



ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ БЮЛЛЕТЕНЬ № 148

вторник, 12 августа 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	\$	79,6677	-0,1119
EUR/RUB	€	92,9485	+0,0685

Фондовые индикаторы

RTSI	1 172,08	+1,49%
MOEX	2 964,15	+1,35%
FTSE	9 129,71	+0,37%
DAX	24 081,34	-0,34%
DJIA	43 975,09	-0,45%
NIKKEI	41 820,48	-
Shanghai Comp.	3 647,55	+0,34%
Нефть Brent	66,64	+0,08%

Торги акциями ПАО «ММК»



Биржа	Посл. сделка	Изменение, %	Капитализация, USD млрд
MOEX	37,065 р.	+4,91%	\$ 5,192

Основные события дня

- ❖ Российский фондовый рынок обновил максимум с апреля 2025 г.

Комментарии по рынку

Рынок акций РФ в понедельник вырос на ожиданиях встречи президентов России и США на Аляске 15 августа (при этом к закрытию торгов рынок растерял большую часть роста из-за фиксации прибыли игроками после заявлений Дональда Трампа о том, что целью этой встречи является прояснение возможности дипломатического урегулирования украинского конфликта). Дефляция в России, которая сохраняется три недели подряд, также подогревает ожидания дальнейшего снижения ключевой ставки Банком России

НОВОСТИ КОМПАНИЙ	2
ЭКОНОМИКА	5
МЕТАЛЛУРГИЯ	7
ТОРГИ НА БИРЖАХ	10

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

- ▶ *«Татнефть» увеличит производительность первичной переработки нефти на «ТАНЕКО» 17,5 млн т/г*
- ▶ *«РусГидро» разместило облигации на 50 млрд рублей*
- ▶ *Акции «М.Видео» стремительно дорожают на сделке с китайской JD.com*
- ▶ *Девелопер «Самолет» заявил о неизменности курса после смерти основателя*
- ▶ *Выручка «Промомеда» в 1 полугодии выросла до 13 млрд рублей*
- ▶ *Датский индекс OMXC25 в 2025 году показывает худшее падение среди развитых рынков*
- ▶ *Barrick лишилась \$1 млрд из-за потери контроля над активами в Мали*
- ▶ *Nvidia и AMD будут выплачивать США 15% с продаж чипов в Китае*
- ▶ *Индекс облигаций RGBI достиг максимума за полтора года*
- ▶ *ЦБ назвал отключение интернета одной из причин повышенного спроса на наличные*
- ▶ *Чистая прибыль Сбербанка с начала года составила 971,5 млрд руб.*
- ▶ *Сбербанк обеспечил более половины всех кредитов наличными в июле*
- ▶ *Чистая прибыль «ДОМ.РФ» в первом полугодии выросла на 15%*
- ▶ *Аудиторы нацелились на IPO*

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

«Татнефть» увеличит производительность первичной переработки нефти на «ТАНЕКО» 17,5 млн т/г. "Татнефть" готовится к реконструкции установок первичной переработки нефти на комплексе "ТАНЕКО", сообщается в материалах компании. Источник, близкий к компании, уточнил "Интерфаксу", что основные работы по этим проектам придутся на 2026 год. (По материалам «Интерфакс»)

«РусГидро» разместило облигации на 50 млрд рублей. ПАО "РусГидро" завершило размещение 3-летних облигаций серии БО-002Р-07 объемом 50 млрд рублей. Ставка купона была зафиксирована на уровне 13,85%, что соответствует доходности к погашению в размере 14,77% годовых. (По материалам «Rusbonds.ru»)

Акции «М.Видео» стремительно дорожают на сделке с китайской JD.com. Китайская JD.com, занимающаяся интернете-торговлей, станет косвенным совладельцем "М.Видео-Эльдорадо". Сделка станет возможной благодаря покупке китайцами немецкого ретейлера Sesonomy. Она также включает в том числе поглощение Media-Saturn-Holding GmbH, которой принадлежит 15% акций "М.Видео". При этом предполагается, что JD.com будет не просто "косвенным совладельцем", а может быть заинтересован в развитии бизнеса в России. (По материалам «Финам»)

