

ТОП 5 акций

на ноябрь 2025 года



ТОП-5 акций от аналитиков «Цифра брокер»

	Тикер	Название	Капитализация, млрд руб.	Текущая цена, руб.	Целевая цена на 12 мес., руб.	Потенциал роста	Опубликовано в аналитическом обзоре
1	T	Т-Технологии	781	2913	5620	93%	Необанк из России - он такой один
2	NVTK	НОВАТЭК	3203	1055	1824	73%	НОВАТЭК - у страха глаза велики
3	HEAD	Хэдхантер	133	2815	5100	81%	Инвесторы и философский камень - стратегия на 2025 год
4	X5	Корп. центр ИКС 5	614	2503	3943	58%	X5 - практически безупречная бизнес-модель
5	LENT	Лента	196	1691	2672	58%	Из аутсайдеров в лидеры

Источник: расчеты «Цифра брокер» на 28.10.2025

«Т-ТЕХНОЛОГИИ» — технологическая компания, развивающая экосистему финансовых и лайфстайл услуг для частных лиц и бизнеса через мобильные приложения и цифровые сервисы. Основу экосистемы составляет «Т-Банк», один из крупнейших в мире онлайн-банков с 51 млн клиентами.

Предпосылки для роста и позитивные факторы:

- Рост процентной маржи по мере снижения ключевой ставки.
- Низкая по историческим меркам форвардная оценка для растущего банка на основе мультипликаторов: коэффициенты P/B и P/E соответственно 1,4 и 4,6.
- Самый быстрорастущий банк в России. Несмотря на ужесточение макроprudенциальных лимитов и жесткую денежно-кредитную политику, кредитный портфель банка продолжает увеличиваться.
- Постепенное замещение низко маржинальных кредитов «Росбанка» (ипотека), более маржинальными продуктами.
- Самая высокая рентабельность капитала в секторе. Значение ROE на конец года ожидается на уровне 30%.
- Прогнозируемые темпы роста чистой прибыли в 2025 году могут составить 40%.

- Ежеквартальная выплата дивидендов.
- После интеграции «Росбанка» решена проблема достаточности капитала.
- Комфортная для банка стоимость риска.

Риски:

- Потенциальное возобновление инфляционного давления в краткосрочной перспективе может вынудить Банк России еще больше ужесточить макроprudенциальные надбавки и вернуться к цели замедления темпов роста кредитования.
- Сложности с достижением озвученных менеджментом целей на 2025 год.
- Потенциальная экономическая рецессия, которая в первую очередь негативно отразится на банках.



ТОП-5 акций на ноябрь 2025 года

НОВАТЭК занимается разведкой, добычей, переработкой и реализацией природного газа и жидких углеводородов. Является одним из самых высоко маржинальных игроков на мировом рынке СПГ.

Предпосылки для роста и позитивные факторы:

- По итогам I полугодия 2025 года компания показала самые сильные результаты в секторе.
- Несмотря на санкции и негативный новостной фон, связанный с возможным ограничением поставок СПГ в Евросоюз, компания не испытывает проблем с реализацией и наращивает объемы производства.
- Начало отгрузок с проекта «Арктик СПГ-2». Осенью этого года первые газовозы пришвартовались у берегов Китая.
- Перспективный план СПГ-проектов на Ямале до 2030 года: добыча СПГ должна вырасти в три раза к 2030 году.
- Текущая оценка не учитывает перспективу реализации газа с проекта «Арктик СПГ-2».
- Качественное корпоративное управление. Компания направляет 50% от чистой прибыли на дивиденды, за 2025 год выплата может составить 84 руб. на одну акцию.
- Выигрывает от девальвации рубля.

Риски:

- Проект «Арктик СПГ-2» останется замороженным из-за санкций, и компания не сможет найти постоянных покупателей газа.
- ЕС откажется от покупок российского СПГ.
- В случае, если «Арктик СПГ-2» не заработает, и остальные проекты, расписанные до 2030 года, не будут реализованы.



Источник: данные компании, расчеты «Цифра брокер»

«Хэдхантер» представляет собой онлайн-рекрутинговую платформу на рынке России и СНГ, ориентированную на взаимодействие соискателей с работодателями. Компания предлагает работодателям и рекрутерам платный доступ к своей базе резюме и платформе объявлений о вакансиях. Компания взаимодействует с соискателями и работодателями через свои собственные интернет-сайты и мобильные приложения.

Предпосылки для роста и позитивные факторы:

- Снижение ключевой ставки и возобновление роста числа вакансий.
- Высокая дивидендная доходность для компании роста. Прогнозируемый дивиденд за 2025 год составляет 490 руб. на одну акцию.
- Удвоение бизнеса каждые три года.
- Высокая маржинальность, свыше 50%.
- Монопольное положение в своей отрасли.
- Высокий уровень конверсии операционного денежного потока в свободный из-за отсутствия капитальных затрат.
- Относительно высокая чистая денежная позиция.

Риски:

- Циклический бизнес. Первыми почувствуют охлаждение экономики.
- Рецессия в экономике приведет к резкому сокращению найма и снизит количество размещаемых вакансий.
- Повышение налоговой ставки.



