



ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ БЮЛЛЕТЕНЬ № 149

среда, 13 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	\$	79,8714	+0,2037
EUR/RUB	€	92,8583	-0,0902

Фондовые индикаторы

RTSI	1 174,23	+0,18%
MOEX	2 977,18	+0,44%
FTSE	9 147,81	+0,20%
DAX	24 024,78	-0,23%
DJIA	44 458,61	+1,10%
NIKKEI	42 718,17	+2,15%
Shanghai Comp.	3 665,92	+0,50%
Нефть Brent	66,11	-0,78%

Основные события дня

- ❖ В. Путин провёл совещание по экономическим вопросам

Комментарии по рынку

Российский рынок большую часть вторника двигался в «боквике», но смог немного подрасти вечером; многие инвесторы предпочли занять выжидательную позицию за несколько дней до саммита глав РФ и США на Аляске. Новостной аспект вокруг этого события уже отыгран, и дальнейший рост возможен, если по факту встречи последует позитивная конкретика

Торги акциями ПАО «ММК»



Биржа	Посл. сделка	Изменение, %	Капитализация, USD млрд
MOEX	35,915 p.	-3,10%	\$ 5,038

НОВОСТИ КОМПАНИЙ	2
ЭКОНОМИКА	4
МЕТАЛЛУРГИЯ	6
ТОРГИ НА БИРЖАХ	7

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

- ▶ Чистая прибыль «Алросы» в первом полугодии выросла на 11%
- ▶ Чистая прибыль «Юнипро» по РСБУ упала на 5% в первом полугодии
- ▶ «Эталон» утвердил дивидендную политику и документы в рамках редомициляции
- ▶ VK Tech примет решение по IPO с учетом конъюнктуры рынка
- ▶ Китай создает крупнейшую в мире судостроительную компанию
- ▶ Озон-банк осенью откроет собственные платежные терминалы
- ▶ Бывший зампред ВТБ Георгий Горшков возглавил Вайлдберриз-банк
- ▶ Россельхозбанк увеличил чистую прибыль по МСФО на 52% в первом полугодии
- ▶ Альфа-банк создает новую страховую компанию
- ▶ Спрос на страховку от мошенников растет
- ▶ Микрофинансисты затянули пояса

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Чистая прибыль «Алросы» в первом полугодии выросла на 11%. Алмазодобывающая компания отчиталась о прибыли за первое полугодие 2025 года по МСФО. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года ее чистая прибыль увеличилась почти на 11% и достигла 40,589 млрд руб. С января по июнь 2025 года выручка компании сократилась до 134,26 млрд руб. (годом ранее — 179,47 млрд руб.). Себестоимость продаж уменьшилась на 17% и составила 94,87 млрд руб. (По материалам «Коммерсант»)

Чистая прибыль «Юнипро» по РСБУ упала на 5% в первом полугодии. Энергокомпания «Юнипро» по итогам первого полугодия получила 20,7 млрд руб. чистой прибыли. Это на 5,1% меньше, чем за аналогичный период прошлого года, следует из отчетности компании по РСБУ. Выручка увеличилась на 3% год к году, до 67,5 млрд руб. (По материалам «Коммерсант»)

«Эталон» утвердил дивидендную политику и документы в рамках редомициляции. Совет директоров девелопера утвердил внутренние документы в рамках редомициляции и подготовки к переводу акций во второй уровень котировального списка Московской биржи. Основные положения дивидендной политики компании осталась без изменений: рекомендуемый размер дивидендных выплат составляет не менее 40% скорректированной чистой прибыли по МСФО за соответствующий период. Сообщается, что компания будет стремиться выплачивать дивиденды акционерам не реже одного раза в год.

Торги акциями МКПАО «Эталон Групп» начнутся ориентировочно в начале сентября 2025 года. (По материалам «Финам»)

VK Tech примет решение по IPO с учетом конъюнктуры рынка. Поставщик IT-решений VK Tech будет принимать решение по IPO с учетом конъюнктуры рынка после получения необходимых корпоративных одобрений.

По итогам 1 полугодия 2025 года выручка VK Tech по МСФО выросла на 48,2% относительно аналогичного периода прошлого года и достигла 6,7 млрд рублей. Скорректированная EBITDA увеличилась в 2,7 раза год к году и составила 0,7 млрд рублей.

