

Лидеры роста				Лидеры падения							
CORE	303,05 P	▲0,80%	SNLSP	50,31 P	▼0,46%	RAGR RX	108,40 P	▼5,59%	MTLR RX	82,49 P	▼5,01%
QIWI RX	177,40 P	▲0,80%	SIBN RX	510,70 P	▼0,67%	MMD RX	88,70 P	▼5,29%	SVCB RX	14,40 P	▼4,57%
MDMG RX	976,90 P	▲0,07%	GLTR	232,07 P	▼0,68%	FLOT RX	73,03 P	▼5,24%	FESH RX	58,81 P	▼4,31%

### Обзор рынка

**Российский рынок вчера снова просел на фоне общей неопределенности.** Индекс Мосбиржи в понедельник резко упал, в пятый раз подряд завершив торговую сессию в минусе (IMOEX -2,5%; @ 2 700). На настроения инвесторов продолжала угнетающе действовать общая неопределенность и геополитическая ситуация вокруг украинской проблемы. Объемы торгов при этом остались очень низкими. Власти США и Евросоюза в минувшие выходные намекнули на возможность введения новых санкций, а переговорный процесс, судя по всему, зашел в тупик. Рубль вчера немного подешевел (USD/RUB +0,3%; @ 79,76), однако его курс по-прежнему близок к лучшим значениям за последние два года. Цены на нефть снова просели (Brent -0,7%; @ 64,12) на фоне сообщений о том, что ОПЕК+ планирует увеличить добычу углеводородного сырья уже в июне. Среди ключевых бумаг из расчетной базы IMOEX вчера сильнее всего подешевели GAZP (-5,0%) и NVTK (-4,0%), инвесторы также активно продавали PLZL (-3,8%) и GMKN (-3,8%). Среди менее ликвидных инструментов явно хуже рынка выглядели акции SPBE (-9,1%).

**Глобальные рынки в понедельник смогли выдохнуть с облегчением.** Решение Дональда Трампа отложить до 9 июля введение 50%-х таможенных тарифов против ЕС добавило оптимизма участникам вчерашних торгов в Европе (StoxxEuro600 +1,0%). Доллар США завершил день без существенных изменений (DXY -0,03%; @ 99,11). Напомним, что американские рынки акций и облигаций вчера не работали – страна отмечала День поминовения. Динамика глобальных товарно-сырьевых рынков была неоднозначной: золото немного прибавило в цене (XAU +0,1%; @ 3 356), медь заметно подорожала (+1,1%; @ 9 622), а котировки нефти снова отступили.

**Российский рынок акций нашел уровень поддержки, глобальные рынки проявляют сдержанный оптимизм.** В Азии во вторник с утра преобладают позитивные тренды, хотя по-прежнему ощущается некоторая сдержанность на фоне нерешенных тарифных проблем (NIKKEI +0,5%; Hang Seng +0,5%; CSI 300 -0,4%; Sensex +0,1%; KOSPI -0,6%; ASX 200 +0,6%). На рынках долга намечается некоторая стабилизация: доходность казначейских облигаций США снижается. Курс доллара сегодня снова стабилен (DXY +0,01%; @ 99,01). Нефтяной рынок по-прежнему не проявляет особого оптимизма (Brent +0,2%; @ 64,26), его участников продолжают тревожить сообщения о том, что ОПЕК+ планирует уже в июне увеличить добычу. Динамика фьючерсов на европейские и американские фондовые индексы предполагает позитивное открытие сегодняшних торгов. Трейдеров обнадеживают новости о том, что Брюссель собирается активизировать переговоры с Вашингтоном по торговому вопросу. Российский рынок акций сегодня с утра, похоже, стабилизируется после вчерашних продаж: судя по всему, IMOEX нашел поддержку чуть выше отметки 2 700 пунктов. Впрочем, геополитические риски по-прежнему актуальны с точки зрения инвесторов, в частности, их тревожат признаки того, что Евросоюз готов к дальнейшей эскалации и уже планирует подготовить 18-й пакет санкций, который, как сообщается, может предусматривать снижение предельной цены на российскую нефть с \$60 до \$45 за баррель.

Джон Волш: [jwalsh@alfabank.ru](mailto:jwalsh@alfabank.ru) (Стратегия)

### Главные новости

**IVA Technologies: дивиденд за 2024 год составит 3,0 руб. на акцию – НЕЙТРАЛЬНО**

### Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
MICEX	2699,84	▼2,54	▼8,31	▼4,55
RTS	1067,69	▼2,47	▼4,63	▲21,84
IMOEXCNY	1122,30	▼3,06	▼6,10	▲18,65
DJIA	41603,07	▲0,00	▲3,77	▼2,64
S&P 500	5802,82	▲0,00	▲5,80	▼2,35
FTSE 100	8717,97	▲0,00	▲3,69	▲6,01
NIKKEI 225	37531,53	▲1,00	▲7,11	▼4,52
Hang Seng	23282,33	▼1,35	▲6,26	▲17,82

### Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	79,71	▼0,03	▼3,22	▼1,61
EUR/RUB	90,52	▲0,36	▼4,28	▼14,69
USD/CNY	7,19	▲0,04	▼1,29	▼1,73

### Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	64,53	▼0,39	▼3,04	▼15,66
WTI, долл./барр.	61,52	▼0,02	▼2,02	▼16,82
Никель, долл./т	15515,00	▼0,35	▼2,05	▲1,80
Медь, долл./фунт	4,80	▼0,52	▼1,47	▲18,94
Золото, долл./унц.	3346,55	▼0,34	▼0,06	▲26,85
Палладий долл./унц.	985,50	▼0,86	▲5,68	▲9,08
Газ, долл./MMBtu	3,27	▼1,94	▲11,58	▼2,53
Желез. руда, долл./т	99,81	▲0,00	▼0,17	▲0,37
Уголь, долл./т	100,40	▲0,00	▲5,96	▼18,70