Девелопер «Самолет» заявил о неизменности курса после смерти основателя. Гендиректор группы Анна Акиньшина заявила, что «Самолет» «ценит и уважает те принципы, которые заложил» господин Кенин. «Несмотря на внезапный уход крупнейшего акционера, курс компании останется неизменным», — добавили в компании. Михаил Кенин умер 10 августа в возрасте 56 лет. Причина неизвестна. (По материалам «Коммерсант»)

Выручка «Промомеда» в 1 полугодии выросла до 13 млрд рублей, что на 80% выше показателя годичной давности за аналогичной период. Доля выручки от реализации инновационных продуктов выросла за январь-июнь до 60%, что на 3 п.п. выше, чем годом ранее. «Промомед» подтверждает финансовый прогноз на 2025 год: рост выручки на 75% при рентабельности EBITDA 40%. (По материалам «Финам»)

Датский индекс OMXC25 в 2025 году показывает худшее падение среди развитых рынков. Датский фондовый индекс OMXC25, в который входят бумаги 25 крупнейших компаний страны, с начала года потерял 7%, показав худшую динамику среди всех развитых экономик мира, сообщает Bloomberg. За 2024 год он рухнул на 14%. Для сравнения: сводный европейский индекс Stoxx Europe 600 вырос на 7,8% с начала года и на 9,6% за 2024 год.

Особенно сильно пострадал производитель лекарств Novo Nordisk. Фирма, еще недавно считавшаяся самой дорогой компанией Европы, сократила свою капитализацию вдвое с начала года из-за усиления конкуренции в сегменте препаратов для снижения веса. Акции фармкомпаний Zealand Pharma упали более чем вдвое после почти двукратного роста в 2024 году. На 20% снизилась капитализация производителя ювелирных изделий Pandora. Coloplast, работающая в сфере здравоохранения, потеряла 23% рыночной стоимости после увольнения главного исполнительного директора. В понедельник проблемы коснулись компании Orsted, которая специализируется на ветроэнергетике. Её акции обрушились на 29%. (По материалам «Интерфакс»)

Barrick лишилась \$1 млрд из-за потери контроля над активами в Мали. Канадская горнодобывающая компания Barrick Mining сообщила, что ее издержки из-за потери контроля над золотодобывающим комплексом Луло-Гункото в Мали составили \$1,04 млрд. Конфликт между Мали и Barrick продолжается уже почти год. Луло-Гункото — один из крупнейших золотодобывающих комплексов в мире — совместно управляется Barrick и правительством Мали. (По материалам «Коммерсант»)

Nvidia и AMD будут выплачивать США 15% с продаж чипов в Китае. Nvidia и AMD заключили с США сделку, чтобы получить лицензию на экспорт товаров в Китай. Теперь они будут выплачивать 15% дохода от продажи чипов для искусственного интеллекта на китайском рынке. Об этом соглашении сообщили Financial Times и The New York Times со ссылкой на источники. (По материалам «Коммерсант»)

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР / ФИНАНСЫ

Индекс облигаций RGBI достиг максимума за полтора года. Индекс гособлигаций России (RGBI) на Московской бирже поднялся выше 121 пункта. Это максимальный уровень с 2 февраля 2024 года. Индекс гособлигаций — ключевой индикатор рынка госдолга РФ. В него входят 26 облигаций. (По материалам «Коммерсант»)

ЦБ назвал отключение интернета одной из причин повышенного спроса на наличные. Рост спроса на наличные деньги в июле в России частично объясняется новостями о возможных временных отключениях интернета в регионах, а также изменениями в законодательстве по мониторингу платежей. Об этом говорится в информационно-аналитическом комментарии Центробанка. (По материалам «Коммерсант»)

Чистая прибыль Сбербанка с начала года составила 971,5 млрд руб. Сбербанк за семь месяцев 2025 года нарастил чистую прибыль на 6,8% до 971,5 млрд руб. по РСБУ при рентабельности капитала 22,1%. Чистые процентные доходы Сбербанка в период за январь-июль увеличились на 16,7%, до 1,7 трлн руб. При этом чистые комиссионные доходы за семь месяцев снизились на 1,7%, до 413,1 млрд руб., следует из отчетности организации. (По материалам «Коммерсант»)

