Ежедневный обзор
вторник, 25 февраля 2025 г.

Ренессанс Капитал

Новости

Российская экономика – Новый раунд санкций ЕС и Великобритании

Совкомфлот – Новые санкции на российский флот

Свежая аналитика

Российская экономика – Рубль – теперь по 90?

Российская экономика – Мониторинг локальных рынков

Air Astana – Growth after the crisis

Котировки

Цены акций за день

		Тикер	Last	1D %	Объем млн руб.
Лучшие					
СПБ Биржа	▲	SPBE	295,9	14,7	4 986
Вуш	▲	WUSH	217,6	11,3	4 612
En+	▲	ENPG	495,0	11,0	902
Норникель	▲	GMKN	146,9	7,1	8 098
Русал	▲	RUAL	41,50	6,5	3 749
Худшие					
Промомед	▼	PRMD	445,3	-2,3	113
Лента	▼	LENT	1 414	-1,6	75
ОзонФарм	▼	OZPH	60,82	-1,5	597
МГТС-п	▼	MGTSP	960,0	-1,4	10
Татнефть-п	▼	TATNP	714,0	-1,2	875

Курсы валют

		Last	1D %	1M %	YtD %
USDRUB	▲	88,21	0,0	-10,2	-13,3
EURUSD	▲	1,049	0,5	-0,1	0,5
USDCNY	▼	7,312	-0,1	0,5	-3,4
CNYRUB	▲	12,06	0,2	-10,7	-10,2

Сырьевой рынок

		Last	1D %	1M %	YtD %
Brent	▲	74,72	0,4	-4,8	0,7
Urals	▼	67,76	-0,4	-4,9	0,1
TTF	▲	47,30	3,0	-2,9	-1,0
Au	▲	2 951	0,5	6,5	12,9
Pd	▼	938,2	-4,3	-6,5	3,3
Al	▼	2 673	-1,1	1,3	6,4
Cu	▼	9 490	0,0	3,0	7,3
Ni	▲	15 335	0,2	-0,9	1,7
Steel	▲	467,5	0,1	1,1	-1,8
Iron ore 62	▲	107,1	0,1	5,7	2,9
Wheat CBOT	▼	596,5	-1,3	6,6	7,6

Доходность ОФЗ и U.S. Treasuries

		Last	-1D	-1M	-1Y
2Y ОФЗ	▲	18,00	17,94	18,24	13,42
5Y ОФЗ	▲	16,54	16,50	16,99	12,22
10Y ОФЗ	▼	15,63	15,67	16,04	12,20
2Y Treasury	▼	4,13	4,19	4,27	4,67
5Y Treasury	▼	4,23	4,26	4,43	4,28
10Y Treasury	▼	4,40	4,42	4,63	4,26

Индексы

		Last	1D %	1M %	YtD %
S&P 500	▼	5 983	-0,5	-1,9	1,7
NASDAQ	▼	19 287	-1,2	-3,3	-0,1
FTSE 100	▼	8 659	0,0	1,8	5,9
DAX	▲	22 426	0,6	4,8	12,6
SSEC	▼	3 373	-0,2	3,7	0,6
MOEX	▲	3 304	0,6	12,1	14,6

Цены указаны на закрытие 24 февраля 2025

© 2025 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Новости

Российская экономика – Новый раунд санкций ЕС и Великобритании

В понедельник (24 февраля) Евросоюз и правительство Великобритании приняли очередные пакеты санкций, распространив санкции на 81 и 107 позиций (физических лиц и компаний) соответственно. В целом, новые санкции не содержат каких-то революционных изменений, меняющих общую картину, хотя влияние некоторых решений может оказаться заметным в отдельных областях. Обращает на себя внимание расширение санкций на несколько десятков танкеров, не затронутых санкциями ранее; пять морских портов (включая Новороссийск, Приморск и Усть-Лугу) и шесть аэропортов (включая Внуково); 13 российских (ЕС) и один киргизский банк (Великобритания); а также владельцев некоторых крупных российских компаний. Интересно, что Южная Корея при этом приняла решение снять ограничения на поставки в Россию некоторых видов медицинского оборудования. Ужесточение санкционного режима со стороны Евросоюза и Великобритании при появившихся попытках восстановления политического диалога между США и Россией подчёркивает различия новых позиций западных стран.

