



ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ БЮЛЛЕТЕНЬ № 119

среда, 2 июля 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	\$	78,4181	-0,1103
EUR/RUB	€	92,7440	+0,4768

Фондовые индикаторы

RTSI	1 144,28	+0,18%
MOEX	2 848,44	+0,04%
FTSE	8 785,33	+0,28%
DAX	23 673,29	-0,99%
DJIA	44 494,94	+0,91%
NIKKEI	39 986,33	-1,24%
Shanghai Comp.	3 457,75	+0,39%
Нефть Brent	67,10	-0,75%

Торги акциями ПАО «ММК»



Биржа	Посл. сделка	Изменение, %	Капитализация, USD млрд
MOEX	33,860 р.	-1,37%	\$ 4,818

Основные события дня

- ❖ Индекс PMI обрабатывающих отраслей РФ в июне резко упал до 47,5 пункта

Комментарии по рынку

Российский рынок торговался в «боковике» со слабо положительной динамикой, индекс МосБиржи во вторник немного приблизился к сопротивлению 2860 пунктов. Надежды на геополитические подвижки, более решительное снижение ключевой ставки Центробанком и прекращение падения нефтяных цен продолжают формировать спрос в акциях. Дополнительную ликвидность на рынке может создавать реинвестирование получаемых дивидендов

НОВОСТИ КОМПАНИЙ	2
ЭКОНОМИКА	5
МЕТАЛЛУРГИЯ	7
ТОРГИ НА БИРЖАХ	10

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

- ▶ SberCIB обновил топ наиболее привлекательных акций компаний РФ
- ▶ «РусГидро» объявила о переезде штаб-квартиры из Москвы в Красноярск
- ▶ «Россети» отказались от выплаты дивидендов по итогам 2024 года
- ▶ «Транснефть» выплатит дивиденды за 2024 год
- ▶ Погрузка на сети РЖД за первое полугодие снизилась почти на 8%
- ▶ «Эксперт РА» подтвердило рейтинг АФК «Система» на уровне ruAA-, ухудшив прогноз до негативного
- ▶ Акционеры «Софтлайна» приняли решение не выплачивать дивиденды за 2024 год
- ▶ «Инарктика» выплатит дивиденды за 2024 год
- ▶ Акции запрещенной Meta достигли рекордного уровня
- ▶ «Мосбиржа» с 4 июля добавит еще 33 акции на утренние и вечерние торги
- ▶ Кремль приоткрывает фондовый рынок для недружественных нерезидентов
- ▶ Эмитенты облигаций наращивают и диверсифицируют долги
- ▶ Ставки по полугодовым вкладам опустились ниже 18% годовых
- ▶ ВТБ выплатит дивиденды за 2024 год
- ▶ «Т-Технологии» выплатят дивиденды за I квартал 2025 года
- ▶ МКБ не выплатит дивиденды за 2024 год
- ▶ Российские страховщики поработают с коллегами из Узбекистана

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

SberCIB обновил топ наиболее привлекательных акций компаний РФ, сообщается в материале инвестбанка. Аналитики исключили из подборки акции "ЛУКОЙЛа" и "Татнефти". Таким образом, в текущий состав вошли: ММК, МКПАО "Т-Технологии", МКПАО "Яндекс", Совкомбанк, ПАО "Полюс", "Аэрофлот", ПАО "Корпоративный центр ИКС 5", "префы" "Транснефти", Сбербанк и "ГК ПИК".

"ЛУКОЙЛ" в прошлом месяце заплатил акционерам по 541 руб. на акцию, дивidendность - 7,9%. Аналитики инвестбанка считают, что из-за крепкого рубля и слабой конъюнктуры рынка нефти следующая, декабрьская, выплата может быть гораздо ниже.

"Татнефть" в июне распределила самую большую в истории компании единовременную выплату - по 43,11 руб. на акцию, дивidendность - 6,1%. По мнению SberCIB, промежуточные дивиденды за текущий год будут более скромными. Все дело в крепком рубле и снижении цен на нефть в первом полугодии 2025 года, отмечают они. (По материалам «Финмаркет»)

«РусГидро» объявила о переезде штаб-квартиры из Москвы в Красноярск. «РусГидро» полностью завершила перенос своей штаб-квартиры из Москвы в Красноярск, туда переехали более 40% работников столичного офиса, включая всех руководителей.

