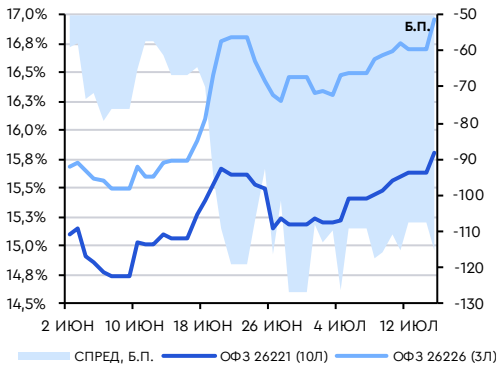
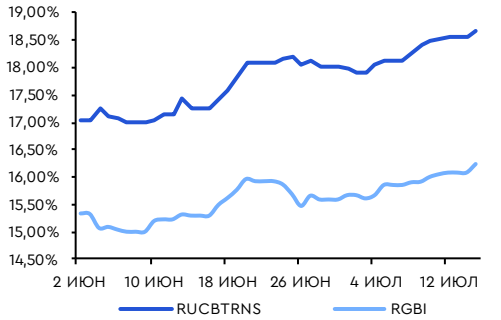
Ключевые индикаторы на закрытие предыдущей торговой сессии

	ЗАКРЫТИЕ		ИЗМЕНЕНИЕ	
			ДЕНЬ	К НАЧ. ГОДА
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК				
EUR/USD	1,089	▼	-0,1%	-0,4%
USD/RUB (fut.)	88,27	▲	0,4%	-2,2%
EUR/RUB (fut.)	96,31	▲	0,5%	-3,1%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК				
Ключевая ставка, %	16,00	■	-	-
ОФЗ 26229 (2г)	16,90	▼	-1 б.п.	314 б.п.
ОФЗ 26207 (3г)	16,88	▲	13 б.п.	524 б.п.
ОФЗ 26237 (6л)	16,61	▲	29 б.п.	469 б.п.
ОФЗ 26221 (10л)	15,80	▲	17 б.п.	393 б.п.
ОФЗ 26240 (13л)	15,98	▲	18 б.п.	390 б.п.
RUONIA, %	16,47	▲	1 б.п.	120 б.п.
ФОНДОВЫЙ РЫНОК				
РТС	1 045	▼	-2,1%	-3,5%
IMOEX	2 913	▼	-2,0%	-6,0%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК				
Brent, долл./барр.	85	▼	-0,2%	11,8%
Золото, долл./унц.	2 411	■	0,0%	17,1%
Алюминий, долл./т	2 461	▼	-1,1%	5,8%
Никель, долл./т	16 762	▼	-1,0%	2,6%

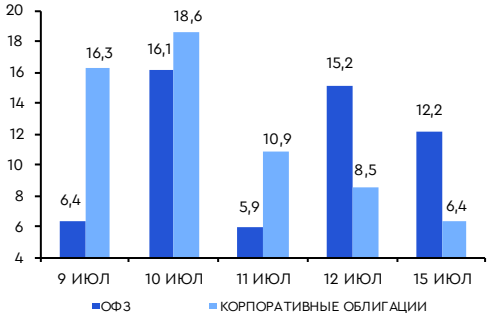
Динамика доходностей ОФЗ и спред 10-3



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

- **Рубль в понедельник ослаб** до 12,08/юань (-0,96%). Вечный фьючерс USD/RUB достиг 88,3 п. (-0,4%).

  Объем торгов юанем вырос на 31,8% до 113 млрд руб.

  Недавнее снижение норматива репатриации валюты экспортерами может сократить продажи валюты на ~5 млрд долл./мес., что может компенсировать существенную часть дополнительных продаж (для дивидендов и квартальных налогов). В этих условиях национальная валюта может продолжить консолидироваться около 12,0/юань.

- На **рынке ОФЗ** в понедельник преобладал негативный тренд: доходности вдоль кривой выросли на 15-20 б.п., особенно сильное давление пришлось на выпуски с погашением через 4-5 лет, где рост доходностей достигал 30 б.п. Активность участников торгов также находилась на высоких уровнях: объем торгов в основном режиме составил 9,9 млрд руб., в режимах РПС и РПС с ЦК – примерно 2,2 млрд руб.