### Ключевые прогнозы

	2023Ф	2024Ф	2025П
Реальные темпы роста, % г/г	3,6%	4,3%	1,5%
ИПЦ на конец года, % г/г	7,4%	9,5%	7,0%
Ставка ЦБ РФ, %	16,0%	21,0%	20,0%
USD/RUB на конец года	89,7	102,0	110,0
USD/RUB, среднее	84,7	92,0	95,0
EUR/RUB, среднее	91,6	100,0	105,0
Ср. цена Brent, \$/барр.	82,6	80,6	69,6
Ср. цена меди, \$/т	8559	9201	9800
Ср. цена золота, \$/унция	1945	2389	3300

Источники: Информация компаний, Альфа-Банк



### **IVA Technologies: дивиденд за 2024 год составит 3,0 руб. на акцию – НЕЙТРАЛЬНО**

Совет директоров IVA Technologies (IVAT RX, Выше рынка, ЦЦ: 290 руб.) рекомендовал по итогам 2024 г. выплатить дивиденд в размере 3,00 руб. на обыкновенную акцию (доходность 2,5%). Дата закрытия реестра для получения дивиденда – 14 июля. Общая сумма дивидендных выплат составит 300 млн руб., то есть предлагается распределить 16% чистой прибыли по МСФО за 2024 г. Дивидендная политика компании предполагает, что на выплату дивидендов должно направляться не менее 25% скорректированной чистой прибыли за год. Компания пока не опубликовала полную отчетность по МСФО за 2024 г.

Кроме того, IVA Technologies сообщила о том, что председатель совета директоров и один из крупнейших совладельцев компании Николай Ивнев (его доля – 22,3%) покидает совет директоров и пост председателя. При этом г-н Ивнев остается акционером IVA Technologies. Компания отметила, что совет директоров уже сформировал список рекомендуемых кандидатов на пост председателя. Избрание нового председателя совета директоров намечено на ближайшее после годового собрания акционеров заседание совета. Собрание акционеров планируется провести в конце июня.

Анна Курбатова: [akurbatova@alfabank.ru](mailto:akurbatova@alfabank.ru) (Старший аналитик)

Олеся Воробьева: [ovvorobyeva@alfabank.ru](mailto:ovvorobyeva@alfabank.ru) (Аналитик)