Сбербанк обеспечил более половины всех кредитов наличными в июле. В июле Сбербанк выдал 175 млрд руб. потребительских кредитов (без учета карточных ссуд) — более половины банковского сектора в сегменте кредитов наличными. Сбербанк, сильнее других сокращавший выдачи новых таких кредитов в первом квартале, сохранит лидерство и дальше, прогнозируют эксперты. Однако конкуренция с другими банками усилится по мере смягчения ограничений ЦБ в части кредитования. *(По материалам «Коммерсант»)*

Чистая прибыль «ДОМ.РФ» в первом полугодии выросла на 15%, до 39,1 млрд руб. Чистые процентные доходы банка за шесть месяцев составили 74,29 млрд руб. (+27%). В сообщении «ДОМ.РФ» сказано, что рост произошел за счет увеличения портфеля активов на 14%. По итогам полугодия они составили 5,57 трлн руб. Банк «ДОМ.РФ» — государственный ипотечно-строительный банк. *(По материалам «Коммерсант»)*

Аудиторы нацелились на IPO. В 2024 году после двух лет снижения рынок аудита перешел к росту. Вместе с тем доля «большой четверки» в общем объеме оказанных аудиторских услуг снизилась на фоне более медленного, чем у других компаний, увеличения выручки. Эксперты связывают это с уходом с российского рынка иностранных клиентов. В 2025 году аудиторы ожидают роста рынка на уровне инфляции, причем поддержку окажет выход компаний на IPO, который требует дорогого аудита. *(По материалам «Коммерсант»)*

ЭКОНОМИКА

- ▶ Минфин планирует выполнить план внутренних заимствований
 - ▶ Россия поднялась в мировом рейтинге продаж новых автомобилей
 - ▶ Бонусы встраиваются в траты
 - ▶ Хуснуллин: 20% российских застройщиков грозит банкротство
 - ▶ Зерно уперлось в границы
 - ▶ Мясо совсем отбилося
 - ▶ Россия и Бразилия расширяют сотрудничество в экономике и финансах
 - ▶ Россия стала лидером по турпотоку в Узбекистан в первом полугодии
 - ▶ Германия столкнулась с угрозой остановки производства из-за сбоя китайских поставок
 - ▶ CNBC: США на 90 дней отложили введение новых пошлин в отношении Китая
 - ▶ Трамп опроверг сообщения о введении пошлин на золото
-

Минфин планирует выполнить план внутренних заимствований. Директор департамента госдолга и государственных финансовых активов Минфина Денис Мамонов сообщил, что ведомство планирует выполнить план внутренних заимствований на 2025 год. По его словам, «мы идем ровно по графику».

«Текущие объемы привлечения соответствуют 62% от годового объема программы. Годовой объем программы — 4,8 трлн руб. У нас как программа начиналась с плана 100 млрд руб. в неделю, так она сейчас и остается», — сказал чиновник, добавив, что доля флоатеров в долговом портфеле «высоковата» и составляет порядка 42%. (По материалам «Коммерсант»)

Россия поднялась в мировом рейтинге продаж новых автомобилей. В июле 2025 года российский рынок новых легковых автомобилей показал значительный рост, что позволило стране подняться с 15-го на 11-е место в мировом рейтинге по продажам. Об этом сообщил директор аналитического агентства «Автостат» Сергей Целиков. Он напомнил, что в июле было реализовано 120,6 тыс. новых автомобилей.

