



ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ БЮЛЛЕТЕНЬ № 88

пятница, 16 мая 2025 г.

ООО ИК «ММК-ФИНАНС» ПРИГЛАШАЕТ ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА:

- заключить договоры на брокерское обслуживание;
- открыть индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)

Курсы валют ЦБ

USD/RUB	\$	80,3134	+0,0897
EUR/RUB	€	90,1011	-0,2810

Фондовые индикаторы

RTSI	1 113,98	-2,99%
MOEX	2 840,05	-2,88%
FTSE	8 633,75	+0,57%
DAX	23 695,59	+0,72%
DJIA	42 322,75	+0,65%
NIKKEI	38 128,13	-
Shanghai Comp.	3 380,82	-0,68%
Нефть Brent	64,52	-2,38%

Торги акциями ПАО «ММК»



Биржа	Посл. сделка	Изменение, %	Капитализация, USD млрд
MOEX	31,475 р.	-1,38%	\$ 4,384

Основные события дня

- ❖ Анонсированные российско-украинские переговоры в четверг не состоялись, но могут пройти сегодня

Комментарии по рынку

Российский рынок закрыл день сильным снижением (которое началось ещё на вечерних торгах в среду) на фоне разочарования составом делегаций, представленных на мирных переговорах по Украине. Геополитическая напряжённость вновь выросла. Цены на нефть развернулись вниз, рубль остаётся крепким, а данные Росстата, вышедшие накануне, оказались неоднозначными: недельная инфляция перешла к росту, а годовая - снижалась. Дополнительное давление могут оказывать новости об утверждении 17-го пакета санкций со стороны ЕС; ограничения должны затронуть нефтетанкеры, банки, ряд лиц и организаций

НОВОСТИ КОМПАНИЙ	2
ЭКОНОМИКА	5
МЕТАЛЛУРГИЯ	8
ТОРГИ НА БИРЖАХ	11

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

- ▶ Руководство «Русала» рекомендовало не выплачивать дивиденды за 2024 год
- ▶ Акционеры «ЛУКОЙЛа» утвердили размер дивидендов за 2024 год
- ▶ «Фосагро» собрала урожай
- ▶ Совет директоров «ФосАгро» назвал размер рекомендованных дивидендов за квартал
- ▶ «РусГидро» просит правительство о программе финоздоровления
- ▶ Бонусы повышенной этажности
- ▶ Выручка «Ростелекома» в I квартале выросла на 9%
- ▶ «Вымпелком» уходит в виртуальность
- ▶ «Рольф» 28 мая проведет сбор заявок на два выпуска облигаций общим объемом 1 млрд рублей
- ▶ Совет директоров EMC рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2024 год
- ▶ TikTok остался самым дорогим брендом в Китае
- ▶ «Мосбиржа» с 16 мая увеличивает количество акций на утренних и вечерних торгах
- ▶ Эмитенты пустились во все краткие
- ▶ На бизнес банков давит капитал
- ▶ «Сбер» увеличил прибыль по РСБУ на 9,5% в 2025 году
- ▶ Сбербанк подсчитал количество дропперов в России
- ▶ Из накоплений уходит жизнь
- ▶ 94-летний Уоррен Баффетт рассказал о причинах ухода в отставку

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Руководство «Русала» рекомендовало не выплачивать дивиденды за 2024 год. Совет директоров компании «Русал» рекомендовал не объявлять и не выплачивать финальные дивиденды за 2024 год. Заседание прошло 15 мая. В последний раз «Русал» выплатил промежуточные дивиденды по итогам первого полугодия 2022 года. Всего было выплачено \$302 млн. (По материалам «Коммерсант»)

Акционеры «ЛУКОЙЛа» утвердили размер дивидендов за 2024 год в размере 541 руб. на одну обыкновенную акцию. Суммарный дивиденд за 2024 год составит 1055 руб. на акцию (с учетом ранее выплаченных по итогам девяти месяцев 514 руб. на акцию). (По материалам «Коммерсант»)

«Фосагро» собрала урожай. Первые месяцы 2025 года оказались благоприятными для российских производителей минеральных удобрений. Сезонный рост спроса и повышение цен на основные виды продукции позволили компаниям увеличить как производственные, так и финансовые показатели. Так, крупнейший в России производитель фосфорных удобрений «Фосагро» в первом квартале 2025 года нарастил выпуск химической продукции на 3,6%, до рекордных 3,1 млн тонн. Выручка «Фосагро» выросла на 33,6% относительно аналогичного периода 2024 года, до 159,4 млрд руб., что связано в основном с увеличением объемов продаж фосфорных удобрений на фоне восстановления средних цен на глобальных рынках с начала года. EBITDA увеличилась на

25%, до 48,8 млрд руб., скорректированный показатель EBITDA — на 72,3%, до 65,2 млрд руб. Чистая прибыль компании выросла в 2,5 раза, до 47,6 млрд руб. Чистый долг сократился с 325 млрд до 263 млрд руб. (По материалам «Коммерсант»)