В 2024 году В. Путин поручил правительству подготовить предложения о поэтапном перемещении офисов госкомпаний из Москвы в регионы «по месту осуществления их основной производственной и (или) операционной деятельности». (По материалам «РБК»)

«Россети» отказались от выплаты дивидендов по итогам 2024 года. Собрание акционеров ПАО «Россети» (MOEX: FEES) утвердило невыплату дивидендов за 2024 год. Это следует из

отчета, опубликованного в центре раскрытия корпоративной информации. Последний раз «Россети» выплачивали дивиденды в 2020 году. (По материалам «Коммерсант»)

«Транснефть» выплатит дивиденды за 2024 год. Акционеры «Транснефти» одобрили выплату дивидендов по итогам 2024 года в размере 198,25 руб. на акцию. Всего компания направит на выплату 143,72 млрд руб. В 2024 году «Транснефти» нарастила выручку на 7%, до 1,4 трлн руб. При этом объем чистой прибыли сократился на 5%, до 288 млрд руб. (По материалам «Коммерсант»)

Погрузка на сети РЖД за первое полугодие снизилась почти на 8%. За первое полугодие 2025 года РЖД перевезли 554,5 млн тонн грузов — на 7,6% меньше, чем годом ранее, сообщается в Telegram-канале компании. В июне снижение составило 9,2%. В частности, на внутреннем рынке сократилась погрузка стройгрузов (-19,7%), черных металлов (-25,8%) и металлолома (-31,8%). (По материалам «Коммерсант»)

«Эксперт РА» подтвердило рейтинг АФК «Система» на уровне ruAA-, ухудшив прогноз до негативного. "Рейтинг кредитоспособности ПАО АФК "Система" обусловлен высокой оценкой инвестиционной политики и качества активов, оценкой диверсификации выше среднего, умеренно высокой долговой нагрузкой, высокой оценкой ликвидности, умеренно низкой маржинальностью и высокой оценкой блока корпоративных рисков", - говорится в релизе.

Изменение прогноза на негативный обусловлено ростом долговой и процентной нагрузки компании в период жесткой денежно-кредитной политики и относительно консервативными ожиданиями агентства касательно планов компании по снижению долговой нагрузки в ближайшей перспективе. Негативный прогноз предполагает высокую вероятность снижения кредитного рейтинга на горизонте 12 месяцев. (По материалам «Rusbonds.ru»)

Акционеры «Софтлайн» приняли решение не выплачивать дивиденды за 2024 год. Акционеры ПАО "Софтлайн" на годовом собрании приняли решение не выплачивать дивиденды за 2024 год, говорится в сообщении компании. Ранее совет директоров рекомендовал годовому собранию акционеров утвердить дивиденды в размере 2,5 рубля на акцию, суммарно - на 1 млрд рублей. (По материалам «Интерфакс»)

«Инарктика» выплатит дивиденды за 2024 год. Акционеры ПАО «Инарктика» утвердили дивиденды в размере 10 руб. на акцию за 2024 год. Общая сумма выплат составит 879 млн руб. По итогам первого квартала и первого полугодия 2024 года «Инарктика» также выплатила дивиденды в размере 10 руб. на акцию, в третьем квартале - в 20 руб. на акцию. «Инарктика» выращивает атлантического лосося и морскую форель в Баренцевом море, радужную форель — в озерах Карелии. (По материалам «Коммерсант»)

Акции запрещенной Meta достигли рекордного уровня. Акции Meta Platforms (признана экстремистской и запрещена в РФ) подорожали в ходе торговой сессии 30 июня до \$747,90. Это новый рекорд в истории компании Марка Цукерберга. А ее рыночная капитализация на пике стоимости достигла \$1,86 трлн. (По материалам «Коммерсант»)

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР / ФИНАНСЫ

«Мосбиржа» с 4 июля добавит еще 33 акции на утренние и вечерние торги. Инвесторы смогут совершать сделки с акциями ПАО "Лензолото", "Россети Юг", "Фармсинтез" и другими. С 5 июля эти бумаги станут доступны инвесторам на торгах выходного дня. Общее количество инструментов на этой сессии достигнет 154, из них пять - биржевые фонды. (По материалам «Интерфакс»)

Кремль приоткрывает фондовый рынок для недружественных нерезидентов. Кремль опубликовал указ о порядке работы в России портфельных инвесторов-нерезидентов,

желающих вкладываться в российский фондовый рынок. Для таких «новых» денег Банку России поручено разработать порядок функционирования новых спецсчетов типа «Ин», на которые не будут распространяться ограничения, введенные с 2022 года в отношении «старых» вложений нерезидентов. Возможность беспрепятственно заводить и выводить деньги является фактически единственной гарантией для новых инвесторов. Насколько она окажется убедительной после потерь компаний, вкладывавшихся в том числе в реальный сектор РФ и покинувших его с отказом от 95% стоимости бизнеса, пока не ясно. Эксперты, кроме сомнений в стабильности обещаний в условиях непредсказуемости геополитической обстановки, отмечают также наличие риска вторичных санкций в отношении инвесторов, решивших вложиться в российский фондовый рынок. *(По материалам «Коммерсант»)*

Эмитенты облигаций наращивают и диверсифицируют долги. Эмитенты увеличили активность на долговом рынке: по данным Cbonds, объем размещенных облигаций немногим превысил 700 млрд руб., на треть перекрыв результат мая. При этом ряд эмитентов предпочитают дробить заимствования, размещая выпуски с разными параметрами, чтобы оптимизировать условия, отмечают эксперты. Кроме того, после небольшой паузы компании начали привлекать средства в юанях. В оставшиеся летние месяцы активность компаний будет повышенной из-за потребности в рефинансировании долгов. *(По материалам «Коммерсант»)*

Ставки по полугодовым вкладам опустились ниже 18% годовых. Согласно данным маркетплейса «Финуслуги», к началу июля 2025 года средняя ставка по полугодовому вкладу в 20 крупнейших банках опустилась до 17,96% годовых. Это минимальный показатель с сентября 2024 года. При этом средняя ставка по трехмесячному депозиту составила 18,66% годовых, по годовому вкладу — 17,07%. *(По материалам «Коммерсант»)*

ВТБ выплатит дивиденды за 2024 год. Акционеры ВТБ утвердили выплату дивидендов по итогам 2024 года в размере 25,58 руб. на обыкновенную акцию. На выплату направлены рекордные 275,75 млрд руб. Группа ВТБ по итогам 2024 года получила рекордную чистую прибыль в размере 551,4 млрд руб. В апреле набсовет ВТБ рекомендовал выплатить дивиденды по итогам года впервые за четыре года.

По итогам января–мая группа ВТБ получила 233,6 млрд руб. чистой прибыли по МСФО. Это на 0,1% больше год к году. В мае прибыль составила 68,1 млрд руб., что на 127% выше, чем за тот же период прошлого года. *(По материалам «Коммерсант»)*

«Т-Технологии» выплатят дивиденды за I квартал 2025 года. Акционеры «Т-Технологий» (материнская компания Т-Банка и «Т-Страхования») утвердили дивиденды в размере 33 руб. на акцию по итогам первого квартала 2025 года. Общая сумма выплат — 8,9 млрд руб., сказано в отчете. За первый квартал 2025 года группа «Т-Технологии» нарастила чистую прибыль на 50% — до 33,5 млрд руб. В марте «Т-Технологии» утвердили выплату дивидендов за четвертый квартал 2024 года в размере 32 руб. на акцию. *(По материалам «Коммерсант»)*

МКБ не выплатит дивиденды за 2024 год. Акционеры Московского кредитного банка одобрили невыплату дивидендов по итогам 2024 года. Решение принято акционерами на годовом собрании. *(По материалам «Коммерсант»)*

Российские страховщики поработают с коллегами из Узбекистана. Российские страховщики расширяют присутствие за границей. Так, Узбекистан стал принимать рейтинги российских агентств, что позволит местным страховщикам перестраховывать риски в российских компаниях. По словам участников рынка, объем рынка страховых услуг в этой стране оценивается в \$700 млн, что может принести российским игрокам миллионы долларов дополнительных премий. *(По материалам «Коммерсант»)*

