

Рынок не находит опоры

Обзор российского рынка на 31 июля

Рыночные индикаторы

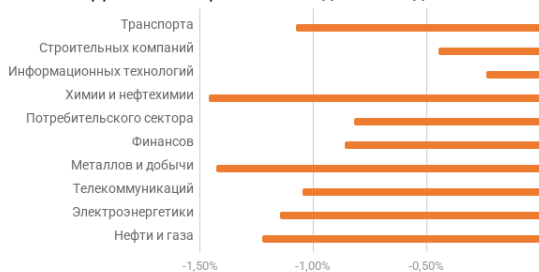
Индексы		Значение	За день	Изм., УТД
МосБиржи	IMOEX	2 726,24	-1,16%	-5,44%
PTC	RTSI	1 049,46	-0,70%	17,49%
Гос. облигаций	RGBITR	715,45	0,19%	18,57%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	181,29	-0,02%	19,81%
Валюты		Курс	За день	Изм., УТД
Доллар США*		82,28	-1,34%	-21,16%
Евро*		94,85	-1,52%	-12,42%
Китайский юань		11,43	-1,87%	-18,39%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм., УТД
Brent	USD/bbl	72,96	2,80%	-2,64%
Золото	XAU/USD	3 289,60	-0,78%	21,20%
Серебро	XAG/USD	37,94	-1,66%	21,99%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
SVAV	СОЛЛЕРС	645	5,65%	
VKCO	БК	325,6	3,46%	
SOFL	Софтлайн	107,74	3,04%	
MRKP	Россети Центр и Приволжье	0,4651	2,49%	
RENI	Ренессанс Страхование	125,18	2,35%	
PLZL	Полюс	1930,8	-2,83%	
ENPG	ЭН+ Групп	418,65	-3,18%	
RUAL	РУСАЛ	30,69	-3,31%	
MRKU	Россети Урал	0,3514	-3,67%	
IVAT	ИВА	175,1	-5,27%	

* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 30.07.2025 23:59 мск



Динамика отраслевых индексов за день



Иван Ефанов
Аналитик

8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

Рынок накануне. Фондовые индексы показали снижение в среду, несмотря на повышение нефтяных котировок. Индекс МосБиржи отступил на 1,16% до 2726,24 п. Индекс государственных облигаций RGBITR показал скромный рост на 0,19%, повысившись до 715,45 п.

Заявления президента США Дональда Трампа относительно сроков урегулирования украинского конфликта и возможных пошлин в отношении России провоцируют повышенную волатильность. Российский рубль отыграл часть ослабления с начала недели и укрепился к доллару на 1,34%. Несмотря на спекулятивный характер торгов, фундаментальные факторы в пользу постепенного ослабления рубля сохраняются. Ключевая ставка снижается, что сокращает привлекательность операций, направленных на получение прибыли от разницы процентных ставок (*carry trade*); рублевые депозиты становятся менее интересными для экспортеров, которые в меньшей степени мотивированы конвертировать излишки валютной выручки в рубли.

Новости, ожидания и торговые идеи. Прибыль **НОВАТЭКа** (NVTK 1018,8 руб., -0,89%) по МСФО в I полугодии 2025 года сократилась на 34% до 225,7 млрд руб., нормализованная прибыль, ключевая для расчета дивидендов, составила 237,06 млрд руб. Выручка компании увеличилась на 6,9% до 804,3 млрд руб. Результаты НОВАТЭКа в целом соответствуют нашим ожиданиям. Несмотря на снижение чистой прибыли, которое было предсказуемо на фоне роста расходов и снижения доходов от курсовых разниц, результаты можно назвать нейтрально-позитивными. Особенно стоит выделить существенное сокращение чистого долга и долгосрочных обязательств — это важный сигнал устойчивости компании в текущей рыночной конъюнктуре. Свободный денежный поток остался на высоком уровне, несмотря на незначительное снижение EBITDA, компания сократила капитальные расходы. Учитывая результаты, промежуточные дивиденды могут составить 39 рублей на акцию. Мы полагаем, что текущая оценка НОВАТЭКа не в полной мере учитывает потенциал ключевых проектов, таких как «Арктик СПГ-2».

ВТБ (VTBR 78,19 руб., -0,67%) сегодня опубликует результаты за первую половину текущего года. Менеджмент свои прогнозы не менял, по-прежнему ожидают, что чистая прибыль в I полугодии может составить 280 млрд и 500 млрд руб. по итогам года. Мы ожидаем, что во II квартале прибыль банка составит 145 млрд руб. Банк остается одним из основных бенефициаров снижения ключевой ставки, один процентный пункт снижения ключевой ставки дает ВТБ порядка 20 млрд руб. чистой прибыли. Банк планировал сократить розничный портфель и нарастить корпоративный. Отдельно стоит обратить внимание на достаточность капитала, которая находилась вблизи регуляторных минимумов еще до выплаты дивидендов. Мы нейтрально смотрим на акции ВТБ, отдавая предпочтение в секторе акциям «Сбербанка» (SBER 303,3 руб., -0,64%) и «Т-технологий» (T 3141,2 руб., -0,81%).

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Деловой центр
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.