Олег Кузьмин
Руководитель аналитического управления, главный экономист

Андрей Мелащенко
Экономист

Совкомфлот – Новые санкции на российский флот

Капитализация: ₽ 246 928 млн
Объём торгов: ₽ 802 млн
В свободном обращении: 15,60%
Тикер: FLOT

В понедельник (24 февраля) ЕС и Великобритания опубликовали новые санкции против РФ, включающие в том числе санкции на танкерный флот. Санкционный список Великобритании пополнился 40 новыми кораблями, а ЕС – 74 кораблями.

Новые санкционные списки тесно пересекаются как друг с другом, так и с введенными ранее ограничениями, в том числе со стороны США. По нашим расчетам, санкционный флот (танкеры, находящиеся под санкциями США, ЕС и/или Великобритании) пополнился 35 кораблями. Мы не ожидаем, что новые ограничения приведут к столь же значительной турбулентности на рынке морской перевозки российской нефти, как январские санкции США, затронувшие более 150 танкеров.

По нашей оценке, новые санкции также затронули флот Совкомфлота. Однако мы не ожидаем ухудшения текущего положения компании на рынке, так как большинство танкеров Совкомфлота, на наш взгляд, с января находятся под самыми жесткими ограничениями санкций США.

В случае восстановления политического диалога и гипотетического снятия санкций США, ограничения ЕС и Великобритании, вероятно, будут создавать некоторые препятствия для операционной деятельности Совкомфлота, но, по нашей оценке, менее существенные, чем текущие.

© 2025 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Динамика цены – 52 недели

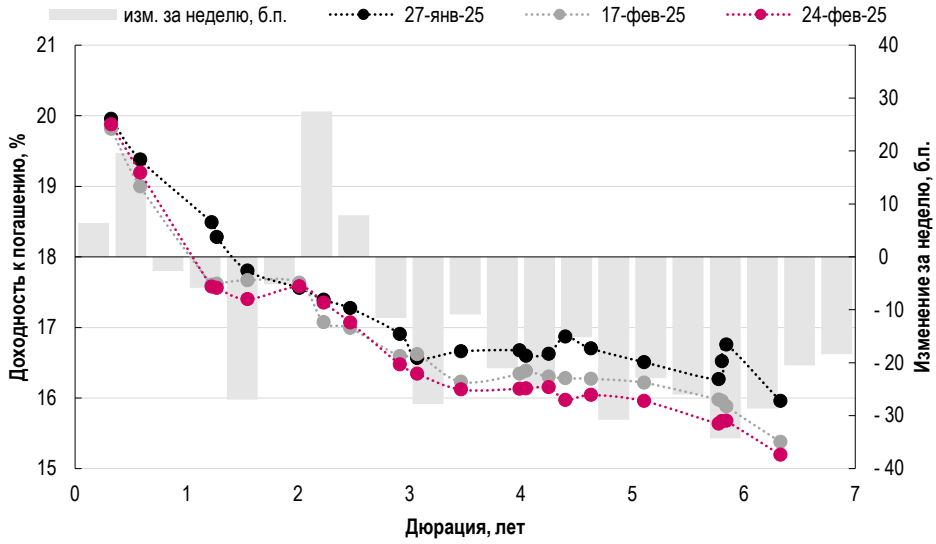
Источник: Мосбиржа

Николай Голотвин
Аналитик по сектору транспорта и электроэнергетики

© 2025 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

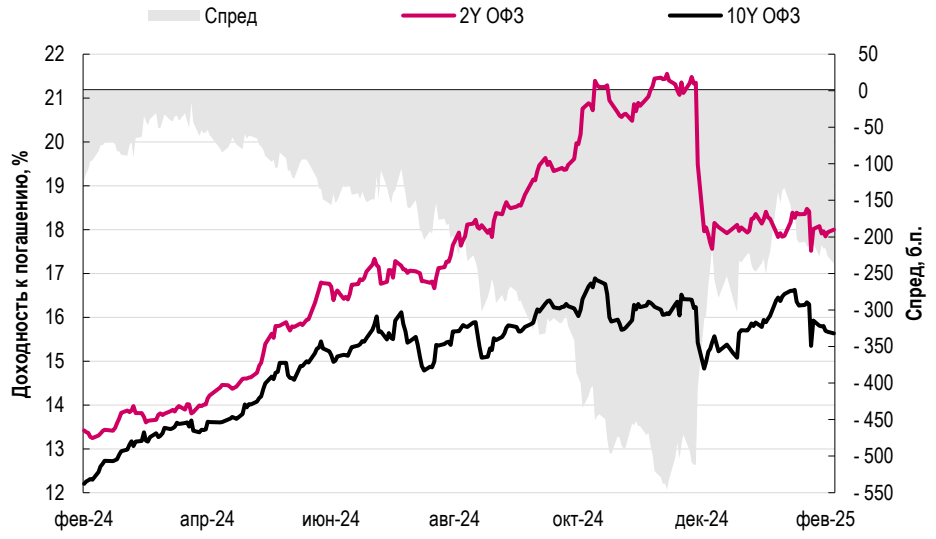
Долговой рынок

Изменения кривой ОФЗ за последний месяц



Источник: рассчитано на основе данных Cbonds.ru

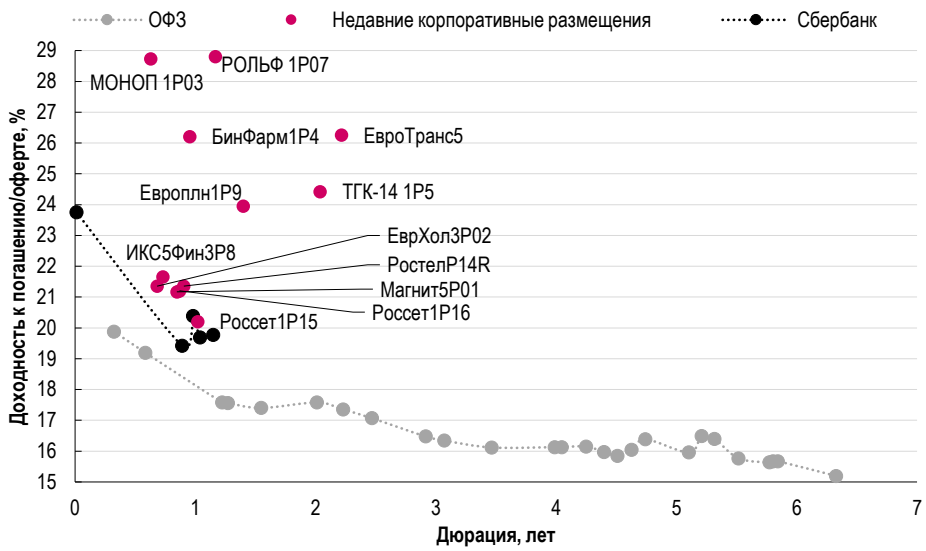
Динамика доходностей ОФЗ и спред 10–2



Источник: Мосбиржа

© 2025 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

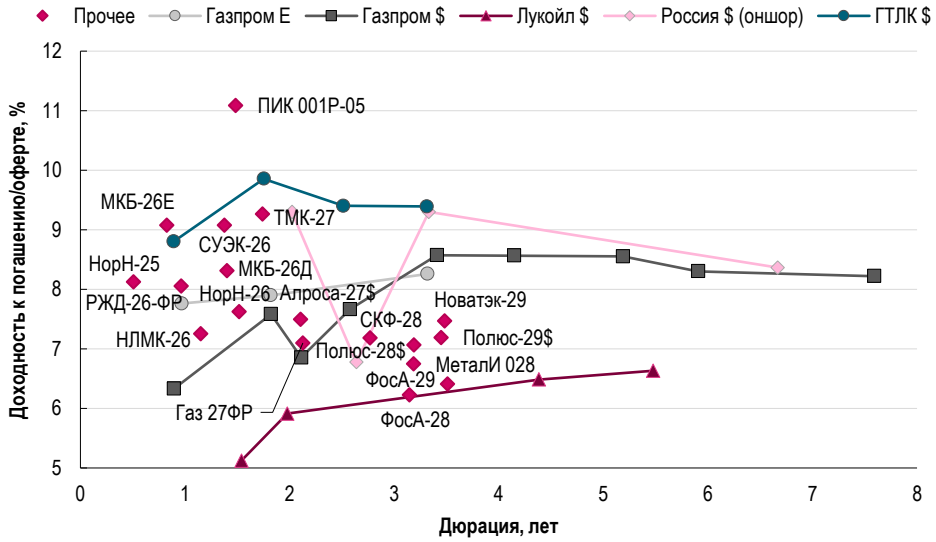
Доходности недавно размещенных корпоративных облигаций*



*рублёвые выпуски с фиксированным купоном, не включая ЦФА

Источник: рассчитано на основе данных Cbonds.ru

Доходности старших облигаций в $, € и CHF



Источник: рассчитано на основе данных Cbonds.ru

© 2025 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Ренессанс
Капитал

Команда аналитиков

Руководитель аналитического управления Олег Кузьмин +7 (499) 956-4285 OKouzmin@rencap.ru

