ЦИФРА брокер

Сдержанный оптимизм

Обзор российского рынка на 24 ноября

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 685,03	2,16%	-6,87%
РТС	RTSI	1 070,35	4,37%	19,83%
Гос. облигаций	RGBITR	733,14	0,15%	21,50%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	188,80	0,04%	24,78%
Валюты		**Курс**	**За день**	**Изм. YTD**
Доллар США*	USD/RUB	79,20	-1,17%	-23,08%
Евро*	EUR/RUB	90,56	-1,54%	-15,09%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,09	-0,98%	-19,31%
Нефть и металлы*		**Значение**	**За день**	**Изм. YTD**
Brent	USD/bbl	62,41	-2,97%	-16,72%
Золото	XAU/USD	4 072,30	-0,40%	50,03%
Серебро	XAG/USD	49,53	-2,81%	59,26%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
SFIN	ЭсЭфАй	1511,8	16,42%	
CBOM	МКБ	8,27	4,05%	
UGLD	ЮГК	0,4874	3,37%	
VSEH	ВИ.ру	71,65	2,90%	
MVID	М.видео	65	2,85%	
SOFL	Софтлайн	80,44	-2,19%	
DELI	Каршеринг Руссия	122,75	-2,19%	
WUSH	ВУШ Холдинг	95,62	-2,35%	
SVAV	СОЛЛЕРС	553	-2,47%	
BSPB	Банк Санкт-Петербург	340,06	-2,50%	

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*

По данным «Московская Биржа» на 21.11.2025 23:59 мск

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

Динамика отраслевых индексов за день

Наталия Пырьева
Ведущий аналитик

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

Рынок накануне. Фондовые индикаторы на прошлой неделе показали уверенное восстановление. Индекс МосБиржи в пятницу повысился на 2,16% до 2685,03 п., индекс РТС – на 4,37% до 1070,35 п. По итогам недели оба индекса прибавили соответственно 6,31% и 9,14%. Индекс государственных облигаций RGBI, отражающий динамику в сегменте суверенного долга, наоборот, повысился за неделю на 0,33%.

Кривая доходности ОФЗ по итогам недели сместилась вниз на 9-13 б.п. отрезке от пяти до десяти лет, тем не менее доходности трехлетних и двухлетних облигаций повысились на 5-31 б.п. На этом фоне спред доходности десятилетних и двухлетних облигаций сузился до 11 б.п. с 51 б.п. в конце предыдущей недели. Сужение спреда доходности облигаций отражает сохраняющуюся неопределенность в ожиданиях инвесторов относительно траектории ключевой ставки в ближайшие месяцы. Это, в свою очередь, может ограничить потенциал дальнейшего восстановления индексов облигаций и акций, несмотря на складывающийся относительно благоприятный геополитический фон.

Потенциальное ослабление геополитической напряженности провоцирует сокращение военной премии в нефтяных котировках. На этом фоне цены на нефть показали снижение на прошлой неделе, котировки Brent отступили за неделю на 3,07%. Дополнительное давление на нефтяной рынок оказывает укрепление американского доллара: индекс доллара США повысился на неделю на 0,93%, превысив 100 п. впервые с июля текущего года. В целом на рынке нефти сохраняется нисходящий тренд, и нефтяные котировки могут протестировать годовые минимумы в области 60 долларов США за баррель Brent.

Общая прибыль российских банков за девять месяцев с начала 2025 года составила, по оценке Банка России, 2,7 трлн руб. Регулятор ожидает, что по итогам текущего года прибыль банков окажется в диапазоне 3,2-3,5 трлн руб. Прогноз по прибыли банков на 2026 год был пересмотрен в сторону понижения, до 3,1-3,6 трлн руб. с 3,2-3,8 трлн руб., ожидавшихся ранее. Рост кредитных рисков в 2026 году Банк России отмечает в качестве предпосылки для небольшого понижения прогноза по прибыли банков на 2026 год.

Новости, ожидания и торговые идеи. Российский фондовый рынок остается под влиянием геополитических новостей. Кроме того, на рынке продолжается сезон корпоративной отчетности. На этой неделе, среди прочих, результаты за III квартал 2025 года раскроют «Озон Фармацевтика», «Московская Биржа», «Аэрофлот» и др.

При прочих равных, и по мере поступления позитивных новостей о возможном урегулировании конфликта на Украине, индекс МосБиржи может развить восстановление в направлении октябрьских максимумов в области 2750 п. С другой стороны, поддержкой теперь выступает линия 50-дневного скользящего среднего, которой соответствует уровень 2632 п., и которая ранее выступала в качестве сопротивления.

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.