В мировом рейтинге лидерами остаются Китай (1,85 млн автомобилей, рост на 6,9%), США (1,39 млн, +7,3%) и Япония (390,5 тыс., -3,6%). Индия с продажами в 328,6 тыс. автомобилях обогнала Германию (264,8 тыс.) и заняла четвертое место в перечне. (По материалам «Коммерсант»)

Бонусы встраиваются в траты. 75% россиян пользуются программами лояльности как от банков, так и магазинов. Таковы данные соцопроса аналитического центра НАФИ. Самые активные потребители всевозможных акций — респонденты 35-54 лет. А вот молодежь демонстрирует наименьшую вовлеченность. Почти половина зумеров не интересуются бонусами и кешбэками. (По материалам «Коммерсант»)

Хуснуллин: 20% российских застройщиков грозит банкротство. Сроки ввода 19% строительных проектов в России уже перенесены, сообщил в интервью «Ведомостям» вице-премьер Марат Хуснуллин. По его словам, примерно у 20% застройщиков в РФ существует риск банкротства. Как пояснил вице-премьер, раньше доля льготной ипотеки была 20–30%, а 70% составляла рыночная. Теперь 80% приходится на льготную, 20% — на рыночную. (По материалам «Коммерсант»)

Зерно уперлось в границы. В июле—августе 2025 года — первые два месяца нового сельскохозяйственного сезона — экспорт российской пшеницы сократился более чем на 35% год к году. Обвал поставок связан с низким спросом импортеров, невысокими экспортными ценами, сокращением урожая и логистическими ограничениями на юге страны. Экспортные объемы могут постепенно восстановиться осенью, рассчитывают эксперты. *(По материалам «Коммерсант»)*

Мясо совсем отбилось. Стоимость говядины и баранины для потребителей во второй половине 2025 года может увеличиться на 12–15% год к году. Сейчас эти виды мяса дорожают быстрее, чем свинина и курятина. Тенденция объясняется растущими издержками и сокращением производства. Из-за длительного цикла роста телят производители отдают предпочтение разведению свиней и птиц. *(По материалам «Коммерсант»)*

Россия и Бразилия расширяют сотрудничество в экономике и финансах. Министерства финансов России и Бразилии подписали меморандум о взаимопонимании по началу регулярного экономического и финансового диалога. В качестве приоритетных направлений обозначены определение и перспективы макроэкономической политики, экономические вызовы и реформы, налоговое сотрудничество, финансирование инфраструктурных проектов, а также укрепление многостороннего финансового взаимодействия в рамках БРИКС, G20 и международных финансовых институтов. *(По материалам «Финам»)*

Россия стала лидером по турпотоку в Узбекистан в первом полугодии. В январе-июне 2025 года Узбекистан с туристическими целями посетили 783,7 тысячи иностранных граждан, это на 255,1 тысячи или 48,3% больше, чем в аналогичный период прошлого года. Первое место по числу прибытий занимает Россия - 166,6 тысячи туристов. На втором месте Туркменистан, откуда приехали 123 тысячи человек. Замыкает тройку лидеров Казахстан с 77,7 тысячи путешественников. *(По материалам «Интерфакс»)*

Германия столкнулась с угрозой остановки производства из-за сбоя китайских поставок. Немецкое издание Bild сообщает о растущей обеспокоенности правительства Германии из-за задержек поставок критически важного сырья из Китая, что может привести к остановке производства на ряде предприятий. Особую тревогу вызывает зависимость от китайских поставок редкоземельных металлов, на долю КНР приходится около 90% их мирового производства. *(По материалам «Metalinfo.ru»)*

CNBC: США на 90 дней отложили введение новых пошлин в отношении Китая. Президент США Дональд Трамп подписал указ, который не позволяет вводить более высокие пошлины на товары из Китая в течение следующих 90 дней.

В апреле Дональд Трамп объявил о введении пошлин на китайские товары в размере 125%. В ответ власти Китая также ввели пошлины на товары из США в размере 125%. В мае Вашингтон и Пекин договорились снизить пошлины. На американские товары они составили 10%, на китайские — 30%. *(По материалам «Коммерсант»)*

Трамп опроверг сообщения о введении пошлин на золото. Президент США Дональд Трамп сообщил, что Вашингтон не планирует вводить пошлины на импортируемое в страну золото. Financial Times (FT) на прошлой неделе писала, что власти Штатов установили тарифы на ввоз золотых слитков весом более 1 кг. *(По материалам «Коммерсант»)*

МЕТАЛЛУРГИЯ

- ▶ У металлургии черные времена
- ▶ Металлургов ждут в Тамани

У металлургии черные времена. На стальном рынке в июле появились признаки некоторой стабилизации после июньского спада. Выплавка чугуна и стали осталась на уровне прошлого месяца, а производство готового проката сократилось на 2%. Часть аналитиков считают, что показатели достигли минимума в текущем цикле, но другие ждут ухудшения ситуации.

