Волатильность подскочила после решения ЦБ

Ключевая ставка — 18% годовых

16:30

Рынок акций перешёл к снижению после завершения пресс-конференции Эльвиры Набиуллиной. Возможно, участники торгов начали сокращать длинные позиции, не получив подробностей о дальнейших шагах по снижению ключевой ставки. По словам главы ЦБ, инфляция находится на пути возвращения к цели в 4%, но этот путь пока не пройден до конца, при этом устойчивое закрепление инфляции на низком уровне необходимо не только в фактических данных, но в инфляционных ожиданиях.

На этом фоне Индекс МосБиржи опустился к отметке 2780 пунктов. Активнее других корректировались акции застройщиков

Самолет (-4,3%), ПИК (-4,0%), ЛСР (-2,7%)

.

15:15

Рынок акций отступил от дневных минимумов, Индекс МосБиржи вернулся к отметкам выше уровня 2800 пунктов. Инфляция замедляется, в том числе в устойчивой части — это позволяет ЦБ и далее снижать ставку, заявила Эльвира Набиуллина во время пресс-конференции.

Помимо

ИВА (+11,1%)

, лучше рынка среди крупных компаний выглядят

ВИ.ру (+5,1%), OZON (+3,1%), Магнит (+2,4), ВТБ (+2,0%)

. Валютный рынок практически не изменил динамику после заседания ЦБ —

пара CNY/RUB (+0,2%)

остаётся в небольшом плюсе.

14:00 Альфа-Индекс опустился до 50 с 54.

13:40

Банк России принял решение снизить ключевую ставку на 2 п.п., до 18% годовых.

Дальнейшие решения о ключевой ставке будут приниматься в зависимости от устойчивости замедления инфляции и динамики инфляционных ожиданий, говорится в пресс-релизе ЦБ. Большинство экспертов прогнозировали такой шаг снижения ставки, тем не менее первоначальная реакция инвесторов — умеренно негативная. Индекс МосБиржи просел ниже отметки 2800 пунктов. После сильного роста рынка с середины месяца некоторые участники торгов предпочли зафиксировать прибыль.

12:20

Индекс МосБиржи находится в небольшом плюсе в районе 2820 пунктов.

ИВА (+14,6%)

остаётся лидером роста с наибольшим оборотом среди всех акций российского рынка.

11:50 РуссНефть (-1,0%)

отчиталась по РСБУ за I полугодие 2025 года. Чистый убыток составил 2,4 млрд руб. против 18,3 млрд руб. прибыли годом ранее. Выручка снизилась на 17,7%, до 121,3 млрд руб. Результаты ожидаемо слабые, учитывая неблагоприятную рыночную конъюнктуру.

Ситуация на 10:30 мск:

Значение Альфа-Индекса на утро — 54/100.

Рыночный сентимент, проанализированный А-Клубом с использованием нейросети:

На рынке сохраняются нейтральные настроения в преддверии заседания ЦБ РФ по ключевой ставке. Некоторые компании ранее опубликовали слабые корпоративные отчёты, но это компенсируется ожиданиями значительного снижения ставки.
-

Русагро (-0,9%)

представила операционные результаты за II квартал 2025 года. Консолидированная выручка выросла на 23% год к году, до 88,3 млрд руб.
-

ИВА (+15,1%)

вновь выступает лидером роста. Ралли продолжается четвёртый день подряд после новостей о партнёрстве с ФТИ и его вхождении в капитал компании.
-

Софтлайн (+4,7%), Диасофт (+1,8%), Группа Позитив (+1,8%)

также выглядят лучше рынка. На фоне взлёта акций ИВА вырос интерес участников торгов и к другим представителям IT-сектора. Поддержку этим бумагам в перспективе может оказывать приток средств от реинвестирования дивидендов на рынок.
- Среди аутсайдеров — золотодобывающие и металлургические компании:

ЮГК, ММК, Полюс

теряют больше 0,5%.
- Также хуже рынка выглядят

АФК Система (-0,8%), МКБ (-0,7%)

и

Аэрофлот (-0,6%)

.

На рынке облигаций также без существенных изменений.

Индекс ОФЗ (+0,1%)

остаётся выше отметки 118 пунктов.

На валютном рынке рубль ослабевает второй день подряд. Пара

CNY/RUB (+0,3%)

закрепилась выше отметки 11 руб. По мере смягчения денежно-кредитной политики ЦБ ожидаем просадки рубля относительно иностранных валют.

Внешний фон

нейтральный. Цены на нефть умеренно растут. Основные индексы США вчера изменились разнонаправленно, сегодня фондовые рынки Азии в основном снижаются.

Альфа-Инвестиции