

Рыночные индикаторы

Валютный рынок	Значение	Изм. за 5 дней	Изм. с начала года
USD/RUB	70,96	1,66%	-4,77%
EUR/RUB	81,92	0,06%	-10,38%
EUR/USD	1,16	-0,73%	-5,32%
DXY	94,12	0,51%	4,60%
Товарные рынки			
Brent, \$/барр.	84,38	-1,34%	62,76%
Gold, \$/унц.	1 783	-0,52%	-5,68%
Фондовый рынок			
Индекс МосБиржи	4 150	-1,12%	27,72%
RTS	1 844	-1,82%	34,62%
MSCI Russia	878	-1,79%	33,21%
DJIA	35 820	0,40%	17,03%
S&P 500	4 605	1,33%	22,61%
NASDAQ Comp.	15 498	2,71%	20,25%
FTSE 100	7 238	0,46%	12,43%
Euro Stoxx 50	4 251	1,47%	20,38%
Nikkei 250	28 893	0,30%	8,03%
Shanghai Comp.	3 547	-0,98%	2,06%
Криптовалюта			
Bitcoin	62 608	2,37%	116,81%
Ethereum	4 403,17	10,67%	485,27%
Ripple	1,08	-1,02%	386,36%
Litecoin	194,7	1,24%	54,88%

На 8:00 МСК

Комментарии по рынку

Глобальная распродажа сырьевых товаров и опережающая динамика акций роста

- Падение сырьевых товаров продолжается вторую неделю подряд, мировой фондовый рынок акций по-прежнему прибавляет. В лидеры роста вторую неделю подряд вышел турецкий финансовый сектор (+7%) после неожиданного повышения ставки ЦБ страны на 200 б.п. на предыдущей неделе, котировки провайдеров второстепенных товаров и услуг S&P 500 поднялись на 4%, а японский Nikkei 225 - на 3,7%, Nasdaq - на 3,2% благодаря хорошим финансовым показателям и тому, что прибыль на акцию превысила прогнозы аналитиков.
- Турецкий рынок акций опередил другие развивающиеся рынки (EM), а американский - развитые (DM). В лидеры роста вышел IT-сектор, поэтому акции роста превзошли акции стоимости в среднем на 400 б.п. Европейские бенчмарки также активно растут после заседания ЕЦБ на прошлой неделе. Председатель регулятора Кристин Лагард опровергла ожидания инвесторов относительно двух повышений ставки ЕЦБ в следующем году, что идет вразрез с прогнозами банка по инфляции.
- Фондовый рынок Бразилии остается в красной зоне, индекс нефтегазового сектора снизился более чем на 7% после того, как правительство подвергло критике Petrobras. Акции компании упали на 4,7% в прошлую пятницу, несмотря на рекордную выручку в третьем квартале 2021 г. и сокращение долга, что позволило Petrobras предложить акционерам \$5,6 млрд дополнительных выплат. В преддверии результатов, представленных в конце четверга на прошлой неделе, президент страны Жаир Болсонаро усилил свое давление на компанию, требуя ограничить рост цен на бензин и дизельное топливо. Болсонаро считает, что компания не должна слишком ориентироваться на прибыль, а должна проявлять социальную ответственность в контексте стремительно растущих цен на бензин. Популярность главы государства в преддверии президентских выборов продолжает снижаться.
- Котировки американских нефтесервисных компаний, несмотря на хорошие финансовые показатели ExxonMobil, Chevron и других игроков рынка, снизились на 6% из-за падения цен на нефть на 3,5% за неделю с 25 по 29 октября. ExxonMobil и Chevron сообщили о максимальной выручке с 2013 г. и значительном денежном потоке, средства которого будут направлены на выкуп акций, дивидендов и сокращение расходов.
- В число аутсайдеров вошел российский рынок акций (-3,5%), Китай (-4,3%) на фоне нового витка геополитической напряженности между КНР и США по поводу суверенитета Тайваня, что привело к снижению рынка акций EM на 2,5% за неделю.

Акции стоимости vs акции роста, б.п.



