

Рыночные индикаторы

Валютный рынок	Значение	Изм. за 5 дней	Изм. с начала года
USD/RUB	73,53	0,75%	1,15%
EUR/RUB	86,78	-0,15%	5,43%
EUR/USD	1,18	0,83%	-3,39%
DXY	92,69	-0,87%	3,07%
Товарные рынки			
Brent, \$/барр.	72,70	11,54%	39,75%
Gold, \$/унц.	1 818	2,05%	-4,39%
Фондовый рынок			
Индекс МосБиржи	3 887	1,43%	18,73%
PTC	1 664	2,51%	20,55%
MSCI Russia	787	2,38%	18,05%
DJIA	35 456	0,96%	15,84%
S&P 500	4 509	1,52%	20,06%
NASDAQ Comp.	15 130	2,82%	17,39%
FTSE 100	7 148	0,85%	10,64%
Euro Stoxx 50	4 191	1,05%	18,14%
Nikkei 250	27 641	2,32%	1,26%
Shanghai Comp.	3 522	2,77%	1,59%
Криптовалюта			
Bitcoin	48 922	0,52%	65,23%
Ethereum	3 263,73	0,12%	330,48%
Ripple	1,16	-7,64%	403,38%
Litecoin	175,0	-3,30%	39,11%

На 8:00 МСК

Комментарии по рынку

На прошлой неделе наблюдался восстановительный тренд, главным образом среди акций стоимости. Нефть подорожала на 6%, почти отыграв падение на 9% на позапрошлой неделе после взрыва на нефтяной платформе Remtex в Мексиканском заливе и начала штормов. Сейчас в заливе остановлено 92% мощностей по добыче нефти, т. е. 17% всей добычи нефти в США. Всего же на побережье залива расположено более 45% всех нефтеперерабатывающих мощностей, а также 51% всех мощностей по переработке природного газа в США.

Поддержку рынку оказало выступление главы ФРС Джерома Пауэлла на симпозиуме в Джексон-Хоул. Его главным итогом стало то, что глава регулятора допустил целесообразность начала сворачивания программы покупки облигаций в этом году (мы полагаем, 2-3 ноября) и подтвердил, что инфляционное давление снижается. Однако в отношении ожиданий повышения ставок его риторика была "мягче", чем ожидал рынок, что подразумевает возможность повышения ставок в конце 2022 г. из-за экономических рисков, связанных с дельта-штаммом коронавируса.

В лидеры роста по итогам недели вышли нефтегазовые компании (+13%), акции которых все еще торгуются на 10% ниже уровней 16 июня и на 30% ниже препандемических уровней. Также продолжают активно дорожать железная руда и коксующийся уголь (+5% за неделю).

Помимо нефтегазового сектора значительно повысились котировки IT-компаний США (+4%), так как заявление председателя ФРС оказало положительное влияние на все рискованные активы.

Ротация, к сожалению, по-прежнему буксует, вопреки очевидному потенциалу роста и высокому дисконту к компаниям стоимости и IT-сектору в частности.

В аутсайдерах остается китайский фондовый рынок, так как местные власти продолжают ужесточать регулирование бизнеса, которое уже затронуло сектор видеоигр и другие области.

Новости вакцинации

Число заболевших коронавирусом в мире достигло 214 млн, а число смертей превысило 4,4 млн. Медицинские органы использовали более 5,11 млрд вакцин, что достаточно для полной вакцинации 34% населения Земли. В Европе, Великобритании и Китае уровень полной вакцинации достиг 60% населения, а в США все еще ниже 55%. Использование третьей дополнительной вакцины оказалось высокоэффективным в ходе медицинских исследований в Израиле и, вероятно, будет утверждено в середине сентября в США.

В числе ключевых событий этой недели - данные по ВВП и PMI в мире и по заработной плате в США за август, на рынке сырьевых товаров - саммит ОПЕК.