Совет директоров «ФосАгро» назвал размер рекомендованных дивидендов за квартал. Совет директоров «ФосАгро» рекомендовал акционерам выплатить дивиденды по итогам первого квартала 2025 года в размере 201 руб. на акцию. На предыдущем собрании в декабре 2024 года акционеры одобрили дивиденды в два раза ниже рекомендованных директорами. (По материалам «Коммерсант»)

«РусГидро» просит правительство о программе финоздоровления, пока у компании нет данных, что она разработана, сообщил гендиректор компании Виктор Хмарин. Ранее также сообщалось о подготовке правительством РФ вместе с руководством "РусГидро" предложений по улучшению экономического состояния компании. В рамках этого плана обсуждается отказ энергохолдинга от выплаты дивидендов до 2028 г. (По материалам «Интерфакс»)

Бонусы повышенной этажности. Крупные застройщики в 2024 году увеличили выплаты топ-менеджменту на 55,2%, до 14,98 млрд руб., несмотря на падение продаж новостроек на 22%. АСР нарастила выплаты в 2,5 раза, А101 — на 52%, ПИК — на 13%. Лишь «Инград» сократил их втрое из-за продажи бизнеса.

При этом чистая прибыль «Самолета» упала в 3,2 раза, ПИК — на 45%, а «Инград» получил убыток. Эксперты связывают рост зарплат не с эффективностью, а с борьбой за кадры. В 2025 году тенденция сохранится. (По материалам «Коммерсант»)

Выручка «Ростелекома» в I квартале выросла на 9%. Выручка ПАО "Ростелеком" по МСФО в I квартале составила 190,1 млрд рублей, увеличившись на 9% по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Результат оказался чуть выше консенсус-прогноза "Интерфакса", по которому выручка ожидалась в размере 189,6 млрд рублей. (По материалам «Интерфакс»)

«Вымпелком» уходит в виртуальность. «Вымпелком» планирует занять 25% рынка виртуальных операторов связи (MVNO) к 2028 году, на котором сейчас занимает менее 1%. Добиться этого она рассчитывает за счет новых проектов в банковских MVNO, совместных проектов с интернет-провайдерами и увеличения инвестиций в развитие сети на 15%. Сейчас более половины рынка занимают операторы, работающие на сети T2, а собеседники считают, что бума виртуальных операторов пока в России не ожидается. (По материалам «Коммерсант»)

«Рольф» 28 мая проведет сбор заявок на два выпуска облигаций общим объемом 1 млрд рублей. АО "Рольф" 28 мая с 11:00 до 15:00 мск планирует провести сбор заявок инвесторов на приобретение двух 2-летних выпусков облигаций серий 001P-08 и 001P-09 совокупным объемом 1 млрд рублей, сообщил источник на финансовом рынке.

По выпуску серии 001P-08 купоны будут ежемесячными и фиксированными на весь срок обращения. Ориентир ставки 1-го купона - не выше 25,5% годовых. Купоны по выпуску серии 001P-09 будут ежемесячными и переменными. (По материалам «Rusbonds.ru»)

Совет директоров ЕМС рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2024 год. МКПАО "Юнайтед Медикал Груп" (холдинговая компания сети клиник ЕМС) проведет годовое собрание акционеров 20 июня. Последний раз ЕМС выплачивала дивиденды по итогам 6 месяцев 2021 года. Летом 2024 года компания заявляла, что планирует вернуться к выплате дивидендов после стабилизации ситуации с банковскими ставками. (По материалам «Интерфакс»)

TikTok остался самым дорогим брендом в Китае. TikTok остался самым дорогим брендом в Китае в 2025 году, говорится в ежегодном отчете Brand Finance China 500. Стоимость

бренда соцсети TikTok/Douyin за год увеличилась на 26% (до \$105,8 млрд). На второе место с третьего переместилась энергосетевая компания State Grid Corporation of China (+20%, до \$85,6 млрд), оттеснив на третью позицию Industrial and Commercial Bank of China (+10%, до \$79,1 млрд). (По материалам «Интерфакс»)

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР / ФИНАНСЫ

«Мосбиржа» с 16 мая увеличивает количество акций на утренних и вечерних торгах, добавив шесть акций российских компаний: "Россети Центр и Приволжье", "Россети Центр", "Россети Северо-Запад", "Россети Волга", "Акрон" и "ТГК-14". С 17 мая эти бумаги станут доступны для заключения сделок и на торгах выходного дня. (По материалам «Интерфакс»)

Эмитенты пустились во все краткие. Апрель стал очередным успешным месяцем для внутреннего рынка долгового капитала. Объем размещений облигаций составил почти 930 млрд руб. При этом эмитенты предпочитают размещать короткие бумаги, а экспортеры используют валютные и дисконтные облигации. Последние остаются пока экзотикой, но участники рынка не исключают того, что такие бумаги предложат и другие эмитенты, так как их размещение позволяет заметно снизить стоимость текущего обслуживания долга. (По материалам «Коммерсант»)