  Линкеры преимущественно снизились в доходности на 2-14 б.п., исключением стал «длинный» ОФЗ-52005, доходность которого поднялась на 3 б.п.

- На **глобальных рынках** наблюдался умеренно позитивный тренд. На американских рынках не сложилось единой динамики, пока инвесторы оценивали последствия покушения на Дональда Трампа и комментарии главы ФРС Джерома Пауэлла. На этом фоне доходность UST10 выросла на 4 б.п. до 4,22%, в то время как UST2 снизилась на 1 б.п. до 4,45%. При этом на европейские рынки вернулся умеренный оптимизм: 10-летние выпуски Германии снизились в доходности на 2 б.п. до 2,48%, а Великобритании – на 1 б.п. до 4,10%.

Новости

- Селигдар: операционные результаты за 1П24

Коротко

- МТС сегодня предложат инвесторам четырехлетние облигации с переменным купоном серии 002Р-06 объемом 10 млрд руб. Ориентир по ставке ежеквартального купона составляет значение ключевой ставки ЦБ РФ + спред не выше 160 б.п.

Последние размещения на локальном рынке

ДАТА	БУМАГА	СРОК, ЛЕТ	КУПОН	ОБЪЕМ, МЛРД РУБ.
ПРЕДСТОЯЩИЕ				
16.07.2024	МТС, 002Р-06	4	{•}	10
16.07.2024	Группа Позитив, 001Р-01	3	{•}	5
17.07.2024	МИРРИКО, БО-П01	3	{•}	0,5
18.07.2024	Аэрофьюэлз, 002Р-03	3	{•}	1
25.07.2024	ОК РУСАЛ, БО-001Р-08	3	{•}	{•}
01.08.2024	ГК Самолет, БО-П14	3	{•}	10
{•}	ГК Самолет, БО-П15	2	{•}	5
ПРОШЕДШИЕ				
15.07.2024	Магнит, БО-004Р-06	2	КС + 100 б.п.	25
12.07.2024	РОСЭКСИМБАНК, 002Р-05	3	КС + 190 б.п.	10
11.07.2024	Славнефть, 002Р-05	3	КС + 140 б.п.	10
09.07.2024	РЖД, 001Р-32R	5	RUONIA + 125 б.п.	45
09.07.2024	ВТБ Лизинг, 001Р-МБ-01	2	17,75%	1
09.07.2024	Практика ЛК, 001Р-03	3	КС + 260 б.п.	1,5

Последние обзоры

- *Еженедельный обзор: валюта, облигации и ставки* – 15 июля
- *Внешний сектор: пока нет повода для беспокойства* – 12 июля
- *Монитор ИПЦ: спокойный июнь, рисковый июль* – 11 июля
- *Монитор аукционов ОФЗ: итоги* – 11 июля
- *Монитор аукционов ОФЗ: прогноз* – 10 июля
- *Монитор бюджета: небольшой профицит* – 9 июля

Copyright © 2003-2024 «Газпромбанк» (Акционерное общество)

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Селигдар: операционные результаты за 1П24

НОВОСТЬ. Селигдар опубликовал операционные результаты за 1П24. Основные моменты:

- **Производство золота** увеличилось на **7% г/г** до **2,9 т** на фоне модернизации линий подготовки руды и заводов кучного выщелачивания производственных комплексов Рябиновый и Нижнеякокитский.
- **Разнонаправленная динамика производства металлов оловодобывающим дивизионом:**
  - **производство олова в концентрате:** умеренное снижение (-14% г/г до 1,2 тыс. т);
  - **производство меди в концентрате:** заметное увеличение (+67% г/г до 0,95 тыс. т);
  - **производство вольфрама в концентрате:** заметное сокращение (-55% г/г до 26 т).
- **Рост полугодовой выручки** от продажи золота и концентратов собственного производства на 47% г/г до 20,6 млрд руб., включая:
  - **рост выручки от реализации золота** собственного производства: +51% г/г до 17,3 млрд руб. на фоне увеличения объема реализации и цены на золото;
  - **рост выручки от реализации концентратов** собственного производства: +38% г/г до 3,5 млрд руб.

КОММЕНТАРИЙ. Рост объемов производства и реализации золота в физическом выражении вкупе с существенным увеличением денежного объема реализации золота собственного производства (без учета перепродажи золота в аналогичном периоде прошлого года) являются положительными факторами для инвестиционной истории компании и поддерживают наш позитивный взгляд на нее.

