



ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ БЮЛЛЕТЕНЬ № 117

понедельник, 30 июня 2025 г.

ООО ИК «ММК-ФИНАНС» ПРИГЛАШАЕТ ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА:

- заключить договоры на брокерское обслуживание;
- открыть индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)

Курсы валют ЦБ

USD/RUB	\$	78,4685	+0,2568
EUR/RUB	€	92,2785	+0,6184

Фондовые индикаторы

RTSI	1 126,55	-0,01%
MOEX	2 806,11	+0,32%
FTSE	8 798,91	+0,72%
DAX	24 033,22	+1,62%
DJIA	43 819,27	+1,00%
NIKKEI	40 150,79	+1,43%
Shanghai Comp.	3 424,23	-0,70%
Нефть Brent	66,81	+0,18%

Основные события дня

- ❖ Акционеры ряда компаний массово утвердили невыплату дивидендов по итогам 2024 г.

Комментарии по рынку

Рынок акций РФ в пятницу завершил торги небольшим ростом на оптимистичных заявлениях президента РФ Владимира Путина по итогам его визита на саммит ЕАЭС в Белоруссии, а также на фоне сложностей у Евросоюза с принятием 18-го пакета антироссийских санкций. Сдерживающими факторами вечером выступили просевшая нефть и «фактор пятницы». Тем не менее, индекс МосБиржи превысил рубеж 2800 пунктов, обновив максимум за 3 недели

Торги акциями ПАО «ММК»



Биржа	Посл. сделка	Изменение, %	Капитализация, USD млрд
MOEX	33,145 р.	+2,03%	\$ 4,736

НОВОСТИ КОМПАНИЙ	2
ЭКОНОМИКА	6
МЕТАЛЛУРГИЯ	9
ТОРГИ НА БИРЖАХ	14

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

- ▶ Аналитики «Сбера» исключили две компании из топа дивидендных акций
- ▶ «Норникель» объяснил отказ от выплаты дивидендов за 2024 год
- ▶ «Газпром» не выплатит дивиденды за 2024 год
- ▶ Акционеры «Газпром нефти» одобрили финальные дивиденды-2024 в 27,21 руб./акция
- ▶ «Русснефть» выплатит дивиденды за 2024 год только по «префам»
- ▶ С АЭС в Венгрии сняли санкции
- ▶ Сервис «Суточно.ру» раскрыл потенциальный размер IPO
- ▶ Акционеры «ФосАгро» не приняли решение о выплате дивидендов за I квартал
- ▶ Акционеры «КАМАЗа» утвердили невыплату дивидендов за 2024 год
- ▶ Акционеры «Магнита» утвердили невыплату дивидендов-2024
- ▶ Розничная сеть «О`кей» перейдет топ-менеджменту
- ▶ Акционеры АФК «Система» утвердили решение о невыплате дивидендов-2024
- ▶ МТС разместила бонды на 15 млрд рублей
- ▶ Татьяна Ким вошла в топ-50 самых богатых женщин мира
- ▶ «Абрау-Дюрсо» выплатит дивиденды
- ▶ Nike бежит из Китая
- ▶ Чистая прибыль ВТБ за пять месяцев по РСБУ выросла на 35%
- ▶ Чистая прибыль Совкомбанка за пять месяцев по РСБУ снизилась в 59 раз
- ▶ Около 50 компаний готовятся к рге-IPO на Мосбирже
- ▶ Мосбиржа обсуждает установление индивидуального ценового диапазона для дивидендных акций на торгах в выходные
- ▶ Вкладчики снизили активность
- ▶ ЦБ допустил поправки к законам из-за непрозрачных банковских вкладов
- ▶ Микрофинансы наполняются банками
- ▶ Цифровое регулирование проверили дефолтами

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Аналитики «Сбера» исключили две компании из топа дивидендных акций. Аналитики исключили две бумаги нефтяных компаний — ЛУКОЙЛа и «Татнефти», посчитав, что из-за крепкого рубля и слабой конъюнктуры рынка нефти их следующие дивидендные выплаты окажутся значительно ниже. Одновременно аналитики добавили в данный перечень «Хэдхантер» и теперь ждут от интернет-рекрутера двузначной дивдоходности в ближайшие пять лет. А еще они прогнозируют улучшение рентабельности и ускорение роста выручки компании в 2026 году, говорится в сообщении Сбербанка. (По материалам «РБК»)

«Норникель» объяснил отказ от выплаты дивидендов за 2024 год. Совет директоров «Норильского никеля» считает нецелесообразной выплату дивидендов за счет наращивания долга, заявил финансовый директор компании Сергей Малышев. Комментируя вопрос повестки годового собрания акционеров по дивидендам, он сообщил, что «Норникель» вынужден приоритизировать инвестиционную программу,

выполняя обязательства по коллективному договору и по развитию территорий в зоне присутствия основных активов компании. (По материалам «Коммерсант»)

«Газпром» не выплатит дивиденды за 2024 год. Акционеры «Газпрома» на годовом общем собрании решили не выплачивать дивиденды за 2024 год. В последний раз компания выплачивала дивиденды за первое полугодие 2022 года. Тогда «Газпром» выплатил промежуточные дивиденды в 51,03 руб. за акцию (всего 1,208 трлн руб.). (По материалам «Коммерсант»)

Акционеры «Газпром нефти» одобрили финальные дивиденды-2024 в 27,21 руб./акция. Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, будет составлен по данным на 8 июля. За первое полугодие 2024 года компания выплатила дивиденды в размере 51,96 руб. на акцию. (По материалам «Интерфакс»)

«Русснефть» выплатит дивиденды за 2024 год только по «префам». Акционеры «Русснефти» решили выплатить дивиденды за 2024 год в размере \$1,02 на привилегированную акцию. Всего на выплату дивидендов на «префы» будет направлено \$100 млн. За 2023 год «Русснефть» также не выплачивала дивиденды по обыкновенным акциям. (По материалам «Коммерсант»)

