

## Выкупили утреннюю просадку Обзор российского рынка на 19 июля

### Рыночные индикаторы

| Индексы   |               | Значение | За день | Изм. YTD |
|---|---------------|----------|---------|----------|
| МосБиржи  | IMOEX         | 2 980,62 | 1,13%   | -3,82%   |
| PTC   | RTSI          | 1 068,51 | 1,38%   | -1,38%   |
| Гос. облигаций                                      | RGBITR        | 556,95   | 0,52%   | -9,64%   |
| Корп. облигаций                                     | RUCBITRNS     | 145,39   | 0,21%   | 0,06%    |
| Валюты  |               | Курс     | За день | Изм. YTD |
| Доллар США*   | USD/RUB       | 88,4350  | 0,40%   | -2,13%   |
| Евро*   | EUR/RUB       | 95,6120  | 0,11%   | -4,03%   |
| Китайский юань                                      | CNY/RUB       | 12,0285  | 0,21%   | -4,62%   |
| Нефть и металлы*                                    |               | Значение | За день | Изм. YTD |
| Brent   | USD/bbl       | 85,41    | 0,40%   | 9,21%    |
| Золото  | XAU/USD       | 2497     | -0,31%  | 18,40%   |
| Серебро   | XAG/USD       | 30,87    | -0,93%  | 25,44%   |
| Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии: |               |          |         |          |
| FIXP  | FixPrice      | 226,2    | 7,97%   |          |
| MTLRP   | Мечел ап      | 204,4    | 5,61%   |          |
| SVCB  | Совкомбанк    | 14,9     | 5,50%   |          |
| AQUA  | ИНАРКТИКА     | 802,0    | 4,70%   |          |
| SELG  | Селигдар      | 59,2     | 4,46%   |          |
| ETLN  | Эталон        | 78,0     | -0,31%  |          |
| MBNK  | МТС Банк      | 1796,0   | -0,33%  |          |
| PLZL  | Полус         | 12745,5  | -0,44%  |          |
| AGRO  | РусАгро       | 1448,2   | -3,12%  |          |
| TRNFP   | Транснефть ап | 1323,5   | -7,90%  |          |

\* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 18.07.2024 23:59 мск



Пырьева Наталия  
Аналитик

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

**Рынок накануне.** Рынок продолжает постепенно восстанавливаться. Индекс МосБиржи в четверг повысился на 1,13% до 2980,62 п., индекс РТС подрос на 1,38% до 1068,51 п. Валютные курсы консолидируются в узком диапазоне, к доллару США курс колебался в границах 87,5-89,5 руб. Фундаментальные факторы по-прежнему выступают за стабильность рубля. По мере приближения налогового периода в конце июля не исключаем укрепления рубля в направлении к нижней границе диапазона.

**Новости, ожидания и торговые идеи.** Котировки акций **FixPrice (FIXP 226,2 руб., +7,97%)** в отсутствие новостей отыграли треть июльских потерь и оказались в лидерах роста. Мы сохраняем осторожный взгляд в отношении бумаг на фоне неопределенных перспектив дивидендных выплат после переезда в Казахстан, продолжающегося снижения сопоставимого трафика и высоких темпов роста затрат на персонал, опережающих увеличение выручки. Наш фаворит в ритейле по-прежнему **X5 Group (FIVE)**, возобновление торгов акциями которого ожидается в сентябре-октябре.

Акции **Газпрома (GAZP 129,81 руб., +4,3%)** значительно в цене на новостях о заключении 30-летнего контракта с Ираном на поставку газа в объеме 300 млн куб. м в сутки, или 109 млрд куб. м в год. Годовая стоимость контракта составляет от \$10 до \$12 млрд. Реализация проекта позволит Газпрому компенсировать 60-70% бывших европейских поставок газа (объем поставок концерна в Европу составлял 150-180 млрд куб. м год в 2018-2021 гг.). Однако реализация проекта потребует от Газпрома \$20 млрд инвестиций в инфраструктуру в Каспийском море, а выход поставок на полную мощность может занять более 10 лет. Таким образом, по-прежнему считаем инвестиционный кейс Газпрома непривлекательным в среднесрочной перспективе, поскольку высокие капитальные затраты будут оказывать давление на рентабельность, а в отношении реализации будущих проектов сохраняется неопределенность.

**ММК (MAGN 52,79 руб., +3,31%)** опубликовал операционные результаты за II квартал, в соответствии с которыми производство стали увеличилось на 13,7%, а продажи металлопродукции выросли на 11,6% по сравнению с предыдущим кварталом. В I полугодии 2024 года выпуск стали сократился на 2,6% по сравнению с 2023 годом на фоне ремонта в прокатном переделе. Мы полагаем, что замедление строительной активности, вызванное отменой льготной ипотеки и увеличением процентных ставок, вполне может оказывать влияние на спрос на металл, поскольку строительная отрасль является одним из ключевых потребителей металлопродукции. Продажи горячекатаной стали стабильно составляют 35-45% в структуре выручки ММК. Таким образом, в краткосрочной перспективе при замедлении активности в строительстве выручка ММК может снизиться. В то же время ММК отмечает позитивный тренд потребления в автомобильной отрасли и обрабатывающей промышленности. При прочих равных на данный момент акции ММК выглядят недооцененными в сравнении с конкурентами в лице **НЛМК (NLMK 166,74 руб., +1,88%)** и **Северстали (CHMF 1471,8 руб., +4,13%)**.

# 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.