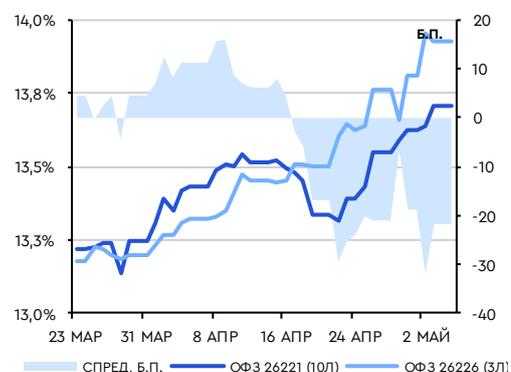


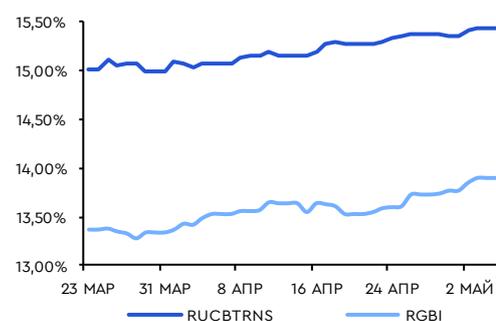
Ключевые индикаторы на закрытие предыдущей торговой сессии

	ЗАКРЫТИЕ		ИЗМЕНЕНИЕ	
	ДОЛЛ.	К НАЧ. ГОДА	ДЕНЬ	К НАЧ. ГОДА
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК				
EUR/USD	1,076	▲ 0,4%	-1,6%	
USD/RUB	91,60	▼ -0,5%	1,4%	
EUR/RUB	98,76	▲ 0,1%	-0,9%	
ДОЛГОВОЙ РЫНОК				
Ключевая ставка, %	16,00	■ -	-	
ОФЗ 26229 (2г)	14,79	▼ -4 б.п.	103 б.п.	
ОФЗ 26207 (3г)	13,93	▼ -2 б.п.	228 б.п.	
ОФЗ 26237 (6л)	13,73	▲ 3 б.п.	181 б.п.	
ОФЗ 26221 (10л)	13,71	▲ 7 б.п.	184 б.п.	
ОФЗ 26240 (13л)	13,82	▲ 6 б.п.	174 б.п.	
RUONIA, %	15,73	▼ -13 б.п.	46 б.п.	
ФОНДОВЫЙ РЫНОК				
РТС	1 185	▲ 0,6%	9,3%	
IMOEX	3 442	▼ 0,0%	11,1%	
ТОВАРНЫЙ РЫНОК				
Brent, долл./барр.	83	▼ -1,0%	9,1%	
Золото, долл./унц.	2 301	▲ 0,0%	11,8%	
Алюминий, долл./т	2 555	▲ 0,6%	9,8%	
Никель, долл./т	19 246	▲ 2,4%	17,8%	

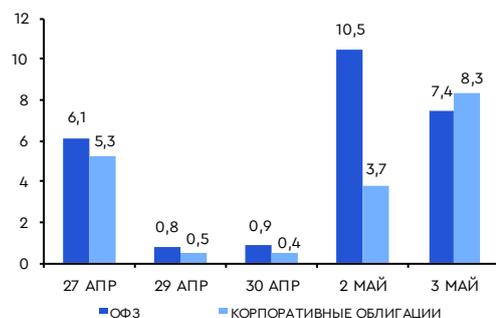
Динамика доходностей ОФЗ и спред 10-3



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



Объем торгов на Мосбирже по дням*, млрд руб.



*С учетом основного режима, РПС, РПС с ЦК

Источник: Мосбиржа, ЦБ РФ, расчеты Газпромбанка

НАВИГАТОР ЭКОНОМИКИ И ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

- По итогам пятницы **рубль** укрепился к доллару на 0,5% до 91,6 и сохранил прежние позиции относительно юаня (12,70).

Объем валютных торгов сократился на 11% до 286 млрд руб. за счет сокращения оборотов в долларе (-19% до 132 млрд руб.) и юане (-4% до 107 млрд руб.). Торги евро слабо изменились и составили 44 млрд руб. (+2%).

Полагаем, что в ходе укороченной рабочей недели рубль может торговаться в диапазоне 92–93/долл. на фоне традиционно повышенного спроса на валюту в период праздников.

