

Еженедельный обзор

График недели:

Фьючерсные цены на медь, USD/фунт



Источник: Bloomberg

Содержание

Ключевые события и взгляд на рынки

- > Развитые рынки
- > Развивающиеся рынки
- > Российский рынок
- > Валютный рынок
- > Сырьевые товары

Рынок акций

- > НЛМК опубликовал операционную отчетность за 3 кв. 2021 г.
- > ММК опубликовал операционную отчетность за 3 кв. 2021 г.
- > Детский мир опубликовал операционную отчетность за 3 кв. 2021 г.
- > X5 Group опубликовала сильные операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- > ИнтерРАО повысило прогноз экспорта в 2021 г.
- > Интервью с гендиректором Петропавловска Денисом Александровым.

Рынок облигаций

- > Рынок рублевых облигаций
- > Рынок еврооблигаций
- > Календарь первичных размещений

Предстоящие события

Ключевые события и взгляд на рынки

Индикатор	Значение, 15.10	Изменение за неделю	С начала года
Акции			
MOEX Russia	4261,8	0,6%	29,6%
RTS (USD)	1891,6	1,6%	36,3%
S&P 500	4471,4	1,8%	19,0%
NASDAQ Composite	14897,3	2,2%	15,6%
STOXX Europe 600 (EUR)	469,4	2,6%	17,6%
SSE Composite (Shanghai)	3572,4	-0,6%	2,9%
MSCI Emerging Markets	1283,7	2,1%	-0,6%
MSCI World	3109,5	2,2%	15,6%
Облигации			
ОФЗ, 10 лет	7,36%	0,2 б.п.	-7,2 б.п.
Еврооблигации РФ, 10 лет	2,90%	-7,8 б.п.	-10,7 б.п.
UST, 10 лет	1,57%	-4,2 б.п.	-5,7 б.п.
UST, 2 года	0,39%	7,7 б.п.	7,3 б.п.

Источники: Bloomberg, оценки ВТБ Капитал Инвестиции

Развитые рынки

- Рост цен в США немного ускорился до 5,4% г/г по итогам сентября, а базовая инфляция осталась на повышенном уровне 4% г/г. Сдерживающее влияние на цены продолжает оказывать сложная эпидемическая ситуация (снизились цены на авиабилеты, проживание в гостиницах). В то же время наблюдается повышенное давление на стоимость аренды жилья и образовательных услуг – скорее всего, это связано с ростом зарплат. Таким образом, инфляционный импульс остается высоким, а его фронт становится более широким. В этих условиях аналитики все больше пишут о риске стагфляции.
- Представители ФРС на уходящей неделе подтвердили намерение начать сокращение монетарных стимулов в ближайшие месяцы и завершить программу количественного смягчения к середине следующего года. Участники фьючерсного рынка уже закладывают 2 повышения ключевой ставки ФРС в 2022 году, а кривая UST стала более плоской. Замедление темпов роста, высокая инфляция и начало ужесточения политики ФРС могут сдерживать аппетит к рисковому активам и динамику рынка акций.

Развивающиеся рынки

- Президент Турции уволил 3 членов комитета Центрального Банка, участвующих в принятии решений о ключевой ставке. Неопределенность с монетарной политикой продолжает оказывать давление на турецкую лиру.

Российский рынок

- Начинается сезон отчетности компаний за 3 кв. – многие инвесторы ведут себя осторожно в ожидании результатов компаний и прогнозов менеджмента на ближайшие месяцы. Российские компании начали представлять операционные результаты за 3 кв. 2021 г. Отчитались некоторые сталелитейные компании (ММК, НЛМК) и компании потребительского сектора (Детский мир, X5 Group), чьи продажи поддержали социальные выплаты.

Ключевые события и взгляд на рынки

Индикатор	Значение, 15.10	Изменение за неделю	С начала года
Валюты			
USDRUB	70,95	-1,1%	-4,2%
EURRUB	82,30	-0,9%	-9,2%
EURUSD	1,16	0,3%	-5,0%
DXY Index	93,94	-0,1%	4,4%
USDGBP	0,73	-1,0%	-0,6%
USDCHF	0,92	-0,5%	4,3%
USDJPY	114,22	1,8%	10,6%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	84,9	3,0%	63,8%
Золото	1767,6	0,6%	-6,9%
Серебро	23,3	2,8%	-11,7%
Медь	473,0	10,6%	34,4%
Никель	20061,0	4,3%	21,1%
Алюминий	3149,5	6,7%	59,1%
Палладий	2076,6	0,2%	-15,4%
Платина	1056,7	2,9%	-1,7%
Сталь	1898,0	0,9%	88,9%
Железная руда	748,0	4,6%	-30,7%

Источники: Bloomberg, оценки ВТБ Капитал Инвестиции

Валютный рынок

- Рубль (+1,1%) продолжает укрепляться благодаря высоким ценам на энергоносители в мире. Цена нефти в рублях обновила исторический рекорд, превысив отметку 6000, поэтому рубль остается значительно недооцененным. Дополнительную поддержку рублевым активам оказывает высокая ставка ЦБ РФ.
- Евро (EURUSD +0,3%) вырос несмотря на рост инфляции в США до 5,4% г/г и жесткую риторику в опубликованных протоколах сентябрьского заседания ФРС. Ослабление доллара, на наш взгляд, связано с избыточным ростом в последние недели. По-прежнему полагаем, что в текущей фазе экономического цикла доллар является переоцененным: экономика США прошла пик экономического роста, а мировая экономика по-прежнему растет достаточно высокими темпами.

Сырьевые товары

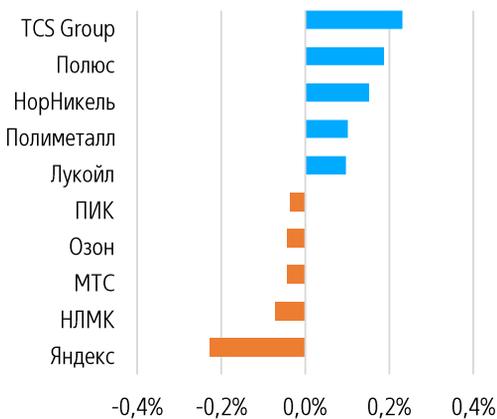
- Цена нефти (Brent +3,0%) достигла нового максимума с 2018 г. на фоне роста цен на газ в Европе. Международное Энергетическое Агентство оценило потенциальный прирост спроса на нефть из-за текущего энергетического кризиса в 500 тыс. б/д. Это создает позитивную краткосрочную картину для рынка нефти. Однако, на наш взгляд, цена на нефть может снизиться ниже \$80: замедление экономического роста в США, Китае и отчасти в Европе, на фоне сворачивания стимулирования, может оказать давление на спрос на нефть.
- Золото (+0,6%) укрепилось на фоне ослабления доллара и первых признаков стагфляции в США. Реальная доходность в долларах остается резко отрицательной из-за высокой инфляции и относительно низких доходностей по госдолгу США, что оказывает поддержку золоту.
- Цены на базовые металлы укрепляются на фоне вызванных ростом цен на энергоносители ограничениями со стороны производства: медь +10,6%, алюминий +6,7%. Металлы, которые более востребованы в зелёной экономике менее подвержены рискам со стороны спроса.

Рынок акций

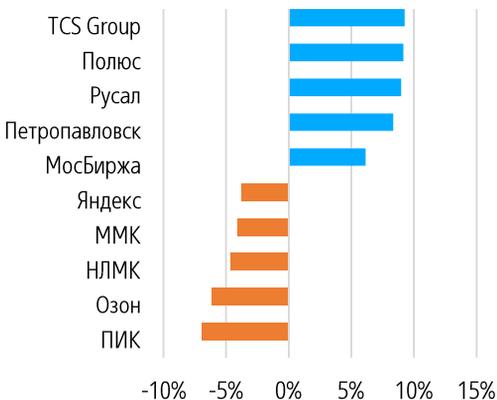
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в индексе МосБиржи, %



Источники: Bloomberg, оценки ВТБ Капитал Инвестиции

НЛМК опубликовал операционную отчетность за 3 кв. 2021 г. Производство стали сократилось на 15% к/к из-за инцидента в инфраструктуре обеспечения кислородом сталеплавильного производства липецкой площадки в августе и последующих ремонтных работ. Продажи уменьшились на 4% к/к ввиду снижения объемов производства, но этот фактор был полностью компенсирован динамикой продаж низкомаржинальных полуфабрикатов. Реализация готовой продукции увеличилась на 1% к/к.

ММК опубликовал операционную отчетность за 3 кв. 2021 г. Объем выплавки стали составил 3,4 млн т, что в целом соответствует уровню предыдущего квартала. Продажи металлопродукции уменьшились на 17% при этом снижение показали все категории – листовой прокат (-19%) и продукция глубокой переработки (-12%). Ценовая конъюнктура на рынке стали в 3 кв. 2021 г. улучшилась, что отчасти компенсировало сокращение объемов.

Детский мир опубликовал операционную отчетность за 3 кв. 2021 г. Выручка в 3 кв. 2021 г. выросла на 14% г/г, до 44 млрд. руб., замедлившись по сравнению с 15% г/г в 1 кв. 2021 г. и 30% г/г во 2 кв. 2021 г. Последний показатель обусловлен выражено благоприятной базой сравнения 2 кв. 2020 г., когда были введены карантинные ограничения и резко сократилась посещаемость торговых центров. Таким образом, рост выручки в 3 кв. 2021 г. вернулся к справедливому уровню.

Онлайн-продажи в 3 кв. 2021 г. увеличились на 44% г/г, до 11,5 млрд. руб., что соответствует 26% общего объема. Учитывая запущенный недавно маркетплейс (2% консолидированной выручки) «Детский мир» сообщил, что общий объем продаж группы за квартал поднялся на 16% г/г. Сопоставимые продажи повысились на 6,3% г/г. Выручка по итогам 9 мес. 2021 г. выросла на 19% г/г. С начала года было открыто в чистом выражении 48 новых магазинов (70% от годового плана) в основном формате – «Детский мир». В других форматах (зоотовары, малые магазины) торговые площади увеличились на 10,3% г/г по сравнению с 6,5% г/г в начале года.

Устойчивый рост выручки дает основание ожидать хорошие финансовые результаты, чему также должны способствовать оптимизация операционных расходов и увеличение доли собственных торговых марок и прямого импорта в продажах (53% против 49% в прошлом году).

Рынок акций

X5 Group опубликовала сильные операционные результаты за 3 кв. 2021 г. Чистая выручка по итогам 3 кв. 2021 г. выросла на 11,6% г/г, до 542 млрд. руб. против увеличения на 10,6% г/г в 2 кв. 2021 г. В прошлом году из-за снижения заграничного туризма база сопоставления оказалась высокой (15,4% г/г в 3 кв. 2020 г.). Рост по месяцам в 3 кв. 2021 г. оказался примерно одинаковым: +11% г/г в июле-августе и +12% г/г в сентябре. По итогам 9 мес. 2021 г. объем продаж «X5» вырос на 10% г/г, до 1,6 трлн. руб. Что касается форматов, продажи магазинов у дома выросли на 10,2% г/г, супермаркетов – на 10,8% г/г на фоне восстановления трафика в торговых центрах и увеличения площадей, тогда как в гипермаркетах снизились на 42% г/г на фоне продолжающейся трансформации.

Как офлайн, так и интернет-продажи продолжают показывать сильную динамику. Сопоставимые продажи в 3 кв. 2021 г. выросли на 80 б.п. к/к, до 4,8% г/г. Этот рост почти полностью был обеспечен повышением среднего чека (+4,7% г/г), что отражает нормализацию потребительского поведения. За 9 мес. 2021 г. количество чистых открытий составило 941. По состоянию на сентябрь торговые площади выросли на 6,9% г/г. Выручка интернет-бизнеса в 3 кв. 2021 г. выросла на 2,6х г/г до 10,7 млрд. руб. (2% от консолидированного показателя). На долю экспресс-доставки пришлось 52% общего объема интернет-продаж, а объем экспресс-доставок в годовом сопоставлении вырос в 5 раз, этот канал стал самым быстро растущим среди всех. За 9 мес. 2021 г. чистый объем интернет-продаж составил 31,7 млрд. руб.

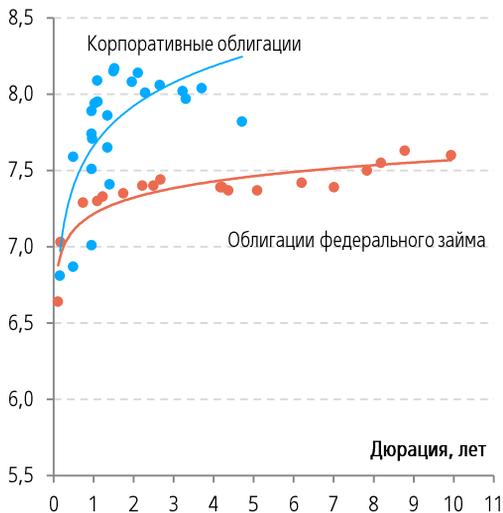
ИнтерРАО повысило прогноз экспорта в 2021 г. Как сообщила член правления «Интер РАО» Александра Панина, плюс к увеличению в два раза экспорта электроэнергии в Китай, о котором было объявлено недавно, с 15 октября «Интер РАО» на 38% увеличивает экспорт в Латвию и Эстонию. С учетом этого компания повысила прогноз суммарного экспорта электроэнергии в 2021 г. до 20 млрд. кВт·ч. Повышение прогноза экспорта электроэнергии в 2021 г. с 19 до 20 млрд. кВт·ч предполагает лишь незначительный прирост EBITDA относительно и без того впечатляющего уровня (155 млрд. руб.), который компания прогнозирует по итогам года (прогноз был озвучен вместе с объявлением результатов за 1 пол. 2021 г.).

Рынок акций

Газета **Ведомости** опубликовала интервью с гендиректором **Петропавловска** **Денисом Александровым**. Александров подтвердил, что основные положения своей дивидендной политики «Петропавловск» планирует раскрыть в ходе Дня инвестора, который состоится в конце октября. По итогам 2021 г. объем производства золота из собственного сырья (без учета переработки концентрата третьих сторон на АГК), как ожидается, будет соответствовать верхней границе текущего прогнозного диапазона, обозначенного компанией. В то же время объем переработки концентрата третьих сторон, вероятно, будет в районе нижней границы соответствующего прогнозного интервала. Компания рассматривает шаги по обеспечению дальнейшего органического роста в долгосрочной перспективе. К потенциальным мерам относятся расширение мощностей по переработке руды на «Албыне». Также изучаются возможности по расширению геологоразведочных работ, включая разведку месторождения «Токур».

Рынок облигаций

Доходность рублевых облигаций (суверенные и корпоративные выпуски), %



Источники: Bloomberg, оценки ВТБ Капитал Инвестиции

Рынок рублёвых облигаций

Обзор рынка

По итогам минувшей недели наблюдалось небольшое уплощение кривой ОФЗ за счет роста доходности короткой и средней части срочностью 1-5 лет (на 3-6 б.п.) при одновременном ее снижении у гособлигаций 7-10 лет (на 2-5 б.п.), в то время как дальний конец кривой был без заметных изменений. В результате, наклон кривой ОФЗ (разница в доходности между 10-летними и 2-летними облигациями) уменьшился на 2 б.п. до 6 б.п. При этом на участке 3-10 лет возникла небольшая инверсия кривой – спред опускался до -2-3 б.п. В контексте локальных долговых рынков EM российский рынок во второй половине недели выглядел лучше остальных.

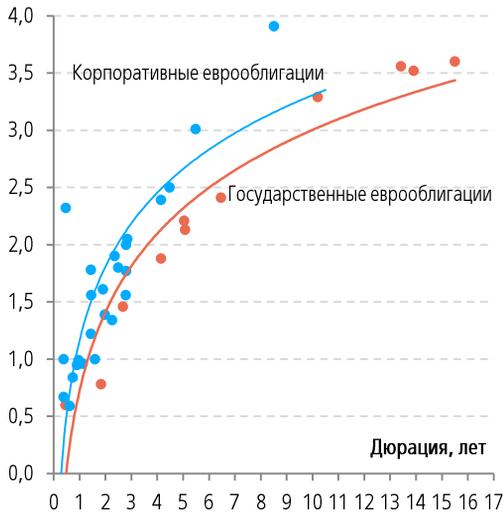
Росстат опубликовал недельные данные по инфляции в период с 5 по 11 октября – потребительские цены выросли на 0,22% (против 0,26% неделей ранее), что по-прежнему выше сезонной нормы. Основной причиной инфляционного давления остаются цены на продукты питания. ЦБ сообщил о намерении пересмотреть свой прогноз инфляции на заседании 22 октября. Одновременно с этим регулятор, скорее всего, вновь повысит ключевую ставку с текущего уровня 6,75% на 25-50 б.п.

На прошедшей неделе Минфин провел два аукциона, на которых инвесторам были предложены 8-летний ОФЗ-26237 с фиксированным купоном объемом 10 млрд руб. и индексируемый на инфляцию 11-летний ОФЗ-52004 на 10,1 млрд руб. На аукционе по ОФЗ-26237 спрос превысил объем размещения в 3 раза. Доходность по цене отсечения составила 7,57% (на ~3 б.п. выше вторичного рынка). Спрос на линкер ОФЗ-52004 был немного ниже и превысил фактический объем размещения в 2,5 раза. Доходность по цене отсечения составила 3,10%, что предполагает премию к 9-летнему линкеру ОФЗ-52003 на уровне ~10 б.п.

По оценкам ЦБ (на данных МосБиржи), в сентябре нерезиденты выступили нетто-покупателями на первичном рынке ОФЗ. По итогам месяца на их долю пришлось 27,8% всех размещенных бумаг. Доля нерезидентов на рынке ОФЗ в сентябре не изменилась, составив 21,0%. В номинальном выражении объем вложений нерезидентов вырос на 59,8 млрд. руб.

Рынок облигаций

Доходность российских еврооблигаций (суверенные и корпоративные выпуски), %



Источники: Bloomberg, оценки ВТБ Капитал Инвестиции

Рынок еврооблигаций

Обзор рынка

На прошлой неделе коррекция на рынках суверенного долга нашего региона сменилась восстановлением. Лучший результат показали длинные облигации Казахстана, России и Украины. В том числе KAZAKS 45 (YTM 3,6%) за неделю укрепился в цене на 2,8 п.п., а RUSSIA 47 (YTM 3,6%) и UKRAINE 29 (YTM 6,3%) прибавили по 2,5 п.п. Котировки ARMEN 29 (YTM 4,2%) повысились на 1,6 п.п. по сравнению с предыдущей неделей. Отметим, что спред суверенных облигаций Армении к сопоставимым бенчмаркам других развивающихся стран с рейтингом BB в недельном сопоставлении сократился на 17 б.п., до 44 б.п., что примерно соответствует минимальному уровню за последние 12 месяцев. AZERBJ 32 (YTM 3,2%) и UZBEK 31 (YTM 4,2%) за неделю подорожали на 0,9 п.п. и 0,6 п.п. соответственно. В числе отстающих оказались короткие выпуски Белоруссии и России, а также TAJIKI 27 (YTM 10,5%), подешевевший за неделю на 0,1 п.п. KAZAKS 25 (YTM 1,2%) скорректировался по цене вниз на 0,2 п.п.

Рынок облигаций

Календарь первичных размещений

«ВТБ» (Ваа3/BBB-/-; -/ruAAA) с 20 сентября проводит размещение выпуска облигаций серии Б-1-230 объемом от 5 млрд. руб. срочностью 364 дня. Номинальная стоимость облигаций – 1 тыс. руб. Ставка купона составляет 6,90% годовых, купонный период – квартал, цена размещения – 100% от номинала.

«ЭР-Телеком» (-/B+/-; -/ruBBB+) 20 октября планирует сбор заявок на 2-летние облигации ПБО-02-01 объемом не менее 7 млрд. руб. Заявленный ориентир по купону – не выше 9,60% годовых, доходность к погашению – не выше 9,95% годовых (спред к ОФЗ ~258 б.п.).

У эмитента в обращении находятся 3 выпуска облигаций. Бонды серии ПБО-04 и ПБО-05 с дюрацией 1 года и 2,2 года торгуются с доходностью около 9,1% и 8,9% годовых соответственно. Размещение облигаций ПБО-05 в апреле 2021 г. прошло с премией к ОФЗ около 259 б.п. Заявленный ориентир доходности новых бондов предполагает премию свыше 100 б.п. к бондам ПБО-05 и около ~200 б.п. к бумагам телекоммуникационных компаний «первого эшелона» («МТС», «Мегафон», «Ростелеком»).

«ЭР-Телеком» – оператор телекоммуникационных услуг в России, занимает 2-е место на рынке ШПД и 3-е место на рынке платного ТВ (ПТВ) в России. Компания представлена в более чем 100 городах России, общая протяженность оптоволоконной сети – 67 тыс. км. Ключевые сегменты продаж представлены B2B (цифровые продукты, в т.ч. цифровое телевидение, Хаas, IoT, облачная телефония и т.д.) и B2C (классические услуги для населения – ШПД, ПТВ) – 45% и 55% соответственно в структуре выручки.

«Сэтл Групп» (-/B+/-; A(RU)/-) в октябре планирует сбор заявок на новый выпуск 3,5-летних облигаций серии 001P-04 объемом 5 млрд. руб. Выпуск предполагает амортизацию, индикативная дюрация – 3 года. Ориентир по купону будет объявлен позднее.

В обращении у эмитента находится 3 выпуска коротких облигаций. Бонды серии 001P-03 с дюр. 2,2 года торгуются с доходностью 9,5% годовых (спред к ОФЗ ~211 б.п.), размещение бумаг проходило со спредом к ОФЗ 282 б.п. Сопоставимые бонды «ПИК» и «Группы ЛСР» (оба – ruA) с дюрацией 3,0-3,5 года торгуются с доходностью 9,0%-9,1% годовых (спред к ОФЗ ~165-170 б.п.), бонды «Группы Самолет» (ruA-) с дюрацией 2,5 года предлагают доходность ~9,6% годовых (спред к ОФЗ ~220 б.п.).

