

Рыночные индикаторы

Валютный рынок	Значение	Изм. за 5 дней	Изм. с начала года
USD/RUB	71,26	-0,64%	-4,53%
EUR/RUB	82,50	0,71%	-10,00%
EUR/USD	1,16	0,08%	-5,15%
DXY	94,32	0,21%	4,44%
Товарные рынки			
Brent, \$/барр.	82,74	-1,94%	62,26%
Gold, \$/унц.	1 818	1,96%	-3,65%
Фондовый рынок			
Индекс МосБиржи	4 175	0,60%	28,31%
PTC	1 848	0,23%	34,99%
MSCI Russia	881	0,34%	33,50%
DJIA	36 328	1,42%	19,03%
S&P 500	4 698	2,00%	25,18%
NASDAQ Comp.	15 972	3,05%	24,01%
FTSE 100	7 304	0,92%	13,08%
Euro Stoxx 50	4 363	2,65%	22,59%
Nikkei 250	29 612	2,49%	6,71%
Shanghai Comp.	3 492	-1,57%	0,98%
Криптовалюта			
Bitcoin	61 016	-2,54%	138,72%
Ethereum	4 452,97	1,13%	552,11%
Ripple	1,15	6,24%	461,60%
Litecoin	197,2	1,31%	103,97%

На 8:00 МСК

Комментарии по рынку

Недрагоценные металлы продолжают дешеветь, но это временно

- Ралли на мировом фондовом рынке продолжается, в отличие от распродажи на рынке недрагоценных металлов - на цены давят опасения замедления роста экономики Китая, энергосбережение и ограниченное производство. Однако мы считаем, что эта тенденция временная и не учитывает восстановление экономики в четвертом квартале по мере снижения заболеваемости коронавирусом в мире.* Кроме того, никель, алюминий и сталь используются при переходе на возобновляемые источники энергии, а также в крупных инфраструктурных проектах по всему миру. В число аутсайдеров за неделю с 1 по 5 ноября вошли железная руда (-8,1% за неделю, -60% с майского пика), алюминий (-6,4% за неделю, -20% с 19 октября), коксующийся уголь (-6%), китайский энергетический уголь (-3%), нефть подешевела на 2%.
- В значительной степени снижение цен на энергетический уголь и нефть обусловлено возобновлением роста предложения.* Китай наращивает производство угля, чтобы избежать энергетического кризиса. Недавняя коррекция цен на нефть была вызвана ростом недельных запасов в США вторую неделю подряд (на 3,5 млн барр.), показатель увеличился на 20 млн барр. за два месяца, но общие запасы находятся на уровне среднего значения за пять лет, в то время как добыча в США выросла на 0,2 млн б/с за неделю, до 11,5 млн б/с, по сравнению с 13 млн б/с до пандемии. В пятницу Saudi Agatco повысила декабрьские цены на нефть для клиентов в Азии, США и Европе. Днем ранее ОПЕК+ подтвердила свой план постепенного увеличения добычи. Более значительный, чем ожидалось, рост цен на нефть в Саудовской Аравии указывает на то, что Эр-Рияд продолжит противостоять давлению США, требующих нарастить добычу.
- Из-за спада на рынке природных ресурсов российский рынок акций оказался в числе аутсайдеров по итогам недели (-1,7%).* Китай продолжает тянуть вниз фондовые индексы развивающихся стран, потеряв 2,1% из-за разногласий с США по поводу Тайваня, ужесточения регулирования интернет-платформ и проблем в секторе недвижимости.
- Единственный углеродный актив, восстановившийся после спада, это природный газ, который за неделю подорожал на 12%, а в Европе - на 4% в преддверии зимнего сезона и сбоя с поставками.*
- Турецкий финансовый сектор остается лидером роста уже третью неделю подряд, поднявшись на 9% за неделю.* Акции международных компаний малой капитализации, а также бумаги транспортного сектора, провайдеров услуг в сфере досуга и развлечений, входящие в индекс Russell 2000, благодаря ралли в конце прошлой недели подорожали на 6,5%, также повысились котировки провайдеров второстепенных товаров и услуг S&P 500 (+5%) и онлайн-ритейлеров (+4,2%). Значительную поддержку транспортному сектору оказали новости о производстве таблеток Pfizer против Covid-19, эффективность которых составила 89% и, вероятно, они будут одобрены Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов (FDA) в течение месяца, а также тот факт, что США, как и страны Юго-Восточной Азии, вновь открыли свои границы для вакцинированных пассажиров. Удорожанию акций роста способствовало повышение прогноза прибыли за третий квартал, хотя на прогноз прибыли консервативных игроков, таких как Amazon, повлияло инфляционное давление и сбой в функционировании цепочек поставок.

