



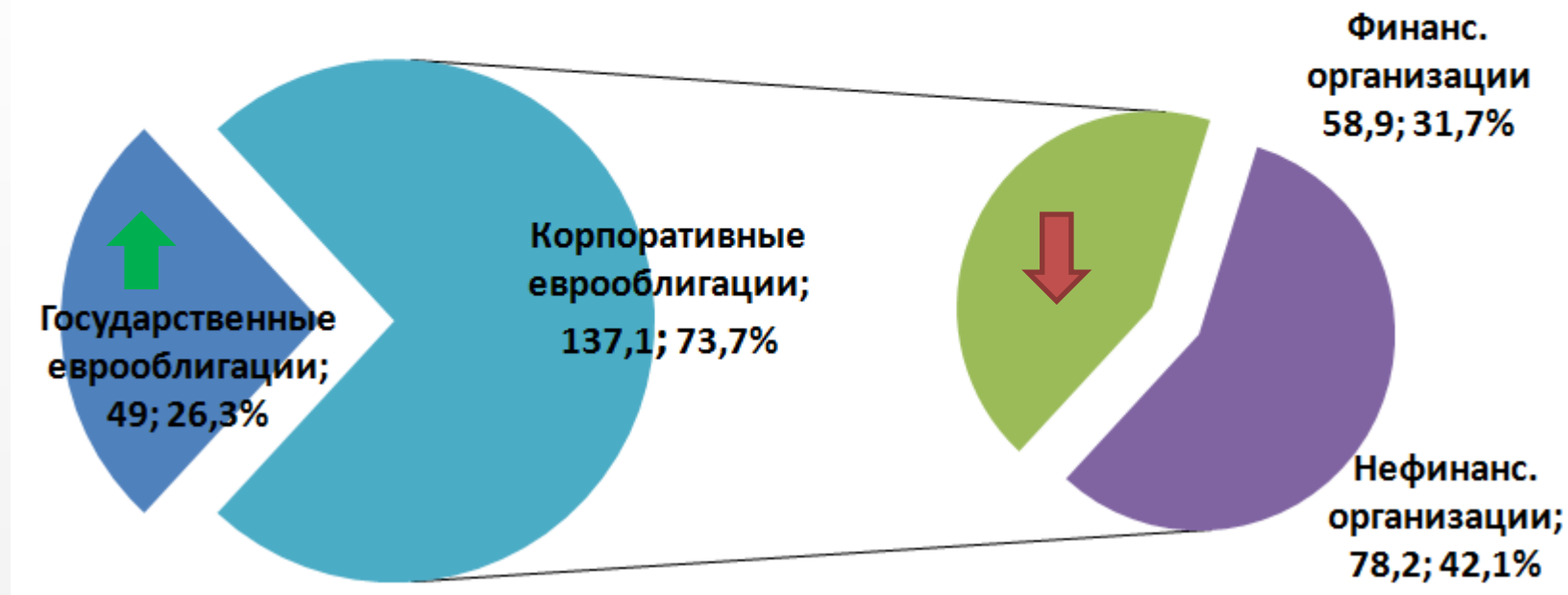
# FINANCIAL CBONDS INFORMATION

**РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ:  
СТАТИСТИКА, ОСНОВНЫЕ  
ТЕНДЕНЦИИ**

# СОДЕРЖАНИЕ

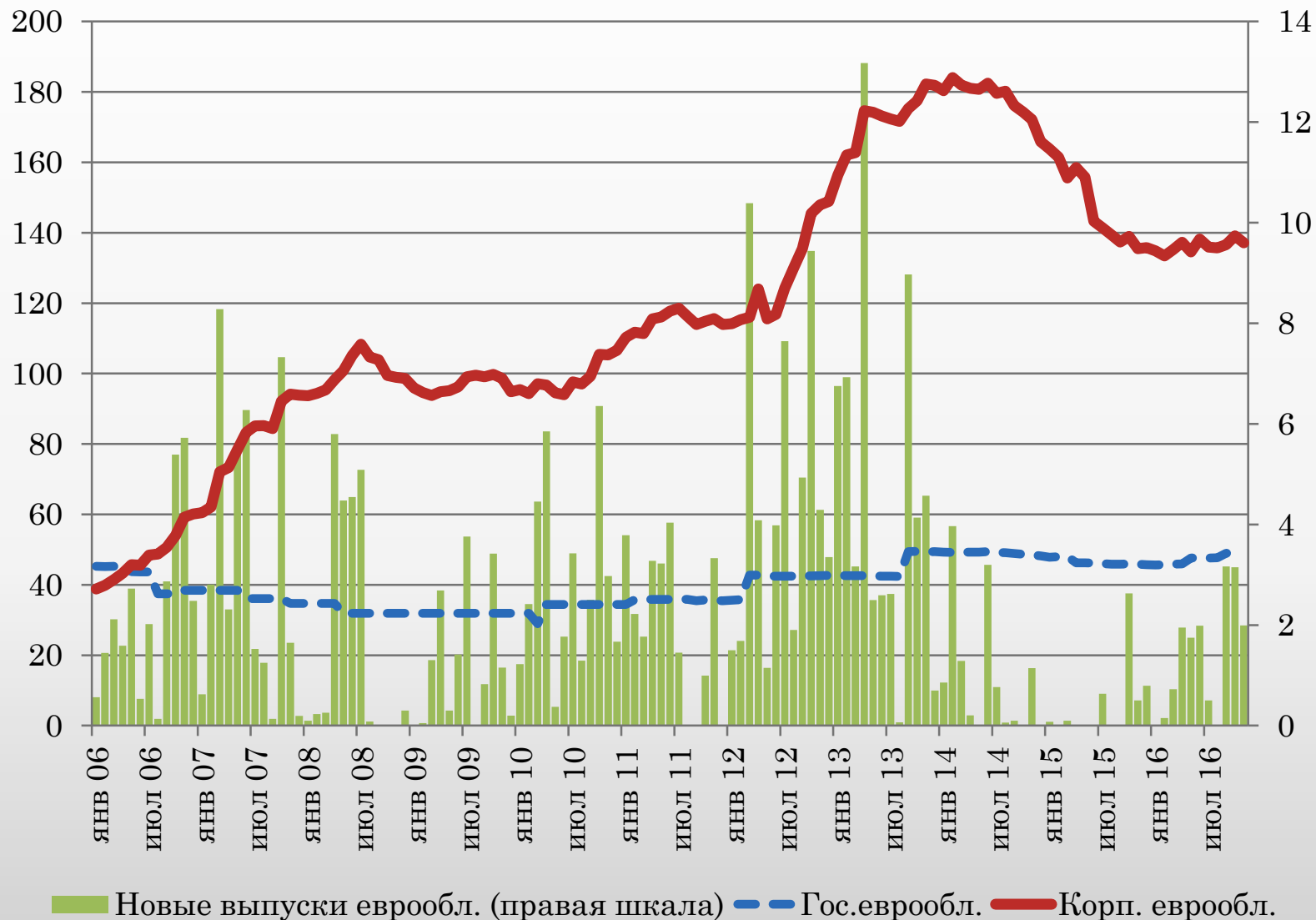
- Структура российского сегмента рынка еврооблигаций
- Динамика крупнейших сегментов рынка еврооблигаций
- Инновации на рынке еврооблигаций
- Индикативные уровни доходности
- Карта рынка
- Информационные сервисы Cbonds