О планах выхода VK Tech на биржу стало известно в декабре прошлого года. (По материалам «Финам»)

Китай создает крупнейшую в мире судостроительную компанию. На этой неделе в Китае завершится процедура слияния двух государственных судостроительных компаний. Слияние оценивается в \$16 млрд. В результате объединения China State Shipbuilding (CSSC) и China Shipbuilding Industry образуется крупнейшая в мире судостроительная компания с долей в 17% на глобальном рынке и совокупной выручкой около \$18 млрд. В ее объединенном портфеле заказов более 530 судов с совокупным дедвейтом 54 млн тонн. (По материалам «Коммерсант»)

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР / ФИНАНСЫ

Озон-банк осенью откроет собственные платежные терминалы. Осенью Озон-банк предоставит клиентам возможность офлайн оплаты и запустит собственные платежные терминалы. Генеральный директор Ozon Fintech Ваз Овасапян рассказал «Ведомостям», что банк сам разработал программное обеспечение для торгового эквайринга и протестировал его.

В июле Озон-банк начал развертывание собственной сети банкоматов. До конца года кредитная организация планирует установить 350 устройств. (По материалам «Коммерсант»)

Бывший зампред ВТБ Георгий Горшков возглавил Вайлдберриз-банк. Совет директоров Вайлдберриз-банка назначил Георгия Горшкова на должность председателя правления банка. До мая 2025 года он курировал розничный бизнес ВТБ на позиции зампреда правления. (По материалам «Коммерсант»)

Россельхозбанк увеличил чистую прибыль по МСФО на 52% в первом полугодии. Чистая прибыль Россельхозбанка по итогам первого полугодия составила 39,5 млрд руб. Это на 52% больше, чем за аналогичный период прошлого года, следует из отчетности по МСФО. Во втором квартале чистая прибыль составила 19,81 млрд руб. по сравнению с 19,72 млрд руб. в первом квартале. (По материалам «Коммерсант»)

Альфа-банк создает новую страховую компанию. Альфа-банк создает третью страховую компанию в дополнение к уже существующим «АльфаСтрахование» и «АльфаСтрахование-Жизнь». Появление дополнительных страховых компаний в финансовых группах — редкость из-за высоких дополнительных расходов. Но это позволяет расширить присутствие в отдельных направлениях бизнеса, а также нивелировать риски ухудшения показателей других компаний. (По материалам «Коммерсант»)

Спрос на страховку от мошенников растет. На днях Банк России сообщил о небольшом снижении количества мошеннических операций с банковскими картами во втором квартале 2025 года — сумма составила 6,3 млрд руб., что на 7,7% меньше, чем кварталом ранее. Однако доля возмещений по таким операциям упала до исторического минимума — 5,2%. На этом фоне интерес к страховкам, по которым можно получить выплату за мошеннические операции, продолжает расти. (По материалам «Коммерсант»)

Микрофинансисты затянули пояса. По итогам первого полугодия 2025 года микрофинансовые компании (МФК) смогли сохранить прибыль на уровне аналогичного периода прошлого года. Этому удалось добиться, несмотря на в разы опережающий рост операционных процентных расходов над доходами. В непростых условиях высокой ключевой процентной ставки участники рынка выбрали путь оптимизации — сократили расходы на персонал и рекламу. (По материалам «Коммерсант»)

ЭКОНОМИКА

- ▶ ОПЕК: Индия увеличила долю поставок нефти из России до 45% в июне
- ▶ Индия увеличила импорт алмазов в июле почти на треть
- ▶ Сальдо торгового баланса РФ в I полугодии снизилось на 18,4%
- ▶ Путин назвал замедление инфляции до 8,8% важным достижением
- ▶ Рынок жилых новостроек продолжает рушиться
- ▶ «СовЭкон» повысил прогноз сбора пшеницы в России в 2025 году до 85,2 млн тонн
- ▶ Производство смыло дождями
- ▶ Трутнев предложил провести Год Арктики в России в 2027 году
- ▶ От начальства ждут больше гибкости
- ▶ Трамп вновь призвал главу ФРС снизить процентные ставки
- ▶ ОПЕК сохранила прогноз роста спроса на нефть в 2025 году и повысила на 2026 г.

ОПЕК: Индия увеличила долю поставок нефти из России до 45% в июне с 44% в мае. Об этом свидетельствуют данные аналитического агентства Kpler, которые приводит ОПЕК. Согласно отчету, еще 18% поставок пришлось на Ирак, 12% — на Саудовскую Аравию.

Доля российской нефти в Китае в июне сократилась до 17% — в мае этот показатель составлял 18%. Второе место по объему поставок в Китай заняла Саудовская Аравия — 16% в июне против 11,6% в мае. На Малайзию пришлось 14% импорта.

