

Повышенная неопределенность Обзор российского рынка на 29 июля

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. УТД
МосБиржи	IMOEX	2 730,98	-1,49%	-5,27%
PTC	RTSI	1 081,10	-1,52%	21,03%
Гос. облигаций	RGBITR	715,56	0,65%	18,59%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	181,42	0,10%	19,90%
Валюты		Курс	За день	Изм. УТД
Доллар США*	USD/RUB	81,35	2,31%	-21,00%
Евро*	EUR/RUB	94,72	1,52%	-11,19%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,35	2,56%	-17,39%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. УТД
Brent	USD/bbl	69,72	1,37%	-6,97%
Золото	XAU/USD	3 309,10	-0,39%	21,91%
Серебро	XAG/USD	38,55	0,21%	23,95%

Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:

LSNG	Ленэнерго	14,98	10,31%
IVAT	ИВА	197,20	7,76%
MRKC	Россети Центр	0,711	5,30%
DELI	Делимобиль	168,95	4,84%
GMKN	Норникель	117	2,02%
SPBE	СПБ Биржа	194	-4,01%
SVCB	Совкомбанк	16,185	-4,15%
SMLT	Самолет	1210	-4,23%
VTBR	Банк ВТБ	79,58	-4,81%
MSRS	Россети Московский регион	1,378	-5,59%

*- фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 28.07.2025 23:59 мск



Динамика отраслевых индексов за день



Рынок накануне. Фондовые индикаторы остаются под давлением. Индекс МосБиржи в понедельник опустился на 1,49% до 2730,98 п., индекс РТС снизился на 1,52% до 1081,1 п. На долговом рынке сохраняются позитивные настроения: индекс RGBI прибавил 0,58%, превысив 119 п. впервые с марта 2024 года, что может быть связано в том числе связано со снижением ставок по банковским депозитам и перетеканием капиталов инвесторов в более доходные инструменты. Нормализация кривой доходности ОФЗ продолжилась: доходности облигаций сроком погашения 1,5-2 опустились на 5-9 б.п., но повысились на 2-6 б.п. отрезке 7-10 лет. Скорее всего, такая динамика может быть связана с оптимизмом инвесторов относительно дальнейшей траектории по ключевой ставке, что также подтверждается своп-кривой на ключевую ставку.

Курс доллара США к российскому рублю резко вырос: на межбанковском рынке валютный курс превысил 83 руб. за один доллар, в то время как фьючерс на доллар на МосБирже за день повысился на 2,31%. Ослабление рубля, вероятно, связано как с жесткими заявлениями Трампа о сокращении 50-дневного срока для России на заключение мирного соглашения до 10-12 дней, так и со снижением ключевой ставки.

Новости, ожидания и торговые идеи. В перспективе до конца года ослабления рубля может продолжиться. Валютная выручка нефтегазовых экспортеров снижается, что означает сокращение продаж валюты. Кроме того, власти ввели полный запрет на экспорт бензина в августе, что может оказать дополнительное давление на курс рубля. Также ослаблению рубля может способствовать возможный рост импорта после затоваривания. В связи со снижением ключевой ставки кредитная активность населения может незначительно увеличиться, поддерживая спрос на импортные товары. Запасы импортеров после затоваривания будут уменьшаться, вследствие чего импорт будет возрастать.

Дальнейшее ослабление рубля может привести к некоторому повышению инфляции осенью. Более того, не стоит забывать о сезонности инфляции (на ту же плодовоовощную продукцию, которая сейчас оказывает основное понижающее давление на инфляционные показатели), а также инфляционные ожидания населения, которые все еще остаются на высоком уровне и могут еще вырасти в связи с индексацией тарифов ЖКХ. В этом контексте вопрос о дальнейшем снижении ключевой ставки остается открытым.

В корпоративном секторе в центре внимания оказался главный авиаперевозчик страны — «Аэрофлот» (AFLT 56,5 руб., -3,55%). Авиакомпания столкнулась с масштабным сбоем в работе своих IT-систем. Ответственность за сбой взяли на себя две хакерские группировки. Они утверждают, что было выкачено порядка 22 Тб информации и уничтожено 7 тыс. серверов. В связи с этим перевозчик отменил множество рейсов из аэропорта базирования. По нашим расчетам, за один отмененный рейс авиакомпания могла потерять порядка 3,3 млн руб., а за 28 июля компания могла потерять порядка 177 млн руб. только из-за отмены рейсов. Более точная оценка понесенных убытков пока затруднительна, что не позволяет оценить полностью масштаб ущерба.

ВТБ (VTBR 79,58 руб., -4,81%) 30 июля рассмотрит вопрос о проведении дополнительной эмиссии. Максимальный объем эмиссии составит 1,2 млрд акций, по словам зампреда банка Дмитрия Пьянова, примерный объем SPO – порядка 80 млрд руб., по словам главы банка Андрея Костина. Дополнительная эмиссия будет проведена с учетом сохранения доли государства не ниже 50% плюс одна акция. В случае одобрения, дополнительное размещение может оказать понижающее давление на котировки акций ВТБ.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Выставочная или Международная
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, 18 этаж,
(Башня «Меркурий Тауэр»,
ММДЦ «Москва-Сити»)

Поддержка клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Для корпоративных клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15, офис 18.02). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: <https://cifra-broker.ru/> Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.