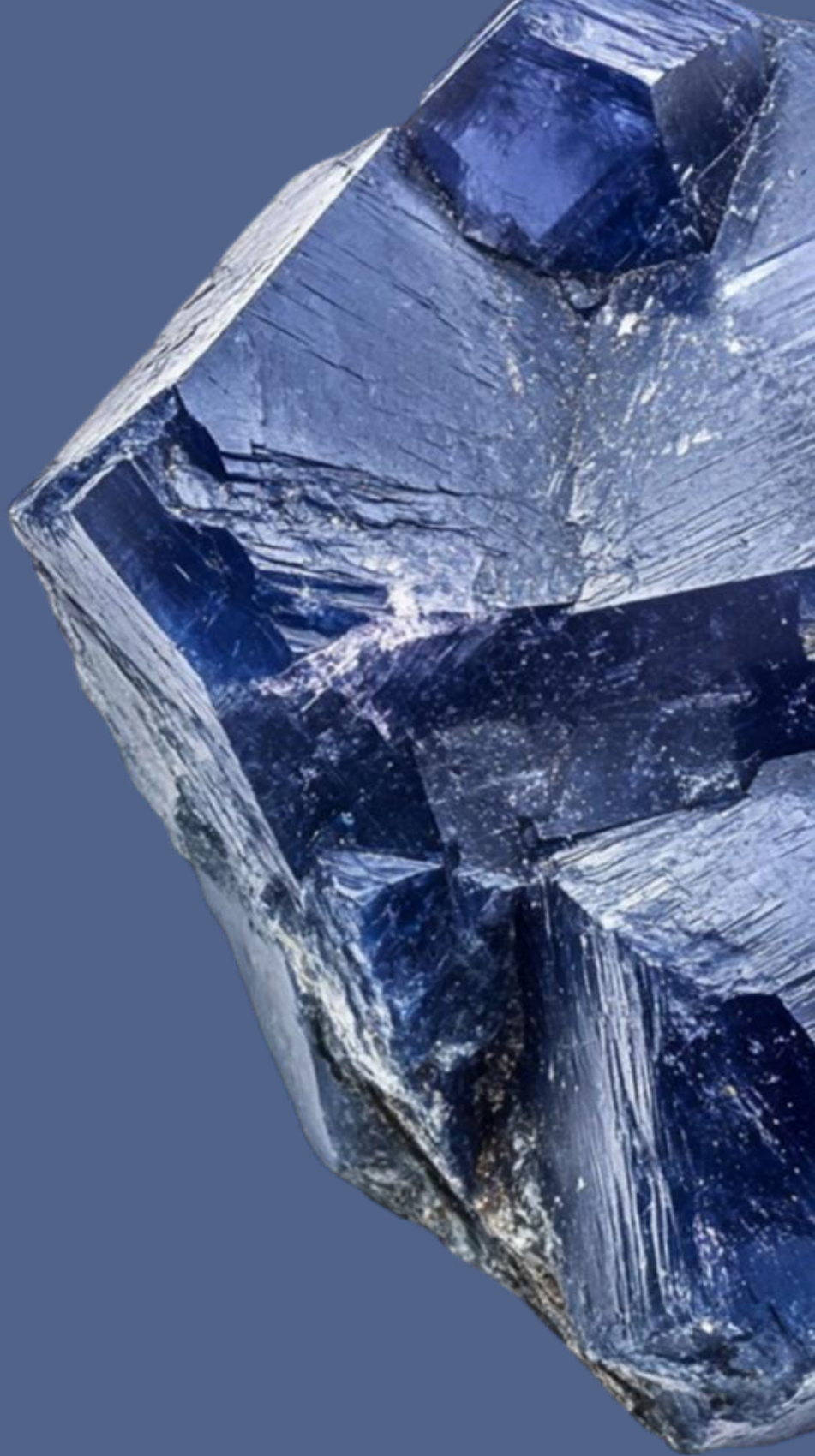




Еженедельный обзор

12.10.2026

1 Ключевые события и взгляд на рынки

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

2 Рынок акций

- «Лукойл» заплатит дивиденд в 535 руб.
- Сбербанк сообщил о росте рентабельности
- Совкомбанк увеличит выкуп в 1,5 раза
- «Яндекс»: проблемы у всех трех крупнейших дата-центров компании
- АКРА понизила рейтинг «Самолета»

