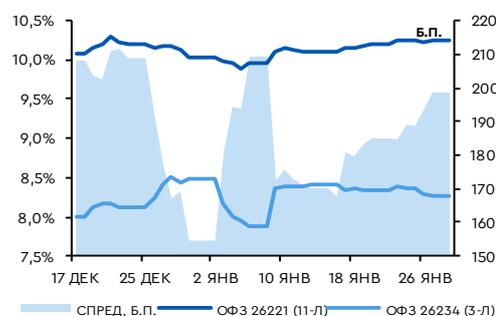


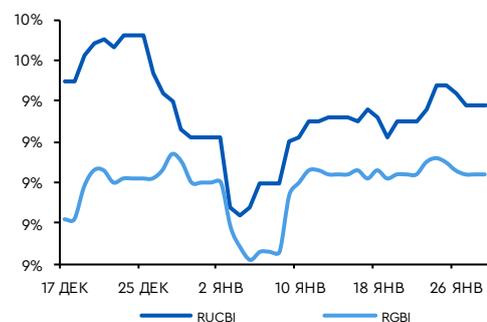
Ключевые индикаторы на закрытие предыдущей торговой сессии

	ЗАКРЫТИЕ	ИЗМЕНЕНИЕ	
		ДЕНЬ	К НАЧ. ГОДА
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
EUR/USD	1,086	▼ -0,2%	1,9%
USD/RUB	69,49	▲ 0,4%	0,7%
EUR/RUB	75,32	▲ 0,3%	-0,9%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК			
Ключевая ставка, %	7,50	-	-
ОФЗ 26229 (3г)	8,37	▼ -2 б.п.	-6 б.п.
ОФЗ 26207 (5л)	8,63	▼ -0 б.п.	2 б.п.
ОФЗ 26237 (7л)	9,75	▼ -2 б.п.	1 б.п.
ОФЗ 26221 (11л)	10,25	▲ 1 б.п.	21 б.п.
ОФЗ 26240 (14л)	10,43	▼ -1 б.п.	21 б.п.
RUONIA, %	6,97	▼ -2 б.п.	-40 б.п.
ФОНДОВЫЙ РЫНОК			
РТС	992	▲ 0,7%	2,2%
IMOEX	2 189	▲ 1,0%	1,6%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК			
Brent, долл./барр.	86	▼ -1,2%	0,6%
Золото, долл./унц.	1 928	▼ -0,1%	5,7%
Алюминий, долл./т	2 630	▼ -0,5%	10,6%
Никель, долл./т	28 674	▼ -1,8%	-4,1%

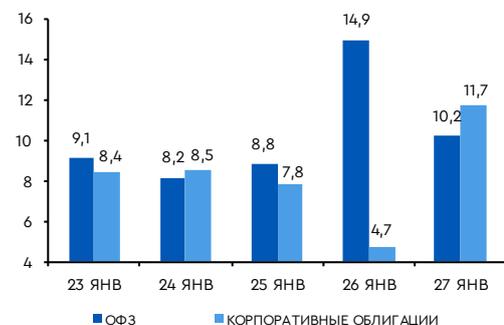
Динамика доходностей ОФЗ и спред 10-3



Динамика доходностей индексов гособлигаций (RGBI) и корпоративных облигаций (RUCBI), YTW



Объем торгов на Мосбирже по дням*, млрд руб.



* С учетом основного режима, РПС, РПС с ЦК

Источник: Мосбиржа, ЦБ РФ, расчеты Газпромбанка

НАВИГАТОР ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

- Рынок ОФЗ.** В пятницу все классы ОФЗ показали разнонаправленный тренд на фоне сохраняющегося невысокого объема торгов, который составил 8,0 млрд руб. в режиме основных торгов и 2,1 млрд руб. – в режиме РПС и РПС с ЦК. Среди классических ОФЗ торги проходили равномерно вдоль всей кривой.

Классические ОФЗ показали преимущественно позитивную динамику на отрезке с погашением до 8 лет, доходности опустили в пределах 5 б.п. Более длинные выпуски незначительно выросли в доходности (на 2–3 б.п.). По итогам недели короткий и средний отрезки опустили в доходности на 5–10 б.п., дальний отрезок прибавил 3–8 б.п.

