



УТРЕННИЙ СОК

События | Обзоры | Комментарии



06.05.2022

- В пятницу утром ситуация на мировых рынках оценивается как негативная
- полагаем, что в пятницу курс доллара может удержаться в диапазоне 66-68 руб.
- Актуальным диапазоном для индекса МосБиржи будут выступать уровни 2350-2400 пунктов
- Сегодня доходность ОФЗ может вырасти еще на 5 – 10 б.п.

Корпоративные и экономические события

ЛУКОЙЛ прекращает листинг ADR с 6 июня, обмен на акции возможен до 30 декабря 2022 г.

Делистинг ADR Газпрома ожидается 31 мая

АФК Система не будет проводить ГОСА 24 июня, новая дата будет объявлена после 9 июля

 **Календарь**

 **Корпновости**

 **Техмонитор**

Цифры дня

1,3 %

прибавил индекс МосБиржи в четверг

1,9 %

прибавили котировки акций Газпрома в четверг



Подпишитесь на Телеграм-канал аналитиков ПСБ



Следите за новостями в ПСБ Информере

Наши прогнозы и рекомендации

Конъюнктура мировых фондовых рынков

В четверг на мировых рынках вновь активизировалась волна распродаж. Хотя накануне инвесторы и обрадовались заявлению ФРС о вероятном подъеме ключевой ставки на 0,5 б.п. вместо 0,75 б.п. на следующем заседании регулятора, инвесторы стали опасаться, что таких мер Федрезерва будет недостаточно, чтобы снизить инфляцию, которая находится на 40-летних максимумах. Добавили негатива инвесторам и данные по числу новых заявок на пособия по безработице в США за последнюю неделю, которые показали рост на 200 тыс. против 180 тыс. недель ранее. В результате, доходность 10-летних государственных облигаций США продолжила расти, закрепившись выше уровня 3%, впервые с конца 2018 года. Индекс широкого рынка S&P500 опустился на 3,6%, растеряв весь рост среды, а индекс высокотехнологических компаний NASDAQ Composite рухнул на 5%, что стало максимальным падением с июня 2020 года, при этом

В пятницу утром ситуация на мировых рынках оценивается нами как негативная. Азиатские индексы снижаются, негативно отыгрывая вчерашнее падение западных рынков. Фьючерсы на американские индексы торгуются в красной зоне. Цены на нефть Brent продолжают расти, превысив 111 долл. за барр.

Из значимой статистики сегодня стоит выделить отчет по изменению числа занятых вне с/х сектора в США (non-farm payroll). Хотя данные могут оказаться неплохими, они не смогут в достаточной степени компенсировать текущий негативный сантимерт рынка, вызванный ужесточением денежно-кредитной политики США. Полагаем, что **негативные настроения на мировых рынках сегодня могут сохраниться.**

Товарные рынки

Вчера фьючерс на Brent (+0,7%) пытался продолжить ралли, но откатился от внутридневных пиков, завершив торги умеренным ростом, оставшись у отметки 110 долл./барр. Поддержку бычьим настроениям на рынке в течение большей части дня оказывали сохраняющиеся опасения по дефициту предложения на фоне обсуждения ЕС нового пакета антироссийских санкций, включающих в себя не только запрет на импорт, но и на транспортировку и обработку нефтяных грузов из России, что может ограничить поставки и в третьи страны. Заседание ОПЕК+, по итогам которого страны-экспортеры нефти согласовали традиционное расширение квот на 432 тыс. барр./сутки, также оказало рынку поддержку, хотя и локальную. А вот к концу дня котировки заметно отступили от внутридневных пиков из-за ухудшения общерыночных настроений и возобновления роста долларовых ставок, - доходность 10-летних UST превысила 3% годовых впервые с ноября 2018 года, указывая на сомнения инвесторов в том, что ФРС при анонсируемой политике сможет удержать инфляцию под контролем. Сдерживающим рост фактором выступило и заявления властей США о готовности приступить с осени к пополнению стратегических резервов и их ожидания, что цены на нефть к осени должны быть значительно ниже.

Сегодня утром фьючерс на Brent вновь умеренно растет, поддерживаемый ожиданиям решений ЕС по санкциям. Полагаем, что умеренно позитивные настроения на рынке могут сохраниться в течение дня.

