



Еженедельный дайджест

Российский рынок откатился на уровни начала года

Российский рынок акций практически обнулил все достижения с начала года. Российский рынок акций практически обнулил все достижения с начала года. Индекс Мосбиржи почти всю неделю отступал – инвесторов смущал неоднозначный геополитический новостной фон при по-прежнему неопределенных перспективах урегулирования украинской проблемы. Многие участники рынка еще в понедельник начали фиксировать прибыль, не дожидаясь итогов вашингтонского саммита, а в последующие дни воздерживались от активных операций, предпочитая дождаться прояснения ситуации на украинском треке (объемы торгов уже во вторник заметно упали и остаются достаточно скромными до конца недели). В четверг дополнительным негативным фактором стали новости об обысках в петербургских офисах ГК «Самолет», которые спровоцировали резкую просадку котировок SMLT. Впрочем, уже в пятницу прокуратура отменила постановления о возбуждении уголовных дел, и акции SMLT начали активно отыгрывать потери. На момент подготовки нашего обзора флагманский индекс российского рынка акций показывает худшую недельную динамику с начала июля, балансируя ниже отметки 2 900 пунктов, то есть он практически откатился на уровни начала года (IMOEX -4,26% н/н, +0,03% YTD; @ 2 884).

Среди отдельных бумаг по итогам недели лучше всего выглядят PLZL, PIKK, SGZH и RENI. Сильнее всего подешевел BSPB (-11,2% н/н), инвесторы начали активно продавать акции банка в пятницу, после публикации отчетности за 2K25. Помимо этой бумаги среди отстающих оказались металлургические компании, включая RUAL и NLMK, а также AFLT, TATNp и NVTK.

Российская валюта за неделю подешевела относительно американской на 0,7%, однако ее курс удержался вблизи отметки 80 руб. за доллар.

Динамика ключевых индикаторов, %

	Значение	Динамика н/н	С начала года
IMOEX	2,884.18	-4.26%	0.03%
S&P 500	6,370.17	-1.23%	8.31%
Nasdaq	21,100.31	-2.42%	9.27%
Dow Jones	44,785.50	-0.36%	5.27%
StoxxEuro 600	560.4	1.21%	10.37%
Nikkei	42,633.29	-1.72%	6.86%
Hang Seng	25,339.14	0.27%	26.32%
CSI 300	4,378.00	4.18%	11.26%
Brent	67.71	2.82%	-9.28%
Газ, Dutch TTF	33.205	7.01%	-32.08%
Медь	9,741.60	-0.41%	11.08%
Золото (XAU)	3,324.78	-0.27%	26.77%
2-летн. UST**	3.791	0.85%	-10.51%
10-летн. UST**	4.314	-0.28%	-5.60%
USD/RUB	80.71	0.70%	-28.89%
DXU	98.66	0.85%	-9.04%

Источник: Investing.com

* Последняя цена на 22.08.2025

Динамика акций, %

Компания	Динамика н/н, %
Полюс, акция об.	3.4%
ПИК застройщик, акция об.	2.8%
Сегежа Групп, акция об.	0.7%
Ренессанс Страхование, акция об.	0.7%
НОВАТЭК, акция об.	-7.9%
НЛМК, акция об.	-8.0%
Татнефть, акция прив.	-8.1%
Аэрофлот, акция об.	-8.9%
РУСАЛ, акция об.	-9.1%
Банк Санкт-Петербург, акция об.	-11.2%

Источник: Investing.com

* Последняя цена на 22.08.2025



Начальник управления Акций

Вячеслав Савицкий vsavitskiy@alfabank.ru
+7 (495) 783 5101

Макроэкономика

Наталия Орлова, Ph.D. norlova@alfabank.ru
+ 7 (495) 795-3677
Валерия Кобяк vkobyak@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Долговой рынок

Мария Радченко mgradchenko@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)

Стратегия по валютному рынку
и процентным ставкам

Никита Еуров neurov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 5204)

Отраслевая аналитика

Недвижимость
Ирина Фомкина ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

Потребительский

Екатерина Тузикова etuzikova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105172)

ИТ

Дмитрий Протас dprotas@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0784991)

Торговые операции и продажи (Москва)

Продажи

Александр Зоров azorov@alfabank.ru
+7 (495) 783-5115
Анастасия Полтавская apoltavskaya@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4290)

Начальник управления Аналитики

Борис Красноженов bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Рынок акций

Стратегия
Джон Волш jwalsh@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

Металлы и горная добыча

Борис Красноженов bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612
Юлия Толстых yatolstyh@alfabank.ru
+ 7 (499) 923 6697 (доб. 8681)
Елизавета Дягтерева edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Нефть и Газ

Никита Блохин nblokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)
Елизавета Дегтярева edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Потребительский

Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713
Олеся Воробьева oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазрян aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 2852)

Торговые операции

Артем Белобров abelobrov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4618)
Иван Макаров makaroviv@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)

Недвижимость

Ирина Фомкина ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

ТМТ, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова akurbatova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3740
Олеся Воробьева oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Финансы

Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

Филипп Николаев

fnikolaev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 7392)

Электроэнергетика

Анастасия Егазрян aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 2852)

Редактор

Максим Сухманский msukhmanskiy@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105222)

Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев didorofeev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8086)
Полина Орехова porekhova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8903)

РЕПО

Олег Морозов omorozov@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 6972)



© Альфа-Банк, 2025 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 16 01 2015 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из публичных источников, которые по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.