Защитные классы также показали разнонаправленный тренд. Самый короткий выпуск ОФЗ-ИН, по которому отмечается наибольшая волатильность, вырос в доходности на 38 б.п., более длинные выпуски изменились в доходности на 2–3 б.п. Флоатеры остались на прежних уровнях.

- На глобальных долговых рынках** тренд был негативным. Доходности и UST 10, и UST 2 завершили неделю на уровне 3,51% и 4,20% соответственно, прибавив в пятницу по 6 б.п. На европейских долговых рынках тренд был аналогичным, доходности по выпускам Германии также показали рост на 6 б.п., Великобритании – на 1 б.п. На этой неделе динамика рынков будет определяться заседаниями ведущих ЦБ, среди которых ФРС, ЕЦБ и Банк Англии.

Последние размещения на локальном рынке

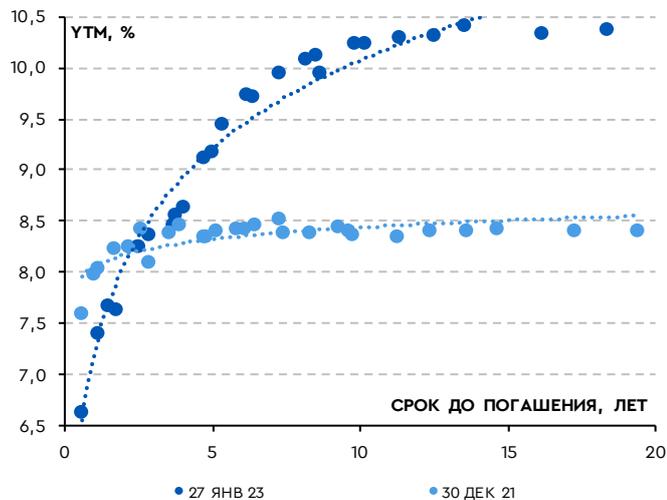
ДАТА	БУМАГА	СРОК, ЛЕТ	КУПОН	ОБЪЕМ, МЛРД РУБ.
ПРЕДСТОЯЩИЕ				
31.01.2022	{АБЗ-1, 001Р-03}	{3}	{•}	{1}
Февраль	{Городской супермаркет, БО-П02}	{2}	{•}	{2}
ПРОШЕДШИЕ				
27.01.2022	{РусГидро, БО-П09}	3	9,20%	35
27.01.2022	{Сережа Групп, 003Р-02R}	2,25	10,60%	6
24.01.2023	ДОМ.РФ, 001Р-14R	1,5	8,55%	20
27.12.2022	Джи-групп, 002Р-02	1,5	14,50%	1,5
26.12.2022	Уральская Сталь, БО-001Р-01	3	10,80%	10
23.12.2022	ОК РУСАЛ, БО-001Р-03	3	LPR Y	2,5 млрд юаней
23.12.2022	Гидромашсервис, 001Р-01	3	+ 0,2%, 12,00%	3
22.12.2022	Евротранс, 001Р-01	3	13,50%	3
22.12.2022	ФСК-Россети, 001Р-07R	15	8,80%	30
22.12.2022	ОК РУСАЛ, БО-01-0023	3	3,95%	1 млрд юаней
21.12.2022	ИЭК Холдинг, 001Р-01	3	12,70%	2
21.12.2022	Магаданская область, 34002	5	10,61%	1