Ключевые операционные показатели Селигдара за 1П24

ПОКАЗАТЕЛЬ	ЕДИНИЦА ИЗМЕРЕНИЯ	1П24	1П23	Г/Г
Производство золота	т	2,9	2,3	7%
Реализация собственного золота	т	2,7	2,3	18%
Реализация собственного золота (учитываемая в выручке по МСФО)	т	2,7	2,3	16%
Производство олова	тыс. т	1,2	1,4	-14%
Производство меди в концентрате	тыс. т	0,95	0,57	67%
Производство вольфрама в концентрате	т	26	57	-55%
Выручка от реализации золота собственного производства	млрд руб.	17,3	11,5	51%
Выручка от реализации оловянного, вольфрамового и медного концентратов	млрд руб.	3,5	2.5	38%
Суммарная выручка от реализации золота и концентратов собственного производства	млрд руб.	20,6	18,1	47%

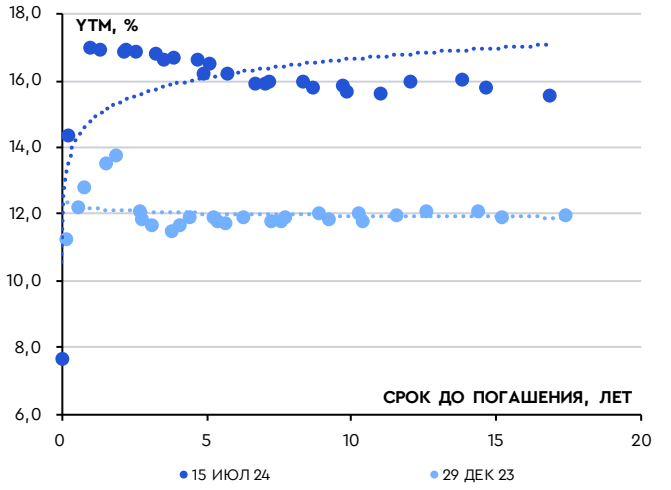
Источник: данные компании

Игорь Гончаров
Igor.Goncharov@gazprombank.ru

Юрий Голбан
Yuriy.Golban@gazprombank.ru

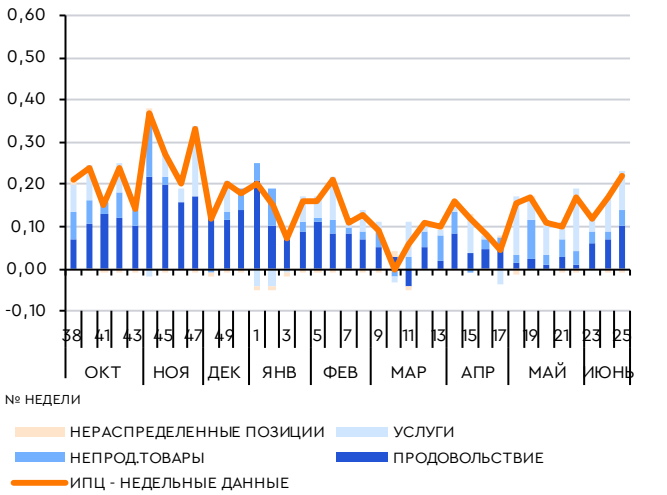
РЫНОЧНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Динамика кривой ОФЗ в 2024 г.



