ЦИФРА брокер

Повышенная волатильность

Обзор российского рынка на 13 ноября

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 536,22	-1,17%	-12,03%
РТС	RTSI	982,92	-1,08%	10,04%
Гос. облигаций	RGBITR	728,25	0,37%	20,69%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	187,89	0,11%	24,18%
Валюты		**Курс**	**За день**	**Изм. YTD**
Доллар США*	USD/RUB	81,24	0,27%	-21,10%
Евро*	EUR/RUB	94,03	0,07%	-11,84%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,39	0,18%	-17,16%
Нефть и металлы*		**Значение**	**За день**	**Изм. YTD**
Brent	USD/bbl	63,17	-2,64%	-15,71%
Золото	XAU/USD	4 187,80	1,75%	54,29%
Серебро	XAG/USD	52,94	4,96%	70,23%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
SVAV	СОЛЛЕРС	524,5	4,07%	
SOFL	Софтлайн	86,16	3,11%	
SELG	Селигдар	44,03	1,85%	
DELI	Каршеринг Руссия	121	1,21%	
ELFV	ЭЛ5-Энерго	0,5226	1,01%	
FLOT	Совкомфлот	73,39	-2,76%	
POSI	Позитив	1082,2	-2,87%	
FESH	ДВМП	49,95	-4,58%	
LKOH	ЛУКОЙЛ	4918	-4,63%	
WUSH	ВУШ Холдинг	93,21	-4,98%	

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*

По данным «Московская Биржа» на 12.11.2025 23:59 мск

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

Рынок накануне. Российские фондовые индексы в среду продемонстрировали снижение на фоне падения мировых цен на нефть и отсутствия значимых позитивных драйверов. Индекс МосБиржи опустился на 1,17% до 2536,22 п., индекс РТС – на 1,08% до 982,92 п. Индекс государственных облигаций RGBI прибавил 0,35%.

Минфин России официально объявил о планах по дебютному размещению государственных облигаций (ОФЗ), номинированных в китайских юанях. Инвесторам будут предложены два выпуска облигаций со сроками до погашения от трех до семи лет. Приобретение и выплаты будут доступны в юанях или рублях по выбору инвестора. Выпуск таких облигаций является важным шагом для России, так как помогает диверсификации источников финансирования и служит новым источником привлечения средств для покрытия дефицита федерального бюджета. Размещение долга в валюте ключевого торгового партнера (Китая) позволяет снизить зависимость российской бюджетной системы от «недружественных» валют. Спрос на новый актив, вероятно, будет достаточно высоким: основными покупателями могут выступить российские банки, китайские банки, присутствующие в России, а также крупные частные инвесторы. Если данное размещение окажется успешным, то мы увидим новые выпуски, однако частота и объем будут зависеть от потребности бюджета в заимствовании и успеха первого размещения.

Новости, ожидания и торговые идеи. «Сбербанк» продемонстрировал уверенные результаты за январь-октябрь 2025 года, увеличив чистую прибыль по РСБУ на 6,9%, до 1,419 трлн руб. В октябре чистая прибыль составила 149,6 млрд руб., показав рост на 11,5% по сравнению с октябрем прошлого года. Рентабельность капитала за 10 месяцев составила 22,4%. Корпоративный кредитный портфель превысил 30 трлн руб., увеличившись на 10,8% с начала года, а розничный портфель вырос на 5,1%, до 18,3 трлн руб. В октябре объемы первичного ипотечного кредитования достигли рекордных 353 млрд руб., что на 25,7% больше, чем в сентябре. Банк продолжает укреплять позиции, оставаясь самым устойчивым в секторе, при этом показывая стабильный рост прибыли и кредитного портфеля в условиях высокой ключевой ставки. Акции «Сбербанк» по-прежнему оцениваются с коэффициентом P/B на уровне 0,8, и мы сохраняем позитивный взгляд на их перспективы, подтверждая целевой ориентир на уровне 361 руб. за одну акцию «Сбербанка».

Сегодня финансовые результаты за III квартал 2025 года публикует МТС. Акции МТС традиционно многие рассматривают в качестве квазиоблигаций, и бумаги могут показать одну из самых привлекательных дивидендных доходностей по итогам года, порядка 17% по текущим котировкам. Бизнес компании остается под давлением растущих процентных расходов, свободной денежный поток отсутствует, но дивидендная политика обязывает выплачивать 35 руб. на акцию. Предпосылкой для повышения котировок акций МТС может стать вывод на IPO дочерних компаний и резкое снижение ключевой ставки. Тем не менее пока мы придерживаемся нейтрального взгляда на перспективы акций МТС.

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.