Последние обзоры

- Монитор ИПЦ: новые горизонты замедления** – 26 января
- Еженедельный обзор: валюта, облигации и ставки** – 23 января
- Китайские девелоперы: события за неделю** – 20 января
- Монитор ИПЦ: праздники закончились** – 19 января
- Монитор платежей по корпоративным еврооблигациям** – 18 января
- Еженедельный обзор: валюта, облигации и ставки** – 16 января
- Монитор ИПЦ: легкое послевкусие Нового года** – 12 января
- Рынок процентных ставок материкового Китая** – 11 января
- Еженедельный обзор: валюта, облигации и ставки** – 9 января
- Китайские девелоперы: события за неделю** – 30 декабря
- Монитор ИПЦ: новый год у ворот!** – 29 декабря
- Еженедельный обзор: валюта, облигации и ставки** – 26 декабря
- Монитор платежей по корпоративным еврооблигациям** – 22 декабря
- Монитор ИПЦ: предпраздничное настроение** – 22 декабря
- Еженедельный обзор: валюта, облигации и ставки** – 19 декабря

РЫНОЧНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Динамика кривой ОФЗ в 2022 г.



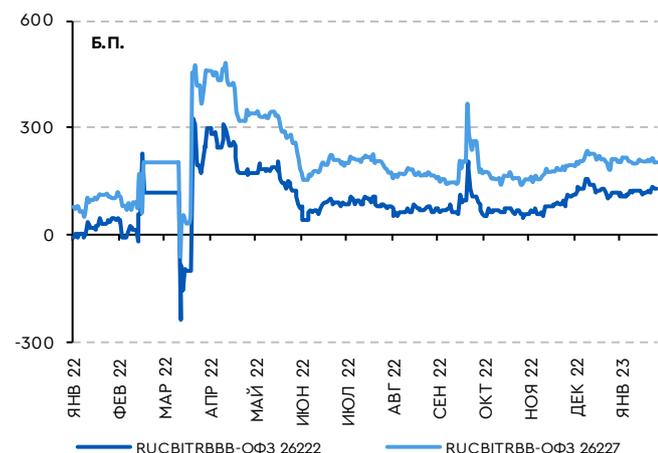
Источник: Росстат, оценки Газпромбанка

Вклад в изменение недельного ИПЦ: потребительская корзина, %



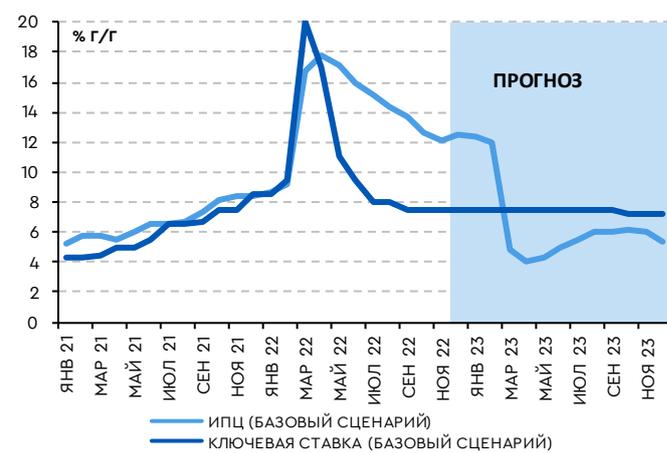
Источник: Росстат и открытые источники, оценки Газпромбанка

Динамика спредов корпоративных индексов к ОФЗ



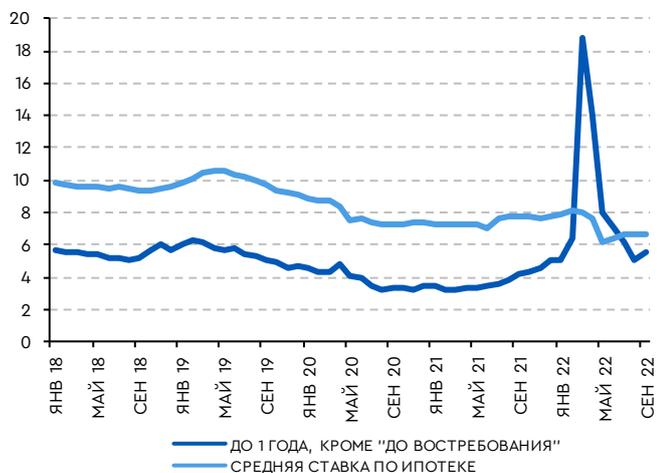
Источник: открытые источники, оценки Газпромбанка

Прогноз ИПЦ и ключевой ставки



Источник: открытые источники, оценки Газпромбанка

Размер ставок по ипотеке и банковским депозитам, %



Источник: Банк России

Динамика цен нефти марки Brent и Urals, долл./барр.