Имя	Телефон	Электронная почта
Макроэкономика		
Олег Кузьмин	+7 (499) 956-4285	OKouzmin@rencap.ru
Андрей Мелащенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.ru
Долговой рынок		
Владимир Василенко	+7 (499) 956-4076	VVasilenko@rencap.ru
Финансовый сектор		
Андрей Мелащенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.ru

Имя	Телефон	Электронная почта
Нефтегазовый сектор		
Марк Шумилов	+7 (499) 956-4057	MShumilov@rencap.ru
Дмитрий Королев	+7 (499) 956-4064	DKorolev@rencap.ru
Транспортный сектор		
Николай Голотвин	+7 (499) 956-40-49	NGolotvin@rencap.ru

Продажи и трейдинг

Имя	Телефон	Электронная почта
Александр Столяров	+7 (495) 258-7901	AStolyarov@rencap.ru

Заявление об ограничении ответственности в отношении инвестиционно-аналитических материалов

Настоящий материал подготовлен в соответствии с законодательством Российской Федерации и не является аналитическим отчетом как это определено в юрисдикциях, имеющих соответствующие регулирование, включая страны Европейского экономического пространства, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты Америки, а также не проходил одобрение в юрисдикциях, нормативными актами которых требуется соответствующее одобрение. Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО «Ренессанс Брокер», отображает частное мнение, не является обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений) и носит исключительно справочный характер.

Данный материал не является предложением финансовых инструментов – информацией, адресованной определенному лицу или кругу лиц, информацией, направленной на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Данный материал не является «рекламой» в понимании Федерального закона №38-ФЗ от 13 марта 2006 г. «О рекламе».

Представленная в материале информация не является частью проспекта эмиссии ценных бумаг для целей Федерального закона РФ №39-ФЗ от 22 апреля 1994 г. «О рынке ценных бумаг» (далее – «**Закон о рынке ценных бумаг**»). Любое решение купить ценные бумаги в ходе предполагаемого размещения следует принимать исключительно на основе информации, представленной в окончательной версии проспекта эмиссии ценных бумаг, опубликованного в целях соответствующего размещения. ООО «Ренессанс Брокер» не предоставляет ни инвестиционных консультаций, ни индивидуальных инвестиционных рекомендаций получателям настоящего материала или любым иным лицам в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг (или соответствующими правилами и нормативно-правовыми актами, в каждом случае, с учетом периодически вносимых изменений) или иными документами. Ни одна из частей настоящего документа не является установленной законом независимой оценкой в Российской Федерации для целей Федерального закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. или Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г., в каждом случае, с учетом периодически вносимых изменений.

Настоящий материал не представляет собой имущественные отношения доверительного характера или консультацию, а также не является и не должен толковаться в качестве предложения или запроса на предложение ценных бумаг или связанных с ними финансовых инструментов или приглашения участвовать в инвестиционной деятельности и не может быть использован в качестве заверения о том, что какая-либо определенная сделка непременно могла быть или может быть осуществлена по указанной цене. Точки зрения, выраженные в материале, могут отличаться или противоречить точкам зрения, представленным другими подразделениями ООО «Ренессанс Брокер» вследствие использования различных допущений и критериев. Любая такая информация и точки зрения могут изменяться без уведомления, и ни ООО «Ренессанс Брокер», ни любое из его аффилированных лиц не обязаны дополнять информацию, представленную в настоящем материале или любом другом материале.

Не предполагается, что описания какой-либо компании или эмитента или их ценных бумаг или рынков или указанных в материале событий будут представлены в полном объеме. Информация не должна рассматриваться получателями в качестве замены проведения ими самостоятельного анализа, поскольку материалы не связаны с конкретными инвестиционными целями, финансовым положением или определенными нуждами какого-либо конкретного получателя. Информация и точки зрения были получены или собраны на основе информации, полученной из источников, которые считаются надежными и добросовестными. Указанная информация не была независимо проверена, предоставляется в текущей редакции. Кроме того, не предоставляется каких-либо заверения или гарантий, будь то явных или подразумеваемых, в отношении точности, полноты, надежности или пригодности для конкретной цели такой информации и точек зрения, за исключением информации о ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированных лицах. Все точки зрения и все прогнозы, оценки или заявления касательно ожиданий в отношении будущих событий или возможной будущей доходности инвестиций представляют собой собственную оценку и толкование ООО «Ренессанс Брокер» на основании имеющейся в настоящее время у него информации.