Производство основных видов продукции черной металлургии в июле осталось примерно на уровне июня, следует из предварительных данных корпорации «Чермет». Выплавка чугуна осталась на уровне 4,1 млн тонн, стали — 5,7 млн тонн.

- Производство готового проката снизилось примерно на 2%, до 5 млн тонн.
- Относительно июля 2024 года выпуск чугуна, стали и готового проката сократился на 3%, 2,5% и 1,4% соответственно.
- По итогам семи месяцев производство этих видов продукции достигло 29,9 млн тонн, 40,3 млн тонн и 35,2 млн тонн, что на 0,6%, 5,1% и 5,3% меньше, чем годом ранее.

В июне спад в производстве в месячном выражении был заметнее. По данным корпорации «Чермет», относительно мая выпуск чугуна упал на 8,9%, стали — на 5%, готового проката — на 1,9%. В мае относительно апреля, напротив, отмечался рост производства (см. “Ъ” от 11 июня).

Эксперт по фондовому рынку «БКС Мир инвестиций» Андрей Смирнов считает, что стабилизация показателей в июле носит временный характер. «Выше вероятность, что она отражает дно текущего цикла, чем начало восстановления», — полагает он. Сокращение внутреннего спроса на сталь, продолжает аналитик, достигло критического уровня в условиях замедления строительного сектора, а также снижения потребления в машиностроении.

В «Т-Инвестициях» считают, что июльская статистика подтвердила сохранение неблагоприятной конъюнктуры у металлургов на внутреннем рынке. По данным агентства MMI, которые приводят аналитики «Т-Инвестиций», внутренние цены на сталь вновь перешли к снижению с июля, на 2%, после небольшого отскока в июне. По словам источника “Ъ” в отрасли, грядущий спад в связи с летней сезонностью в строительной отрасли дополнительно повлияет на снижение потребления на внутреннем рынке.

Экспорт, продолжает Андрей Смирнов, остается под давлением санкций и структурных факторов: необходимости предоставления дисконтов в 15–30% для привлечения покупателей в Азии, роста логистических издержек и жесткой конкуренции. Дополнительно конкурентоспособность экспортеров снижает укрепление рубля, отмечает он. Собеседник “Ъ” в отрасли говорит, что компании вынуждены экспортировать в убыток, чтобы сохранить загрузку производственных мощностей и не допустить остановки печей.

Ужесточение конкуренции с китайскими заводами на мировом рынке отмечают и аналитики BigMint. По их данным, в первую неделю августа стоимость российской стальной заготовки в портах Черного моря снизилась на 1% к предыдущей неделе, до \$450–455 за тонну (FOB). В BigMint прогнозируют дальнейшее снижение котировок из-за слабого спроса и конкуренции со стороны более дешевого китайского материала. Так, в Таншане стоимость стальной заготовки к 8 августа BigMint оценивает в \$432 за тонну.

В «Северстали» сообщили “Ъ”, что ожидают производство стали в 2025 году на уровне 11 млн тонн. По итогам первой половины года компания увеличила выплавку стали на 2% год к году, до 5,34 млн тонн. В 2024 году производство составило 10,38 млн тонн. Показатель, добавили в «Северстали», будет зависеть от дальнейшей денежно-кредитной политики и динамики спроса.

Управляющий директор рейтингового агентства НКР Дмитрий Орехов прогнозирует, что в ближайшие месяцы скорее вероятна корректировка выплавки стали вниз. «Предпосылки к росту производства могут появиться лишь при серьезном оживлении строительства,

реализации инфраструктурных национальных проектов, а также дальнейшем снижении ключевой ставки — пока этого не происходит, рынок балансирует на нижней точке спроса и цен», — говорит он.