ЭКОНОМИКА

- ▶ *Ставку готовят к понижению*
 - ▶ *Минпромторг заявил об угрозе падения автомобильного рынка в России на 40%*
 - ▶ *Минпромторг хочет сделать российские запчасти обязательными для локализации авто*
 - ▶ *Китайские автомобили ударились в пробег*
 - ▶ *ВШЭ назвала доход, который россияне считают достаточным для «нормальной жизни»*
 - ▶ *Правительство пообещало повысить МРОТ до 35 тыс. руб. к 2030 году*
 - ▶ *Страховые пенсии в России будут индексировать дважды с 2026 года*
 - ▶ *В SuperJob рассказали о росте зарплат курьеров в Москве на 46%*
 - ▶ *Reuters сообщил, что Иран готовился заминировать Ормузский пролив*
 - ▶ *Индекс производственной активности Китая неожиданно вырос в июне*
 - ▶ *Пауэлл подтвердил планы ФРС сохранять выжидательную позицию*
-

Ставку готовят к понижению. Индекс деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей России упал ниже 50 пунктов. За месяц показатель уменьшился на 5%, до 47,5 пунктов, подсчитали аналитики рейтингового агентства S&P Global. По их данным, это самый резкий скачок с марта 2022-го. Если индекс деловой активности ниже 50 пунктов, это говорит о спаде экономической активности. В связи с этим эксперты прогнозируют решительное снижение ключевой ставки на ближайшем заседании Центробанка. Она может опуститься на 3 п. п., но затем последует длительный период сохранения показателя, не исключают собеседники. (По материалам «Коммерсант»)

Минпромторг заявил об угрозе падения автомобильного рынка в России на 40%. Минпромторг разрабатывает новые варианты поддержки автопрома, чтобы предотвратить падение рынка на 40% к концу 2025 года. Об этом сообщил глава ведомства Антон Алиханов. Он отметил, что в прошлом году автопром был «в неплохом плюсе», но сейчас негативную динамику отрасли сформировали ключевая ставка ЦБ и условия автокредитования. (По материалам «Коммерсант»)

Минпромторг хочет сделать российские запчасти обязательными для локализации авто. Минпромторг планирует обязать иностранных производителей при локализации автомобилей в России использовать российские компоненты. Об этом рассказал глава ведомства Антон Алиханов на заседании комитета Совфеда по экономполитике. (По материалам «Коммерсант»)

Китайские автомобили ударились в пробег. Цены на подержанные машины китайских брендов возрастом от года до трех лет резко снизились, за первое полугодие они упали на 10-15%. На стоимость давят кратно выросший за последнее годы объем вторичного китайского парка, распродажи дилерами новых автомобилей и высокий курс рубля. Ситуация вряд ли изменится до конца года, прогнозируют аналитики. (По материалам «Коммерсант»)

ВШЭ назвала доход, который россияне считают достаточным для «нормальной жизни». Россиянам для «нормальной жизни» в среднем достаточно дохода в 81 тыс. руб. в месяц. Такой вывод сделал НИУ ВШЭ в исследовании «Барометр экономического поведения домохозяйств в России». Данные представлены на осень 2024 года. Осенью 2023 года

средний размер дохода, необходимый для нормальной жизни, по мнению россиян, составлял 70,8 тыс. руб. — на 14% меньше. (По материалам «Коммерсант»)

Правительство пообещало повысить МРОТ до 35 тыс. руб. к 2030 году. Минимальный размер оплаты труда планируется увеличить до 35 тыс. руб. к 2030 году, сообщил премьер-министр России Михаил Мишустин. Он сказал, что правительство повышает размер выплат «последовательными» темпами, опережающими инфляцию. (По материалам «Коммерсант»)

Страховые пенсии в России будут индексировать дважды с 2026 года. Премьер-министр Михаил Мишустин напомнил о переходе на двухэтапную систему индексации страховых пенсий с 2026 года. Размер выплат будет расти в феврале и апреле. Индексация страховых пенсий возобновилась в начале 2025 года, добавил премьер-министр. Повышение составило 9,5%. В апреле правительство также на 14,75% проиндексировало социальные пенсии. (По материалам «Коммерсант»)

В SuperJob рассказали о росте зарплат курьеров в Москве на 46%. Средняя зарплата курьеров в Москве в июне составила 135 тыс. руб. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года показатель вырос на 46%, сказано в исследовании портала SuperJob. По данным портала, средний уровень зарплаты курьера на 11% превышает зарплатные предложения для специалистов с высшим образованием — 120 тыс. руб. и на 26% — для квалифицированных специалистов без высшего образования — 90 тыс. руб. (По материалам «Коммерсант»)

Reuters сообщил, что Иран готовился заминировать Ормузский пролив. Вскоре после начала израильских атак Иран погрузил на суда морские мины, готовясь заблокировать Ормузский пролив, один из самых загруженных в мире судоходных путей. Мины в итоге не установили, но где они сейчас, неясно. (По материалам «РБК»)

Индекс производственной активности Китая неожиданно вырос в июне. Индекс производственной активности Китая по итогам июня составил 50,4 пункта, следует из доклада Caixin/S&P Global. Таким образом, промышленная активность КНР вернулась к росту после падения в мае. Тогда PMI составил 48,3, что стало худшим показателем с сентября 2022 года. Аналитики, опрошенные Reuters, ожидали, что промышленная активность в Китае продолжит падать, а медианный прогноз по показателю PMI составил 49 пунктов. (По материалам «Коммерсант»)

Пауэлл подтвердил планы ФРС сохранять выжидательную позицию. Председатель Федеральной резервной системы Джером Пауэлл вновь подтвердил, что американский ЦБ планирует дождаться свидетельств влияния торговой политики Вашингтона на инфляцию в США прежде, чем снижать базовую процентную ставку.

По словам Пауэлла, большинство руководителей ФРС считают целесообразным снизить ставку позднее в текущем году. Это решение будет зависеть от статданных, которые американский ЦБ внимательно отслеживает, добавил он. (По материалам «Интерфакс»)

МЕТАЛЛУРГИЯ

- ▶ *Банки позволили «Мечелу» оптимизировать платежи на 2025-26 гг.*
- ▶ *Минэнерго допускает убыток угольных компаний в этом году в 300-350 млрд рублей*
- ▶ *Сырью везде у нас дорога*

Банки позволили «Мечелу» оптимизировать платежи на 2025-26 гг. Банки в условиях сложной рыночной конъюнктуры позволили "Мечелу" оптимизировать платежи по кредитам, предстоящие в 2025 и 2026 годах, погашать "тело" долга компания сможет с 2027 года, рассказала журналистам замгендиректора по финансам компании Нелли Галеева в кулуарах годового собрания акционеров.

"Решения ключевых кредиторов позволяют группе оптимизировать нагрузку в течение 2025-2026 гг., начиная с 2027 года мы ожидаем, что на фоне восстановления конъюнктуры и роста операционных показателей группа сможет постепенно погашать основной долг перед кредиторами", - сказала она.

"Мы еще с прошлого года реализуем мероприятия по оптимизации платежей по долгу, что позволяет снизить нагрузку на денежный поток "Мечела" в период негативного влияния рыночной конъюнктуры. (...) Банки понимают, что угольная отрасль достаточно волатильна. Как улучшится ситуация с ключевой ставкой, ценами, курсами, так сразу это положительно отразится и на угольщиках. И банки дают возможность компании направить в текущей ситуации денежный поток на поддержание операционного профиля, чтобы в будущем у группы была возможность монетизировать восстановление рыночной и макроэкономической конъюнктуры", - отметила Галеева.

В этом и следующем году "Мечел" продолжит платить проценты по долгу, на которые уходит значительная часть операционного денежного потока группы. Так, в 2024 году из 62 млрд рублей операционного денежного потока 40 млрд рублей "Мечел" направил на выплату процентов, уточнила Галеева.

Она напомнила, что на российские банки приходится 90% кредитного портфеля группы (200 млрд рублей из 220 млрд общего долга), остальная часть долга - валютная (в основном в юанях). Ставка по рублевому долгу "Мечела" плавающая, средняя стоимость кредитного портфеля группы сейчас составляет порядка 20%.

"Мы надеемся, что пошел тренд на снижение ставки ЦБ, это существенно поможет улучшить ситуацию с денежным потоком - снижение ключевой ставки на 1% нам дает 2 млрд рублей освобождения денежного потока", - отметила Галеева.

Ранее "Мечел" сообщал, что в конце прошлого года договорился о переносе сроков погашения части основного долга (на сумму 35 млрд рублей) с 2025-2026 годов на 2027-2030 годы.

В 2020 году "Мечел" достиг соглашений с основными кредиторами - Газпромбанком и ВТБ - о реструктуризации долга. Срок погашения был продлен на 7 лет - до марта 2027 года с возможностью дополнительного продления на 3 года. Grace-периода реструктуризация не предполагала.

