

Новости

[Делимобиль – Финансовые результаты за 2025 год](#)

[Промомед – Обновленная дивидендная политика](#)

[НКХП – Операционные результаты за 2М26 – рост грузооборота на 17% г/г](#)

[Долговой рынок – Итоги размещений](#)

Свежая аналитика

[Tatneft – Read between the lines](#)

[ДОМ.РФ – Что нам стоит дом построить?](#)

[Совкомфлот – Превью результатов по МСФО за 4кв25](#)

[Совкомбанк – Превью финансовых результатов за 2025 год](#)

[Банк Санкт-Петербург – Финансовые результаты за 2025 год](#)

Котировки

Цены акций за день

	Тикер	Last	1D %	Объем млн руб.
Лучшие				
Акрон	▲ AKRN	19 944	2,8	78
Роснефть	▲ ROSN	499,0	2,5	12 992
Русснефть	▲ RNFT	143,0	1,8	1 361
Совкомфлот	▲ FLOT	89,30	1,7	1 598
Лукойл	▲ LKOH	5 812	1,6	6 134
Худшие				
Русагро	▼ RAGR	115,3	-1,6	367
ЕвроТранс	▼ EUTR	120,2	-1,5	503
НКХП	▼ NKHP	537,5	-1,5	7,4
Лента	▼ LENT	2 186	-1,5	230
Вуш	▼ WUSH	93,55	-1,4	181

Курсы валют

	Last	1D %	1M %	Ytd %
USDRUB	▼ 79,07	0,0	2,4	1,1
EURUSD	▼ 1,156	-0,6	-2,7	-1,8
USDCNY	▲ 6,874	0,0	-0,6	-1,9
CNYRUB	▼ 11,50	0,0	3,1	3,1

Сырьевой рынок

	Last	1D %	1M %	Ytd %
Brent	▲ 100,5	9,2	48,8	63,4
TTF	▲ 50,87	1,8	57,3	78,9
Au	▼ 5 079	-1,9	3,3	17,3
Pd	▼ 13 375	-1,8	16,9	693,8
Al	▲ 3 517	1,4	12,8	20,7
Cu	▲ 12 897	0,4	-2,1	4,8
Ni	▲ 17 500	1,6	0,2	10,4
Steel	▲ 485,0	2,1	3,7	6,0
Iron ore 62	▲ 104,7	1,1	4,3	-2,2
Wheat CBOT	▼ 601,5	-1,6	8,6	14,1

Доходность ОФЗ и U.S. Treasuries

	Last	-1D	-1M	-1Y
2Y ОФЗ	▼ 14,26	14,48	14,84	16,20
5Y ОФЗ	▼ 14,49	14,75	15,05	15,07
10Y ОФЗ	▼ 14,20	14,38	14,63	14,81
2Y Treasury	▲ 3,76	3,64	3,47	4,01
5Y Treasury	▲ 3,88	3,79	3,67	4,09
10Y Treasury	▲ 4,27	4,21	4,09	4,32

Индексы

	Last	1D %	1M %	Ytd %
S&P 500	▼ 6 673	-1,5	-2,3	-2,5
NASDAQ	▼ 22 312	-1,8	-1,3	-4,0
FTSE 100	▼ 10 305	-0,5	-0,9	3,8
DAX	▼ 23 590	-0,2	-5,1	-3,7
SSEC	▼ 4 129	-0,1	-0,1	4,0
MOEX	▲ 2 872	0,6	3,8	3,8

Цены указаны на закрытие 12 марта 2026

Новости

Делимобиль – Финансовые результаты за 2025 год

В четверг (12 марта) Делимобиль представил **финансовые результаты** по МСФО за 2025 год. Выручка увеличилась на 11% г/г до 30,8 млрд руб.

