

07.08.2025

Российский фондовый рынок

Акции Ждем закрепления индекса МосБиржи выше 200-дневной средней (2851 пункт)

Облигации Геополитика и инфляция подтолкнул индекс RGBI к новым максимумам

Российский рынок акций

Индекс МосБиржи в среду по итогам всех сессий вырос на 1,8%, до 2840 пунктов, на высоких объемах – 138,3 млрд руб., отыгрывая итоги визита спецпредставителя президента США С. Уиткоффа в Москву. Обновлены максимумы июля, в моменте индекс поднимался в 2880 пунктов. В ближайшие 2 недели ожидается трехсторонняя встреча на высшем уровне, по данным СМИ, что поддержало позитивный настрой инвесторов на вечерней сессии, нивелировав негатив от введения Америкой дополнительных торговых пошлин в 25% на импорт Индии (за то, что покупает нефть у России).

Лидерами рынка вчера стали бумаги СПБ Биржи (+9,58%), как всегда наиболее остро реагирующие на геополитический фон. Также хорошо отскочили Ростелеком (оа: +5%), продолжающий отыгрывать неплохую отчетность и надежду на улучшение ситуации в компании с долговой нагрузкой по мере снижения ставки, Газпром (+3,5%) – также прокси на «потепление» на геополитической арене, РУСАЛ (+3,19%), Аэрофлот (+2,96%). В целом рынок отскочил широким фронтом, в абсолютных аутсайдерах лишь акции Лензолото (падение более 20% по обыкновенным и привилегированным акциям), акционеры которого уже 14 августа обсудят ликвидацию компании. Небольшим снижением отметились и бумаги Ленты (-0,6%), что несущественно, учитывая хороший рост несколько дней подряд после выхода сильных финансовых результатов за 2 кв.

Перспективы улучшения геополитического фона вкупе с сохранением тренда на смягчение денежно-кредитной политики российским ЦБ настраивают нас сегодня на **закрепление рынка выше 200-дневной средней (2851 пункт) с целью движения к «круглому» уровню в 3000 пунктов**. Лучше рынка будут смотреться бумаги-прокси на геополитику. Из корпновостей сегодня в фокусе финансовые результаты Юнипро и Озона.

Российский рынок облигаций

Индекс RGBI демонстрирует минимальные изменения вблизи 119 пунктов при сниженной торговой активности уже 7 торговых сессий подряд. Отсутствие идей продемонстрировали итоги вчерашних аукционов Минфина – суммарный объем размещений (89 млрд руб.) опустился ниже 100 млрд руб. впервые с середины мая.

Вместе с тем вечерний поток геополитических новостей способен приободрить рынок на сегодняшнем открытии – заявление Д.Трампа о крайне продуктивных переговорах спецпосланника США С.Уиткоффа с президентом России В.Путиным может подтолкнуть индекс RGBI к новым локальным максимумам. Вместе с тем

быстрой геополитической разрядки ждать не стоит, в результате чего **ожидаем умеренный рост котировок ОФЗ**.

Инфляция за неделю по 4 августа снизилась на 0,13% (снижение идет 3-ю неделю подряд); годовая инфляция замедлилась в район 8,8%, что подкрепляет оптимизм относительно дальнейшего снижения ключевой ставки.

Корпоративные и экономические события

Вчера произошел делистинг расписок Fix Price с Московской биржи

Последний день торгов ими в стакане «Т+1» был 20 июня, а торги акциями ПАО «Фикс Прайс» начнутся 20 августа.

Наше мнение: Это запланированное мероприятие в ходе добровольного обмена глобальных депозитарных расписок казахстанского холдинга группы Fix Price на обыкновенные акции ПАО «Фикс Прайс». Соотношение обмена 1 ГДР к 158 акциям. В итоге у инвесторов будет ликвидный инструмент без инфраструктурных и прочих ограничений с возможностью получать дивиденды.

На российское ПАО приходится 95% выручки Fix Price, весь бизнес в России и некоторые активы в странах СНГ. Те магазины, которые не входят в периметр сделки, будут платить франшизу в пользу ПАО. На старте торгов акциями Фикс Прайс ждем «навеса» предложения, традиционного при редомициляции. В перспективе Фикс Прайс считаем неплохим и стабильным бизнесом.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Валюта	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Закрытие книги заявок
МБЭС	002P-04	AAA–	RUB	ОФЗ G3Y + 350 б.п.	3 / 10	7 авг
Каршеринг Россия (Делимобиль)	001P-07	A/–	RUB	19,25% / 21,04%	- / 2	7 авг
РЖД	001P-45R	AAA/AAA	RUB	ОФЗ G3,5Y + 135 б.п.	- / 3,8	7 авг
О'Кей	001P-08	-/A-	RUB	17,5% / 18,97%	1,5 / 3	8 авг
Славянск ЭКО	001P-04	BBB–/– (BBB - HKP)	USD	13,0% / 13,8%	- / 3	8 авг
Монополия	001P-07	BBB+/-	RUB	23,5% / 26,21%	- / 2	12 авг
МСП Банк	003P-02	A-/– (A- HPA)	RUB	KC + 350 б.п.	- / 2	14 авг

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
7 августа	OZON	Финансовые результаты по МСФО за 1 полугодие 2025 г.
7 августа	ФосАгро	Финансовые результаты по МСФО за 1 полугодие 2025 г.

7 августа	Юнипро	Финансовые результаты по МСФО за 1 полугодие 2025 г.
8 августа	Русагро	Повторное ГОСА: в повестке вопрос дивидендов за 2024 г.
11 августа	Сбербанк	Финансовые результаты по РСБУ за июль 2025 г.
12 августа	Ростелеком	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2024 г.
12 августа	Аэрофлот	Операционные результаты за июль месяц 2025 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