Тогда же "Мечел" погасил значительную часть долга перед банками за счет средств от продажи контроля в Эльгинском угольном проекте (сумма сделки составила 89 млрд рублей). (По материалам «Интерфакс»)

Минэнерго допускает убыток угольных компаний в этом году в 300-350 млрд рублей. Сальдированный убыток компаний угольной отрасли РФ в 2025 году может составить 300-350 млрд руб., если не изменится ситуация на внешних рынках, с курсом рубля и процентными ставками. Об этом сообщил замдиректора департамента Минэнерго РФ Дмитрий Лопатин в ходе заседания в совете по вопросам развития Сибири в Совете Федерации.

"Ситуация ухудшается. В прошлом году убыток составлял 112,6 млрд руб., за первые пять месяцев мы уже имеем убыток порядка 112 млрд руб.", - сказал Лопатин. "При этом одна из самых главных проблем, с которой сталкивается угольная промышленность - это ситуация

с закредитованностью. На сегодняшний день кредитов набрано на 1,2 трлн руб. К концу года мы ожидаем, что эта цифра вырастет до 1,4 трлн руб.", - отметил чиновник. По словам Лопатина, Минэнерго находится на постоянной связи с ЦБ РФ по этому вопросу.

В конце мая правительство РФ утвердило ряд мер по поддержке угольной отрасли. В частности, они предполагают утверждение планов финансового оздоровления предприятий отрасли, ограничения на выплату дивидендов. Компаниям будут предоставляться адресные субсидии на компенсацию части стоимости логистических затрат при экспорте угля на дальние расстояния.

До 1 декабря все угольные предприятия получают отсрочку по НДС и страховым взносам. Предприятиям, испытывающим серьезную долговую нагрузку, будет дана возможность реструктуризировать кредитную задолженность. Сибирским угольным компаниям предоставят компенсацию в размере 12,8% от величины тарифа на экспортные перевозки угля в северо-западном и южном направлениях.

При распределении мер поддержки компаниям угольной отрасли будет использоваться адресный подход, сообщало правительство. (По материалам «Интерфакс»)

Сырью везде у нас дорога. Импортное сырье, перевозимое в адрес непрерывно действующих организаций, получит приоритет относительно ряда других грузов на сети ОАО РЖД. В частности, это должно облегчить поставки глинозема для «Русала», а также импорт ферросплавов для производства специальных сталей. Промышленники считают необходимым определить и перечень критического сырья.

ФАС разработала проект постановления правительства, которое закрепит в Правилах недискриминационного доступа (ПНД) к железнодорожной инфраструктуре приоритет импортного сырья, перевозимого в адрес непрерывно действующих организаций из утвержденного перечня. Постановление должно вступить в силу с 1 сентября 2025 года.

Проект постановления дополняет пункт ПНД, который регламентирует очередность перевозки грузов при отсутствии возможности полного удовлетворения спроса грузоотправителей на конкретном направлении. Для импортного сырья предлагается очередь «е1».

Выше в очередности, следует из ПНД, стоят грузы, приоритетность которых определена федеральными законами, грузы, необходимые для ликвидации последствий стихийных и военных действий, грузы, перевозимые на основании указов и поручений президента, транзит по межправительственным соглашениям, субсидируемые приоритетные грузы, а также ряд грузов во внутреннем сообщении. В последнюю категорию входят грузы, связанные с формированием государственного резерва, социально значимые, для нужд организаций ЖКХ и энергетики, для посевной.

В конце мая правительство сформировало перечень предприятий непрерывного цикла, которые получают повышенный приоритет на сети ОАО РЖД. Всего в перечень вошли 166 предприятий металлургического, химического и нефтегазового комплекса, в том числе «Русала», «Северстали», «Фосагро», ЛУКОЙЛа и т. д. (см. "Ъ" от 28 мая).

Как пояснили "Ъ" в ОАО РЖД, грузы предприятий из перечня получили приоритет по сравнению с основной массой грузов, которые перевозятся по железной дороге, но вопрос приоритета поставок импортного сырья не был урегулирован.

«Новая мера позволит предприятиям непрерывного цикла совместно с ОАО РЖД более точно планировать перевозки, что обеспечит необходимую надежность и ритмичность поставок, бесперебойность производственных процессов», — заявили в компании.

По словам собеседников "Ъ" в отрасли, наиболее активно о дополнении в ПНД просил «Русал», зависимый от импортных поставок глинозема. Пример «Русала» приводил и замгендиректора ОАО РЖД Дмитрий Мурев в интервью «Гудку» в апреле, указывая на необходимость принять меры для обеспечения работы предприятий непрерывного цикла. В «Русале» комментариев не предоставили.