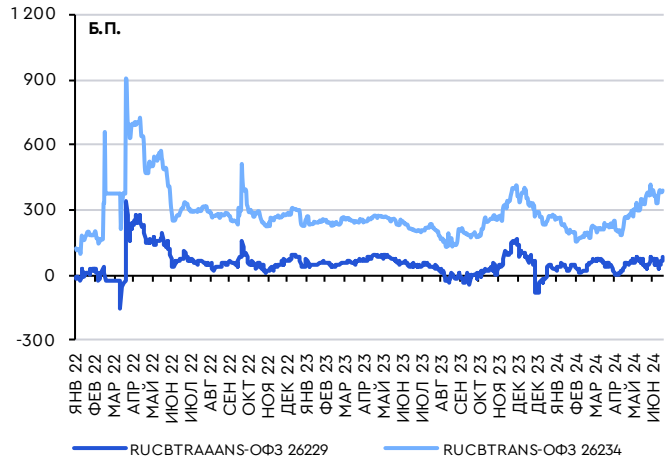
Источник: Росстат, оценки Газпромбанка

Вклад в изменение недельного ИПЦ: потребительская корзина, %



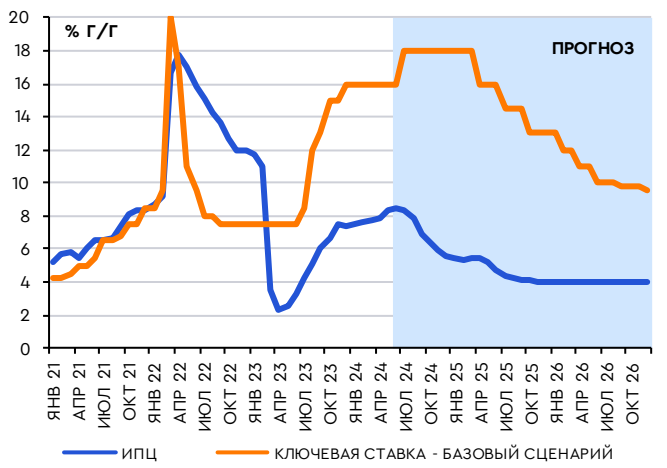
Источник: Росстат и открытые источники, оценки Газпромбанка

Динамика спредов корпоративных индексов к ОФЗ



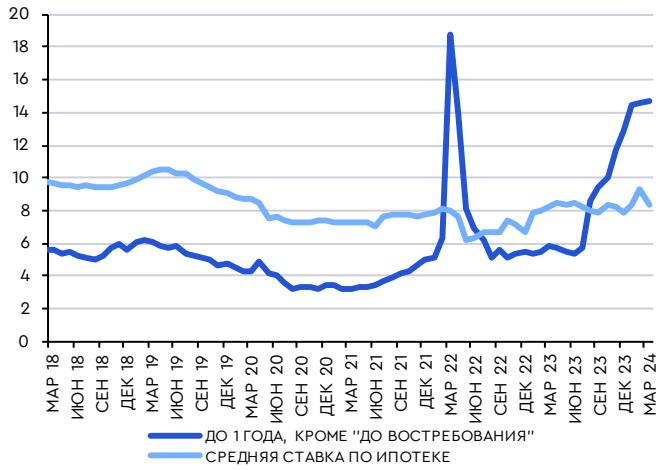
Источник: открытые источники, оценки Газпромбанка

Прогноз ИПЦ и ключевой ставки



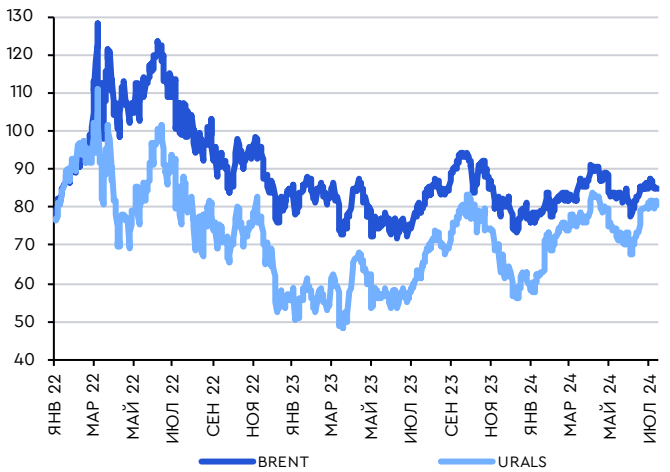
Источник: открытые источники, оценки Газпромбанка

