ЦИФРА брокер

Сезон корпоративных отчетов

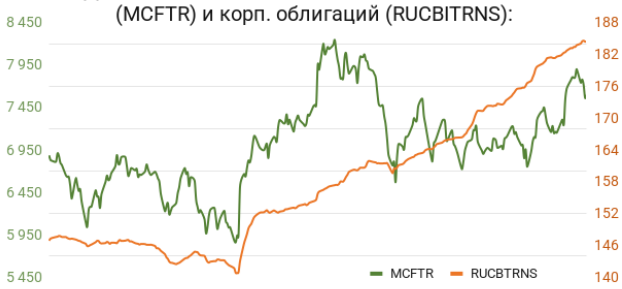
Обзор российского рынка на 25 августа

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 896,76	0,46%	0,48%
РТС	RTSI	1 130,09	-0,16%	26,52%
Гос. облигаций	RGBITR	728,77	-0,04%	20,78%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	184,40	0,01%	21,87%
Валюты		**Курс**	**За день**	**Изм. YTD**
Доллар США*	USD/RUB	80,74	0,22%	-21,59%
Евро*	EUR/RUB	94,42	0,81%	-11,48%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,23	0,47%	-18,28%
Нефть и металлы*		**Значение**	**За день**	**Изм. YTD**
Brent	USD/bbl	67,60	0,24%	-9,79%
Золото	XAU/USD	3 367,60	0,63%	24,07%
Серебро	XAG/USD	39,05	1,72%	25,56%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
SPBE	СПБ Биржа	263	3,71%	
VSMO	ВСМПО-АВИСМА	33520	3,52%	
POSI	Группа Позитив	1385	3,36%	
SMLT	Самолет	1206,5	3,34%	
MSNG	МосЭнерго	2,2365	3,30%	
DIAS	Диасофт	2673	-0,89%	
TATN	Татнефть ао	675	-0,91%	
TATNP	Татнефть ап	636,5	-1,04%	
DATA	Аренадата	115,58	-4,48%	
BSPB	Банк Санкт-Петербург	366,52	-5,71%	

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*
По данным «Московская Биржа» на 22.08.2025 23:59 мск

Динамика индексов полной доходности акций (MCFTR) и корп. облигаций (RUCBITRNS):



Динамика отраслевых индексов за день

Наталия Пырьева 8 (800) 100 40 82
Ведущий аналитик research@cifra-broker.ru

Рынок накануне. Позитивные настроения в целом превалировали на рынке в пятницу: индекс МосБиржи повысился на 0,46% до 2896,76 п., хотя индекс РТС отступил на 0,16% до 1130,09 п. По итогам недели оба индекса не удержались на траектории роста, показав снижение на 3,83% и на 4,69% соответственно. В сегменте суверенного долга настроения немного ухудшились: индекс RGBI отступил за неделю на 0,93%.

Кривая доходности ОФЗ сместилась вверх за неделю на 22-33 б.п. на отрезке от двух до десяти лет. Опережающий рост показали доходности облигаций на ближнем отрезке кривой, на фоне чего спред доходности десятилетних и двухлетних ОФЗ сузился в пятницу до 51 б.п. по сравнению с 67 б.п. в пятницу на предыдущей неделе. Консолидация на рынке облигаций выглядит оправданной после непрерывного роста на протяжении нескольких предыдущих недель, в результате которого индекс RGBI обновил многомесячные максимумы. Тем не менее говорить о развитии более глубокой коррекции в текущих условиях вряд ли приходится. Скорее всего, консолидация на рынке ОФЗ продолжится еще некоторое время в диапазоне 120-122 п. по индексу RGBI, что сформирует технические предпосылки для обновления максимумов по индексу во второй половине текущего года.

Котировки золота в конце прошлой недели получили импульс к росту. Глава Федеральной резервной системы США (ФРС) Джером Пауэлл, выступая на симпозиуме в Джексон Хоул, сообщил о готовности ФРС снизить процентные ставки по федеральным фондам на заседании ФРС в сентябре. На фоне такого заявления доллар США резко снизился по отношению к основным валютам, индекс доллара потерял за день 0,9%, что оказало поддержку ценам на золото, которые повысились на 0,6%. За прошедшую неделю котировки золота прибавили 0,79%, оставаясь тем не менее в границах диапазона 3260-3410 долларов за унцию.

В конечном счете консолидация на рынке золота может продлиться еще несколько недель или даже месяцев, тогда как потенциальное смягчение денежно-кредитной политики ФРС – очевидный импульс для возобновления повышательной динамики, как показывает история.

Новости, ожидания и торговые идеи. На российском рынке акций в разгаре сезон корпоративных отчетов. На предстоящей неделе внимание инвесторов будет приковано к публикациям результатов ряда компаний за II квартал и I полугодие 2025 года, из которых можно будет сделать вывод о том, насколько они смогли адаптироваться к условиям высоких ставок в экономике. Если результаты покажут, что компаниям удается поддерживать маржинальность, это добавит оптимизма инвесторам на рынке акций. Кроме того, на неделе Росстат опубликует данные по занятости за июль, помимо недельных данных по индексу потребительских цен и другой статистики. Жесткие условия на рынке труда представляют собой проинфляционный фактор, поэтому любые признаки смягчения условий добавят аргументов в пользу дальнейшего снижения ключевой ставки, что также позитивно для рынка акций в среднесрочной перспективе

В краткосрочной перспективе на рынке сохраняется импульс к дальнейшему восстановлению на рынке акций, несмотря на отступление индекса МосБиржи от 3000 п. С технической точки зрения поддержкой выступает уровень 2850 по индексу МосБиржи, немногим ниже которого проходит 50-дневное скользящее среднее, тогда как целью выступает сопротивление в области 3000 п.

ЦИФРА брокер

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 целя (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.