

## Инвесторы проявляют осторожность Обзор российского рынка на 12 сентября

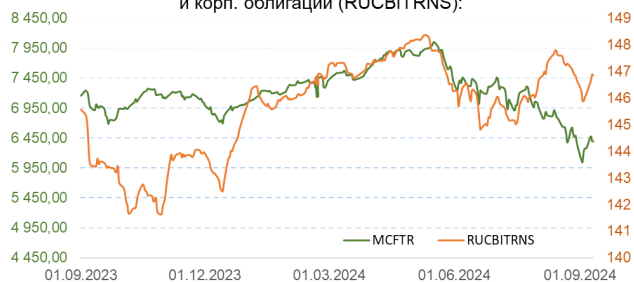
### Рыночные индикаторы

Индексы		Значение	За день	Изм. YTD
МосБиржи	IMOEX	2 668,03	-0,13%	-13,91%
PTC	RTSI	920,93	-0,29%	-15,00%
Гос. облигаций	RGBITR	573,27	-0,10%	-6,99%
Корп. облигаций	RUCBITRNS	146,87	-0,01%	1,07%
Валюты		Курс	За день	Изм. YTD
Доллар США*	USD/RUB	89,9900	-0,33%	-0,41%
Евро*	EUR/RUB	98,7490	-0,42%	-0,88%
Китайский юань	CNY/RUB	12,6945	1,14%	0,66%
Нефть и металлы*		Значение	За день	Изм. YTD
Brent	USD/bbl	70,61	1,61%	-9,72%
Золото	XAU/USD	2521	-0,11%	19,52%
Серебро	XAG/USD	28,67	0,67%	16,50%
Лидеры роста и аутсайдеры, в % к предыдущей сессии:				
RENI	Ренессанс	91,6	0,33%	
CIAN	CIAN-адр	631,4	0,22%	
EUTR	ЕвроТранс	110,5	0,05%	
MAGN	СевСт-ао	1201,2	-4,23%	
ELFV	Система ао	16,0	-4,31%	
LEAS	Европлан	672,9	-5,32%	
VKCO	МКПАО "ВК"	339,0	-5,57%	
PIKK	ПИК ао	626,7	-5,94%	
SGZH	Сегежа	1,4640	-6,39%	
SMLT	Самолет ао	1810,0	-6,60%	

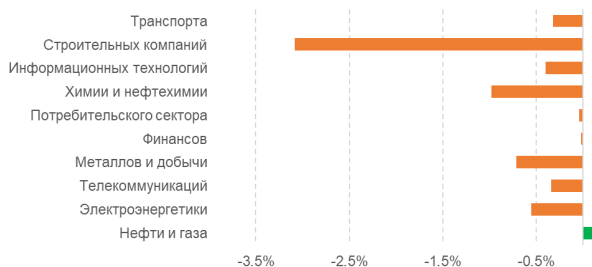
\* - фьючерсы с ближайшей датой исполнения

По данным «Московская Биржа» на 11.09.2024 23:59 мск

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



Динамика отраслевых индексов за день



**Рынок накануне.** На рынке незначительные изменения. Индекс МосБиржи в среду отступил на 0,13% до 2668,03 п, индекс РТС снизился на 0,29% до 920,93 п. Рубль немного ослаб, и индекс RGI потерял несущественные 0,13%.

Котировки Brent восстановились от локальных минимумов, достигнутых в предыдущие дни, на фоне неожиданно оптимистичных данных от Главного таможенного управления КНР. Импорт нефти Китаем в августе достиг максимального значения за год, составив 11,56 млн б/с после того, как в июле Китай сократил закупки «черного золота» до 9,97 млн б/с, что оказалось минимальным значением этого показателя с сентября 2022 года. Таким образом, опасения в отношении ослабления спроса со стороны крупнейшего мирового импортера нефти могут быть пересмотрены рынком, и цены не задержатся надолго на текущих уровнях.

Банк России улучшил оценку сальдо торгового баланса России в июле до \$8,7 млрд (с \$8,1 млрд ранее), что, тем не менее меньше, чем \$11,6 млрд в июне. Сегодня регулятор опубликует обновленную оценку по платежному балансу за январь-август. В июле сальдо счета текущих операций впервые с начала года переместилось в зону отрицательных значений, если показатель останется под давлением (менее \$5 млрд на ежемесячной основе), экономические предпосылки для сильного рубля сократятся.

Восстановление цен на нефть в сочетании с ослабшим за последнее время рублем придало импульс к росту котировок акций нефтяных компаний, прежде всего, привилегированным акциям **Сургутнефтегаза (SNGSP 49,115 руб., +1,62%)**, который выигрывает, с одной стороны, от высоких ставок, поскольку часть «кубышки» хранится в рублях, а с другой стороны, от ослабления рубля из-за наличия валютной составляющей «кубышки».

**Новости, ожидания и торговые идеи.** **Аэрофлот (AFLT 47,82 руб., -2,09%)** раскрыл ожидаемо сильные операционные результаты за август и восемь месяцев 2024 года. Пассажиропоток авиакомпаний группы в последнем месяце лета вырос на 13,4% по сравнению с 2023 годом и на 19% за январь-август. При этом занятость пассажирских кресел также остается на высоком уровне как на внутренних (+1,1 п. п. до 94,1% в августе 2024 года), так и на международных рейсах (+4,3 п. п. до 92,2%). Операционные успехи группы повышают вероятность выхода на чистую прибыль по итогам года, что предполагает возобновление дивидендных выплат после их приостановки в 2019-2023 гг. В консервативном сценарии, при увеличении расходов темпами, опережающими рост выручки, дивиденды могут составить порядка 4 руб. на акцию с текущей дивидендной доходностью на уровне 8,4%.

Росстат опубликовал данные по индексу потребительских цен (ИПЦ) за август, которые показали, что инфляция в этом месяце составила 0,2%, что почти вдвое выше суммарной оценки по недельным данным, которая складывалась на уровне 0,11%. За неделю с 3 по 9 сентября рост ИПЦ составил 0,09% после первой с февраля 2023 года дефляции 0,02% недель ранее. Таким образом, ослабление инфляционного давления не приобрело характер тенденции, что подтверждает наше мнение о высокой вероятности повышения ключевой ставки на 100 б. п. до 19% на заседании Банка России в пятницу. С учетом того, что макроэкономические данные были опубликованы уже после закрытия основной сессии, мы полагаем, что сегодня рынок покажет небольшое снижение на открытии.

# 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.