На бизнес банков давит капитал. Банки в этом году будут вынуждены больше внимания обращать на достаточность собственного капитала, чем на развитие своего кредитного бизнеса. Как отмечают аналитики АКРА, к концу 2025 года требования к достаточности капитала системно значимых банков существенно ужесточатся и пока у большинства из них этот показатель на границе минимального значения. По мнению экспертов, это может стать одним из факторов замедления активности на рынке кредитования. (По материалам «Коммерсант»)

«Сбер» увеличил прибыль по РСБУ на 9,5% в 2025 году. Чистая прибыль ПАО «Сбербанк» по РСБУ за первые четыре месяца 2025 года составила 542,3 млрд руб., что на 9,5% больше показателя 2024 года. Рентабельность капитала оценивается в 22,5%. (По материалам «Коммерсант»)

Сбербанк подсчитал количество дропперов в России. По оценкам Сбербанка, в России сейчас действуют около 2 млн дропперов. Всего с 2023 года для транзита или обналичивания краденых денег свои банковские карты предоставили от 8 млн до 12 млн человек, считают в компании «Информзащита». При этом 30–35% из них являются мигрантами и нерезидентами, уточняют там. (По материалам «Коммерсант»)

Из накоплений уходит жизнь. В январе—марте 2025 года продажи полисов накопительного страхования жизни (НСЖ) показали резкое снижение на фоне отмены налоговых льгот. При этом продажи полисов инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) достигли максимума за шесть лет. По словам экспертов, это связано как со стремлением клиентов приобрести договоры на фоне высокой ключевой ставки, так и активизацией работы страховщиков. (По материалам «Коммерсант»)

94-летний Уоррен Баффетт рассказал о причинах ухода в отставку. Американский финансист Уоррен Баффетт дал большое интервью The Wall Street Journal, в котором рассказал о причинах своего ухода в отставку и ощущениях от работы в одной из крупнейших инвесткомпаний мира в столь преклонном возрасте. Он признался, что иногда стал терять равновесие, забывать чьи-то имена, а шрифт в газетах, которые он читал всю жизнь, «сделался слишком мелким».

В настоящее время состояние Баффетта оценивается в \$160 млрд, что делает его шестым по размеру богатства человеком в мире. (По материалам «Интерфакс»)

ЭКОНОМИКА

- ▶ ПАО, обязанные иметь дивполитику по нормам листинга, не смогут ее не утвердить
- ▶ Комитет Европарламента утвердил повышение пошлин на удобрения из России
- ▶ Российским предпринимателям стало сложнее добиваться снятия санкций ЕС
- ▶ Минпромторг: роботизация промышленности решит вопрос дефицита кадров
- ▶ Международные резервы РФ увеличились за неделю на \$7,1 млрд
- ▶ Замглавы Минпромторга: ни один из западных брендов не подал заявку на возвращение
- ▶ Эксперты: российским брендам сложно в полной мере заменить западные марки
- ▶ В России растут продажи люксовых автомобилей, несмотря на падение авторынка
- ▶ Бизнес в РФ наращивает регистрацию только ИП
- ▶ Азия подселась к России
- ▶ ВВП Норвегии показал рекордный рост с 2022 года
- ▶ ВВП еврозоны в I квартале вырос на 0,3%, слабее прогноза
- ▶ ВВП Японии в I квартале снизился на 0,2%, хуже прогноза
- ▶ Снятие санкций с Сирии вдохновило Иран
- ▶ Нефтяной рынок обложили пошлинами

ПАО, обязанные иметь дивполитику по нормам листинга, не смогут ее не утвердить. Публичные акционерные общества, которые обязаны иметь дивидендную политику по правилам листинга биржи, не смогут отказаться от ее утверждения в отличие от публичных компаний, не включенных в котировальные списки, сообщил источник, знакомый с инициативой Минэкономразвития. (По материалам «Интерфакс»)

Комитет Европарламента утвердил повышение пошлин на удобрения из России. Комитет по внешней торговле Европарламента согласовал повышение пошлин на 50% на импорт удобрений и сельхозпродукции из России и Белоруссии. Оно затронет в том числе корма для животных. Решение ожидает утверждения на пленарной сессии ЕП 22 мая. (По материалам «Коммерсант»)

Российским предпринимателям стало сложнее добиваться снятия санкций ЕС. Евросоюз ужесточает санкционное регулирование в отношении ведущих российских бизнесменов. Предприниматели, продавшие активы или ушедшие с должностей после начала СВО, останутся под санкциями, пока не докажут отсутствие даже неформального контроля над бизнесом. Помимо этого, Советом ЕС будет учитываться публичное осуждение лицом военных действий России на Украине. Также санкции смогут вводиться и против тех, кто помогал бизнесменам в отчуждении активов. Юристы отмечают, что поправки перекалывают бремя доказывания на подсанкционных лиц и существенно усложняют возможность оспаривания ограничительных мер. (По материалам «Коммерсант»)

Минпромторг: роботизация промышленности решит вопрос дефицита кадров. Использование роботов в промышленности может помочь решить вопрос с дефицитом кадров в России, считает первый замглавы Минпромторга Василий Осьмаков. При этом он уточнил, что нужно «понимать отраслевую структуру», потому что некоторые отрасли «сложнее роботизируются». (По материалам «Коммерсант»)