Андрей Смирнов добавляет, что август традиционно слабый месяц для металлургии из-за замедления деловой активности. «Базовый сценарий на ближайшие месяцы — боковик со слабыми колебаниями, с риском минуса по прокату, если строительный сезон не поддержит отгрузки», — ждет эксперт. В рейтинговом агентстве «Русмет» согласны, что август для черной металлургии будет немного хуже, чем июль, но считают, что с сентября спада не будет, а возможен даже небольшой рост.

Аналитик «Велес Капитала» Василий Данилов в обзоре ММК отметил, что текущий год с высокой вероятностью станет нижней точкой нисходящего тренда на внутреннем рынке, а в 2026 году спрос и цены на сталь перейдут к умеренному росту под влиянием снижения ставок. Источник "Ъ" добавляет, что даже при снижении процентных ставок металлургическому сектору потребуются системные меры стабилизации. (По материалам «Коммерсант»)

Металлургов ждут в Тамани. В Азово-Черноморском бассейне, где ранее перевалку железной руды вел только порт Новороссийск, появился новый крупный игрок — терминал ОТЭКО в Тамани. Последний уже перевалил 600 тыс. тонн руды, а по итогам года собирается обработать около 3,5 млн тонн сырья. В целом объем перевалки руды увеличивается, и аналитики отмечают рост мировых цен на этом рынке. Сейчас основной интерес для российских экспортеров представляют Китай, а также рынки, демонстрирующие рост выплавки стали: Турция, страны Ближнего Востока и Северной Африки.

ОТЭКО запустила перевалку железорудного сырья (ЖРС) в Тамани, рассказали "Ъ" в компании. 28 июля ушло первое судно класса Panamax (дедвейт 60–80 тыс. тонн), через неделю — Capesize (160–210 тыс. тонн). Еще одно судно класса Capesize с рудой отправлено 11 августа. В общей сложности в адрес терминала на сегодняшний день отгружено 600 тыс. тонн ЖРС, конечным пунктом назначения является Китай, говорит представитель ОТЭКО. До конца года компания планирует перевалить 3,5 млн тонн ЖРС.

В ОТЭКО говорят, что видят в расширении номенклатуры грузов возможность для выхода на новые рынки сбыта. «Потребность в ЖРС в Азии стремительно растет, — поясняет коммерческий директор по навалочным грузам ОТЭКО Инал Чкадуа, — на этом фоне металлургическая промышленность Китая сталкивается с проблемой дефицита высокосортных железных руд с высоким содержанием железа». Как отмечает топ-менеджер, именно поэтому ОТЭКО вовремя заходит в эту нишу: терминал компании в Тамани может обеспечить поставку сырья в КНР крупными партиями судами класса Capesize, обработка которых — основная специализация терминала.

В ОТЭКО отмечают, что в августе терминал навалочных грузов в Тамани впервые в своей истории достигнет загрузки по всем предусмотренным проектом номенклатурам, включая уголь, кокс, серу, железорудные окатыши, железорудный концентрат и минеральные удобрения. 20 августа ожидается отгрузка в адрес терминала первой партии минеральных удобрений объемом 50 тыс. тонн, с сентября этот груз будет также поставляться в регионы Юго-Восточной Азии, рассказали в ОТЭКО. В компании добавили, что вскоре завершают строительство склада минеральных удобрений емкостью 300 тыс. тонн, что позволит переваливать до 5 млн тонн этих грузов в год.

В 2024 году порты России перевалили 12,3 млн тонн железной руды, на 26,1% больше, чем годом ранее. Перевалка росла по всем бассейнам, наибольший долевым прирост показала Балтика (рост на 59,3%, до 3,45 млн тонн). Практически все порты, занимающиеся перевалкой руды, нарастили показатели. Так, «Ультрамар» в Усть-Луге в 2024 году удвоил перевалку ЖРС до 1,27 млн тонн, Морской порт Санкт-Петербург — нарастил на 36,6%, до 2,08 млн тонн, Находкинский МТП — на 26,8%, до 1 млн тонн. Порты Азово-Черноморского бассейна увеличили перевалку на 40,9%, до 3,7 млн тонн, практически весь объем (3,57 млн тонн) пришелся на порт Новороссийск (НМТП). В первой половине года объемы перевалки ЖРС продолжили расти — на 37,5%, до 6,7 млн тонн. Железнодорожная статистика также показывает рост интереса к поставкам руды на экспорт. По данным ОАО РЖД, при

незначительном снижении перевозок железной руды в целом (на 0,9%, до 62,9 млн тонн) ее погрузка на экспорт в январе—июле выросла на 19,7%.