Сезон отчетности подходит к концу

По состоянию конец прошлой недели 89% компаний S&P 500 уже представили свои результаты за 3К21, по данным Factset. Число компаний, прибыль на акцию которых превзошла ожидания рынка, составило 81%, что выше пятилетнего среднего (76%). Прибыль компаний на 10,3% превосходит прогнозы, что также выше пятилетнего среднего показателя (8,4%). Темпы роста комбинированной прибыли (включает фактические результаты компаний, которые отчитались, и оценочные результаты компаний, которые еще не отчитались) в третьем квартале составили 39,1%.

Почему пора покупать акции транспортных компаний и перепроданные циклические акции?

- Таблетка Pfizer против Covid-19 с 89%-ой эффективностью и повышение уровня вакцинации во всем мире. Сейчас более 50% населения мира получили хотя бы одну дозу вакцины.
- Активное восстановление потребительского сектора и рост числа рабочих мест; сферы досуга и услуг нанимают больше всего сотрудников, в этих секторах отмечается максимальный рост зарплат.
- Сезонный спрос, рекордно высокий уровень онлайн-бронирования билетов за два месяца.
- США и многие другие страны открывают границы для вакцинированных пассажиров с 8 ноября.
- С пика в июне 2021 г. число выявляемых в сутки случаев заболевания коронавирусом в мире сократилось почти вдвое, до 400+ тыс. Более половины населения мира получило хотя бы одну дозу вакцины, однако доступ к вакцинам богатых и бедных стран существенно различается. Во всем мире медицинские органы использовали более 7,1 млрд доз вакцин.
- На прошлой неделе в США был принят законопроект о вложениях в инфраструктуру на \$1 трлн, конгресс собирается взять недельный перерыв и вернуться к работе 15 ноября. Законодателям нужно в кратчайшие сроки принять несколько документов, чтобы предотвратить остановку работы правительства и перейти к следующему этапу работы над законопроектом о расходах на образование, здравоохранение и климатические проекты объемом \$2 трлн.

Список конвенциональных акций транспортных компаний

Тикер	Название	Сектор	Страна	Валюта	Рын. кап., млн	Последняя цена	С начала года, %	Цел. цена 12м	Потенциал роста на 12м
IAG LN Equity	International Air Group	Авиалинии	Великобритания	GBP	8 937,8	180,16	12,7%	414,6	130,1%
CCL US Equity	Capital	Навигационный оператор	США	USD	27 853,5	24,79	14,5%	48,9	101,3%
EZJ LN Equity	EasyJet	Авиалинии	Великобритания	GBP	4 981,6	657,2	-6,9%	1 300,0	97,8%
BA LN Equity	Boeing	Авиастроение	США	USD	131 915,0	224,46	4,9%	370,0	64,8%
LHA GY Equity	Lufthansa	Авиалинии	Германия	EUR	8 280	6,9	-10,3%	11,1	60,6%
SPR US Equity	Spirit Aerosystems	Авиастроение	США	USD	4 781,0	45,52	16,4%	65,0	42,8%
RR/ LN Equity	Rolls-Royce Holdings	Авиастроение	Великобритания	USD	11 960,6	142,94	28,5%	200,0	39,9%
UAL UW Equity	United Airlines	Авиалинии	США	USD	17 057,5	52,71	21,9%	70,0	32,8%
DAL LN Equity	Delta	Авиалинии	США	USD	28 346,2	44,29	10,1%	58,1	31,1%
AAL US Equity	American Airlines	Авиалинии	США	USD	14 128,8	21,8	38,4%	27,7	26,7%
GM US Equity	General Motors	Автомобилестроение	США	USD	84 962,9	58,52	40,5%	70,0	19,6%
AIR FP Equity	Airbus	Авиастроение	Франция	EUR	89 535	113,9	26,9%	134,0	17,7%

Источник: Bloomberg, ITI Capital

Зарубежные рынки - предстоящая неделя

- Ограничения в цепочках поставок, рост цен на энергоносители и увеличение стоимости рабочей силы оказывают давление на инфляцию во всем мире.
- Данные по индексу потребительских цен США выйдут 10 ноября. Экономисты прогнозируют ускорение инфляции в октябре.
- ЦК Компартии Китая 8 ноября проведет первый более чем за год пленум, на котором, как ожидается, будут заложены основы для продления срока полномочий председателя Си Цзиньпина. На закрытом мероприятии будет принята программа, которую

предстоит одобрить на большом партийном съезде в следующем году.

- 11 ноября Китай отмечает "День холостяков". В прошлом году во время крупнейшего в мире марафона покупок продажи онлайн-ритейлера Alibaba Group достигли \$75 млрд.
- На этой неделе свою отчетность представят Adidas, Allianz, ArcelorMittal, Assicurazioni Generali, AstraZeneca, Bayer, Berkshire Hathaway, BioNTech, Bridgestone, Brookfield Asset Management, Cathay Financial Holding, Coinbase, Credit Agricole, DoorDash, Infineon, Merck, Mizuho, National Australia Bank, NTT Data, PayPal, Siemens, SoftBank Group, Sumitomo Mitsui Financial Group, Tencent и Disney.

Понедельник, 8 ноября

- SoftBank: отчетность за 2К и брифинг
- США, крупнейший получатель средств иностранных туристов и вторая страна по объему трат на выездной туризм, откроет границы для вакцинированных иностранцев
- Экс-сотрудница Facebook Фрэнсис Хоген выступит перед Европейским парламентом
- Пленум ЦК Компартии Китая по четверг, 11 ноября
- Министры Еврогруппы в Брюсселе обсудят макроэкономические события и инфляцию

Вторник, 9 ноября

- Онлайн-конференция по многообразию и инклюзивности в экономике, финансах и политике центральных банках, на которой выступят председатель ФРС Джером Пауэлл, глава Банка Англии Эндрю Бейли, глава Банка Канады Тифф Маклем и член исполнительного совета ЕЦБ Изабель Шнабель
- Председатель Федерального резервного банка Сан-Франциско Мэри Дэйли выступит на конференции Национальной ассоциации экономики бизнеса (NABE) по технологической экономике
- Министры финансов ЕС встретятся в Брюсселе
- Китай: совокупное финансирование, денежная масса, объем выданных займов в юанях
- Германия: индекс экономических настроений Zew
- Япония: совокупный доход наемных работников в форме заработной платы, банковское кредитование, платежный баланс, банкротства
- Казахстан: золотовалютные резервы
- Филиппины, Россия, Саудовская Аравия: ВВП
- США: индекс цен производителей (PPI)

Среда, 10 ноября

- Tencent: отчетность за 3К, конференц-колл
- США: данные по запасам нефти от Минэнерго (EIA)
- Банк Швеции выпустит отчет о финансовой стабильности.

Макроэкономические данные:

- Австралия: еженедельная заработная плата, потребительское доверие Westpac
- Бразилия, Германия, Дания, Норвегия, Маврикий: ИПЦ
- Италия: промышленное производство
- Япония: денежный агрегат M2, объем заказов в секторе машиностроения
- Китай: ИЦП, ИПЦ, прямые иностранные инвестиции (ПИИ)
- Новая Зеландия: продажи домов
- Таиланд: ставка

- США: объём товарных запасов на оптовых складах, ИПЦ, число первичных заявок на пособие по безработице

Четверг, 11 ноября

- Мексика: ставка
- Рынок облигаций США закрыт по случаю Дня ветеранов
- Китай отмечает ежегодный День холостяков, к которому приурочено крупнейшее в мире шопинг-мероприятие, когда онлайн-ритейлеры, такие как Alibaba и JD.com пытаются привлечь покупателей выгодными предложениями
- Министры торговли ЕС обсудят в Брюсселе реформу Всемирной торговой организации
- Новая Зеландия: цены на продовольственные товары, индекс доверия в деловых кругах от ANZ
- Россия, Израиль: торговля
- ЮАР: обрабатывающее производство, добыча полезных ископаемых, золота, платины
- Турция: счет текущих операций
- Великобритания: промышленное производство

Пятница, 12 ноября

- Заключительный день конференции ООН по климату в Глазго
- Еврозона, Турция, Индия: промышленное производство
- Гонконг, Норвегия, Малайзия: ВВП
- Южная Корея: индекс цен на импорт/экспорт
- США: индекс настроения потребителей Мичиганского Университета.

Акции стоимости vs акции роста, б.п.



Источник: Bloomberg, ITI Capital

Российский рынок за неделю

За прошлую неделю рубль укрепился к доллару до 71,26 руб. Индекс Мосбиржи вырос на +0,6%, РТС - на +0,23%.

Лидеры роста и падения



Источник: ITI Capital

Лидерами роста стали TCS Group (+10%), Магнит (+5,5%), Яндекс (1,73%)

В число аутсайдеров вошли Петропавловск (-7,7%), Русал (-5,5%), Veon (-7,6%)

Долговой рынок

Прошедшая короткая рабочая неделя оказалась неоднозначной для локального рынка облигаций. Начало недели проходило под влиянием продавцов. При этом наиболее активно распродажа шла на дальнем участке суверенной кривой, где нерезиденты продолжали сокращать позиции. Позже решение Минфина отменить первичные аукционы в связи с "неблагоприятной рыночной конъюнктурой" смогло оказать заметную поддержку рынку. Однако наиболее важные факторы спроса стали известны лишь вечером в среду и будут ожидаемо отыграны на этой неделе. Так, прежде всего, это традиционная по средам статистика по инфляции в России. Данные по месячной инфляции в октябре разочаровали игроков - рост цен ускорился до 1,11% с 0,6% в сентябре, годовой показатель достиг 8,1%. Недельный показатель, напротив, дал надежду на то, что пик инфляционного давления пройден. Так, в период с 26 октября по 1 ноября, цены увеличились минимальным шагом за последние 6 недель - на 0,21%. Годовая инфляция значительно не изменилась и составила 8,14%. Несмотря на то, что недельный прирост инфляции пока остается выше сезонной нормы, его снижение с 0,28% неделей ранее является позитивным сигналом. Если тенденция не изменится, то с большой вероятностью Банк России не станет поднимать ключевую ставку на декабрьском заседании больше, чем на 50 б.п. (до 8%). Короткий отрезок кривой ОФЗ с запасом уже учитывает данное изменение монетарных условий. При этом надежда на скорый разворот в ДКП увеличивает привлекательность изрядно подешевевших длинных гособлигаций. Таким образом, несмотря на то, что рынок не смог в полном объеме отыграть все понесенные убытки, завершив неделю в "красной" зоне, общий вектор сменился на положительный.

В начале новой недели растущая динамика сохранилась. Рост длинных ОФЗ стал набирать обороты, что увеличивает отрицательный наклон кривой.

Дополнительную поддержку российским гособлигациям оказало резкое сокращение доходности американских казначейских облигаций. На фоне мягкой риторики ФРС в минувшую среду, а также после публикации пятничной статистики по американскому рынку труда, доходность 10-летнего бенчмарка опустилась более чем на 12 б.п., завершив неделю на отметке УТМ 1,47%. Данное движение было положительно воспринято по всему спектру активов развивающихся рынков, номинированных как в локальной валюте, так и в твердой. Заметно восстанавливались долларové еврооблигации Турции и Украины. Российский суверенный валютный сегмент также двигался вместе с общим трендом - кривая параллельно опустилась вниз на 6-8 б.п. Также обращает на себя внимание общее улучшение отношения к российскому риску. Страновая премия, выраженная пятилетним CDS-контрактом, опустилась до 83 п.п. (-5 п.п. за неделю).

Начало новой недели охарактеризовалось возросшей активностью российских корпоративных эмитентов на внешнем долговом рынке. О планах разместить семилетние ноты в евро заявил Газпром. Также Совкомбанк принял решение продать вечный дог объемом \$300 млн. Позже стало известно о дебютном размещении пятилетних долларовых бондов группы ПИК.

Новости

Золото Ведомости приводят анализ спроса на золота за последний год. Интерес инвесторов к золоту в 2021 г. снижается, на фоне восстановления экономики они уходят в более доходные вложения сырьевые активы и отчасти в криптовалюты. В 2021 г. на глобальном фьючерсном рынке золота в январе число открытых позиций составляло 568 888, а в сентябре - 507 113. По итогам 2020 г. инвестиционный спрос составил 48% от общего объема спроса на металл, а в 1П21 его доля сократилась до 25%. Основными потребителями золота стали ювелиры - 48% от общего объема спроса на золото, доля центробанков - 18%. В 2022 г. ожидается снижение котировок золота до \$1740 за тройскую унцию.

При этом в долгосрочной перспективе объем производства золота будет снижаться. Качественных новых месторождений с большой ресурсной базой (более 15 млн унций) за последнее время фактически не было открыто.

Одновременно с этим, интерес к золоту могут вернуть рост инфляционных ожиданий и повышение ставок ФРС США, Центробанками других стран.

Газпром Газопровод Ямал-Европа (до 100 млн куб. м в сутки) перешел в реверсный режим с начала субботы, в понедельник поставки в реверсном режиме - из Германии в Польшу - выросли в несколько раз.

В результате 1 ноября утром цена ближайшего (декабрьского) фьючерса на TTF на бирже ICE Futures выросла до \$861 за тысячу кубометров (vs \$775 в пятницу 29 октября).

Также стало известно, что Россия с 1 ноября остановит поставки энергетического угля на Украину. В структуре электроэнергии Украины почти половину составляют ТЭЦ. В Польше энергетический сектор все еще на 70% основан на угле.

Одновременно, газовый кризис в Молдавии закончился подписанием контракта между Молдовагазом и Газпромом по поставкам газа по \$450 за тысячу кубометров в ноябре.

На наш взгляд, используется тактика "кнута и пряника" в экспортной энергетической политике: решительно отстаиваются условия запуска Северного потока-2 на фоне дефицита газа в европе и одновременно демонстрируется готовность быть надёжным поставщиком даже в период энергетического европейского кризиса, в значительной степени игнорируя в

переговорном процессе высокие спотовые цены на газ.

Средняя экспортная цена Газпрома на 2021 г. остается на уровне \$300 за тысячу кубометров, и даже цена контракта с Молдавией выглядит высокой на этом фоне.

Энергетический кризис в Европе, активное маневрирование в переговорном процессе ставят Газпром в однозначно выигрышное положение. На наш взгляд, позитивный рост средней цены реализации продолжится в 4К21 - 2022 г.

Русал Крупнейшие акционеры Русала, En+ и Sual Partners, объявили о своей совместной поддержке идеи о выделении высокоуглеводного бизнеса из алюминиевой компании, анонсированной Русалом в мае этого года. En+ ожидает, что разделение может быть завершено в 2П21, тогда выделенная компания может получить листинг на Мосбирже.

Ранее Spin-off был заблокирован Sual Partners, которому принадлежит 25,72% Русала, так как Sual Partners считали, что менеджментом Русала не проработаны все варианты разделения активов.

Данная новость позитивна для Русала.

Segezha Group отчиталась о сильных результатах по МСФО за 3К21

- Выручка выросла на 35% г/г, до 25,6 млрд руб., на фоне роста цен на свою продукцию.
- Скорректированная OIBDA компании удвоилась г/г, составив 10,5 млрд руб.
- Рентабельность по OIBDA достигла 41% против 26,7% в 3К20
- Чистая прибыль компании составила 3,5 млрд руб. против убытка на 3,4 млрд руб. в 3К20.

В Segezha отметили, что в 3К21 сохранялось влияние ключевых драйверов роста цен в течение года, а именно высокого спроса на основные виды продукции группы и ее дефицита. В 3К21 также наблюдается новый фактор роста цен на бумагу и упаковку, им стал энергокризис из-за массовых сокращений производства в Китае и введения "энергетических надбавок" к цене в Европе.

Московская Биржа представила операционные результаты за октябрь 2021 г. После замедления темпов роста г/г в сентябре, по многим сегментам наблюдалось снижение объема торгов г/г. При этом рынок акций продолжил расти, а падение сегмента облигаций ускорилося.

Общий объем торгов на рынках составил 84,9 трлн руб. (-4,8% м/м; -5,3% г/г против роста на 3,2% г/г в сентябре 2021 г.).

Рынок акций: 3 трлн руб. (+7,2% м/м; +75,6% г/г против роста на +40% г/г в сентябре).

Рынок облигаций: 1,7 трлн руб. (-1,4% м/м; -44,0% г/г против -28,5% г/г в сентябре).

Срочный рынок: 13,2 трлн руб. (+3,4% м/м; +4,5% г/г против -2,1% г/г в сентябре).

Валютный рынок: 24,9 трлн руб. (-1,5% м/м; -16,7% г/г против снижения на 15,4% г/г в сентябре).

Денежный рынок: 41,6 трлн руб. (-10,1% м/м; 0,0% г/г против роста на 19% г/г в сентябре).

Объем торгов драгоценными металлами вырос в 2,1 раза г/г и составил 12,9 млрд руб., в том числе объем торгов золотом - 12,7 млрд руб.

Средний дневной остаток на счетах составил 786,5 млрд руб. (+8,1% м/м; +16,6% г/г против +3,5% г/г в сентябре).

Фосагро Правительство на полгода вводит квоты на вывоз азотных и сложных, содержащих азот, удобрений. Для азотных удобрений они составят не более 5 млн 900 тыс. т, для сложных - не более 5 млн 350 тыс. т. Полномочиями по распределению объемов между экспортерами будет наделено министерство промышленности и торговли совместно с министерством сельского хозяйства. Ограничения на вывоз удобрений будут действовать с 1 декабря 2021 г. по 31 мая 2022 г. Квота будет нетарифной. Минпромторгу поручено распределить квоты между экспортерами до 25 ноября.

Фосагро за 9М21 произвела 1,8 млн т азотных удобрений при общем объеме 7,6 млн т удобрений, в которых доминируют фосфорсодержащие, а также 8,8 млн т апатитового нефелинового концентрата.

В структуре 2К21 выручки доминировали: NPK (nitrogen, phosphorus, potassium) удобрения - 23% продаж, фосфатные удобрения - 40% выручки. Компания является экспортоориентированной (порядка 70% выручки). Введение пошлин затронет бизнес компании. Однако, на наш взгляд, у компании есть операционная гибкость относительно сложных удобрений и она не критично зависит от азотных удобрений.

Касательно введения экспортных квот: в 2019 г. из 23,6 млн т произведенных азотных удобрений 14 млн т было поставлено на экспорт. Если квота на 5,9 млн т будет действовать предполагаемые полгода, то значительное негативное влияние на экспорт, несмотря на сезонность поставок, все-таки может быть частично компенсировано во второй половине года. Если же говорить о сложных азотосодержащих удобрениях (NPK), то из 7,3 млн т производства на экспорт ушло около 5,4 млн, что совпадает с размером квоты.

На наш взгляд, влияние квот на бизнес Фосагро, таким образом, будет ограниченным.

Давление на цену акций, которое, вероятно, начнется в ближайшее время из-за введения квот мы склонны расценивать как потенциальную возможность для покупки акций на фоне повышательных мировых трендов. Так, согласно отчетности конкурента Фосагро - компании Mosaic средняя цена на фосфатные удобрения (DAP) выросла до \$605/т в 3К21 против \$544 в 2К21 и \$307 в 3К20. Высокий спрос на сельскохозяйственную продукцию будет стимулировать спрос на удобрения до конца 2021 г. и в 2022 г. Mosaic ожидает повышения цен в 4К21 на \$55-65 за т по сравнению с 3К21.

Фосагро Совет директоров рекомендовал выплатить дивиденды в размере 234 руб. на акцию по итогам 3К21, дивидендность может составить 4,2%. Общая сумма выплат составит 30,3 млрд руб. Рекомендация дана по итогам обсуждения финансовых результатов за 3К21, которые опубликованы 8 ноября.

Внеочередное собрание акционеров, которое рассмотрит вопрос о выплатах, пройдет 8 декабря. В качестве даты закрытия реестра для получения дивидендов совет директоров рекомендовал установить 20 декабря.

М.Видео Совет директоров рекомендовал дивиденд за 9М21 в размере 35 руб./акция (5,7% дивидендная доходность).

Юнипро Совет директоров рекомендовал направить на дивиденды за 9М21 в размере 0,190329 руб./акция (6,8% дивидендная доходность). Дивидендная отсечка установлена на 17 декабря.

Детский мир Совет директоров рекомендовал 9М21 дивиденды в размере 5,2 руб./акция (3,7% дивидендная доходность). Обычно компания

выплачивает 100% чистой прибыли по РСБУ, при том, что в дивидендной политике предусмотрен минимум в 50%. Ввиду ограниченной работы магазинов в начале ноября из-за COVID-19, за 9М21 было рекомендовано выплатить 60% от скорректированной чистой прибыли. Рекомендация по итоговому размеру дивидендов будет зависеть от 4К21.

Магнит Совет директоров 9 ноября рассмотрит вопрос о дивидендах за 9М21. Целевой размер выплат в дивидендной политике не определен.

Дивиденд за 9М20 и 4К20 составили по 245,31 руб./акция (3,6% дивидендная доходность) или по 25 млрд руб. за каждый из периодов. За 9М21 чистая прибыль (IAS 17) Магнита увеличилась на 37% г/г, до 36,525 млрд руб. Крупнейшими акционерами Магнита являются ВТБ и Marathon Group, владеющие по 17%.

Календарь событий**Корпоративные события**

Дата	Компания	Событие
Пн, 8 ноября	Полиметалл Детский мир ЛСР	День инвестора Финансовые результаты по МСФО за 3К21 Операционные результаты за 3К21
Вт, 9 ноября	Ростелеком	Финансовые результаты по МСФО за 3К21
Ср, 10 ноября	Алроса Черкизово	Результаты продаж за октябрь 2021 г Операционные результаты за октябрь 2021 г
Чт, 11 ноября	Алроса	Финансовые результаты по МСФО за 3К21
Пт, 12 ноября		