Капитализация: Р 17 567 млн
Объем торгов: Р 17,0 млн
В свободном обращении: 9,00%
Тикер: DELI

Скорректированная EBITDA снизилась на 3% г/г до 6,2 млрд руб. Снижение рентабельности (-3 п.п. до 20%) в основном обусловлено ростом себестоимости (+20% г/г до 25 млрд руб.) и увеличением затрат на персонал (+33% г/г до 2,3 млрд руб.). По итогам года компания получила чистый убыток в размере 3,7 млрд руб. против прибыли в 8 млн руб. годом ранее.

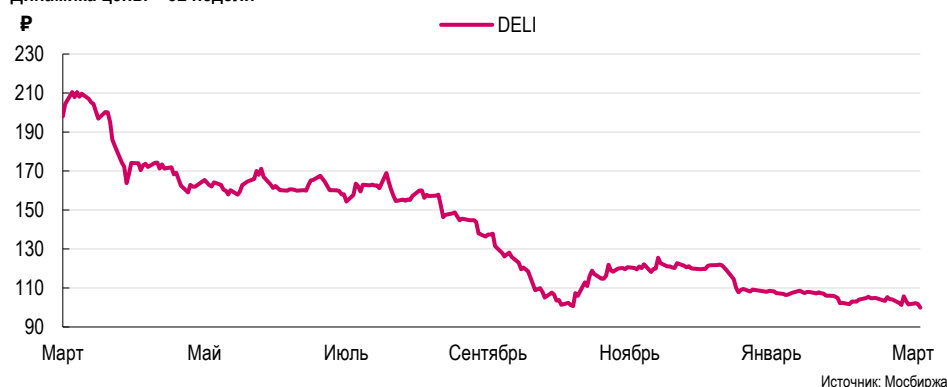
Чистый долг практически не изменился и составил около 30 млрд руб., а соотношение чистый долг/EBITDA увеличилось до 4,8х. При этом финансовый чистый долг (без учета арендных обязательств) вырос на 37% г/г до 17 млрд руб.

Финансовые результаты за 2025 год, млрд руб. (если не указано иное)

	2025	2024	г/г	2П25	2П24	г/г
Выручка	30,8	27,9	11%	16,2	15,2	6%
Скорр. EBITDA	6,2	6,4	-3%	4,3	2,9	47%
Рентабельность, %	20%	23%	(3 п.п.)	27%	19%	8 п.п.
Чистая прибыль	-3,7	0,008	-	(1,8)	(0,5)	-

Источник: данные компании, Ренессанс Капитал

Динамика цены – 52 недели



Команда аналитиков Ренессанс Капитала

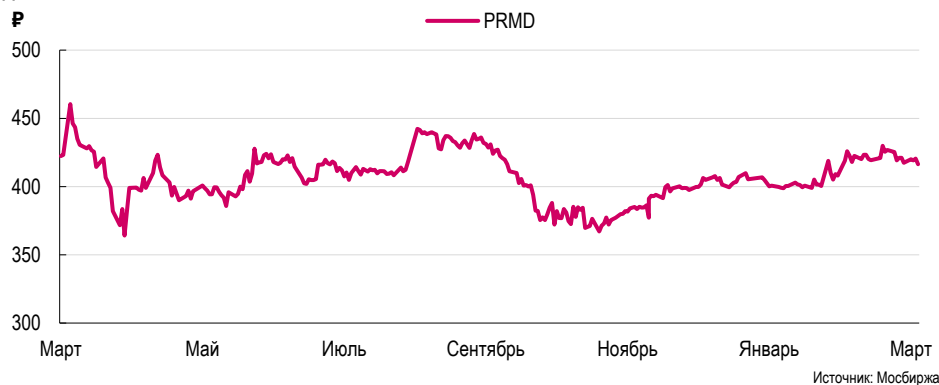
Промомед – Обновленная дивидендная политика

В четверг (12 марта) совет директоров Промомеда утвердил обновлённую **дивидендную политику**. В новой редакции исключено требование наличия положительного операционного денежного потока для начисления дивидендов, однако этот показатель добавлен в перечень условий, при которых выплата дивидендов может быть признана нецелесообразной.