# Оценка компаний под покрытием

Компания	Тикер	Рекомендация	Целевая цена	Текущая цена	Потенциал, %	Капитализация, млрд. руб.	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E		Див. доходность, %	
							2025	2026	2025	2026	2024	2025
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	GAZP	E/W	183,4	125,5	46%	2 971,4	2,8x	3,0x	2,7x	2,8x	24,1%	-
Газпром нефть	SIBN	O/W	696,0	510,7	36%	2 421,2	3,3x	3,2x	5,0x	5,0x	14,9%	-
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	6 440,0	43%	4 187,9	1,8x	1,7x	4,6x	4,4x	16,4%	16,7%
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	1 031,8	24%	3 132,5	2,9x	2,6x	5,1x	5,6x	8,0%	7,5%
Роснефть	ROSN	O/W	555,7	413,9	34%	4 386,5	3,1x	2,8x	4,0x	3,9x	12,4%	13,5%
Сургутнефтегаз	SNGS	O/W	49,0	21,5	128%	1 154,1	-8,6x	-8,7x	1,9x	1,7x	4,2%	4,4%
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/W	52,5	50,3	4%	1 154,1	-8,6x	-8,7x	1,9x	1,7x	16,9%	11,2%
Татнефть	TATN	O/W	908,0	678,6	34%	1 574,5	3,3x	3,4x	5,1x	5,1x	14,5%	13,7%
Татнефть преф.	TATNP	O/W	894,0	649,7	38%	1 574,5	3,3x	3,4x	5,1x	5,1x	15,2%	14,3%
<b>Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор</b>												
Магнит	MGNT	O/W	6 550,0	3 750,5	75%	270,4	3,1x	2,7x	6,9x	4,7x	-	18,3%
X5 Retail Group	X5	O/W	4 200,0	3 168,0	33%	776,6	3,9x	3,5x	7,9x	7,9x	-	36,8%
НоваБев Групп	BELU	O/W	600,0	446,0	35%	41,7	3,1x	2,8x	7,3x	5,5x	8,4%	13,6%
HENDERSON	HNFG	O/W	770,0	574,2	34%	23,2	4,1x	3,1x	6,9x	5,3x	6,6%	6,5%
<b>Бумага/Лесная</b>												
Сегежа	SGZH	U/R	U/R	1,5		58,3	1,4x	-	6,8x	-	-	-
<b>ИТ/Медиа</b>												
Яндекс	YDEX	O/W	5 370,0	3 917,0	37%	1 486,3	5,9x	4,3x	11,3x	7,5x	4,1%	5,1%
VK	VKCO	U/R	U/R	241,7		54,7	5,8x	-	6,8x	-	-	-
HeadHunter	HEAD	O/W	5 050,0	3 006,0	68%	155,9	6,2x	4,4x	7,5x	5,2x	30,2%	13,7%
МТС	MTSS	O/W	300,0	210,1	43%	417,8	3,8x	3,2x	12,9x	3,9x	16,7%	17,3%
Циан	CNRU	O/W	720,0	503,6	43%	35,2	6,0x	3,8x	9,3x	6,5x	-	32,2%
Positive Technologies	POSI	O/W	2 350,0	1 105,0	113%	78,7	5,2x	3,5x	6,6x	4,0x	9,0%	-
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	374,5	73%	78,6	8,4x	5,8x	9,1x	6,2x	0,8%	2,0%
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	101,6	89%	40,6	4,9x	3,8x	7,8x	5,4x	2,5%	3,2%
ВИ.ру	VSEH	O/W	183,0	78,4	134%	39,2	3,1x	2,2x	7,7x	4,3x	0,9%	3,4%
ПАО ИВА	IVAT	O/W	290,0	123,0	136%	12,3	3,5x	2,1x	3,7x	2,2x	-	5,4%
OZON	OZON	E/W	4 700,0	3 443,0	37%	745,1	15,3x	6,5x	-2,7x	-2,5x	-	-
<b>Металлы и горная добыча</b>												
Алроса	ALRS	O/W	63,0	44,5	42%	320,8	3,9x	2,3x	8,7x	4,3x	2,9%	11,0%
Северсталь	CHMF	E/W	1 258,0	947,6	33%	793,8	4,0x	3,4x	7,6x	6,0x	12,6%	2,6%
НЛМК	NLMK	O/W	157,0	114,0	38%	683,0	2,7x	2,3x	5,4x	4,6x	15,6%	12,6%
ММК	MAGN	O/W	41,0	29,5	39%	329,5	1,7x	1,4x	4,9x	4,2x	8,5%	14,9%
Норильский Никель	GMKN	O/W	140,0	100,0	40%	1 529,2	3,6x	3,1x	6,4x	5,3x	-	5,9%
Полюс	PLZL	O/W	2 480,0	1 663,0	49%	2 261,7	5,1x	4,9x	6,7x	6,2x	4,4%	-
ТМК	TRMK	E/W	137,0	97,4	41%	100,6	3,0x	-	25,2x	-	-	-
ЮГК	UGLD	E/W	0,7	0,6	26%	124,7	3,9x	3,0x	9,7x	5,4x	18,8%	25,6%
РУСАЛ	RUAL	E/W	38,0	30,0	26%	456,5	5,0x	4,4x	3,1x	3,2x	-	-
<b>Транспорт</b>												
Globaltrans	GLTR	U/R	U/R	-		-	-	-	-	-	-	-
Аэрофлот	AFLT	O/W	70,0	64,3	9%	255,7	3,4x	3,4x	3,9x	3,7x	8,6%	12,9%
Совкомфлот	FLOT	U/R	U/R	73,0		173,4	0,8x	-	2,8x	-	0,0%	15,9%
<b>Здравоохранение</b>												
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 170,0	976,9	20%	73,4	5,6x	4,7x	7,3x	6,5x	19,0%	8,9%
<b>Мин. Удобрения</b>												
Фосагро	PHOR	O/W	7 141,0	6 313,0	13%	817,5	4,9x	-	6,3x	-	11,5%	8,0%
<b>Финансы</b>												
Сбербанк	SBER	O/W	380,0	297,8	28%	7 021,3	0,9x	0,8x	4,2x	3,7x	11,7%	12,2%
ТКС	T	O/W	4 600,0	3 023,2	52%	811,0	1,2x	1,0x	4,5x	3,1x	4,1%	6,7%
Банк С.-Петербург	BSPB	O/W	500,0	372,7	34%	167,3	0,7x	0,7x	3,2x	3,1x	15,3%	15,9%
Московская биржа	MOEX	E/W	200,0	184,8	8%	421,2	1,6x	1,6x	7,6x	7,1x	14,1%	11,9%
Совкомбанк	SVCB	O/W	20,5	14,4	42%	324,2	0,8x	0,6x	3,9x	2,5x	5,7%	6,3%
ЛК Европлан	LEAS	U/R	U/R	579,7		69,6	1,5x	1,2x	10,9x	4,9x	13,6%	10,1%
Ренессанс Страхование	RENI	O/W	155,0	111,7	39%	62,2	1,0x	0,9x	3,9x	2,9x	8,9%	13,0%
<b>Недвижимость</b>												
Группа Самолет	SMLT	U/R	U/R	1 099,0		0,0	-	-	-	-	-	-
Группа ПИК	PIKK	O/W	700,0	473,8	48%	312,9	2,4x	2,2x	7,1x	6,4x	-	-
Группа ЛСР	LSRG	E/W	750,0	758,0	-1%	78,1	2,3x	2,4x	2,6x	2,8x	13,2%	10,3%
Группа Эталон	ETLN	U/R	U/R	53,5		20,5	-	-	-	-	-	-
<b>Энергетика</b>												
Интер РАО	IRAO	O/W	5,2	3,5	51%	360,7	0,1x	0,7x	2,5x	2,7x	10,4%	10,1%
Юнипро	UPRO	E/W	2,6	1,6	66%	98,5	-0,4x	-0,5x	3,0x	2,9x	0,0%	0,0%
ЭЛБ-Энерго	ELFV	O/W	0,8	0,5	67%	17,0	2,4x	1,9x	2,9x	2,2x	0,0%	16,7%
РусГидро	HYDR	E/W	0,63	0,44	43%	195,4	4,8x	5,2x	5,4x	5,1x	0,0%	0,0%