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.
16.07.2024	СОБИ-ЛИЗИНГ 001P-04	RU000A107EE3	Погашение/амортизация	30
16.07.2024	Завод КЭС 001P-03	RU000A105AW7	Погашение/амортизация	50
16.07.2024	Сибирское Стекло БО-П02	RU000A1026R9	Погашение/амортизация	500
16.07.2024	Новосибирскхлебопродукт БО-П01	RU000A102036	Погашение/амортизация	10 000
16.07.2024	СберИОС 001P-192R 4.5Y O.G.90%	RU000A1019T0	Погашение/амортизация	1000
16.07.2024	Балтийский лизинг ООО БО-П05	RU000A104Y98	Оферта	0
17.07.2024	ОФЗ-ПД 26227 17/07/24	RU000A1007F4	Погашение/амортизация	1 000
17.07.2024	Банк ВТБ С-1-517 (структурные)	RU000A1069G2	Погашение/амортизация	1 000
17.07.2024	Мосрегионлифт БО-01	RU000A105RU5	Погашение/амортизация	50
17.07.2024	ПИМ БО-01	RU000A103WD6	Погашение/амортизация	250
17.07.2024	Центральная ППК П01-БО-03	RU000A103F27	Погашение/амортизация	1 000
17.07.2024	Банк ВТБ С-1-573 (структурные)	RU000A0NR7E0	Погашение/амортизация	12 225
18.07.2024	СОБИ-ЛИЗИНГ 001P-03	RU000A1078H1	Погашение/амортизация	30
18.07.2024	Феррони БО-02	RU000A105P64	Погашение/амортизация	100
18.07.2024	МФК ЦФП Об-02	RU000A103GL2	Погашение/амортизация	1 000
18.07.2024	ХК Новотранс 001P-02	RU000A103133	Погашение/амортизация	125
18.07.2024	Администрация Красноярск 34013	RU000A1029G6	Погашение/амортизация	250
19.07.2024	Новосибирск мун.обл. 2017	RU000A0ZYH93	Погашение/амортизация	150

ЕВРООБЛИГАЦИИ

ДАТА	ВЫПУСК	ISIN	ПОГАШЕНИЕ НОМИНАЛА, МЛН ДОЛЛ.*	ВЫПЛАТА КУПОНА, МЛН ДОЛЛ.*
23.07.2024	AlfaBank 6.95 Perp	XS1760786340		9
23.07.2024	PhosAgro 25	XS2099039542		8
26.07.2024	Gazprom 4.6 perp	XS2243631095		9
26.07.2024	Sovcombank 25 (S)	XS2291914971		5
27.07.2024	Gazprom 29	XS2291819980		15
29.07.2024	Moscow Credit Bank 25	XS2099763075		13
30.07.2024	AlfaBk 25 6.75 RUB	XS2107554896		6
03.08.2024	AlfaBank 8 Perp	XS1513741311		14
06.08.2024	Gazprom 28	XS0885736925		22
06.08.2024	Sovcombank 7.75 perp	XS2113968148		3
08.08.2024	DME Airport 28	XS2278534099		12
11.08.2024	Gazprom 26	XS1951084471		32
12.08.2024	ТМК 27	XS2116222451		11
16.08.2024	Gazprom 37	XS0316524130		45
17.08.2024	Sovcombank 7.6 perp	XS2393688598		4
18.08.2024	STLC 26	XS2010044381		6
23.08.2024	AlfaBank 5.9 Perp	XS2410104736		6
25.08.2024	Gazprom 30	XS2124187571		9

* По сумме еврооблигаций и соответствующих замещающих облигаций, где применимо

Источник: данные компаний, открытые источники

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ВНЕШНИХ СОБЫТИЙ: ИЮЛЬ – АВГУСТ

