

В ожидании новостей

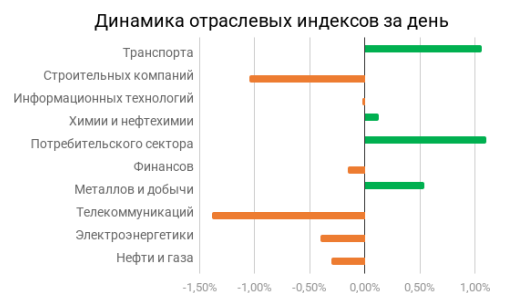
Обзор российского рынка на 14 августа

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. УТД
МосБиржи	IMOEX	2 973,02	-0,14%	3,12%
PTC	RTSI	1 176,54	0,20%	31,72%
Гос. облигаций	RGBITR	730,09	-0,05%	21,00%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	183,38	0,13%	21,19%
Валюты		Курс	За день	Изм. УТД
Доллар США*	USD/RUB	79,87	0,25%	-22,43%
Евро*	EUR/RUB	93,56	0,44%	-12,28%
Китайский юань	CNY/RUB	11,07	0,27%	-19,46%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. УТД
Brent	USD/bbl	65,38	-1,40%	-12,76%
Золото	XAU/USD	3 360,10	0,12%	23,79%
Серебро	XAG/USD	38,75	1,15%	24,60%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
VSMO	ВСМПО-АВИСМА	35020		3,86%
SNGS	Сургутнефть. ао	23,93		3,48%
MDMG	Мать и дитя	1261,5		2,20%
ELFV	ЭЛ5-Энерго	0,5314		2,07%
FESH	ДВМП	64,5		2,02%
SVCB	Совкомбанк	16,365		-2,65%
UPRO	Юнипро	1,778		-2,68%
SOFL	Софтлайн	114,02		-3,54%
RTKM	Ростелеком ао	69,5		-4,03%
RTKMP	Ростелеком ап	70,9		-10,82%
MAGN	ММК	35,91		-3,13%

*- фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 13.08.2025 23:59 мск



Рынок накануне. Индекс МосБиржи по итогам торгов в среду незначительно снизился, на 0,14% до 2973,02 п., индекс RGBI – на 0,08% до 121,08 п. Российский рубль по итогам торгов незначительно ослаб по отношению к доллару США, достигнув уровня 79,87 руб. за доллар.

Данные Росстата отразили снижение индекса потребительских цен на 0,08% на неделе с 5 по 11 августа.

Фондовый рынок остается под влиянием ожиданий предстоящей 15 августа встречи президентов России и США на Аляске. Участники рынка с умеренным оптимизмом оценивают перспективы этого саммита.

Новости, ожидания и торговые идеи. «Корпоративный центр ИКС 5» (X5 3015 руб., -1,23%) опубликовал результаты по МСФО за II квартал 2025 года. Маржинальность по EBITDA вернулась к привычным значениям и составила 6,7% по итогам II квартала, после провала в 4,8% в I квартале 2025 года. Показатель EBITDA обновил исторический максимум. В указанном периоде компания выплатила денежную компенсацию за нераспределенные акции бывшей головной компании — нидерландской X5 Retail Group N.V., на что было потрачено около 45 млрд руб. Теперь на балансе у ИКС 5 образовался казначейский пакет акций в объеме около 10% капитала. Менеджмент подтвердил прогнозы на 2025 год: рост выручки около 20%, рентабельность по EBITDA на уровне 6% и выше, соотношение «Чистый долг»/EBITDA — в диапазоне 1,2–1,4x. Свободный денежный поток вышел в положительную зону, хотя чистый долг тоже вырос. Мы ожидаем, что дивиденды по итогам года могут составить 600 – 700 руб. на акцию, что соответствует дивидендной доходности 20 – 23% по текущим котировкам. Подтверждаем наш целевой ориентир по акциям компании на уровне 4235 руб. за одну акцию на горизонте на 12 месяцев.

Холдинг VK (VKCO 352,7 руб., -1,32%) опубликовал результаты за I полугодие 2025 года, показав рост выручки на 13% до 72,6 млрд руб., а скорректированная EBITDA достигла 10,4 млрд руб., хотя компания остается убыточной. Менеджмент повысил прогноз по скорректированной EBITDA на 2025 год до более чем 20 млрд руб. Чистый долг снизился до 77 млрд руб. уже после проведенной дополнительной эмиссии и выхода EBITDA в положительную зону. Долговая нагрузка сохраняется на высоком уровне, процентные расходы продолжают расти и почти вся операционная прибыль уходит на обслуживание долга. Даже с учетом позитивного прогноза компании, коэффициент «Чистый долг»/EBITDA на конец года может быть в районе 4,2x. Мы сохраняем негативный взгляд на акции компании, но не исключаем продолжения спекулятивных движений на новостях о мессенджере MAX.

Сегодня «Интер РАО» (IRAO 3,2955 руб., -0,23%) раскроет результаты по МСФО за II квартал 2025 года. Мы сохраняем нейтральный взгляд на компанию с рекомендацией держать ее акции. Ожидаем, что финансовые показатели покажут сдержанный рост в годовом выражении, выручка составит порядка 371,3 млрд руб., а EBITDA увеличится до 37,9 млрд руб.

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.