## Утвержденные и рекомендованные промежуточные дивиденды по российским акциям

Компания	Тикер	Период	Дивиденд на акцию	Цена закрытия	Див. Доходность	Закрытие реестра
НПО Наука, акция об.	NAUK	2024год	26,76	434,5	6,2%	25.05.2025
Куйбышевазот, акция об.	KAZT	2024год	2,50	455,2	0,5%	26.05.2025
Куйбышевазот, акция прив.	KAZTP	2024год	2,50	457,5	0,5%	26.05.2025
Хэндерсон Групп, акция об.	HNFG	1кв 2025	20,00	574,2	3,5%	02.06.2025
Татнефть, акция об.	TATN	4кв 2024	43,11	678,6	6,4%	02.06.2025
Татнефть, акция прив.	TATNP	4кв 2024	43,11	649,7	6,6%	02.06.2025
Лукойл, акция об.	LKOH	4кв 2024	541,00	6440,0	8,4%	03.06.2025
Озон Фармацевтика, ао.	OZPH	4кв 2024	0,26	48,0	0,5%	07.06.2026
ЛК Европлан, акция об.	LEAS	4кв 2024	29,00	579,7	5,0%	05.06.2027
Группа Аренадата, ао.	DATA	1кв 2025	2,57	123,1	2,1%	06.06.2025
Группа Аренадата, ао.	DATA	4кв 2024	0,86	123,1	0,7%	06.06.2025
ИНТЕР РАО, акция об.	IRAO	2024год	0,35	3,5	10,2%	09.06.2025
ФосАгро, акция об.	PHOR	4кв 2024	171,00	6313,0	2,7%	09.06.2025
Новабев Групп, акция об.	BELU	4кв 2024	25,00	446,0	5,6%	09.06.2025
ЭсЭфАй, акция об.	SFIN	2024год	83,50	1249,8	6,7%	09.06.2025
Акрон, акция об.	AKRN	4кв 2024	534,00	15954,0	3,3%	09.06.2025
Соллерс, акция об.	SVAV	4кв 2024	70,00	688,0	10,2%	16.06.2026
ММЦБ, акция об.	GEMA	2024год	2,40	114,4	2,1%	11.06.2027
Корпоративный Центр Икс 5	X5	4кв 2024	648,00	3168,0	20,5%	09.07.2025
Московская Биржа, акция об.	MOEX	2024год	26,11	184,8	14,1%	10.07.2022
Банк ВТБ (ПАО), акция об.	VTBR	2024год	25,58	92,3	27,7%	11.07.2023
Сбербанк России, акция об.	SBER	2024год	34,84	297,8	11,7%	18.07.2025
Сбербанк России, акция прив.	SBERP	2024год	34,84	295,6	11,8%	18.07.2025
Роснефть, акция об.	ROSN	2024год	14,68	413,9	3,5%	20.07.2025

\* - рекомендованные дивиденды

Источник: данные компании, расчеты Альфа-Банка



	Тикер	Валюта	Цена	Изменение, %			Дневной оборот, млрд.руб.	Капит., млрд.руб.	Акции в обращении			
				День	Месяц	Год			%	млн.\$		
Нефть и газ	Газпром	GAZP RX	RUB	125,5	▼4,28	▼16,45	▼2,26	15,0	2 971,4	-	-	
	Газпром нефть	SIBN RX	RUB	510,7	▼0,67	▼11,64	▼28,13	1,3	2 421,2	-	-	
	ЛУКОЙЛ	LKOH RX	RUB	6 440	▼1,68	▼6,07	▼14,61	4,0	4 187,9	-	-	
	НОВАТЭК	NVTK RX	RUB	1 031,8	▼4,25	▼21,51	▼8,75	3,5	3 132,5	-	-	
	Роснефть	ROSN RX	RUB	413,9	▼1,62	▼13,77	▼28,42	1,8	4 386,5	-	-	
	Сургутнефтегаз	SNGS RX	RUB	21,5	▼1,87	▼11,07	▼28,87	0,6	1 154,1	-	-	
	Татнефть	TATN RX	RUB	678,6	▼1,75	▼5,68	▼4,82	0,9	1 574,5	-	-	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS RX	RUB	44,5	▼3,26	▼13,63	▼43,90	0,8	320,8	-	-
		Норильский Никель	GMKN RX	RUB	100,0	▼3,51	▼15,00	▼33,22	1,8	1 529,2	-	-
		Полиметалл	CORE	RUB	303,0	▲0,80	▲0,53	▲13,77	-	2,0	-	-
		Полюс	PLZL RX	RUB	1 663,0	▼3,28	▼10,44	▲24,37	1,5	2 261,7	-	-
		ЮГК	UGLD RX	RUB	0,59	▼4,14	▼14,39	▼40,72	0,8	124,7	-	-
		РУСАЛ	RUAL RX	RUB	30,0	▼3,59	▼14,50	▼30,88	0,6	456,5	-	-
	Черная	Мечел	MTLR RX	RUB	82,5	▼5,01	▼15,28	▼61,82	1,1	34,3	-	-
		ММК	MAGN RX	RUB	29,5	▼2,33	▼15,72	▼48,31	0,5	329,5	-	-
		НЛМК	NLMK RX	RUB	114,0	▼2,45	▼16,06	▼48,02	1,1	683,0	-	-
		Северсталь	CHMF RX	RUB	947,6	▼3,52	▼14,35	▼51,22	0,9	793,8	-	-
	ТМК	TRMK RX	RUB	97,4	▼4,23	▼14,93	▼54,03	0,1	100,6	-	-	
Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB RX	RUB	372,7	▼1,93	▼7,70	▲4,29	0,3	167,3	-	-	
	Московская биржа	MOEX RX	RUB	184,8	▼1,99	▼11,14	▼21,99	2,2	421,2	-	-	
	Сбербанк	SBER RX	RUB	297,8	▼1,47	▼5,97	▼6,09	10,3	7 021,3	-	-	
	ТКС	T RX	RUB	3 023,2	▼1,87	▼7,95	▲7,13	6,1	811,0	-	-	
	ВТБ	VTBR RX	RUB	92,3	▼3,40	▲5,74	▼12,23	6,6	495,4	-	-	
	Совкомбанк	SVCB RX	RUB	14,4	▼4,57	▼14,11	▼19,71	0,8	324,2	-	-	
	ЛК Европлан	LEAS RX	RUB	579,7	▼3,06	▼10,44	▼40,64	0,1	69,6	-	-	
	Ренессанс Страхование	RENI RX	RUB	111,7	▼0,91	▼7,64	▲7,34	0,1	62,2	-	-	
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN RX	RUB	53,5	▼4,22	▼16,38	▼40,45	0,0	20,5	-	-	
	Группа ЛСР	LSRG RX	RUB	758,0	▼1,99	▼9,50	▼2,82	0,1	78,1	-	-	
	Группа ПИК	PIKK RX	RUB	473,8	▼1,70	▼7,39	▼43,93	1,2	312,9	-	-	
	Группа Самолет	SMLT RX	RUB	1 099,0	▼2,53	▼14,34	▼67,18	1,6	0,0	-	-	
Транспорт	Аэрофлот	AFLT RX	RUB	64,3	▼4,14	▼13,72	▲16,76	1,5	255,7	-	-	
	FESCO	FESH RX	RUB	58,8	▼4,31	▼9,55	▼18,74	0,2	173,6	-	-	
	Globaltrans	GLTR	RUB	232,1	▼0,68	▲1,04	-	-	-	-	-	
	Global Ports	GPH	GBX	эт данных	-	-	-	-	-	-	-	
	Группа НМТП	NMTP RX	RUB	8,9	▼1,76	▼6,06	▼19,73	0,1	171,6	-	-	
	Соллерс	SVAV RX	RUB	688,0	▼1,08	▼2,48	▼28,67	0,0	21,7	-	-	
	Совкомфлот	FLOT RX	RUB	73,0	▼5,24	▼21,36	▼44,37	0,9	173,4	-	-	
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG RX	RUB	976,9	▲0,07	▼1,10	-	0,1	73,4	-	-	
Сельское хоз-во/ Потреб. Сектор	Магнит	MGNT RX	RUB	3 750,5	▼3,28	▼19,00	▼52,36	2,4	270,4	-	-	
	РусАгро	RAGR RX	RUB	108,4	▼5,59	▼19,39	-	1,0	103,9	-	-	
	X5 Retail Group	X5 RX	RUB	3 168,0	▼2,03	▼7,27	-	1,7	776,6	-	-	
	Лента	LENT RX	RUB	1 440,0	▼2,24	▼2,01	▲31,63	0,0	167,0	-	-	
	MVideo	MVID RX	RUB	88,7	▼5,29	▼19,76	▼48,46	0,1	15,9	-	-	
	НоваБев Групп	BELU RX	RUB	446,0	▼1,65	▼11,51	▼92,14	0,2	41,7	-	-	
	FixPrice	FIXP RX	RUB	144,0	▼2,77	▼11,22	▼47,18	0,0	122,4	-	-	
	HENDERSON	HNFG RX	RUB	574,2	▼1,80	▼8,68	▼17,97	0,0	23,2	-	-	
Телекомм.	МТС	MTSS RX	RUB	210,1	▼2,05	▼4,02	▼30,32	0,7	417,8	-	-	
	Veon	VEON RX	RUB	79,4	▼2,40	▼10,94	▲125,25	0,0	146,8	-	-	
	Ростелеком	RTKM RX	RUB	52,8	▼2,31	▼14,12	▼47,65	0,3	173,3	-	-	
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH RX	RUB	1,5	▼1,89	▼5,22	▼53,39	0,2	58,3	-	-	
ИТ	VK	VKCO RX	RUB	241,7	▼3,32	▼14,77	▼57,13	0,8	54,7	-	-	
	АФК "Система"	AFKS RX	RUB	14,2	▼3,70	▼12,05	▼45,53	1,4	137,1	-	-	
	QIWI	QIWI RX	RUB	177,4	▲0,80	▲3,50	▼9,95	0,0	11,1	-	-	
	HeadHunter	HEAD RX	RUB	3 006,0	▼2,08	▼8,83	-	0,3	155,9	-	-	
	OZON	OZON RX	RUB	3 443,0	▼2,44	▼8,36	▼20,94	0,4	745,1	-	-	
	Циан	CNRU RX	RUB	503,6	▼1,22	▼5,48	-	0,0	35,2	-	-	
	Софтлайн	SOFL RX	RUB	101,6	▼0,72	▼4,19	▼40,80	0,1	40,6	-	-	
	Positive Technologies	POSI RX	RUB	1 105,0	▼3,80	▼15,46	▼62,56	0,4	78,7	-	-	
	ГК Астра	ASTR RX	RUB	374,5	▼2,41	▼9,35	▼37,74	0,2	78,6	-	-	
	ВИ.ру	VSEH RX	RUB	78,4	▼3,39	▼15,30	-	0,0	39,2	-	-	
	ПАО ИВА	IVAT RX	RUB	123,0	▼2,23	▼17,09	-	0,1	12,3	-	-	
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN RX	RUB	15 954,0	▼0,97	▼1,66	▼1,20	0,0	586,4	-	-	
	ФосАгро	PHOR RX	RUB	6 313,0	▼2,08	▼0,65	▲1,32	0,3	817,5	-	-	
Энергетика	ЭЛ5-Энерго	ELFV RX	RUB	0,5	▼2,76	▼7,73	▼17,93	0,0	17,0	-	-	
	ФСК ЕЭС	FEES RX	RUB	0,1	▼2,75	▼8,41	▼41,30	0,2	137,7	-	-	
	Интер РАО	IRAO RX	RUB	3,5	▼0,72	▼3,38	▼19,49	0,4	360,7	-	-	
	Ленэнерго	LSNG RX	RUB	12,9	▼2,28	▼10,00	▼35,16	0,0	109,7	-	-	
	МОЭСК	MSRS RX	RUB	1,2	▼1,58	▼0,21	▼10,99	0,0	57,6	-	-	
	РусГидро	HYDR RX	RUB	0,4	▼3,02	▼9,67	▼35,84	0,2	195,4	-	-	
	Юнипро	UPRO RX	RUB	1,6	▼4,23	▼17,96	▼20,10	0,6	98,5	-	-	
	ОГК-2	OGKB RX	RUB	0,4	▼2,41	▲0,51	▼25,97	0,1	50,8	-	-	