Из отчета ОПЕК также стало известно о том, что Россия увеличила добычу нефти в июле до 9,12 млн баррелей в сутки. Это на 98 тыс. б/с больше, чем в июне. (По материалам «Коммерсант»)

Индия увеличила импорт алмазов в июле почти на треть. Индия — крупнейший ограничитель алмазов — увеличила импорт необработанных камней и экспорт бриллиантов в июле на 28% и 9% в каратах год к году, соответственно. Продажи поддержали опасения повышения американских пошлин, а также вероятная подготовка к высокому осенне-зимнему сезону. Но уже с сентября возможен спад торговли, прогнозируют аналитики. (По материалам «Коммерсант»)

Сальдо торгового баланса РФ в I полугодии снизилось на 18,4%, до \$63,9 млрд. Положительное внешнеторговое сальдо РФ в январе-июне 2025 года снизилось в годовом измерении на 18,4% и составило \$63,9 млрд (против \$78,3 млрд годом ранее), по данным ФТС. Экспорт товаров из России, по оценке службы, в январе-июне 2025 года снизился в годовом выражении на 6,3% - до \$195,5 млрд (с \$208,8 млрд годом ранее), импорт вырос на 0,8%, до \$131,6 млрд (со \$130,5 млрд). (По материалам «Интерфакс»)

Путин назвал замедление инфляции до 8,8% важным достижением. Годовая инфляция в России по итогам июля составила 8,8%, что стало важным достижением. Об этом заявил президент Владимир Путин на совещании по экономическим вопросам. Он привел данные Центробанка, согласно которым в марте инфляция достигала 10,3%, а в июне снизилась до 9,4%.

Также глава государства отметил, что безработица в России находится на исторически низком уровне. При этом наблюдается некоторый рост скрытой и официальной безработицы. (По материалам «Коммерсант»)

Рынок жилых новостроек продолжает рушиться. Продажи новостроек в России за январь—июль 2025 года снизились на 22% в годовом выражении, до 12,3 млн кв. м,

сообщил аналитический центр ДОМ.РФ. Застройщики реализовали 259 тыс. квартир общей площадью 12,3 млн кв. м. Покупатели потратили на эту недвижимость 2,5 трлн руб.— на 13% меньше, чем годом ранее. (По материалам «Коммерсант»)

«СовЭкон» повысил прогноз сбора пшеницы в России в 2025 году до 85,2 млн тонн с 83,3 млн т. Новая оценка основана на обновленных данных Росстата о посевных площадях, которые составляют 26,9 млн га. Министерство сельского хозяйства России оценивает общий сбор зерна в 2025 году в 135 млн т. Из них около 90 млн т приходится на пшеницу. (По материалам «Коммерсант»)

Производство смыло дождями. Российские пивовары начали сокращать производство. В июле выпуск напитков брожения снизился на 3,9% год к году. Традиционное пиво потеряло 4,1%, крепкое — больше 20%. Негативный тренд связан с падением потребления из-за холодного лета и роста цен. За год пиво в России подорожало на 17%. (По материалам «Коммерсант»)

Трутнев предложил провести Год Арктики в России в 2027 году. Вице-премьер РФ, полпред президента в ДФО Юрий Трутнев предложил провести в России Год Арктики в 2027 году. Соответствующее поручение он дал Министерству развития Дальнего Востока и Арктики. Одновременно с этим господин Трутнев поручил до 15 августа представить предложения по месту проведения международного арктического форума «Арктика – территория диалога» в 2027 году. (По материалам «Коммерсант»)

От начальства ждут больше гибкости. Три главные причины недовольства работников своим руководителем — это создание им напряженной атмосферы в коллективе, отсутствие интереса к работе сотрудников и грубость, показал опрос рекрутинговой платформы hh.ru. Среди наиболее востребованных качеств: наличие такта, способность создать комфортные условия для работы, личный профессионализм. (По материалам «Коммерсант»)

Трамп вновь призвал главу ФРС снизить процентные ставки. Президент США Дональд Трамп в очередной раз призвал главу Федеральной резервной системы Джерома Пауэлла снизить процентные ставки. Ранее президент назвал главу Федрезерва "Джеромом "Слишком поздно" Пауэллом" и теперь постоянно использует эту формулировку в своих постах.