Источник: открытые источники

ЛОКАЛЬНЫЕ И ЕВРООБЛИГАЦИИ: КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

ЛОКАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ				
ДАТА	ВЫПУСК	ISIN	СОБЫТИЕ	ОБЪЕМ, МЛН РУБ.
30.01.2023	СберИОС 001P-193R LКОН_asn 100	RU000A1018P0	Погашение	1000
31.01.2023	ГПБ (АО) БО 001P-05P	RU000A1002E8	Погашение	1000
31.01.2023	ПАО "АНК "Башнефть" об. 09	RU000A0JTM51	Погашение	1000
31.01.2023	ПАО "АНК "Башнефть" об. 08	RU000A0JTM44	Погашение	1000
31.01.2023	ПАО "АНК "Башнефть" об. 07	RU000A0JTM36	Погашение	1000
31.01.2023	ПАО "АНК "Башнефть" об. 06	RU000A0JTM28	Погашение	1000
01.02.2023	ДОМ.РФ (АО) БО 001P-02R	RU000A0ZYQU5	Оферта	-
02.02.2023	МигКредит 01К	RU000A103DA2	Погашение	40
02.02.2023	ЭБИС обКП06	RU000A102QE8	Погашение	1000
02.02.2023	РусГидро (ПАО) 08	RU000A0JTMK9	Погашение	1000
02.02.2023	РусГидро (ПАО) 07	RU000A0JTMG7	Погашение	1000
03.02.2023	ДОМ.РФ (АО) БО-06	RU000A0ZYF20	Оферта	-
03.02.2023	Россельхозбанк (АО) БО-08	RU000A0JV805	Оферта	-
03.02.2023	ДОМ.РФ (АО) обл. сер. А31	RU000A0JV4R9	Оферта	-
03.02.2023	Вита Лайн БО-01	RU000A101DU4	Погашение	1000
04.02.2023	Донской ломбард 001P	RU000A1024R4	Погашение	83
05.02.2023	МСБ-Лизинг 002P-02	RU000A100DC4	Погашение	21
06.02.2023	Россети Ленэнерго ПАО БО-04	RU000A101DF5	Оферта	-

ЕВРООБЛИГАЦИИ				
ДАТА	ВЫПУСК	ISIN	ПОГАШЕНИЕ НОМИНАЛА, МЛН ДОЛЛ.*	ВЫПЛАТА КУПОНА, МЛН ДОЛЛ.*
30.01.2023	AlfaBk 25 6.75 RUB	XS2107554896		8
30.01.2023	AlfaBank 6.95 Perp	XS1760786340		9
30.01.2023	Moscow Credit Bank 25	XS2099763075		13
01.02.2023	Rusal 4.85 23	XS1759468967	500	12
03.02.2023	AlfaBank 8 Perp	XS1513741311		14
06.02.2023	Gazprom 28	XS0885736925		22
06.02.2023	Sovcombank 7.75 perp	XS2113968148		4
08.02.2023	DME Airport 28	XS2278534099		12
10.02.2023	Polyus 23	XS1533922933	330	9
11.02.2023	Gazprom 26	XS1951084471		32
13.02.2023	VimpelCom 23	XS0889401724	454	14
13.02.2023	ТМК 27	XS2116222451		11
14.02.2023	МСБ 23	XS1759801720	228	6
15.02.2023	DME Airport 23	XS1772800204	205	5
16.02.2023	Gazprom 37	XS0316524130		46
17.02.2023	Gazprom 27 EUR	XS2301292400		16
17.02.2023	Sovcombank 7.6 perp	XS2393688598		6
18.02.2023	STLC 26	XS2010044381		14

* По сумме еврооблигаций и соответствующих замещающих облигаций, где применимо

Источник: данные компаний, открытые источники

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ВНЕШНИХ СОБЫТИЙ: ЯНВАРЬ–ФЕВРАЛЬ

ПОНЕДЕЛЬНИК	ВТОРНИК	СРЕДА	ЧЕТВЕРГ	ПЯТНИЦА	СУББОТА	ВОСКРЕСЕНЬЕ
30	31	1	2	3	4	5
<ul style="list-style-type: none"> Китай: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг от Caixin 	<ul style="list-style-type: none"> ЕС: ВВП за 4К22 Германия: ИПЦ 	<ul style="list-style-type: none"> Заседание министерского комитета ОРЕС+ США: заседание ФРС, заявки на получение ипотечного кредита, число открытых вакансий (JOLTS) ЕС: уровень безработицы Россия: недельная инфляция 	<ul style="list-style-type: none"> США: первичные заявки на пособие по безработице, производимость вне с/х сектора ЕС: ИПЦ 	<ul style="list-style-type: none"> США: данные по рынку труда, индекс деловой активности в сфере услуг от ISM Германия: промышленные заказы 		
6	7	8	9	10	11	12
<ul style="list-style-type: none"> ЕС: розничные продажи Германия: промышленные заказы 	<ul style="list-style-type: none"> США: торговый баланс Германия: промпроизводство 	<ul style="list-style-type: none"> США: запасы на оптовых складах, заявки на получение ипотечного кредита Россия: недельная инфляция 	<ul style="list-style-type: none"> США: первичные заявки на пособие по безработице 	<ul style="list-style-type: none"> США: индекс потребительских настроений от Мичиганского университета Китай: ИПЦ, ИЦП Россия: заседание ЦБ 		
13	14	15	16	17	18	19
<ul style="list-style-type: none"> США: ожидаемая потребительская инфляция 	<ul style="list-style-type: none"> США: ИПЦ 	<ul style="list-style-type: none"> США: розничные продажи, промпроизводство, заявки на получение ипотечного кредита ЕС: торговый баланс, промпроизводство Россия: недельная инфляция 	<ul style="list-style-type: none"> США: ИЦП, данные по строительству жилья, первичные заявки на пособие по безработице 	<ul style="list-style-type: none"> США: цены импорта/экспорта ЕС: счет текущих операций 		
20	21	22	23	24	25	26
<ul style="list-style-type: none"> Китай: заседание НБК Германия: ИЦП 	<ul style="list-style-type: none"> США: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг, продажи жилья на вторичном рынке ЕС: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг Германия: индекс экономических настроений от ZEW 	<ul style="list-style-type: none"> США: протокол заседания ФРС, заявки на получение ипотечного кредита Германия: ИПЦ, индекс делового климата от Ifo Россия: недельная инфляция 	<ul style="list-style-type: none"> США: первичные заявки на пособие по безработице, ВВП за 4К22 (вторая оценка) 	<ul style="list-style-type: none"> США: личные доходы/расходы, продажи жилья на первичном рынке 		

•Праздники
•Важные события

Департамент анализа рыночной конъюнктуры**+7 (495) 983 18 00****ПРОДАЖА ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА****+7 (495) 988 24 10****ПРОДАЖА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ****+7 (495) 980 41 82****БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ****+7(800) 707 23 65**

Copyright © 2003 – 2023. «Газпромбанк» (Акционерное общество). Все права защищены

Ограничение ответственности

Настоящий документ подготовлен Департаментом анализа рыночной конъюнктуры «Газпромбанка» (Акционерное общество) (далее – «Газпромбанк» или «мы»), зарегистрированного в Москве, Россия, и имеющего лицензию, выданную Центральным банком Российской Федерации. Если в настоящем документе присутствует обращение к «вам», то такое обращение адресовано к вам или вашей организации.

Настоящий документ является инвестиционной рекомендацией согласно положениям Директивы ЕС «О рынках финансовых инструментов» 2014/65 (MiFID II) и Регламента ЕС «О злоупотреблениях на рынке» (MAR) 2014/596 и был подготовлен в соответствии с указанными документами, а также с политиками, процедурами и внутренними правилами Газпромбанка в части регулирования конфликтов интересов.

Настоящий документ не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – индивидуальная инвестиционная рекомендация), и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) адресата. Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска адресата является задачей адресата. Газпромбанк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Настоящий документ содержит независимую оценку вопросов, содержащихся в нем, и не должен рассматриваться в качестве инвестиционного совета / индивидуальной инвестиционной рекомендации. В настоящем документе не учитываются целесообразность инвестиций, порядок действий или сопутствующих рисков для адресата. Настоящий документ не предназначен для предоставления индивидуальных инвестиционных советов и не учитывает конкретные инвестиционные цели, финансовое положение и индивидуальные потребности любого конкретного лица, которое может получить настоящий документ. Адресатам следует получать независимые профессиональные финансовые советы относительно юридических, финансовых, налоговых и регуляторных последствий любой транзакции, а также целесообразности и/или уместности инвестирования или осуществления любых инвестиционных стратегий, рассматриваемых в настоящем документе, а также принимать во внимание, что представленные в настоящем документе прогнозы могут не осуществляться. Любая информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, публикуются в качестве помощи адресатам, но не должны считаться неопровержимыми или заменять самостоятельное суждение адресата, могут быть изменены без предварительного уведомления и не могут служить единственным основанием для осуществления любой оценки рассматриваемых в настоящем документе инструментов. Инвесторам следует учитывать, что финансовые инструменты и иные инвестиционные инструменты, номинированные в иностранной валюте, подвержены колебаниям обменного курса, что может отрицательно повлиять на их стоимость.

Настоящий документ основан на информации, полученной из публичных источников, которые, по мнению Газпромбанка, являются надежными, однако мы не осуществляем проверку их точности и полноты, и они не должны восприниматься таковыми. За исключением информации, непосредственно связанной с Газпромбанком, Газпромбанк не несет ответственность за точность или полноту любой информации, представленной в настоящем документе.

В настоящем документе мы подтверждаем, что (i) мнения, изложенные в настоящем документе, отражают только наши взгляды в отношении конкретных компании или компаний и ее или их ценных бумаг, и (ii) никакая часть вознаграждения аналитика не связана в настоящее время, не была или не будет связана прямо или косвенно с конкретными рекомендациями или мнениями, изложенными в настоящем документе. Мнение Газпромбанка может отличаться от мнения аналитиков. Все мнения и оценки приведены по состоянию на дату публикации настоящего документа и могут быть изменены без предварительного уведомления. Все представленные в настоящем документе мнения являются личным мнением аналитиков в отношении событий и ситуаций, описанных и проанализированных в настоящем документе, и могут отличаться от или противоречить мнениям, выраженным инвестиционными и бизнес-подразделениями Газпромбанка вследствие использования ими иных данных или предположений.

Настоящий документ может содержать прогнозы, предположения и/или целевые цены, которые представляют собой текущую оценку автора по состоянию на дату публикации настоящего документа. Газпромбанк не обязан обновлять или изменять настоящий документ или в иных случаях уведомлять кого-либо о таких изменениях. Указанные в настоящем документе финансовые инструменты могут быть неподходящими инструментами инвестирования для инвесторов определенных категорий. Настоящий документ предназначен для Профессиональных клиентов, отнесенных к таковым в соответствии с MiFID II.

Газпромбанк и связанные с ним физические лица (исключая любых финансовых аналитиков или иных сотрудников, участвующих в составлении настоящего документа) могут (в различном качестве) иметь позиции или заключать сделки, в том числе с ценными бумагами (или соответствующими деривативами), идентичными или подобными описанным в настоящем документе. Газпромбанк и/или его аффилированные лица могут также владеть ценными бумагами эмитентов, находящихся под его аналитическим покрытием.

Газпромбанк и/или его аффилированное (-ые) лицо (-а) могут влиять на рынок (выступать маркетмейкером) и/или предоставлять ликвидность по инструментам, указанным в настоящем документе.

Газпромбанк уважает конфиденциальность информации, которую он получает от своих клиентов, и соблюдает все применимые законы в отношении обработки такой информации. Газпромбанк ввел эффективные внутренние процедуры в отношении информационных барьеров (включая создание «китайских стенок»), которые направлены на ограничение потоков информации между различными подразделениями Газпромбанка.

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, используйте ссылку: <https://www.gazprombank.ru>.

Оплата труда сотрудников частично зависит от доходности Газпромбанка и его аффилированных лиц, которая включает в себя доходы от инвестиционно-банковских услуг.

В максимально возможной степени, разрешенной законом, Газпромбанк не принимает на себя какую-либо ответственность за какие-либо убытки, ущерб или расходы, возникшие прямо или косвенно (включая, но не ограничиваясь, специальные, случайные, сопутствующие, штрафные убытки или любые убытки, ущерб или расходы, возникшие в результате в числе прочего любых искажений, ошибок, неполноты, упущений, заблуждений или неточностей, содержащихся в настоящем документе или любых сопутствующих услугах, или возникших в результате недостаточности настоящего документа или любой его части или связанных с ним услуг) вследствие использования любой информации, содержащейся в настоящем документе или на веб-сайте Газпромбанка, включая любую информацию, которая может представлять собой инвестиционную рекомендацию/инвестиционное исследование.

Любая информация, содержащаяся в настоящем документе или в приложениях к настоящему документу, не может толковаться как предложение или склонение к покупке или продаже или подписке на какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты, как оферта или реклама, если иное прямо не указано в настоящем документе или приложениях к нему. Предыдущие результаты не являются гарантией будущих результатов. Оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться.

Раскрытие конфликта интересов, если таковое имеется, может быть найдено в разделе раскрытия информации касательно настоящего документа.

Настоящий документ не был раскрыт эмитенту и не был впоследствии изменен.

Более подробную информацию о ценных бумагах, указанных в настоящем документе, можно получить по запросу в Газпромбанк.

Повторное распространение или воспроизведение полностью или частично настоящего документа запрещено без предварительного письменного разрешения Газпромбанка.

Адресатам следует самостоятельно определять, нет ли у них запрета на получение конкретной Инвестиционной рекомендации/конкретного Инвестиционного исследования в рамках MiFID II. Если MiFID II вам предписано получать настоящий документ на платной основе, или вы в иных случаях желаете заплатить за него, мы заключим отдельное письменное соглашение, в котором будут указаны условия, на которых вам будет предоставляться материал, включая оплату за его получение.

Для резидентов Гонконга: Исследования, содержащиеся в настоящем документе и имеющие отношение к «ценным бумагам» (согласно Положению о Ценных бумагах и Фьючерсам (Глава 571 Свода законов Гонконга)), публикуются в Гонконге самим GPB Financial Services Hong Kong Limited (GPBFSHK) или от его имени и по его поручению, и он берет на себя ответственность за их содержание. Информация, содержащаяся в настоящем документе, не должна толковаться как подразумевающая какие-либо отношения, консультативные или иные, между GPBFSHK и адресатом или пользователем настоящего документа, если это напрямую не согласовано с GPBFSHK. GPBFSHK не действует и не считается действующим как «фидуциар» или «инвестиционный менеджер» или «инвестиционный консультант» по отношению к любому адресату или пользователю этой информации, если это напрямую не согласовано с GPBFSHK. GPBFSHK регулируется Гонконгской Комиссией по Ценным бумагам и Фьючерсам. Пожалуйста, свяжитесь с [г-н Шон Ансен (+852 2867 1883) или г-н Джозеф Чу (+852 2867 1812)] в GPBFSHK, если у вас возникли какие-либо вопросы, связанные с настоящим документом.

Для GPB - Financial Services Ltd: Настоящий документ был подготовлен в соответствии с MiFID II. Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставляется исключительно в информационных целях и не является маркетинговым сообщением, инвестиционным советом или личной рекомендацией, как это определено MiFID II. Данная информация не должна использоваться или рассматриваться как предложение или склонение к покупке или продаже или подписке на ценные бумаги или иные финансовые инструменты. Компания GPB-Financial Services Ltd регулируется Комиссией по Ценным бумагам и Биржам Кипра, номер лицензии 113/10.