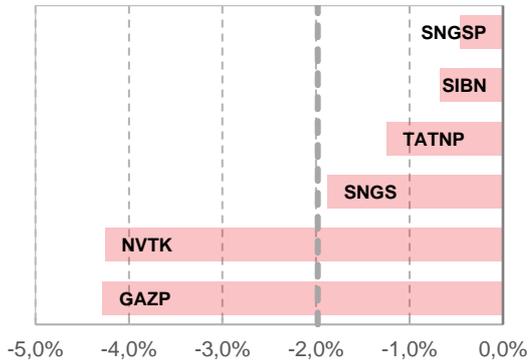


# Лидеры роста и падения

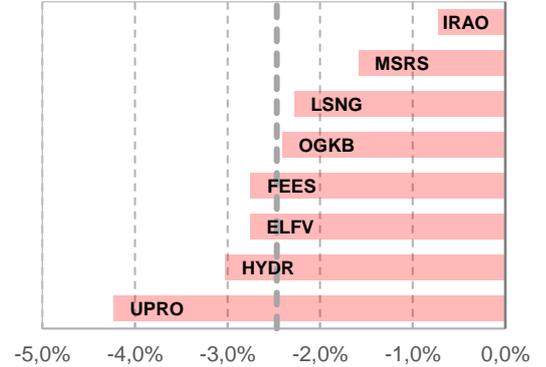
## Нефть и газ

### Динамика сектора, %

## Энергетика

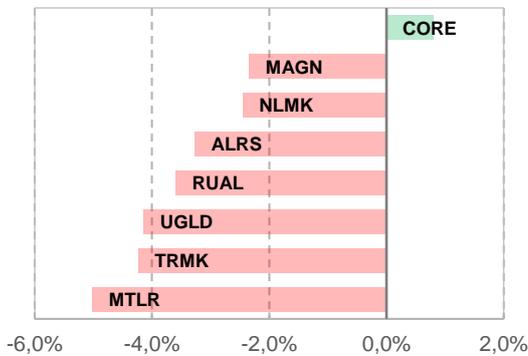


▼1,98 День ▼2,47  
▼16,86 Год ▼25,85

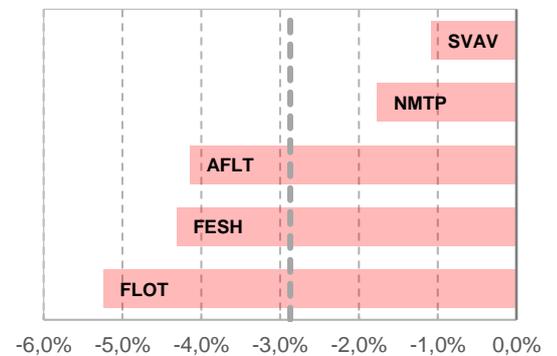


## МГД

## Транспорт

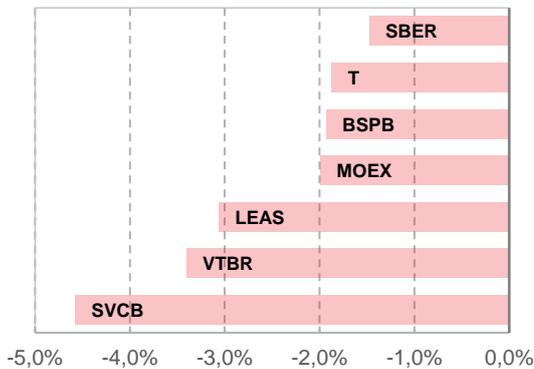


▼3,14 День ▼2,87  
▼34,00 Год ▼18,95

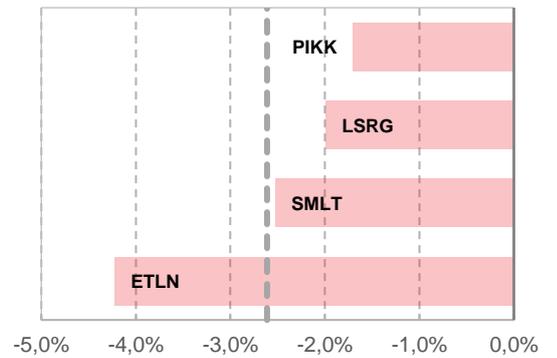


## Финансы

## Недвижимость

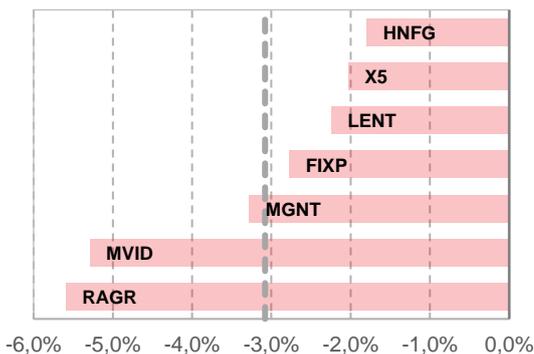


▼2,40 День ▼2,61  
▼10,24 Год ▼38,60

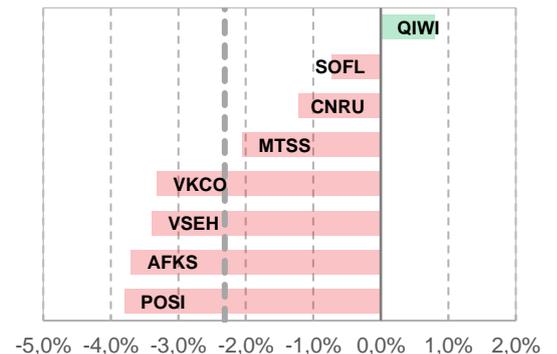


## Потребительский

## ИТ/Телекомм.



▼3,08 День ▼2,31  
▼37,75 Год ▼22,74





# Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	120	109	110
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	130
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	587	525	500
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	288	239	210
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/т	150	135	110
	Медь	\$/т	8 559	9 201	9 800
	Никель	\$/т	21 687	16 840	17 500
	Алюминий	\$/т	2 288	2 457	2 550
	Палладий	\$/унц.	1 341	981	1 000
	Золото	\$/унц.	1 945	2 389	3 300
	Серебро	\$/унц.	23	28	33
Нефть	Brent	\$/барр.	82,62	80,63	69,64
	Discount	\$/барр.	19,71	14,72	11,92
	Urals	\$/барр.	62,91	65,91	57,72
	Природный газ	\$/куб. м	464	359	456
Экономика	<b>Национальные счета</b>				
	Номинальный ВВП	\$ млрд.	2 032,5	2 116,9	2 347,4
	Реальный ВВП	%	3,6	4,3	1,5
	Реальный объем пром. пр-ва	%	4,1	4,6	2,0
	<b>Бюджет</b>				
	Баланс бюджета / ВВП	%	-1,9	-1,7	-1,9
	<b>ИПЦ</b>				
	На конец года	%	7,4	9,5	7,0
	В среднем за год	%	6,0	8,4	9,1
	<b>Социальный сектор</b>				
	Безработица на конец года	%	2,8	2,3	2,5
	<b>Платежный баланс</b>				
	Объем экспорта	\$ млрд.	465	475	430
	Объем импорта	\$ млрд.	379	381	380
Торговый баланс	\$ млрд.	87	94	50	
Баланс счета текущих операций	\$ млрд.	50	62	30	

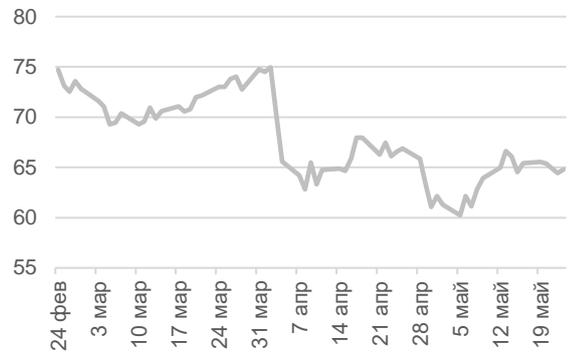
Источники: Alfa Bank Research



## Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	64,5	▼0,4	▼3,5	▼11,0	▼11,4	▼22,1
WTI, долл./барр.	61,5	▼0,0	▼2,4	▼10,3	▼10,5	▼21,7
Газ, долл./MMBtu	3,3	▼1,9	▲5,0	▼17,4	▲2,0	▲30,7
Золото, долл./унция	3346,6	▼0,3	▲0,8	▲14,6	▲26,9	▲42,3
Платина, долл./унция	1081,0	▼0,4	▲11,8	▲11,4	▲16,4	▲1,5
Серебро, долл./унция	33,4	▼0,1	▲1,0	▲4,8	▲11,0	▲5,6
Никель, долл./т	15515,0	▼0,4	▲0,2	▼0,6	▼2,6	-
Медь, долл./фунт	4,8	▼0,5	▼0,7	▲5,8	▲18,1	▼0,5
Палладий долл./т	985,5	▼0,9	▲5,9	▲6,9	▲0,7	▼1,1
Алюминий, долл./т	2472,4	-	-	-	-	-
Желез. руда, долл./т	99,8	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	100,4	▲0,0	▲5,3	▼2,0	▼28,6	▼29,9

