

10.06.2025

Российский фондовый рынок

Акции Рынок на открытии может перейти к восстановлению

Облигации Котировки длинных ОФЗ остаются стабильными, несмотря на коррекцию индекса RGBI

Российский рынок акций

В понедельник российский фондовый рынок продолжил тенденцию пятницы, продемонстрировав негативную динамику. Отсутствие новостной поддержки и крепкий рубль способствовали преобладанию продаж в российских бумагах, в результате чего индекс МосБиржи (IMOEX2) к окончанию вечерней сессии потерял 1%, отступив в район 2750 пунктов. Отметим снижение активности инвесторов – объемы торгов ликвидными акциями в понедельник составили порядка 69 млрд. рублей, что более чем вдвое ниже пятничных объемов.

Аутсайдерами торгов выступили акции ИнтерРАО, НоваБев и ФосАгро, потерявшие 10,3%, 5% и 3,4% соответственно на фоне прохождения дивидендных отсечек. Также отметим снижение акций Эталона (-4,9%) и Магнита (-3,6%). Лучше рынка по итогам понедельника закрылись бумаги Мосэнерго (+3,2%), где покупки преобладают на ожиданиях хороших дивидендов (дивдоходность составит чуть менее 10%), отсечка для получения которых пройдет в начале июля. Также в лидерах бумаги НорНикеля, прибавивших 2,3% на фоне роста металлов платиновой группы – на фоне сильного подъема платины и палладия, на наш взгляд, у акций НорНикеля сохраняется определенный потенциал для роста.

На торгах во вторник, при отсутствии сильных новостных поводов ожидаем попыток российского рынка перейти к восстановлению на фиксации прибыли по спекулятивным «коротким» позициям в акциях. Однако в ходе сессии видим риски возвращения индекса МосБиржи к уровням вчерашнего закрытия. В результате индекс в ходе торгов может продемонстрировать «боковик» в диапазоне 2720 - 2800 пунктов на фоне сохранения низкой активности инвесторов из-за короткой торговой недели и отсутствия идей для направленного движения.

Российский рынок облигаций

Индекс RGBI ожидаемо перешел к коррекции, завершив понедельник на отметке 111,18 п. Как мы отмечали накануне, ближайшей целью коррекции является уровень 110-111 пунктов. Важным фактором для рынка станет традиционная статистика по недельной инфляции – в случае дальнейшего снижения инфляционного давления более глубокой коррекции может не последовать.

Отметим, что рост доходностей наблюдается преимущественно в коротких и среднесрочных ОФЗ – на длинном участке кривой уровень цен остался практически без изменений, что говорит о сохранении ожиданий по нормализации инфляции.

При отсутствии направленного сигнала ЦБ по итогам прошедшего заседания считаем целесообразным сохранять позицию в длинных ОФЗ и корпоративных выпусках с фиксированным купоном.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Заккрытие книги заявок
Ростелеком	001P-18R	AA+/AAA (НКР - AAA)	КС + 200 б.п.	- / 2	10 июн
Россети	001P-17R	AAA/AAA	16,75% / 18,10%	- / 2	10 июн
Универсальная лизинговая компания	001P-01	BBB/-	26,0% / 29,33%	- / 2	16 июн
Ульяновская обл.	34010	-/BBB	будет определен позднее	амортиз. / 4,1 (дюрация 1,7)	17 июн
Норильский никель	БО-001P-11 (CNY)	-/AAA	7,75% - 8,00% / 8,03% - 8,3%	1,4 / 5	17 июн
КАМАЗ	БО-П015	AA-/AA	19,00% / 20,75%	- / 2	17 июн
Полипласт	П02-БО-06 (USD)	A- (НКР)	13,0% / 13,8%	- / 2,5	18 июн
Энерготехсервис	001P-07	-/BBB+	21,50% / 23,75%	2 / 4	19 июн
Энерготехсервис	001P-08	-/BBB+	КС + 450 б.п.	1,5 / 3,5	19 июн
ФосАгро	БО-02-03 (доп.) USD	AAA/AAA	7,5% / позднее	- / 2,5	24 июн
Медскан	001P-01	-/A	22,0% / 24,36%	- / 2,2	1 июл
Газпром нефть	006P-01 (СПБ Биржа) EUR	AAA/AAA	9,0% / 9,38%	- / 2	июн-июл
Газпром нефть	006P-02 (СПБ Биржа) CNY	AAA/AAA	9,5% / 9,92%	- / 2	июн-июл

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
10 июня	Соллерс	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2024 г.
10 июня	Сбербанк	Финансовые результаты по РСБУ за май 2025 г.
10 июня	Промомед	Представит ближайшие перспективы развития компании, планы вывода на рынок новых медпрепаратов
10 июня	Henderson	Данные о выручке за май 2025 г.

10 июня	МГКЛ	Операционные результаты за май 2025 г.
11 июня	Россети Центр	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов за 2024 г.
13 июня	ММЦБ	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2024 г.
17 июня	Займер	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов за 2024 г.
17 июня	Россети Центр и Приволжье	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов за 2024 г..
17 июня	ТНС Энерго Воронеж	ГОСА: в повестке вопрос утверждения дивидендов за 2024 г.
17 июня	РЭСК	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2024 г.
17 июня	Красноярскэнергосбыт	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2024 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

[ПСБ Аналитика](#) в Телеграмм!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



© 2025 ПАО «Банк ПСБ». 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 «Банк ПСБ», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Банк ПСБ» 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 «Банк ПСБ» 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 «Банк ПСБ». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Банк ПСБ», 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 «Банк ПСБ», 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