ЦИФРА брокер

Покупка на спадах

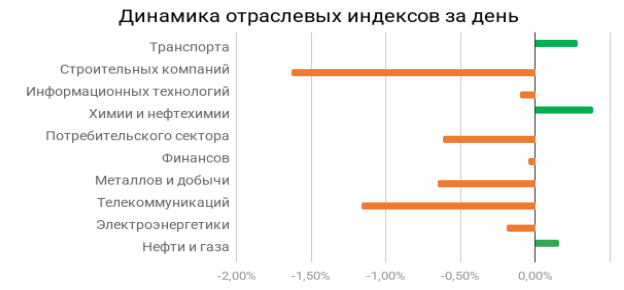
Обзор российского рынка на 12 сентября

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 908,14	-0,21%	0,87%
РТС	RTSI	1 069,43	-1,08%	19,73%
Гос. облигаций	RGBITR	729,31	-0,40%	20,87%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	185,81	0,05%	22,80%
Валюты		**Курс**	**За день**	**Изм. YTD**
Доллар США*	USD/RUB	85,48	0,46%	-16,99%
Евро*	EUR/RUB	100,20	0,09%	-6,06%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,95	0,22%	-13,04%
Нефть и металлы*		**Значение**	**За день**	**Изм. YTD**
Brent	USD/bbl	66,23	-1,85%	-11,62%
Золото	XAU/USD	3 635,30	-0,39%	33,93%
Серебро	XAG/USD	41,39	0,56%	33,09%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
VTBR	ВТБ	77,86	5,07%	
IVAT	ИВА	182,2	3,52%	
UGLD	ЮГК	0,633	2,61%	
MSRS	Россети Московский регион	1,52	2,18%	
FEES	ФСК Россети	0,07348	1,60%	
MVID	М.видео	88,25	-1,73%	
CHMF	Северсталь	1063	-1,74%	
APTK	Аптечная сеть 36,6	9,42	-1,77%	
NLMK	НЛМК	118,1	-1,99%	
MRKC	Россети Центр	0,7346	-2,11%	

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*

По данным «Московская Биржа» на 11.09.2025 23:59 мск



Ефанов Иван
Аналитик
8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

Рынок накануне. Инвесторы проявляют осторожность перед заседанием Банка России. В четверг индекс МосБиржи снизился на 0,21%, а индекс государственных облигаций – RGBI, отступил на 0,45%.

Российский рубль ослаб к доллару США до 85,48 руб. за один доллар, судя по фьючерсам на американскую валюту на Московской бирже. От ослабления рубля выигрывают основные экспортеры, к главным бенефициарам можно отнести «Норникель», «Полюс», «ФосАгро», АЛРОСА. Во многом ослабление рубля связано с сокращением экспорта в количественном выражении, в результате уменьшается поступление иностранной валюты в страну, тогда как спрос на нее повышается, в том числе из-за восстановления импорта, чему способствует смягчение денежно-кредитных условий.

Котировки Brent перешли к снижению в четверг на фоне нового прогноза Международного энергетического агентства (МЭА) об увеличении мировой добычи до 105,8 млн б/с в этом году и до 107,9 млн б/с в следующем, что может привести к избыточному предложению. Российский экспорт нефтепродуктов сократился в начале сентября из-за снижения поставок дизельного топлива и нафты. ОПЕК сообщила, что добыча нефти в России в августе увеличилась и на 17 тыс. б/с превысила необходимую квоту. Доходы России от экспорта углеводородов в августе снизились на 8,5% по сравнению с тем же периодом прошлого года, до 13,51 млрд долларов, что продолжает оказывать давление на доходы федерального бюджета, около 30% которого формируется за счет поступлений от нефтегазовой отрасли.

Новости, ожидания и торговые идеи. Ключевым событием на рынке сегодня станет заседание Банка России по вопросам денежно-кредитной политики. Ожидается, что Банк России будет выбирать между снижением ключевой ставки на 100 или 200 б. п. Рыночный консенсус на сей раз не отличается однозначностью и разделился между теми, кто ждет снижения ставки до 16% и теми, кто ждет ставку на уровне 17%. Основной аргумент за более выраженное снижение, на наш взгляд, это замедление экономики: в некоторых отраслях уже наблюдается рецессия, а прошедший сезон отчетностей оказался самым слабым за долгие годы. При этом инфляционные ожидания остаются повышенными, рост цен на бензин пять недель подряд опережает уровень общей инфляции, и начал реализовываться риск девальвации рубля. Базово мы придерживаемся консервативного сценария, но если будет снижение на 2 п.п., то не исключаем, что на следующем заседании Банк России возьмет паузу. На конец года мы по-прежнему ждем ставку на уровне 15-16%.

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.