Вторник, 31 августа

- США планируют вывести почти все американские войска из Афганистана спустя почти 20 лет. Президент Байден отверг призывы союзников по "Большой семерке" продлить срок пребывания военных в стране.
- Байден встретится с президентом Украины Владимиром Зеленским в Белом доме и обсудит суверенитет Украины, энергетические вопросы и членство в НАТО.
- Канада, Чехия, Финляндия, Франция, Индия, Италия, Сербия, Дания, Польша, Эстония, Латвия: ВВП
- Бразилия, Германия, Россия, Япония: безработица

- Еврозона, Франция, Италия, Польша, Уганда, Кения, Бахрейн: ИПЦ
- Таиланд: торговля, платежный баланс
- Чили: ставка
- США: индекс цен на жильё, индекс потребительских настроений от Мичиганского университета, индекс деловой активности (PMI) в Чикаго, индекс доверия потребителей от Conference Board

Среда, 1 сентября

- США: данные по запасам нефти от Минэнерго (EIA)
- Заседание ОПЕК+. Страны ОПЕК+ увеличили поставки нефти на рынок в ответ на растущий спрос. Однако распространение дельта-штамма несет риски потреблению, и картель может отложить запланированное увеличение добычи
- Венгрия, Турция, Бразилия, Австралия: ВВП
- Индонезия, Пакистан, Казахстан: ИПЦ
- Еврозона, Италия: безработица
- Еврозона, Франция, Германия, Индия, Великобритания, США, Австралия, Южная Корея, Вьетнам, Малайзия, Индонезия, Таиланд, Филиппины, Мьянма, Тайвань, Испания, Италия, ЮАР, Африка, Венгрия: индекс деловой активности в производственном секторе
- Китай: индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin
- Япония: капитальные расходы, продажи автомобилей, индекс PMI в обрабатывающей промышленности
- США: расходы на строительство, PMI обрабатывающих отраслей от ISM, изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе

Четверг, 2 сентября

- Во Владивостоке проходит Восточный экономический форум. Форум был учрежден Владимиром Путиным для содействия экономическому развитию Дальнего Востока России и расширения международного сотрудничества в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Мероприятие продлится по 4 сентября
- Австралия: торговый баланс
- Корея: ВВП, ИПЦ
- Бразилия: промышленное производство
- Канада: число разрешений на строительство
- Еврозона: индекс цен производителей (PPI)
- Испания: безработица
- Швейцария: ВВП, ИПЦ
- США: объем промышленных заказов, заказов на товары длительного пользования, торговый баланс, число первичных заявок на пособие по безработице

Пятница, 3 сентября

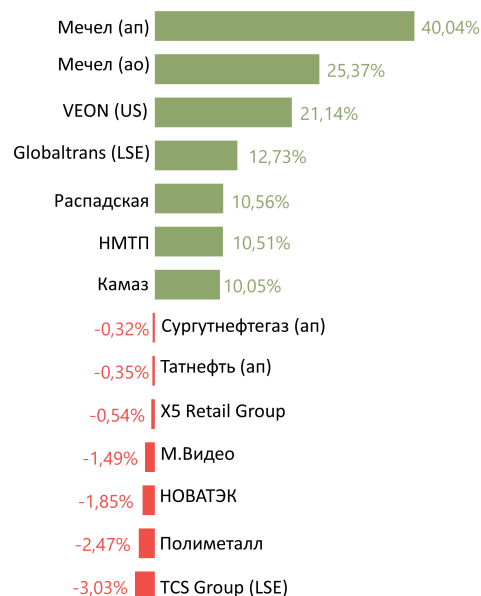
В США выйдет отчет о занятости за август. Экономисты ожидают замедления роста показателя по сравнению в месячном выражении, но прогнозируют, что все еще устойчивый рост будет способствовать снижению уровня безработицы

- Еврозона: розничные продажи, индекс деловой активности (PMI) от Markit
- Австралия, Индия, Великобритания: индекс PMI в секторе услуг
- Гонконг, Сингапур: индекс деловой активности PMI от Markit
- Китай: индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin
- Япония: индекс PMI в секторе услуг
- США: безработица, изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе

Российский рынок за неделю

За прошлую неделю рубль укрепился к доллару и ослаб к евро до 74,26 руб. и 86,91 руб., соответственно. Индекс Мосбиржи снизился на 1,04%, РТС - на 2,58%.

Лидеры роста и падения



Источник: ITI Capital

Лидерами роста стали Распадская (+22,54%), Мечел (ап +8,63%), Veon (+6,71%), Headhunter (+4,93%), Московская биржа (+3,55%), Мечел (ао +2,51%), Сургутнефтегаз (ап +2,02%).

В число аутсайдеров вошли Qiwi (-8,9%), Русал (-8,11%), Mail.Ru Group (-6,02%), НЛМК (-5,31%), Северсталь (-5,14%), О'кей (-4,94%), TCS Group (-4,91%).

Предстоящая неделя - российский рынок

На предстоящей неделе финансовые результаты по МСФО представят Полюс, Детский мир, БСПБ, ТМК, Русгидро, Полиметалл, TCS Group, Совкомфлот, Интер РАО, Лукойл, Мечел, Сегежа, ФСК ЕЭС, Россети.

Долговой рынок

Для локального долгового рынка прошлая неделя выдалась неоднозначной. Большую часть времени преимущество было на стороне продавцов. Котировки ОФЗ находились под давлением как из-за опасений более скорого сворачивания стимулирующих мер глобальными центробанками, так и ввиду внезапного скачка потребительских цен в России. В результате наиболее длинные "классические" выпуски вернулись к доходности YTM 7,3%. Впрочем, в пятницу рыночные настроения значительно улучшились, что позволило отыграть большую часть потерь. Стимулом для глобального спроса на риск (risk on) послужила речь Джерома Пауэлла в ходе ежегодного конгресса в Джексон-Хоул. Глава американского регулятора весьма обтекаемо осветил тему, касающуюся сроков сворачивания программы выкупа активов, что на время успокоило рынки. В результате доходность российской рублевой суверенной кривой завершила неделю лишь на 2-3 б.п. выше.

Несмотря на ухудшившиеся рыночные настроения, Минфин вновь оказался весьма успешен в проведении первичных аукционов ОФЗ. Ведомство на прошлой неделе несколько сократило дюрацию предлагаемых выпусков, анонсировав 8-ми и 15-тилетние бумаги с постоянным купоном. Оба лота вновь предлагались без ограничения лимита. В результате в общей сумме удалось привлечь примерно 107 млрд руб. Большим спросом традиционно пользовался более короткий выпуск 26237, собравший заявки на 128 млрд руб. Спрос на ОФЗ серии 26240 оценивался почти в 58 млрд руб. Обе бумаги были проданы с небольшой премией к уровню вторичного рынка, размер которой не превышал 3 б.п. На текущий момент квартальная программа заимствований реализована уже на 82%.

Неприятным сюрпризом для инвесторов на прошлой неделе стала опубликованная в среду вечером еженедельная статистика по изменению индекса потребительских цен. Данные указали на рост инфляции за неделю с 17 по 23 августа на 0,1%. В результате годовая инфляция разоглась до 6,67%, тем самым превысив пиковое значение июля. Рынок чувствительно воспринял данную информацию, особенно в свете того, что для этого времени года характерен нулевой или даже отрицательный рост цен. Как следствие, ожидания игроков по значению ключевой ставки после ближайшего заседания российского ЦБ, намеченного на 10 сентября, стали вновь пересматриваться в сторону повышения. Мы также полагаем, что вероятность сохранения монетарных параметров на текущем уровне (сейчас ключевая ставка составляет 6,5%) значительно снизилась. Для более точной оценки необходимо дождаться новой порции статистики по еженедельной инфляции, а также по приросту цен в августе (публикация запланирована на ближайшую среду и пятницу соответственно). До конца недели вероятны выступления представителей Банка России (поскольку следующая неделя станет "неделей тишины"), в которых будут даны уточнения относительно дальнейших планов регулятора.

В целом, несмотря на временную просадку, мы ожидаем дальнейшей конструктивной динамики на рынке ОФЗ и рекомендуем позиционироваться в "классических" выпусках длинной и среднесрочной дюрации. Возможные отрицательные ценовые колебания мы скорее склонны воспринимать как кратковременное явление и советуем их рассматривать в качестве привлекательных точек "входа". С учетом текущей неоднозначной инфляционной картины мы пока сохраняем наш базовый прогноз по ключевой ставке до конца года, оценивая ее в диапазоне 6,75-7%. При этом даже если регулятор еще раз решится повысить ставку в ближайшее время (что вполне возможно исходя из диапазона ее среднего значения во 2П21 в 6,5-7,1%), на горизонте ближайших 12 месяцев наиболее вероятным сценарием станет все же начало смягчения монетарных условий.

