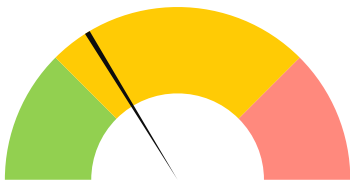


Индекс волатильности (VIX)



Рейтинг инвестиционного фонда



Ожидания на внутреннем рынке



Санкции



Внутренняя политика



Ключевые индикаторы

Курсы валют	Знач.	Изм.
Рубли/ Доллар	73,25	▼ 0,39%
Рубли/Евро	76,8	▲ 0,02%
Юань/ Доллар	6,55	▼ 0,02%
Евро/Доллар	1,06	▼ 0,10%
Индекс доллара	102,50	▲ 0,20%
Биткоин/Доллар	38 750,0	▼ 4,37%
Товарные рынки		
Золото	1 899,5	▼ 0,29%
Серебро	23,57	▲ 0,13%
Платина	907,75	▼ 0,54%
Нефть Brent	105,49	▲ 0,85%
Нефть WTI	102,44	▲ 0,71%
Природный газ	7,098	▲ 1,24%
Рынки акций		
MMVB	2 377,19	▲ 2,53%
PTC	1 017,77	▲ 1,49%
MSCI EM	1 046,04	▼ 2,75%
STOXX 600	449,32	▼ 0,41%
SP 500	4 175,20	▼ 2,81%
Nasdaq	12 490,74	▼ 3,95%
Nikkei 225	26 386,63	▼ 1,17%
Shanghai Composite	2 958,28	▲ 2,49%
Глобальные рынки облигаций		
LIBOR USD 3 M	0,97	— 0,00%
US Treas 10 Y	2,780	▲ 0,29%
German BUND 10 Y	0,83	▲ 3,87%
France Gov 10 Y	1,337	▲ 2,69%
UK Gilt 10 Y	1,818	▲ 1,17%

Новости мира

Азиатские площадки – без единой динамики

Китайские индексы вышли в плюс на ослаблении карантинных мер в Шанхае. Японский Nikkei снижается более чем на 1% после существенного падения американского рынка. Банк Японии намерен продолжить стимулирующую политику.

Цены на газ опять растут

Газ в Европе открылся с гэпом +21% до \$1320/тыс.куб.м на приостановлении поставок газа в Польшу и Болгарию, евро пробило минимумы 2020 года (1,062\$/евро), следующая цель 1,035\$.

Результаты Alphabet по чистой прибыли и выручке за I кв. оказались хуже прогнозов

Выручка составила \$68.0 млрд, что на 23% больше, чем год назад. Чистая прибыль составила \$16,4 млрд, снизившись на 8,3% с \$17,9 млрд. Diluted EPS составила \$24,6 в сравнении с \$26,3 годом ранее. Результаты компании не оправдали ожидания инвесторов – на постмаркете акции в моменте снижались на 6%. Совет директоров утвердил программу buyback на \$70 млрд, что окажет поддержку акциям компании.

Microsoft увеличила чистую прибыль в III финквартале на 8%

Выручка компании составила \$49.4 млрд, увеличившись на 18% г/г из-за роста выручки во всех сегментах компании. Чистая прибыль составила \$16.7 млрд. Diluted EPS - \$2.22 +(9%). Результаты Microsoft оказались лучше прогноза – акции выросли на 4,5% на постмаркете. Тем не менее, мы считаем, что бумаги Microsoft будет под давлением из-за ужесточения ДКП ФРС.

Новости России

Годовое собрание акционеров Globaltrans одобрило новую программу buyback.

Сумма программы составит до 10% от капитала и будет действовать в течение 12 месяцев с даты принятия решения. Ранее на этой неделе компания отказалась от выплаты дивидендов за 2021 г. для создания дополнительной ликвидности. Акции компании растут более чем на 13%.

Правительство обсудило параметры обновленного макропрогноза.

Согласно документу, МинЭкономразвития прогнозирует падение ВВП России из-за введенных санкций на 8,8% в 2022 г. в базовом варианте и ожидает выхода в положительную динамику (1,3%) в 2023 г. В 2024–2025 гг. министерство прогнозирует рост экономики на 4,6 и 2,8% соответственно. В консервативном сценарии прогноза масштаб кризиса видится глубже: снижение ВВП России – на 12,4% в 2022 г. и на 1,1% в 2023 г.

В I квартале 2022 года станции ПАО «Юнипро» увеличили производство электроэнергии на 14,7%.

В январе-марте 2022 года электростанции ПАО «Юнипро» выработали 14,7 млрд. кВт.ч электроэнергии (+14,7% г/г), что связано с продолжающимся ростом электропотребления после восстановления от пандемии COVID-19. Производство тепловой энергии в отчетном периоде составило 757 тыс. Гкал. (-19,5% г/г), что обусловлено погодными условиями.