3 Рынок облигаций

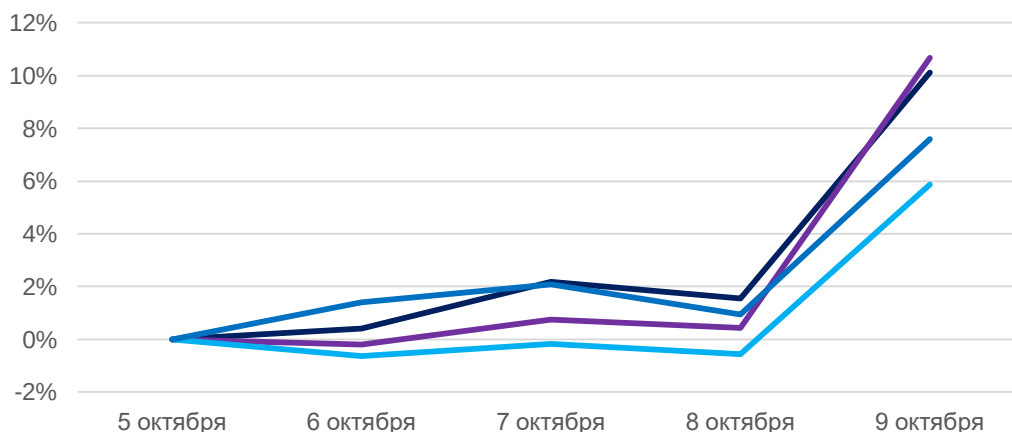
- Итоги минувшей недели
- Первичный рынок ОФЗ

4 Предстоящие события

График недели

- Роснефть, % изм.
- Лукойл, % изм.
- Газпром нефть, % изм.
- Татнефть, % изм.

В пятницу акции нефтяного сектора резко выросли на новости о сделке России и США по дизелю



Источник: Московская Биржа

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 09.10	Изменение за неделю	С начала года
Акции			
Индекс Мосбиржи	2401,8	5,4%	-13,2%
Индекс РТС	891,1	3,6%	-20,0%
S&P 500	7811,5	1,2%	13,3%
NASDAQ Composite	27366,2	0,6%	16,9%
STOXX Europe 600 (EUR)	631,6	0,0%	6,5%
SSE Composite (Shanghai)	5635,6	-2,3%	-6,7%
MSCI Emerging Markets	1708,8	0,0%	21,8%
MSCI World	4962,4	0,7%	11,3%

Развитые рынки

Протоколы сентябрьского заседания ФРС показали, что большинство членов комитета считают целесообразным дополнительное повышение ставки. Однако вероятность повышения ставки на заседании ФРС в октябре составляет только 19%. Рынок ждет повышения ставки в декабре.

Доходность 30-летних казначейских облигаций США выросла до 5,7%, что является самым высоким показателем с 2002 года. По 10-леткам тоже максимум с 2002 года на уровне 5,3%.

Российский рынок

Инфляция в России в сентябре составила 0,35% м/м, в годовом выражении темп вырос с 6,3% до 6,4% г/г.

По данным ЦБ в сентябре крупнейшие экспортеры продали валюты на \$23,7 млрд, что было примерно на четверть больше, чем в августе.

Президенты США и России провели телефонный звонок. По его итогам объявлено о приостановке на полгода санкций США на российский дизель и соглашении на поставку в США 0,8 млн тонн дизеля в октябре-ноябре и 1 млн тонн позже. Акции нефтяных компаний подскочили на 5-9% на вечерних торгах в пятницу, продолжив рост на выходных.

