

16.01.2025

Российский фондовый рынок

Акции Индекса Мосбиржи продолжит рост в четверг

Облигации Сегодня ожидаем попыток роста котировок ОФЗ на нейтральных данных по инфляции

Российский рынок акций

Вчера торги на российском рынке акций проходили достаточно драматично.

Большую часть дня индекс МосБиржи пытался уйти "под" уровень 2850 пунктов, достаточно важный со среднесрочной точки зрения. Однако на вечерней сессии, ввиду отсутствия негативного сюрприза от декабрьской инфляции в РФ (ИПЦ вырос на 9,5% г/г; консенсусы ждали 9,7% г/г) и усиления позитивных геополитических ожиданий, перешел к уверенному росту, причем на достаточно неплохих оборотах в ключевых "фишках", и завершил день на уровне 2902 пункта, прибавив 1,2%.

Ключевые "фишки" также отразили резкую смену настроения - целый ряд бумаг смог отыграть внутридневные потери и показать рост, в ряде случаев неплохой, либо обновив локальные максимумы, либо приблизившись к ним. В первую очередь выделим ралли в акциях Газпрома (+2,5%), уверенную позитивную динамику по итогам дня акций Сбербанка (+1%), Т-Технологий (+1,6%), Роснефти (+1,4%), ЛУКОЙЛА (+0,9%), РУСАЛА (+2,4%), Яндекса (+0,8%), Аэрофлота (+1,1%), Магнита (+0,8%). Также стоит отметить восстановление бумаг, придавленных последнее время санкционной повесткой (Сургутнефтегаз: +1,9%; Газпром нефть: +1,8%; Совкомфлот: +3,1%), а также уязвимых к ставке (Мечел: +3,8%; ПИК: +6,5%; Самолет: +3,4%).

А в лидеры роста среди ликвидных бумаг вышел ВК (+9,4%), позитивно отреагировавший на новости.

По нашему мнению, рынок акций в целом сохраняет настрой на рост, причем неплохой, - удержание индекса МосБиржи выше 2850 пунктов, важного с технической точки зрения, открывает дорогу к следующей цели роста, району 3060-3090 пунктов. **Индекс МосБиржи сегодня, по нашему мнению, будет закрепляться в диапазоне 2900-3000 пунктов.** Рассчитываем на сохранение спроса на ключевые "фишки", ждем более уверенный рост отстающих бумаг, в частности, сталелитейщиков, Газпром нефти и Роснефти, а также идей роста в первую очередь – hi-tech.

Российский рынок облигаций

В среду индекс RGBI продолжил сползать вниз (-0,32 п., 105,26 п.) – в преддверии данных по инфляции инвесторы предпочли занять выжидательную позицию. Данная тактика отразилась и на результатах прошедших аукционов – по

итогах двух размещений совокупный спрос составил скромные 23 млрд руб. (размещено бумаг на 9,5 млрд руб.).

Финальные данные по инфляции за 2024 год на уровне 9,52% оказались ниже консенсуса 9,7%, что говорит о повышении вероятности сохранения статус-кво на ближайшем заседании ЦБ в середине февраля. Оперативные данные по инфляции на 13 января составили 0,67%, в годовом выражении на фоне более низкой базы прошлого года инфляция ускорилась до 9,87%. Отметим, что среднесуточный рост цен в начале января (0,051%) оказался несколько ниже периода 1 - 23 декабря (0,056%) – также расцениваем эти данные как нейтральные для решения ЦБ по ставке.

Сегодня ожидаем роста спроса на ОФЗ после нейтральных данных по инфляции. Вместе с тем в конце января - в феврале ждем повышенной волатильности на рынке из-за потенциальных геополитических новостей.

Корпоративные и экономические события

Самолет купил 75,7% IT-компаний "Клиентский сервис"

Приобретенный актив будет использован для развития нового проекта застройщика "Цифровая УК", который объединит в себе набор сервисов для жителей многоквартирных домов, бытовых и других видов услуг. Ранее этим IT-активом владел ВТБ и кипрская Lagella Limited.

Наше мнение: Сегодня Самолет является лидером по объему жилищного строительства в России. В 2024 году застройщик ввел свыше 1,3 млн кв. метров недвижимости. С таким объемом строительства девелоперу более выгодно иметь свои цифровые сервисы, способствующие расширению экосистемы. В целом Самолет уже давно ступил на путь цифровизации и показывает успехи в этом направлении. Цифровая трансформация будет и дальше способствовать росту финансовых метрик компании, что будет способствовать восстановлению и дальнейшему росту котировок с началом смягчения денежно-кредитной политики.

На чём растут акции ВК?

Вчера бумаги выросли на 9,4%. С чем связан столь бурный подъём котировок?

Наше мнение: Во-первых, по итогам декабря ВК впервые обогнал Youtube по охвату - 92 млн человек в месяц против 89,6 млн по данным Mediascope. Во-вторых, ЦБ вчера зарегистрировал акции МКАО «Скилбокс Холдинг», что рынок расценил как первые шаги на пути к IPO Skillbox. О возврате к идее публичного размещения образовательной платформы ВК говорил ещё год назад. IPO "дочки" - зачастую хороший драйвер роста для акций материнской компании. Но в контексте ВК мы считаем, что рост акций вряд ли продолжится. Компания активно инвестирует в развитие, имеет достаточно большой долг, что в условиях высокой ставки приводит к повышенным процентным платежам.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Закрытие книги заявок
---------	--------	--------------------------	------------------------------------	-------------------------------	-----------------------------

Магнит	005P-01	AAA/AAA	22,0% / 24,36%	- / 1,25	16 янв
Монополия	001P-03	BBB+/-	28,0% / 31,89%	- / 1	27 янв

Источник: Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
16 января	Henderson	Данные о выручке за декабрь месяц 2024 г.
27 января	Норникель	Операционные результаты за 2024 г.
28 января	Henderson	День инвестора

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика

Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

[ПСБ Аналитика](#) в Телеграмм!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



© 2025 ПАО «Промсвязьбанк». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Промсвязьбанк». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем