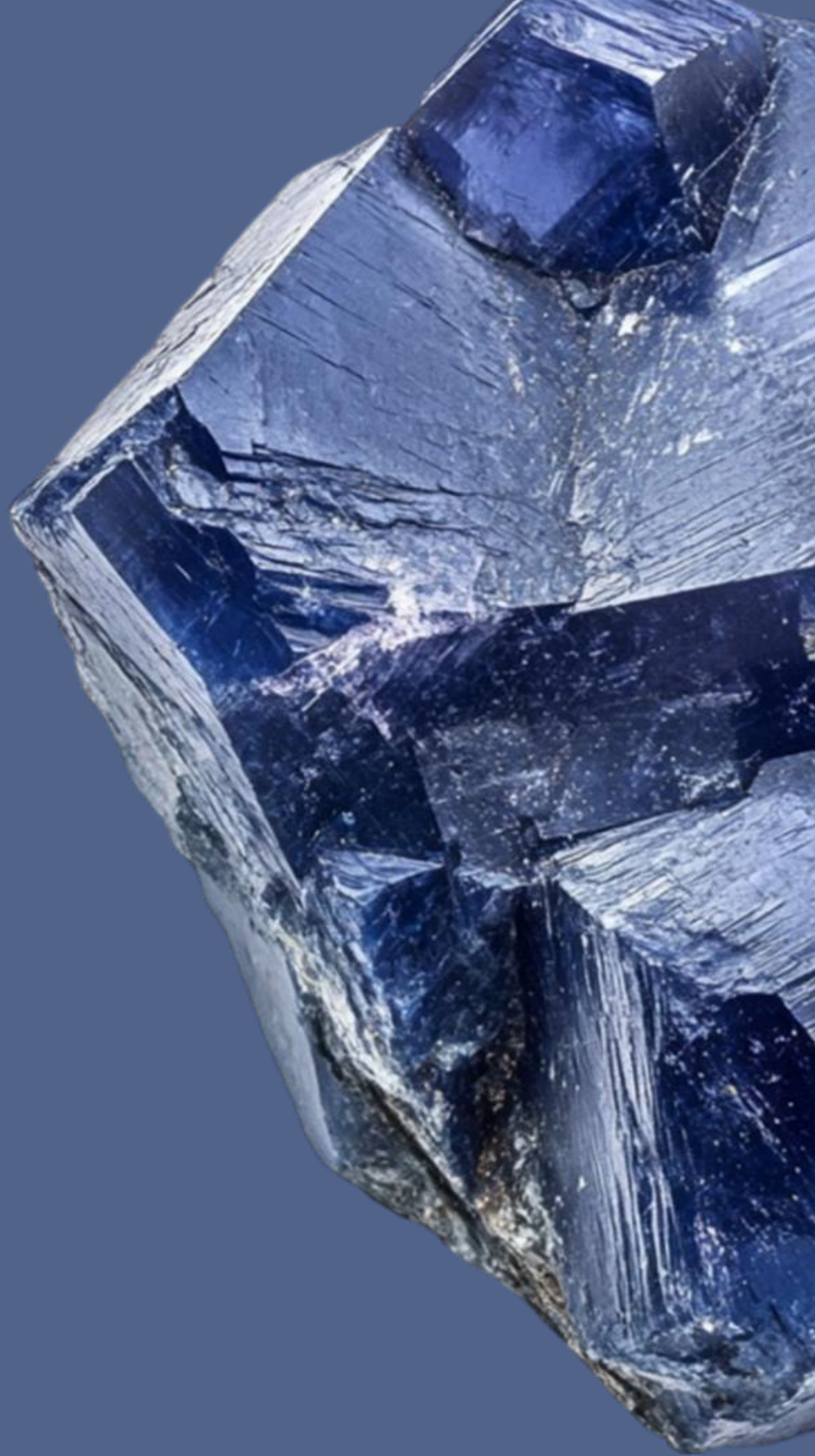




Еженедельный обзор

05.10.2026

1 Ключевые события и взгляд на рынки

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

2 Рынок акций

- «Т-Технологии» оплатят часть акций АО «Точка» заемными средствами
- «Мать и дитя» заплатит дивиденд в 38 руб./акц.
- «Яндекс» проведет допэмиссию на 2,8% капитала

3 Рынок облигаций

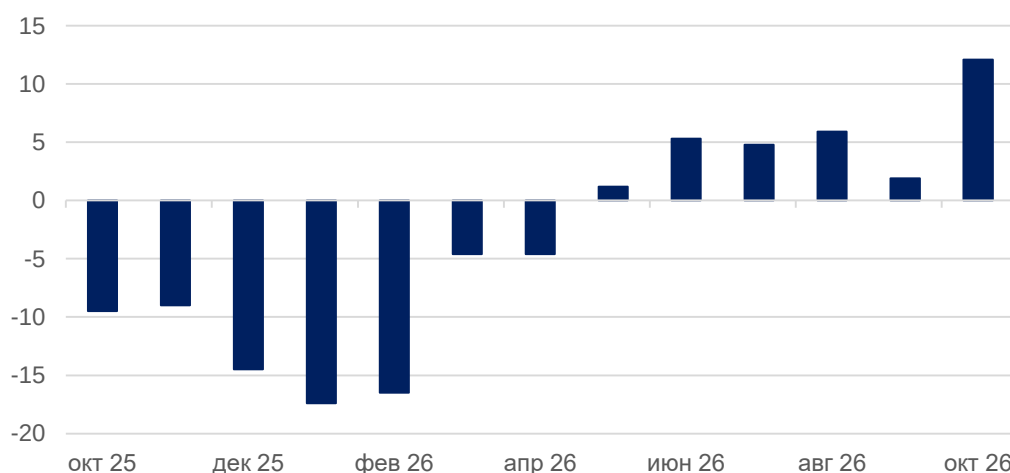
- Итоги минувшей недели
- Первичный рынок ОФЗ

4 Предстоящие события

График недели

Чистый объем
покупок валюты
Банком России, млрд
руб. в день

В октябре Банк России будет покупать рекордный объем валюты с 2022 года



Источник: ЦБ РФ, Минфин

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 02.10	Изменение за неделю	С начала года
Акции			
Индекс Мосбиржи	2279,8	0,3%	-17,6%
Индекс РТС	860,3	1,3%	-22,8%
S&P 500	7722,7	-0,3%	12,0%
NASDAQ Composite	27190,9	0,5%	16,1%
STOXX Europe 600 (EUR)	631,4	-1,1%	6,5%
SSE Composite (Shanghai)	5770,6	-1,6%	-4,4%
MSCI Emerging Markets	1708,9	-1,4%	21,8%
MSCI World	4926,3	-0,64%	10,5%

Развитые рынки

Индекс цен расходов на личное потребление США за август (главный показатель инфляции, на который смотрит ФРС) не показали роста. Основной индекс остался неизменным на уровне 3,4% против прогноза роста до 3,7%. Базовый индекс остался на уровне 3,0% против прогноза роста 3,3%.

Прирост рабочих мест вне с/х в США в октябре составил 29 тысяч против прогноза 89 тысяч. Уровень безработицы вырос с 4,1% до 4,2%. Рынок ждет теперь только одного снижения ставки ФРС до конца года против двух недель назад.

Индекс потребительских цен еврозоны в сентябре по первой оценке показал рост с 3,2% до 3,8% г/г против прогноза 3,7% г/г. Фьючерсы закладывают третье в этом году повышение ставки ЕЦБ на заседании в декабре.

Развивающиеся рынки

Индекс деловых настроений в Китае в сентябре показал рост с 49,8 до 50,1, как и ожидалось. Аналогичный индекс сферы услуг вырос с 49,0 до 50,2 против прогноза 49,2. Композитный индекс вышел с 49,5 до 50,7. Таким образом, китайская экономика ускорила.

Российский рынок

В период с 7 октября по 6 ноября чистые покупки валюты Банком России составят 12,1 млрд руб. в день в эквиваленте против чистых покупок в объеме 1,9 млрд руб. в день 7 сентября по 6 октября.

Ключевые события и взгляд на рынки



Индикатор	Значение, 02.10	Изменение за неделю	С начала года
Валюты			
CNYRUB	12,50	-0,10%	11,3%
EURUSD	1,13	-1,2%	-4,2%
DXY Index	101,9	1,0%	3,8%
GBPUSD	1,3	0,0%	-1,7%
USDCHF	0,8	0,0%	4,7%
USDJPY	157,9	0,4%	0,4%
Сырьевые товары			
Нефть Brent, \$ за барр.	102,7	5,4%	65,9%
Золото, \$ за тр. унцию	4140,7	-3,4%	-4,7%
Серебро, \$ за тр. унцию	60,4	-6,1%	-21,1%
Медь, \$ за тонну	14253,8	-2,6%	12,5%
Никель, \$ за тонну	15519,3	-5,1%	-7,5%
Алюминий, \$ за тонну	3097,5	-5,6%	3,7%
Палладий, \$ за тр. унцию	1173,0	-8,2%	-32,1%
Платина, \$ за тр. унцию	1706,8	-5,1%	-24,3%

Валютный рынок

Пара EUR/USD снизилась 4-ую неделю подряд даже несмотря на то, что статистика, выходящая на неделе, привела к тому, что вероятность повышения ставки ФРС в октябре упала с 70% до 17%. Вероятно, снижение евро продолжилось в связи с техническими факторами (выход вниз из годового диапазона 1,14-1,20).

Курс CNY/RUB третью неделю торговался около отметки 12,50. Объявленные 5 октября Минфином России новые объемы по бюджетному правилу могут оказать краткосрочное негативное влияние на курс рубля. Но с другой стороны, на рынок должна начать поступать валюта экспортеров от реализации нефти по более высоким ценам, выше \$100 по Brent.

Сырьевые товары

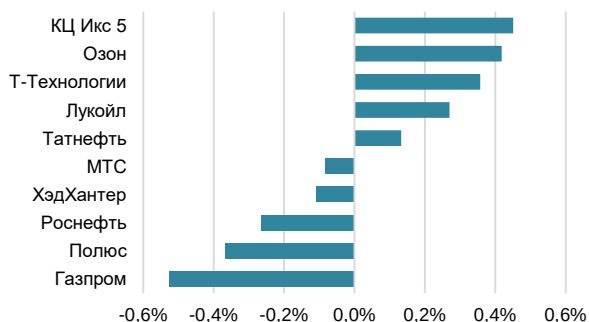
Золото продолжило снижаться на фоне укрепления курса доллара даже несмотря на то, что рынок перестал закладывать повышение ставки ФРС в октябре.

Цена Brent держится на отметке \$100 и выше уже более трех недель. Эскалация ситуации на Ближнем Востоке продолжается. Трубопровод, который позволяет Саудовской Аравией экспортировать нефть через Красное море, снова остановил работу.

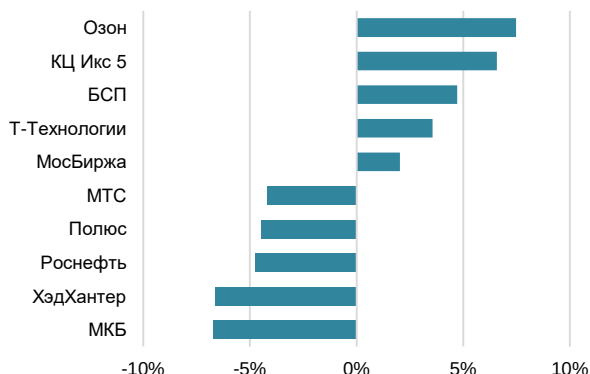
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



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



«Т-Технологии» оплатят часть акций АО «Точка» заемными средствами

Совет директоров «Т-Технологий» утвердил оценку 100% АО «Точка» в рамках консолидации этого актива группой в размере 84,8 млрд рублей. «Т-Технологии» изменили форму финансирования сделки (ранее предполагалось консолидировать «Точку» только за счет допэмиссии акций группы). Оплата части акций АО «Точка» заемными средствами уменьшает размытие и не задействует капитал холдинга.