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 09.10	Изменение за неделю	С начала года
Валюты			
CNYRUB	12,68	1,47%	12,9%
EURUSD	1,12	-0,4%	-4,6%
DXY Index	102,2	0,3%	4,0%
GBPUSD	1,3	-0,1%	-1,7%
USDCHF	0,8	0,2%	4,9%
USDJPY	158,3	0,3%	0,7%
Сырьевые товары			
Нефть Brent, \$ за барр.	104,4	1,7%	68,6%
Золото, \$ за тр. унцию	4194,2	1,3%	-3,5%
Серебро, \$ за тр. унцию	60,8	0,7%	-20,5%
Медь, \$ за тонну	14549,8	2,1%	14,8%
Никель, \$ за тонну	15657,5	0,9%	-6,7%
Алюминий, \$ за тонну	3055,7	-1,4%	2,3%
Палладий, \$ за тр. унцию	1150,0	-2,0%	-33,4%
Платина, \$ за тр. унцию	1695,4	-0,7%	-24,8%

Валютный рынок

Пара EUR/USD снизилась 5-ую неделю подряд, опустилась ниже отметки 1,12. Тренд на рост доллара сохраняется вопреки распродажам на долговом рынке США.

Курс CNY/RUB вернулся к отметке 12,50. Высокие объемы покупок валюты со стороны ЦБ в октябре не перевешивают эффекта от выросших цен на нефть. Кроме того, экспортеры будут продавать в октябре повышенный объем валюты для выплаты квартального налога НДС в конце месяца дополнительно к ежемесячному НДС.

Сырьевые товары

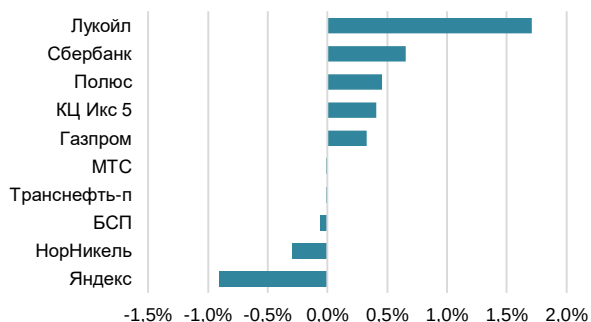
Золото смогло найти поддержку в районе отметки 4100 долл., хотя доллар продолжил укрепляться к основным валютам. Золото очевидно выигрывает от распродажи на рынке госдолга США.

Цена Brent держится на отметке \$100 или выше уже более четырех недель. Эскалация ситуации на Ближнем Востоке продолжается, что оказывает поддержку ценам.

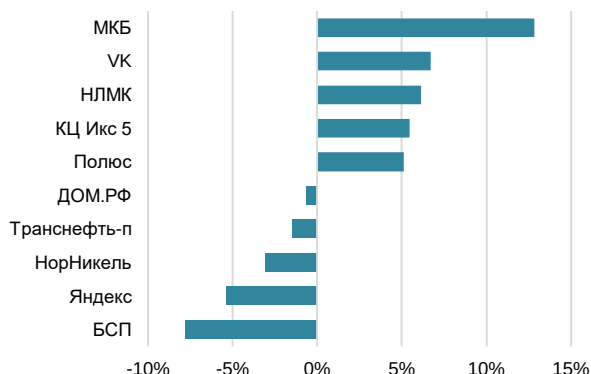
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



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



«Лукойл» заплатит дивиденд в 535 руб.

Совет директоров «Лукойл» одобрил дивиденды за 9 месяцев 2026 года в размере Р535 (дивдоходность — 9,6%). Дата закрытия реестра — 9 декабря 2026 года. Акционеры будут утверждать дивиденды на собрании 20 ноября 2026 года.

Сбербанк сообщил о росте рентабельности

Сбербанк за 9 месяцев 2026 года увеличил чистую прибыль по РСБУ на 18,2% г/г - до 1501,2 млрд рублей. Чистая прибыль в сентябре выросла на 12,1% г/г - до 168,5 млрд рублей. Рентабельность капитала за январь-сентябрь 2026 года составила 23,0% (22,4% годом ранее).

