

# ТОП 5 акций

на октябрь 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     | T-Технологии      | 834                      | 3109               | 5620                          | 81%             | Необанк из России - он такой один                      |
| 2 | NVTK  | НОВАТЭК           | 3397                     | 1119               | 1824                          | 63%             | НОВАТЭК - у страха глаза велики                        |
| 3 | HEAD  | Хэдхантер         | 157                      | 3318               | 5100                          | 54%             | Инвесторы и философский камень - стратегия на 2025 год |
| 4 | X5    | Корп. центр ИКС 5 | 688                      | 2806               | 4235                          | 51%             | X5 - практически безупречная бизнес-модель             |
| 5 | LENT  | Лента             | 215                      | 1850               | 2672                          | 44%             | Из аутсайдеров в лидеры                                |

Источник: расчеты «Цифра брокер» на 25.09.2025

**«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 4,8.
- Самый быстрорастущий банк в России. Несмотря на ужесточение макропруденциальных 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 макропруденциальные 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.

Сравнительная динамика с начала 2025 года



Источник: данные компании, расчеты «Цифра брокер»

Иван Ефанов  
Аналитик

research@cifra-broker.ru  
8 (495) 783 91 73

## ТОП-5 акций на октябрь 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, что соответствует текущей дивидендной доходности 13,5%.
- 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 октябрь 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 620—680 руб. на акцию. Дивидендная доходность к текущей цене может составить 23%.
- 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 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, свыше 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 октябрь 2025 года

| Основные финансовые показатели и оценочные мультипликаторы |         |       |        |       |                |       |              |               |                 |                     |                           |
|------------------------------------------------------------|---------|-------|--------|-------|----------------|-------|--------------|---------------|-----------------|---------------------|---------------------------|
| Млрд руб.                                                  | Выручка |       | EBITDA |       | Чистая прибыль |       | P/E<br>2025П | EV/<br>EBITDA | Чистый<br>долг/ | Дивиденд<br>за 2025 | Дивидендная<br>доходность |
|                                                            | 2024    | 2025П | 2024   | 2025П | 2024           | 2025П |              |               |                 |                     |                           |
| Т-технологии                                               | 962     | 1402  | -      | -     | 122            | 171   | 4,8          | -             | -               | 182                 | 5,9%                      |
| НОВАТЭК                                                    | 1545    | 1634  | 1007   | 1020  | 553            | 492   | 6,6          | 3,5           | 0,11            | 82                  | 7,3%                      |
| Хэдхантер                                                  | 39,6    | 45,5  | 23,2   | 23,6  | 24,4           | 25,6  | 6,1          | 6,1           | -0,6            | 490                 | 14,8%                     |
| ИКС 5                                                      | 3908    | 4689  | 256    | 290   | 110            | 126   | 5,5          | 3,3           | 1,01            | 640                 | 23%                       |
| Лента                                                      | 888     | 1079  | 68     | 80    | 24,5           | 34,8  | 5,9          | 3,5           | 0,9             | -                   | -                         |

Источник: данные компании, расчеты «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](mailto: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](mailto:shop@cifra-broker.ru)

#### Для корпоративных клиентов

Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999  
E-mail: [corp.clients@cifra-broker.ru](mailto: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.