Директор направления «Черная металлургия и угли» ЦЭП Газпромбанка Александр Семин говорит, что в 2025 году экспорт ЖРС начал восстанавливаться: за первое полугодие отгрузки концентрата железной руды выросли на 11% год к году, окатышей — на 46%. Основные и новые направления экспорта сейчас — Китай, Турция, а также страны Ближнего Востока и Северной Африки. По словам господина Семина, данные рынки представляют интерес, поскольку в этих странах растет выплавка стали (за исключением Китая). «Цены на ЖРС в мире подросли: концентрат (62% железа) в портах Китая торгуется на уровне \$102 за тонну (рост на 8% к июню)», — рассказывает эксперт. По мнению Александра Семина, стивидоры заинтересованы в увеличении перевалки альтернативных массовых грузов, что способствует началу отгрузки на экспорт через крупнейшие терминалы. (По материалам «Коммерсант»)

ТОРГИ НА БИРЖАХ

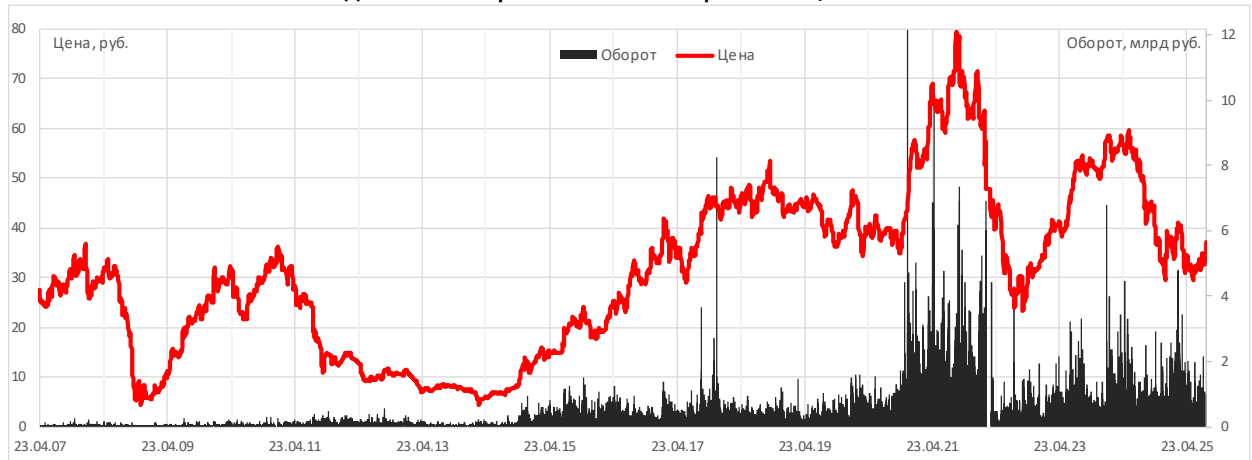
ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ СТАЛЕЛИТЕЙНЫХ КОМПАНИЙ (Московская биржа)

Компания *	ММК		НЛМК		Северсталь	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	37,065 Р	\$0,46	128,12 Р	\$1,61	1 129,00 Р	\$14,15
Изменение к пред. закрытию, %	4,91%	4,39%	4,28%	3,77%	5,14%	4,62%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) **	\$5 191 509 376		\$9 624 669 389		\$11 854 965 018	
Объём торгов (руб. / долл.) **	2 339 924 133 Р	\$29 329 855	3 263 379 170 Р	\$40 904 933	4 514 304 693 Р	\$56 584 700
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	1 180 152 279 Р	\$13 723 617	1 355 713 832 Р	\$15 715 787	1 376 251 194 Р	\$15 964 399
Среднедн. оборот с 24.04.2007 г. (руб./долл.)	502 584 622 Р	\$7 436 932	629 135 704 Р	\$9 747 086	825 403 893 Р	\$15 380 908
Free-float, %	20,2%		20,7%		23,0%	