- Рынок ОФЗ.** В пятницу на рынке классических ОФЗ сохранялись негативные настроения – на среднем и дальнем участке кривой доходности выросли в среднем на 5 б.п. Объем торгов также остается невысоким – около 7,1 млрд руб. в режиме основных торгов и 0,3 млрд руб. – в режиме РПС и РПС с ЦК.

Инфляционные линкеры завершили день без единой динамики – доходности изменились в диапазоне от -3 до +1 б.п.

- На глобальных рынках** наблюдался позитивный тренд. Опубликованная в пятницу статистика по рынку труда в США показала уровень безработицы выше консенсус-прогноза, а также более медленный, чем ожидалось, рост зарплат. На этом фоне UST10 снизились в доходности на 8 б.п. до 4,51%, UST2 – на 7 б.п. до 4,81%. 10-летние облигации Германии опустились на 4 б.п. до 2,49%, Великобритании – на 6 б.п. до 4,32%. Сегодня рынки Великобритании закрыты по случаю Банковских каникул.

Последние размещения на локальном рынке

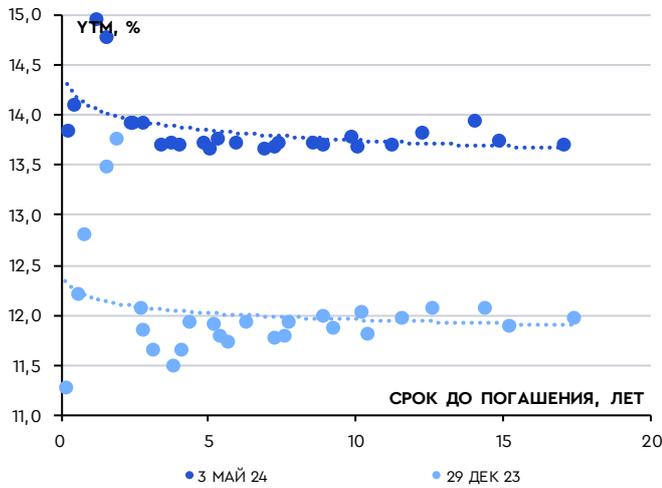
ДАТА	БУМАГА	СРОК, ЛЕТ	КУПОН	ОБЪЕМ, МЛРД РУБ.
ПРЕДСТОЯЩИЕ				
16.05.2024	ЕвразХолдинг Финанс, 003P-01	2,5	{+}	15
16.05.2024	ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация, 001PC-05	2,5	{+}	500 млн юаней
17.05.2024	ФПК "Гарант-Инвест", 002P-09	2,4	{+}	4
21.05.2024	АФК "Система", 001P-30	4,25	{+}	не менее 6
21.05.2024	АФК "Система", 001P-29	4	{+}	не менее 6
21.05.2024	Акрон, БО-001P-04	2	{+}	1,5 млрд юаней
Май	НОВАТЭК, 001P-02	5	{+}	200 млн долл.
ПРОШЕДШИЕ				
25.04.2024	Евротранс, 002P-02	7	17,00%	0,8
25.04.2024	Россельхозбанк, БО-03-002P (доп. выпуск)	2,8	RUONIAcpi + 130 б.п.	12
25.04.2024	ГТЛК, 001P-21	3,5	КС + 215 б.п.	10
24.04.2024	РЕСО-Лизинг, БО-П-25	3	15,50%	5
23.04.2024	ПКБ, 001P-04	3	17,00%	2
23.04.2024	Элемент Лизинг, 001P-08	3	16,00%	3
23.04.2024	НоваБев Групп, БО-П06	2	14,90%	3

Последние обзоры

- Монитор платежей по корпоративным еврооблигациям – 2 мая*
- ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация: один из ключевых производителей электроэнергии в Сибири – 27 апреля*
- Заседание ЦБ РФ: длительный длительнее – 26 апреля*
- Глоракс: операционные результаты 2023 г. – 26 апреля*
- Монитор ИПЦ: первые признаки охлаждения спроса? – 25 апреля*
- Монитор аукционов ОФЗ: итоги – 25 апреля*
- Монитор аукционов ОФЗ: прогноз – 24 апреля*
- Еженедельный обзор: валюта, облигации и ставки – 22 апреля*
- Прогноз решения ЦБ РФ: танго спроса и предложения – 22 апреля*
- ПКО "Первое клиентское бюро": один из лидеров коллекторского рынка – 19 апреля*
- Рынок процентных ставок материкового Китая – 19 апреля*
- Макро РФ: апрельский консенсус-опрос ЦБ – 18 апреля*
- Монитор ИПЦ: спрос растет, а цены падают! – 18 апреля*

РЫНОЧНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Динамика кривой ОФЗ в 2024 г.



