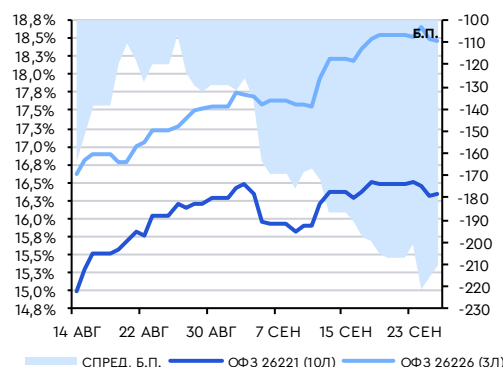


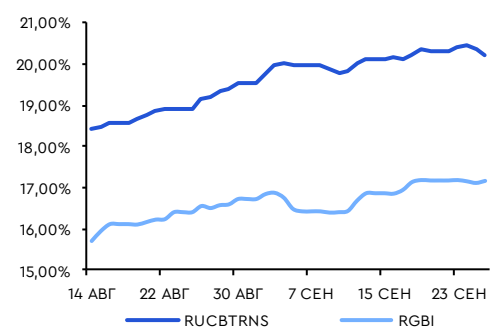
Ключевые индикаторы на закрытие предыдущей торговой сессии

	ЗАКРЫТИЕ		ИЗМЕНЕНИЕ	
			ДЕНЬ	К НАЧ. ГОДА
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК				
CNY/RUB	13,176	▲	0,2%	4,5%
USD/RUB (fut.)	92,48	▲	0,0%	2,4%
EUR/RUB (fut.)	103,36	▲	0,4%	4,0%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК				
Ключевая ставка, %	19,00	■	-	300 б.п.
ОФЗ 26229 (2г)	18,68	▲	15 б.п.	492 б.п.
ОФЗ 26207 (3г)	18,48	▲	3 б.п.	683 б.п.
ОФЗ 26237 (6л)	17,57	▲	7 б.п.	565 б.п.
ОФЗ 26221 (10л)	16,36	▲	3 б.п.	448 б.п.
ОФЗ 26240 (13л)	16,04	▼	-0 б.п.	396 б.п.
RUONIA, %	18,35	▼	-12 б.п.	308 б.п.
ФОНДОВЫЙ РЫНОК				
PTC	965	▼	0,0%	-11,0%
IMOEX	2 830	▼	0,0%	-8,7%
ТОВАРНЫЙ РЫНОК				
Brent, долл./барр.	72	▼	-2,5%	-5,7%
Золото, долл./унц.	2 673	▲	0,6%	29,8%
Алюминий, долл./т	2 621	▲	3,1%	12,7%
Никель, долл./т	16 806	▼	-0,1%	2,9%

Динамика доходностей ОФЗ и спред 10-3



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



Источник: Мосбиржа, ЦБ РФ, оценки Газпромбанка



ПОДПИСЫВАЙТЕСЬ НА КАНАЛ «БЛОГ РЫНКОВ КАПИТАЛА» – ЗДЕСЬ ВСЕГДА ДЕРЖАТ РУКУ НА ПУЛЬСЕ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

НАВИГАТОР ЭКОНОМИКИ И ДОЛГОВЫХ РЫНКОВ

- Несмотря на подготовку к уплате налогов (30 сентября), биржевой **курс рубля** в четверг ослаб к юаню на 0,4% и завершил день на уровне 13,18/юань.

Мы полагаем, что поддержка рубля со стороны продаж валютной выручки экспортерами уже в большей мере исчерпана. Учитывая приближение длинных выходных в Китае, на следующей неделе мы ожидаем продолжения плавного ослабления рубля.

- На **рынке ОФЗ** в четверг преобладали негативные настроения на фоне сохраняющейся жесткой риторики Банка России (подробнее см. «Минутки» ЦБ РФ: [октябрь на горизонте](#)). При этом данные о замедлении инфляции оказали весьма ограниченную поддержку рынку. Объем торгов в основном режиме составил 11,0 млрд руб., при этом активность была сосредоточена в выпусках с погашением до 5 лет (обороты около 7,9 млрд руб.), где доходности выросли на 10–20 б.п. На длинном отрезке кривой динамика была разнонаправленной с изменением доходностей в диапазоне от -4 до +4 б.п. Объем торгов в режимах РПС и РПС с ЦК составил 1,5 млрд руб.
- На **глобальных рынках** отмечался рост доходностей. Порция экономической статистики в США в четверг оказалась лучше ожиданий, уменьшив шансы на новое сильное снижение ставки в ноябре. На этом фоне доходности UST10 поднялись на 1 б.п. до 3,80%, а UST2 – подскочили на 8 б.п. до 3,64%. На европейских рынках также наблюдался умеренно негативный тренд – доходность 10-летних бумаг Германии осталась на уровне 2,18%, а в выпусках Великобритании выросла на 2 б.п. до 4,02%.