Российский валютный рынок

Вчера в первой половине дня доллар инерционно приближался к отметке 66 руб., поддерживаемый сохраняющимся навесом предложения, однако к концу торгов, после ослабления поддержки рублю со стороны экспортеров, сумел подняться к 67 руб. Отметим, что торговая активность на валютном рынке снижается второй день подряд, что мы связываем с ранее принятым решением Банка России о расширении сроков реализации валютной выручки компаниями-экспортерами до 60 дней. Доллар на площадках FOREX сегодня утром можно приобрести за 65 руб., заметной динамики не прослеживается. **Мы полагаем, что в пятницу курс доллара может удержаться в диапазоне 66-68 руб. ввиду отсутствия значимых стимулов к развитию яркой динамики.**

Наши прогнозы и рекомендации

Российский рынок акций

После снижения накануне, индекс МосБиржи (+1,3%) вчера подрос, восстановив часть потерь.

Основным фактором, который позволил подрасти российскому фондовому рынку стали подорожавшие ключевые «фишки».

Так, в нефтегазовом секторе спросом пользовались акции Газпрома (+1,9%), ЛУКОЙЛа (+2,7%) и Сургутнефтегаза (ао: +1,1%). Отметим, что по итогам дня здесь снизились лишь привилегированные акции (Транснефть ап: -0,2%; Татнефть: -0,2%; Сургутнефтегаз ап: -0,6%) и бумаги Русснефти (-0,6%).

В секторе финансов сильнее остальных выделялись подросшие расписки TCS Group (+2,1%), а также бумаги крупнейших российских банков: Сбера (ао: +1,3%) и ВТБ (+1,1%).

Компании сектора горной добычи и металлургии в большинстве своём подросли по итогам дня. Опережающую рынок динамику показали обыкновенные акции Мечела (+3,9%). Спросом также пользовались бумаги металлургов (Северсталь: +1,9%; НЛМК: +1,9%; ММК: +1,3%).

Среди прочих бумаг можем выделить снизившиеся акции ЛСР (-2,1%) и ГК Самолёт (-2,2%).

Из-за ухудшения внешнего фона, закрытия позиций перед длинными выходными, а также рисков введения шестого пакета санкций ЕС, мы ожидаем, что сегодня на российском фондовом рынке вновь будут преобладать продажи: актуальным диапазоном для индекса МосБиржи будут выступать уровни 2350-2400 пунктов.

Российский рынок облигаций

В четверг кривая доходности ОФЗ сместилась вверх в среднем на 10 б.п. Индекс цен гособлигаций RGBI снизился на 0,3%. Объем сделок с ОФЗ вырос по сравнению со средой, но все еще почти в два раза ниже среднедневных оборотов в апреле. Инвесторы предпочли зафиксировать прибыль в рублевых гособлигациях после существенного ценового роста в апреле. Котировки ОФЗ уже учитывают ожидания снижения ключевой ставки до 9 – 11% в следующем году. При этом ключевая ставка сейчас находится на 360 б.п. ниже уровня инфляции, что в ближайшие несколько месяцев может сдержать смягчение денежно-кредитной политики. Дальнейшее снижение ставки ЦБР будет скорее перспективой сентября – декабря этого года. Таким образом основной драйвер роста цен ОФЗ локально исчерпал свою силу.

Укрепление курса рубля и рост нефтяных цен вчера оказали умеренную поддержку рынку ОФЗ. При этом негативное влияние на настроение игроков оказывал рост доходности облигаций на глобальном рынке и риски замедления мировой экономики на ожиданиях ужесточения монетарной политики мировыми Центробанками.

Сегодня не исключаем, что снижение склонности к риску на глобальных рынках и стремление российских игроков продолжить фиксацию прибыли в ОФЗ приведут к росту доходности рублевых гособлигаций еще на 5 – 10 б.п.

Корпоративные и экономические события

ЛУКОЙЛ прекращает листинг ADR с 6 июня, обмен на акции возможен до 30 декабря 2022 г.

ЛУКОЙЛ сообщает о прекращении листинга программ американских депозитарных расписок (ADR) и акций компании, торгующихся на Лондонской фондовой бирже.

Компания планирует прекратить листинг и допуск к торгам по ADR и обыкновенным акциям ЛУКОЙЛа с 6 июня 2022 года.

Держатели ADR могут конвертировать их в обыкновенные акции НК до 30 декабря 2022 года. Предложение актуально только для держателей ADR, которые являлись таковыми по состоянию на 27 апреля 2022 года.

Наше мнение

Решение о делистинге с иностранных площадок принято вслед за вступлением в силу поправок в закон "Об АО", который запрещает размещать депозитарные расписки на ценные бумаги компаний РФ на иностранных площадках и обязывает провести делистинг уже существующих.