Совкомбанк увеличит выкуп в 1,5 раза

Совкомбанк с 7 октября увеличит плановый объем выкупа акций до 3 млрд рублей за квартал. Совкомбанк ранее, 22 июня 2026 г., объявлял о выкупе с первоначальным объемом 2 млрд рублей за квартал. Банк сообщил, что считает выкуп самым эффективным способом распределения прибыли для поддержки акционеров.

«Яндекс»: проблемы у всех трех крупнейших дата-центров компании

Акции «Яндекса» попали под давление на неделе — частично или полностью приостановили работу все три крупнейших российских дата-центров «Яндекса». «Яндекс» сообщил, что договорился с провайдерами об ускоренном переносе сервисов клиентов на альтернативные мощности.

АКРА понизила рейтинг «Самолета»

Агентство АКРА понизило кредитный рейтинг «Самолета» до уровня BBB(RU), изменив прогноз на «негативный». Понижение кредитного рейтинга обусловлено ухудшением оценки финансового профиля, в том числе оценок долговой нагрузки, покрытия процентных платежей, ликвидности и рентабельности.

На прошлой неделе Минфин провёл аукцион по размещению 7-летнего выпуска ОФЗ-26252: при спросе в 134,4 млрд руб. удалось продать бумаг на 81,0 млрд руб. по номиналу, в том числе 41,9 млрд руб. пришлось на допразмещение. Размещение прошло по самому дорогому крупному биду (YTM 16,63 %), поскольку рост доходности более чем на 10 бп сочли достаточным — премию участникам не давали. В рамках допразмещения Минфин почти полностью реализовал доступный объём — 81,0 млн бумаг из 83,4 млн. К текущему моменту годовой план заимствований выполнен на 63% (4,08 трлн руб. из 6,46 трлн руб.).

На вторичном рынке ОФЗ в начале недели котировки оставались стабильными, заметное движение началось в конце — в четверг и пятницу на фоне возобновления продаж. Ключевым фактором стала инфляционная статистика: недельная инфляция составила 0,96% (выше ожиданий), причём основной вклад в рост внесла индексация ЖКХ.

Доходности среднесрочных и длинных выпусков ОФЗ выросли на 15–25 бп, спред между 2- и 10-летними бумагами расширился до 188 бп. Доходности длинных бумаг приблизились к 17%. Кратковременное снижение доходности по 14-летнему выпуску оказалось связано с технической ошибкой — после всплеска сделок рост быстро сошёл на нет. Также в среду состоялось погашение ОФЗ-26226 на 367,2 млрд руб., а дневной оборот по рынку держался на обычном уровне — около 30,9 млрд руб.

Понедельник, 12 октября

- «Татнефть» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 32,88 руб./акц., дивдоходность – 5,1% и 4,9% (ап и ао))
- «Газпром нефть» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 42,51 руб./акц., дивдоходность – 6,8%)
- «Аэрофлот» опубликует операционные результаты за сентябрь 2026 г.

Вторник, 13 октября

- ОПЕК опубликует ежемесячный нефтяной доклад

Среда, 14 октября

- Инвестиционный форум ВТБ «РОССИЯ ЗОВЕТ! Казань»
- «Новатэк» опубликует операционные результаты за 3 квартал 2026 г.
- «ВУШ Холдинг» опубликует операционные результаты за 3 квартал 2026 г.
- США: индекс потребительских цен за сентябрь 2026 г.

Четверг, 15 октября

- «Займер» опубликует операционные результаты за 3 квартал 2026 г.
- «Группа Позитив» проведет ежегодную конференцию «Positive Security Day»
- США: индекс цен производителей за сентябрь 2026 г.
- США: число первичных заявок на получение пособий по безработице

Пятница, 16 октября

- «Мать и Дитя» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 38 руб./акц., дивдоходность – 2,9%)
- «Банк Санкт-Петербург» опубликует финансовые результаты по РСБУ за сентябрь 2026 г.
- «КЦ ИКС 5» опубликует операционные результаты за 3 квартал 2026 г.
- США: речь главы ФРС Кевина Уорша

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