## Структура рынка еврооблигаций, ноябрь 2016, млрд USD



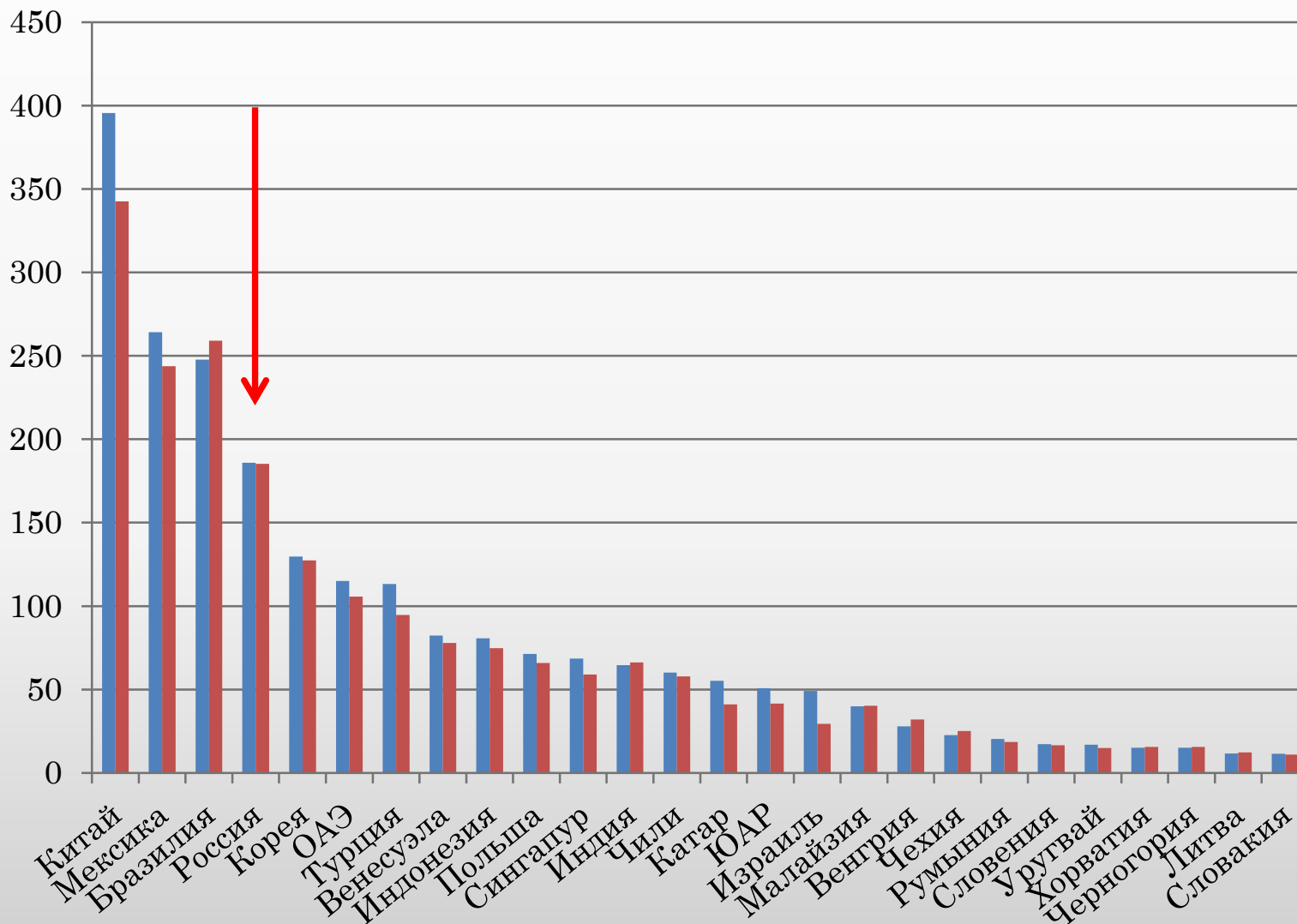
- Объем рынка с начала года вырос на 2% и составляет 186 млрд \$
- Рынок корп. еврообл. (КЕ) вырос незначительно – на 1%, госсектор более существенно – 7%, муниципалов больше нет на рынке
- Рынок КЕ равен локальному, но занимает большую долю
- Доля финансовых организаций сократилась с 33,4% до 31,7%, нефинансовых увеличилась с 41,2% до 42,1%.
- В обращении 276 эмиссий КЕ от 83 эмитентов

