



Еженедельный дайджест

Геополитика снова разнонаправленно повлияла на российский и глобальные рынки акций

Геополитические разочарования этой недели свели на нет все достижения предыдущей. В начале этой недели российский рынок акций попытался закрепиться на уровнях, достигнутых после первых признаков очередной деэскалации, однако новые геополитические разочарования оказались слишком сильными. Уже во вторник, после того как Белый дом и Кремль подтвердили, что в ближайшем будущем рассчитывать на личную встречу Трампа и Путина не приходится, Индекс Мосбиржи (IMOEX) упал более чем на 4%, пробив поддержку на уровне 2 650 пунктов, а в среду, когда стало известно о введении санкций против двух крупнейших российских нефтяных компаний, сводный индикатор закрылся ниже 2 600 пунктов. Дополнительное давление на рынок акций оказало то, что Евросоюз все-таки согласовал 19-й пакет антироссийских санкций. В четверг рынок снова упал, а принятое в пятницу половинчатое решение по ставке ЦБ (регулятор снизил ее на 50 б. п., до 16,5%) не впечатлило инвесторов и не стало поводом отыграть потери. В результате рынок завершает неделю самой глубокой за последние полгода просадкой (IMOEX -6,1% н/н, более значительное падение было последний раз зафиксировано по итогам последней недели марта, когда индекс рухнул на 8,05% н/н).

Худшую динамику котировок по итогам недели показала SPBE, которая отличается повышенной чувствительностью ко всем геополитическим новостям – на предыдущей неделе, когда рынок вырос на волне геополитического оптимизма, эта бумага оказалась бесспорным лидером. Вполне ожидаемо в категории отстающих по итогам недели оказались LKOH и ROSN, которые попали под американские санкции. Лучше рынка выглядят производители удобрений, которым оказывают поддержку высокие цены на удобрения, а также тот факт, что они не попали под санкции. Лидером по итогам этой недели стали акции SFIN, привлекательность которых выросла после того, как мажоритарному акционеру этой компании Михаилу Гуцериеву удалось успешно оспорить в европейском суде включение его в санкционные списки.

Российская валюта по итогам этой недели заметно укрепилась – до менее 80 руб. за доллар США.

Признаки тарифной деэскалации дали глобальным рынкам позитивный импульс. На этой неделе глобальные рынки динамично восстанавливались. Ключевым катализатором этого восстановления по-прежнему были надежды на урегулирование торговых войн и связанной с ними неопределенности. В частности, участников рынка обнадежило то, что официальные источники подтвердили предстоящую встречу президента США Дональда

Динамика акций, %

Компания	Динамика н/н, %
ЭсЭфАй, акция об.	5.5%
Группа Астра, акция об.	5.0%
Акрон, акция об.	1.4%
ФосАгро, акция об.	1.1%
Россети Ленэнерго, акция об.	0.1%
Роснефть, акция об.	-7.1%
НОВАТЭК, акция об.	-8.6%
ММК, акция об.	-8.9%
Лукойл, акция об.	-9.8%
СПБ Биржа, акция об.	-11.3%

Источник: Investing.com

* Последняя цена на 24.10.2025

Динамика ключевых индикаторов, %

	Значение	Динамика н/н	Динамика г/г
IMOEX	2,556	-6.10%	-3.96%
S&P 500	6,790	1.87%	16.88%
Nasdaq	23,191	2.23%	25.20%
Dow Jones	47,117	2.03%	11.90%
StoxxEuro 600	575	1.48%	10.76%
Nikkei	49,300	3.61%	30.03%
Hang Seng	26,160	3.62%	27.05%
CSI 300	4,661	3.24%	17.80%
Brent	66	8.44%	-12.61%
Газ, Dutch TTF	32	0.58%	-26.46%
Медь	10,882	2.72%	13.34%
Золото (XAU)	4,124	-3.03%	49.99%
2-летн. UST**	3.469	0.14%	-15.35%
10-летн. UST**	3.999	-0.25%	-5.51%
USD/RUB	79.77	-1.73%	-17.97%
DXY	98.91	0.54%	-5.08%

Источник: Investing.com

* Последняя цена на 24.10.2025



Трампа с председателем КНР Си Цзиньпином на будущей неделе. Встреча должна состояться 30 октября, во время саммита АТЭС. Уже появились сигналы, свидетельствующие о готовности обеих сторон – США и Китая – подписать торговую сделку. В то же время Трамп приостановил торговые переговоры с Канадой, что свидетельствует о сохраняющейся неопределенности и турбулентности процесса согласования тарифов.

Дополнительным позитивным драйвером для рынков США, Европы и Азиатско-Тихоокеанского региона стала финансовая отчетность крупнейших корпораций за третий квартал. Настоящее ралли наблюдалось в техсекторе, который толкал вверх индексы S&P 500 и Nasdaq. При этом индекс Dow Jones рос на фоне хорошей корпоративной отчетности в промышленном сегменте. Японскому рынку акций оказало поддержку назначение нового премьер-министра – этот пост впервые в истории Японии заняла женщина, Санаэ Такаити, которая известна как сторонница мягкой денежно-кредитной политики и стимулирующих мер.

Также на этой неделе динамично росли цены на нефть, после того как Вашингтон ввел дополнительные санкции против российской нефтедобывающей отрасли. Экстраполируя текущий тренд, можно ожидать, что котировки Brent, которые ранее три недели подряд снижались, завершат эту неделю ростом более чем на 8%. Рынок золота, напротив, подвергся коррекции: по итогам недели мировые цены на этот драгметалл, судя по всему, могут упасть на 3%; напомним, что до этого золото девять недель подряд дорожало.

На Уолл-стрит динамика основных индексов по итогам недели также будет позитивной, причем S&P 500 приблизился к очередному историческому максимуму, после публикации данных о том, что в сентябре темпы инфляции в США оказались чуть ниже, чем в августе, и ниже, чем прогнозировали аналитики. Это дает рынку дополнительные основания ожидать, что Федрезерв на будущей неделе снова снизит процентные ставки и продолжит их снижать в декабре. Доходность 10-летних казначейских облигаций США снова опустилась до менее 4,0%, что является позитивным фактором для рынка акций..



Начальник управления Акций

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

Макроэкономика

Наталия Орлова 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 Арбузова eyarbuzova@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Нефть и Газ

Никита Блохин nblokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

Елизавета Арбузова eyarbuzova@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)

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)

Торговые операции

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

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



© 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.