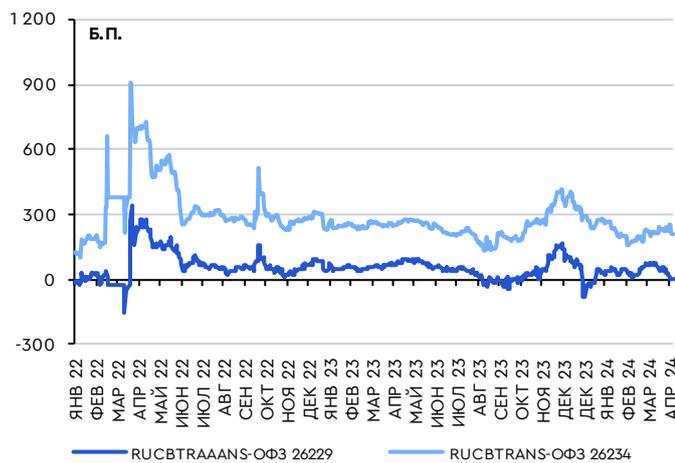
Источник: Росстат, оценки Газпромбанка

Вклад в изменение недельного ИПЦ: потребительская корзина, %



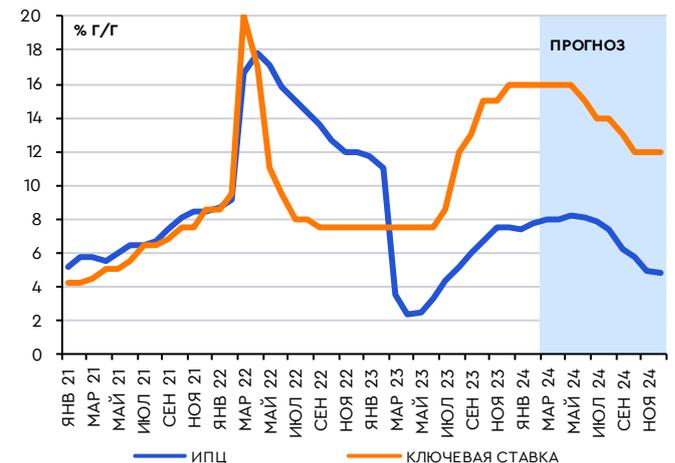
Источник: Росстат и открытые источники, оценки Газпромбанка

Динамика спредов корпоративных индексов к ОФЗ



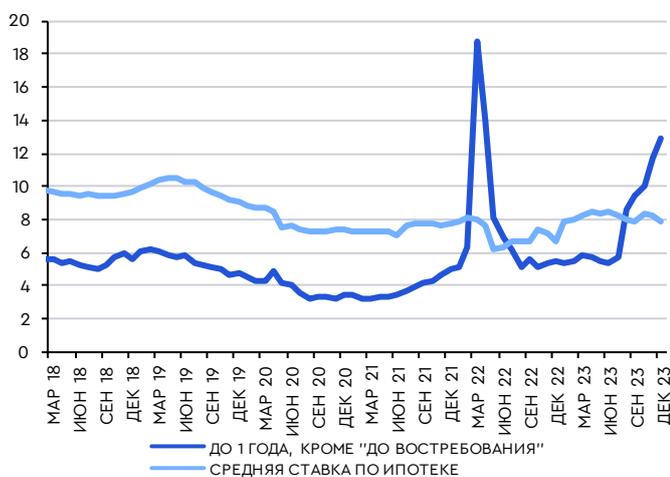
Источник: открытые источники, оценки Газпромбанка