Международные резервы РФ увеличились за неделю на \$7,1 млрд. Российские международные резервы на 9 мая 2025 года составили \$687,3 млрд. За семь дней они выросли на 1% — на 7,1 млрд руб., указано на сайте Банка России. В ЦБ считают, что это произошло из-за положительной переоценки. (По материалам «Коммерсант»)

Замглавы Минпромторга: ни один из западных брендов не подал заявку на возвращение. Ни один из международных брендов, ушедших с российского рынка в 2022 году после начала военного конфликта РФ и Украины, пока не заявлял Минпромторгу РФ о своем намерении вернуться в страну. Об этом в кулуарах проходящего в Сочи форума коммерческой недвижимости MALLPIC заявил замглавы министерства Роман Чекушов. Он напомнил, что до этого Минпромторг подготовил предложения по условиям возвращения брендов, покинувших Россию три года назад. (По материалам «Коммерсант»)

Эксперты: российским брендам сложно в полной мере заменить западные марки. Российские ритейлеры не могут в полной мере заменить ушедшие из страны розничные сети, поскольку локальным компаниям сложно открывать большое число магазинов из-за текущей высокой ключевой ставки ЦБ. Об этом в рамках форума коммерческой недвижимости MALLPIC рассказала Мария Кочийигит, гендиректор Nhood — компании, занимающейся управлением торговыми объектами в РФ. (По материалам «Коммерсант»)

В России растут продажи люксовых автомобилей, несмотря на падение авторынка. В России за апрель было продано 78 машин сегмента Luxury, сообщает агентство «Автостат». В том же месяце прошлого года было продано на 15% меньше. Чаще всего покупали автомобиль Bentley — за апрель продано 27 машин этой марки. Также было продано 26 автомобилей Rolls-Royce, 12 новых автомобилей Lamborghini, 9 — Ferrari, 3 — Aston Martin и 1 — Maserati. (По материалам «Коммерсант»)

Бизнес в РФ наращивает регистрацию только ИП. Новый российский бизнес предпочитает регистрироваться в качестве индивидуальных предпринимателей: количество таких регистраций в первом квартале выросло на 6%, тогда как число юрлиц сократилось на 25%, подсчитали в «Спарк-Интерфакс». Такая динамика объясняется ухудшением условий ведения бизнеса, в том числе вследствие жесткой денежно-кредитной политики, и попытками использовать ИП для налоговой оптимизации. (По материалам «Коммерсант»)

Азия подселась к России. Начало высокого сезона оказалось успешным для рынка въездного туризма. Количество гостиничных бронирований, сделанных иностранцами в России, за первую половину мая увеличилось год к году на 40%, в первую очередь за счет гостей из Азии и стран Ближнего Востока. Это объясняется расширением авиасообщения и облегчением визового режима. Рост прибытий интуристов позитивно сказывается на загрузке отелей, но основную роль для них продолжают играть россияне. (По материалам «Коммерсант»)

ВВП Норвегии показал рекордный рост с 2022 года. ВВП Норвегии в первом квартале вырос на 1% в сравнении с предшествующим кварталом — это самый значительный квартальный рост с 2022 года. Такие предварительные данные сегодня представило норвежское статистическое управление. В четвертом квартале 2024 года норвежская экономика сократилась на 0,4%. (По материалам «Коммерсант»)

ВВП еврозоны в I квартале вырос на 0,3%, слабее прогноза. Экономика еврозоны в первом квартале 2025 года увеличилась на 0,3% по сравнению с предыдущими тремя месяцами, говорится в отчете статистического управления Европейского союза, представившего пересмотренные данные. В годовом выражении ВВП еврозоны вырос на 1,2%. (По материалам «Интерфакс»)

ВВП Японии в I квартале снизился на 0,2%, хуже прогноза. ВВП Японии в первом квартале 2025 года уменьшился на 0,2% относительно предыдущих трех месяцев, по

предварительным данным правительства. Это первое снижение за год. Аналитики прогнозировали в среднем сокращение на 0,1%. *(По материалам «Интерфакс»)*

Снятие санкций с Сирии вдохновило Иран. Иран может подписать ядерное соглашение с США хоть сегодня, если администрация президента Дональда Трампа немедленно снимет с него все санкции. Об этом заявил советник по политическим вопросам иранского верховного лидера Али Шамхани. По его словам, Исламская Республика готова отказаться от своего высокообогащенного урана и обеспечить международным инспекторам доступ ко всем своим ядерным объектам. Заявление политика прозвучало через два дня после того, как 47-й президент США без предварительных условий согласился отменить все санкции против Сирии. *(По материалам «Коммерсант»)*

