

ИТОГИ НЕДЕЛИ

21-27 апреля 2025

ИНДЕКС S&P500

завершил неделю значительным ростом, при этом за месяц и с начала года, индекс всё ещё находится в отрицательной зоне. Поддержку оказала не только геополитика, но и корпоративные новости.

КИТАЙСКИЕ АКЦИИ

завершили неделю ростом на фоне надежд на смягчение торговых разногласий с США. Поддержку настроениям оказали сообщения о возможной отмене части китайских пошлин на американские товары и заявления ЦБ Китая о сохранении стимулирующей монетарной политики.

НЕФТЬ

Brent снижается на фоне ожиданий роста добычи в ОПЕК+ и слабых данных по спросу. Риски связаны с разногласиями внутри альянса, активностью сланцевиков и переориентацией потоков нефтепродуктов.

ООО СК «Росгосстрах Жизнь» Лицензии ЦБ РФ на осуществление страхования:
СЖ 3879, СЛ 3879 от 25.03.2021

ЗОЛОТО

продemonстрировало высокую внутринедельную волатильность: после краткосрочного взлета выше \$3500 за унцию (исторический рекорд) котировки резко скорректировались ниже \$3300. Причиной стала переоценка риска.

ИНДЕКС МОСБИРЖИ

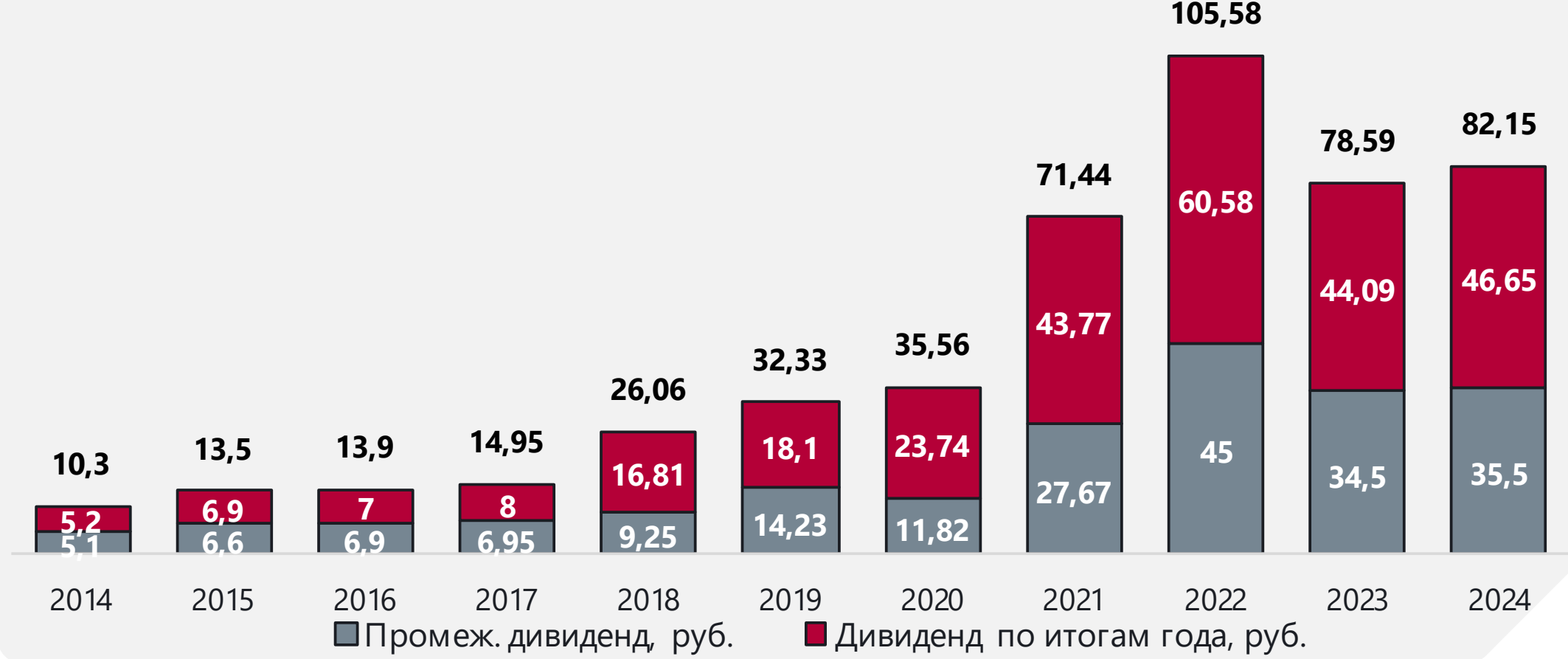
Растёт 3 неделю подряд, преодолев психологическую отметку в 3000 б.п. на фоне надежд на прогресс в переговорах между РФ и США. Дополнительную поддержку рынку оказали ослабление рубля и нейтральный сигнал ЦБ по дальнейшей ДКП.

РУБЛЬ

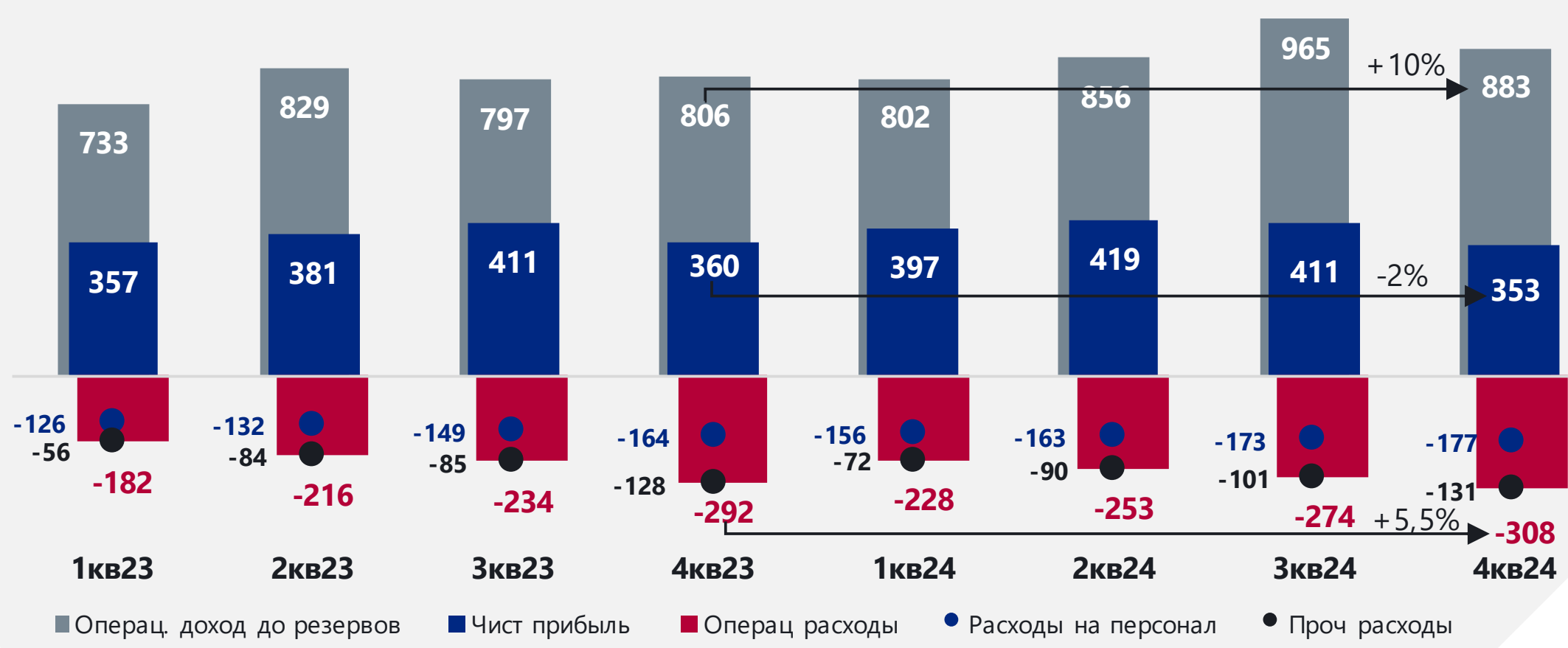
ослаб ко всем основным валютам по итогам недели, несмотря на поддержку со стороны налогового периода и сохранения ключевой ставки. Снижение ликвидности в преддверии майских праздников формируют давление на курс.

КАЛЕНДАРЬ: ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ С 28 АПРЕЛЯ ПО 4 МАЯ

Дивиденды Новатэка, Р/акц.



Сбербанк МСФО, Р млрд



28 АПРЕЛЯ (ПОНЕДЕЛЬНИК)

Сбербанк SBER	Результаты МСФО за 1 кв. 2025 г.
НОВАТЭК NVTK	Заккрытие реестра: финальные дивиденды за 2024 г. 46,65 руб/акц.
Яндекс YDEX	Заккрытие реестра: финальные дивиденды за 2024 г. 80 руб/акц.
Сегежа SGZH	Результаты МСФО за 2024 г.
Henderson HNFG	Результаты МСФО за 2024 г.; 29 апреля – операционные результаты
МД Медикал MDMG	Операционные результаты за 1 кв. 2025 г.

29 АПРЕЛЯ (ВТОРНИК)

США	Индекс доверия потребителей СВ (апрель): март 92,9%, прогноз 87,4%
Группа ЛСР LSRG	Заккрытие реестра: дивиденды за 2024 г. 78 руб./акц.
Газпром GAZP	Результаты МСФО за 2024 г.
OZON OZON	Результаты МСФО за 1 кв. 2025 г.
КЦ Икс 5 X5	Результаты МСФО за 1 кв. 2025 г.

30 АПРЕЛЯ (СРЕДА)

Россия	Инфляция за неделю 21-28 апреля
Китай	PMI производственный и в сфере услуг (апр.): прогноз 50,5 и 50,8 п., в марте 49,8 и 50,7 п.
США	ВВП 1 кв. 2025 (кв/кв): прогноз 0,4%, предыдущее 2,4%
Fix Price FIXP	Операционные и финансовые результаты за 1 кв. 2025 г.

1 МАЯ (ЧЕТВЕРГ)

Россия и Китай	Выходной: День Весны и Труда
----------------	------------------------------

2 МАЯ (ПЯТНИЦА)

Еврозона	Потребительская инфляция (г/г) апрель (предв. данные): прогноз 2,1%, пред 2,2%
Т-Технологии T	Собрание акционеров: дивиденды за 2024 г. 32 руб/акц.
Банк СПБ BSPB	Заккрытие реестра: финальные дивиденды за 2024 г. 29,72 руб/АО и 0,22 руб/АП



Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО СК «Росгосстрах Жизнь» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ

ИНДЕКС	25.04.2025	% НЕД/НЕД	% С Н.Г.
S&P 500	5 525,2	+4,6%	-6,1%
NASDAQ 100	19 432,6	+6,1%	-7,5%
Euro Stoxx 50	5 154,1	+4,4%	+5,3%
Nikkei 225	35 705,7	+2,8%	-10,5%
Hang Seng	21 980,7	+2,7%	+9,6%