Новости

Сегежа представила сильные финансовые показатели по МСФО за 2К21.

Выручка компании составила 24,5 млрд руб. (+44,8% г/г; +34,5% к/к; +3,3% vs консенсус-прогноз).

OIBDA - 8,2 млрд руб. (против 3,6 млрд руб. в 2К20; +63,7% к/к; +4,9% vs консенсус-прогноз).

Чистая прибыль - 5,2 млрд руб. (+61,9% г/г; против 2,4 млрд руб. в 1К21; +36,4% vs консенсус-прогноз).

Сегежа планирует закрыть сделку по покупке Новоенисейского лесохимического комплекса (НЛХК) в 3К21. На НЛХК придется основной объем из 4,7 млрд руб., направленных компанией на М&А в 1П21. Сделка позволит увеличить выпуск пиломатериалов на 350-400 тыс. куб. м, 100 тыс. т пеллет, а также расширит расчетную лесосеку группы на 2,2 млн куб. м.

Роснефть в письме на имя Президента Владимира Путина просит разрешить ей экспорт в Европу 10 млрд кубометров газа в год и готова платить на эти объемы повышенный уровень НДС. Возможно увеличение экспортных поставок Роснефти в будущем. Роснефть добыла 62,8 млрд кубометров газа в 2020 г.

В письме указано, что поставки будут способствовать снятию ограничений со стороны антимонопольного законодательства ЕС в отношении допустимой загрузки газопроводов Северный поток-1 и Северный поток-2. На данный момент полная загрузка проектов является нерешенной проблемой. Незадействованная мощность газопровода Opal, который является европейским продолжением российских северных газовых проектов, составляет 12,8 млрд кубометров в год, пишет Коммерсант. Роснефть выступила с инициативой экспортных поставок газа в тот момент, когда фон вокруг Северного потока - 2 благоприятствует тому, чтобы лишить Газпром монопольного положения в трубопроводном экспорте.

Интер РАО представил сильную финансовую отчетность по МСФО за 2К21 - результаты существенно превзошли консенсус-прогноз Интерфакса

- Выручка увеличилась на 22% г/г (-18% к/к) и достигла 255,7 млрд руб. (+4,3% vs консенсус-прогноз);
- EBITDA выросла в 55% г/г (-38% к/к) и составила 30,9 млрд руб. (+13,4% vs консенсус-прогноз);
- Чистая прибыль выросла на 96% г/г (-46% к/к) до 18,8 млрд руб. (+38,9% vs консенсус-прогноз).

Причины существенного прироста основных финансовых показателей г/г - низкая база 2К20, обусловленная слабым спросом на электроэнергию ввиду строгих ограничительных мер в связи с COVID-19 и значительным ростом внутренних и экспортных цен на электроэнергию.

Лукойл представил финансовые результаты по МСФО за 2К21 выше консенсус-прогноза.

Выручка компании составила 2,2 млрд руб. (17,3% к/к, 123% г/г и +4,7% vs консенсус-прогноз Интерфакса).

EBITDA составила 340 млрд руб. (8,1% к/к, 135% г/г и +3,2% vs консенсус-прогноз).

Помимо роста цен на нефть, положительное влияние на EBITDA оказало увеличение добычи нефти в рамках ОПЕК+. Сдерживающим фактором стало уменьшение эффекта временного лага по экспортной пошлине и НДС. За рубежом динамика связана со снижением затрат по проекту Западная Курна-2.

Чистая прибыль: 190 млрд руб. (20,6% к/к, против отрицательных значений во 2К20 и +8,8% vs консенсус-прогноз).

Сарех 2К21 остался на уровне 1К21 - около 104 млрд руб.

FCF 2К21 был на уровне 212 млрд руб. (+12,9% к/к).

Новатэк Совет директоров Новатэка рекомендовал выплатить в качестве дивидендов за 1П21 51% скорректированной прибыли по МСФО, или 27,67 руб. на акцию (дивидендность - 1,6%). Реестр для получения дивидендов закрывается 11 октября.

EMC Совет директоров Европейского медицинского центра EMC (GEMC) рекомендовал по итогам 2020 г. выплатить дивиденды в размере 0,844 на акцию, направив на дивиденды суммарно 76 млн. Дивидендность может составить 7,2%.

ММК В ходе плановой выездной проверки в период с 10 по 23 августа 2021 г. Ростехнадзор выявил 500 нарушений требований промышленной безопасности. ММК получила предписание об устранении выявленных нарушений.

Представители ММК отметили, что Ростехнадзор не выявил критических нарушений, и в ходе проверки был зафиксирован ряд замечаний, треть из которых были устранены еще до окончания инспекции. В отношении остальных замечаний было выдано предписание, по которому в компании уже сформирован план их устранения.

Полиметалл представил нейтральную финансовую отчетность по МСФО за 1П21

- Выручка увеличилась на 12% г/г (-26% п/п), до \$1274 млн (+1,3% vs консенсус-прогноз);
- EBITDA выросла на 7% г/г (-38% п/п), до \$660 млн (-0,2% vs консенсус-прогноз);
- Скорректированная чистая прибыль увеличилась на 12% г/г (-40% п/п), до \$419 млн (-0,2% vs консенсус-прогноз);
- FCF составил \$27 млн против \$53 млн в 1П20 и \$550 млн в 2П20.

Полиметалл в качестве дивидендов за 1П21 выплатит \$0,45 на акцию, дивидендность может составить 2,2%.

TCS Group представила сильные финансовые результаты по МСФО за 2К21.

Чистая прибыль выросла до 16,1 млрд руб. (+57% г/г; +8,8% vs консенсус-прогноз).

Компания повысила прогноз по прибыли на 2021 г. с 55 млрд руб. до 60 млрд руб. TCS также повысила прогноз по росту кредитного портфеля после резервов до более 50% (предыдущий прогноз - более 30%).

Совет директоров TCS Group одобрил продление программы обратного выкупа ГДР, запущенной в апреле 2021 г. Программа, которая истекла 31 августа 2021 г., была продлена до 30 июня 2022 г. Максимальное количество ГДР, которые могут быть выкуплены в рамках продленной программы, составляет 1,05 млн (совокупно в рамках всей программы - 1,5 млн, из которых уже выкуплено приблизительно 450 тыс.), а совокупная цена покупки - не более \$125 млн (при условии одобрения акционерами на период после ГОСА 2021 г.). Таким образом, мы считаем, что цена покупки бумаг может достигать \$119/ГДР (+26% к закрытию среды), при этом средняя стоимость ГДР компании с апреля составляет \$76,6/ГДР.

TCS Group может вернуться к вопросу возобновления дивидендных выплат позже, когда определится с планами на 2022 г., согласно заявлениям менеджмента. На наш взгляд, на фоне азиатской экспансии банка вероятна неопределенность не только с выплатой дивидендов, но и с масштабом реализации программы выкупа акций.

НЛМК ФАС сообщила, что по результатам ценового мониторинга на рынке арматуры обнаружила обстоятельства возможного картельного сговора крупнейших производителей этой продукции. В связи с этим ФАС России проводит внеплановые выездные проверки НЛМК, Новосталь-М, Тулачермет-Сталь, ПМХ на предмет заключения антиконкурентного соглашения.

Новость создает негативный новостной фон для бумаг НЛМК, тем не менее доля арматуры в структуре выручки компании невелика - менее 9%, и еще ниже - в EBITDA. Даже в случае нарушений со стороны НЛМК штраф не должен быть значительным.

США ввели 200%-ую пошлину на трубы из спецстали производства России

Министерство торговли США вводит пошлины по итогам антидемпингового расследования в отношении поставляемых в страну из России, Южной Кореи и Украины бесшовных стандартных и линейных труб из спецстали и углеродистой стали, а также бесшовных труб высокого рабочего давления, сообщает Интерфакс.

Влияние пошлин на трубы в США, скорее, опосредованное Отдельно взятое решение США ввести 200%-ые пошлины на ряд российских труб, не должно существенно сказаться на металлургической отрасли, если рассматривать основные котируемые компании - Северсталь, ММК, НЛМК и ТМК. Тем не менее, так как США начали расследование на предмет соответствия экономики России рыночному статусу в ходе антидемпингового анализа поставок карбамидо-аммиачной смеси из России, есть риск того, что ввод антидемпинговых пошлин на трубы также может быть использован в расследовании.

Если экономика считается нерыночной, то в ходе антидемпинговых расследований в отношении продукции из этой страны себестоимость выпуска продукции рассчитывается исходя из аналогичной стоимости затрат на ее производство в других странах, в которых она может значительно отличаться, что позволяет легко доказывать демпинг и вводить пошлины.

В случае изменения рыночного статуса России станет намного легче вводить антидемпинговые пошлины, что существенно скажется на металлургах, ориентированных на экспорт, а именно - Северстали и НЛМК.

Русгидро представило нейтральную финансовую отчетность по МСФО за 1П21

- Выручка с учетом субсидий увеличилась на 8% г/г (-13% к/к), до 107,9 млрд руб. (+2,2% vs консенсус-прогноз);
- EBITDA выросла на 2% г/г (-10% к/к), до 31,5 млрд руб. (-0,8% vs консенсус-прогноз);
- Чистая прибыль снизилась на 5% г/г (-3% к/к), до 19,9 млрд руб. (+0,8% vs консенсус-прогноз).

Лукойл 27 августа представит финансовые результаты по МСФО за 2К21.

Согласно консенсус-прогнозу, выручка компании составит 2,1 млрд руб. (против 1 млрд в 2К20; +12,1% к/к). Значительный рост показателя обусловлен восстановлением экономики, цен на нефть в совокупности с давлением на выручку во 2К20 ввиду снижения цен на углеводороды, сокращения объема добычи углеводородов, объема трейдинга нефтью и нефтепродуктами, а также объема реализации нефтепродуктов через АЗС.

EBITDA составит 0,3 млрд руб. (против 0,2 млрд руб. в 2К20; +4,7% к/к).

Чистая прибыль составит 0,2 млрд руб. (против убытка в размере 0,02 млрд руб. в 2К20; +10,8% к/к).

Ранее компания опубликовала операционные результаты, в соответствии с которыми добыча углеводородов составила 2,1 млн бнэ/сут. (+4,2% г/г; -4% к/к), добыча нефти без проекта Западная Курна - 2 - 19,5 млн т (+3,5% г/г; +3,7% к/к), добыча газа - 7,1 млрд куб. м (+10,4% г/г; -19,6% к/к), переработка нефтяного сырья на НПЗ - 15,7 млн т (+16,4% г/г; +9,0% к/к).

Детский мир представил сильные финансовые результаты по МСФО за 2К21.

Выручка составила 37,9 млрд руб. (+22,1% г/г; +6,3% к/к).

EBITDA составила 5,5 млрд руб. (+55,3% г/г; +9,3% к/к; +33,8% vs консенсус-прогноз).

Чистая прибыль составила 3,9 млрд руб. против 1,4 млрд руб. во 2К20; 1,3

млрд руб. в 1К21; +71,6% vs консенсус-прогноз), значительный прирост показателя обеспечен как общим ростом продаж, так и отсутствием отрицательного эффекта от курсовой разницы, которая оказала давление на прибыль во 2К20.

ТМК представила сильные финансовые результаты по МСФО за 2К21. Существенный прирост показателей связан главным образом с консолидацией результатов предприятий группы ЧТПЗ.

- Выручка увеличилась на 68% к/к, до 109,22 млрд руб.
- Скорректированная EBITDA выросла на 64% к/к, до 14,11 млрд руб.
- Чистый долг компании на 30 июня, включая чистый долг предприятий группы ЧТПЗ, составил 251,8 млрд рублей по сравнению с 260,7 млрд руб. кварталом ранее.