Нефтяной рынок обложили пошлинами. Мировой спрос на нефть в 2025 году вырастет на 741 тыс. баррелей в сутки (б/с), прогнозирует Международное энергетическое агентство. В сравнении с прежними ожиданиями показатель повышен на скромные 15 тыс. б/с. Причина — потребление нефти в первом квартале продемонстрировало более сильный, чем ожидалось, прирост. В остальную часть года рост спроса будет умеренным, считают аналитики. Впрочем, поддержать его отчасти может спад цен на нефть, спровоцированный тарифной политикой Д. Трампа. *(По материалам «Коммерсант»)*

МЕТАЛЛУРГИЯ

- ▶ *ХК «Металлоинвест» 29 мая досрочно погасит облигации на 5 млрд рублей*
- ▶ *Поступления в бюджет от акциза на сталь в 2025 г. понижены на 7%*
- ▶ *Россия и Пакистан договорились о строительстве нового метзавода*
- ▶ *Уголь разменялся на меньшее*
- ▶ *Минэнерго отметило готовность наращивать поставки угля в Малайзию*

ХК «Металлоинвест» 29 мая досрочно погасит облигации на 5 млрд рублей. ХК "Металлоинвест" приняла решение 29 мая досрочно погасить выпуск облигаций серии БО-10 объемом 5 млрд рублей. Погашение состоится в дату окончания 10-го купонного периода.

Десятилетний выпуск с погашением в мае 2030 года был размещен в июне 2020 года по ставке полугодового купона 5,7% годовых до оферты с исполнением 3 июня 2025 года. Оферту эмитент заменил на call-опцион.

В настоящее время в обращении находятся 9 выпусков биржевых облигаций компании общим объемом 102 млрд рублей, 6 выпусков биржевых бондов на 5,5 млрд юаней и выпуск замещающих облигаций на \$285,8 млн. (По материалам «Rusbonds.ru»)

Поступления в бюджет от акциза на сталь в 2025 г. понижены на 7%. Поправки к федеральному бюджету на 2025 год предусматривают снижение поступлений в бюджет от акциза на сталь на 5,1 млрд рублей по сравнению с первоначальным прогнозом.

Доходы федерального бюджета в 2025 году от акциза на сталь ожидаются в сумме 63,868 млрд. рублей, что на 5,138 млрд рублей (или 7,4%) меньше ранее прогнозировавшегося значения в 69,007 млрд рублей. Поправки в бюджет (N914318-8) опубликованы в электронной базе данных парламента.

В частности, акциз на жидкую сталь (за исключением стали, выплаваемой в мартеновских, индукционных и электрических сталеплавильных печах, при условии, если доля лома при ее производстве составляет не менее 80%), в этом году составит 56,715 млрд рублей, что на 5,751 млрд рублей ниже ожидаемого ранее уровня (62,466 млрд рублей). Доход от акциза на сталь электрометаллургов, при изготовлении которой доля лома не менее 80%, составит в 2025 году 7,154 млрд рублей, что на 613,1 млн рублей выше прогнозируемых ранее 6,541 млрд рублей.

По итогам прошлого года поступления от акциза на сталь оценивались в 60,6 млрд рублей. В частности, поступления от акциза на сталь вертикально интегрированных сталепроизводителей составили 52,173 млрд рублей, электрометаллургов - 8,438 млрд рублей.

Как сообщалось, правительство РФ может ввести автоматическую корректировку параметров расчета акциза на жидкую сталь с учетом сырьевой и несырьевой составляющих, соответствующая формула прорабатывается ведомствами, говорили в марте в Минпромторге, отмечая, что в ведомстве, поддерживают корректировку порога акциза на жидкую сталь, который сейчас составляет 30 тыс. рублей.

Такой уровень отсечки установлен для вертикально интегрированных сталепроизводителей в конце 2022 года. Согласно утвержденной формуле, акциз обнуляется при условии, что значение показателя Цсляб (экспортная цена на слябы за календарный месяц), умноженное на среднее значение за календарный месяц курса доллара США к рублю, оказалось меньше 30 тыс. руб. В 2024 году, как и с начала 2025 года, пороговое значение для расчета акциза держится выше этой отметки.

В конце прошлого года источники говорили "Интерфаксу", что металлурги хотят поднять порог цены на сляб, при превышении которого будет взиматься акциз на сталь, до 60 тыс. рублей с текущих 30 тыс. рублей. Президент "Русской стали" Алексей Сентюрин в январе этого года заявлял, что ассоциация предоставила расчеты, согласно которым минимальная планка для нулевого акциза на сталь должна быть повышена хотя бы до 54 тыс. рублей. По

итогах 2025 года "Русская сталь" прогнозирует снижение спроса на сталь на внутреннем рынке еще на 6% с учетом тенденций первых четырех месяцев этого года.

Против корректировки акциза систематически выступает Минфин РФ. В конце февраля замминистра финансов Алексей Сазанов подтвердил эту позицию, заявив, что "бюджет на три года сформирован, потенциала для снижения доходной базы нет, бюджет и так дефицитный".

Формула для акциза на электросталь другая: на сталь из электропечей установлена ставка 0,3 от разницы между средней экспортной ценой на стальную заготовку, определенной на условиях поставки FOB в портах ЮФО, и ценой продажи стального лома в УФО, а также половины расходов на приобретение ферросплавов и легирующих элементов, использованных для производства металлургических продуктов. Спред между стоимостью заготовки и ценами на лом, при котором действует акциз, составляет 12 тыс. 500 руб. В случае, если значение акциза на электросталь оказалось более 1 тыс. рублей, в таком налоговом периоде ставка акциза принимается равной 1 тыс. рублей. (По материалам «Metalinfo.ru»)

Россия и Пакистан договорились о строительстве нового метзавода. Россия и Пакистан заключили соглашение о строительстве металлургического комбината в городе Карачи на юге Пакистана. Оно было оформлено на встрече посла России в Пакистане Дениса Назарова со Специальным помощником премьер-министра Пакистана Харуном Ахтар Ханом.

Обе стороны договорились о создании совместных российско-пакистанских групп для строительства нового предприятия. Оно будет расположено на месте ликвидированного меткомбината Pakistan Steel Mill (PSM). Правительство Пакистана отдало под строительство 700 акров земли, на которой располагалось старое производство.

Комбинат PSM был построен в 1973 г. под руководством советских специалистов. С 2015 г. предприятие простаивает. С того времени власти Пакистана предпринимали попытки возобновления производства стали на нем, но все они оказывались безуспешными.

Ранее предпринимались попытки привлечь Россию к модернизации PSM. Так в 2003 г. правительство Пакистана заключило меморандум о взаимопонимании с Россией, стремясь к партнерству с компанией «ТяжПромЭкспорт», которая построила завод. Второй меморандум, заключенный в 2013 г., предусматривал кредит Пакистану в размере \$1 млн. (По материалам «Metalinfo.ru»)

Уголь разменялся на меньшее. Для экспорта энергетического угля в мире стали чаще использовать суда Panamax дедвейтом 60–80 тыс. тонн вместо Capesize, вмещающих 160–210 тыс. тонн, зафиксировали в Argus. Тенденцию связывают с перестройкой логистики на более короткие маршруты и высокими ставками на Capesize. Россию тренд также затронул, но преимущественно в портах Дальнего Востока, тогда как на юге и северо-западе рентабельность при текущих ценах на уголь сохраняют только отгрузки Capesize.

Мировые перевозки угля «переключились» с судов Capesize (дедвейт 160–210 тыс. тонн) на Panamax (дедвейт 60–80 тыс. тонн), говорится в исследовании Argus. Тренд аналитики объясняют длительным периодом высоких ставок на Capesize, а также переориентацией на более короткие маршруты в Азиатско-Тихоокеанском регионе вслед за спросом.

Собеседники "Ъ" в сфере морской логистики угля говорят, что для России этот тренд не так очевиден или однозначен. По словам источника "Ъ" в отрасли морской логистики угля, тренд на сокращение перевозок Capesize существует не первый год. По его словам, в 2022 году доля таких балкеров в перевозке угля была меньше, чем в 2021 году, в 2024 году показатель вырос относительно 2023 года, а в этом году стал минимальным, хотя «прошло всего четыре месяца». На восток, уточняет источник "Ъ", идет меньше Capesize, чем раньше. «Меняется рынок, меняются клиенты. Продукция отгружается порционно. Покупатель должен все проверить, посмотреть. Сразу никто "кейп" не закажет», — говорит он. Также, отмечает источник "Ъ", не все порты физически могут принимать «кейпы». Другой собеседник "Ъ" обращает внимание, что в некоторые периоды ставки за Panamax были максимально близки к ставкам за Capesize.

По словам источника "Ъ", в Китае — одном из ключевых потребителей энергетического угля — из-за неожиданно теплой зимы склады электростанций оказались заполнены твердым топливом и в регионе сейчас нет спроса на «кейпы» с углем. А альтернативные рынки находятся в стадии развития и приобретают товар небольшими, иногда пробными партиями, чтобы проверить на местных мощностях, указывает партнер NEFT Research по консалтингу Александр Котов.

Директор Центра ценовых индексов (ЦЦИ) Роман Соколов говорит, что понижением доли балкеров Capesize в структуре флота, перевозящего российский уголь, логистическая система понижает пропускную способность основных маршрутов вслед за снижением грузовой базы. По итогам первого квартала экспорт угля из РФ увеличился на 2% год к году, до 46,4 млн тонн, но оказался на 15% ниже аналогичного периода докризисного 2023 года, подсчитывали в ЦЦИ. В целом, отмечает господин Соколов, Capesize и ранее были нехарактерны для российского экспортного рынка.

По словам Романа Соколова, суда Panamax сегодня выходят на основную роль в перевозках угля, на Дальнем Востоке растет популярность балкеров Handymax (Supramax; дедвейт до 60 тыс. тонн). Средний размер экспортной партии угля в 2024 году составил около 54 тыс. тонн, что сделало Handymax (Supramax) одними из самых востребованных на рынке, поясняет он.

По данным ЦЦИ, фрахт балкера подобного размера на Дальнем Востоке зачастую соблюдает паритет с фрахтом Panamax, периодами обгоняя в стоимости суда меньшего размера Handysize в пересчете на тонну продукции. С начала 2025 года морем было отгружено 32 партии с углем размером более 100 тыс. тонн против 43 таких партий за аналогичный период 2024 года, добавляет господин Соколов.

В NEFT Research указывают, что ставки фрахта на перевозку угля в бассейнах Атлантического и Тихого океанов сейчас в целом снижаются на большинстве маршрутов на фоне неопределенной ситуации на рынке и ослабления общей торговой активности. «Российский морской экспорт твердого топлива стагнирует вследствие затяжного периода низких цен и укрепления рубля. Замедлился экспорт в Турцию, где во втором квартале традиционно наступает время для гидроэнергетики. Небольшой интерес сохранился со стороны индийских потребителей, однако это не оказало существенной поддержки тарифам на морскую перевозку», — поясняют в компании.

Впрочем, для западных портов в РФ использование судов большой вместимости в силу удаленности от основных рынков сбыта остается актуальным, так как позволяет снижать себестоимость перевозки. По данным ЦЦИ, на маршруте Тамань—Северный Китай доля морской логистики в котировках CFR China на начало мая составляла 33% при перевозке Capesize (\$25 на тонну) и 43% судном Panamax (\$32 на тонну). Собеседник в сфере морской логистики угля отмечает, что перевозки балкерами Capesize дают экономию на фрахте и по некоторым направлениям экономика складывается только с их учетом. Один из источников "Ъ" уточняет, что так, например, дело обстоит на ряде направлений из Тамани. По словам другого собеседника, это верно и для грузов из Мурманска относительно портов Балтики. В случае с российскими отгрузками угля также нельзя забывать, что «часто суда, которые перевозят уголь под санкциями, отключают GPS и их перевозки могут не попадать в статистику по судам, добавляет собеседник в угольной компании. (По материалам «Коммерсант»)

Минэнерго отметило готовность наращивать поставки угля в Малайзию. Россия готова наращивать поставки угля в Малайзию, сообщило Минэнерго РФ в своем официальном телеграм-канале по итогам российско-малайзийских переговоров в Казани. Участники отметили взаимный интерес к активизации сотрудничества в угольной сфере, говорится в сообщении.

Россия поставляет на малайзийский рынок значительные объемы угля, говорил в среду Владимир Путин по итогам встречи с премьер-министром Малайзии Анваром Ибрагимом.

В 2024 году добыча угля в России составила 443,5 млн т, на экспорт было отправлено 196,2 млн т, приводил данные вице-премьер Александр Новак в своей колонке для журнала "Энергетическая политика". Информация о поставках в отдельные страны не раскрывается, но одними из основных направлений экспорта для РФ являются Китай и Индия. (По материалам «Интерфакс»)

ТОРГИ НА БИРЖАХ

ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ СТАЛЕЛИТЕЙНЫХ КОМПАНИЙ (Московская биржа)

Компания *	ММК		НЛМК		Северсталь	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	31,475 Р	\$0,39	126,42 Р	\$1,58	1 031,20 Р	\$12,85
Изменение к пред. закрытию, %	-1,38%	-0,98%	0,75%	1,16%	0,21%	0,62%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) **	\$4 384 141 304		\$9 444 388 475		\$10 768 083 275	
Объем торгов (руб. / долл.) **	719 401 442 Р	\$8 967 443	772 700 433 Р	\$9 631 822	656 269 933 Р	\$8 180 499
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	1 410 781 693 Р	\$15 831 012	1 556 188 552 Р	\$17 293 279	1 640 916 077 Р	\$18 350 352
Среднедн. оборот с 24.04.2007 г. (руб./долл.)	498 305 107 Р	\$7 396 590	623 629 834 Р	\$9 700 499	823 435 273 Р	\$15 420 039
Free-float, %	20,2%		20,7%		23,0%	

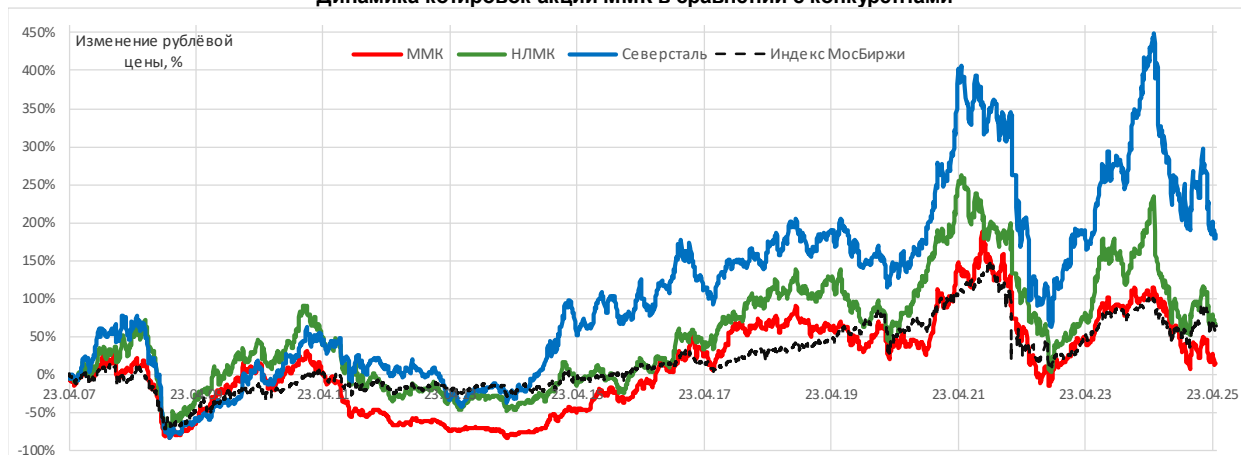
* - в таблице не показаны данные по "Евразу" (бумаги компании имели листинг лишь на Лондонской бирже, торги ими были остановлены 10.03.22 г.)