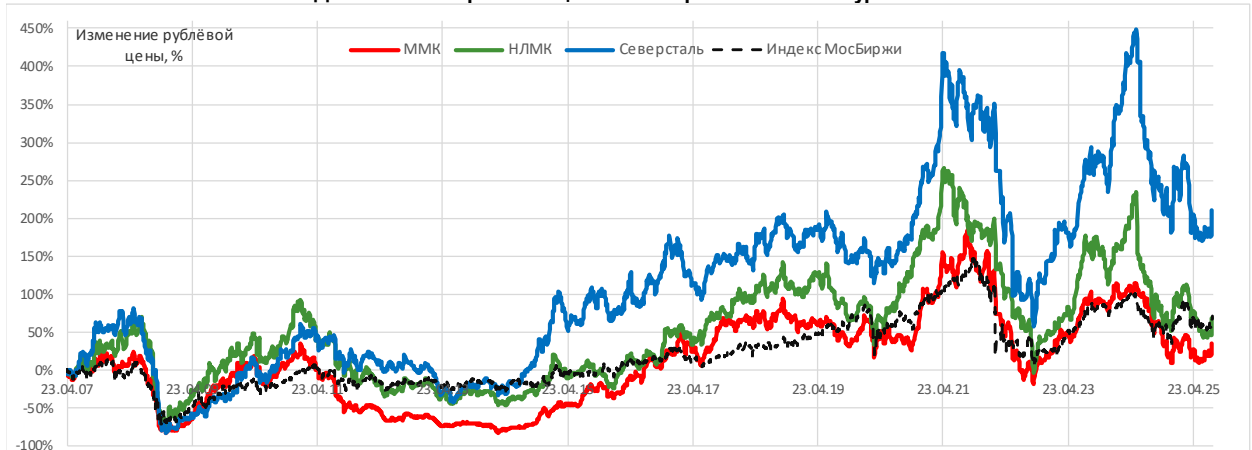
* - в таблице не показаны данные по "Евраз" (бумаги компании имели листинг лишь на Лондонской бирже, торги ими были остановлены 10.03.22 г.)

** - 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.), %	34,5%	-56,6%	68,2%	-45,8%	211,0%	0,3%	70,2%	
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.), %	-5,4%	20,5%	-13,3%	10,5%	-15,6%	7,6%	2,8%	
Изменение цены с нач. месяца (руб. / долл.), %	12,7%	15,6%	16,1%	19,1%	13,1%	16,0%	8,5%	
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	105,680 Р	11.07.25	947,600 Р	26.05.25	2 642,02	11.07.25

ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ (Московская биржа)

Компания	Мечел (об.)		Мечел (прив.)		Распадская	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	90,12 Р	\$1,13	85,35 Р	\$1,07	228,25 Р	\$2,86
Изменение к пред. закрытию, %	-0,20%	-0,69%	0,89%	0,39%	1,29%	0,79%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$470 224 463		\$148 445 250		\$1 904 669 452	
Объём торгов (руб. / долл.) *	1 160 483 945 Р	\$14 546 124	258 820 034 Р	\$3 244 188	65 944 431 Р	\$826 583

Белон			
Цена последней сделки (руб. / долл.)	14,070 Р	\$0,18	
Изменение к пред. закрытию, %	2,48%	1,97%	
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$202 815 005		
Объём торгов, шт. акций *	1 744 500		
Объём торгов (руб. / долл.) *	24 636 804 Р	\$308 811	
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	16 835 691 Р	\$189 151	
Максимум с начала года (руб.) / дата	18,860 Р	26.02.25	
Минимум с начала года (руб.) / дата	12,680 Р	11.07.25	
Средневзв. цена за последние 6 месяцев, руб.	15,958 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 раллировал третий день подряд на очень высоких оборотах, находясь в лидерах роста. Помимо общерыночного позитива, повышенный спрос был обеспечен ожиданиями дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики ЦБ РФ. Новостной фон по сектору при этом был беден на события.

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.