Чуть ранее стало известно, что инфляция в США в июле неожиданно осталась на уровне 2,7% в годовом выражении. Аналитики, опрошенные Trading Economics, ожидали ускорения инфляции до 2,8%. (По материалам «Интерфакс»)

ОПЕК сохранила прогноз роста спроса на нефть в 2025 году и повысила на 2026 г. Рост мирового спроса на нефть в 2025 году прогнозируется на уровне 1,3 млн баррелей в сутки в годовом исчислении, что соответствует оценке прошлого месяца, потребление вырастет до 105,14 млн б/с, а в 2026 году потребление увеличится на 1,4 млн б/с, говорится в ежемесячном отчете ОПЕК.

При этом оценка первого квартала 2025 года была чуть понижена, на 40 тыс. б/с, - до 104,29 млн б/с, а оценка II кв. повышена на эти же 40 тыс. б/с - до 104,34 млн б/с. Прогнозы потребления на III и IV квартала неизменны - 105,53 млн б/с и 106,36 млн б/с соответственно. (По материалам «Интерфакс»)

МЕТАЛЛУРГИЯ

► *«Северсталь» поставила 4,5 тыс. тонн конструкций для постройки нефтерезервуаров*

«Северсталь» поставила 4,5 тыс. тонн конструкций для постройки нефтерезервуаров.

"Северсталь" в первом полугодии 2025 года поставила 4,5 тыс. тонн готовых металлоконструкций для сборки нефтеналивных резервуаров. Этот объем превысил реализацию продукции за весь 2024 год, сообщили в компании. В качестве заказчиков резервуаров выступают крупнейшие российские предприятия энергетического сектора.

Для производства резервуаров используется листовой прокат марок, выпускаемый на Череповецком металлургическом комбинате. В "Северстали" отметили, что прокат имеет высокую сопротивляемость при эксплуатации в агрессивных средах. Это позволяет использовать его в производстве резервуаров для хранения углеводородов на нефтеперерабатывающих заводах.

"Северсталь", используя партнерскую схему и накопленный опыт поставок листового проката для строительства нефтеналивных резервуаров, предлагает конечному заказчику уже готовые металлоконструкции для сборки резервуаров. Это позволяет полностью гарантировать качество по всей производственной цепочке для заказчика и снижать риски сокращения рентабельности для переработчиков в связи с колебаниями цен на листовой металлопрокат", - пояснил директор по работе с энергетическими компаниями и инфраструктурными проектами "Северстали" Дмитрий Горошков. (По материалам «ТАСС»)

ТОРГИ НА БИРЖАХ

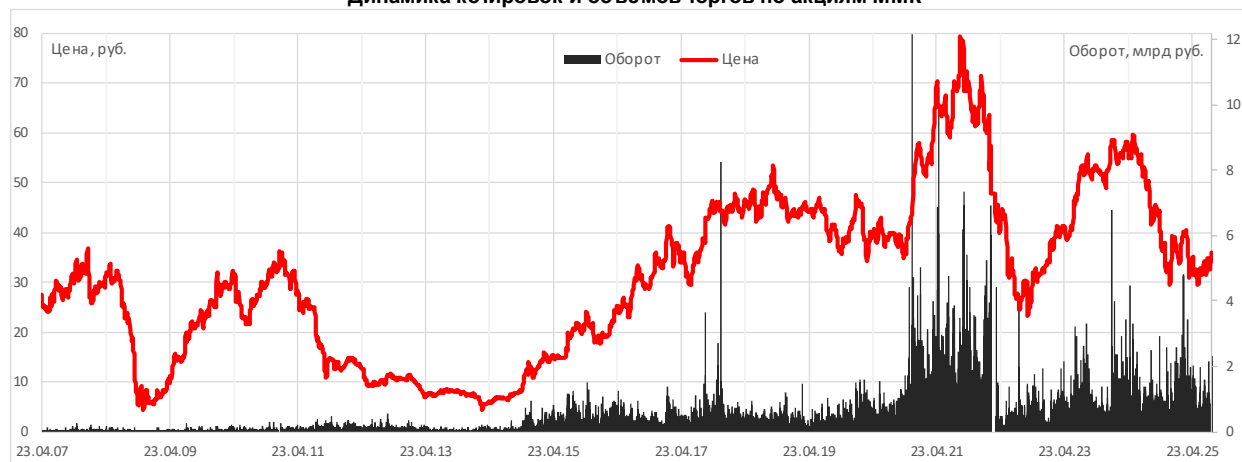
ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ СТАЛЕЛИТЕЙНЫХ КОМПАНИЙ (Московская биржа)