Источник "Ъ" отмечает, что на сегодня критической ситуации с завозом импортного сырья нет. «В значительной степени это связано с высвобождением дополнительных пропускных способностей на Восточном и Западном полигонах. Тем не менее повышение приоритетности импортного сырья, безусловно, позволит обеспечить стабильный поток глинозема в ситуации полной загрузки сети», — указывает он.

Собеседник “Ъ” в крупной металлургической компании говорит, что для предприятий черной металлургии проблема с перевозками импортного сырья не носит такой критичный характер, как для производителей алюминия. Но, добавляет он, обозначение важности таких перевозок в ПНД полезно для всех промышленных предприятий. Другой источник “Ъ” указывает, что необходимо также определить перечень критического импорта для всех отраслей, определив очередность перевозок этих видов грузов по сети ОАО РЖД, а не «руководствоваться интересами только одного производителя». К тому же, добавляет он, ОАО РЖД до конца 2026 года ввело скидку в 12,8% на перевозки глинозема с Дальнего Востока на станции Красноярской и Восточно-Сибирской железных дороги, и производители алюминия не платят экспортную надбавку в 8% к тарифу ОАО РЖД.

Независимый промышленный эксперт Максим Худалов говорит, что поправка к ПНД касается не только глинозема. По его словам, речь идет также о поставках марганцевых руд, поступающих на российский рынок преимущественно из Казахстана, и ферросплавов, необходимых для производства специальных сталей. Но, добавляет эксперт, в последнем случае речь идет о небольших объемах — до 1,5 млн тонн. «Русал» сообщал в отчетности, что в 2024 году увеличил затраты на приобретение глинозема на 6,9% год к году, до \$2,16 млрд, в основном за счет роста цен на 24%. Исходя из максимальных цен на глинозем около \$700 за тонну в 2024 году объем закупок можно оценить в более чем 3 млн тонн.

Главный экономист Института экономики роста им. П. А. Столыпина Борис Копейкин говорит, что зависимость от импорта, а значит, и от бесперебойной логистики во многих отраслях никуда не исчезнет. Например, отмечает он, лишь к 2030 году Россия планирует обеспечить собственным сырьем титановую отрасль хотя бы на 50%, а пока заметная часть ильменитового концентрата и диоксида титана импортируется. «Покупаем мы также литий, уран, марганец для черной металлургии и ряда других производств и многие другие виды сырья. И будем продолжать их импортировать, потому что в ряде случаев это гораздо эффективнее экономически по сравнению с развитием собственной добычи», — указывает эксперт. По его словам, учитывая изменения в экономике, заметно повлиявшие на логистику, включая перегруженность ряда направлений, предложенная мера не кажется лишней. *(По материалам «Коммерсант»)*

ТОРГИ НА БИРЖАХ

ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ СТАЛЕЛИТЕЙНЫХ КОМПАНИЙ (Московская биржа)

Компания *	ММК		НЛМК		Северсталь	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	33,860 Р	\$0,43	115,30 Р	\$1,47	1 047,60 Р	\$13,34
Изменение к пред. закрытию, %	-1,37%	-1,44%	2,22%	2,14%	-0,76%	-0,83%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) **	\$4 818 165 324		\$8 799 607 540		\$11 175 499 160	
Объём торгов (руб. / долл.) **	1 585 462 919 Р	\$20 189 676	2 099 669 058 Р	\$26 737 703	1 133 345 791 Р	\$14 432 305
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	1 247 004 078 Р	\$14 282 031	1 432 943 089 Р	\$16 354 427	1 451 664 468 Р	\$16 579 269
Среднедн. оборот с 24.04.2007 г. (руб./долл.)	500 183 979 Р	\$7 413 037	626 706 639 Р	\$9 727 243	824 004 205 Р	\$15 393 444
Free-float, %	20,2%		20,7%		23,0%	