Etalon Group представил результаты продаж за I квартал 2022 г.

Девелопер в январе-марте 2022 года увеличил продажи на 21% г/г, до 19,7 млрд руб., общая площадь реализованной недвижимости уменьшилась на 8,4% г/г, до 90,4 тыс. кв. метров.

Завтрак с РСХБ Инвестиции

27.04.2022

	Знач.	1D (б.п.)		Знач.	1D		Знач.	1D
ОФЗ 1Y	10,66	-8,13	US Treas 10 Y	2,780	▲ 0,29%	Индекс ОФЗ	563,04	▼ 0,00%
ОФЗ 3Y	9,76	-24,40	German BUND 10 Y	0,83	▲ 3,87%	Индекс корпоративных облигаций 1-3 года	427,91	▲ 0,29%
ОФЗ 5Y	9,80	-19,88	France Gov 10 Y	1,337	▲ 2,69%	Индекс корпоративных облигаций 3-5 лет	509,21	▲ 0,50%
ОФЗ 7Y	9,82	-17,24	UK Gilt 10 Y	1,818	▲ 1,17%	Индекс муниципальных облигаций	293,66	▲ 0,01%
ОФЗ 10Y	9,83	-15,21	Данные 27.04.2022 на 10.15 (Мск)			Данные 26.04.2022, закрытие		
Данные 26.04.2022, закрытие								

Облигации: российский рынок

- На рынке облигаций во вторник преобладал неактивный рост цен. Позитив по снижению ключевой ставки уже заложен в котировки. В государственных облигациях наибольшие торговые объемы прошли в среднесрочных выпусках, ОФЗ-26232 и ОФЗ-26207, на 1,4 и 1 млрд руб. соответственно.
- В корпоративных облигациях частные инвесторы пользовались возможностью зафиксировать повышенную доходность на коротком сроке. На решении о скором снижении ставок по ипотеке выросли котировки облигаций девелоперов - СэтлГрБ1Р4 вырос на 2,6% от цены (14,42% годовых / 2,6 года), ЛЕГЕНДА1Р4 на 1,99% (29,6% годовых / 2,1 года), СамолетР10 на 2,74% (17,6% / 2,06 года), Самолет1Р9 (18,94% годовых / 1,67 года), Самолет1Р8 на 0,52% (18,98% / 0,82 года), ПИК БО-П03 на 0,39% (17,09% / 0,25 года). Индексы облигаций к вечеру выросли – госбумаги на 0,35% корпоративный долг на 0,22%.
- Сегодня на открытии рынка ОФЗ в целом просматривается разнонаправленная динамика, однако доходности длинных ОФЗ незначительно снижаются. Индекс RGBITR в моменте в символическом плюсе +0,08%. Не ожидаем ярко-выраженной динамики доходностей до решения совета директоров Банка России по ключевой ставке, так как в доходности ОФЗ уже преимущественно заложено снижение ключа.

ОФЗ

ОФЗ до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. (б.п.)	Погашение
ОФЗ 26209	98,565	0,23	14,50	▼ 4,0	20.07.2022
ОФЗ от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм.	Погашение
ОФЗ 26215	96,733	1,30	9,95	▼ 48,0	16.08.2023
ОФЗ 26222	93,899	2,47	10,19	▼ 5,0	16.10.2024
ОФЗ от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм.	Погашение
ОФЗ 26234	85,415	3,22	10,14	▲ 7,0	16.07.2025
ОФЗ 26219	92,578	4,39	10,11	▼ 13,0	16.09.2026
ОФЗ 26207	93,564	4,78	10,11	▼ 8,0	03.02.2027
ОФЗ от 5 до 10 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм.	Погашение
ОФЗ 26212	87,640	5,73	10,17	▼ 8,0	19.01.2028
ОФЗ 26224	85,433	7,08	10,04	▼ 8,0	23.05.2029
ОФЗ 26228	87,873	7,96	10,13	▼ 9,0	10.04.2030
ОФЗ 26235	76,732	8,88	10,14	▼ 9,0	12.03.2031
ОФЗ 26221	85,650	10,91	10,12	▼ 6,0	23.03.2033
ОФЗ 26225	81,800	12,04	10,11	▼ 1,0	10.05.2034
ОФЗ 26230	82,514	16,90	10,08	▼ 1,0	16.03.2039

Корпоративные облигации: RUB

Облигации до 1 года	Цена	Дюр.	УТМ	Изм. (б.п.)	Погашение (оферта)
Сбер Sb18R	97,12	0,61	13,16	▼ 96,0	09.12.2022
Роснфт2Р4	97,56	0,77	12,94	▼ 42,0	09.02.2023
МегафнБ1Р3	97,67	0,44	13,14	▼ 212,0	03.10.2022
РСХБ БО-6Р	98,14	0,47	14,69	▲ 30,0	14.10.2022
РУСАБрБ1Р4	98,15	0,53	16,43	▲ 161,0	10.11.2022
ДетМир БО5	98,70	0,59	14,53	▼ 42,0	06.12.2022
ПИК БО-7	99,61	0,26	13,21	▼ 662,0	29.07.2022
Сегежа1Р1R	96,44	0,74	15,14	▼ 16,0	26.01.2023
Облигации от 1 до 3 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм.	Погашение (оферта)
АЛЬФА-Б2Р8	92,83	1,42	14,32	▲ 36,0	30.10.2023
СберБ БО6R	97,63	1,01	13,15	▼ 16,0	19.05.2023
РЖД БО1Р1R	99,56	1,03	12,91	▼ 17,0	30.05.2023
Магнит2Р02	94,98	0,95	12,55	▼ 1,0	26.04.2023
Сегежа2Р1R	96,15	2,21	13,67	▼ 56,0	13.11.2024
ДетМир БО6	96,23	0,97	12,84	▼ 244,0	04.05.2023
Лента Б1Р4	95,88	1,05	13,94	▲ 52,0	31.05.2023
Облигации от 3 до 5 лет	Цена	Дюр.	УТМ	Изм.	Погашение (оферта)
МТС 1Р-15	84,28	3,81	12,00	▲ 1,0	05.11.2026
АЛРОСА БО7	90,04	2,77	10,77	▲ 41,0	16.05.2025
РЖД БО1Р2R	91,05	3,42	11,61	▼ 12,0	16.04.2026
ГазпромБ23	92,16	2,83	11,81	▼ 39,0	22.07.2025
Ростел2Р6R	87,03	3,55	12,38	▼ 35,0	17.07.2026
Атомэнпр01	89,77	3,50	11,86	▲ 8,0	19.06.2026
Сбер Sb27R	87,85	3,49	12,03	▼ 35,0	15.06.2026

УТМ – доходность к погашению (оферте), в %
Дюр. – дюрация, лет

Данные 26.04.2022, закрытие

8 800 100 40 40

Завтрак с РСХБ Инвестиции

27.04.2022

Акции

- Отличный день для российского рынка. Отскок от уровня 2190 и рост на 6,05% при повышенных объемах (43 млрд руб.). Локомотивы роста – Газпром (+9,45%), Сбербанк (+9,35%), Лукойл (+9,18). Отмечаем также устойчивый растущий тренд в Магните (+3,73%) и ждем отчет за 1 кв. '22 в эту пятницу. В целом вчерашний рост вернул российский рынок на уровни недельной давности, о развороте пока говорить рано, но приближение дивидендного сезона будет поддерживать российские бумаги.
- Американские площадки пытались пробить минимумы понедельника (S&P500 -2,8%). Ближайшие цели снижения 4120-4170. На релокации активов в пользу бондов, доходности госдолга снижаются третий день подряд. 10-ти летние Treasuries сейчас дают 2,8%. Напомним, что в последних прогнозах ФРС указывала ожидания по целевому уровню ставки на '23 –'24 года на уровне 2.8%. Риски повышения прогнозов ФРС сейчас присутствуют, однако, доходности госдолга выглядят уже привлекательно на долгосрочном горизонте.

Список ТОП российских акций РСХБ Инвестиции

Котировки 26.04.2022, закрытие

Тикер	Эмитент	Отрасль	Цена	Изм цены, %
ALRS	Алроса	Горно-металлургическая отрасль	82,28	▲ 3,32%
GAZP	Газпром	Нефтегазовый сектор	225,85	▲ 9,45%
GMKN	ГМК Норильский никель	Цветная металлургия	20 994,00	▲ 5,50%
DSKY	Детский мир	Специализированная розничная торговля	74,32	▲ 3,71%
LKOH	Лукойл	Нефтегазовый сектор	4 292,00	▲ 9,18%
MGNT	Магнит	Потребительский сектор	4 460,00	▲ 3,73%
NMTP	НМТП	Транспортная отрасль	5,50	▲ 4,96%
PLZL	Полюс	Добыча драгоценных металлов	13 005,00	▲ 1,69%
ROSN	Роснефть	Нефтегазовый сектор	391,00	▲ 0,64%
SGZH	Сегежа Групп	Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая отрасль	8,80	▲ 1,82%
IMOEX Index	Индекс Мосбиржи		2 318,46	▲ 6,04%

Завтрак с РСХБ Инвестиции

27.04.2022

Не является инвестиционной рекомендацией

Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

8 800 100 40 40