Последние размещения на локальном рынке

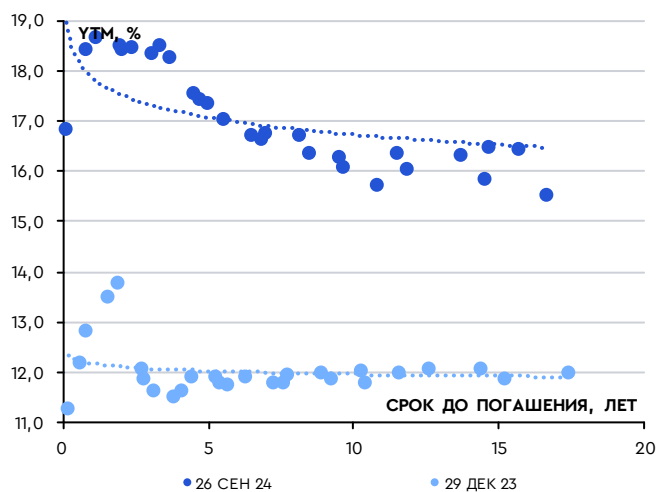
ДАТА	БУМАГА	СРОК, ЛЕТ	КУПОН	ОБЪЕМ, МЛРД РУБ.
ПРЕДСТОЯЩИЕ				
03.10.2024	ГПБ Финанс, 001P-02P	2	{•}	Не более 30
08.10.2024	МОНОПОЛИЯ, 001P-01	3	{•}	3
Октябрь	Промсвязьбанк, 003P-09	3	{•}	10
Октябрь	Каршеринг Россия, 001P-04	2	{•}	2
Октябрь	РЕСО-Лизинг, БО-02П-10	2,3	{•}	Не менее 5
ПРОШЕДШИЕ				
26.09.2024	РЖД, 001P-33R	4	RUONIAcpi 130 б.п.	25
25.09.2024	ЯТЭК, 001P-04	3	КС + 250 б.п.	1,5
20.09.2024	ВИС ФИНАНС, БО-П06	3	КС + 325 б.п.	2,5
19.09.2024	РОЛЬФ, 001P-03	3	КС + 300 б.п.	0,5
18.09.2024	АЛРОСА, 001P-01	4	КС + 120 б.п.	45
18.09.2024	МСП Банк, 001P-02	2	КС + 275 б.п.	7,5

Последние обзоры

- «Минутки» ЦБ РФ: [октябрь на горизонте](#) – 26 сентября
- Монитор ИПЦ: [непослушные кредиты](#) – 26 сентября
- Монитор аукционов ОФЗ: [итоги](#) – 26 сентября
- Монитор аукционов ОФЗ: [прогноз](#) – 25 сентября
- Еженедельный обзор: [валюта, облигации и ставки](#) – 23 сентября
- Монитор ИПЦ: [затишье перед новым ускорением](#) – 19 сентября
- Монитор аукционов ОФЗ: [итоги](#) – 19 сентября
- Монитор аукционов ОФЗ: [прогноз](#) – 18 сентября
- Еженедельный обзор: [валюта, облигации и ставки](#) – 16 сентября
- Заседание ЦБ РФ: [дуэт – ставкой и риторикой](#) – 13 сентября
- Внешний сектор: [спокойный август](#) – 13 сентября
- Монитор ИПЦ: [жара в августе](#) – 12 сентября
- Монитор аукционов ОФЗ: [итоги](#) – 12 сентября
- Монитор аукционов ОФЗ: [прогноз](#) – 11 сентября
- Монитор бюджета: [обильный август](#) – 10 сентября
- Еженедельный обзор: [валюта, облигации и ставки](#) – 9 сентября

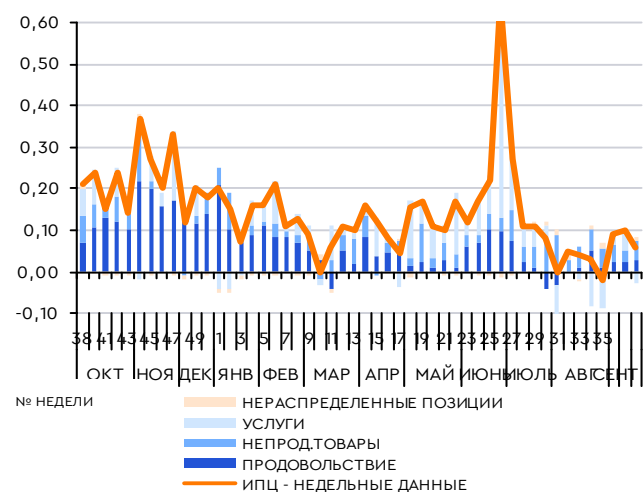
РЫНОЧНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Динамика кривой ОФЗ в 2024 г.



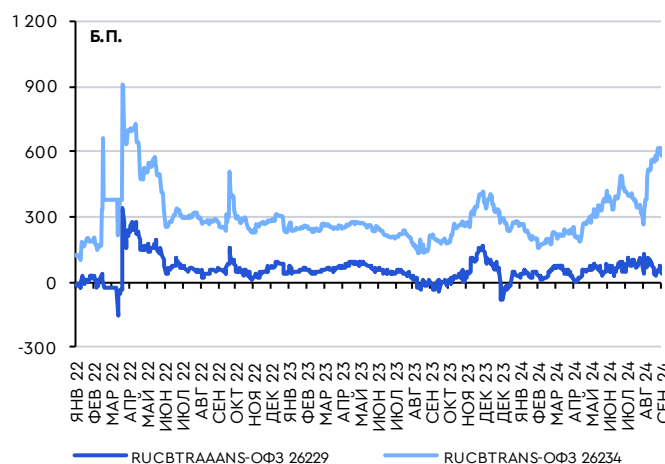
Источник: Росстат, оценки Газпромбанка

Вклад в изменение недельного ИПЦ: потребительская корзина, %



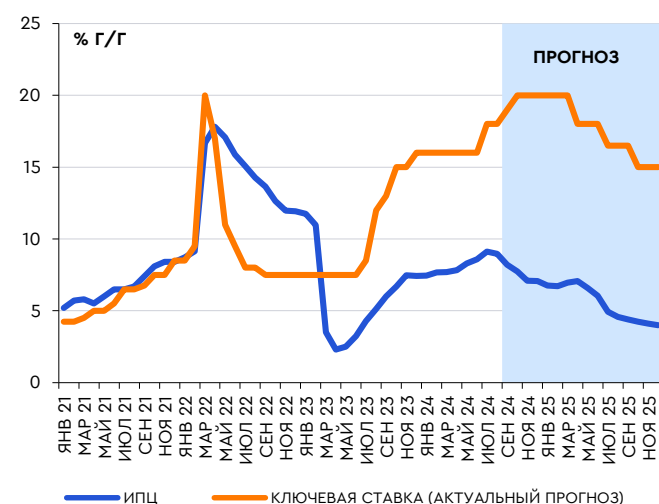
Источник: Росстат и открытые источники, оценки Газпромбанка

Динамика спредов корпоративных индексов к ОФЗ



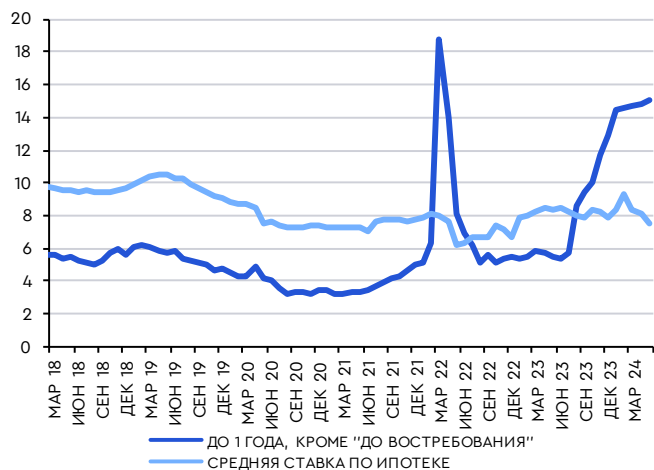
Источник: открытые источники, оценки Газпромбанка