Указанные в настоящем материале ценные бумаги могут не подлежать продаже во всех юрисдикциях или определенным категориям инвесторов. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Стоимость инвестиций может как снизиться, так и повыситься, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Некоторые инвестиции могут быть нереализуемы по причине неликвидности рынка, отсутствия вторичного рынка для доли инвестора или применимого регулирования. Вследствие этого оценка инвестиций и определение риска, которому подвержен инвестор, могут быть затруднены. Инвестиции в неликвидные ценные бумаги связаны с высокой долей риска и подходят исключительно для опытных инвесторов, имеющих повышенную терпимость к риску и не требующих немедленного и быстрого вывода инвестиций в денежные средства. Деноминированные в иностранной валюте ценные бумаги подвержены изменению обменного курса, которое может оказать негативное влияние на стоимость или цену инвестиций или доход, извлекаемый в результате инвестиций. Другие факторы риска, влияющие на цену, стоимость инвестиций или на доход от инвестиций, включают, помимо прочего, политические, экономические, кредитные и рыночные риски. Инвестирование средств в развивающиеся рынки, а также в ценные бумаги развивающихся рынков связано с высокой долей риска, и инвесторам следует провести самостоятельную комплексную проверку перед тем, как инвестировать средства.

За исключением случаев бенефициарного владения крупным пакетом ценных бумаг, когда ООО «Ренессанс Брокер» приняло обязательства предоставлять непрерывное аналитическое покрытие эмитента или ценных бумаг эмитента, ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица, их директора, представители, работники или клиенты вправе иметь доли в ценных бумагах эмитентов, указанных в настоящем материале, или занимать длинные или короткие позиции в любых ценных бумагах, указанных в данном материале, или иных связанных с ними финансовых инструментах, и могут купить и/или продать или предложить купить и/или продать любые такие ценные бумаги или иные финансовые инструменты в тот или иной момент времени на биржевом рынке или иным образом, выступая в каждом случае в качестве принципалов или агентов.

В тех случаях, когда ООО «Ренессанс Брокер» не приняло на себя обязательства осуществлять непрерывное аналитическое покрытие эмитента или ценных бумаг эмитента, ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица вправе выступать или выступали в качестве «маркет-мейкеров» в отношении ценных бумаг или иных финансовых инструментов, указанных в настоящем материале, или ценных бумаг, являющихся базовым активом, или связанных с такими ценными бумагами. Работники ООО «Ренессанс Брокер» или его аффилированные лица вправе выступать или выступали в качестве должностных лиц или директоров соответствующих компаний. ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица были вправе и могут взаимодействовать или предоставлять инвестиционно-банковские услуги, услуги по рынку капитала, консультационные услуги или иные финансовые услуги соответствующим компаниям. При этом, в ООО «Ренессанс Брокер» установлены и поддерживаются информационные барьеры, такие как «китайские стены», с целью контроля за потоком информации между подразделениями и отделами ООО «Ренессанс Брокер», а также между аффилированными лицами. ООО «Ренессанс Брокер» придерживается политики недопущения конфликта интересов, предназначенной для предотвращения использования выгоды в корпоративных или личных целях и во избежание причинения существенного ущерба интересам клиентов вследствие различных видов деятельности ООО «Ренессанс Брокер».

Указанная в материале информация не предназначена для распространения неограниченному кругу лиц и не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована полностью или частично для любой цели без письменного разрешения ООО «Ренессанс Брокер», и ни ООО «Ренессанс Брокер», ни какое-либо его аффилированное лицо не принимает какую бы то ни было ответственность за действия третьих лиц в этом отношении. Настоящая информация не может быть использована с целью создания финансовых инструментов или продуктов или любых индексов. Ни ООО «Ренессанс Брокер», ни его аффилированные лица, ни их директора, представители или работники не несут ответственность за любой прямой или косвенный убыток или ущерб, возникающий в результате использования всей указанной в настоящем материале информации или любой её части.

Указанная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном материале, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Настоящий материал не следует толковать в качестве инвестиционной, налоговой, юридической консультации, консультации по вопросам бухгалтерского учета, нормативным вопросам или иной консультации.

Настоящий материал носит конфиденциальный характер и предназначен исключительно для использования указанным(-и) получателем(-ями). Любое несанкционированное использование (и ссылки на него), копирование, раскрытие, хранение или распространение данного материала запрещены.

Распространение в иных юрисдикциях: распространение настоящего материала в других юрисдикциях может быть ограничено в силу закона, и лица, получающие в свое распоряжение указный материал, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Настоящий материал не предназначен для распространения на территории США, а также не может распространяться среди граждан США.

Настоящий материал не предназначен для доступа розничных инвесторов за пределами Российской Федерации.

ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены.