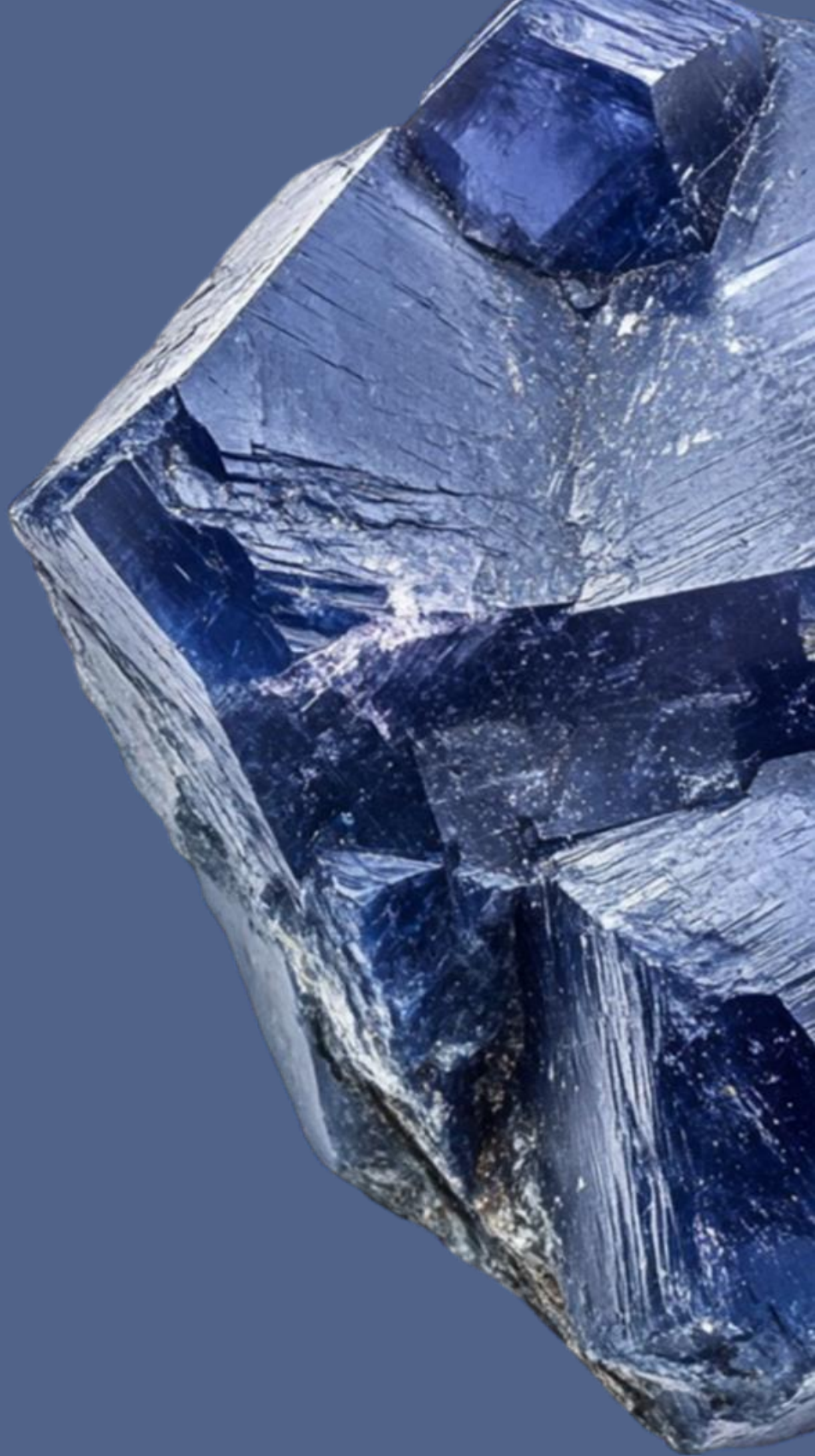




Еженедельный обзор

19.10.2026

1 Ключевые события и взгляд на рынки

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

2 Рынок акций

- «Икс 5»: ускорение роста выручки
- «Вуш Холдинг»: выручка выросла, число поездок сократилось
- «Циан» заплатит дивиденд в 33 руб. за акцию
- «Все инструменты» заплатит дивиденд в 7 руб. за акцию
- «Хэндерсон» заплатит дивиденд в 8 руб. за акцию

3 Рынок облигаций

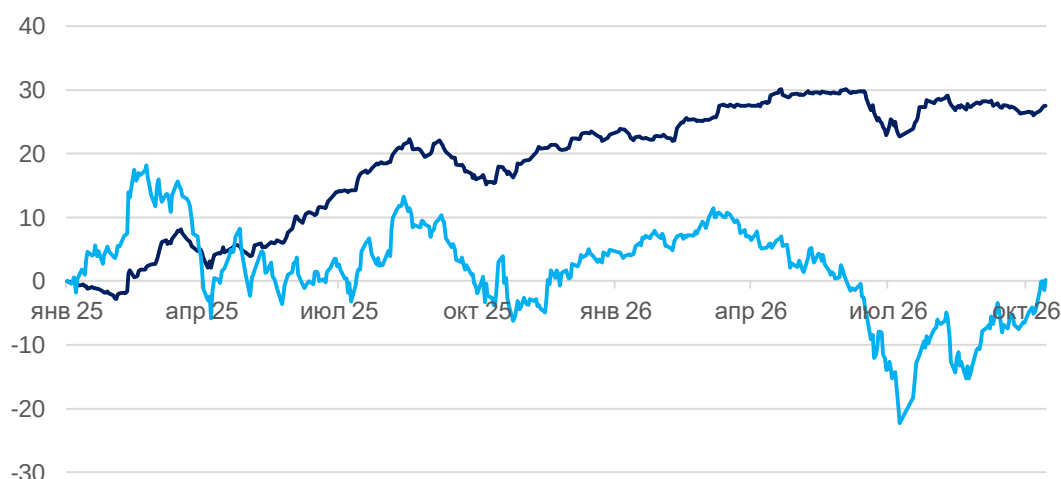
- Итоги минувшей недели
- Первичный рынок ОФЗ

4 Предстоящие события

График недели

- Изменение индекса облигаций полной доходности, %
- Изменение индекса Мосбиржи полной доходности, %

Индекс Мосбиржи ускоренно догоняет индекс облигаций



Источник:Московская биржа

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 16.10	Изменение за неделю	С начала года
Акции			
Индекс Мосбиржи	2431,1	1,2%	-12,1%
Индекс РТС	915,9	2,8%	-17,8%
S&P 500	7659,4	-1,9%	11,1%
NASDAQ Composite	26140,0	-4,5%	11,6%
STOXX Europe 600 (EUR)	644,7	2,1%	8,8%
SSE Composite (Shanghai)	5376,5	-4,6%	-11,0%
MSCI Emerging Markets	1620,6	-5,2%	15,6%
MSCI World	4907,8	-1,10%	10,1%

Развитые рынки

Индекс потребительских цен США в сентябре показал рост с 3,4% г/г до 3,7% г/г, базовая компонента показала рост с 2,4% г/г до 2,6% г/г. Доллар в моменте показывал резкое укрепление на данных. Но затем представители ФРС дали понять, что не будут торопиться делать выводы, основываясь на данных за один месяц, после чего вероятность повышения ставки ФРС в октябре упала до 15%.

Развивающиеся рынки

Рост ВВП Китая в 3 кв. составил 1,2% кв/кв против 0,9% во 2 кв. В годовом выражении темп роста вырос с 4,3% г/г до 4,5% г/г (прогноз 4,4% г/г).

Промышленное производство Китая в сентябре ускорило рост с 5,2% г/г до 5,5% г/г, а розничные продажи – с 0,4% г/г до 1,1% г/г.

Таким образом, экономика Китая неожиданно начала ускоряться даже без объявления стимулирующих мер.

Российский рынок

Рынок акций продолжает получать двойную поддержку – как со стороны растущих цен на нефть, так и со стороны геополитики. После ранее объявленной «дизельной сделки» поступают новые заявления о возможном потенциальном сотрудничестве России и США.

Президент США Дональд Трамп уведомил Конгресс о своем решении не вводить в действие закон об «адских санкциях» против России и ее торговых партнеров, который мог вступить в силу 18 октября. Введение санкций поставлено на 60-дневную паузу.

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 16.10	Изменение за неделю	С начала года
Валюты			
CNYRUB	12,46	-1,74%	11,0%
EURUSD	1,12	0,3%	-4,3%
DXY Index	101,8	-0,4%	3,7%
GBPUSD	1,3	0,7%	-1,0%
USDCHF	0,8	-0,7%	4,1%
USDJPY	158,0	-0,2%	0,5%
Сырьевые товары			
Нефть Brent, \$ за барр.	109,7	5,0%	77,1%
Золото, \$ за тр. унцию	4165,4	-0,7%	-4,2%
Серебро, \$ за тр. унцию	57,0	-6,3%	-25,5%
Медь, \$ за тонну	14358,8	-1,3%	13,3%
Никель, \$ за тонну	15325,8	-2,1%	-8,6%
Алюминий, \$ за тонну	3008,5	-1,5%	0,7%
Палладий, \$ за тр. унцию	1115,0	-3,0%	-35,4%
Платина, \$ за тр. унцию	1639,7	-3,3%	-27,3%

Валютный рынок

Пара EUR/USD прервала серию из 5 недель снижения, закрывшись в плюс. Неготовность ФРС резко ужесточать монетарную политику в ответ на длительную высокую инфляцию может в какой-то момент оказать давление на курс доллара.

Курс CNYRUB уже больше месяца колеблется вокруг отметки 12,50. Рубль может получить поддержку на фоне высоких цен на нефть и крупных налоговых выплат в конце октября.

Сырьевые товары

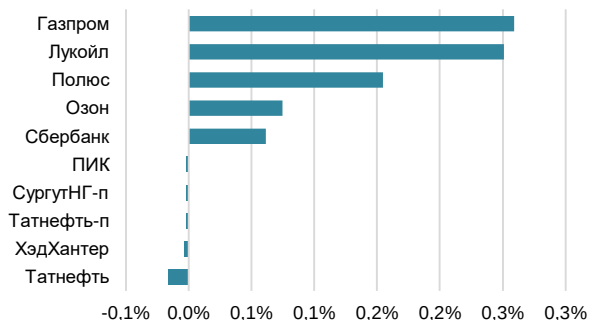
Золото по-прежнему находит поддержку на отметке \$4100 на фоне попыток доллара укрепиться. Мягкая позиция представителей ФРС позитивна для котировок золота.

МЭА сообщила, что высвобождает еще 100 млн баррелей нефти из резервов стран-участниц. Из объявленных весной 400 млн баррелей высвобождено уже 330 млн баррелей. Цена нефти не отреагировала на новость и продолжила рост, приблизившись к отметке \$110. Нестабильность на Ближнем Востоке продолжает нарастать.

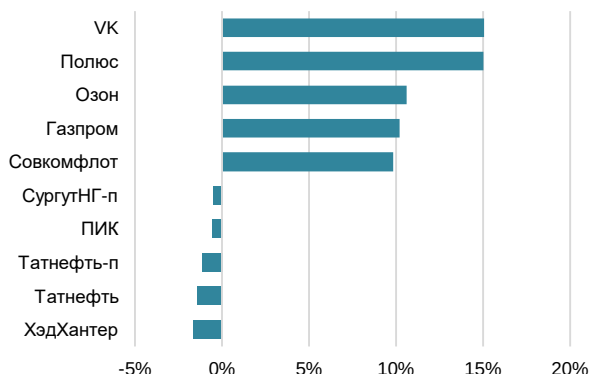
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лучшие/худшие акции по динамике за неделю в индексе МосБиржи, %



«Икс 5»: ускорение роста выручки

Выручка «Икс 5» в 3 кв. 2026 г. составила 1,31 трлн руб. (+13,0% г/г), число покупателей — 2,49 млн (+7,8% г/г), средний чек — 593,8 руб. (+4,9% г/г), число магазинов — 30 981 (+7,2% г/г). Темпы роста выручки выросли до 13,0% г/г против 9,9% г/г во 2-м квартале 2025 года — первый рост после 4-х кварталов снижения подряд. Темп роста выручки «Чирика» вырос до 34,5% г/г, а по объёму выручки «Чирик» впервые обошёл «Перекресток».

«Вуш Холдинг»: выручка выросла, число поездок сократилось

Общее количество поездок «Вуш Холдинг» за 9 мес. 2026 г. упало на 5% г/г, при этом поездки в России и СНГ упали на 7% г/г, до 102,5 млн, поездки в Латинской Америке выросли на 25% г/г, до 10,5 млн. Парк в России сократился на 12% г/г, до 206,2 тыс. самокатов, в Латинской Америке вырос с 11 до 27,8 тыс. Управленческая прибыль выросла на 2% г/г, а выручка на поездку — на 7%. «ВУШ Холдинг» снизил прогноз выручки от кикшеринга за 2026 год с 14 до 13 млрд рублей.

«Циан» заплатит дивиденд в 33 руб. за акцию

Совет директоров «Циан» рекомендовал дивиденды за 9 месяцев 2026 года в размере 33 руб. за акцию, дивдоходность — 5%. Дивидендная отсечка — 30 ноября декабря. Акционеры будут утверждать дивиденды на собрании 24 ноября.

«Все инструменты» заплатит дивиденд в 7 руб. за акцию

Совет директоров «Все инструменты» рекомендовал дивиденды за 9 месяцев 2026 года в размере 7 руб. за акцию, дивдоходность — 8,4%. Дивидендная отсечка — 7 декабря. Акционеры будут утверждать дивиденды на собрании 24 ноября.

«Хэндerson» заплатит дивиденд в 8 руб. за акцию

Совет директоров «Хэндerson» рекомендовал дивиденды за 9 месяцев 2026 года в размере 8 руб. за акцию, дивдоходность — 2,8%. Дивидендная отсечка — 7 декабря. Акционеры будут утверждать дивиденды на собрании 20 ноября.

В течение недели котировки среднесрочных и длинных ОФЗ устойчиво росли, обновляя октябрьские максимумы, тогда как в коротких бумагах чёткой динамики не сложилось. Доходности среднесрочных выпусков снизились на 10–15 бп, длинных — на 20–30 бп. Особенно заметно укрепился 10-летний бенчмарк ОФЗ-26240: его цена выросла на 1,3 пп, а доходность снизилась на 41 бп.

В результате наклон кривой доходности уменьшился — спред между 2- и 10-летними бумагами сузился до 156 бп. Доходность дальнего сегмента закрепилась около 16,7%. Среднедневной оборот по фиксам держался на высоком уровне — 48,3 млрд руб. В конце недели выросла внебиржевая активность в коротких бумагах, в частности по выпускам ОФЗ-26236 и ОФЗ-26237 с погашением через полтора-два года.

Минфин разместил ОФЗ на 161,4 млрд руб. по номиналу (132,4 млрд руб. в чистых ценах), доведя выполнение годового плана заимствований до 65% (4,21 трлн руб. из 6,46 трлн руб.).

На первом аукционе по 4-летнему выпуску ОФЗ-26251 спрос составил 111,0 млрд руб., продано бумаг на 66,5 млрд руб. по номиналу. Цена отсечения составила 83,82 пп (доходность 15,74%). На втором аукционе по 9-летнему ОФЗ-26245 спрос достиг 187,3 млрд руб., размещено бумаг на 94,8 млрд руб. по номиналу. Цена отсечения — 80,81 пп (доходность 16,77%).

Понедельник, 19 октября

- «Транснефть» опубликует финансовые результаты по РСБУ за 9 месяцев 2026 г.
- Китай: ВВП за 3 квартал 2026 г.

Вторник, 20 октября

- «Северсталь» опубликует финансовые результаты по МСФО за 3 квартал 2026 г.
- «Европлан» и «ГЛОРАКС» опубликуют операционные результаты за 9 месяцев 2026 г.
- «ТГК-1» проведет ВОСА по вопросу увеличения уставного капитала путем размещения дополнительных акций по закрытой подписке
- «Газпром» проведет заседание совета директоров по вопросу о внесении изменений в инвестиционную программу и бюджет (финансовый план) на 2026 г.

Среда, 21 октября

- «ФосАгро» рассмотрит отчетность по МСФО за 9 месяцев 2026 г.
- В Санкт-Петербурге пройдут переговоры премьер-министра РФ Михаила Мишустина с премьером Госсовета КНР Ли Цяном

Четверг, 22 октября

- «Акрон» проведет ВОСА по вопросу утверждения дивидендов из части нераспределенной прибыли за 2021
- «ММК» опубликует операционные результаты за 3 квартал 2026 г.

Пятница, 23 октября

- Заседание совета директоров Банка России по ключевой ставке
- «РусГидро» и «Интер РАО» опубликуют операционные результаты за 3 квартал 2026 г.

Ограничение ответственности



АО ВИМ Инвестиции (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).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также 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 АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

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.

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. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru.



Спасибо
за внимание