** - расчёт капитализации осуществляется по цене последней сделки (учитывается вечерняя торговая сессия); оборот приводится только по рыночному режиму торгов (без учета РПС и РЕПО)

Динамика котировок и объёмов торгов по акциям ММК



Динамика котировок акций ММК в сравнении с конкурентами



Компания	ММК		НЛМК		Северсталь		Индекс МосБиржи
Изменение цены с 23.04.2007 г. (руб. / долл.), %	14,2%	-63,4%	65,9%	-46,8%	184,1%	-8,9%	63,1%
Изменение цены за 2020 г. (руб. / долл.), %	33,1%	11,5%	45,3%	21,8%	41,1%	18,3%	8,0%
Изменение цены за 2021 г. (руб. / долл.), %	24,7%	24,0%	3,9%	3,3%	21,2%	20,6%	15,1%
Изменение цены за 2022 г. (руб. / долл.), %	-52,8%	-51,3%	-45,7%	-44,0%	-43,6%	-41,8%	-43,1%
Изменение цены за 2023 г. (руб. / долл.), %	58,7%	26,5%	51,6%	20,8%	55,6%	24,1%	43,9%
Изменение цены за 2024 г. (руб. / долл.), %	-24,9%	-33,3%	-17,2%	-26,5%	-4,9%	-15,6%	-7,0%
Изменение цены с нач. 2025 г. (руб. / долл.), %	-19,7%	1,8%	-14,5%	8,4%	-22,9%	-2,3%	-1,5%
Изменение цены с нач. месяца (руб. / долл.), %	-4,1%	-2,5%	-3,0%	-1,3%	-2,2%	-0,5%	-2,7%
Максимум с 23.04.2007 г. (руб.) / дата	79,210 Р	06.09.21	279,240 Р	26.04.21	2 006,000 Р	22.05.24	4 287,52
Минимум с 23.04.2007 г. (руб.) / дата	4,404 Р	21.11.08	16,410 Р	20.11.08	59,140 Р	20.11.08	513,62
Максимум с начала 2025 г. (руб.) / дата	41,290 Р	24.02.25	165,160 Р	24.02.25	1 442,200 Р	24.02.25	3 326,14
Минимум с начала 2025 г. (руб.) / дата	30,870 Р	08.04.25	121,000 Р	08.04.25	992,800 Р	08.04.25	2 650,69

ДАННЫЕ ПО ТОРГАМ АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ (Московская биржа)

Компания	Мечел (об.)		Мечел (прив.)		Распадская	
Цена последней сделки (руб. / долл.)	88,75 Р	\$1,11	89,10 Р	\$1,11	240,25 Р	\$2,99
Изменение к пред. закрытию, %	0,45%	0,86%	0,22%	0,63%	-0,31%	0,09%
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$460 512 649		\$154 109 585		\$1 993 707 272	
Объём торгов (руб. / долл.) *	1 140 473 011 Р	\$14 216 161	133 107 981 Р	\$1 659 210	39 494 015 Р	\$492 299

Белон					
Цена последней сделки (руб. / долл.)	13,860 Р	\$0,17			
Изменение к пред. закрытию, %	-4,02%	-3,63%			
Капитализация, долл. (по курсу на дату торгов) *	\$198 681 936				
Объём торгов, шт. акций *	342 600				
Объём торгов (руб. / долл.) *	4 856 085 Р	\$60 532			
Среднедн. оборот с начала 2025 г. (руб./долл.)	22 832 952 Р	\$249 221			
Максимум с начала года (руб.) / дата	18,860 Р	26.02.25			
Минимум с начала года (руб.) / дата	13,590 Р	05.05.25			
Средневзв. цена за последние 6 месяцев, руб.	16,004 Р				

* - расчёт капитализации осуществляется по цене последней сделки (учитывается вечерняя торговая сессия); оборот приводится только по рыночному режиму торгов (без учета РПС и РЕПО)

Металлургия. Металлургический сектор торговался безыдейно и разнонаправленно, на невысоких оборотах. День был беден на корпоративные и секторальные события.

Вышеуказанная информация не содержит советов и / или рекомендаций и не является основанием для принятия каких-либо решений или осуществления каких-либо действий.
ООО ИК «ММК-Финанс» не оказывает услуги по инвестиционному консультированию.