Источник: данные компании, расчеты «Цифра брокер»

ТОП-5 акций на ноябрь 2025 года

«Корпоративный центр ИКС 5» — российская розничная торговая сеть, управляемая продуктовыми торговыми сетями «Пятерочка», «Перекресток», «Чижик». «ИКС 5» — самый стабильный и прогнозируемый в части выручки и рентабельности ритейлер в России.

Предпосылки для роста и позитивные факторы:

- Успешно переключаются инфляцию на потребителя.
- Бизнес показывает качественный рост по всем основным метрикам: рост сопоставимых продаж, увеличение трафика, рост плотности продаж.
- Высокая дивидендная доходность. По итогам 2025 года ожидаем дивиденд в диапазоне 320—390 руб. на акцию. Дивидендная доходность к текущей цене может составить 15%.
- Стабильный защитный сектор экономики, в котором компания сохраняет темпы роста 20% в год.
- Экспансия в регионы. Активное развитие жестких дискаунтеров «Чижик», которые по итогам года должны выйти на положительную EBITDA.
- Лидер отрасли, но имеет самую низкую оценку по мультипликаторам.

Риски:

- Снижение маржинальности сильно ниже 6%. Сильно растут расходы на логистику и персонал. Рост доли сети «Чижик» в выручке также давит на маржу.
- Галопирующая инфляция, которую сложно будет переносить на потребителей.
- Рост долга и капитальных расходов способны снизить размер дивидендных выплат.

«Лента» — один из ведущих российских ритейлеров и крупнейшая сеть гипермаркетов в России. Компания занимает хорошие позиции, чтобы стать лидером роста на следующем этапе развития розничной торговли продуктами питания в стране.

Предпосылки для роста и позитивные факторы:

- Сильный менеджмент, который сумел своевременно реформировать бизнес в более рентабельный и растущий.
- Успешные сделки по слияниям и поглощениям (M&A), которые находят отражение в росте выручки и не снижают маржинальность группы.
- Качественный рост продаж благодаря увеличению трафика и среднего чека, а не только за счет открытия новых магазинов.
- Высокая маржинальность бизнеса, около 8%.
- Удержание общих, коммерческих и административных расходов на уровне 17-18% от выручки.
- Комфортная долговая нагрузка, несмотря на активные поглощения. Коэффициент «Чистый долг»/EBITDA на уровне 0,9х.
- Потенциальное начало дивидендных выплат.
- Акции не коррелируют с индексом и не реагируют на решения о ключевой ставке и геополитику.

Риски:

- Галопирующая инфляция, которую сложно будет переносить на потребителей.
- Рост долговой нагрузки.
- Падение эффективности из-за новых потенциальных сделок M&A.



Источник: данные компании, расчеты «Цифра брокер»



Источник: данные компании, расчеты «Цифра брокер»

ТОП-5 акций на ноябрь 2025 года

Основные финансовые показатели и оценочные мультипликаторы											
Млрд руб.	Выручка		EBITDA		Чистая прибыль		P/E 2025П	EV/ EBITDA 2025П	Чистый долг/ EBITDA	Дивиденд за 2025 год, руб.	Дивидендная доходность
	2024	2025П	2024	2025П	2024	2025П					
Т-технологии	962	1402	-	-	122	171	4,6	-	-	182	6,2%
НОВАТЭК	1545	1634	1007	1020	553	492	6,4	3,3	0,11	82	7,8%
Хэдхантер	39,6	45,5	23,2	23,6	24,4	25,6	5,2	5,1	-0,6	490	16,2%
ИКС 5	3908	4689	256	272	110	121	5,1	3,2	1,01	320-390	14,8%
Лента	888	1079	68	80	24,5	34,8	5,5	3,3	0,9	-	-

Источник: данные компании, расчеты «Цифра брокер»

В октябре на рынке акций прошла коррекция, вызванная в очередной раз неоправдавшимися геополитическими ожиданиями. Этот год нас уже приучил к экстремальным перепадам в настроениях инвесторов, тем не менее на сей раз распродажи распространились на все секторы рынка, в том числе и ориентированных на внутренний рынок компаний. Мы сохраняем без изменений свой ТОП акций и на ноябрь: «ИКС 5», «Лента», «Хэдхантер» и «Т-технологии» — это как раз представители бизнеса, сфокусированного на внутренний контур. Важно понимать, что санкции и геополитические перипетии не оказывают никакого влияния на финансовую устойчивость и функционирование этих компаний, но при этом их акции снижаются вместе со всем рынком, в чем мы видим возможность.

Отдельного внимания заслуживают акции Х5, котировки которых снизились опережающими рынок темпами на фоне повышенных объемы, из чего можно было сделать предположение, что из бумаг выходит крупный инвестор. В ближайшее время должно пройти заседание совета директоров компании и объявление дивидендов за первые девять месяцев 2025 года.

НОВАТЭК остается единственной ориентированной на экспорт компанией в нашем списке, и единственной компанией в нефтегазовом секторе, чьи акции показали рост с начала года. Несмотря на сложный год для отрасли и крепкий рубль, НОВАТЭК продолжает генерировать денежные потоки, и мы не видим какого-то снижения в производстве и реализации. При этом уже несколько танкеров с «Арктик СПГ-2» нашли своих покупателей, что мы рассматриваем в качестве позитивного фактора.

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.