ЦИФРА брокер

Инвесторы фиксируют прибыль

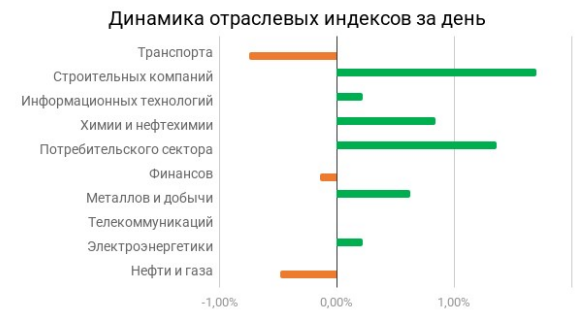
Обзор российского рынка на 1 июля

Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 348,15	-0,07%	-15,13%
РТС	RTSI	945,09	-0,73%	-15,17%
Гос. облигаций	RGBI	113,43	-0,51%	-3,94%
Корп. облигаций	RUCBTRNS	205,92	0,22%	7,58%
Валюты		**Курс**	**За день**	**Изм. YTD**
Доллар США*	USD/RUB	79,40	2,58%	0,71%
Евро*	EUR/RUB	90,81	2,33%	-2,10%
Китайский юань*	CNY/RUB	11,66	2,28%	3,90%
Нефть и металлы*		**Значение**	**За день**	**Изм. YTD**
Brent	USD/bbl	73,76	-0,30%	18,93%
Золото	XAU/USD	4 020,40	0,09%	-8,43%
Серебро	XAG/USD	59,51	0,47%	-21,86%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
NKHP	НКХП	379	7,52%	
HYDR	РусГидро	0,3285	5,15%	
DATA	Аренадата	79	5,11%	
PRMD	ПРОМОМЕД	387,35	4,96%	
NLMK	НЛМК	64,56	3,96%	
KZOS	Органический синтез ао	49,6	-2,94%	
HNFG	ХЭНДЕРСОН	279,8	-3,12%	
VKCO	ВК	190,65	-3,37%	
AFKS	АФК Система	11,6	-5,57%	
MRKP	Россети Центр и Приволжье	0,5215	-12,06%	

**- фьючерсы с ближайшей датой исполнения*

По данным «Московская Биржа» на 30.06.2026 23:59 мск



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

Рынок накануне. Рынок завершил основную торговую сессию вторника в небольшом минусе, так и не сумев закрепиться выше психологической отметки 2400 п. Индекс МосБиржи просел до 2348,15 п., потеряв символические 0,07%. Настроения инвесторов испортила затянувшаяся коррекция на долговом рынке: индекс гособлигаций RGBI отступил на 0,50% до 113,44 п., что продолжает оказывать давление на оценку рынка акций.

В фокусе внимания инвесторов остается жесткая риторика регулятора и ожидания по инфляции. Существенным фактором неопределенности относительно дальнейшей траектории ключевой ставки выступает ситуация на топливном рынке. Правительство обсуждает возможность импорта нефтепродуктов и временного снижения экологических стандартов до «Евро-2» для насыщения внутреннего спроса. Эти новости заставляют инвесторов фиксировать прибыль в нефтяном секторе, опасаясь снижения экспортных доходов компаний.

Новости, ожидания и торговые идеи. Акционеры ВТБ на годовом общем собрании официально утвердили дивиденды за 2025 год в размере 9,71 руб. на бумагу и одобрили масштабную допэмиссию на 314 млрд руб. Средства пойдут на финансирование партнерства с Wildberries. Мы по-прежнему считаем акции ВТБ не самым сильным игроком в банковском секторе из-за хронических проблем с достаточностью капитала.

На собрании акционеров «Сбербанка» были утверждены рекордные дивиденды в 37,64 руб. на акцию, дата закрытия реестра — 20 июля. Заявление руководства о том, что банк по всем мультипликаторам глубоко недооценен (P/E на уровне 4x), подтверждает наш взгляд на бумагу как на основного фаворита в финансовом секторе. Мы ожидаем, что после дивидендной отсечки интерес к акциям быстро восстановится за счет низкой текущей оценки при высоком качестве активов, NIM и ROE.

Бумаги АФК «Система» оказались под сильным давлением после новостей о привлечении финансирования на 320 млрд руб. под залог пакета акций «Озона». Холдинг существенно страдает от высокой долговой и процентной нагрузки, и в среднесрочной перспективе мы не ожидаем существенного улучшения конъюнктуры для компании и многих ее проблемных активов.

Мы полагаем, что широкий рынок может предпринимать попытки восстановления после распродаж постфактум июньского заседания Банка России. Тем не менее мы считаем, что возобновление устойчивой траектории к росту может сформироваться после прохождения масштабных дивидендных отсечек в июле.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический департамент
E-mail: research@cifra-broker.ru

Наталия Пырьева
Руководитель
E-mail: pyreva@cifra-broker.ru

Иван Ефанов
Аналитик
E-mail: i.efanov@cifra-broker.ru

Владимир Корнев
Аналитик
E-mail: kornev@cifra-broker.ru

Егор Зиновьев
Аналитик
E-mail: zinovev@cifra-broker.ru

Дмитрий Вишневский
Аналитик
E-mail: vishnevskiy@cifra-broker.ru

Юридический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд, д. 15
м. Деловой центр
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд, д. 15

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). 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. Источник информации, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах: https://e-disclosure.ru.