Прогноз ИПЦ и ключевой ставки



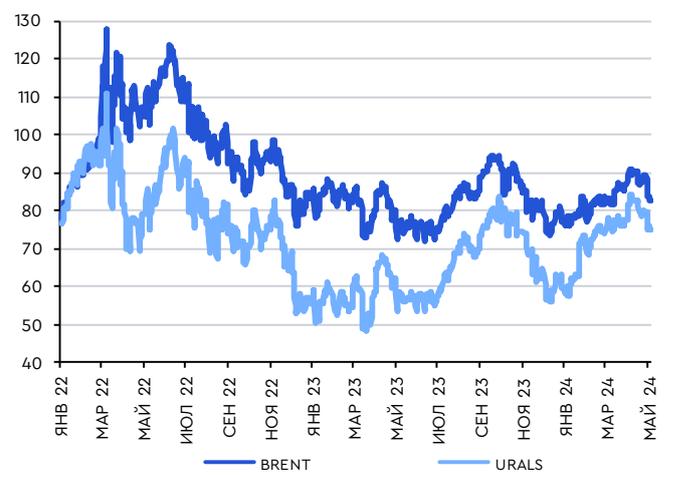
Источник: открытые источники, оценки Газпромбанка

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.
06.05.2024	BCS SP Plc Series 150	XS2307564653	Погашение/амортизация	115 458
06.05.2024	Центр-резерв БО-01	RU000A104TG3	Погашение/амортизация	50
07.05.2024	Банк ВТБ С-1-787 (структурные)	RU000A1073M2	Погашение/амортизация	1 000
07.05.2024	Банк ВТБ С-1-783 (структурные)	RU000A1072X1	Погашение/амортизация	1 000
07.05.2024	МФК ВЭББАНКИР 01	RU000A103F43	Погашение/амортизация	83
07.05.2024	АЛЬФА-Б С-1-225 (структурные)	RU000A0NX3E1	Погашение/амортизация	1 000
07.05.2024	ДОМ.РФ (АО) БО-06	RU000A0ZYF20	Оферта	-
08.05.2024	МФК Займер - 03	RU000A103QJ5	Погашение/амортизация	56
08.05.2024	Группа Продовольствие 001P-01	RU000A103455	Погашение/амортизация	1 000
08.05.2024	СберИОС 001P-434R ЗГ ВП	RU000A103299	Погашение/амортизация	1 000
08.05.2024	СберИОС 001P-427R ЗЛТ КС	RU000A102W35	Погашение/амортизация	1 000
08.05.2024	Группа компаний "Самолет" 01	RU000A0JWYJ0	Оферта	-
10.05.2024	Петербургснаб 001P-01	RU000A104B04	Погашение/амортизация	17
11.05.2024	Элемент Лизинг БО 001P-04	RU000A105V74	Погашение/амортизация	28
11.05.2024	МФК Саммит 001P-01	RU000A105UZ8	Погашение/амортизация	42
11.05.2024	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-190	RU000A0NNEC8	Погашение/амортизация	1 000
12.05.2024	Элемент Лизинг БО 001P-07	RU000A1080N5	Погашение/амортизация	40
12.05.2024	СЕЛЛ-Сервис БО-П01	RU000A104KM0	Погашение/амортизация	50
ЕВРООБЛИГАЦИИ				
ДАТА	ВЫПУСК	ISIN	ПОГАШЕНИЕ НОМИНАЛА, МЛН ДОЛЛ.*	ВЫПЛАТА КУПОНА, МЛН ДОЛЛ.*
06.05.2024	Lukoil 30	XS2159874002		23
06.05.2024	Sovcombank 7.75 perp	XS2113968148		3
17.05.2024	Sovcombank 7.6 perp	XS2393688598		3
19.05.2024	PIK 26	XS2010026560		15
22.05.2024	VEB 25	XS0559915961		34
23.05.2024	AlfaBank 5.9 Perp	XS2410104736		6
23.05.2024	Russian Railways 27 EUR (G)	XS1843437036		12
25.05.2024	VimpelCom 27	XS2252958751		21
26.05.2024	Moscow Credit Bank 25R	XS1143363940		4
27.05.2024	Russia 36 EUR	RU000A1034K8		29
27.05.2024	Russia 26	RU000A0JWHA4		71
27.05.2024	RusHydro 24 RUB	XS2082937967		6
30.05.2024	NLMK 26	XS1843435337		5
31.05.2024	STLC 24	XS1577961516	248	6
02.06.2024	NLMK 26 EUR	XS2346922755		8
07.06.2024	VTB PERP	XS0810596832		107
13.06.2024	MMK 24	XS1843434959	192	4
15.06.2024	TinkoffPerp	XS1631338495		4