НЛМК Бывший первый заместитель главы Минприроды Денис Храмов назначен советником CEO НЛМК. "Текущий фокус Дениса - экологическая и климатическая повестка", - следует из сообщения компании.

Новость нейтрально позитивна для бумаг НЛМК. Значимость экологической повестки возрастает, так как влияет на отношение иностранных акционеров, которые всё больше внимания уделяют ESG-рейтингам эмитентов. Также Храмов может быть полезен с точки зрения GR на фоне изменения налогового режима.

Акционеры Самолета рассмотрят вопрос об увеличении уставного капитала путем дополнительного выпуска акций. Объем выпуска не раскрывается. Собрание акционеров пройдет в заочной форме 28 сентября 2021 г.

Ранее компания сообщала о планах проведения SPO осенью текущего года или весной 2022 г.

Новость нейтрально негативна для бумаг компании.

Роснефть СД рекомендовал промежуточные дивиденды за 1П21 в размере 18,03 руб./акция (3,2%). Лица, имеющие право на получение дивидендов, определяются по данным на 11 октября 2021 г.

Полюс опубликовал финансовые результаты по МСФО за 2К21 - сильнее консенсус-прогноза Интерфакса по выручке и EBITDA

- Выручка увеличилась на 8% г/г (+21% к/к), до \$1245 млн (+0,3% vs консенсус-прогноз);
- EBITDA выросла на 5% г/г (+22% к/к), до \$899 млн (+1,9% vs консенсус-прогноз);
- Скорректированная чистая прибыль: +8% г/г (+24% к/к), до \$582 млн (-1,7% vs консенсус-прогноз).

СД рекомендовал выплатить дивиденды за 1П20 в размере 267,48 руб./акция, что соответствует дивидендной доходности на уровне 2%.

Тинькофф банк планирует подать ходатайство в Центральный банк Республики Филиппин на получение лицензии цифрового банка. Согласно данным Всемирного банка, ВВП Филиппин на душу населения составляет \$7954 против \$28213 в России. Тинькофф выводит бизнес на рынок с относительно слабой конкуренцией в банковской секторе. Общее население Филиппин составляет 108,1 млн человек против 144,4 млн в России. Масштабирование проверенной в России бизнес-модели на развивающиеся страны Азии может стать началом новой успешной экспансии банка.

Капитал филиппинской компании составит 2 млрд филиппинских песо (около \$40 млн, или 3 млрд руб.). Он будет состоять из 20 млн обыкновенных акций номиналом 100 филиппинских песо. Первоначальный полностью оплаченный Тинькофф банком капитал составит 1 млрд филиппинских песо.

Наблюдательный совет Алросы в четверг, 26 августа, даст рекомендации по дивидендам за 1П21.

Ранее замгендиректора компании Алексей Филипповский сообщил, что устойчивое финансовое положение компании и отрицательный чистый долг позволяют выплатить не менее 100% FCF за 1П21. Свободный денежный поток компании по итогам 1П21 составил 64,7 млрд руб. По нашим оценкам, на дивиденды за период направят не менее 8,8 руб. на акцию, что соответствует дивидендной доходности на уровне 6,6%.

Календарь событий

Корпоративные события

Дата	Компания	Событие
Пн, 30 августа	ЛСР	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
	АФК Система	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
	Газпром	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
	Аэрофлот	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
	ЕМС	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
	Транснефть	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
	ПИК	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
	VEON	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
Вт, 31 августа	Северсталь	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2К21
	Globaltrans	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
Ср, 1 сентября	Петропавловск	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
Чт, 2 сентября	Московская биржа	Объемы торгов за август 2021 г.
Пт, 3 сентября	Qiwi	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2К21
	НЛМК	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2К21
Пн, 6 сентября	Мать и дитя	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
Вт, 7 сентября	Северсталь	Финансовые результаты по МСФО за 2К21
Ср, 8 сентября	Русарго	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2К21
	Полиметалл	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2К21
Чт, 9 сентября	Московская биржа	Объемы торгов за август 2021 г.
Пт, 10 сентября	ПИК	День инвестора
	Алроса	Результаты продаж за август 2021 г.
	Черкизово	Операционные результаты за август 2021 г.