Делистинг ADR Газпрома ожидается 31 мая

Газпром ожидает, что делистинг депозитарных расписок на акции концерна вступит в силу с утра 31 мая, говорится в сообщении компании. Владельцы расписок имеют право конвертировать их в обыкновенные акции ПАО. Право конвертации применяется только к держателям депозитарных расписок по состоянию на 27 апреля 2022 года.

Наше мнение

Решение о делистинге с иностранных площадок принято вслед за вступлением в силу поправок в закон "Об АО" и ожидаемо.

Газпром задействует мощности Северного потока - 2 для газоснабжения регионов России

Газпром задействует избыточные российские сухопутные газотранспортные мощности проекта Северный поток - 2 для развития газоснабжения регионов Северо-Запада России.

Наше мнение

Часть мощностей будет использована для внутренних потребностей рынка. При этом, в компании отметили, что случае, если Германия примет решение о вводе в эксплуатацию Северного потока - 2, в работу может быть включена только одна нитка газопровода со 100%-ной загрузкой. Начало включения в работу второй морской нитки газопровода Северный поток - 2 возможно будет не ранее 2028 года.

Корпоративные и экономические события

АФК Система не будет проводить ГОСА 24 июня, новая дата будет объявлена после 9 июля

По заявлению компании, годовое собрание акционеров, запланированное на 24 июня 2022 года, не может быть проведено в указанный срок в связи с отсутствием кворума совета директоров. Корпорация также уведомила, что 9 июля состоится внеочередное собрание акционеров по вопросу избрания членов совета директоров. Дата закрытия реестра акционеров, имеющих право на участие во внеочередном собрании - 16 мая.

Наше мнение

Мы считаем данную новость ожидаемой поскольку избранный в 2021 году совет директоров АФК Системы, включавший 12 человек, на фоне текущей ситуации сократился более чем вдвое.

Лента создала дирекцию по малым форматам

Для поддержки новой стратегии в компании было принято решение о создании нового подразделения - дирекции по малым форматам. В ее зону ответственности войдут реализация стратегии Ленты по экспансии в малые форматы, управление магазинами малых форматов, их операционное развитие, повышение операционной эффективности и обеспечение выполнения плановых показателей. Компания сообщила о назначении Эмиля Багирова, имеющего 15 летний опыт в ритейле, на позицию директора по малым форматам.

Наше мнение

Мы позитивно смотрим на данную новость: компания серьезно начала продвигаться в конкурентной борьбе в расширяющемся сегменте небольших магазинов. Позитивно смотрим на перспективу Ленты в свете последних слияний, развития дискаунтеров и выделения малых форматов магазинов в отдельную ветку.

Индикаторы рынков на утро

	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Россия				
Индекс МосБиржи	2 405	1,3%	0,9%	-9,7%
Индекс РТС	1 120	0,5%	7,5%	11,5%
США				
S&P 500	4 147	-3,6%	-3,3%	-8,4%
Dow Jones (DJIA)	32 998	-3,1%	-2,7%	-4,7%
NASDAQ Composite	12 318	-5,0%	-4,3%	-13,3%
Европа				
FTSE 100 (Великобритания)	7 503	0,1%	-0,1%	-1,5%
DAX (Германия)	13 903	-0,5%	-0,6%	-3,6%
CAC 40 (Франция)	6 368	-0,4%	-2,1%	-4,2%
АТР				
Nikkei 225 (Япония)	26 819	-0,1%	0,9%	-3,1%
Kospi (Корея)	2 678	-0,1%	1,5%	-2,9%
BRICS				
JSE All Share (ЮАР)	63 679	-0,4%	-1,2%	-6,9%
Bovespa (Бразилия)	105 304	-2,8%	-4,2%	-11,4%
Hang Seng (Китай)*	20 793	-0,4%	2,6%	-7,6%
Shanghai Composite (Китай)*	3 068	0,7%	3,1%	-6,5%
BSE Sensex (Индия)*	55 702	0,1%	-3,2%	-7,4%
MSCI				
MSCI World	2 784	-0,9%	-2,7%	-9,6%
MSCI Emerging Markets	1 059	-1,0%	0,5%	-8,9%
MSCI Eastern Europe	32	-2,9%	-5,4%	-19,7%
Товарные рынки				
Сырьевые товары				
Нефть WTI спот, \$/барр.	108	0,4%	2,8%	6,2%
Нефть Brent спот, \$/барр.	112	1,3%	4,8%	3,3%
Нефть URALS спот, \$/барр.*	77,0	-3,0%	4,9%	-3,4%
Газ TTF спот, \$/тыс. куб. м	1 201	3,3%	12,7%	6,6%
Медь (LME) спот, \$/т	9 513	0,5%	-1,9%	-9,0%
Никель (LME) спот, \$/т	30 014	-1,7%	-8,9%	-9,7%
Алюминий (LME) спот, \$/т	2 884	-1,2%	-4,4%	-15,9%
Золото спот, \$/унц	1 874	-1,0%	-1,1%	-3,0%
Серебро спот, \$/унц	22,5	-2,4%	-2,9%	-8,5%