* По сумме еврооблигаций и соответствующих замещающих облигаций, где применимо

Источник: данные компаний, открытые источники

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ВНЕШНИХ СОБЫТИЙ: МАЙ

ПОНЕДЕЛЬНИК	ВТОРНИК	СРЕДА	ЧЕТВЕРГ	ПЯТНИЦА	СУББОТА	ВОСКРЕСЕНЬЕ
6	7	8	9	10	11	12
<ul style="list-style-type: none"> Китай: индекс PMI сферы услуг от Caixin 	<ul style="list-style-type: none"> ЕС: розничные продажи Германия: промышленные заказы 	<ul style="list-style-type: none"> Германия: промпроизводство Россия: недельная инфляция, «минутки» ЦБ РФ 	<ul style="list-style-type: none"> США: первичные заявки на пособие по безработице Китай: данные по экспорту/импорту 	<ul style="list-style-type: none"> США: индекс потребительских настроений от Мичиганского университета Китай: ИПЦ, ИЦП, новые кредиты в юанях 		
13	14	15	16	17	18	19
<ul style="list-style-type: none"> США: инфляционные ожидания потребителей 	<ul style="list-style-type: none"> США: ИЦП Германия: индекс экономических настроений от ZEW 	<ul style="list-style-type: none"> США: ИПЦ, розничные продажи Китай: решение НБК по ставке однолетних кредитов по программе MLF Россия: недельная инфляция 	<ul style="list-style-type: none"> США: первичные заявки на пособие по безработице, данные по строительству жилья, промпроизводство 	<ul style="list-style-type: none"> Китай: промпроизводство, розничные продажи 		
20	21	22	23	24	25	26
<ul style="list-style-type: none"> Китай: базовые ставки НБК по кредитам сроком на один год и пять лет 	<ul style="list-style-type: none"> ЕС: торговый баланс 	<ul style="list-style-type: none"> США: протокол заседания ФРС, продажи жилья на вторичном рынке Россия: недельная инфляция 	<ul style="list-style-type: none"> США: первичные заявки на пособие по безработице ЕС: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг Германия: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг США: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг 	<ul style="list-style-type: none"> США: заказы на товары длительного пользования 		
27	28	29	30	31	1	2
<ul style="list-style-type: none"> США: День Поминовения (рынки закрыты) Китай: прибыли промышленных предприятий Германия: индекс делового климата от Ifo 	<ul style="list-style-type: none"> США: индекс цен на недвижимость от Case-Shiller, индекс потребительской уверенности 	<ul style="list-style-type: none"> США: «бежевая книга» ФРС Германия: ИПЦ, индекс потребительской уверенности 	<ul style="list-style-type: none"> США: первичные заявки на пособие по безработице, запасы на оптовых складах, незавершенные сделки по продаже жилья ЕС: индекс экономических настроений 	<ul style="list-style-type: none"> США: базовый индекс расходов на личное потребление PCE Китай: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг от NBS ЕС: ИПЦ 		

•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 - 2024. «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 не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон № 39-ФЗ), 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 не является маркетинговым сообщением, инвестиционным советом (investment advice) или личной рекомендацией (personal recommendation), как это определено Директивой ЕС «О рынках финансовых инструментов» 2014/65 (далее – MiFID II).

При этом настоящий документ является инвестиционной рекомендацией согласно положениям Регламента ЕС «О злоупотреблениях на рынке» 2014/596 (далее – MAR), и был подготовлен в соответствии с MAR и MiFID II, а также с политиками, процедурами и внутренними правилами Газпромбанка в части регулирования конфликтов интересов.

Настоящий документ содержит независимую оценку вопросов, содержащихся в нем, и не должен рассматриваться в качестве инвестиционного совета / индивидуальной инвестиционной рекомендации. В настоящем документе не учитывается целесообразность инвестиций, порядка 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 осуществиться. 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 подходов 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 соответствующим 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 маркет-мейкером) 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 стен»), 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 максимальной 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 недостатков 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 конкретного 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 Фьючерсах (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 подразумевающие 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 Виктор Ип (+852 2867 1883) или г-н Артем Кормилицин (+852 2867 1886)] 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.