С АЭС в Венгрии сняли санкции. Венгрия добилась облегчения американских санкций, ограничивавших расширение действующей в стране АЭС в Пакше. Разрешения на связанные с атомной энергетикой сделки выдано в том числе попавшему под санкции США Газпромбанку, который должен был участвовать в финансировании строительства общей стоимостью €12,5 млрд. Эксперты отмечают, что реализация проекта позволит «Росатому» подтвердить статус надежного партнера. (По материалам «Коммерсант»)

Сервис «Суточно.ру» раскрыл потенциальный размер IPO. Сервис онлайн-бронирования жилья «Суточно.ру» планирует привлечь на IPO до ₽3 млрд. Об этом рассказал директор по стратегии и финансам «Суточно.ру» Павел Глушенков. Он указал, что бизнес продолжает активно расти, у компании нет долга, и поэтому в целом нет каких-то внешних факторов, которые заставляли «Суточно.ру» выйти на IPO как можно раньше, «жертвуя по дороге всем остальным». Компания ждет благоприятной конъюнктуры на рынке, заключил Глушенков. (По материалам «РБК»)

Акционеры «ФосАгро» не приняли решение о выплате дивидендов за I квартал. Акционеры "ФосАгро" на внеочередном собрании 24 июня не приняли решение о выплате дивидендов по итогам I квартала, сообщила компания. Совет директоров "ФосАгро" предлагал акционерам выбрать из двух вариантов выплат: 144 и 201 руб. на акцию. В компании не стали комментировать итоги собрания.

Менеджмент "ФосАгро" ранее заявлял, что в 2025 году будет отдавать предпочтение погашению долга, а не рефинансированию. (По материалам «Интерфакс»)

Акционеры «КАМАЗа» утвердили невыплату дивидендов за 2024 год. "В связи с отсутствием чистой прибыли ПАО "КАМАЗ" по результатам деятельности за 2024 год распределение прибыли не производить, дивиденды по акциям за 2024 год не выплачивать", - сообщила компания. За 2023 год "КАМАЗ" выплатил дивиденды в размере 4 руб. 49 коп. на акцию, всего - порядка 3,2 млрд руб. (По материалам «Интерфакс»)

Акционеры «Магнита» утвердили невыплату дивидендов-2024. В конце 2024 года совет директоров "Магнита" рекомендовал выплатить дивиденды за 9 месяцев в размере 560 рублей на акцию. Внеочередное собрание акционеров по этому вопросу не состоялась из-за отсутствия кворума, выплаты не были осуществлены. В июне 2024 года акционеры ритейлера утвердили решение о выплате дивидендов по результатам 2023 года в размере 412,13 рубля на обыкновенную акцию. (По материалам «Интерфакс»)

Розничная сеть «О`кей» перейдет топ-менеджменту. Акционеры люксембургской O`Key Group S.A в середине июля могут принять решение передать 77 гипермаркетов «О`кей» «РФБ Ритейл» — структуре, созданной топ-менеджерами, управляющими этими магазинами. За собой головная компания хочет сохранить сеть почти из 220 дискаунтеров «Да!». Разделение двух направлений бизнеса в отдельные, формально независимые друг от друга структуры потребовалось для улучшения финансовых показателей O`Key Group. *(По материалам «Коммерсант»)*

Акционеры АФК «Система» утвердили решение о невыплате дивидендов-2024. Такую рекомендацию давал совет директоров корпорации в конце мая - на фоне текущей кредитно-денежной политики, задачи по снижению размера обязательств, а также обеспечения стабильного финансового положения корпорации в будущем. *(По материалам «Интерфакс»)*

МТС разместила бонды на 15 млрд рублей. ПАО "МТС" (MTSS) завершило размещение 5-летних облигаций серии 002P-12 с офертой через год объемом 15 млрд рублей, сообщила компания на ленте раскрытия информации. Ставка купонов установлена в размере 18% годовых. По выпуску будут выплачиваться фиксированные ежемесячные купоны. АКРА, "Эксперт РА" и НКР присвоило выпуску кредитные рейтинги на уровне AAA(RU), ruAAA и AAA.ru. *(По материалам «Rusbonds.ru»)*

Татьяна Ким вошла в топ-50 самых богатых женщин мира. Глава объединенной компании Wildberries & Russ Татьяна Ким вошла в список Forbes 50 самых богатых женщин мира, добившихся успеха собственными усилиями. Она заняла 18-ю строчку и стала единственной россиянкой в рейтинге. Состояние 49-летней Татьяны Ким оценивается в \$4,6 млрд. В сообщении отмечается, что в рейтинге есть только одна женщина моложе нее. *(По материалам «Коммерсант»)*

«Абрау-Дюрсо» выплатит дивиденды. Акционеры «Абрау-Дюрсо» утвердили выплату дивидендов за 2024 год в размере 5,01 руб. за акцию, сообщила компания. Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, будет сформирован 7 июля 2025 года. Для сравнения, по итогам 2023 года акционеры утвердили дивиденды в размере 3,27 руб. на одну обыкновенную акцию. *(По материалам «Коммерсант»)*

Nike бежит из Китая. Крупнейший в США производитель спортивных товаров Nike объявил о планах снизить долю своего производства в КНР. Так компания пытается избежать убытков от повышенных импортных пошлин, которые Дональд Трамп наложил на Китай. *(По материалам «Коммерсант»)*

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР / ФИНАНСЫ

Чистая прибыль ВТБ за пять месяцев по РСБУ выросла на 35%. Чистая прибыль ВТБ за 5 месяцев 2025 года по РСБУ составила 79,78 млрд руб. против 59,32 млрд руб. за аналогичный период прошлого года (рост на 35%). Об этом свидетельствуют расчеты на основе оборотной ведомости банка, опубликованной на сайте Банка России. *(По материалам «Интерфакс»)*

Чистая прибыль Совкомбанка за пять месяцев по РСБУ снизилась в 59 раз. Чистая прибыль Совкомбанка за пять месяцев 2025 года по РСБУ составила 230,25 млн руб. против 13,47 млрд руб. за аналогичный период прошлого года. Об этом свидетельствуют расчеты на основе оборотной ведомости банка, опубликованной на сайте Банка России. *(По материалам «Интерфакс»)*

Около 50 компаний готовятся к рге-IPO на Мосбирже и находятся в разной степени готовности, до конца 2025 года ожидается несколько сделок, сообщил директор рынка

акций биржи Владимир Овчаров. Средний размер сделок, по его словам, ожидается в районе 500 млн рублей. *(По материалам «Интерфакс»)*

Мосбиржа обсуждает установление индивидуального ценового диапазона для дивидендных акций на торгах в выходные. "Московская биржа" обсуждает с Банком России возможность отмены узких границ ценового диапазона в размере плюс-минус 3% на торгах по выходным для акций, по которым планируются дивидендные выплаты, сообщил директор рынка акций биржи Владимир Овчаров.