* - задержка 1 день

Источник: Интерфакс, Cbonds, ПСБ Аналитика

Валютные рынки	Значение	1Д, %	1Н, %	1М, %
Внешний валютный рынок				
Индекс DXY	103,58	1,0%	-0,1%	4,6%
Евро	1,051	-0,2%	0,6%	-4,1%
Швейцарский франк	0,985	1,1%	1,3%	5,9%
Канадский доллар	1,283	0,7%	0,3%	2,9%
Йена	130,2	0,7%	-0,4%	6,7%
Внутренний валютный рынок				
USDRUB	67,00	1,1%	-7,0%	-19,6%
EURRUB	70,15	-0,4%	-6,9%	-23,3%
Долговые и денежные рынки				
Доходность гособлигаций				
US Treasuries 3M	0,838	-0,05	0,05	0,31
US Treasuries 2 yr	2,645	-0,12	0,06	0,23
US Treasuries 10 yr	2,938	-0,82	0,11	0,54
Ставки денежного рынка				
LIBOR overnight	0,330	0,000	0,005	0,003
LIBOR 1M	0,845	0,013	0,081	0,417
LIBOR 3M	1,406	0,043	0,167	0,437
EURIBOR 1W	-0,569	-0,003	0,000	-0,002
EURIBOR 3M	-0,427	-0,002	0,018	0,020
MOSPRIME overnight	14,17	0,130	-2,630	-5,730
MOSPRIME 3M	14,50	0,000	-1,570	-8,100
Кредитные спрэды, б.п.				
CDS High Yield (USA)	403	-7	20	52
CDS Invest. Grade (EM)	165	-11	0	-40
CDS Russia	4 669	87	-9 174	909
Отраслевые индексы ММВБ				
Металлургия	8 595	1,1%	1,0%	-5,5%
Нефть и газ	6 228	0,8%	-1,4%	-8,4%
Эл/энергетика	5 777	1,0%	2,4%	5,1%
Телекоммуникации	1 466	2,0%	-0,7%	-0,5%
Банки	5 777	1,0%	0,6%	-2,4%
Потребсектор	5 462	0,3%	1,5%	-4,0%
Химпром	32 517	0,9%	-1,8%	-6,8%
Электроэнергетика	1 413	0,9%	-1,0%	-4,2%

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.

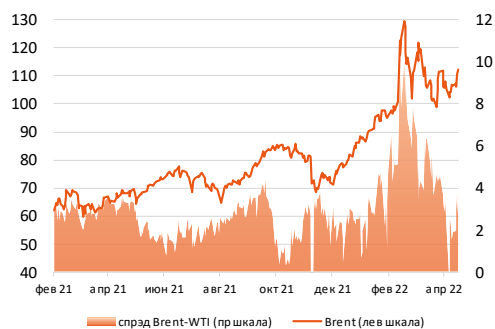
Отношения индексов MSCI и MSCI EM



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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

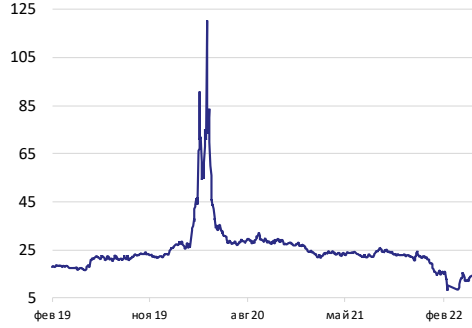
Котировки Brent и спрэд к WTI, \$/барр.



Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Цены на нефть Brent остаются на высоких уровнях из-за геополитики и стремления стран Запада отказаться от российской нефти и препятствовать ее транспортировке, поддерживающих опасения относительно поставок. Вместе с тем, сезонность и меры стран Запада по роспуску резервов удерживают котировки от развития роста. **Перспективы ослабления геополитических опасений весьма туманны, препятствуя возврату Brent в более оправданный с фундаментальной точки зрения диапазон 90-100 долл./барр.**

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.