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.
27.09.2024	Россельхозбанк (АО) БО-13	RU000A0JUW31	Погашение/амортизация	1000
27.09.2024	О1 Пропертиз Финанс АО БО-01	RU000A0JVUB7	Погашение/амортизация	1000
27.09.2024	Банк ВТБ С-1-236 (структурные)	RU000A0NGB5	Погашение/амортизация	1000
27.09.2024	АЛЬФА-Б С-1-183 (структурные)	RU000A0NRB01	Погашение/амортизация	1000
27.09.2024	Группа ЛСР ПАО БО 001Р-04	RU000A100WA8	Погашение/амортизация	400
27.09.2024	СОБИ-ЛИЗИНГ 001Р-05	RU000A108KK5	Погашение/амортизация	22
27.09.2024	ВЭБ.РФ ПБО-002Р-К526	RU000A1093N8	Погашение/амортизация	1000
27.09.2024	ООО Трансп.Концесс.Комп. кл.А3	RU000A0ZYGF7	Оферта	-
27.09.2024	ВЭБ.РФ ПБО-002Р-К526	RU000A1093N8	Оферта	-
28.09.2024	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-214	RU000A103141	Погашение/амортизация	1000
28.09.2024	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-215	RU000A103158	Погашение/амортизация	1000
28.09.2024	Банк ВТБ (ПАО) Б-1-225	RU000A1034F8	Погашение/амортизация	1000
28.09.2024	ПАО ОТКРЫТИЕ ФК Банк БО-ИО13	RU000A103NP9	Погашение/амортизация	1000
28.09.2024	МСБ-Лизинг 002Р-05	RU000A103VD8	Погашение/амортизация	28
28.09.2024	ГПБ (АО) ГПБ-КИ-14	RU000A104YL3	Погашение/амортизация	1000
29.09.2024	Красноярский край 35015 обл.	RU000A0ZZC48	Погашение/амортизация	100
29.09.2024	ГПБ (АО) ГПБ-КИ-03	RU000A103EC6	Погашение/амортизация	1000
30.09.2024	Россельхозбанк (АО) БО-14	RU000A0JUW72	Погашение/амортизация	1000
ЕВРООБЛИГАЦИИ				
ДАТА	ВЫПУСК	ISIN	ПОГАШЕНИЕ НОМИНАЛА, МЛН ДОЛЛ.*	ВЫПЛАТА КУПОНА, МЛН ДОЛЛ.*
28.09.2024	Russia 35	RU000A100659		103
30.09.2024	Russia 30	XS0114288789	177	334
01.10.2024	Mail 25 (Conv.)	XS2239639433		3
03.10.2024	Russian Railways 25 CHF	CH0419041618		3
03.10.2024	Russian Railways 28 CHF	CH0419041634		2
04.10.2024	MCB 7.625 perp	XS2392969395		7
04.10.2024	Russia 42	XS0767473852		85
05.10.2024	MCB 27	XS1589106910		17
05.10.2024	Russian Railways 25 RUB	XS1843442465		10
07.10.2024	SOVKOMBANK 30 SUB	XS2010043656		11
09.10.2024	VimpelCom 25	XS2058691663		20
09.10.2024	Nord Gold 24	XS2060792236	400	8
14.10.2024	Polyus 28	XS2396900685		11
15.10.2024	AlfaBank 30 SUB	XS2063279959		25
17.10.2024	STLC 25	XS1713473608		6
19.10.2024	Russian Railways 7.9 24 RUB	XS1701384494	168	7
21.10.2024	AlfaBank 6.95 Perp	XS1760786340		9
22.10.2024	MetallInvest 28	XS2400040973		6

* По сумме еврооблигаций и соответствующих замещающих облигаций, где применимо

Источник: данные компаний, открытые источники



КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ВНЕШНИХ СОБЫТИЙ: СЕНТЯБРЬ – ОКТЯБРЬ

ПОНЕДЕЛЬНИК	ВТОРНИК	СРЕДА	ЧЕТВЕРГ	ПЯТНИЦА	СУББОТА	ВОСКРЕСЕНЬЕ
23	24	25	26	27	28	29
- США: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг - ЕС: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг - Китай: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг	- США: индекс цен на недвижимость от Case-Shiller, индекс потребительской уверенности - Германия: индекс делового климата от Ifo	- США: продажи жилья на первичном рынке - Россия: недельная инфляция	- США: заказы на товары длительного пользования, первичные заявки на пособие по безработице - Германия: индекс потребительской уверенности	- США: базовый индекс расходов на личное потребление PCE, данные по личным доходам/расходам - Китай: прибыли промышленных предприятий		
30	1	2	3	4	5	6
- Германия: ИЦП - Китай: индексы PMI произв. сектора и сферы услуг от NBS, индексы PMI произв. сектора и сферы услуг от Caixin	- США: индекс PMI произв. сектора от ISM, данные JOLTS по числу новых вакансий - ЕС: ИЦП	- США: данные по занятости от ADP - Россия: недельная инфляция	США: индекс PMI сферы услуг от ISM, промышленные заказы	США: данные по рынку труда		
7	8	9	10	11	12	13
- Германия: промышленные заказы - ЕС: розничные продажи	- Германия: промышленное производство - США: торговый баланс	- Германия: торговый баланс - США: протокол заседания ФРС - Россия: недельная инфляция	США: ИПЦ, первичные заявки на пособие по безработице	США: ИЦП, индекс потребительских настроений от Мичиганского университета		
14	15	16	17	18	19	20
Китай: ИПЦ, ИЦП, данные по экспорту/импорту	- Германия: индекс экономических настроений от ZEW - Китай: решение НБК по ставке однолетних кредитов по программе MLF	- США: резервы нефти в хранилищах (EIA) - Россия: недельная инфляция	- США: первичные заявки на пособие по безработице, розничные продажи - ЕС: заседание ЕЦБ	- Китай: ВВП за 3К24, промышленное производство, розничные продажи - США: данные по строительству жилья		

• 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 «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 ответственности 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 или 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.