



Еженедельный дайджест

Затишье перед бурей?

Российский рынок акций на этой неделе снова сдал назад. В течение недели на российском фондовом рынке преобладал сдержанно негативный настрой на фоне низкого уровня активности инвесторов и общего дефицита идей. Амплитуда колебаний Индекса Мосбиржи составляла менее 60 пунктов: в понедельник была протестирована отметка 2 778 пунктов, а в четверг – локальный минимум 2 715 пунктов. В понедельник рынок ощутимо просел, отреагировав на жесткие заявления президента США, во вторник пытался отыграть потери, в среду снова сдал назад, а в четверг лег в боковой дрейф. На момент подготовки нашего обзора сводный индикатор был на 1,46% ниже, чем неделей ранее (IMOEX -1,46% н/н; @ 2 731). Объемы торгов, которые и до этого были довольно ограниченными, в пятницу упали до минимальных с начала лета значений – чуть более 30 млрд руб. на момент подготовки обзора. Помимо традиционного для летнего периода и конца недели снижения активности инвесторов, на объемы явно негативно повлияло то, что участники рынка предпочли занять выжидательную позицию в преддверии субботнего визита в Россию спецпредставителя президента США.

Среди отдельных бумаг на этой неделе выделялись AFLT: после масштабных кибератак на его IT-системы, в результате чего были отменены и задержаны десятки рейсов, акции авиаперевозчика сильно подешевели в понедельник (-3,5% д/д) и по итогам недели (-3,0% н/н). Также на этой неделе инвесторы активно продавали VTBR (-8,0% н/н), причем в четверг такие сделки обеспечили более половины совокупного объема торгов на рынке – волну продаж спровоцировали новости о предстоящей допэмиссии, количественные параметры которой позволили участникам рынка сделать вывод, что цена размещения новых акций будет ниже рыночной оценки. Некоторое ослабление рубля на этой неделе (USD/RUB +0,74% н/н) оказало поддержку GMKN (+4,3% н/н) и PLZL (+2,6% н/н).

Динамика ключевых индикаторов, %

	Значение	Динамика н/н	С начала года
IMOEX	2,731.86	-1.46%	-5.24%
S&P 500	6,248.93	-2.15%	6.29%
Nasdaq	20,755.49	-1.64%	7.51%
Dow Jones	43,586.68	-2.91%	2.47%
StoxxEuro 600	535.9	-2.52%	5.61%
Nikkei	40,799.60	-1.58%	2.27%
Hang Seng	24,507.81	-3.47%	22.17%
CSI 300	4,054.93	-1.75%	3.05%
Brent	69.92	3.71%	-5.99%
Газ, Dutch TTF	33.905	4.33%	-30.65%
Медь	9,635.10	-1.58%	9.89%
Золото (XAU)	3,342.05	0.20%	27.45%
2-летн. UST**	3.747	-4.34%	-11.55%
10-летн. UST**	4.244	-3.24%	-7.17%
USD/RUB	80	0.74%	-29.51%
DXY	98.86	1.22%	-8.89%

Источник: Investing.com

* Последняя цена на 01.08.2025

Динамика акций, %

Компания	Динамика н/н, %
Норникель, акция об.	4.3%
Полюс, акция об.	2.6%
Группа ЛСР, акция об.	1.9%
ФосАгро, акция об.	1.7%
РУСАЛ, акция об.	1.6%
Газпром, акция об.	-3.3%
НОВАТЭК, акция об.	-3.8%
Магнит, акция об.	-4.1%
Самолет, акция об.	-5.6%
Банк ВТБ (ПАО), акция об.	-8.0%

Источник: Investing.com

* Последняя цена на 01.08.2025



Начальник управления Акций

Вячеслав Савицкий vsavitskiy@alfabank.ru
+7 (495) 783 5101

Макроэкономика

Наталия Орлова, Ph.D. norlova@alfabank.ru
+ 7 (495) 795-3677
Валерия Кобяк vkobyak@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Долговой рынок

Мария Радченко mgradchenko@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)

Стратегия по валютному рынку
и процентным ставкам

Никита Еуров neurov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 5204)

Отраслевая аналитика

Недвижимость
Ирина Фомкина ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

Потребительский

Екатерина Тузикова etuzikova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105172)

ИТ

Дмитрий Протас dprotas@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0784991)

Торговые операции и продажи (Москва)

Продажи

Александр Зоров azorov@alfabank.ru
+7 (495) 783-5115
Анастасия Полтавская apoltavskaya@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4290)

Начальник управления Аналитики

Борис Красноженов bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Рынок акций

Стратегия
Джон Волш jwalsh@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

Металлы и горная добыча

Борис Красноженов bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612
Юлия Толстых yatolstyh@alfabank.ru
+ 7 (499) 923 6697 (доб. 8681)
Елизавета Дягтерева edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Нефть и Газ

Никита Блохин nblokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)
Елизавета Дегтярева edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Потребительский

Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713
Олеся Воробьева oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазрян aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 2852)

Торговые операции

Артем Белобров abelobrov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4618)
Иван Макаров makaroviv@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)

Недвижимость

Ирина Фомкина ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

ТМТ, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова akurbatova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3740
Олеся Воробьева oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Финансы

Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

Филипп Николаев

fnikolaev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 7392)

Электроэнергетика

Анастасия Егазрян aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 2852)

Редактор

Максим Сухманский msukhmanskiy@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105222)

Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев didorofeev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8086)
Полина Орехова porekhova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8903)

РЕПО

Олег Морозов omorozov@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 6972)



© Альфа-Банк, 2025 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 16 01 2015 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из публичных источников, которые по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.