«Сэтл Групп» – крупнейший застройщик жилой недвижимости в Северо-Западном регионе и второй по размерам (ввод жилья в эксплуатацию) игрок строительного рынка России: в 2020 г. было введено 709 тыс. кв. м общей площади, по итогам 9 мес. 2021 г. – 984,0 тыс. кв.м. Основной регион присутствия компании – Санкт-Петербург и Ленинградская область, которые занимали свыше 99% в общей площади введенных в эксплуатацию объектов в 2020 г.

«Совкомбанк» (Ba1/BB/BB+; A+(RU)/ruA+) с 28 сентября проводит серию конференц-звонков с инвесторами и планирует размещение старших евробондов сроком 4,5 года минимальным объемом 300 млн. долл. в формате RegS/144A.

У «Совкомбанка» в обращении имеется старший выпуск долларовых еврооблигаций с погашением в 2025 г., который торгуется с доходностью на уровне 3% годовых. «Совкомбанк» – один из ведущих частных универсальных банков в России, который занимает 9-е место по активам и размеру собственного капитала на конец марта 2021 г. (рэнкинг Интерфакс-100). На конец 2020 г. у банка было свыше 2,3 тыс. офисов в 1 тыс. городов, 8,5 млн. розничных и 0,2 млн. корпоративных клиентов. В 2020 г. «Совкомбанк» завершил присоединение банка «Экспресс-Волга» после процедуры финансового оздоровления.

Рынок облигаций

«Норильский Никель» (Baa2/BBB-/BBB-) 27 сентября провел конференц-звонки с инвесторами и планирует разместить 5-летние евробонды в долларах в формате 144A/Reg S.

Наиболее длинные выпуски евробондов «Норникель» с погашением в 2024 и 2025 гг. торгуются с доходностью около 1,9% и 2,2% годовых соответственно.

«ГМК Норильский Никель» является лидером горно-металлургической промышленности России, выступает в качестве одного из крупнейших в мире производителей палладия и рафинированного никеля, а также меди, платины, кобальта и родия. Производственные предприятия расположены в Норильском промышленном районе на Кольском полуострове и в Читинской области в России, а также в Финляндии и Южной Африке. На конец 2020 г. общие доказанные и вероятные запасы месторождений компании составляли 663 млн. тонн руды, содержащей 6,5 млн. тонн никеля, 11,6 млн. тонн меди, 88,6 млн. унций палладия и 23,5 млн. унций платины.

«ГТЛК» (Ba1/-/BB+; AA-(RU)/-) с 15 октября проводит встречи с инвесторами, по итогам которых планирует разместить евробонды в долларах срочностью 7 лет.

Доходности выпусков еврооблигаций GTLK-27 и GTLK-28 находятся на уровне 3,8% и 3,9% годовых соответственно.

«ГТЛК» – крупнейшая лизинговая компания России, №1 по лизинговому портфелю (1,29 трлн. руб.) и №2 по объему нового бизнеса (177 млрд. руб. за 2020 г. (RAEX)). Концентрируется на лизинге воздушного, водного и железнодорожного транспорта (№1 в данных сегментах), автомобильной и специализированной техники. Рыночная доля компании (2020 г.): авиализинг – 34%; лизинг ж/д транспорта – 30%; лизинг водного транспорта – 70%.

Предстоящие события

18 октября, понедельник

- Северсталь опубликует операционные и финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2021 г.
- Группа Эталон представит операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- Global Ports представит операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- Albertsons Cos Inc. опубликует отчётность за 2 кв. 2022 г. (до открытия рынков США).
- State Street Corp. представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Steel Dynamics Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).

19 октября, вторник

- Русгидро представит операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- Bank of New York Corp. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Johnson & Johnson представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Halliburton Co. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Procter & Gamble Co. представит отчётность за 1 кв. 2022 г. (до открытия рынков США).
- Netflix Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).
- Deutsche Boerse AG представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).
- United Airlines Holdings Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).

20 октября, среда

- Фосагро представит операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- Акрон представит операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- Норильский Никель представит операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- Петропавловск представит операционные результаты за 3 кв. 2021 г.
- ASML Holding NV представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Nasdaq Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Abbot Laboratories представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Biogen Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Verizon Communications Inc. представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- International Business Machine опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).
- Lam Research Corp. представит отчётность за 1 кв. 2022 г. (после закрытия рынков США).
- Crown Castle International Corp опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).
- Tesla Inc. представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).

Предстоящие события

21 октября, четверг

- НЛМК опубликует финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2021 г.
- Nordea Bank Abp опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Barclays PLC представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- AT&T Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Freeport-McMoRan Inc. представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- American Airlines Group Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Crocs Inc. представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Southwest Airlines Co. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Intel Corp. представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).
- Snap Inc. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (после закрытия рынков США).

22 октября, пятница

- Schlumberger NV представит отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- American Express Co. опубликует отчётность за 3 кв. 2021 г. (до открытия рынков США).
- Seagate Technology Holdings представит отчётность за 1 кв. 2022 г.

Ограничение ответственности

Банк ВТБ (ПАО) (Банк ВТБ). Генеральная лицензия Банка России № 1000. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 040-06492-100000 и лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 040-06497-000100 выданы 25.03.2003 Банком России. Банк ВТБ внесен в единый реестр инвестиционных советников 24.12.2018. Банк ВТБ является членом саморегулируемой организации "Национальная финансовая ассоциация".

ООО ВТБ Капитал Брокер (ВТБК Брокер), Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №045-12014-100000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №045-12021-010000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №045-12027-000100, выдана: 10 февраля 2009 г., Запись о внесении в единый реестр инвестиционных советников № 6 от 21 декабря 2018 г.

АО ВТБ Капитал Управление активами (ВТБК УА), лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв (ВТБК ПР) лицензия ФСФР России от 07.02.2003 г. № 21-000-1-00108 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия.

ООО ВТБ Форекс (ВТБ Форекс) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности форекс-дилера № 045-13993-020000, выдана: 01 сентября 2016 г.

ООО ВТБ Форекс является членом саморегулируемой организации «Ассоциация форекс-дилеров» (СРО АФД). ООО ВТБ Форекс в своей работе руководствуется Базовыми стандартами, утвержденными Банком России, а также Внутренними стандартами СРО АФД.

1. Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ совместно или каждого в отдельности, о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не является офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждого в отдельности, предоставить услуги инвестиционного советника, кроме как на основании соответствующего договора, заключаемого между Банком ВТБ/ ВТБК Брокером и клиентом. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят всем лицам, которые ознакомились с такими материалами, и/или в том числе в соответствии с их инвестиционному профилю. Финансовые инструменты, продукты и услуги, упоминаемые в информационных материалах, могут быть ограничены в обороте и не предназначены для широкого круга инвесторов. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР / ни ВТБ Форекс не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия Вами решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны предварительно ознакомиться с документами, содержащими все условия заключаемого договора и/или совершаемой сделки, и самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при использовании конкретной услугой, или перед приобретением конкретного финансового инструмента или инвестиционного продукта, свою готовность и возможность принять такие риски. При принятии инвестиционных решений Вы не должны полагаться на мнения, изложенные в настоящих материалах, но должны провести собственный анализ финансового положения эмитента и всех рисков, связанных с инвестированием в финансовые инструменты.

Ни прошлый опыт, ни финансовый успех других лиц не гарантируют и не определяют получение таких же результатов в будущем. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящем материале могут изменяться и/или испытывать воздействие изменений общей рыночной конъюнктуры, в том числе процентных ставок, инвестор может потерять первоначальную инвестиционную сумму, в том числе, в случае досрочного выхода из инвестиционных продуктов и/или продажи финансового инструмента до даты его погашения, установленной эмитентом документами.

Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ не гарантируют доходность инвестиций, инвестиционной деятельности или финансовых инструментов. До осуществления инвестиций необходимо внимательно ознакомиться с условиями и/или документами, которые регулируют порядок их осуществления. До приобретения финансовых инструментов необходимо внимательно ознакомиться с условиями их обращения.

2. Никакие финансовые инструменты, продукты или услуги, упомянутые в материале, не предлагаются к продаже и не продаются в какой-либо юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы законодательству о ценных бумагах или другим местным законам и нормативно-правовым актам, или обязывала бы Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ ВТБ Форекс выполнить требование о регистрации в такой юрисдикции. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс предлагает Вам убедиться в том, что Вы имеете право инвестировать средства в упомянутые в настоящих информационных материалах финансовые инструменты, продукты или услуги. Таким образом, Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР / ни ВТБ Форекс не могут быть ни в какой форме привлечены к ответственности в случае нарушения Вами применимых к Вам в какой-либо юрисдикции запретов.

3. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс прилагают разумные усилия для получения информации из надежных, по их мнению, источников. Вместе с тем, Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс не делают каких-либо заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в представленном информационном материале, являются достоверными, точными или полными. Любые выражения мнений, оценок и прогнозов являются мнениями авторов на дату написания материала. Любая информация, представленная в настоящих информационных материалах, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Любая приведенная информация и оценки не являются условиями какой-либо сделки, в том числе потенциальной.