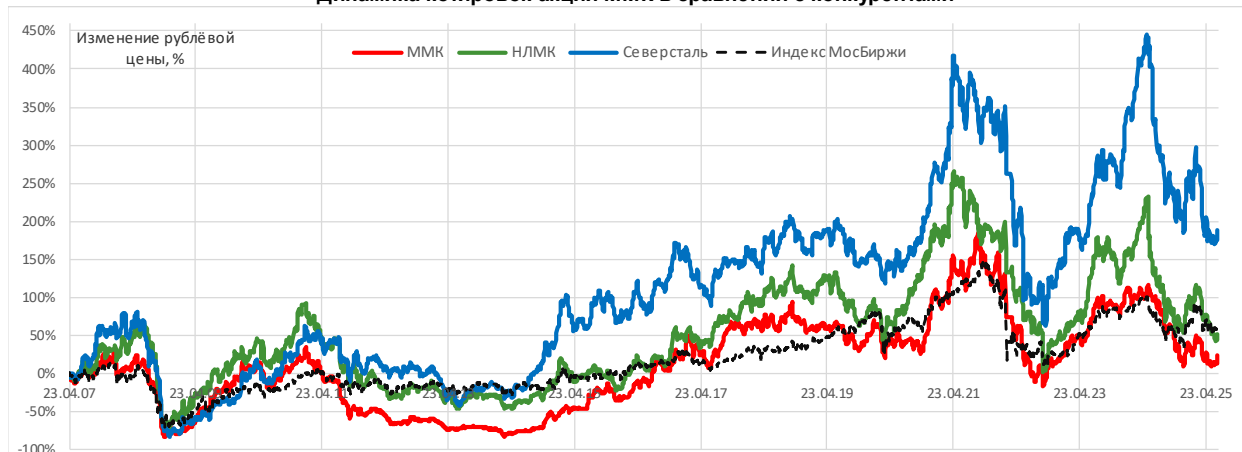
* - в таблице не показаны данные по "Евразу" (бу маги компании имели листинг лишь на Лондонской бирже, торги ими были остановлены 10.03.22 г.)

** - 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.), %	22,9%	-59,7%	51,4%	-50,4%	188,6%	-5,5%	63,6%	
Изменение цены за 2020 г. (руб. / долл.), %	33,1%	11,5%	45,3%	21,8%	41,1%	18,3%	8,0%	
Изменение цены за 2021 г. (руб. / долл.), %	24,7%	24,0%	3,9%	3,3%	21,2%	20,6%	15,1%	
Изменение цены за 2022 г. (руб. / долл.), %	-52,8%	-51,3%	-45,7%	-44,0%	-43,6%	-41,8%	-43,1%	
Изменение цены за 2023 г. (руб. / долл.), %	58,7%	26,5%	51,6%	20,8%	55,6%	24,1%	43,9%	
Изменение цены за 2024 г. (руб. / долл.), %	-24,9%	-33,3%	-17,2%	-26,5%	-4,9%	-15,6%	-7,0%	
Изменение цены с нач. 2025 г. (руб. / долл.), %	-13,6%	11,9%	-22,0%	1,0%	-21,7%	1,4%	-1,2%	
Изменение цены с нач. месяца (руб. / долл.), %	-1,4%	-1,4%	2,2%	2,1%	-0,8%	-0,8%	0,0%	
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.)	89,60 Р	\$1,14	86,45 Р	\$1,10	234,80 Р	\$2,99
Изменение к пред. закрытию, %	4,11%	4,03%	5,04%	4,96%	2,38%	2,30%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$474 960 126		\$152 754 103		\$1 990 545 130	
Объём торгов (руб. / долл.) *	3 815 246 946 Р	\$48 584 295	894 700 429 Р	\$11 393 336	207 254 919 Р	\$2 639 235

Белон

Цена последней сделки (руб. / долл.)	14,340 Р	\$0,18
Изменение к пред. закрытию, %	-1,17%	-1,25%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$210 000 458	
Объём торгов, шт. акций *	545 800	
Объём торгов (руб. / долл.) *	7 857 970 Р	\$100 065
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	18 881 613 Р	\$209 435
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.	16,527 Р	

Цена, руб.

Оборот

Цена

Оборот, млн руб.



* - 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 на довольно высоких оборотах, преимущественно корректируясь после волны роста последних нескольких дней (рост, в свою очередь, был вызван ожиданиями существенного сокращения ключевой ставки ЦБ в июле). В лидерах же рынка находился угольный сегмент во главе с «Мечелом». Компания сообщила о договорённости с кредиторами по оптимизации графика платежей на ближайшие годы. Данная новость, вкупе с принятой недавно антикризисной отраслевой госпрограммой, вернула спекулятивный интерес рынка к угольным компаниям.

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.