Капитализация: Р 89 367 млн
Объем торгов: Р 80,8 млн
В свободном обращении: 7,00%
Тикер: PRMD RM

Дивидендная политика Промомеда предполагает выплаты в диапазоне 15–50% от скорректированной чистой прибыли при соотношении чистый долг/EBITDA не более 2,5х. По итогам 1П25 соотношение чистый долг/EBITDA снизилось до 2,0х, операционный денежный поток продолжил оставаться отрицательным и составил -743 млрд руб. в том числе из-за существенных процентных платежей (2,5 млрд руб.) и увеличения запасов (+2,4 млрд руб.).

Динамика цены – 52 недели



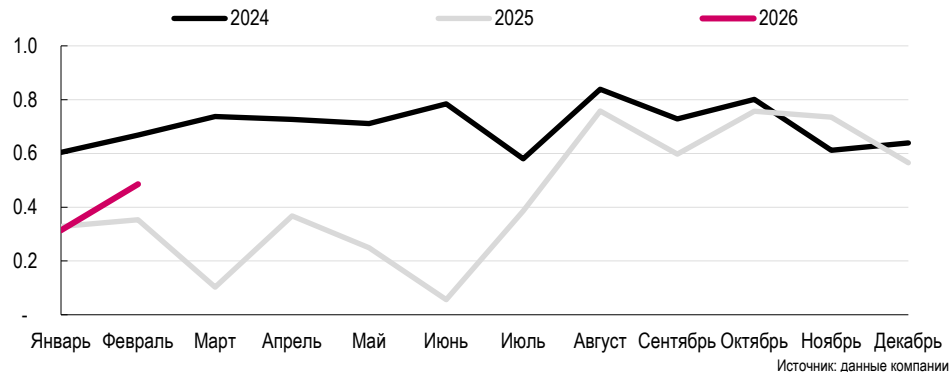
Команда аналитиков Ренессанс Капитала

НКХП – Операционные результаты за 2М26 – рост грузооборота на 17% г/г

В среду (11 марта) НКХП опубликовал **операционные данные** за февраль 2026 года и 2М26. Грузооборот за февраль составил 486 тыс. тонн, что на 37% выше значения за февраль 2025 года, но на 27% уступает уровню рекордного 2024 года. За 2М26 совокупный объем перевалки составил 800 тыс. тонн (+17% г/г).

Капитализация: ₽ 36 874 млн
Объем торгов: ₽ 30,5 млн
В свободном обращении: 13,00%
Тикер: НКХП

Грузооборот, млн тонн



Динамика цены – 52 недели



Николай Голотвин

Аналитик по сектору транспорта и электроэнергетики

Долговой рынок – Итоги размещений

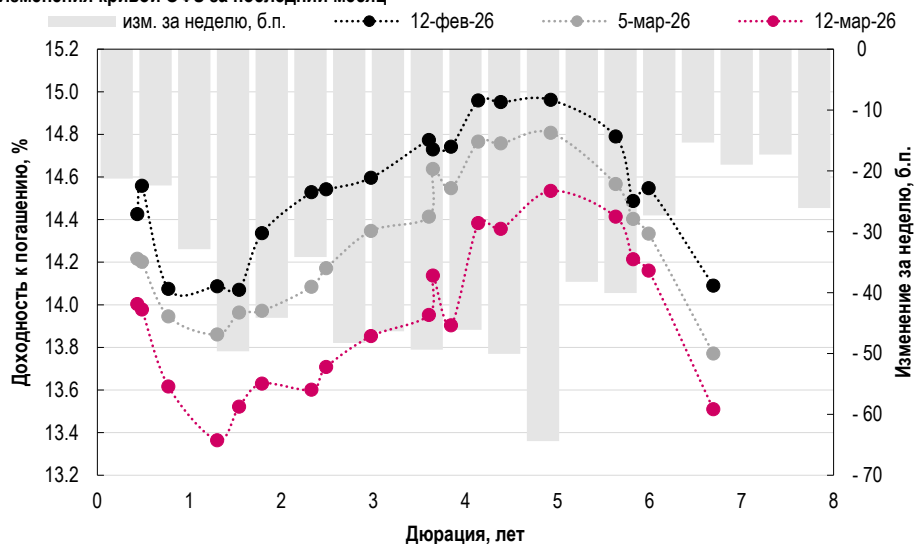
- **Р-Вижн** (рейтинг **Эксперт РА**: ruA+): фиксированный ежемесячный купон снижен с 17% до 15,25% (YTM 16,4%) по итогам сбора заявок на новый выпуск 1P-03. Планируемый объем – 500 млн руб.
– *Начало торгов: 17 марта.*
- **ЭкоНива** (рейтинг **АКРА** / **Эксперт РА**: A+(RU) / ruA).
– 001P-01: фиксированный ежемесячный купон снижен с 18% до 16,75% (YTM 18,1%);
– 001P-02: спред плавающего купона к КС Банка России снижен с 400 б.п. до 350 б.п.;
– Планируемый объем – не менее 5 млрд руб. совокупно для двух выпусков.
– *Начало торгов: 16 марта.*
- **Борец Капитал** (рейтинг **АКРА**: A-(RU)).
– 001P-05: фиксированный ежемесячный купон установлен на уровне первоначального ориентира 18,5% (YTM 20,2%);
– 001P-06: размещение перенесено на неопределенный срок.
– Объем увеличен с 2 до 2,5 млрд руб.
– *Начало торгов: 16 марта.*
- **ЭнергоТехСервис** (рейтинг **Эксперт РА**: ruBBB+): фиксированный ежемесячный купон снижен с 19% до 18% (YTM 19,6%) по итогам сбора заявок на новый выпуск 1P-09. Планируемый объем – не более 1 млрд руб.
– *Начало торгов: 17 марта.*



Владимир Василенко
Аналитик долгового рынка

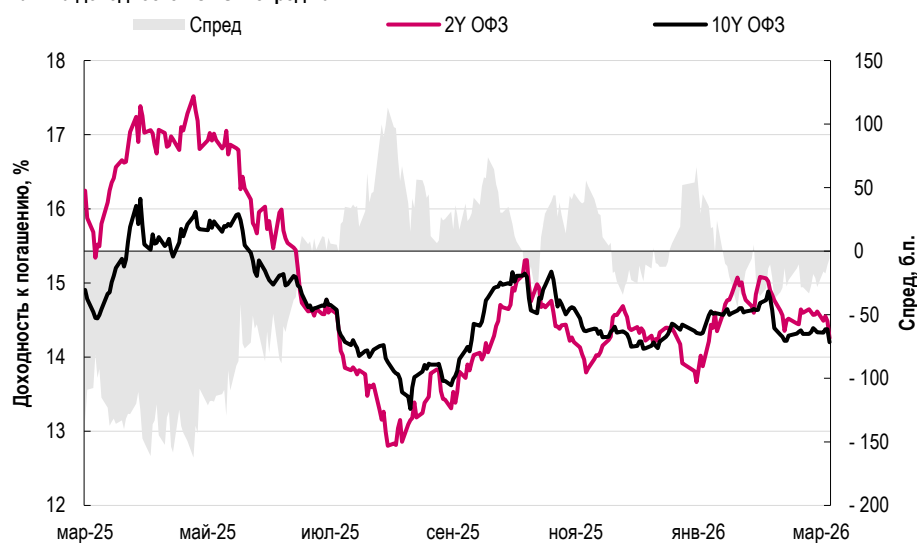
Долговой рынок

Изменения кривой ОФЗ за последний месяц



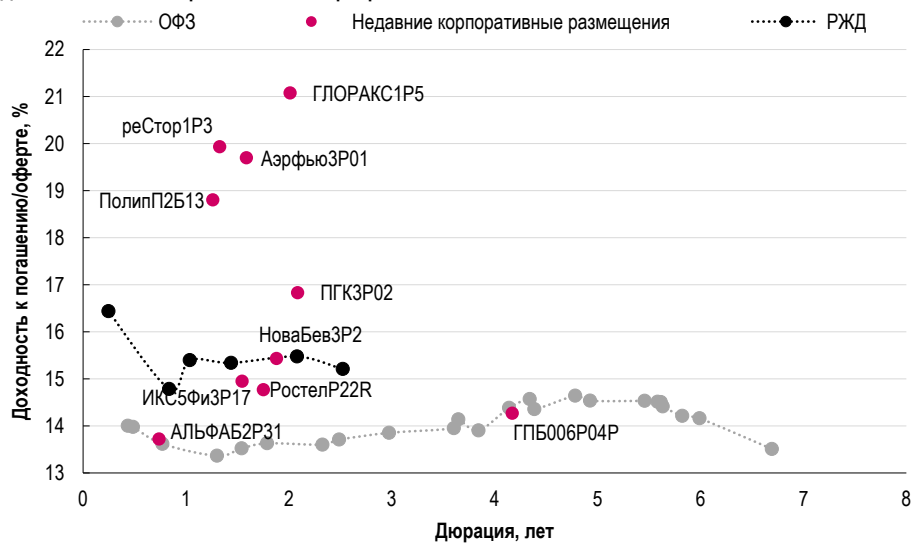
Источник: рассчитано на основе данных Cbonds.ru

Динамика доходностей ОФЗ и спред 10-2



Источник: Мосбиржа

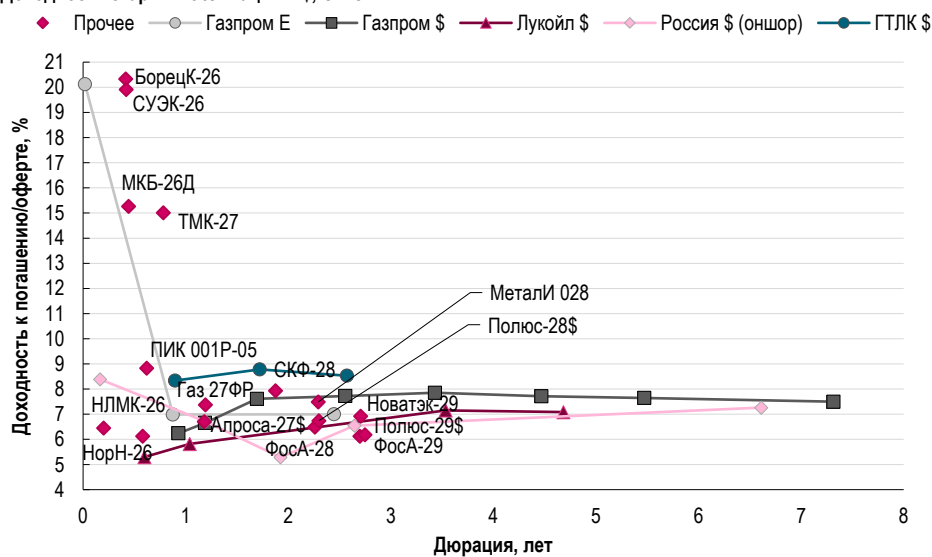
Доходности недавно размещенных корпоративных облигаций*



*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

Команда аналитиков

Имя	Телефон	Электронная почта
Макроэкономика Андрей Мелашенко Анастасия Розенсон	+7 (499) 956-40-27	AMelaschenko@rencap.ru ARozenson@rencap.ru
Долговой рынок Владимир Василенко	+7 (499) 956-40-30	VVasilenko@rencap.ru
Финансовый сектор Андрей Мелашенко Анастасия Розенсон	+7 (499) 956-40-27	AMelaschenko@rencap.ru ARozenson@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 периодических 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 периодических 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 любым другим 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 достоверными. 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

Имя	Телефон	Электронная почта
Нефтегазовый сектор Марк Шумилов	+7 (499) 956-42-69	MShumilov@rencap.ru
Металлургия и добыча Марк Шумилов	+7 (499) 956-42-69	MShumilov@rencap.ru
Транспортный сектор Николай Голотвин	+7 (499) 956-40-49	NGolotvin@rencap.ru

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 ее 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 указанный 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.