"Для таких акций будут действовать индивидуальные ценовые границы с учетом дивидендного гэпа. В настоящее время такие индивидуальные границы устанавливаются в рабочие торговые дни для акций, по которым планируются дивидендные выплаты", - сказал Овчаров журналистам в кулуарах конференции Smart-Lab. По его словам, такой функционал планируется реализовать в сентябре. *(По материалам «Интерфакс»)*

Вкладчики снизили активность. Объем средств населения в российских банках в мае вырос всего на 0,2% или на 100 млрд руб. — в 16 раз меньше чем месяцем ранее. Об этом сообщил Центробанк. В апреле россияне положили на депозиты 1,6 трлн руб. Всего на начало июня 2025 года объем остатков на счетах населения в кредитных организациях составил почти 60 трлн руб. *(По материалам «Коммерсант»)*

ЦБ допустил поправки к законам из-за непрозрачных банковских вкладов. В банковской сфере действуют рекомендации по честному информированию об условиях договоров вкладов и Центробанк следит за их исполнением, сообщила пресс-служба регулятора. В дополнение к этому ЦБ подготовит предложения по поправкам к законам или выпустит специальный банковский стандарт, если это будет необходимо, заявила пресс-служба Банка России. *(По материалам «Коммерсант»)*

Микрофинансы наполняются банками. МФК «Займер» приобрел банк «Евроальянс». Это лишь второй случай за последние три года, когда микрофинансисты купили банк, гораздо чаще банки приобретают и создают микрофинансовые компании. Для финансовых групп, имеющих в составе финтех-компаний, это позволяет диверсифицировать бизнес и способствует привлечению новых клиентов. Однако развитие нового направления связано с высокими затратами в людей и технологии. *(По материалам «Коммерсант»)*

Цифровое регулирование проверили дефолтами. Первые дефолты на рынке цифровых финансовых активов, происшедшие в конце прошлой недели, выявили слабое законодательное регулирование выпуска и обращения таких инструментов. Особенно острой эта проблема становится в условиях расширения участия неквалифицированных инвесторов в покупке ЦФА. Эксперты предлагают как минимум создание площадки для обязательного раскрытия существенных фактов эмитентами и торговыми платформами. *(По материалам «Коммерсант»)*

ЭКОНОМИКА

- ▶ Сенатор Грэм озвучил позицию Трампа по новым санкциям против России
- ▶ США могут отсрочить повышение импортных пошлин
- ▶ Путин уверен, что санкции, касающиеся нефти, не нанесут России существенного ущерба
- ▶ У промышленности подгорает газ
- ▶ Банк России вступился за таргет в 4% на фоне критики нетерпимости к инфляции
- ▶ Глава РСПП ожидает снижения ключевой ставки до 13–15% к концу года
- ▶ Перевозка российской нефти из-за санкций подорожала на 10%
- ▶ ЕАЭС заключил два новых соглашения о свободной торговле
- ▶ Недорогих квартир на вторичном рынке становится меньше по всей стране
- ▶ Торговля — двигатель рекламы
- ▶ Бонусам отзывают гарантию
- ▶ Банкиры предупредили о переломном моменте для мировой экономики
- ▶ Мировые управляющие не поверили в ближневосточное перемирие
- ▶ В Китае в июне промышленный PMI вырос до 49,7 пункта
- ▶ На цены никеля давит перепроизводство и слабый спрос

Сенатор Грэм озвучил позицию Трампа по новым санкциям против России. Президент США Дональд Трамп, говоря о новых санкциях против России, счел нужным двигаться вперед с законопроектом на этот счет, рассказал сенатор Линдси Грэм и автор соответствующего билля в интервью ABC.

Грэм напомнил суть своего санкционного проекта: если страна покупает продукцию у России и не помогает Украине, то на ее продукцию, поставляемую в США, накладывается 500-процентный тариф. Среди стран, которым может грозить мера, он назвал Индию и Китай. *(По материалам «РБК»)*

США могут отсрочить повышение импортных пошлин. Президент Дональд Трамп заявил, что США могут продлить установленный ранее крайний срок по заключению торговых соглашений. При этом, по его словам, сам бы он предпочел ускорить этот процесс. Согласно плану американского президента, 9 июля — крайний срок для заключения новых торговых соглашений. После этой даты американские тарифы на весь экспорт ЕС должны вырасти до 50%, а Брюссель ответит на это собственными контрмерами.

2 апреля президент США объявил о введении таможенных пошлин на продукцию из 185 стран. Универсальные тарифы в размере 10% вступили в силу 5 апреля, индивидуальные — 9 апреля. Позднее США объявили о 90-дневной паузе для заключения сделок по тарифам, отсрочка вступила в силу для всех стран, кроме Китая. За это время Вашингтону удалось подписать торговую сделку с Пекином и Лондоном. Также господин Трамп намекнул на значительный прогресс в переговорах с Индией. *(По материалам «Коммерсант»)*

Путин уверен, что санкции, касающиеся нефти, не нанесут России существенного ущерба. Санкции ЕС в отношении российской нефти не нанесут существенного ущерба, но "чем больше санкций, тем хуже для тех, кто их вводит", заявил президент РФ Владимир Путин на пресс-конференции, отвечая на вопрос о предложении президента Франции ввести очередной пакет санкций в отношении России. Речь идет о снижении ценового

"потолка" на российскую нефть с \$60 до \$45 за баррель, а также вторичных санкциях в отношении её покупателей. (По материалам «Интерфакс»)

У промышленности подгорает газ. Дополнительная индексация цен на газ на 10% дважды в год, которую сейчас прорабатывает правительство, может увеличить нагрузку для крупных промышленных предприятий на 85 млрд руб. в год. Другая категория потребителей газа в РФ — генерирующие компании — в случае принятия изменений призывают параллельно увеличить тарифы на тепло и электроэнергию. Без этого, считают там, отрасли грозят убытки и сокращение ремонтных программ. (По материалам «Коммерсант»)

Банк России вступился за таргет в 4% на фоне критики нетерпимости к инфляции. "Мы полагаем, что 4% - это максимальный уровень того, что граждане и бизнес могут воспринимать как низкую инфляцию. Инфляция 6% в год - это уже заметно "невооруженным глазом". Особенно учитывая, что чем выше средний темп инфляции, тем сильнее амплитуда колебаний вокруг него в обе стороны, и разброс роста цен отдельных товаров тоже сильнее", - ответил Банк России в своем телеграм-канале на вопрос, почему цель по инфляции в РФ выбрана на уровне 4%, а не 6% или 8%. (По материалам «Интерфакс»)

Глава РСПП ожидает снижения ключевой ставки до 13–15% к концу года. Падение инфляции и охлаждение экономики делают возможным снижение ключевой ставки к сентябрю до 18%, считает глава Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) Александр Шохин. По его мнению, до конца года ставка может быть опущена до 13–15%. (По материалам «Коммерсант»)

Перевозка российской нефти из-за санкций подорожала на 10%. 17-й пакет антироссийских санкций привел к сокращению флота, доступного для перевозок российской нефти. В результате фрахтовые ставки судов значительно возросли. На фоне роста нефтяных котировок на прошлой неделе фрахт танкеров в Турцию подорожал на 10%, следует из обзора Центра ценовых индексов (ЦЦИ). (По материалам «Коммерсант»)

ЕАЭС заключил два новых соглашения о свободной торговле. Евразийский экономический союз заключил два новых соглашения о зоне свободной торговли — бессрочное с Объединенными Арабскими Эмиратами и временное — с Монголией. Договоренности с ОАЭ предусматривают обнуление пошлин для 86% товарной номенклатуры, или 98% объема всего экспорта ЕАЭС в эту страну. Ожидается, что российские компании только на этом смогут экономить по \$150 млн в год. Соглашение с Монголией предусматривает снижение или обнуление пошлин для 90% экспортных поставок ЕАЭС. Такая либерализация торговли позволит поднять ее обороты с дружественными странами, что особенно актуально для РФ и Белоруссии, действующих в условиях санкций. (По материалам «Коммерсант»)

Недорогих квартир на вторичном рынке становится меньше по всей стране. Продолжающийся рост цен на недвижимость приводит к вымыванию с рынка недорогих и готовых к заселению квартир стоимостью до 5 млн руб. В первом квартале 2025 года доля сделок с таким жильем снизилась до 63,1% по всей России и до 5,5% в Москве, где средние цены лотов уже превысили 15 млн руб. В ближайшей перспективе тенденция на сокращение доступных по цене квартир будет усиливаться. (По материалам «Коммерсант»)

Торговля — двигатель рекламы. Темп роста российского рекламного рынка вновь может замедлиться, опасаются участники отрасли, по итогам 2025 года — до 15–20%. Как отмечают эксперты, причиной могут стать изменения в законодательстве, жесткая денежно-кредитная политика, а дополнительные вызовы создают дефицит рекламного инвентаря и медиаинфляция. В этих условиях драйверами роста могут стать так

называемые ритейл-медиа — сайты и приложения торговых сетей и маркетплейсов. (По материалам «Коммерсант»)

Бонусам отзывают гарантию. Работодатели стали урезать сотрудникам премии или отказываются от выплат совсем. С этим за последний год столкнулся каждый третий работник, следует из исследования hh.ru и НПФ «Эволюция». 20% респондентов заявили, что размер вознаграждения стал меньше, а около 10% пожаловались, что вообще остались без премий, хотя раньше их получали. (По материалам «Коммерсант»)

Банкиры предупредили о переломном моменте для мировой экономики. Усиление протекционизма и фрагментация торговли усугубляют уже продолжающийся десятилетиями спад мировой экономики, заявил глава BIS. Угрозу экономике представляют не только геополитические кризисы, но и торговая война Трампа. (По материалам «РБК»)

Мировые управляющие не поверили в ближневосточное перемирие. Перемирие между Израилем и Ираном, объявленное на минувшей неделе президентом США Дональдом Трампом, оказало ограниченное влияние на аппетит мировых инвесторов к риску. По данным EPFR, чистый приток инвестиций в фонды развитых стран составил за неделю \$0,4 млрд, что в 100 раз меньше привлечений неделей ранее. Инвесторы перестраховываются из-за сохраняющейся неопределенности относительно развития ближневосточного конфликта и тарифной войны президента США, поэтому уходят в регионы, менее зависящие от них, а также золото и облигации. (По материалам «Коммерсант»)

В Китае в июне промышленный PMI вырос до 49,7 пункта. Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в перерабатывающей промышленности Китая в июне увеличился до 49,7 пункта по сравнению с 49,5 пункта в мае, сообщило Государственное статистическое управление страны. Это максимальный уровень за три месяца. Аналитики в среднем прогнозировали повышение до 49,7 пункта, по данным Trading Economics.