Источник: MSCI, Bloomberg, ITI Capital

Глобальная распродажа на сырьевом рынке

- В число главных аутсайдеров недели с 25 по 29 октября вошла медь (-4%), алюминий (-5,4%), горячекатаный рулон (-7,3%), железная руда (-10%), коксующийся уголь (-25%), природный газ Великобритании (-25%) и энергетический уголь Китая (-35%). Снижение цен на уголь обусловлено планами властей Китая увеличить добычу этого полезного ископаемого, чтобы уменьшить дефицит на рынке, который привел к нехватке электроэнергии. Местные органы власти и некоторые производители уже ввели ограничения на цены на топливо. Национальная комиссия по развитию и реформам КНР продолжает рассматривать планы по введению потолка цен на национальном уровне.
- В Сингапуре фьючерсы на железную руду дешевеют четвертый день подряд, поскольку последние данные из Китая свидетельствуют о замедлении темпов роста в сталелитейной и других отраслях промышленности.
- Индекс деловой активности (PMI) в сталелитейной промышленности в октябре снизился до 38,3 п. с 45 п., показатели производства и новых заказов упали, однако индекс деловой активности (PMI) в обрабатывающей промышленности Китая, измеряемый Caixin, повысился в октябре.
- Сталелитейное сырье завершило рекордную череду ежемесячных потерь из-за ограничений на производство стали и энергетического кризиса, который вызвал ценовой хаос на рынке угля. Производство стали, вероятно, еще больше сократилось в прошлом месяце после того, как уровень производства в сентябре упал до минимума с 2017 г., говорится в обзоре Китайской ассоциации чугуна и стали.

Хорошая отчетность поддерживает рынок

- По состоянию конец прошлой недели 56% компаний S&P 500 уже представили свои результаты за 3K21, по данным Factset. Из них 82% сообщили о том, что прибыли на акцию (EPS) превзошла прогнозы. Это четвертое по величине число компаний S&P 500, которые представили такие результаты за всю историю ведения статистики FactSet с 2008 г. 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 36,6%. В лидеры роста вышли компании сферы здравоохранения, провайдеры коммуникационных услуг, информационных технологий и нефтегазовые компании.

Зарубежные рынки - предстоящая неделя

В центре внимания на этой неделе - данные индекса деловой активности PMI за октябрь и решение ФРС по процентной ставке. С большой вероятностью Банк Англии первым среди ведущих мировых центральных банков повысит ставки с начала пандемии.

Международные компании представят свои финансовые результаты: Airbnb, Allstate, AIG, AP Moller - Maersk, Apollo Global Management, Bradesco, Barrick Gold, BMW, Bharti Airtel, BP, Cigna, ConocoPhillips, CVS, DBS Group, Deutsche Post, Duke Energy, Enel, Estee Lauder, Ferrari, Fujifilm, Honda Motor, ING, Itau Unibanco, Itochu, KKR, MetLife, Mitsubishi, Mitsui, Moderna, Nintendo, Novo Nordisk, Peloton, Pfizer, Pinterest, Prudential Financial, Qualcomm, Samsung SDI, Saudi Arabian Oil, SoftBank, Square, State Bank of India, Sun Life Financial, T-Mobile US, TC Energy, Toyota Motor, Uber, United Overseas Bank, Vonovia и Westpac Banking.

Вторник, 2 ноября

- Австралия: ставка

Среда, 3 ноября

- Еврозона: индекс деловой активности в секторе услуг, безработица
- Китай: сводный индекс и индекс деловой активности в секторе услуг (PMI) от Caixin
- США: промышленные заказы, объем заказов на товары длительного пользования, ставка ФРС
- США: данные по запасам нефти от Минэнерго (EIA)
- Австралия: разрешения на строительство, композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit, продажи домов в частном секторе
- Сингапур, Гонконг, Филиппины, ЮАР, Саудовская Аравия, ОАЭ: PMI
- Индия: композитный индекс деловой активности (PMI), индекс в сфере услуг от Markit

Четверг, 4 ноября

- Заседание ОПЕК+
- Credit Suisse: отчетность за 3К
- Банк Англии объявит решения по процентным ставкам и программе скупки облигаций. Экономисты ожидают, что регулятор повысит стоимость заимствований впервые после пандемии.
- Ожидается, что центральный банк Норвегии сохранит базовую процентную ставку на уровне 0,25% после ее повышения с нуля в сентябре.
- Ожидается, что центральный банк Чехии повысит базовую процентную ставку на 50 б.п., до 2%.
- Бразилия: промышленное производство
- Еврозона: индекс цен производителей (PPI)
- США: торговля, число первичных заявок на получение пособия по безработице

Пятница, 5 ноября

- Еврозона: розничные продажи
- Франция, Германия: промышленное производство
- Гонконг: золотовалютный резервы
- Таиланд: золотовалютные резервы, форвардные контракты
- Китай: платёжный баланс
- Индонезия: ВВП, золотовалютные резервы
- США: безработица, число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе

- ЮАР: валовые и чистые резервы

Российский рынок за неделю

За прошлую неделю рубль ослаб к доллару и к евро до 70,96 руб. и 81,92 руб., соответственно. Индекс Мосбиржи снизился на 1,12%, РТС - на 1,82%.

Лидеры роста и падения



Источник: ITI Capital

Лидерами роста стали Яндекс (+9,65%), Магнит (+2,65%), Московская биржа (+1,72%), М.Видео (+1,48%), Детский мир (+1,36%), X5 Retail Group (+1,32%), Аэрофлот (+1,15%).

В число аутсайдеров вошли Мечел (ao -10,44%), Русал (-7,74%), Headhunter (-7,57%), ТМК (-6,85%), Mail.Ru Group (-6,66%), TCS Group (-5,97%), QIWI (-5,71%).

Долговой рынок

ОФЗ на прошлой неделе отстали от других локальных суверенных облигаций развивающихся стран. В начале недели федеральные займы (в особенности с дюрацией менее пяти лет) продолжили отыгрывать "ястребиные" заявления российского ЦБ, сделанные во время опорного заседания в минувшую пятницу. Позже "масла в огонь" подлила очередная порция разочаровывающей статистики по недельной инфляции в России. Так рост цен с 19 по 25 октября ускорился до 0,28% по сравнению с 0,26% неделей ранее. В годовом выражении ИПЦ приблизился к 8%, таким образом обновив предыдущий максимум.

Более того текущий уровень инфляции уже превысил недавно уточненный прогноз ЦБ России на конец 2021 г., 7,4-7,9% (попасть в этот диапазон теперь будет возможно только при условии скорого разворота в ценах). В очередной раз основной вклад в скачок цен внесли продовольственные товары. Инвесторы весьма нервно отреагировали на отсутствие сигналов об уменьшении инфляционного давления, активизировав продажи вдоль всей суверенной кривой. В очередной раз основной удар на себя приняли бумаги среднесрочной и короткой дюрации. Среди продавцов стали заметны

нерезиденты - средства на их счетах уменьшались наибольшими темпами с начала осени. Как следствие совокупный отток средств иностранных инвесторов на прошлой неделе достиг 65 млрд руб.

В целом с момента объявления итогов октября заседания Банка России доходность ОФЗ повысилась на внушительные 80-90 б.п. на ближнем участке, до 60 б.п. на среднем и примерно на 35-40 б.п. в дальнем сегменте. Из-за этого кривая приняла неправильную (инвертированную) форму.

По мере того, как инвесторы все увереннее закладывают в цены коротких облигаций возможность повышения ключевой ставки до 8,5% на заключительном в этом году заседании ЦБ, обратный угол наклона становится все заметнее. В целом, при условии, что кардинального изменения статистики по инфляции в ближайшие пару недель не произойдет, нам также придется в очередной раз пересмотреть свой базовый прогноз по ключевой ставке на конец года, повысив его до 8,5%. В этом контексте поводов для восстановления цен "классических" ОФЗ пока немного. Спрос возобновится только после того, как инвесторы смогут более-менее точно спрогнозировать пик ключевой ставки в текущем цикле. А данная величина напрямую связана со статистикой по инфляции.

Минфин, понимая отношение игроков к ОФЗ с постоянным купоном в данный момент и не желая занимать под столь высокую доходность, продолжает проводить консервативную политику в отношении первичных аукционов. Так, в прошлую среду был предложен лишь один лот - инфляционный линкер 52004 с лимитом 10,1 млрд руб. Объем фактического размещения составил 6,8 млрд руб. при том, что спрос превысил предложение в 2,5 раза.

Мы рассчитываем, что ведомство и в дальнейшем будет придерживаться осторожной тактики, чтобы не создавать дополнительного давления на кривую "классических" серий. С учетом продолжающегося роста процентных ставок для инвесторов сейчас гораздо привлекательнее выглядят флоатеры, в особенности "нового" типа из-за отсутствия полугодичного лага при пересмотре ставки купона. В то же время первичного предложения данных инструментов не было уже давно. Минфин еще в начале года указывал на желание ограничить новые продажи ОФЗ с переменным купоном, которые были так распространены в 2020 г.