## Брент



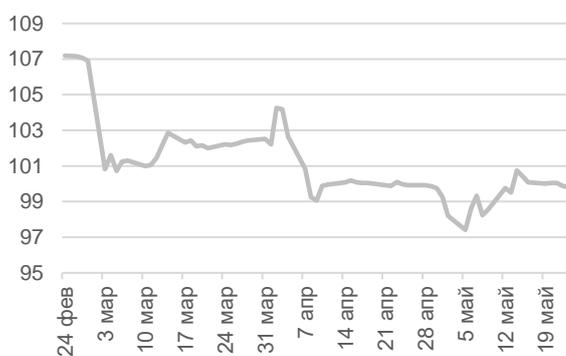
## Золото



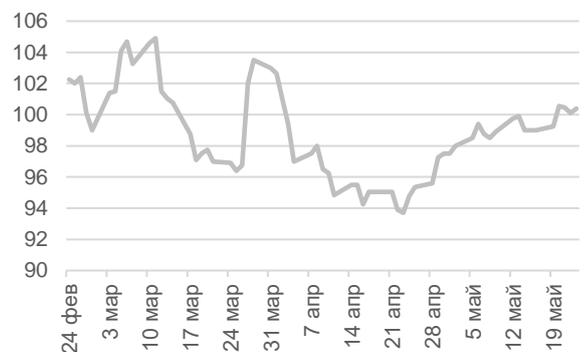
## Медь



## Железная руда, 62%



## Уголь





## Корпоративный

Дата	Компания	Событие
27 Май	Enel Russia	1Q25 RAS
27 Май	RENI	1Q25 IFRS
28 Май	Europlan	1Q25 IFRS
28 Май	HENDERSON	Investor day
28 Май	Novabev Group	EGM
29 Май	RusHydro	1Q25 IFRS
29 Май	Phosagro	AGM
30 Май	Inter Rao	1Q25 IFRS
30 Май	Aeroflot	1Q25 IFRS
30 Май	ВН.ру	1Q25 IFRS
6 Июнь	Severstal	AGM

Источники: Альфа-Банк, Информация компаний



## Альфа-Банк Рынок акций

Ул. Каланчевская, 27  
+7 (495)

Москва, Россия 107078  
795-3712

**Начальник управления Акции**  
+7 (495) 783 5101

Вячеслав Савицкий  
[vsavitskiy@alfabank.ru](mailto:vsavitskiy@alfabank.ru)

### Управление аналитики

#### Начальник управления

Борис Красноженов

[bkrasnozhenov@alfabank.ru](mailto:bkrasnozhenov@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3612

### Макроэкономика

Наталья Орлова, Ph.D.

[norlova@alfabank.ru](mailto:norlova@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3677

### Рынок акций

#### Стратегия

Джон Волш

[jwalsh@alfabank.ru](mailto:jwalsh@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

#### Металлы и горная добыча

Борис Красноженов

[bkrasnozhenov@alfabank.ru](mailto:bkrasnozhenov@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3612

Юлия Толстых

[yatolstyh@alfabank.ru](mailto:yatolstyh@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 8681)

Елизавета Дегтярева

[edegtyareva@alfabank.ru](mailto:edegtyareva@alfabank.ru)  
+7 (495) 010-4889

#### Нефть и Газ

Никита Блохин

[nblokhin2@alfabank.ru](mailto:nblokhin2@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

Елизавета Дегтярева

[edegtyareva@alfabank.ru](mailto:edegtyareva@alfabank.ru)  
+7 (495) 010-4889

#### Потребительский

Евгений Кипнис

[ekipnis@alfabank.ru](mailto:ekipnis@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3713

Олеся Воробьева

[oovorobyeva@alfabank.ru](mailto:oovorobyeva@alfabank.ru)  
+7 (499) 681-3075

#### Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазарян

[aegazaryan@alfabank.ru](mailto:aegazaryan@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 2852)

### Долговой рынок

Мария Радченко

[mgradchenko@alfabank.ru](mailto:mgradchenko@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)

### Отраслевая аналитика

#### Недвижимость

Ирина Фомкина

[ifomkina@alfabank.ru](mailto:ifomkina@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

#### ИТ

Дмитрий Протас

[dprotas@alfabank.ru](mailto:dprotas@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0784991)

### Торговые операции и продажи (Москва)

#### Продажи

Александр Зоров

[azorov@alfabank.ru](mailto:azorov@alfabank.ru)  
+7 (495) 783-5115

Анастасия Полтавская

[apoltavskaya@alfabank.ru](mailto:apoltavskaya@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 4290)

### ТМТ, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова

[akurbatova@alfabank.ru](mailto:akurbatova@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3740

Олеся Воробьева

[oovorobyeva@alfabank.ru](mailto:oovorobyeva@alfabank.ru)  
+7 (499) 681-3075

### Финансы

Евгений Кипнис

[ekipnis@alfabank.ru](mailto:ekipnis@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3713

Филипп Николаев

[fnikolaev@alfabank.ru](mailto:fnikolaev@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 7392)

### Электроэнергетика

Анастасия Егазарян

[aegazaryan@alfabank.ru](mailto:aegazaryan@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 2852)

### Недвижимость

Ирина Фомкина

[ifomkina@alfabank.ru](mailto:ifomkina@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

### Редактор

Максим Сухманский

[msukhmanskiy@alfabank.ru](mailto:msukhmanskiy@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105222)

### Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев

[didorofeev@alfabank.ru](mailto:didorofeev@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 8086)

Полина Орехова

[porekhova@alfabank.ru](mailto:porekhova@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 8903)

### Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

Никита Еуров

[neurov@alfabank.ru](mailto:neurov@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 5204)

### Потребительский

Екатерина Тузикова

[etuzikova@alfabank.ru](mailto:etuzikova@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105172)

### Торговые операции

Артем Белобров

[abelobrov@alfabank.ru](mailto:abelobrov@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 4618)

Иван Макаров

[makaroiviv@alfabank.ru](mailto:makaroiviv@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)

### РЕПО

Олег Морозов

[omorozov@alfabank.ru](mailto: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.