Значение индикатора третий месяц остается ниже отметки 50 пунктов, что указывает на ослабление активности в промышленном секторе. (По материалам «Интерфакс»)

На цены никеля давит перепроизводство и слабый спрос. Рынок никеля по итогам 2025 года столкнется с профицитом в связи с перепроизводством металла в Индонезии, ожидают в «Норникеле». В то же время в сегменте металлов платиновой группы (МПГ) может сохраниться баланс спроса и предложения в силу замедления спроса на них со стороны автопрома. Но ситуация остается очень нестабильной, и эксперты ожидают, что котировки основных промышленных металлов будут под давлением. (По материалам «Коммерсант»)

МЕТАЛЛУРГИЯ

- ▶ *Акционеры «Мечела» утвердили решение о невыплате дивидендов*
 - ▶ *В «Мечеле» ждут улучшения ситуации в угольной отрасли с III-IV квартала*
 - ▶ *«Мечел» в 2025 году планирует сократить capex почти вдвое, до 9,4 млрд рублей*
 - ▶ *«Мечел» в рамках господдержки получил рассрочку выплаты долга по налогам на 13 млрд руб.*
 - ▶ *В «Мечеле» допустили сокращение годовой отгрузки угля в худшем случае на 25%*
 - ▶ *«Мечел» обсуждает продажу активов, в первую очередь энергетических*
 - ▶ *Великобритания разрешила «Евразу» продать активы в Северной Америке*
 - ▶ *Лом просится за границу*
-

Акционеры «Мечела» утвердили решение о невыплате дивидендов. Акционеры «Мечела» решили не выплачивать дивиденды за 2024 год из-за убытков. 6 июня совет директоров компании рекомендовал отказаться от выплаты дивидендов. «В связи с получением ПАО "Мечел" убытка по результатам 2024 года дивиденды по всем категориям акций ПАО "Мечел" не выплачивать», — заявил представитель компании на собрании акционеров (цитата по «РИА Новости»).

Последний раз компания выплачивала дивиденды по обыкновенным акциям в 2011 году, когда на акцию приходилось 8,06 руб. По привилегированным акциям дивиденды выплачивались в 2020 году и составляли 1,17 руб. на акцию. *(По материалам «Коммерсант»)*

В «Мечеле» ждут улучшения ситуации в угольной отрасли с III-IV квартала. Угольщики рассчитывают на улучшение ситуации в отрасли с III-IV квартала, ожидая начала восстановления цен, снижения ставки и ослабления рубля, рассказал журналистам генеральный директор "Мечела" Олег Коржов.

"Я считаю, что цены ниже быть уже не могут (...) На этом фоне где-то порядка 20% мировых угольных компаний убыточны. Поэтому в любом случае происходит сокращение объемов производства, что видно и по нашему внутреннему рынку - уменьшаются объемы и по энергетическому углю, и по бурому, сокращается и объем экспорта коксующегося угля на восток. Все это приводит к снижению объемов добычи угля", - сказал Коржов.

"А снижение объемов производства, как правило, приводит к повышению цен. Плюс ставка, плюс курс доллара. Эти все факторы теоретически должны привести к тому, что ситуация в III-IV квартале должна сдвинуться в обратную сторону. Я не думаю, что дальше будут цены снижаться, они сегодня и так находятся на достаточно серьезном минимуме с точки зрения затрат", - отметил он.

"Все угольщики находятся в одинаково очень сложной ситуации, почти все сокращают объемы производства и инвестиционные программы. Все очень ждут осень, рассчитывают на то, что все-таки при снижении ставки курс будет немножко опускаться. Объективно при таком курсе сегодня продавать ничего не интересно. Поэтому увеличение курса доллара даст возможность (компаниям отрасли - ИФ) развернуть определенные объемы опять же на восток и начать отгрузку", - подчеркнул Коржов.

Он отметил, что на сегодняшний день динамика производства стали в Китае "пока не дает поводов говорить об увеличении спроса на уголь". "Загрузка мощностей по чугуну и по стали у них снизилась где-то до 85%. При этом в Китае все равно растет объем добычи (угля - ИФ), и Китай вводит импортные пошлины, это касается в том числе и российского угля. К сожалению, по пошлинам пока не видно перспектив на их отмену", - добавил глава "Мечела". *(По материалам «Интерфакс»)*

«Мечел» в 2025 году планирует сократить сарех почти вдвое, до 9,4 млрд рублей. "Мечел" в 2025 году планирует направить на капвложения 9,4 млрд рублей - почти вдвое меньше, чем в 2024 году.

"Капитальные затраты на текущий год - 9,4 млрд рублей, из которых на поддержание основной деятельности компании - 7,8 млрд рублей и небольшой объем - 1,6 млрд рублей - это инвестиционные проекты, которые мы просто заканчиваем", - рассказал журналистам генеральный директор компании Олег Коржов.

Один из таких проектов - окончание строительства воздухоразделительной установки на Челябинском металлургическом комбинате общей стоимостью около 10 млрд рублей, уточнил он.

В 2024 году сарех "Мечела" составил 18 млрд рублей, снизившись на четверть к 2023 году. (По материалам «Интерфакс»)

«Мечел» в рамках господдержки получил рассрочку выплаты долга по налогам на 13 млрд руб. "Мечел" в качестве адресной поддержки получил рассрочку по уплате задолженности по налогам и страховым взносам на сумму более 13 млрд рублей на максимально возможный срок - 3 года. Об этом сообщила журналистам замгендиректора по финансам компании Нелли Галеева.

"Мы обратились в правительство за поддержкой одними из первых и первыми были рассмотрены на комиссии под председательством министра финансов РФ Антона Германовича Силуанова. В составе финансовых мер государственной поддержки для стабилизации финансово-экономического положения группы "Мечел" мы просили предоставить рассрочку по уплате задолженности по налогам, сборам, страховым взносам (...) Мы получили рассрочку по уплате налогов, сборов, страховых платежей на сумму более 13 млрд рублей на максимально возможный срок, в соответствии с главой 9 НК РФ, на 3 года", - сказала она.

"Высвободившийся денежный поток мы направим на поддержку нашей операционной деятельности", - отметила Галеева. По ее словам, общие для угольной отрасли меры поддержки в виде отсрочки по уплате НДС и страховых взносов позволят "Мечелу" высвободить еще около 0,5 млрд рублей в месяц.

"Мы все ждем, когда вступят в силу меры поддержки угольных компаний, в частности, поддержка для всех в виде отсрочки по уплате НДС и страховых взносов - текущих платежей. Для "Мечела" это даст дополнительно примерно 500 млн рублей в месяц суммарно на "Якутуголь" и "Южный Кузбасс". Это страховые взносы и НДС, которое мы сможем не платить в этот период, а заплатить единым платежом в декабре", - сказала Галеева.

"Ожидаем первые результаты от мер поддержки для всех предприятий угольной промышленности с 30 июня, это нам даст дополнительно отсрочку платежей до декабря", - отметила она.

Как сообщалось, в конце мая правительство РФ утвердило ряд мер по поддержке угольной отрасли. В частности, предприятиям будет предоставлена отсрочка по НДС и страховым взносам до 1 декабря 2025 года, компенсация в размере 12,8% от величины тарифа на экспортные перевозки угля в северо-западном и южном направлениях, а также адресные субсидии на компенсацию части стоимости логистических затрат при экспорте угля на дальние расстояния. Предприятиям, испытывающим серьезную долговую нагрузку, будет дана возможность реструктурировать долг.

Кроме этого, для ряда компаний были согласованы индивидуальные меры поддержки. В их число вошли "Мечел-Майнинг", "Воркутауголь" и "СДС-Уголь". (По материалам «Интерфакс»)

В «Мечеле» допустили сокращение годовой отгрузки угля в худшем случае на 25%. "Мечел" в 2025 году может сократить продажи угля на четверть к уровню 2024 года, сообщил журналистам генеральный директор компании Олег Коржов. "Относительно прошлого года мы планируем где-то на 25% снизить объемы отгрузки угля. Это пессимистичный сценарий. Если будут меняться условия внутренние и внешние, то эта цифра будет другой", - сказал он.

"Несмотря на то, что кризис начался в угольной промышленности где-то с весны прошлого года, и мы еще осенью понимали, что ситуация в отрасли будет тяжелой в

следующем году, мы до последнего держали наши коллективы и не снижали объемы производства, надеясь на то, что ситуация как-то выправится. Собственно, почти все компании жили в этой парадигме. Мы только одну шахту - Ольжерасскую-Новую - приостановили в прошлом году. В этом году в I квартале, стиснув зубы, продолжали все финансировать, но мы видели, что каждая тонна, которую мы добываем и реализуем, приносит дополнительные убытки, оттягивает денежный поток. Поэтому мы, после долгих дискуссий, приняли решение о сокращении объемов производства", - сказал глава "Мечела".

Так, на "Южном Кузбассе" группа серьезно снизила объемы производства нерентабельных на сегодняшний день марок угля. "На "Якутугле" мы не планировали сильно уменьшать объемы - там хороший высокомаржинальный уголь и не сильно дорогая логистика. Поэтому мы планировали уменьшить объем производства не больше чем на 10-15%. Но пожар, который произошел на угольном складе обогатительной фабрики, привел к тому, что производство пришлось существенно сократить", - отметил Коржов.

По его словам, запустить фабрику "Нерюнгринская" компания планирует в октябре. На сегодняшний день на "Якутугле" продолжается добыча рядового угля, который обогащается на мощностях "Южного Кузбасса".

Металлургический дивизион группы "Мечел" работает с обычной загрузкой, добавил Коржов. "Те объемы, которые мы раньше производили, мы в принципе и производим. В отличие от компаний, у которых был достаточно большой объем реализации на экспорт, у нас весь сортамент ориентирован на внутренний рынок. Конечно, эти компании переориентировались на внутренний рынок, но к счастью, по сортаменту они с нами не сильно пересекаются: они не могут делать рельсы, балку, лист, нержавейку, качественный прокат, спецстали, которые мы производим. Поэтому, в принципе, на нас этот фактор серьезно не повлиял", - объяснил он.

В 2024 году "Мечелу" впервые за несколько лет удалось показать рост добычи угля (+5%, до 10,9 млн тонн). Продажи концентрата коксующегося угля (ККУ) за 2024 год увеличились на 30%, до 4 млн тонн, энергоугля - на 28%, до 3 млн тонн. Объем реализации пылеугольного топлива (PCI) и антрацита составил еще примерно по 1 млн тонн. Со II квартала 2024 года, после попадания в SDN List, "Мечелу" пришлось перенаправить продажи угля с экспорта на внутренний рынок.

В I квартале 2025 года "Мечел" сократил добычу угля на 27% к предыдущему кварталу и на 17% к аналогичному периоду 2024 года (до 2,1 млн тонн) на фоне охлаждения спроса и снижения цен до многолетних минимумов. (По материалам «Интерфакс»)

«Мечел» обсуждает продажу активов, в первую очередь энергетических. "Мечел" обсуждает продажу активов, в первую очередь энергетических - "Кузбассэнергосбыта" и Южно-Кузбасской ГРЭС, сообщил журналистам генеральный директор компании Олег Коржов.

"Мы исходим из того, что есть активы, которые, если выводить из группы, существенно не повлияют на денежный поток и на операционную деятельность. Например, это "Кузбассэнергосбыт", Южно-Кузбасская ГРЭС. У нас есть маленький завод - Вяртсильский метизный завод - тоже сильно не пострадает, ЮУНК ("Южуралникель" - ИФ) - тоже на сегодняшний день рассматриваем, "Москок" - потенциально да, в случае если будет интересная цена", - сказал он.

"В первую очередь сейчас рассматриваем продажу "Кузбассэнергосбыта" и Южно-Кузбасской ГРЭС, активно ведем разговоры по этим активам", - добавил Коржов. (По материалам «Интерфакс»)

Великобритания разрешила «Евразу» продать активы в Северной Америке. Минфин Великобритании разрешил "Евразу" продать активы в Северной Америке компании Atlas, отложенное вознаграждение составит до 450 миллионов долларов, закрытие сделки ожидается во второй половине 2025 года, сообщила компания.

"Evraz plc объявляет, что 26 июня 2025 года управление по осуществлению финансовых санкций Министерства финансов Великобритании (OFSI) предоставило специальную лицензию на продажу североамериканского бизнеса компании одной или более

организациям, полностью принадлежащим средствам, управляемым Atlas FRM LLC", - говорится в сообщении.

"Вознаграждение за продажу включает авансовый денежный платеж в размере 50 000 000 долларов США при закрытии за вычетом определенных транзакционных расходов и до 450 000 000 долларов США", - добавляется в сообщении. Ожидается, что закрытие сделки состоится во втором полугодии 2025 года. (По материалам «Прайм»)

Лом просится за границу. Ломозаготовители просят правительство смягчить ограничения на экспорт этого металлургического сырья. Как считают участники рынка, в условиях сокращения внутреннего спроса зарубежные поставки позволили бы сохранить мощности, рабочие места и увеличить налоговые отчисления. Но металлурги указывают, что экспортируемый лом укрепляют позиции их конкурентов на глобальном рынке.

Объединение переработчиков лома и отходов металлов «Руслом.ком» просит правительство пересмотреть выделенные квоты на экспорт лома в сторону увеличения или полной их отмены. Соответствующее письмо премьеру Михаилу Мишустину от 3 июня есть у "Ъ". В этом году на экспорт лома черных металлов из РФ за пределы ЕАЭС действует квота 1,5 млн тонн, в рамках которой поставки облагаются пошлиной 5% и не менее €15 за тонну. Пошлина на экспорт сверх квоты — 5%, но не менее €290 за тонну.

Лом преимущественно используется при производстве стали в электродуговых печах. На электросталь приходится около трети производства стали в РФ. По данным корпорации «Чермет», в январе—мае выплавка стали в РФ снизилась на 5,2% год к году, до 29,1 млн тонн.

Как сказано в обращении, потребление лома в РФ по реалистичному прогнозу упадет в 2025 году до 13–15 млн тонн против 17,74 млн тонн годом ранее. В «Псковвтормете» добавляют, что при снижении внутреннего спроса экспортерам невозможно поставить дополнительные объемы в РФ. Там поясняют, что многие металлургические заводы имеют контракты, дающие право поставки лома только от одной «сервисной компании» или аффилированных структур.

Потерянный из-за квот экспорт лома за 2024 год в «Руслом.ком» оценили в 3 млн тонн стоимостью \$1,08 млрд. Утрата экспортных рынков, отмечается в письме, приводит к потере рабочих мест и простою мощностей. За январь—июнь выпавший спрос, по данным ассоциации, составил 2,5 млн тонн. Как сказано в письме, требуется увеличение квоты минимум на 800 тыс. тонн.

В правительстве не ответили на вопрос "Ъ". Собеседник "Ъ", знакомый с ситуацией, пояснил, что письмо было перенаправлено в Минпромторг для проработки. В Минпромторге только напомнили, что квота на экспорт лома в этом году уже была увеличена на 300 тыс. тонн.

Как отмечают в «Руслом.ком», в 2009–2020 годах без ограничений РФ экспортировала вне ЕАЭС 4,1–5,3 млн тонн лома черных металлов в год. По оценкам директора «Руслом.ком» Виктора Ковшевного, в сегодняшних условиях снятие ограничений позволит увеличить экспорт на 1,3–1,5 млн тонн с 1,08 млн тонн в 2024 году. При текущих ценах, продолжает он, это принесет бюджету дополнительные сборы в виде пошлин в размере от \$35 млн в год. Рост ломосбора черных металлов также приведет к росту ломосбора цветных — меди и алюминия, что с учетом эффекта в обслуживающих отраслях обеспечит от 2,5 млрд руб. дополнительных налоговых поступлений и создание новых рабочих мест, указывает господин Ковшевный. В «Руслом.ком» добавили, что компании при отказе от квоты готовы на увеличение экспортной пошлины с 5% до 7%.

Металлурги с доводами не согласны. В Ассоциации электрометаллургических предприятий (АЭМП) отметили, что квоты в объеме 1,5 млн тонн с механизмом увеличения во втором полугодии достаточно, тем более что пока она использована лишь наполовину. Как указывают в АЭМП, электрометаллургическая отрасль сегодня в кризисе из-за высокой ключевой ставки, укрепления рубля и падения экспортных цен, что ограничивает конкурентоспособность на мировом рынке. Российский лом экспортируется в страны, которые производят металл, а затем поставляют его на закрытые для РФ рынки, говорят в АЭМП, «так, например, делает Турция, что ограничивает возможности экспорта для отечественных производителей». В АЭМП добавили, что готовы обсуждать вопрос сокращения квот, чтобы сохранить баланс в отрасли.

Собеседник "Ъ" на металлургическом рынке считает, что в России ограничения на экспорт лома слишком либеральны, даже в сравнении со странами ЕАЭС. По его словам, сегодня фактически отсутствует вывоз лома из Белоруссии, последовательно сохраняет барьеры Казахстан. Такие меры обсуждаются и в ЕС, добавляет источник "Ъ".

Промышленный эксперт Леонид Хазанов полагает, что отмена квот может вызвать резкий рост экспорта и сокращение выплавки электростали минимум на 20%. Хотя промышленный эксперт Максим Худалов отмечает, что электрометаллурги в любом случае будут снижать и, вероятно, останавливать производство в этом году. По его словам, эти предприятия выпускают востребованную прежде всего в строительном сегменте продукцию, где наблюдается стагнация спроса. А электросталеплавильные мощности относительно легко останавливаются без существенного ущерба для дальнейшей работы, добавляет эксперт. *(По материалам «Коммерсант»)*

ТОРГИ НА БИРЖАХ

ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ СТАЛЕЛИТЕЙНЫХ КОМПАНИЙ
(Московская биржа)

Компания *	ММК		НЛМК		Северсталь	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	33,145 Р	\$0,42	110,14 Р	\$1,41	1 033,00 Р	\$13,21
Изменение к пред. закрытию, %	2,03%	2,01%	-0,20%	-0,22%	1,95%	1,93%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) **	\$4 735 521 256		\$8 439 837 623		\$11 064 372 412	
Объём торгов (руб. / долл.) **	897 090 369 Р	\$11 470 028	1 247 368 254 Р	\$15 948 615	881 656 262 Р	\$11 272 690
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	1 242 685 389 Р	\$14 200 731	1 424 310 851 Р	\$16 213 324	1 456 382 615 Р	\$16 608 000
Среднедн. оборот с 24.04.2007 г. (руб./долл.)	499 756 808 Р	\$7 408 036	626 143 086 Р	\$9 720 801	823 860 503 Р	\$15 393 684
Free-float, %	20,2%		20,7%		23,0%	

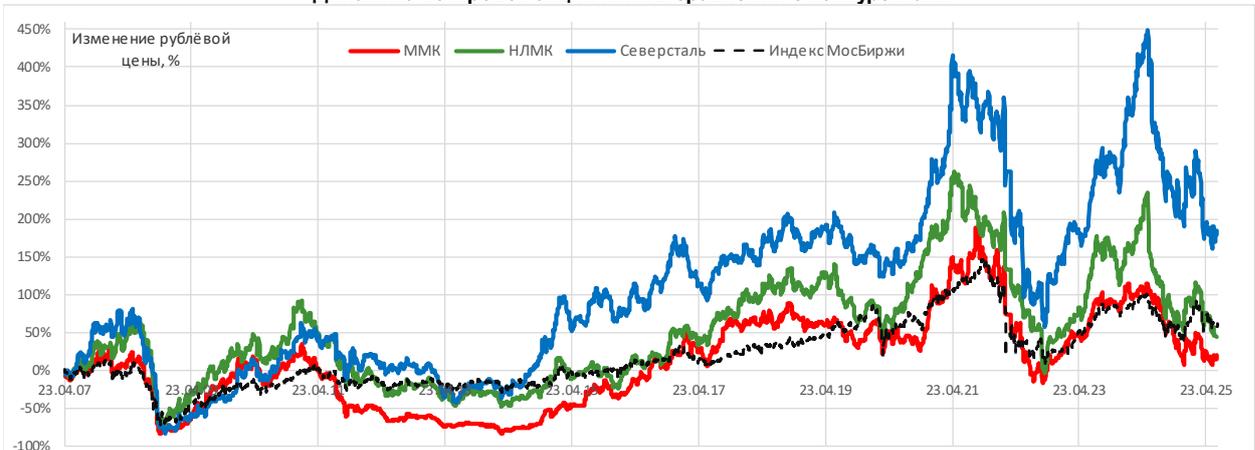
* - в таблице не показаны данные по "Евразу" (бу маги компании имели листинг лишь на Лондонской бирже, торги ими были остановлены 10.03.22 г.)

** - расчёт капитализации осуществляется по цене последней сделки (учитывается вечерняя торговая сессия); оборот приводится только по рыночному режиму торгов (без учета РПС и РЕПО)

Динамика котировок и объёмов торгов по акциям ММК



Динамика котировок акций ММК в сравнении с конкурентами



Компания	ММК		НЛМК		Северсталь		Индекс МосБиржи	
Изменение цены с 23.04.2007 г. (руб. / долл.), %	20,3%	-60,4%	44,6%	-52,4%	184,6%	-6,4%	61,2%	20,10.21
Изменение цены за 2020 г. (руб. / долл.), %	33,1%	11,5%	45,3%	21,8%	41,1%	18,3%	8,0%	24.10.08
Изменение цены за 2021 г. (руб. / долл.), %	24,7%	24,0%	3,9%	3,3%	21,2%	20,6%	15,1%	25.02.25
Изменение цены за 2022 г. (руб. / долл.), %	-52,8%	-51,3%	-45,7%	-44,0%	-43,6%	-41,8%	-43,1%	09.04.25
Изменение цены за 2023 г. (руб. / долл.), %	58,7%	26,5%	51,6%	20,8%	55,6%	24,1%	43,9%	26.05.25
Изменение цены за 2024 г. (руб. / долл.), %	-24,9%	-33,3%	-17,2%	-26,5%	-4,9%	-15,6%	-7,0%	23.06.25
Изменение цены с нач. 2025 г. (руб. / долл.), %	-15,4%	9,9%	-25,5%	-3,1%	-22,8%	0,4%	-2,7%	06.09.25
Изменение цены с нач. месяца (руб. / долл.), %	7,2%	7,6%	-6,0%	-5,7%	2,8%	3,2%	-0,8%	
Максимум с 23.04.2007 г. (руб.) / дата	79,210 Р	06.09.21	279,240 Р	26.04.21	2 006,000 Р	22.05.24	4 287,52	20.10.21
Минимум с 23.04.2007 г. (руб.) / дата	4,404 Р	21.11.08	16,410 Р	20.11.08	59,140 Р	20.11.08	513,62	24.10.08
Максимум с начала 2025 г. (руб.) / дата	41,290 Р	24.02.25	165,160 Р	24.02.25	1 442,200 Р	24.02.25	3 326,14	25.02.25
Минимум с начала 2025 г. (руб.) / дата	29,490 Р	26.05.25	108,800 Р	23.06.25	947,600 Р	26.05.25	2 650,69	09.04.25

ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ (Московская биржа)

Компания	Мечел (об.)		Мечел (прив.)		Распадская	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	81,80 Р	\$1,05	79,75 Р	\$1,02	222,20 Р	\$2,84
Изменение к пред. закрытию, %	0,27%	0,25%	0,25%	0,23%	0,09%	0,07%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$435 368 966		\$141 486 043		\$1 891 354 833	
Объём торгов (руб. / долл.) *	1 178 212 583 Р	\$15 064 403	193 422 322 Р	\$2 473 061	43 341 135 Р	\$554 152

Белон		
Цена последней сделки (руб. / долл.)	14,080 Р	\$0,18
Изменение к пред. закрытию, %	-0,78%	-0,80%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$207 027 849	
Объём торгов, шт. акций *	144 048	
Объём торгов (руб. / долл.) *	2 020 935 Р	\$25 839
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	19 005 081 Р	\$210 498
Максимум с начала года (руб.) / дата	18,860 Р	26.02.25
Минимум с начала года (руб.) / дата	13,590 Р	05.05.25
Средневзв. цена за последние 6 месяцев, руб.	16,511 Р	

* - расчёт капитализации осуществляется по цене последней сделки (учитывается вечерняя торговая сессия); оборот приводится только по рыночному режиму торгов (без учета РПС и РЕПО)

Металлургия. Металлургический сектор торговался разнонаправленно, без явной динамики, обороты находились на средних уровнях. Динамика котировок отдельных акций объясняется, скорее всего, техническими факторами.

Вышеуказанная информация не содержит советов и / или рекомендаций и не является основанием для принятия каких-либо решений или осуществления каких-либо действий. ООО ИК «ММК-Финанс» не оказывает услуги по инвестиционному консультированию.