На внешних площадках наблюдалось некоторое снижение доходности 10-летних казначейских облигаций США (до уровня YTM 1,57%), что положительно отразилось на спросе на суверенные облигации развивающихся стран. Российский сегмент двигался вслед за рынком, постепенно подрастая. Доходность наиболее длинного бенчмарка Russia 47 опустилась на 7 б.п., до YTM 3,58%. Стоимость пятилетнего CDS контракта, отражающая степень доверия к российским активам, осталась примерно на прежнем уровне (83 п.п.)

Новости

Петропавловск представил операционные результаты за 3К21

- Производство золота снизилось на 2% г/г, до 111,6 тыс. унций;
- Продажи снизились на 1% г/г, до 120,1 тыс. унций;
- Средняя цена реализации золота за 3К21 составила \$1780 за унцию, что на 7,2% ниже 3К20.

Компания подтверждает прогноз производства на 2021 г. в объеме 430-470 тыс. унций, включая 370-390 тыс. унций - из собственного сырья и 60-80 тыс. унций - из покупного. Денежные затраты (ТСС) для собственного сырья также ожидаются в рамках прогноза - \$870-970 на унцию.

Генеральный директор группы Черкизово Сергей Михайлов заявил, что у

компания пока нет необходимости выходить на рынок капитала, но есть желание оставаться публичной компанией. Тем не менее, СПО не исключается. Через два-три года у компании ожидается другой масштаб бизнеса, который даст возможность иметь free-float в размере, достаточном для вхождения в индексы. На данный момент free-float составляет чуть более 2%.

Русагро - сильные операционные данные за 3К21. Выручка 3К21 выросла на 43% г/г, до 57,2 млрд руб. (до учета межсегментных статей).

- Масложировой сегмент: +82% г/г, до 32,4 млрд руб. (57% в структуре выручки). При этом, на наш взгляд, рост цен на сырье может оказать давление на маржу в сегменте.
- Выручка мясного сегмента: +17% г/г, до 10,3 млрд рублей (18% выручки).
- Сахарный сегмент: + 13% г/г, до 7,7 млрд руб. (14% выручки).
- Выручка сельскохозяйственного сегмента (зерновые и масличные культуры): +1%, до 6,8 млрд рублей (доля 12%).

ММК опубликовал нейтрально негативные финансовые результаты по МСФО за 3К21 - на уровне консенсус-прогноза Интерфакса, дивидендная доходность ниже Северстали и НЛМК

- Выручка снизилась на 6,9% к/к, до \$3031 млн (+0,8% vs консенсус-прогноз);
- EBITDA сократилась на 19,4% к/к, до \$1157 млн (-0,5% vs консенсус-прогноз);
- Чистая прибыль уменьшилась на 20,6% к/к, до \$819 млн;
- FCF снизился на 25% к/к, до \$409 млн.

Совет директоров компании рекомендовал выплатить дивиденды по итогам работы в 3К21 из расчета 2,663 руб. на акцию, квартальная дивидендная доходность может составить 3,8%. Для сравнения, дивиденды Северстали и НЛМК за 3К21 составили 85,93 руб./акция (доходность - 5,3%) и 13,33 руб./акция (доходность - 5,9%), соответственно.

В качестве даты закрытия реестра для получения дивидендов собранию акционеров рекомендовано утвердить 13 января 2022 г. Окончательно решение по выплате дивидендов будет принято на собрании акционеров, которое состоится 24 декабря 2021 г.

ММК выплатил своим акционерам дивиденды за 1К21 и 2К21 в размере 1,795 руб. и 3,53 руб. на одну на акцию, соответственно.

Лента отчиталась о сильных результатах по МСФО за 3К21. Выручка выросла на 13,3% г/г, до 118,24 млрд руб. Сопоставимые продажи (Lfl) в 3К21 выросли на 3,5% г/г за счет увеличения среднего чека на 4,7% г/г при снижении покупательского трафика на 1,2% г/г. Выручка гипермаркетов выросла на 6,6% г/г, до 99,48 млрд руб., выручка супермаркетов (с учетом приобретенных Billa и Семья) увеличилась на 84,9%, г/г, до 16,59 млрд руб. В 3К21 онлайн-выручка Ленты выросла в 3,4 раза г/г, до 4,415 млрд руб., за счет собственного канала продаж. Также недавно компания заключила соглашение о продаже товаров через Ozon и AliExpress Russia.

EBITDA увеличилась на 31,1% г/г, до 10,36 млрд руб. Норма EBITDA составила 8,8% против 7,6% во 2К21. При этом валовая маржа составила 23,6% против 22,3% в 3К20. Чистая прибыль выросла на 91,4% г/г, до 4,18 млрд руб.

Полиметалл представил нейтрально негативные операционные результаты за 3К21

- Производство снизилось на 8% г/г, до 437 тыс. унций золотого эквивалента, сообщила компания.

- Выручка компании снизилась на 7% г/г из-за падения цен на золото и серебро и составила \$819 млн.

Чистый долг Полиметалла на конец сентября составил \$1,9 млрд, за квартал он вырос на 4% на фоне выплаты промежуточных дивидендов. Компания подтверждает производственный план на 2021 г. в объеме 1,5 млн унций золотого эквивалента. Компания также сохраняет прогноз денежных затрат (ТСС) на уровне \$750-800 на унцию эквивалента и совокупных денежных затрат (AISC) - \$875-925 на унцию.

Топ-менеджмент отметил, что в 3К21 производство вернулось к нормализованному уровню после рекордных показателей, достигнутых в 3К20. Мы ожидаем, что финансовые метрики компании за период покажут схожую динамику.

Группа X5 опубликовала нейтрально позитивные результаты за 3К21.

Выручка выросла на 11,7% г/г, до 543,6 млрд руб. (значение публиковалось ранее).

ЕБИТДА X5 выросла на 8,1% г/г, до 41,822 млрд руб. (+1,4% vs консенсус-прогноз Интерфакса). Скорректированная ЕБИТДА выросла еще значительнее, на 9,2% г/г, до 42,804 млрд руб.

Валовая маржа выросла до 25,8% с 25,1% в 3К20, а рентабельность по скорректированной ЕБИТДА снизилась до 7,9% против 8,1% в 3К20.

Чистая прибыль (по IAS 17) выросла на 14,2% г/г, до 13,647 млрд руб. (+7,2% vs консенсус-прогноз Интерфакса).

Сектор ретейла может оказаться в поле повышенного интереса инвесторов, учитывая сильные инфляционные ожидания, позитивную отчетность и укрепление рубля.

X5 Retail Group планирует выплатить дивиденды в размере 50 млрд руб. за 2021 г. Таким образом, дивиденды за 2021 г. останутся на уровне 184,13 руб./ГДР (7,5% дивидендная доходность).

Fix Price опубликовала положительные финансовые результаты за 3К21. На наш взгляд, отчетность как всегда может привлечь внимание к бумаге на фоне высоких (относительно других российских ретейлеров) темпов роста и рентабельности.

Выручка выросла на 17,8% г/г, 6,2% к/к, до 57,9 млрд руб, в основном благодаря расширению сети и в меньшей степени - росту сопоставимых продаж.

ЕБИТДА (МСФО 16): +17,1% г/г, +5,7% к/к, до 10,964 млрд руб. Рентабельность ЕБИТДА составила 19% против 19,1% в 3К20 и 2К21.

Чистая прибыль: + 84,2% г/г, -4,2% к/к, до 5,119 млрд руб.

Общее количество магазинов увеличилось на 168, до 4 753 (из них 516 работают по франшизе), что соответствует прогнозу по приросту магазинов на уровне приблизительно 730 магазинов за полный 2021 г.

Сопоставимые продажи (L-f-l) выросли на 4,4% г/г (в России рост составил 5,4%), замедлившись относительно 11,9% г/г роста во 2К21. При этом год назад во 3К20 база была высокой при аномальном росте L-f-l в 20,6% г/г. По сравнению с допандемийным 3К19 L-f-L-продажи в 3К21 выросли на 25,9%.

Трафик в 3К21 вырос незначительно, на 0,3% г/г, на фоне сдержанных потребительских настроений. По сравнению с 3К19 трафик увеличился на 4,4%.

Размер среднего чека увеличился на 4,1% г/г и на 20,6% к 3К19.

ВТБ: еще один сильный квартал. Банк в 3К21 получил 87 млрд руб. (vs консенсус-прогноз 87,1 млрд руб.) чистой прибыли по МСФО против 85,5 млрд руб. во 2К20 и 17,2 млрд руб. в 3К20.

Чистая прибыль ВТБ за 9М21 составила 257,6 млрд руб, что в 4,4 раза больше результата за 9М20. Рентабельность капитала ВТБ в третьем квартале составила 16,9%, в целом за девять месяцев - 17,9%.

В сентябре ВТБ прогнозировал дивидендную доходность акций по итогам работы в 2021 г. на уровне выше 12% годовых. Ранее ожидалось, что по итогам 2021 г. банк выплатит дивиденды в эквиваленте 50% от чистой прибыли в размере 295 млрд руб. двумя равными траншами.

Сильный 3К21 может означать, что и второе полугодие по прибыли может быть не слабее первого. Не исключено, что прогноз прибыли за год может быть повышен.

Русал представил операционные результаты за 3К21

- Продажи снизились на 11,8% к/к, до 915 тыс. т
- Производство алюминия увеличилось на 0,8% к/к, до 943 тыс. т
- Средняя цена алюминия поднялась на 11,6% к/к, до \$2729 за т, при росте цены металла на LME за это время на 9,8%, до \$2435 за т. Средняя премия при продажах продукции Русала повысилась на 29,2%, до \$294 за т
- Доля продукции с добавленной стоимостью достигла 54% от общих продаж, по сравнению с 52% во 2К21
- Географическая структура продаж осталась в целом неизменной: на ЕС пришлось 39% общих продаж, доля России и СНГ выросла до 29% с 26% во 2К21, доля США - до 10% с 8%, доля Азии сократилась до 22% с 26%

Бумаги Русала теряли 2,5% после выхода операционных данных, рынок негативно воспринял снижение продаж в 3К21. Стоит отметить, что падение связано с большим объемом продукции, находящейся в пути к потребителю (она квалифицируется как товарные запасы) из-за ограничений на внутренних транспортных маршрутах, а также в глобальной цепочке поставок. Эти продажи будут отражены в продажах за 4К21. На наш взгляд, слабость акций компании можно рассматривать как возможность для покупки. Несмотря на снижение продаж, финансовые результаты за 3К21 должны поддержать высокие цены на алюминий, а также рост премии на продукцию компании. Более того, мы ожидаем сильных результатов за 4К21 на фоне дефицита на глобальном рынке алюминия, который образовался в 3К21.

Яндекс Как и во втором квартале, давление на прибыльность оказали инвестиции в развитие маркетплейса Яндекс.Маркет. Тем не менее, финансовые результаты за 3К21 значительно превысили прогноз по выручке и по скорректированной EBITDA:

- выручка составила 91,3 млрд руб. (+56,5% г/г; +12,2% к/к) +4,9% vs консенсус-прогноз,
- EBITDA скорр. составила 5,6 млрд (-62,5% г/г; -2,7% к/к) +6,5% vs консенсус-прогноз.

Яндекс повысил прогноз выручки по итогам 2021 г., до 340-350 млрд руб., до этого компания ожидала выручку на уровне 330-340 млрд руб.

Яндекс также выкупил с рынка 581 тыс. акций класса А в 3К21 в рамках программы buy-back на сумму \$45 млн. Компания запустила программу выкупа акций класса А на общую сумму до \$300 млн.

Новатэк опубликовал нейтральные финансовые результаты по МСФО за 3К21 - выше консенсус-прогноза Интерфакса по чистой прибыли

- Выручка увеличилась на 5% к/к (+69% г/г), до 276,7 млрд руб. (+0,7% vs консенсус-прогноз);
- Нормализованный показатель EBITDA вырос на 2% к/к (+66% г/г), до 84,9 млрд руб. (-0,7% vs консенсус-прогноз);
- Чистая прибыль выросла на 14% к/к и более чем в 8,6 раз г/г, до 112,9 млрд руб. (+8,7% vs консенсус-прогноз)

В компании отметили, что рост выручки и нормализованного показателя EBITDA в основном связан с ростом мировых цен на углеводороды, а также запуском газоконденсатных залежей на месторождениях Северо-Русского блока в августе 2020 г. По итогам 3К21 нормализованная прибыль (без учета эффектов от курсовой разницы и выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях) выросла на 27% к/к и в 2,2 раза г/г, до 104,9 млрд руб. Компания обычно направляет на выплату дивидендов 50% нормализованной прибыли.

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

Календарь событий**Корпоративные события**

Дата	Компания	Событие
Пн, 1 ноября	Мать и дитя	Операционные результаты за 3К21
Вт, 2 ноября	Московская биржа Сегежа	Объемы торгов ха октябрь 2021 г. Финансовые результаты по МСФО за 3К21
Ср, 3 ноября	Мозэнерго Юнипро	Финансовые результаты по МСФО за 3К21 Финансовые результаты по МСФО за 3К21
Чт, 4 ноября		
Пт, 5 ноября		
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 Опреационные результаты за октябрь 2021 г
Чт, 11 ноября	Алроса	Финансовые результаты по МСФО за 3К21
Пт, 12 ноября		