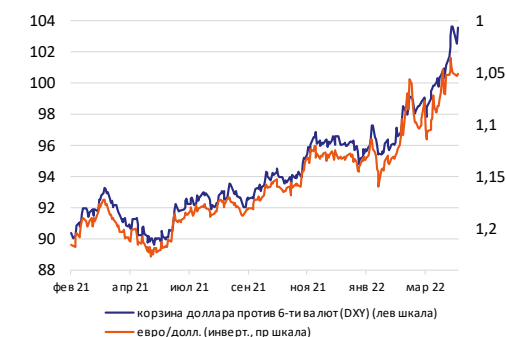
Цены на медь, долл./т



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 локдаунов в Китае.**

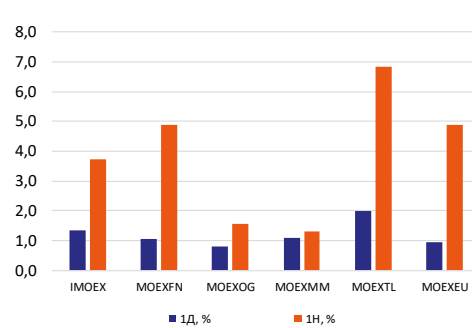
Динамика отдельных валютных пар



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, %

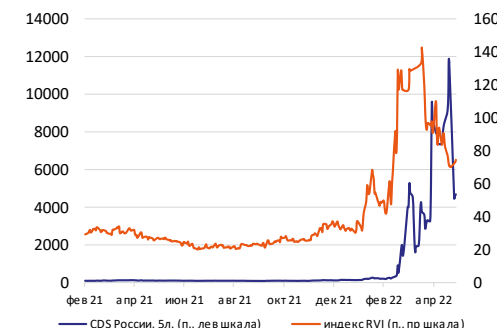


Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

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: Sbond, ПСБ Аналитика

CDS России падает, 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

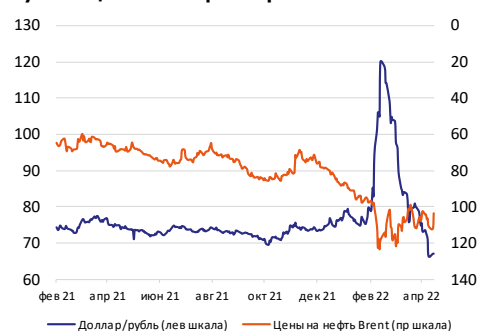
Доходность ОФЗ, %



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).**

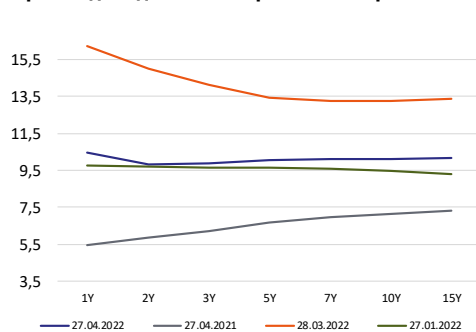
Рубль и цены на нефть марки Brent



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.**

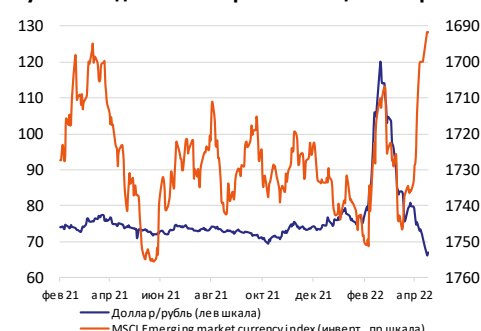
Кривая доходности ОФЗ различной срочности



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 и 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.

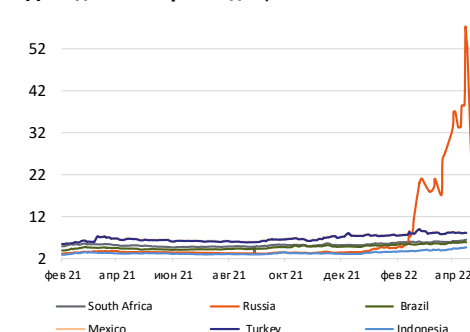
Ставка межбанковского рынка



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.

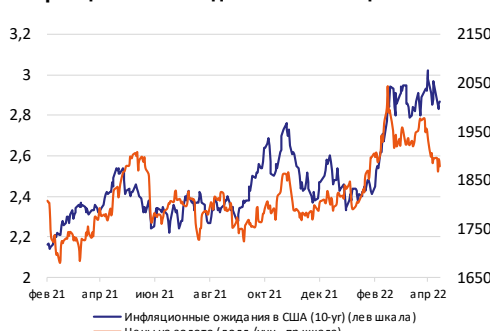
Доходность евробондов, %



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.**

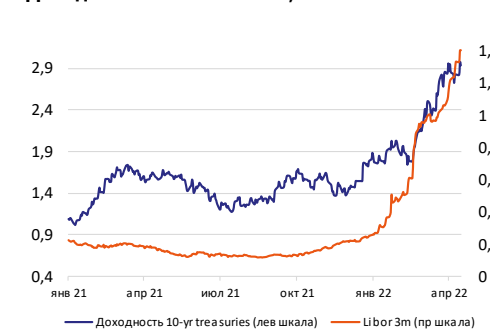
Инфляционные ожидания в США и цены на золото



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 1,4%.**

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	11891,4	2404,8	1,3	0,9	-30,7	-36,5	17 342,3	-0,1	-1,6	-20,4
RTS		1119,9	0,5	7,5	-22,0	-29,8				
Нефть и газ										
Газпром	5626,0	238,6	1,9	0,5	-26,5	-30,3	3 522,4	-62,5	-47,1	-83,2
НОВАТЭК	3074,6	1 009,2	0,2	-5,2	-38,0	-41,3	567,9	-47,8	-40,0	-76,3
Роснефть	4222,9	397,0	0,2	-0,7	-30,6	-33,7	346,8	-62,8	-70,4	-90,8
ЛУКОЙЛ	3955,5	4 675,0	2,7	6,7	-33,3	-28,9	1 071,1	-63,7	-55,6	-84,3
Газпром нефть	1935,5	408,0	-0,2	-0,2	-18,5	-25,1	42,0	-51,2	-71,8	-91,5
Сургутнефтегаз, ао	831,6	23,3	1,1	-0,2	-35,5	-41,6	64,6	-65,1	-80,7	-97,1
Сургутнефтегаз, ап	247,8	32,1	-0,6	-3,1	-13,5	-16,8	142,2	-21,9	-24,6	-85,3
Татнефть, ао	811,8	370,3	0,2	2,2	-24,6	-26,2	79,2	-73,5	-67,4	-94,7
Татнефть, ап	51,4	343,8	-0,2	0,1	-22,7	-25,7	57,1	-49,8	-39,7	-86,4
Башнефть, ао	146,2	993,0	0,4	-0,1	-27,9	-26,9	2,3	-30,8	-69,0	-80,0
Башнефть, ап	19,0	635,0	0,7	-0,5	-36,6	-36,2	24,3	-31,2	-37,7	-75,4
Русснефть, оа	28,9	97,2	-0,6	1,3	-34,9	-36,6	9,9	-66,1	-72,0	-79,1
Финансовый сектор										
Сбер, ао	2682,6	124,8	1,3	0,8	-51,4	-57,5	5 266,7	-52,7	-45,5	-81,5
Сбер, ап	125,7	125,5	0,5	-0,8	-48,8	-55,0	192,0	-64,8	-74,8	-92,5
ВТБ	256,1	0,02	1,0	3,6	-52,0	-58,9	388,5	-68,7	-78,8	-86,8
TCS Group, гдр	317,4	2 453,0	2,1	-9,1	-52,7	-59,9	639,9	-62,3	-42,2	-79,2
БСП	25,2	57,5	2,7	-2,0	-27,9	-29,4	19,8	-16,8	-2,3	-55,2
МосБиржа	208,8	91,2	0,4	-1,4	-35,4	-40,5	101,4	-51,0	-61,2	-92,2
АФК Система	123,4	12,8	1,9	2,7	-35,0	-45,0	93,8	-69,2	-63,5	-88,0

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.05.2022

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
Металлургия и горная добыча										
Норникель	3401,8	21 544,0	0,9	2,6	0,7	-5,9	463,3	-50,9	-54,1	-90,5
РУСАЛ	1008,6	66,4	1,7	-1,2	-7,0	-9,4	85,8	-56,3	-66,5	-95,1
АЛРОСА	572,3	77,5	0,3	-2,1	-33,4	-36,6	259,1	-40,8	-62,7	-89,7
НЛМК	941,0	157,9	1,9	0,4	-27,1	-27,2	110,0	-45,9	-61,6	-93,8
ММК	494,4	44,6	1,3	2,1	-25,4	-36,0	150,1	-49,0	-59,5	-90,3
Северсталь	916,0	1 102,0	1,9	4,0	-29,4	-31,3	227,3	-30,4	-58,0	-86,1
Мечел, оа	54,8	133,0	3,9	-1,8	10,1	7,9	371,9	-42,4	-44,5	-52,9
Мечел, па	24,7	174,7	-2,9	-6,6	-43,6	-44,3	190,9	-63,8	-33,3	-55,7
Распадская, оа	275,3	388,0	-0,9	-4,2	-4,9	-17,3	58,2	-56,2	-70,0	-91,7
ТМК	58,6	58,8	0,0	0,4	-23,6	-19,0	9,2	-45,1	-73,2	-79,8
Полюс	2593,9	13 615,0	0,9	2,7	12,3	4,0	711,2	33,8	15,7	-61,7
Полиметалл	302,9	705,8	0,8	-0,2	-34,6	-46,2	191,8	-26,5	-37,1	-87,9
Petrovavlovsk PLC	24,6	7,4	0,3	-3,3	-53,4	-61,6	19,9	-64,4	-83,7	-89,1
Селигдар, оа	36,5	48,9	1,2	2,7	-7,3	-15,3	25,3	-21,6	-46,0	13,0
ВСМПО-Ависма, оа	658,1	57 480,0	0,7	-2,1	21,0	22,6	25,7	-36,0	-70,1	-53,4

Минеральные удобрения

Акрон	690,9	16 998,0	0,2	-0,9	17,3	37,5	44,3	-34,0	-71,1	-80,0
ФосАгро	921,0	7 168,0	1,8	0,8	36,1	22,3	162,8	-61,3	-77,5	-82,4

Телекоммуникации

Ростелеком, оа	158,1	59,2	0,4	0,4	-20,0	-31,6	29,4	-32,7	-63,2	-82,5
Ростелеком, ап	14,3	58,2	-0,1	-1,7	-16,5	-23,6	13,7	43,4	8,4	-23,1
МТС	438,4	214,1	2,6	4,4	-24,4	-28,4	224,6	-48,3	-22,2	-71,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.05.2022

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
Электроэнергетика										
Энел Россия	17,3	0,5	-1,4	-2,2	-39,0	-43,9	10,8	-20,9	-51,3	-57,9
Юнипро	89,8	1,4	0,0	-1,6	-41,2	-45,8	22,9	-69,0	-58,5	-82,7
ОГК-2	45,0	0,4	1,6	2,2	-28,7	-35,6	22,0	11,8	-15,4	-71,5
ТГК-1	28,2	0,01	1,6	1,6	-22,9	-26,2	15,5	4,2	-35,5	-50,9
РусГидро	310,3	0,8	0,0	0,4	8,1	7,6	32,9	-74,6	-81,1	-88,6
Интер РАО ЕЭС	287,7	2,8	3,3	6,8	-27,1	-34,5	336,0	-7,7	38,5	-59,3
Россети, ао	104,4	0,6	-0,4	0,4	-35,7	-42,7	13,1	-43,9	-59,6	-90,6
Россети, ап	2,7	1,3	0,6	-0,4	-27,0	-28,6	2,1	-43,1	-47,3	-56,7
ФСК ЕЭС	127,3	0,1	0,7	2,5	-28,9	-38,7	21,4	-41,8	-50,8	-90,8
Ленэнерго, па	14,5	154,2	1,1	11,5	0,7	-9,0	95,7	-9,4	89,1	198,2
Мосэнерго, оа	69,3	1,7	-0,8	0,7	-16,4	-17,7	13,6	24,4	-7,1	-25,4
МОЭКС, оа	45,9	0,9	1,1	3,4	-21,8	-25,0	10,4	141,1	26,1	121,4
Транспорт и логистика										
Аэрофлот	34,4	30,7	-1,6	-0,3	-45,4	-48,1	205,7	-37,3	-46,9	-70,8
Транснефть, ап	174,0	111 550,0	-0,2	0,3	-26,4	-29,8	13,0	-64,4	-71,8	-94,8
НМТП, оа	107,8	5,6	4,2	0,7	-11,3	-16,7	17,7	3,9	-61,0	-36,4
Globaltrans, гдр	63,5	355,4	0,1	0,1	-33,1	-44,3	22,2	-66,6	-56,8	-82,0
ДВМП, оа	101,5	34,4	-1,7	-2,7	25,3	26,6	55,4	-3,7	-52,9	35,8
Потребительский сектор										
X5	289,3	1 051,0	-0,9	-3,2	-36,5	-46,4	57,8	-48,6	-62,5	-92,8
Магнит	448,0	4 741,0	1,9	3,8	-10,3	-12,9	386,5	-58,9	-41,2	-79,4
М.Видео	40,5	226,9	2,1	0,4	-36,0	-48,2	25,1	-57,9	-65,7	-86,8
Детский мир	55,9	75,5	0,7	0,8	-23,8	-39,5	17,6	-66,4	-74,3	-95,4

