОФЗ вблизи достигнутых уровней (9,9 – 10,3% годовых на срок более 1 года).**

Кривая доходности ОФЗ различной срочности



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

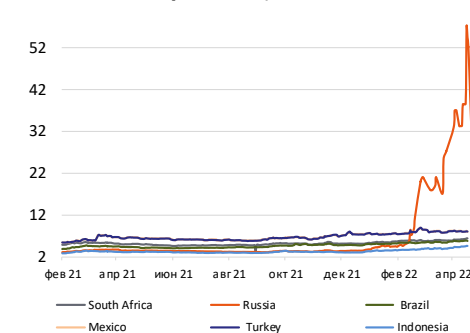
Ставка межбанковского рынка



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**ЦБР дал сигнала о возможности снижения ставки в этом году.** С учетом этого ставки межбанковских кредитов на срок 3 –6 месяцев в ближайшее время, скорее всего, будут на уровне или ниже ставок по кредитам на срок один – семь дней.

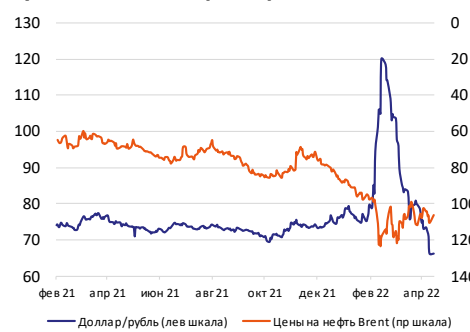
Доходность евробондов, %



Источник: Cbonds, ПСБ Аналитика

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

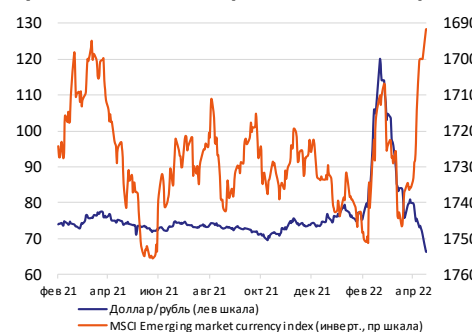
Рубль и цены на нефть марки Brent



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Торги парой доллар-рубль, начиная с марта, проходят на заметно пониженных объемах, которые постепенно восстанавливаются. Специфика введенных ограничений ЦБ привела к тому, что курс формируется преимущественно экспортными и импортными. В результате заметный спад активности импортеров из-за логистических и санкционных шоков способствует укреплению рубля, а послабления к торгам от ЦБ выступают противоречиво. **На данный момент технически и фундаментально сохраняется потенциал для снижения курса доллара вплоть до отметки 60 руб.**

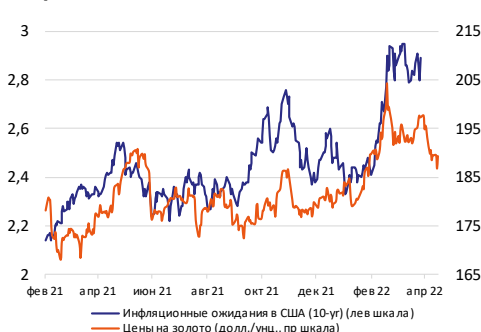
Рубль и индекс валют развивающихся стран



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Большая сегментированность аппетита инвесторов к риску из-за инфляционных опасений и ожиданий решительного ужесточения политики ФРС может в дальнейшем оказывать давление на валюты развивающихся экономик.** При этом, на данный момент, они смотрятся вполне неплохо, преимущественно из-за дорогого сырья и оперативных действий локальных ЦБ. Последующее заседание ФРС может оказать ощутимое давление на валюты EM.

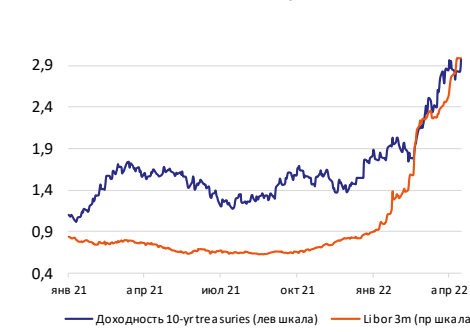
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Инфляционные ожидания по США остаются высокими, оказывая поддержку ценам на золото, частично 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 1800–1950 долл./унц.**

Доходности UST и Libor 3m, %



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

**Доходность UST-10y – у 3%** ввиду ожиданий дальнейшего ужесточения политики ФРС. **Траекторию повышения ставки ФРС учитывает и денежный рынок: LIBOR в долларах на срок 3 мес. выше 1,2%.**

## 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
<b>Индексы</b>										
ИМОЕХ	11734,9	2373,2	-2,9	-2,1	-31,6	-37,3	25 946,0	-0,7	-3,5	-22,1
RTS		1114,1	3,0	6,2	-22,4	-30,2				
<b>Нефть и газ</b>										
Газпром	5611,1	234,2	-2,6	-1,3	-27,9	-31,6	4 975,8	-53,7	-29,6	-76,3
НОВАТЭК	3123,1	1 007,0	-6,4	-7,8	-38,2	-41,4	761,8	-39,1	-22,1	-68,4
Роснефть	4281,9	396,2	-3,1	-0,4	-30,7	-33,9	705,5	-36,2	-45,1	-81,3
ЛУКОЙЛ	3937,9	4 552,0	-3,1	0,0	-35,1	-30,7	2 052,9	-47,2	-16,7	-70,0
Газпром нефть	1938,8	408,9	-1,9	1,6	-18,3	-24,9	74,4	-23,7	-55,2	-85,0
Сургутнефтегаз, ао	836,3	23,1	-2,7	-3,1	-36,1	-42,2	97,3	-56,6	-75,8	-95,7
Сургутнефтегаз, ап	251,5	32,3	-3,0	-4,2	-13,0	-16,3	155,5	-14,7	-21,4	-84,0
Татнефть, ао	820,7	369,4	-4,4	-1,0	-24,7	-26,4	175,9	-63,4	-32,4	-88,3
Татнефть, ап	51,7	344,6	-3,5	0,2	-22,6	-25,5	90,6	-35,5	-15,7	-78,5
Башнефть, ао	147,2	989,0	-1,1	-2,5	-28,2	-27,2	1,5	-53,7	-80,2	-86,6
Башнефть, ап	18,9	630,5	-2,7	-3,4	-37,0	-36,7	33,5	-12,3	-20,1	-66,4
Русснефть, оа	29,0	97,8	-2,0	-0,4	-34,5	-36,2	30,1	-24,6	-18,2	-37,4
<b>Финансовый сектор</b>										
Сбер, ао	2708,9	123,2	-4,3	-6,0	-52,0	-58,0	8 444,1	-29,9	-17,5	-70,5
Сбер, ап	127,0	124,8	-4,3	-6,9	-49,1	-55,3	441,2	-30,2	-47,8	-82,9
ВТБ	257,7	0,02	-2,5	-1,6	-52,5	-59,4	831,5	-40,1	-59,6	-71,9
TCS Group, гдр	310,8	2 402,0	-7,9	-4,7	-53,7	-60,7	896,2	-48,5	-25,3	-71,0
БСП	24,7	56,0	-2,3	-2,5	-29,8	-31,3	13,6	-38,7	-35,7	-70,0
МосБиржа	210,9	90,9	-4,1	-2,5	-35,6	-40,7	205,4	-13,9	-36,2	-84,2
АФК Система	123,2	12,6	-2,4	0,1	-36,2	-46,1	119,6	-64,6	-59,0	-84,8

Цены закрытия и объемы торгов приведены 04.05.2022

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
<b>Металлургия и горная добыча</b>										
Норникель	3393,5	21 352,0	-0,9	0,4	-0,2	-6,8	775,5	-30,9	-29,7	-84,2
РУСАЛ	1004,3	65,3	-3,3	-5,9	-8,5	-10,9	169,8	-25,9	-41,3	-90,5
АЛРОСА	580,4	77,3	-3,8	-6,4	-33,6	-36,8	408,3	-14,7	-43,4	-83,9
НЛМК	945,3	155,0	-2,3	-2,0	-28,5	-28,6	125,6	-43,5	-63,6	-93,0
ММК	491,8	44,0	-2,1	1,1	-26,4	-36,8	194,9	-39,9	-54,9	-87,5
Северсталь	917,1	1 081,0	-1,3	0,1	-30,7	-32,6	330,7	-10,0	-43,8	-79,8
Мечел, оа	54,3	128,0	-3,8	-4,3	6,0	3,8	293,3	-54,5	-57,0	-62,9
Мечел, па	25,4	180,0	-3,1	-3,8	-41,9	-42,6	131,2	-74,7	-56,0	-69,6
Распадская, оа	279,9	391,4	-3,1	-1,1	-4,1	-16,6	76,9	-45,8	-64,5	-89,0
ТМК	59,6	58,8	-1,0	-1,7	-23,5	-19,0	28,0	44,8	-21,6	-39,5
Полюс	2572,2	13 498,0	-1,0	2,8	11,4	3,1	344,2	-27,5	-43,5	-81,6
Полиметалл	302,7	700,0	-3,0	-4,1	-35,2	-46,6	129,7	-61,9	-59,3	-91,9
Petrovavlovsk PLC	24,9	7,4	-3,0	-1,7	-53,6	-61,8	22,2	-66,9	-82,1	-87,8
Селигдар, оа	35,9	48,3	-1,4	-3,0	-8,4	-16,2	17,8	-41,7	-62,0	-20,3
ВСМПО-Ависма, оа	663,9	57 060,0	-1,2	-3,0	20,1	21,7	20,0	-64,2	-76,8	-64,1

### Минеральные удобрения

Акрон	695,9	16 962,0	-1,4	0,0	17,1	37,3	47,8	-44,8	-72,0	-78,4
ФосАгро	914,6	7 043,0	-0,9	0,1	33,7	20,1	184,8	-59,4	-77,8	-80,1

### Телекоммуникации

Ростелеком, оо	158,4	59,0	-2,3	-1,9	-20,4	-31,9	48,8	7,8	-42,6	-71,0
Ростелеком, ап	14,2	58,2	-2,7	-2,6	-16,4	-23,6	9,4	6,7	-29,6	-47,1
МТС	431,9	208,7	-0,2	0,5	-26,3	-30,2	176,7	-67,3	-39,8	-77,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 04.05.2022

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
<b>Электроэнергетика</b>										
Энел Россия	17,5	0,5	-1,7	-2,5	-38,1	-43,1	8,7	-38,6	-63,3	-66,2
Юнипро	90,2	1,4	-1,4	-4,9	-41,2	-45,8	22,6	-74,7	-62,1	-83,0
ОГК-2	44,5	0,4	-0,1	-0,2	-29,8	-36,6	14,2	-24,8	-49,8	-81,7
ТГК-1	28,0	0,01	-0,2	0,7	-24,1	-27,3	14,1	-4,6	-43,1	-55,6
РусГидро	308,4	0,8	-0,3	1,7	8,1	7,6	50,2	-70,5	-72,7	-82,6
Интер РАО ЕЭС	281,0	2,7	0,0	7,6	-29,4	-36,6	222,1	-32,6	-20,5	-73,2
Россети, ао	104,4	0,6	-0,3	-3,0	-35,4	-42,5	16,9	-36,0	-57,6	-87,9
Россети, ап	2,6	1,3	-2,5	-3,4	-27,4	-28,9	2,8	-21,1	-35,3	-42,4
ФСК ЕЭС	127,4	0,1	-1,2	-0,2	-29,4	-39,1	33,5	-12,9	-33,5	-85,8
Ленэнерго, па	14,0	152,5	9,9	17,4	-0,5	-10,0	265,3	187,5	446,4	739,3
Мосэнерго, оа	70,0	1,7	1,2	1,8	-15,8	-17,1	18,6	83,5	18,0	1,6
МОЭКС, оа	43,8	0,9	2,0	2,2	-22,7	-25,8	4,4	60,6	-45,1	-12,9
<b>Транспорт и логистика</b>										
Аэрофлот	35,2	31,2	0,2	-3,7	-44,5	-47,3	361,1	9,9	-15,6	-48,8
Транснефть, ап	174,8	111 750,0	-1,4	-1,3	-26,2	-29,6	22,6	-45,8	-56,8	-91,0
НМТП, оа	105,4	5,4	-3,0	-3,3	-14,9	-20,0	9,0	-53,8	-80,4	-67,7
Globaltrans, гдр	63,5	355,0	-2,8	-1,9	-33,1	-44,4	36,0	-51,6	-33,4	-71,0
ДВМП, оа	104,5	35,0	-2,7	-1,8	27,5	28,8	28,5	-56,1	-75,4	-29,7
<b>Потребительский сектор</b>										
Х5	295,3	1 061,0	-3,2	-5,2	-35,9	-45,9	50,6	-62,3	-70,7	-93,7
Магнит	442,9	4 651,0	1,3	-1,5	-12,0	-14,6	667,2	-33,6	-3,4	-64,7
М.Видео	41,0	222,3	-2,2	-4,2	-37,3	-49,2	43,9	-30,5	-45,7	-76,9
Детский мир	56,1	75,0	-2,6	-2,7	-24,3	-39,9	43,4	-26,4	-43,7	-88,7

Цены закрытия и объемы торгов приведены 04.05.2022

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
<b>Девелопмент</b>										
ЛСР	52,6	507,8	0,6	-1,6	-28,1	-16,6	10,0	-31,6	-43,4	-85,9
ПИК	367,8	538,0	-3,9	-4,3	-43,1	-51,2	313,7	17,3	56,6	-41,1
Эталон, оа	16,6	60,7	-2,9	-3,9	-29,4	-29,0	7,7	-61,2	-81,6	-83,6
<b>Прочие сектора</b>										
Русагро	14,2	849,8	-0,8	-11,8	-24,3	-26,4	42,8	-54,5	-67,7	-76,3
Яндекс	479,6	1 699,0	-3,8	-2,8	-51,5	-62,8	642,4	-51,9	-64,2	-88,2
VK, гдр	87,5	386,8	-3,1	-10,5	-33,4	-55,7	255,9	-56,7	-41,4	-73,7
OZON, гдр	212,8	984,0	-3,7	-5,1	-36,0	-57,5	108,9	-51,8	-69,5	-89,9
QIWI	20,0	318,5	-4,8	-7,5	-42,0	-47,7	10,2	-24,8	-30,2	-72,6
Соллерс, оа	6,2	179,5	-0,6	-3,8	-14,7	-16,5	1,6	-44,7	-21,4	-55,2
Иркут, оа	26,4	22,4	-3,4	-5,2	12,0	0,5	1,5	-7,1	-58,8	-40,6
КАМАЗ, оа	72,3	102,7	-0,3	-1,3	-0,9	-2,2	7,5	-36,4	-56,1	-54,6
Мостотрест, оа	21,9	77,2	-1,0	-0,8	-6,5	-7,5	0,1	-60,1	-63,9	-70,0
Группа Черкизово, оа	127,0	2 890,5	-0,8	-1,0	-3,0	-1,8	21,6	23,0	-22,4	4,8
РБК, оа	1,0	2,7	-1,4	-1,9	-21,5	-26,6	0,2	-65,3	-90,7	-75,9
Группа Белуга, оа	58,5	2 315,0	-2,8	-2,3	-26,6	-30,9	15,5	-38,8	-58,0	-82,8
HeadHunter, гдр	79,8	1 575,0	-6,4	0,0	-55,4	-59,5	3,7	-8,1	-68,9	-95,3
Казаньоргсинтез	127,6	71,2	-1,1	-1,4	-19,1	-26,3	3,4	20,5	-6,1	-28,7
НКНХ, ао	134,7	83,2	-0,7	-2,1	-24,4	-25,0	2,0	-49,0	-61,2	-63,5

Цены закрытия и объемы торгов приведены 04.05.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

## События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть <sup>1</sup>	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
4 мая	●●●	Выходные в КНР				
4 мая 9:00	●●	Торговый баланс в Германии, млрд евро	март	9,5	11,5	<b>3,2</b>
4 мая 10:15	●●	PMI в секторе услуг Испании	апрель	55,0	53,4	<b>57,1</b>
4 мая 10:45	●●	PMI в секторе услуг Италии	апрель	53,9	52,1	<b>55,7</b>
4 мая 10:50	●●	PMI в секторе услуг Франции (оконч.)	апрель	57,5	56,3	<b>57,6</b>
4 мая 10:55	●●	PMI в секторе услуг Германии (оконч.)	апрель	54,5	55,1	<b>54,3</b>
4 мая 11:00	●●●	PMI в секторе услуг еврозоны (оконч.)	апрель	57,7	55,6	<b>57,7</b>
4 мая 12:00	●●	Розничные продажи в еврозоне, м/м	март	0,2%	0,3%	<b>-0,4%</b>
4 мая 15:15	●	Число новых раб. мест в частном секторе США от ADP, тыс.	апрель	398	455	<b>247</b>
4 мая 16:45	●	PMI в секторе услуг США (оконч.)	апрель	54,7	58,0	<b>55,6</b>
4 мая 17:00	●●●●	ISM в секторе услуг США	апрель	59,0	58,3	<b>57,1</b>
4 мая 17:30	●●●	Изм-е запасов сырой нефти в США, млн барр	пр. нед.	-0,829	0,692	<b>1,302</b>
4 мая 17:30	●	Изм-е запасов дистиллятов в США, млн барр	пр. нед.	-1,341	-1,449	<b>-2,344</b>
4 мая 17:30	●●	Изм-е запасов бензина в США, млн барр	пр. нед.	-0,589	-1,573	<b>-2,230</b>
4 мая 21:00	●●●●●	Решение ФРС по ключевой ставке	-	1,0%	0,5%	<b>1,0%</b>
5 мая 4:45	●●●	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	апрель	42,1	42,0	<b>36,2</b>
5 мая 11:30	●	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	апрель	58,3	58,3	
5 мая	●●●	Саммит ОПЕК	-			
5 мая 14:00	●●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	-	1,0%	0,75%	
5 мая 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	182	180	
5 мая 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1400	1408	
6 мая 12:30	●●	Пром. производство в Германии, м/м	пр. нед.	-1,0	0,2	
6 мая 15:30	●●●●●	Число новых рабочих мест вне с/х в США, тыс.	апрель	405	426	
6 мая 15:30	●●●●●	Безработица в США, %	апрель	3,6%	3,6%	
6 мая 22:00	●●	Потреб. кредитование в США, млрд долл.	март	16,65	41,82	

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

<sup>1</sup> - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

## Корпоративные события

<b>Дата</b>	<b>Компания/отрасль</b>	<b>Событие</b>
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.
17 мая	ТГК-1	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	TCS Group	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	Алроса	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
18 мая	МТС	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
30 мая	Русгидро	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
31 мая	Сегежа	Последний день торгов с дивидендами (0,64 руб./акция)
2 июня	АФК Система	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2021 г.
2 июня	МосБиржа	Объем торгов за май
8 июня	Интер РАО	Последний день торгов с дивидендами (0,2365838 руб./акция)
10 июня	Алроса	Продажи за май
4 июля	МосБиржа	Объем торгов за июнь

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.