ПОНЕДЕЛЬНИК	ВТОРНИК	СРЕДА	ЧЕТВЕРГ	ПЯТНИЦА	СУББОТА	ВОСКРЕСЕНЬЕ
15	16	17	18	19	20	21
• **Китай:** ВВП за 2К24, промпроизводство, розничные продажи, решение НБК по ставке однолетних кредитов по программе MLF	• **США:** розничные продажи • **Германия:** индекс экономических настроений от ZEW	• **США:** данные по строительству жилья, промпроизводство • **Россия:** недельная инфляция	• **США:** первичные заявки на пособие по безработице • **ЕС:** заседание ЕЦБ	• **Германия:** ИЦП		
22	23	24	25	26	27	28
• **Китай:** заседание НБК	• **США:** продажи жилья на вторичном рынке • **ЕС:** индекс потребительской уверенности	• **США:** индексы PMI произв. сектора и сферы услуг • **Германия:** индекс потребительской уверенности, индексы PMI произв. сектора и сферы услуг • **ЕС:** индексы PMI произв. сектора и сферы услуг • **Россия:** недельная инфляция	• **США:** ВВП за 2К24, первичные заявки на пособие по безработице, заказы на товары длительного пользования • **Германия:** индекс делового климата от Ifo	• **США:** базовый индекс расходов на личное потребление PCE, данные по личным доходам/расходам • **Россия:** заседание ЦБ по ставке		
29	30	31	1	2	3	4
• **США:** индекс производственной активности от ФРБ Далласа	• **США:** данные JOLTS по числу новых вакансий • **Германия:** ВВП за 2К24, ИПЦ • **ЕС:** ВВП за 2К24	• **США:** заседание ФРС • **Китай:** индексы PMI произв. сектора и сферы услуг от NBS • **ЕС:** ИПЦ • **Россия:** недельная инфляция	• **США:** первичные заявки на пособие по безработице, индекс PMI произв. сектора от ISM • **Китай:** индекс PMI произв. сектора от Caixin	• **США:** данные по рынку труда, промышленные заказы		
5	6	7	8	9	10	11
• **США:** индекс PMI произв. сектора от ISM • **Китай**: индекс PMI сферы услуг от Caixin	• **Германия:** промышленные заказы • **ЕС:** розничные продажи	• **Германия:** экспорт, промпроизводство • **Россия:** недельная инфляция	• **США:** первичные заявки на пособие по безработице • **Китай**: данные по экспорту/импорту	• **Китай:** ИПЦ, ИЦП		

•Праздники
•Важные события

ГАЗПРОМБАНК

117420, г. Москва, ул. Наметкина, 16, стр. 1. **Офис:** ул. Коровий вал, 7

Департамент анализа рыночной конъюнктуры

+7 (495) 983 18 00

ПРОДАЖА ИНСТРУМЕНТОВ ФОНДОВОГО РЫНКА	ПРОДАЖА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ
+7 (495) 988 24 10	+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 «Газпромбанк» (Акционерное общество) (далее – «Газпромбанк» или «мы»). Если в настоящем документе присутствует обращение к «вам», то такое обращение адресовано к вам или вашей организации.

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. Определение соответствия финансового инструмента либо сделки Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Газпромбанк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации, и не рекомендует Вам использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. Данная информация является аналитической.

Настоящий документ содержит мнение аналитиков и не должен рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации. В настоящем документе не учитывается целесообразность инвестиций, порядка действий или сопутствующих рисков для адресата. Настоящий документ не может служить основанием для принятия инвестиционных решений и не учитывает конкретные инвестиционные цели, финансовое положение и индивидуальные потребности лица, которое может получить настоящий документ. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Любая информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, публикуются в качестве помощи адресатам, но не должны считаться неоспоримыми 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 инвестирование средств в финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, подвержены риску изменения их стоимости в результате колебаний курса этой валюты по отношению к рублю.

Настоящий документ основан на информации, полученной из публичных источников, которые, по мнению аналитиков 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.

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 иными 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 может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Газпромбанк и/или его работники и/или аффилированные лица Газпромбанка могут иметь открытые позиции или заключать сделки, в том числе с финансовыми инструментами, а также выступать маркет-мейкером, агентом-организатором, андеррайтером, консультантом или кредитором эмитента финансовых инструментов, упомянутых в настоящем документе.

Ни Газпромбанк, ни аналитики не несут 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 недоступности настоящего документа или любой его части или связанных с ним услуг) вследствие использования любой информации, содержащейся в настоящем документе или на веб-сайте Газпромбанка.

Любая информация, содержащаяся в настоящем документе или в приложениях к настоящему документу, представляется исключительно в информационных целях и не может толковаться как предложение или склонение к покупке или продаже финансовых инструментов, 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.

В целях выявления конфликтов интересов, предотвращения возникновения и реализации конфликтов интересов, а также управления ими Газпромбанк принимает все разумные меры.

Подробная информация о конфликтах интересов, меры по выявлению и контролю конфликтов интересов, а также предотвращению их последствий установлены в «Правилах управления конфликтом интересов при осуществлении Банком ГПБ (АО) профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг», которые размещены на официальном сайте Банка в сети Интернет.

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

Более подробную информацию о финансовых инструментах, указанных в настоящем документе, можно получить в Газпромбанке по запросу.

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