США

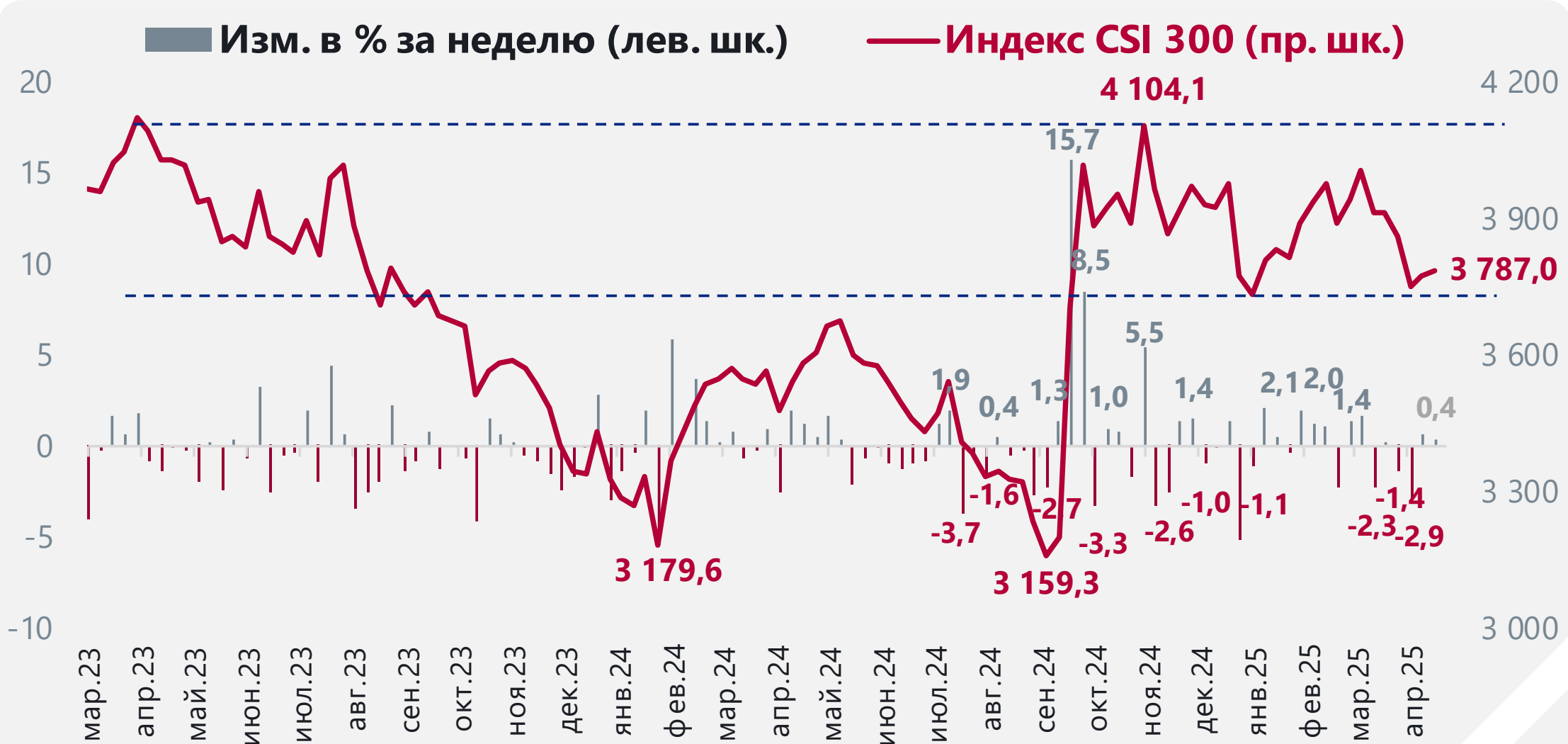
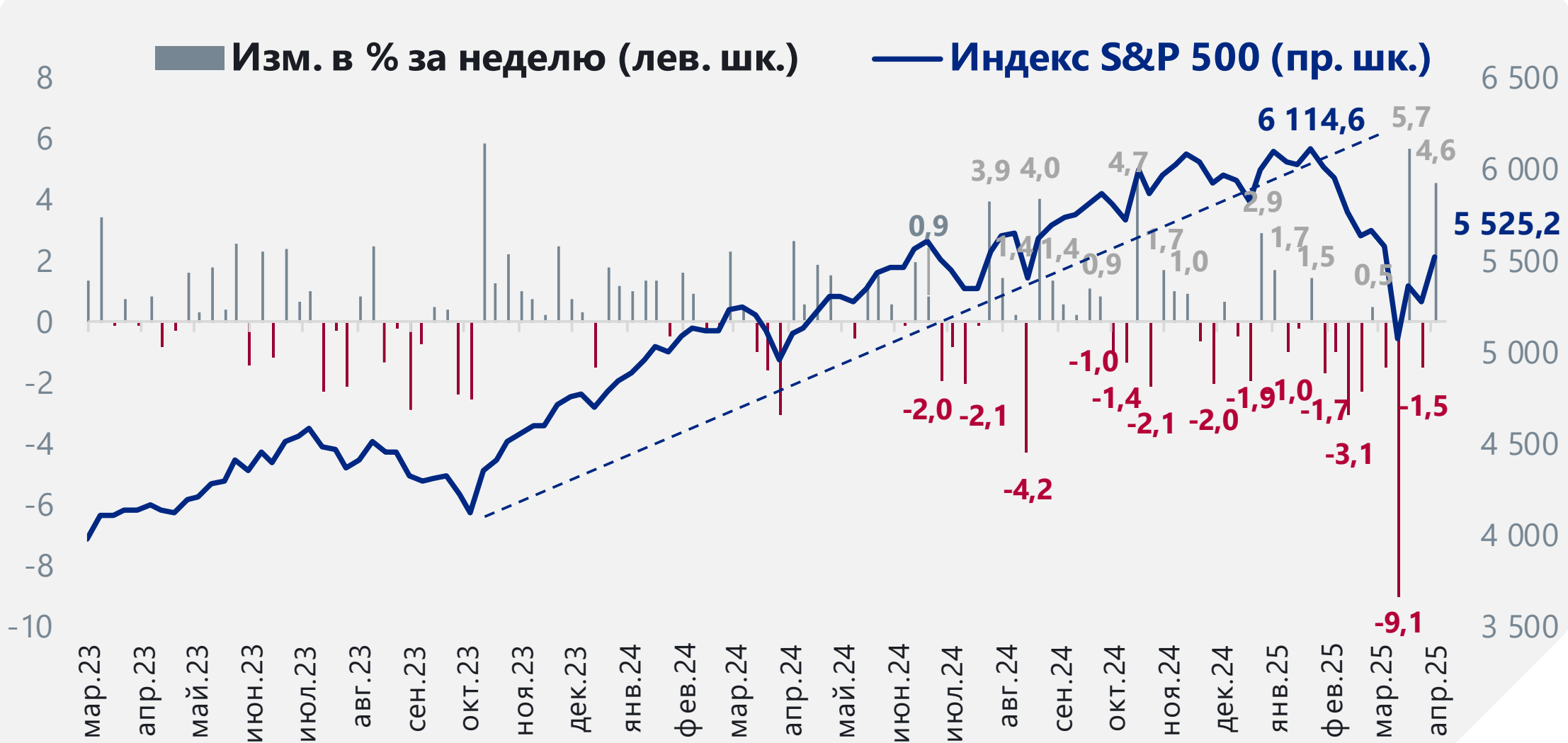
Американские фондовые индексы завершили неделю значительным ростом, однако по итогам апреля и с начала года S&P 500 остаётся в отрицательной зоне (–1,5% с начала месяца и –6,1% с начала года). Основной драйвер роста — смягчение риторики президента США по вопросу торговых пошлин: Трамп заявил, что тарифы на китайские товары будут ниже ранее озвученного уровня в 145%, а также назвал вероятную сделку с Пекином «честной». Дополнительную поддержку рынку оказали комментарии отдельных представителей ФРС о возможности начала снижения ставки уже в июне — при условии соответствующей динамики макроданных. Ожидания участников рынка относительно действий Федрезерва остаются стабильными: по данным CME FedWatch, вероятность сохранения ставки в мае оценивается около 90%, а вероятность снижения в июне превышает 57%.

Публикуемая макростатистика подтверждает данный сценарий. Деловая активность в США положительная, но есть признаки замедления в наиболее значимом сегменте экономики — услугах. Такие данные – без резкого ухудшения, усиливая аргументы в пользу паузы или даже начала цикла снижения ставки ФРС в ближайшие месяцы, при условии дальнейшего охлаждения инфляции. Вместе с тем PMI выше 50 указывает, что рецессионные риски пока остаются ограниченными.

Сезон корпоративной отчетности в США на прошлой неделе был в целом позитивным: ряд компаний представил результаты выше консенсус-прогнозов. Отдельным драйвером выступили новости о новых правилах регулирования беспилотного транспорта, что поддержало бумаги IT-сектора. На текущей неделе ключевыми факторами для рынка остаются продолжение сезона отчетностей, внешнеполитические риски, включая рост напряженности между Индией и Пакистаном.

КИТАЙ

Китайские фондовые индексы завершили неделю ростом на фоне надежд на смягчение торговых разногласий с США. Поддержку настроениям оказали сообщения о возможной отмене части китайских пошлин на американские товары и заявления ЦБ Китая (НБК) о сохранении стимулирующей монетарной политики. Так НБК влил 600 млрд юаней через операции MLF, а власти страны анонсировали подготовку плана защиты экономики от внешних шоков и новых мер стимулирования.



Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО СК «Росгосстрах Жизнь» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: НЕФТЬ И ЗОЛОТО

ИНДЕКС	25.04.2025	% НЕД/НЕД	% С Н.Г.
Brent	\$ 66,87	-1,6%	-10,4%
Золото	\$ 3277,3	-0,9%	+25,6%

НЕФТЬ

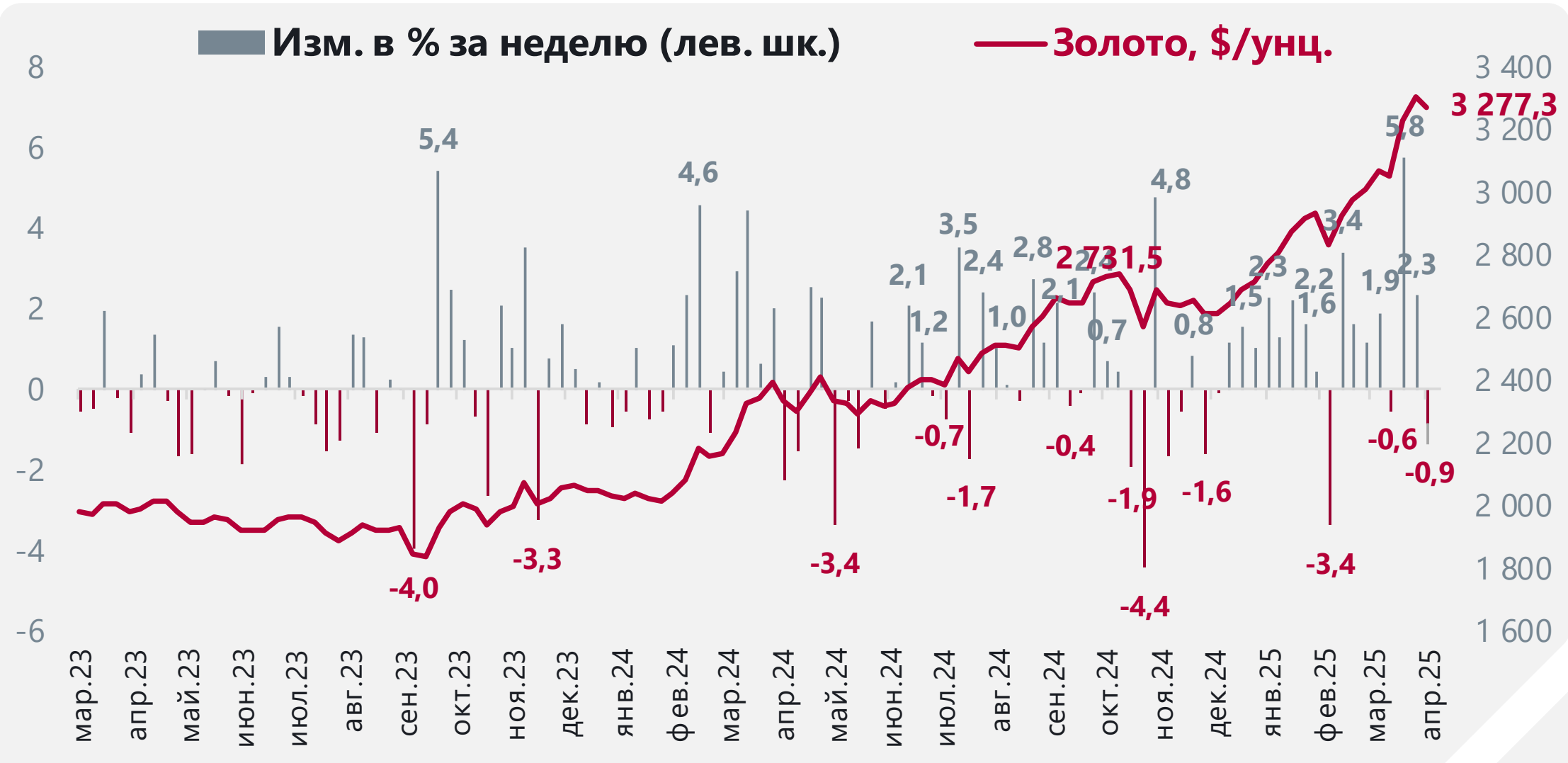
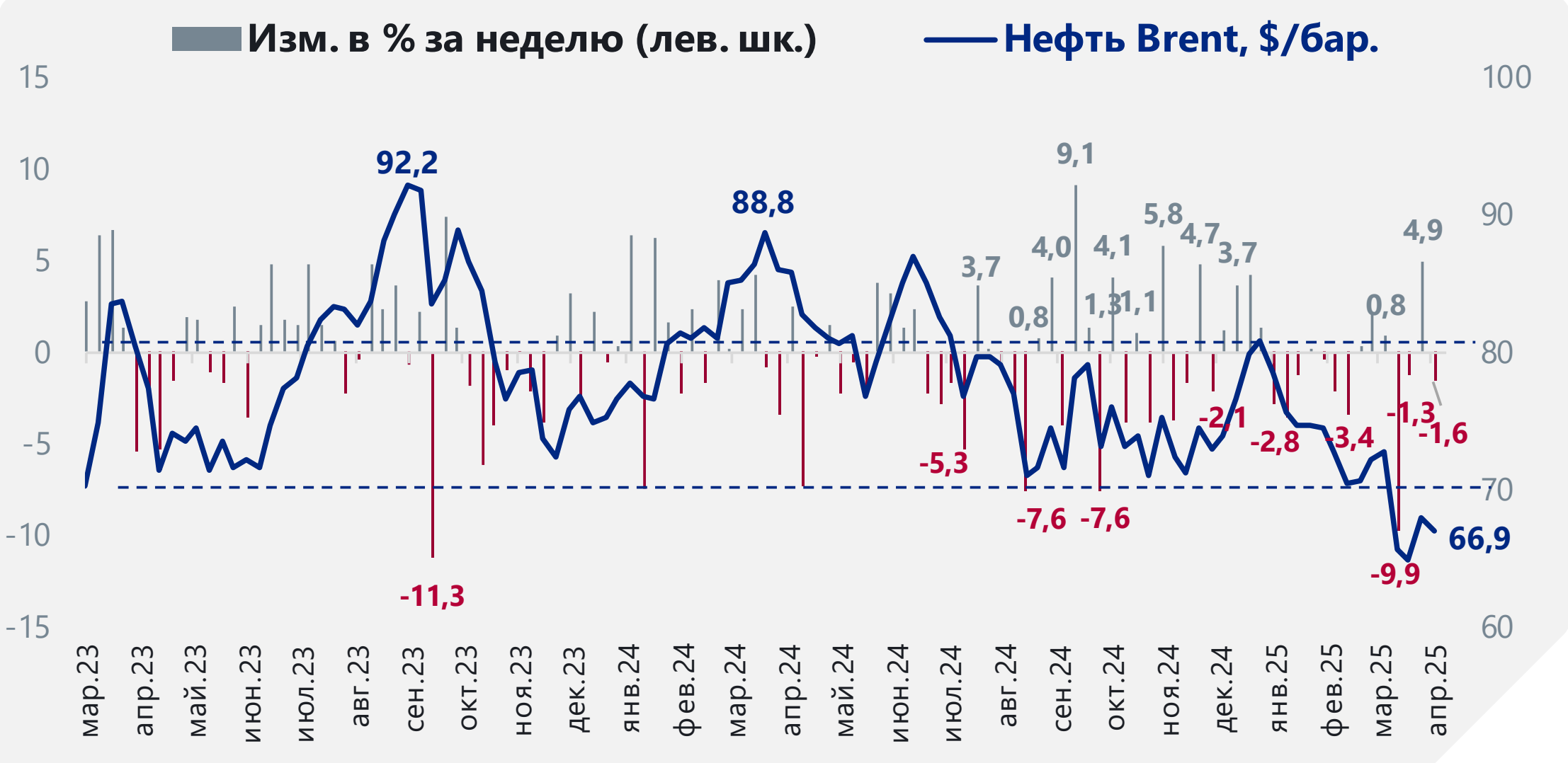
Нефть Brent завершила неделю снижением, оставаясь под давлением ожиданий роста предложения со стороны ОПЕК+ и слабых сигналов со стороны спроса. Основной фактор риска — нарастающие разногласия внутри альянса: Казахстан прямо заявил о приоритете национальных интересов над обязательствами ОПЕК+, это риски выхода Казахстана из альянса, что усиливает вероятность ценовой войны среди производителей в случае дальнейшего увеличения квот.

Дополнительное давление на рынок оказывает переориентировка потоков нефтепродуктов: часть традиционных покупателей американского дизеля, в том числе Бразилия, активно замещает его российским сырьём, несмотря на санкционные ограничения. В то же время рост числа буровых установок в США (до 587 ед.) указывает на сохранение активности производителей сланцевой нефти, что также ограничивает потенциал восстановления цен.

Ситуация остаётся нестабильной: на повестке — заседание ОПЕК+ 5 мая, где возможно повторное предложение ускоренного роста добычи в июне. В сочетании с неопределённостью вокруг американо-китайских торговых переговоров и геополитическими факторами (санкции против Ирана, затягивание мира по Украине) – формируют повышенную волатильность на нефтяном рынке предполагающие сохранения торгов в ценовом коридоре \$60–70 за баррель. При этом конъюнктура не поменялась: с одной стороны, рынок получает поддержку от политических сигналов и санкционного фактора, с другой — пересмотр спроса и слабая динамика мировой экономики ограничивают потенциал роста.

ЗОЛОТО

Золото продемонстрировало высокую внутринедельную волатильность: после краткосрочного взлета выше \$3500 за унцию (исторический рекорд) котировки резко скорректировались ниже \$3300. Причиной стала переоценка риска: инвесторы начали фиксировать прибыль в условиях отсутствия геополитической эскалации на фоне заявлений США и Китая о возможной торговой разрядке, что снизило спрос на «тихую гавань». Дополнительное давление оказали умеренное укрепление доллара (индекс DXY +0,5% за неделю) и рост доходности US Treasuries, а также ротация капитала в сторону более рискованных активов. Несмотря на откат, фундаментально золото остается сильным в связи с неопределённостью по ряду событий, а также сохранением структурного интереса к золоту со стороны центробанков и институциональных инвесторов. В краткосрочной перспективе ожидаем сохранения повышенной волатильности.



Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО СК «Росгосстрах Жизнь» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: РОССИЙСКИЙ РЫНОК

ИНДЕКС	25.04.2025	% НЕД/НЕД	% С Н.Г.
IMOEX	3 006,1	+4,6%	+4,3%
RGBI	109,1	+1,0%	+2,3%

ИНДЕКС МОСБИРЖИ

IMOEX после 3-х недель роста вернулся выше психологической отметки 3000 п. Основной драйвер – надежды на деэскалацию геополитической напряжённости после конструктивных переговоров спецпосланника США С. Уиткоффа с В. Путиным. Негатив от снижения цен на нефть компенсировало ослабление рубля. Решение ЦБ РФ сохранить ставку на уровне 21% и смягчить риторику до «нейтральной» рынок воспринял умеренно позитивно, как ожидаемое развитие сценария, предполагающего снижение ставки во II полугодии.

Европлан. Объём нового бизнеса в 1 кв. 2025 г. снизился на 61% г/г, до ₹21,7 млрд; закуплено и передано в лизинг 6 тыс. единиц техники (-56% г/г). Снижение из-за жёсткой ДКП, которая, по оценке компании, может привести к сокращению рынка автолизинга в РФ в текущем году на 40-50%.

Астра. СД рекомендовал обратный выкуп до 2 млн акций (около 1% капитала при free-float 15%) для реализации мотивационной программы. Менеджмент считает текущую оценку компании заниженной.

Аренадата прогнозирует рост выручки в 2025 г. на 40%, до ₹8,4 млрд, за счёт расширения клиентской базы и запуска новой СУБД. Из-за сезонности 60% годовой выручки, как ожидается, придётся на 4 кв.

ЮГК. EBITDA в 2024 г. выросла на 11% г/г до ₹34,4 млрд, ЧП увеличилась в 12 раз до ₹8,8 млрд. Рост был обеспечен высокой ценой на золото, ослаблением рубля и запуском новых мощностей.

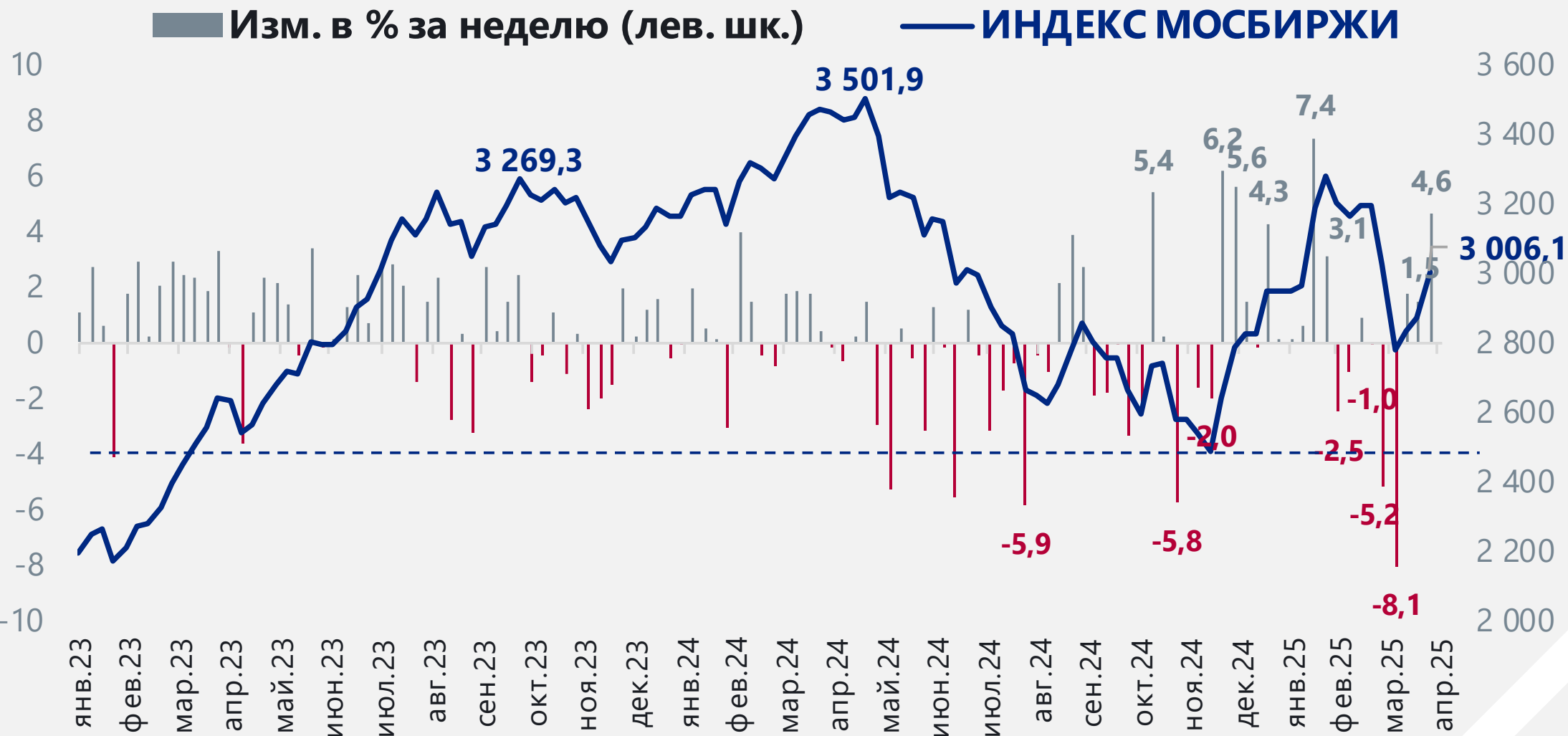
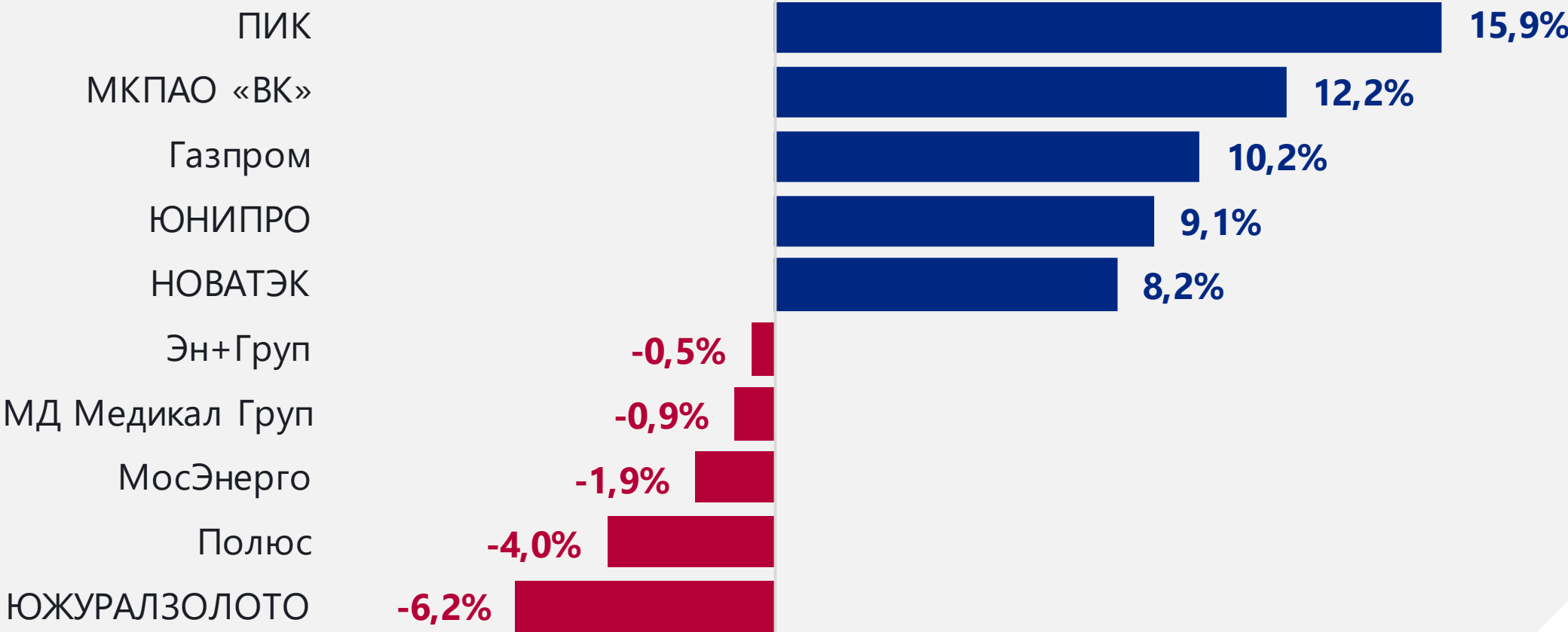
Позитив. Отгрузки в 1 кв. 2025 г. выросли в 2 раза, до ₹3,8 млрд, выручка +8% г/г, до ₹2,34 млрд. EBITDA и чистая прибыль остаются отрицательными. Чистый долг сократился на 40% г/г, до ₹11,5 млрд.

ММК. EBITDA по МСФО в 1 кв. 2025 г. -53% г/г, до ₹19,8 млрд, чистая прибыль -87%, до ₹3,1 млрд. Слабая динамика из-за падения цен и объёмов производства. Свободный денежный поток отрицательный (-₹455 млн). Чистый долг стал меньше на 24% г/г (₹72,8 млрд). Отношение ЧД/EBITDA минус 0,56х.

VK. Выручка по МСФО в 1 кв. 2025 г. +16% г/г, до ₹35,5 млрд, важно, что скорр. EBITDA выросла в 4,7 раза, до ₹5 млрд. Основные драйверы – реклама СМБ, видеореклама и экосистемные сервисы.

Яндекс. В 1 кв. 2025 г. по МСФО отличная динамика на уровне выручки (+34% г/г) и EBITDA (+30% г/г). Менеджмент подтвердил годовой прогноз: в 2025 г. выручка +30% г/г, EBITDA >₹250 млрд.

ТОП лидеров роста/падения среди акций IMOEX

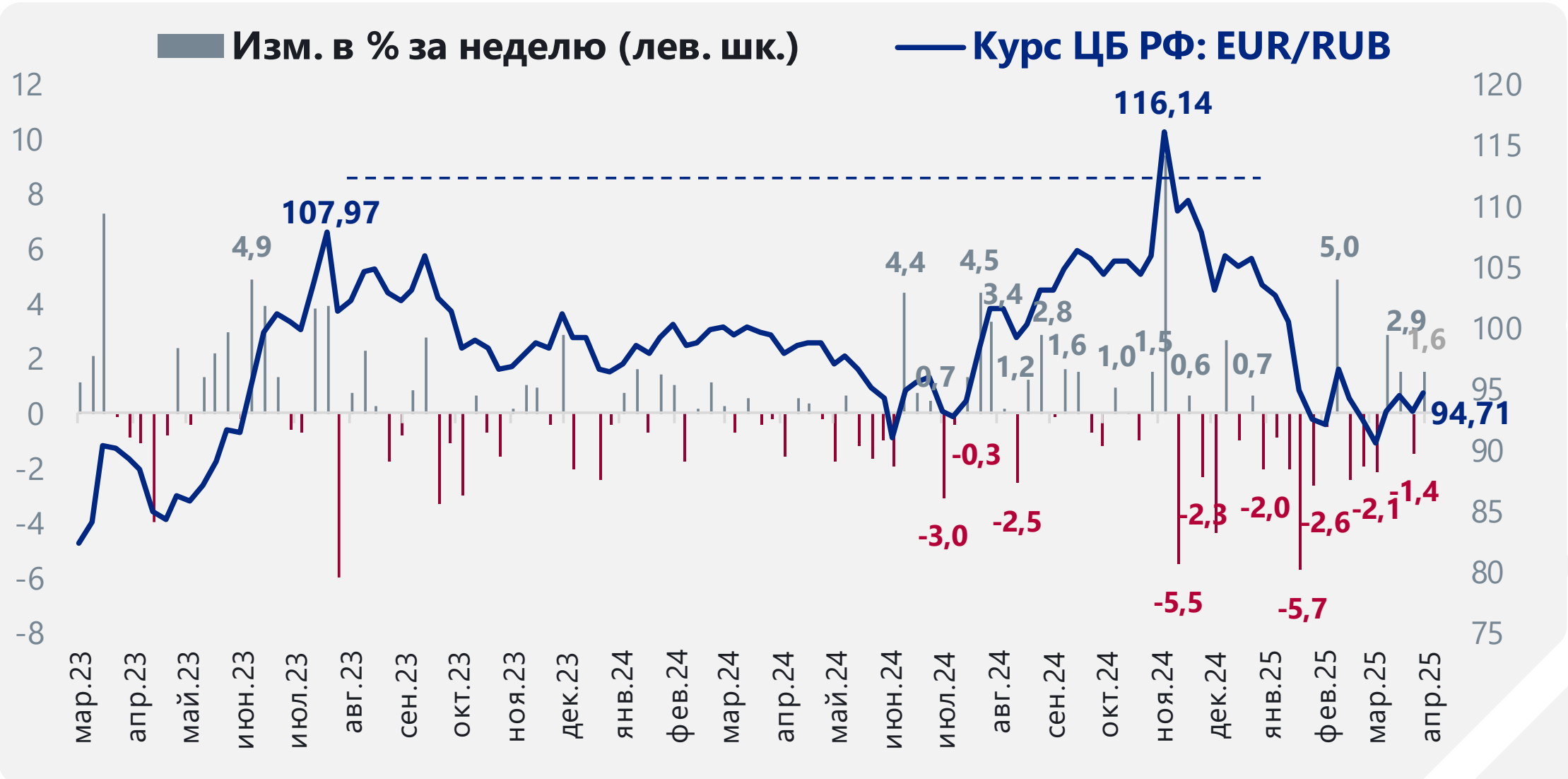
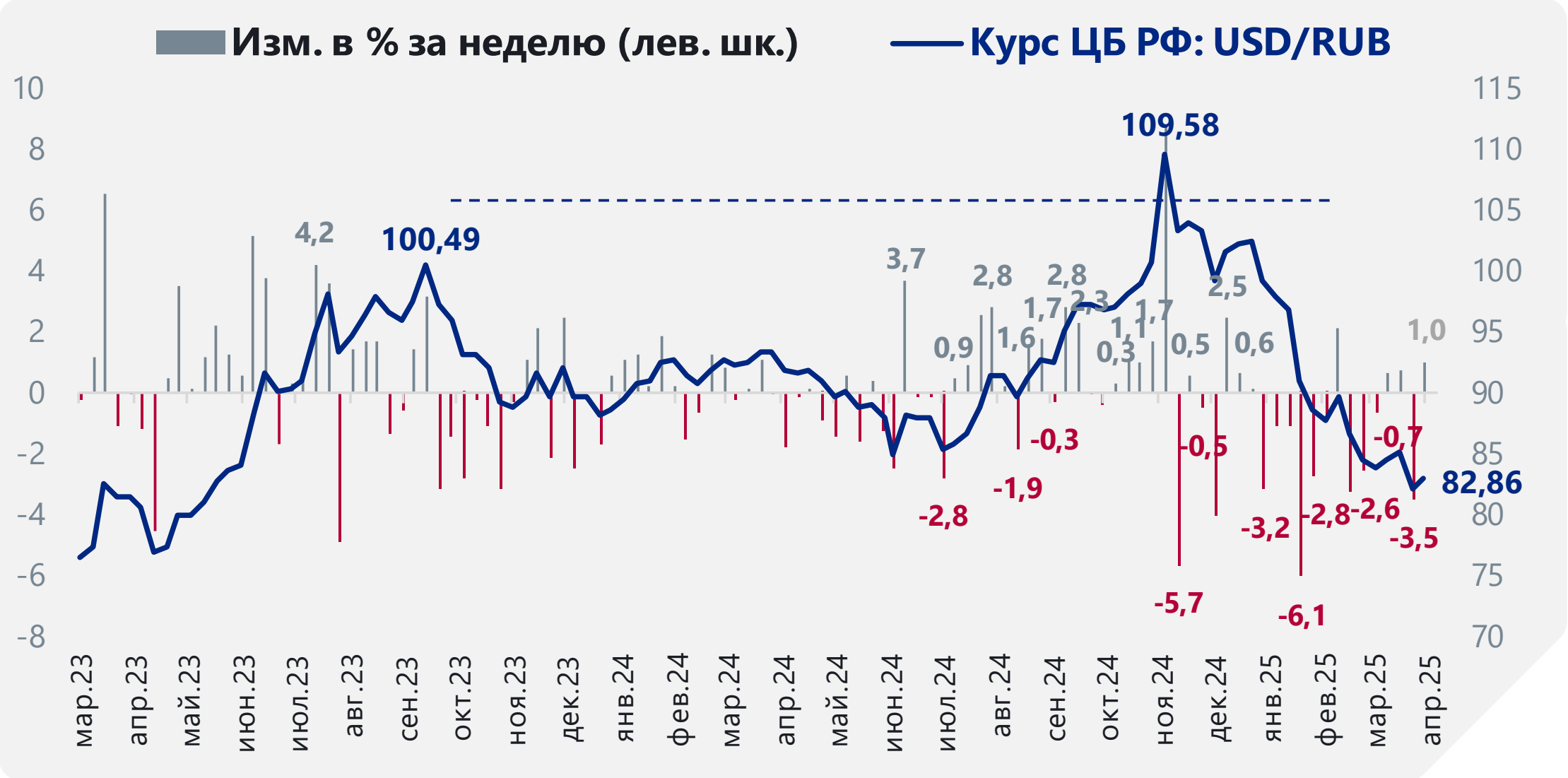
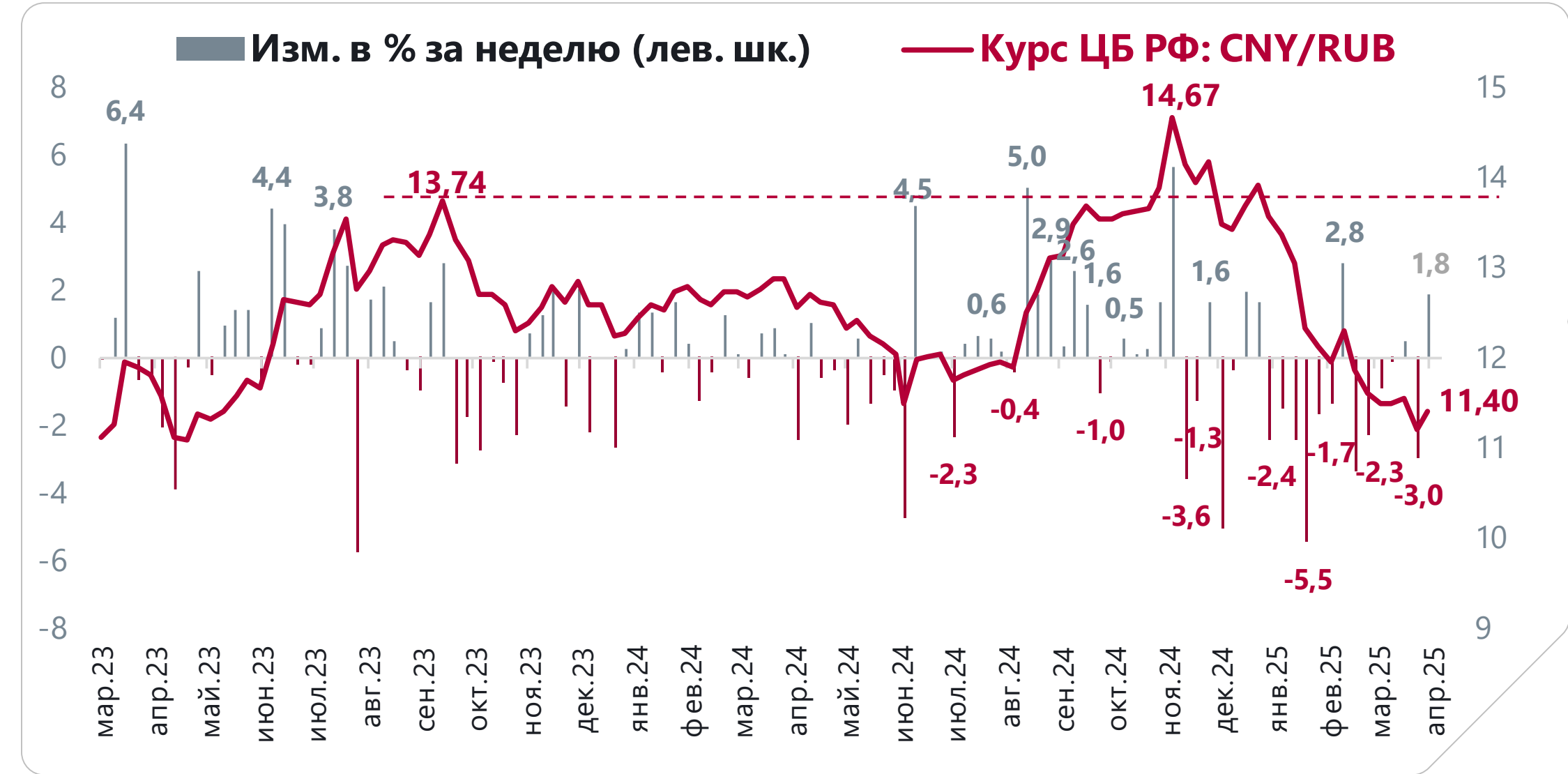


ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: ВАЛЮТНЫЙ КУРС

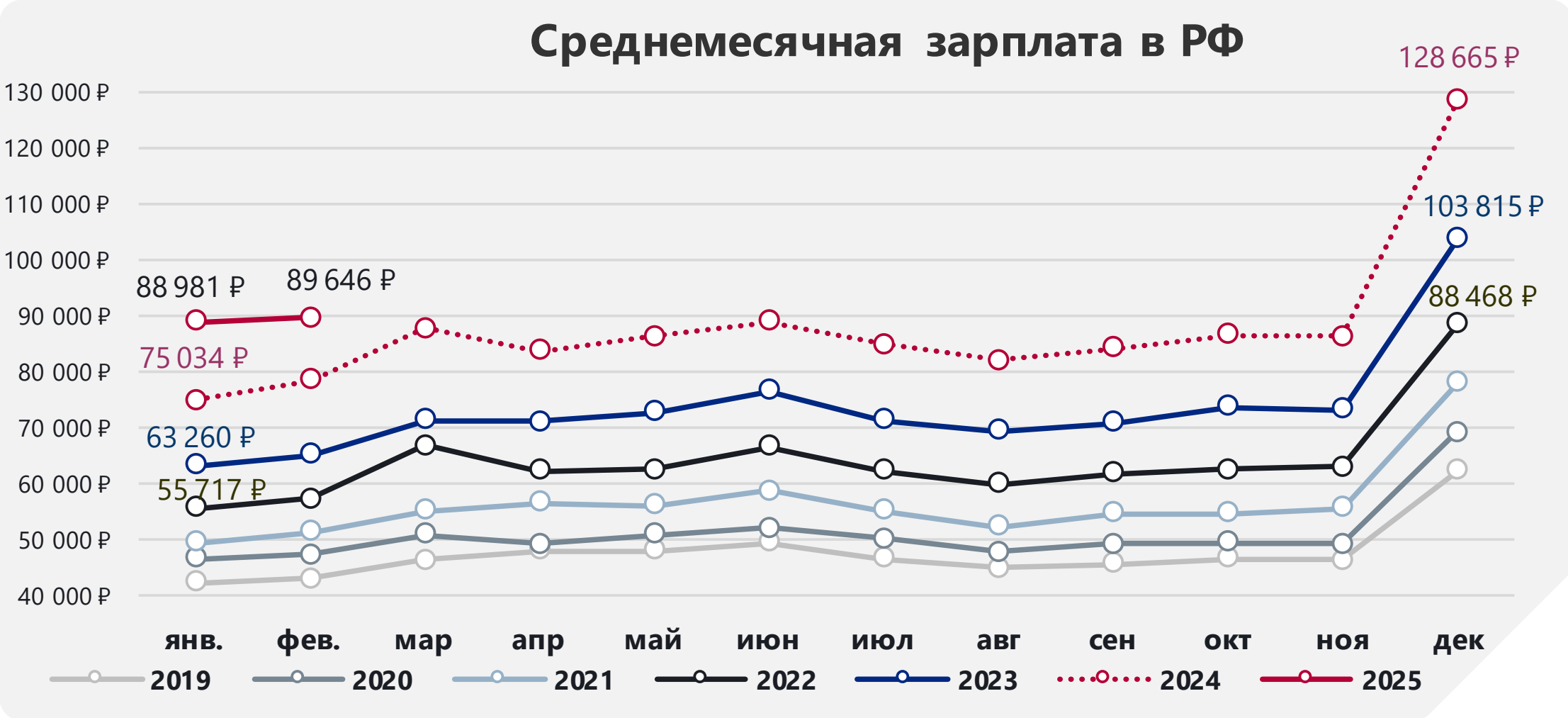
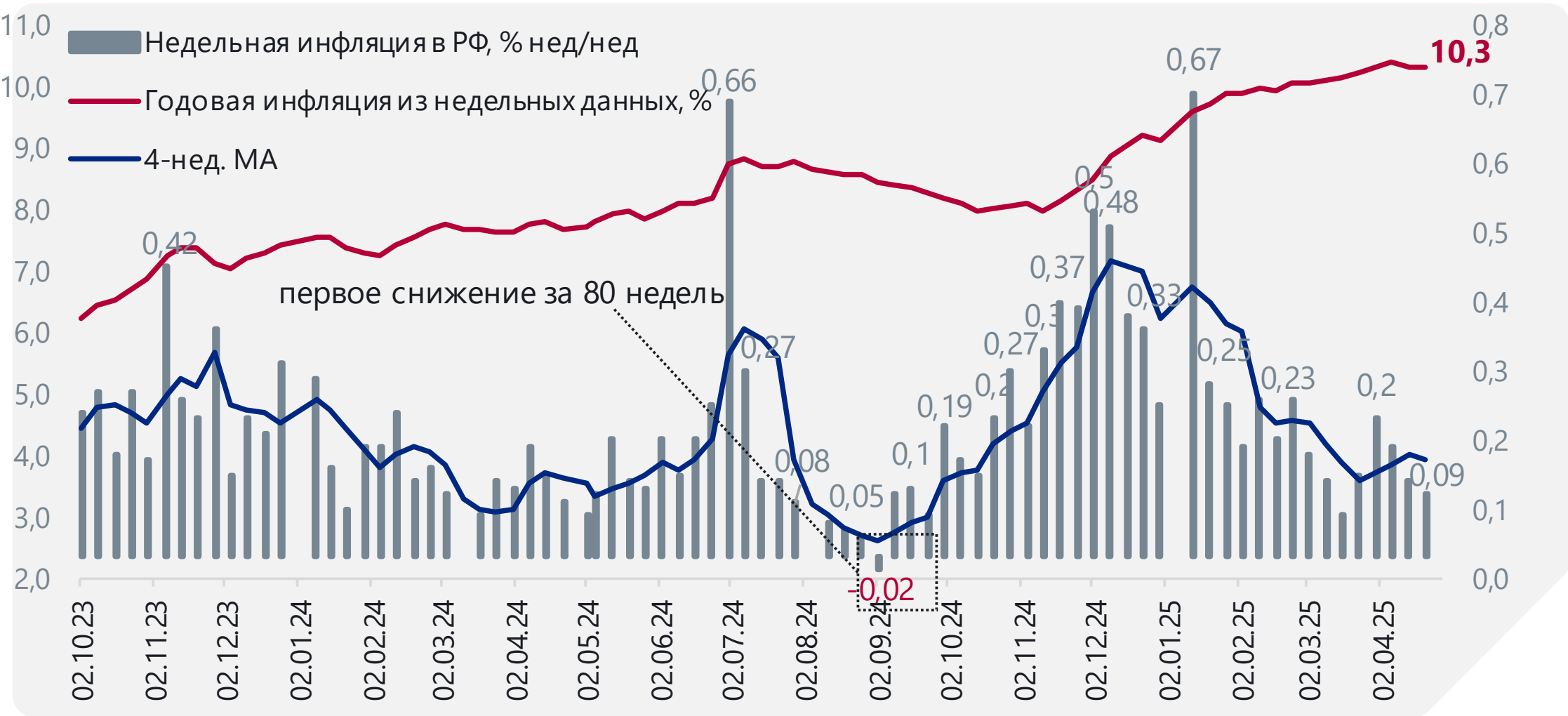
ИНДЕКС	25.04.2025	% НЕД/НЕД	% С Н.Г.
USD/RUB CBRF	\$ 82,8559	+1,0%	-18,5%
EUR/RUB CBRF	€ 94,7129	+1,6%	-10,7%
CNY/RUB CBRF	¥ 11,3979	+1,8%	-15,1%

РОССИЙСКАЯ ВАЛЮТА

Рубль ослаб ко всем основным валютам по итогам недели, несмотря на поддержку со стороны налогового периода и сохранения ключевой ставки. Снижение ликвидности в преддверии майских праздников формируют давление на курс, к этому добавилась неопределённость после срыва переговоров в Лондоне, которую частично отыграли в пятницу. Важным риском остаётся возможная корректировка бюджетного правила, включая снижение базовой цены нефти, что может ограничить объёмы валютных продаж со стороны Минфина и усилить давление на рубль в среднесрочной перспективе. При этом, по данным ЦБ, фактический уровень продаж валютной выручки экспортёрами превышает 85–90% при формальных нормативах 36%, что снижает эффективность административного регулирования и делает этот инструмент скорее «генератором» вербальных сигналов.



ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: МАКРОДАННЫЕ

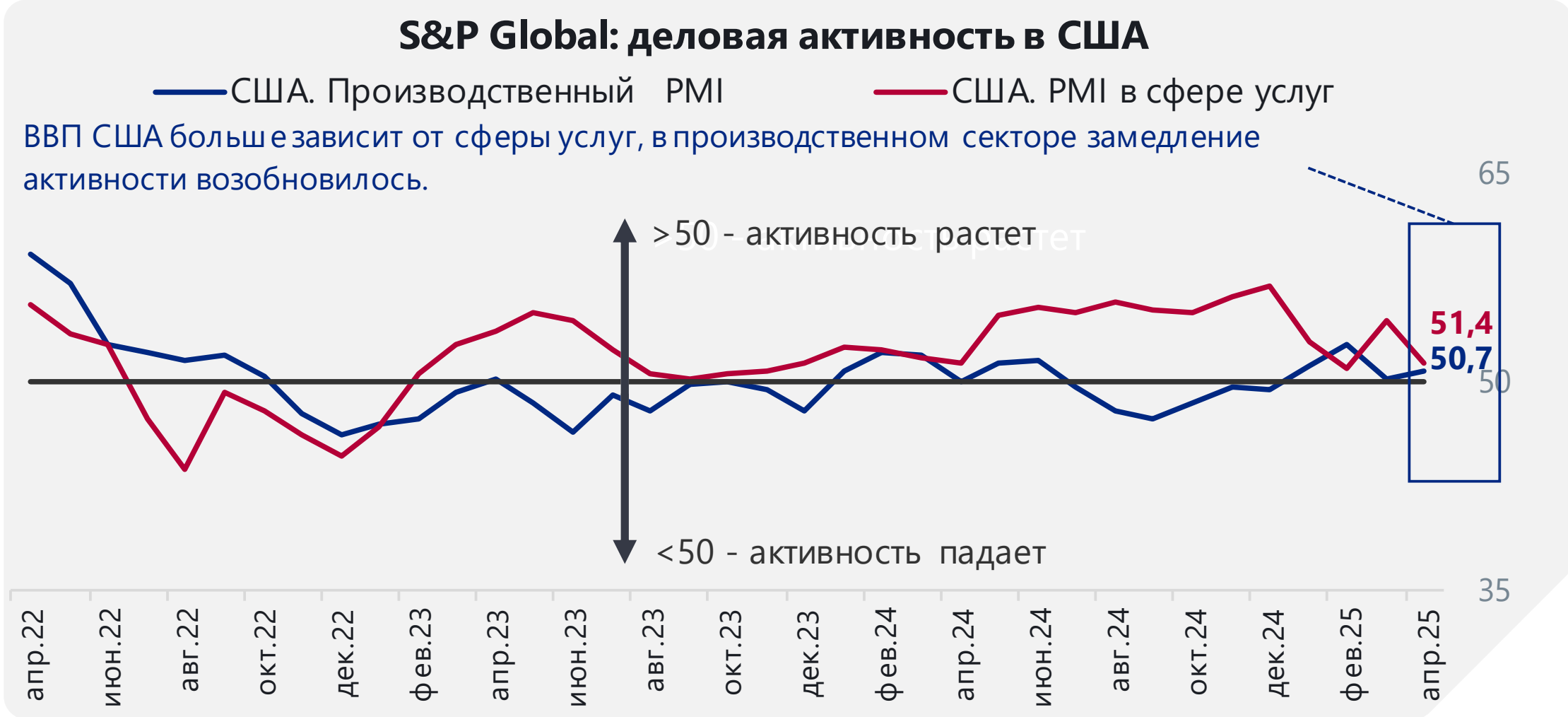
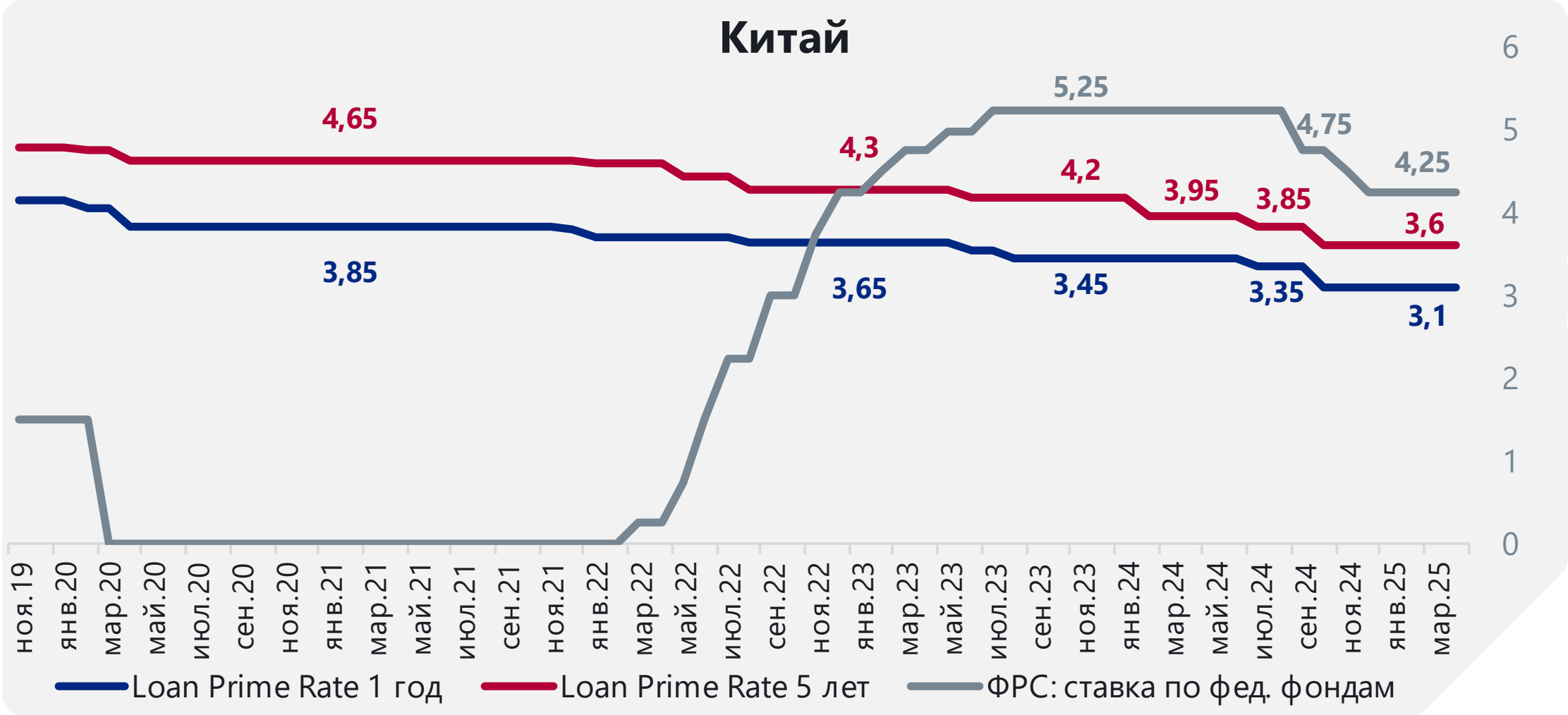
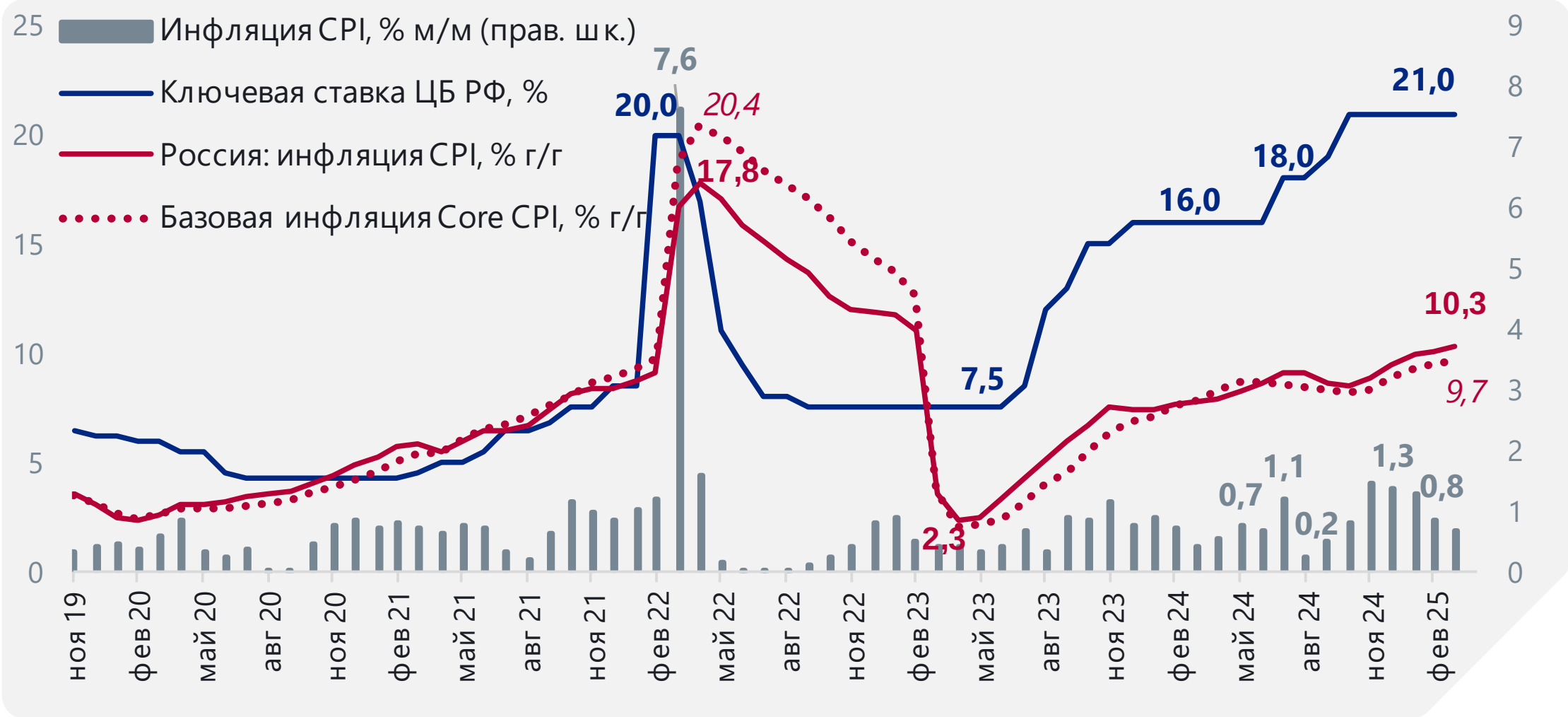


21 АПРЕЛЯ (ПОНЕДЕЛЬНИК)	
Китай	Ставки ЦБ Китая: без изменений. 1-летняя LPR 3,1%, 5-летняя LPR 3,6%
США	Индекс опережающих экономических индикаторов в США (м/м) (мар): -0,7% пред: -0,2%
22 АПРЕЛЯ (ВТОРНИК)	
США	Недельные запасы сырой нефти по данным API: -4,565М, пред: 2,4М
23 АПРЕЛЯ (СРЕДА)	
Россия	Рост инфляции за неделю 15-21 апреля составил 0,09% н/н после +0,11% на пред. неделе. Лидеры по темпам роста: капуста (+6,3%), лук (+5,6%), свекла (+4,7%). Лидеры снижения: яйца (-2,1%), огурцы (-1,1%), помидоры (-1%). Инфляция, накопленная с начала 2025 г., +3,15% (~1,95% год назад). В годовом выражении CPI ~10,3%.
Россия	Промпроизводство, март: 0,8%, в феврале +0,2% г/г
США	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр): 50,7 п., пред 50,2 п.
США	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (апр): 51,4 п., пред 54,4 п.
Еврозона	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (апр): 48,7 п., пред 48,6 п.
Еврозона	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (апр): 51 п., пред 49,7 п.
24 АПРЕЛЯ (ЧЕТВЕРГ)	
США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице: 222К, пред 216К
США	Продажи на вторичном рынке жилья (мар): 4,02М, пред 4,27М
25 АПРЕЛЯ (ПЯТНИЦА)	
Россия	Заседание Банка России по ключевой ставке. Без изменений — 21%
США	Ожидаемая инфляция от Мичиганского университета (апр): 6,5% пред, 5%
США	Индекс потребительских инфляционных ожиданий в США на 5 лет вперед от Мичиганского университета (апр): 4,4%, пред. 4,1%

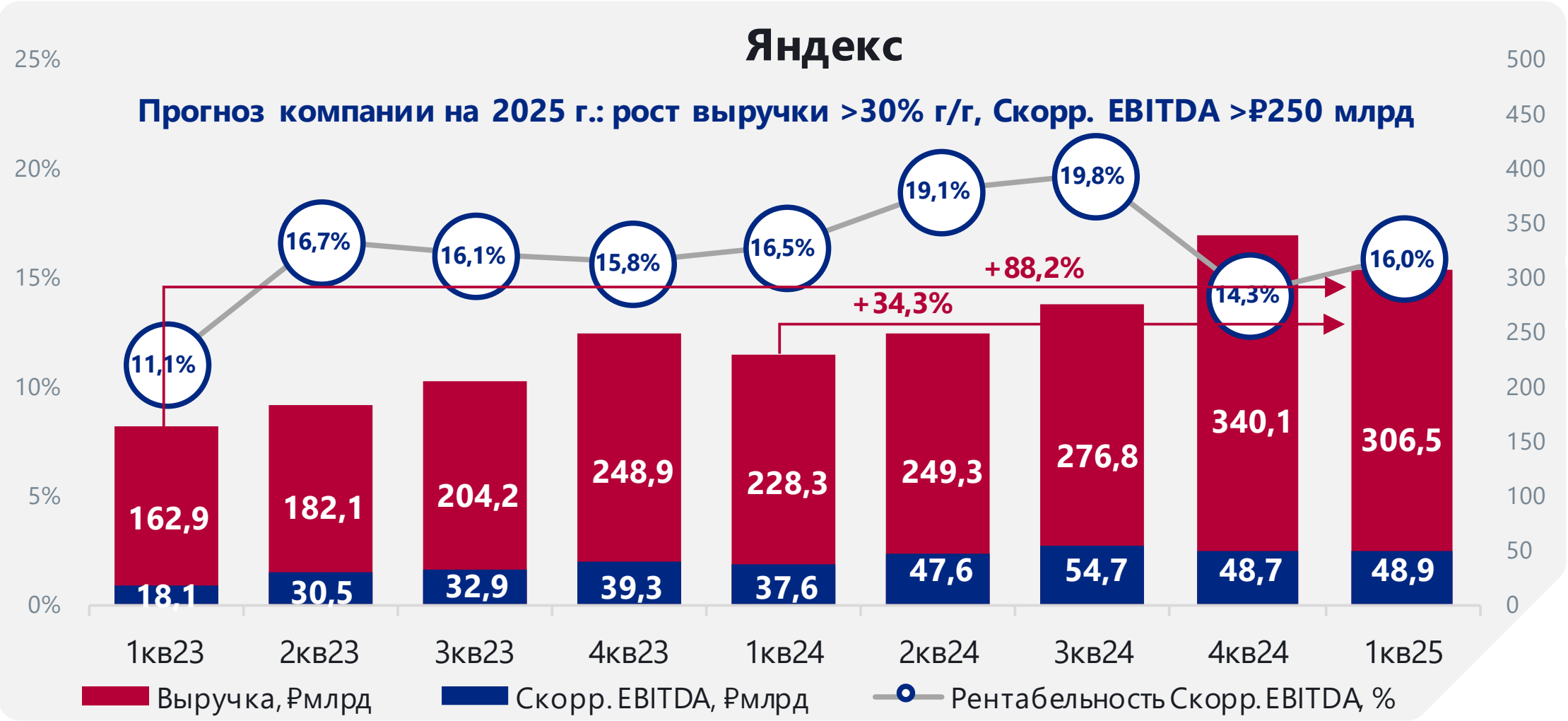


Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО СК «Росгосстрах Жизнь» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: МАКРОДАННЫЕ



ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ



21 АПРЕЛЯ (ПОНЕДЕЛЬНИК)

Норникель GMKN	В 1кв25 выпуск никеля -1,1% г/г и меди на -0,4%, но сохранён прогноз добычи на 2025 г.
Европлан LEAS	Объём нового бизнеса в 1 кв. 2025 г. снизился на 61% г/г, до 21,7 млрд руб
ЮГК UGLD	EBITDA ЮГК в 2024 г. +11% г/г, до 34,4 млрд руб., ЧП выросла в 12 раз, до 8,8 млрд руб.

22 АПРЕЛЯ (ВТОРНИК)

Группа Астра ASTR	СД рекомендовал buyback до 2 млн акций (~1% капитала при free-float 15%)
Северсталь CHMF	EBITDA в 1кв25 -15% кв/кв, до ₽39,4 млрд, FCF отрицательный, дивиденды не рекоменд.
Лукойл LKOH	В 2024 г. реализовал 60,5 млн.т нефти +17, 1% г/г, экспорт 36,7 млн. т. +4% г/г
Сбербанк SBER	Набсовет рекомендовал дивиденды — 34,84 руб/акц.

23 АПРЕЛЯ (СРЕДА)

Промомед PRMD	Выручка в 2024 г. по МСФО +35%, до ₽21,4 млрд, скорр. EBITDA — +31%, до ₽8,2 млрд.
Аренадата DATA	Группа Аренадата планирует увеличить выручку в 2025 г. на 40%, до 8,4 млрд руб.

24 АПРЕЛЯ (ЧЕТВЕРГ)

МКПАО «ВК» VKCO	Выручка в 1кв25 по МСФО +16% г/г, до ₽35,5 млрд, EBITDA в 4,7 раза выше, до ₽5 млрд
РусГидро HYDR	В 1кв25 снизила производство электроэнергии на 5,7% г/г, до 33,8 млрд кВт.ч
Озон Фарм. OZPH	В 2024 г. чистая прибыль по МСФО +15% г/г, до ₽4,6 млрд, выручка +30%, до ₽25,5 млрд
ММК MAGN	EBITDA в 1 кв25 по МСФО -53% г/г, до ₽19,8 млрд, чистая прибыль -87%, до ₽3,1 млрд
Позитив POSI	Объём отгрузок в 1кв25 вырос в 2 раза, до ₽3,8 млрд, выручка +8% г/г, до ₽2,34 млрд.

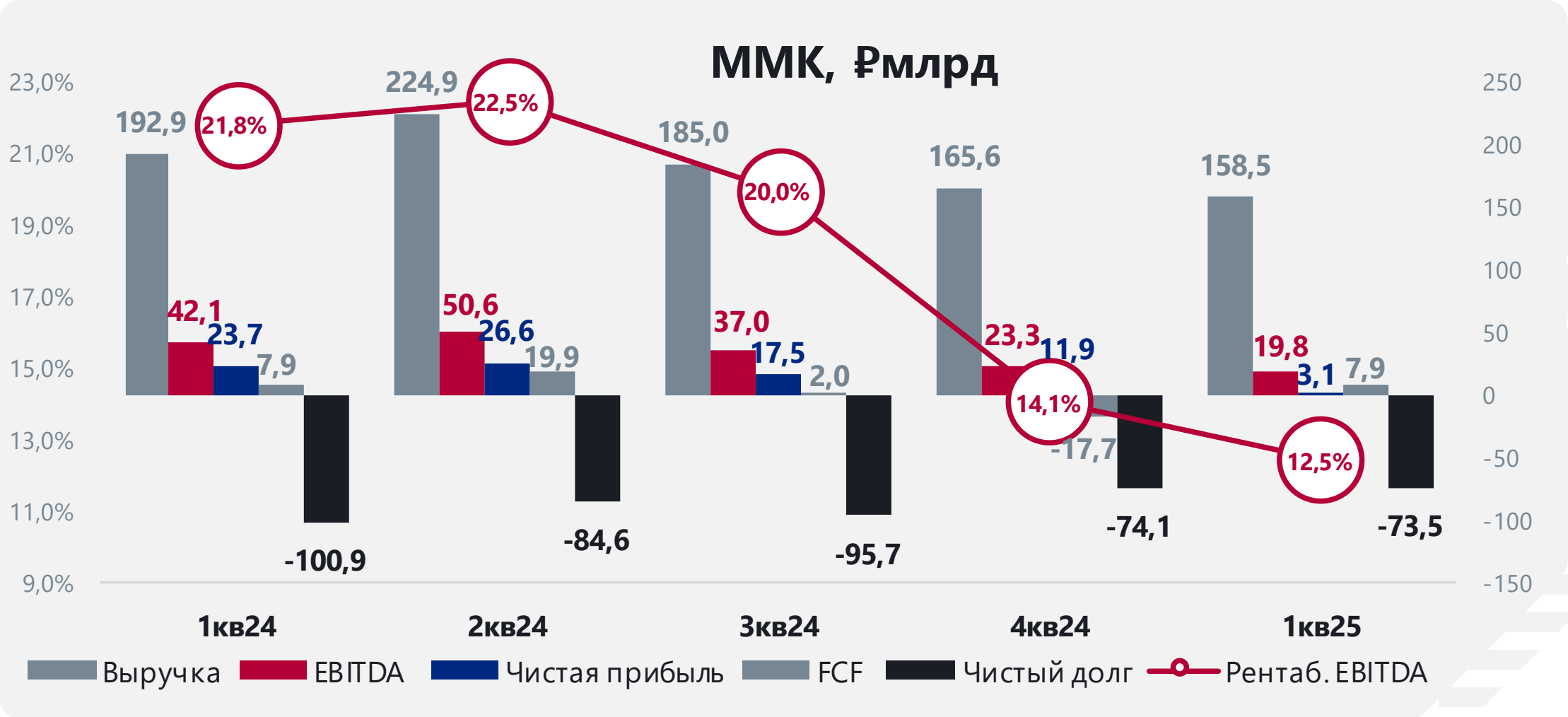
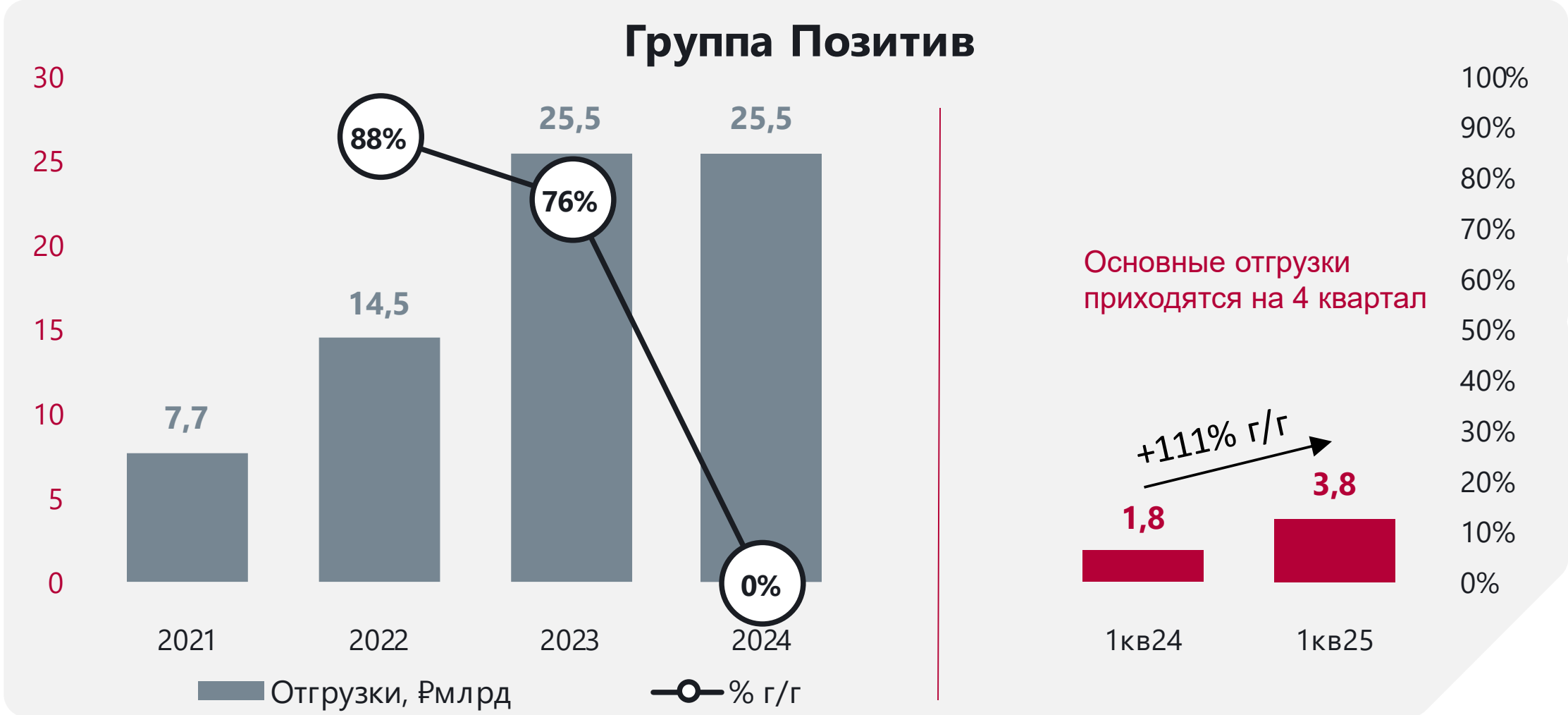
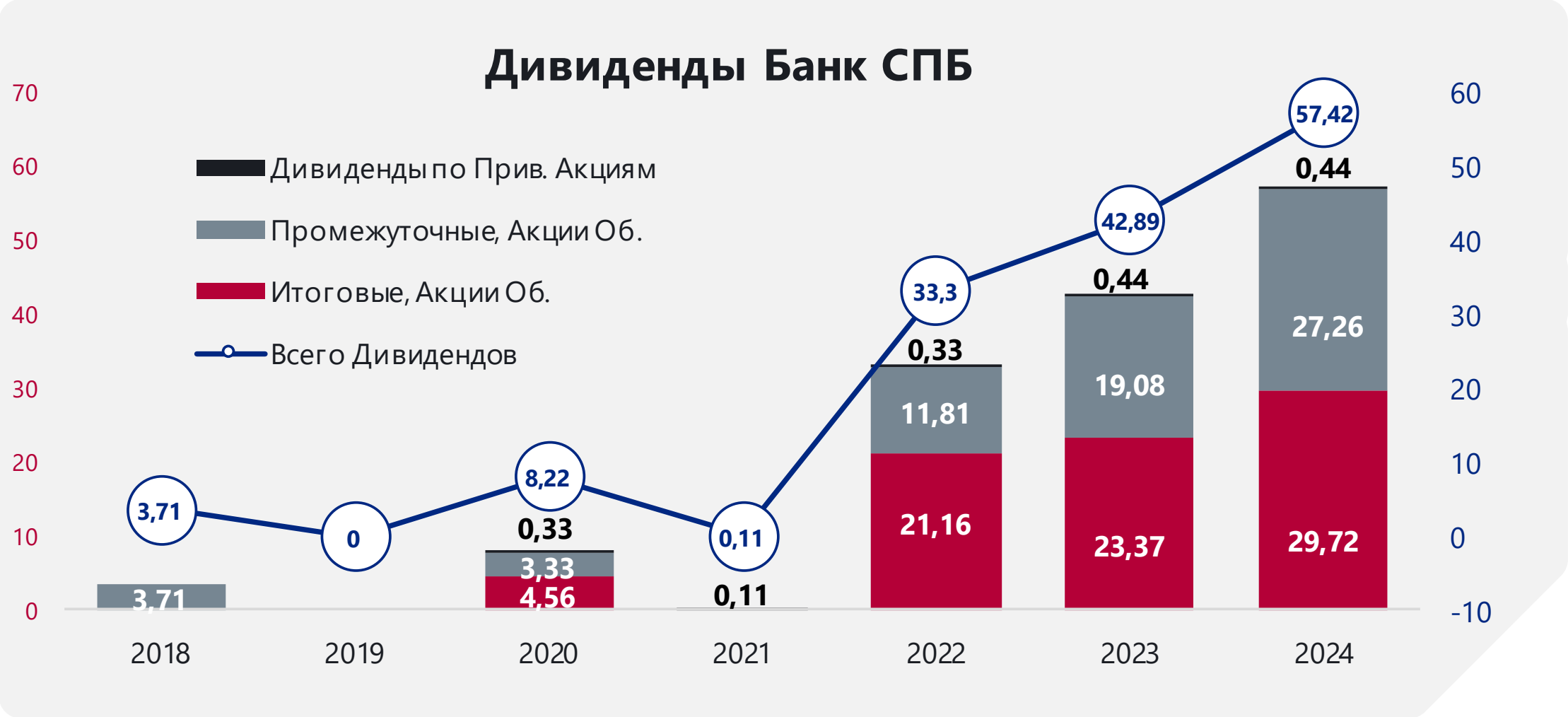
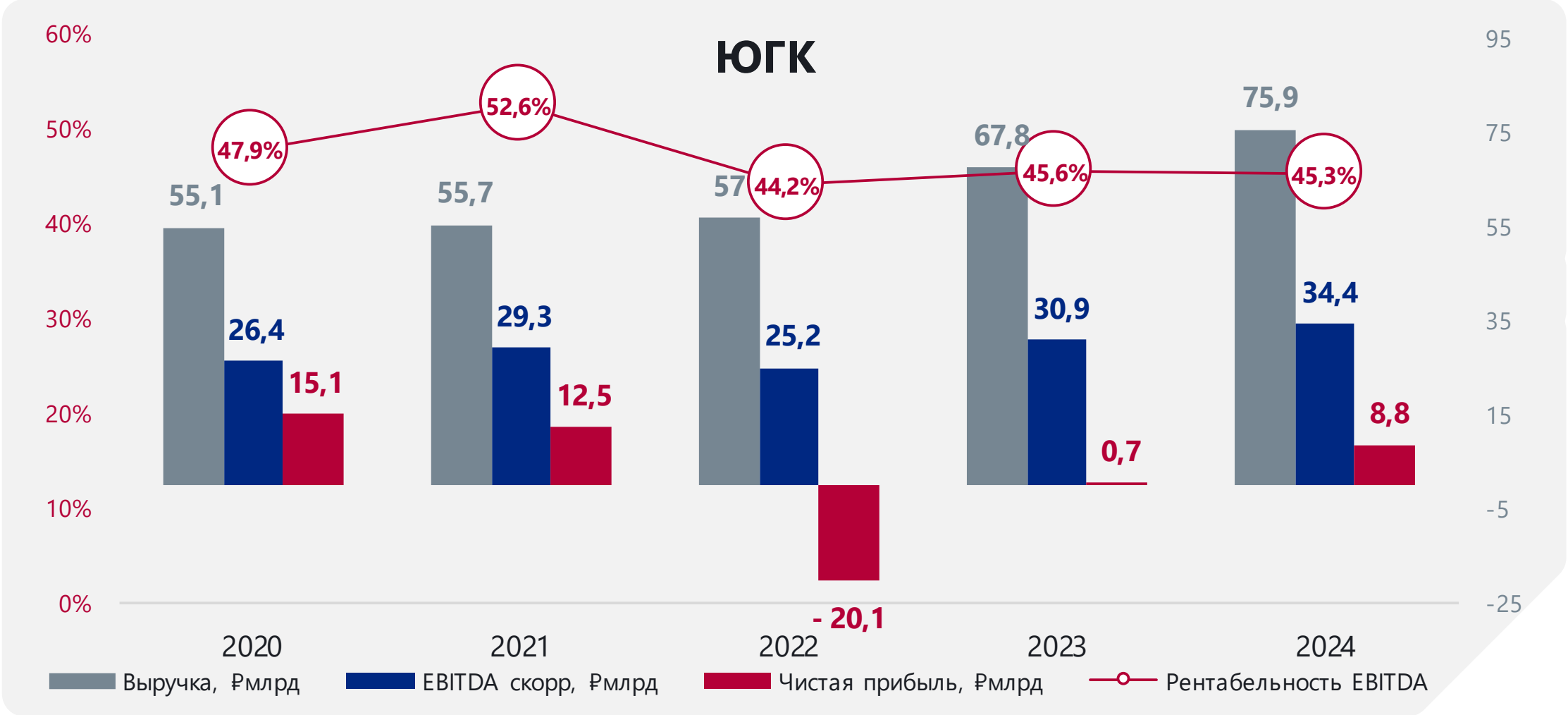
25 АПРЕЛЯ (ПЯТНИЦА)

Яндекс YDEX	В 1кв25 выручка +34% до ₽306,5 млрд, но Скорр. Чистая прибыль в 1,7 раз меньше г/г
Русагро RAGR	Выручка 1кв25 +18% г/г, до ₽82,8 млрд. из-за «Агро-Белогорье» и роста продаж масла
Роснефть ROSN	Совет директоров рекомендовал дивиденды за 2024 г. 14,68 руб/акц.
ВТБ VTBR	ЧП по МСФО в 1кв25 +15% г/г, до ₽141,2 млрд, из-за роста дохода от ЦБ и комиссий
Эталон ETLN	В 1кв25 продажи г/г на -8,8% до ₽37,4 млрд, при реализ. площади +2% – 192 тыс. кв.м.
Самолёт SMLT	EBITDA в 2024 г. +16% г/г до ₽83,6 млрд. Чистая прибыль упала в 3 раза до ₽8,2 млрд.



Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО СК «Росгосстрах Жизнь» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

ИТОГИ НЕДЕЛИ 21-27 АПРЕЛЯ: КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ



Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО СК «Росгосстрах Жизнь» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.