Многие факторы могут стать причиной того, что фактические результаты будут существенно отличаться от предполагаемых результатов, содержащихся в заявлениях прогнозного характера, включая, среди прочего, такие факторы, как общие условия экономической деятельности, конкурентная среда, изменения рыночной конъюнктуры, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, а также другие риски, связанные с деятельностью как Банка ВТБ так и ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР, ВТБ Форекс.

4. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждый в отдельности настоящим информируют Вас о возможном наличии конфликта интересов при предложении рассматриваемых в документе финансовых инструментов, продуктов и услуг, который может возникнуть в силу широкой диверсификации видов деятельности Банка ВТБ и его аффилированных лиц, в том числе оказывающих услуги по размещению и/или организации размещения таких финансовых инструментов, ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР и ВТБ Форекс на финансовых рынках. При урегулировании возникающих конфликтов интересов каждая из компаний руководствуется прежде всего интересами своих клиентов.

5. Любые логотипы, иные чем логотипы Банка ВТБ/ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ВТБ Форекс, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых такими компаниями, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

6. Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

7. Настоящие материалы предназначены для распространения только на территории Российской Федерации и не предназначены для распространения в других странах, в том числе Великобритании, странах Европейского Союза, США и Сингапуре, а также, хотя и на территории Российской Федерации, гражданам и резидентам указанных стран. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР / ни ВТБ Форекс не предлагает финансовые услуги и финансовые продукты гражданам и резидентам стран Европейского Союза.

Все права на представленную информацию принадлежат Банку ВТБ/ ВТБК Брокеру/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс. Данная информация не может воспроизводиться, передаваться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс.

Важная информация

Услуги по доверительному управлению оказываются АО ВТБ Капитал Управление активами и ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления ОПИФ, ИПИФ и ЗПИФ, находящимися под управлением ВТБК УА, ВТБК ПР могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ОПИФ и ИПИФ. Прежде, чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Получить информацию о Фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления Фондов, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III и/или 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III, ком. 20 по телефону 8-800-700-44-04 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), по адресам агентов или в сети Интернет по адресам www.vtbcapital-am.ru, www.vtbcapital-pr.ru.

Компани бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: АО ВТБ Капитал Управление активами, ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв.

Услуги по инвестиционному консультированию и брокерскому обслуживанию оказываются специалистами ВТБ Банк (ПАО) и ООО ВТБ Капитал Брокер.

Настоящий документ не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги/финансовые инструменты/транзакции. до осуществления транзакций потенциальные инвесторы должны убедиться в полном понимании условий таких инвестиций/транзакций и любых рисков, связанных с ними.

Все модельные портфели, оценки, суждения, инвестиционные идеи и стратегии подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. Департамент брокерского обслуживания банка ВТБ рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиционных стратегий и идей, модельных портфелей, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям. Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. При работе на финансовых рынках инвестор должен учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

- Системные риски - риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.
- Ценовой риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.
- Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.
- Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).
- Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.
- Процентный риск - риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.
- Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.
- Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.
- Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.
- Риск возникновения конфликта интересов при предложении финансовых инструментов, продуктов и услуг, который может возникнуть в силу широкой диверсификации видов деятельности Банка ВТБ, ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР и ВТБ Форекс на финансовых рынках.

Банк ВТБ предлагает агентские услуги по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев, соответствующих паевых инвестиционных фондов, предусматривающие выплату вознаграждения за осуществление услуг агента по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев.

Банк ВТБ предупреждает о возможности возникновения расходов на выплату вознаграждений брокеру, управляющему, депозитарию, регистратору, организатору торговли, клиринговой организации в связи с исполнением индивидуальных инвестиционных рекомендаций, оплачиваемые Клиентом отдельно.

Услуги форекс-дилера оказываются специалистами ООО ВТБ Форекс.

Финансовые инструменты и стратегии, обсуждаемые в настоящем материале, необязательно приемлемы для всех лиц, которым следует принимать самостоятельные решения, при необходимости обращайтесь к услугам собственных финансовых консультантов и основываясь на собственной финансовой ситуации и конкретных целях. В частности, обращение к независимым консультантам рекомендуется в случае возникновения у заинтересованных лиц любых сомнений относительно пригодности информации и стратегий, в настоящем обзоре, с точки зрения их деловых целей.

Предлагаемые в рамках деятельности форекс-дилера к заключению договоры или финансовые инструменты являются высокорискованными и могут привести к потере внесенных денежных средств в полном объеме. До совершения сделок следует ознакомиться с рисками, с которыми они связаны.