

Затянувшаяся консолидация

Обзор российского рынка на 22 мая

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 809,58	-0,49%	-2,55%
PTC	RTSI	1 109,77	0,20%	24,24%
Гос. облигаций	RGBITR	639,91	-0,06%	6,05%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	166,27	0,10%	9,89%
Валюты		Курс	За день	Изм. YTD
Доллар США*	USD/RUB	79,63	-1,70%	-22,67%
Евро*	EUR/RUB	90,66	-0,52%	-15,00%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,05	-1,21%	-19,57%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. YTD
Brent	USD/bbl	64,99	0,06%	-13,28%
Золото	XAU/USD	3 314,60	1,13%	22,12%
Серебро	XAG/USD	33,72	1,60%	8,42%

Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:

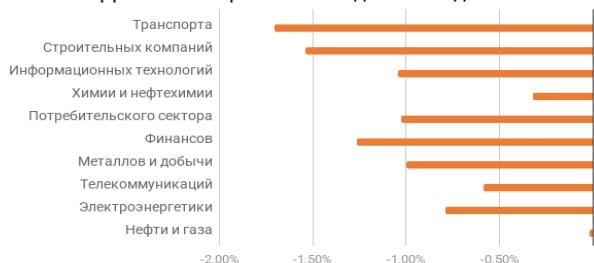
BANEP	Башнефть ап	1160	1,67%
MRKV	Россети Волга	0,087	1,52%
RNFT	РуссНефть	122,4	1,49%
FESH	ДВМП	62,42	0,91%
KZOSP	Органический синтез ап	20,03	0,81%
POSI	Позитив	1185	-2,87%
RUAL	РУСАЛ	31,715	-3,16%
RASP	Распадская	226,65	-3,68%
PIKK	ПИК	460,4	-4,18%
CBOM	МКБ	7,273	-5,21%

*- фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 21.05.2025 23:59 мск



Динамика отраслевых индексов за день



Рынок накануне. Российский рынок акций в среду снизился в рамках коррекции. По итогам основных торгов индекс МосБиржи снизился на 0,49% до 2809,58 пункта. Индекс государственных облигаций RGBI, отражающий динамику в сегменте суверенного долга, отступил на 0,09%.

Официальный курс доллара США на 22 мая установлен на уровне 79,75 руб., впервые за два года опустившись ниже 80 руб. за один доллар. Банк России отмечает, что эффект укрепления рубля пока не полностью отразился в ценах и будет действовать еще несколько месяцев. Укрепление рубля на 10% может замедлить инфляцию примерно на 0,5 процентного пункта. Сильный рубль принимается во внимание при принятии решений по ставке в контексте динамики потребительских цен. Тем временем инфляция продолжает замедляться: годовая инфляция в России на 19 мая снизилась до 9,9% с 10,0% недель ранее. Недельный показатель также остается на низких значениях, с 13 по 19 мая 2025 года темпы роста индекса потребительских цен составили 0,07% по сравнению с 0,06% на неделе с 6 по 12 мая.

Новости, ожидания и торговые идеи. МТС (MTSS 216,05 руб., -1,75%) раскрыла результаты по МСФО за I квартал 2025 года. Выручка выросла на 8,8% по сравнению с тем же периодом прошлого года и достигла 175,5 млрд руб., чистая прибыль снизилась на 87,6% до 4,9 млрд рублей, хотя и за счет эффекта высокой базы I квартала 2024 года. Чистый долг составил 456,4 млрд рублей. Коэффициент «Чистый долг»/OIBDA составил 1,8х против 1,9х годом ранее. Несмотря на то, что повышенные процентные расходы продолжают оказывать давление на финансовые показатели МТС, а свободный денежный поток остается отрицательным, совет директоров рекомендовал выплату дивидендов в размере 35 руб. на акцию, в рамках дивидендной политики компании.

Московская биржа (MOEX 192,86 руб., -1,85%) опубликовала результаты по МСФО за I квартал 2025 года. Чистая прибыль снизилась на 33% по сравнению с тем же периодом прошлого года и составила 12,9 млрд руб. Чистые процентные доходы сократились на 48% до 10,1 млрд руб. Комиссионные доходы, наоборот, выросли на 27% и достигли 18,5 млрд рублей, а их доля в структуре операционных доходов превысила 60%, за счет роста объема торгов на всех рынках кроме валютного. Это свидетельствует, что период сверхприбылей от процентного дохода остается позади, и постепенно комиссионные доходы возвращают статус основного источника дохода компании. Операционные расходы выросли на 32%, в следствие чего скорректированная EBITDA снизилась на 31,5%, до 17,5 млрд руб. В целом снижение показателей менеджментом ожидалось. Мы оцениваем форвардный мультипликатор P/E на уровне 8х и не находим высокого потенциала для роста котировок акций компании в этом году.

В среду несколько компаний объявили о том, что не будут выплачивать дивиденды по итогам 2024 года. В их число вошли Эн+, «Промомед», ПИК, ЦИАН. Кроме того, правительство России анонсировало директиву совета директоров Совкомфлота, предусматривающую отказ от выплаты дивидендов за 2024 год. Самое ожидаемое решение совета директоров Газпрома по дивидендам в среду пока не было озвучено.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Юридический адрес

123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд,
д. 15, офис 18.02
м. Выставочная или Международная
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.