«Мать и дитя» заплатит дивиденд в 38 руб./акц.

Совет директоров «МД Медикал Груп» (управляет сетью клиник «Мать и дитя») принял решение выплатить дивиденды за 1 полугодие в размере 38 рублей на одну обыкновенную акцию, дивдоходность – 3%. Дата закрытия реестра — 19 октября. Созыв собрания акционеров для утверждения дивидендов не требуется.

«Яндекс» проведет допэмиссию на 2,8% капитала

«Яндекс» в ноябре планирует провести допэмиссию 11 млн обыкновенных акций, что соответствует около 2,8% ее уставного капитала. Допвыпуск необходим под программу мотивации «Яндекса» - для компании практика таких допвыпусков является стандартной.

На прошлой неделе основные колебания доходностей пришлось на понедельник — на дальнем отрезке кривой они выросли на 12–17 бп. Вероятно, распродажи были связаны с налоговыми изменениями в регулировании ЗПИФов: инвесторы могли выводить средства, не до конца разобравшись в новых правилах налогообложения. Во вторник коррекция продолжилась, затем доходности длинных бумаг стабилизировались на уровне 16,7–16,8%.

По итогам недели доходности длинных выпусков увеличились на 20–30 бп, остальных (кроме самых коротких) — на 10–25 бп. Спред между 2- и 10-летними бумагами расширился до 161 бп (+14 бп). Средний дневной оборот в фиксах держался на обычном уровне — 35,5 млрд рублей, а прочие события (включая несостоявшийся аукцион) заметного влияния на рынок не оказали.

Аукцион по размещению 4-летнего ОФЗ-26228 не состоялся: Минфин не стал предлагать премии. При этом спрос на бумагу достиг 77,3 млрд рублей — это заметно выше июньского показателя в 30 млрд рублей, что объясняется положительным спредом около 150 бп. За третий квартал 2026 года план заимствований исполнен на 82% (1,23 трлн рублей из 1,50 трлн), а с учётом корректировки годовой план — на 62% (4,01 трлн из 6,45 трлн рублей).

Понедельник, 5 октября

- «ГЛОРАКС» проведет ВОСА по вопросу о реорганизации в форме присоединения ООО «Специализированный застройщик «НТВО»
- «НКХП» проведет заседание совета директоров. В повестке - участие в АО «Бутурлиновский мелькомбинат» и согласие на совершение сделки по приобретению акций другой организации
- Русснефть проведет заседание совета директоров. В повестке - одобрение сделки в соответствии с требованиями устава и внесение изменений в организационную структуру
- Минфин РФ опубликует данные по объему покупки/продажи валюты и золота в октябре
- США: индекс цен в секторе услуг (ISM) и индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг за сентябрь 2026 г.

Вторник, 6 октября

- Без значимых событий

Среда, 7 октября

- США: публикация протоколов заседания ФРС по процентной ставке от 16 сентября 2026 года

Четверг, 8 октября

- «Черкизово» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 120,2 руб./акц., дивдоходность – 3,2%)
- «Займер» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 4,9 руб./акц., дивдоходность – 3,7%)
- «В2В-РТС» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 4,6 руб./акц., дивдоходность – 3,6%)
- США: число первичных заявок на получение пособий по безработице

Пятница, 9 октября

- «Новатэк» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 35,5 руб./акц., дивдоходность – 3,4%)
- «Новабев Групп» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 8 руб./акц., дивдоходность – 3,1%)
- «Т-Технологии» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 4.7 руб./акц., дивдоходность – 1,8%)
- «ГМК Норникель» последний день торгуется с дивидендом за 1 полугодие 2026 г. (выплата – 1,9 руб./акц., дивдоходность – 1,6%)
- «Сбербанк» опубликует финансовые результаты по РСБУ за сентябрь 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