Компания *	ММК		НЛМК		Северсталь	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	35,915 Р	\$0,45	128,10 Р	\$1,61	1 105,20 Р	\$13,87
Изменение к пред. закрытию, %	-3,10%	-2,97%	-0,02%	0,12%	-2,11%	-1,97%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) **	\$5 037 500 291		\$9 636 683 492		\$11 621 355 493	
Объём торгов (руб. / долл.) **	2 168 418 719 Р	\$27 218 292	1 097 196 511 Р	\$13 772 163	2 426 960 562 Р	\$30 463 545
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	1 186 569 594 Р	\$13 811 244	1 354 035 148 Р	\$15 703 166	1 383 073 982 Р	\$16 058 550
Среднедн. оборот с 24.04.2007 г. (руб./долл.)	502 934 440 Р	\$7 441 086	629 233 995 Р	\$9 747 932	825 740 213 Р	\$15 384 075
Free-float, %	20,2%		20,7%		23,0%	

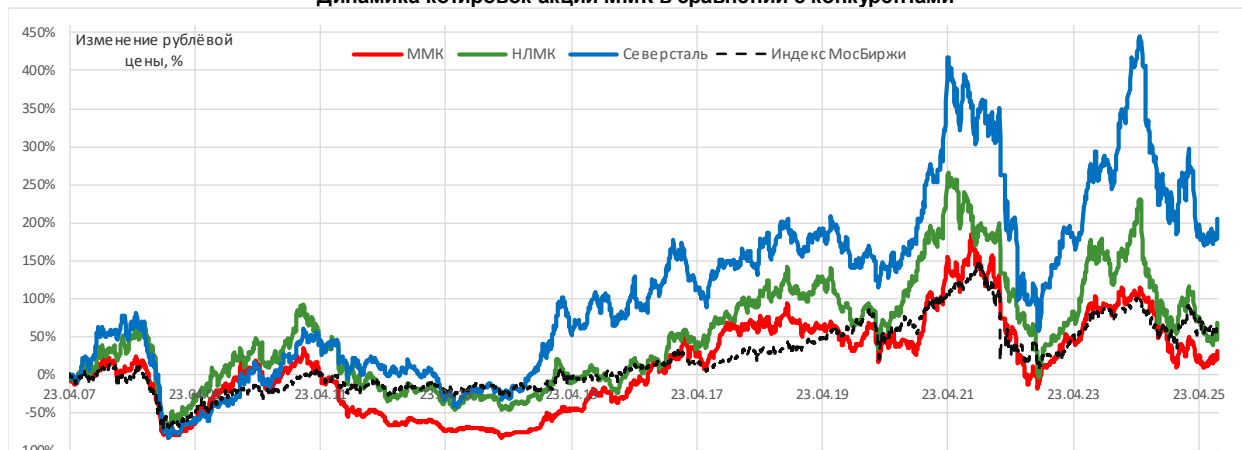
* - в таблице не показаны данные по "Евразу" (бу маги компании имели листинг лишь на Лондонской бирже, торги ими были остановлены 10.03.22 г.)

** - 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.), %	30,3%	-57,9%	68,2%	-45,7%	204,5%	-1,7%	71,0%	
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.), %	-8,4%	16,9%	-13,3%	10,6%	-17,4%	5,5%	3,3%	
Изменение цены с нач. месяца (руб. / долл.), %	9,2%	12,2%	16,1%	19,3%	10,7%	13,7%	9,0%	
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	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.)	90,73 Р	\$1,14	85,30 Р	\$1,07	229,15 Р	\$2,88
Изменение к пред. закрытию, %	0,68%	0,82%	-0,06%	0,08%	0,39%	0,54%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$474 072 236		\$148 566 669		\$1 914 865 467	
Объём торгов (руб. / долл.) *	452 739 176 Р	\$5 682 845	80 989 596 Р	\$1 016 593	31 296 893 Р	\$392 843

Белон			
Цена последней сделки (руб. / долл.)	14,460 Р	\$0,18	
Изменение к пред. закрытию, %	2,77%	2,92%	
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$208 729 510		
Объём торгов, шт. акций *	709 200		
Объём торгов (руб. / долл.) *	10 172 462 Р	\$127 686	
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	16 792 423 Р	\$188 752	
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.	15,920 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 во вторник ощутимо скорректировался после недавнего ралли, несмотря на нейтральные рыночные настроения. Инвесторы массово фиксировали прибыль в ожидании пятничной встречи глав РФ и США. Обороты находились на высоких уровнях. День при этом был беден на корпоративные и секторальные 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.