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.05.2022

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
Девелопмент										
ЛСР	51,9	497,0	-2,1	-1,7	-29,6	-18,4	15,6	11,4	-5,6	-77,8
ПИК	358,6	536,5	-0,3	-2,4	-43,2	-51,3	210,9	-23,3	15,0	-60,3
Эталон, оа	16,7	61,3	1,1	0,4	-28,7	-28,3	13,6	-21,5	-59,8	-70,7
Прочие сектора										
Русагро	14,3	856,2	0,8	-11,8	-24,3	-26,4	51,8	-25,0	-57,1	-71,1
Яндекс	476,1	1 734,4	2,1	0,8	-50,5	-62,0	324,7	-70,4	-79,4	-94,0
VK, гдр	87,3	386,0	-0,2	-4,5	-33,5	-55,8	148,9	-72,3	-63,9	-84,7
OZON, гдр	208,7	965,0	-1,9	-4,9	-37,3	-58,3	132,0	-35,3	-54,1	-87,7
QIWI	19,6	312,5	-1,9	-6,3	-43,1	-48,7	14,4	20,2	5,7	-61,0
Соллерс, оа	6,2	179,0	-0,3	-3,0	-15,0	-16,7	0,4	-83,3	-77,1	-86,9
Иркут, оа	31,4	28,3	26,5	21,0	41,7	27,2	146,2	379,8	1 466,6	3 930,9
КАМАЗ, оа	72,6	102,3	-0,4	-0,2	-1,3	-2,6	11,7	0,3	-27,9	-27,9
Мостотрест, оа	21,9	77,9	1,0	0,8	-5,6	-6,7	0,2	-25,6	-51,5	-67,5
Группа Черкизово, оа	126,2	2 868,0	-0,8	-2,0	-3,8	-2,6	19,5	5,1	-28,3	-4,3
РБК, оа	1,0	2,7	-0,3	2,7	-21,7	-26,8	0,3	-46,4	-86,6	-65,2
Группа Белуга, оа	61,1	2 390,0	3,2	0,9	-24,2	-28,7	99,3	140,0	152,1	14,7
HeadHunter, гдр	78,7	1 555,0	-1,3	-6,9	-55,9	-60,0	3,7	-4,5	-57,3	-95,3
Казаньоргсинтез	124,8	70,0	-1,7	-2,0	-20,5	-27,5	14,0	194,7	237,6	184,6
НКНХ, ао	133,7	81,5	-2,0	-4,2	-26,0	-26,6	2,3	-38,9	-52,9	-59,1

Цены закрытия и объемы торгов приведены 05.05.2022

Источник: Интерфакс, МосБиржа

События на мировых рынках

Время выхода	Знач-ть ¹	Событие	Период	Консенсус	Пред. знач.	Факт
5 мая 4:45	●●●	PMI в секторе услуг КНР от Caixin	апрель	42,1	42,0	36,2
5 мая 11:30	●	PMI в секторе услуг Великобритании (оконч.)	апрель	58,3	58,3	58,9
5 мая	●●●	Саммит ОПЕК	-			
5 мая 14:00	●●●	Решение Банка Англии по ключевой ставке	-	1,0%	0,75%	1,0%
5 мая 15:30	●●●	Первичные обращения за пособиями по безработице в США, тыс.	пр. нед.	182	180	188
5 мая 15:30	●	Число получающих пособия по безработице в США, тыс.	пр. нед.	1400	1408	1384
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

¹ - значимость события оценивается по 5-балльной шкале

Корпоративные события

Дата	Компания/отрасль	Событие
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»

109052, Россия, г. Москва, ул. Смирновская, д. 10, строение 22

e-mail: RD@psbank.ru

<https://www.psbank.ru/Informer>

<https://vk.com/psbresearch>

<https://t.me/macrosresearch>

ПСБ Аналитика

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.