# Динамика рынка еврооблигаций РФ, млрд \$



# МЕСТО РЫНКА РФ СРЕДИ ДРУГИХ ЕМ

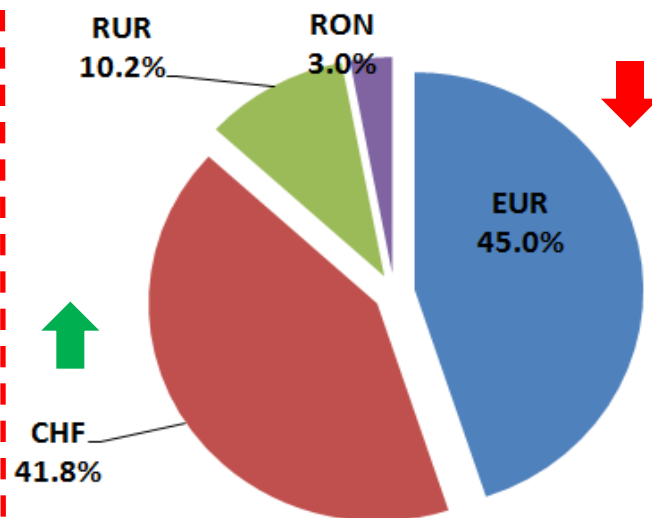
■ 2016 ■ 2015



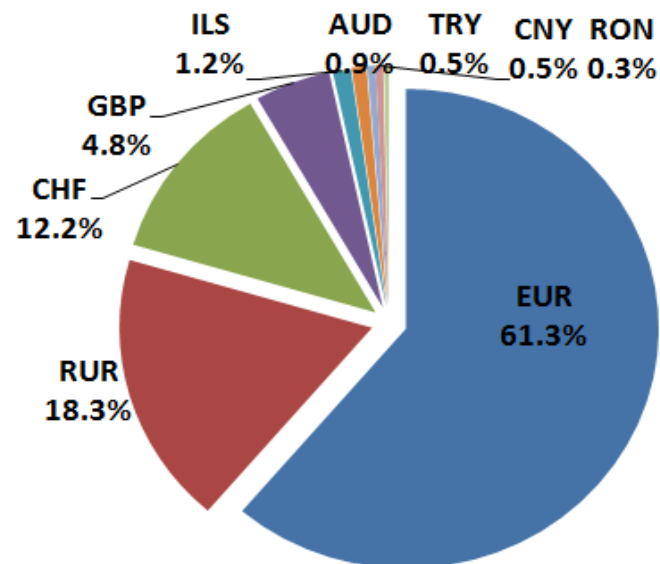
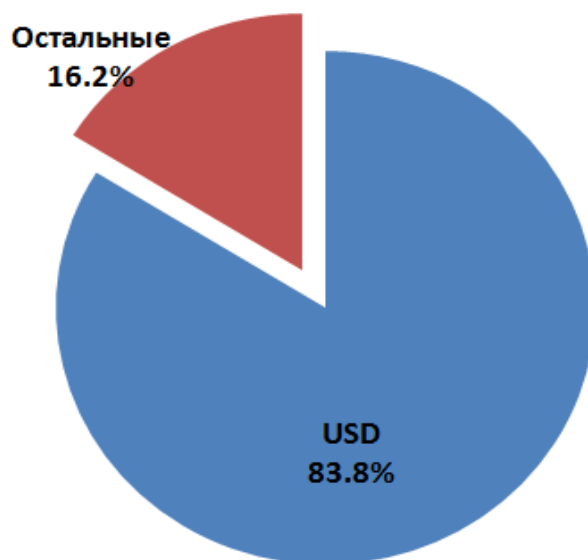
# РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НОВЫХ/ ВСЕХ ВЫПУСКОВ ПО ВАЛЮТАМ

Остальные валюты:

2016



Все  
В обр.

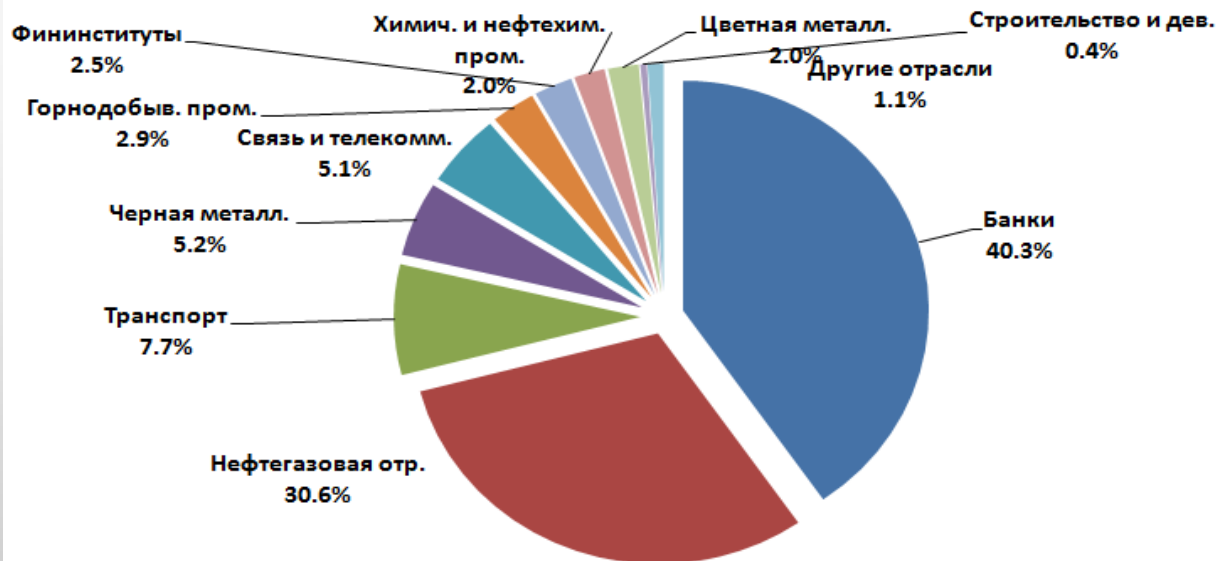


# РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НОВЫХ/ВСЕХ ВЫПУСКОВ ПО ОТРАСЛЯМ

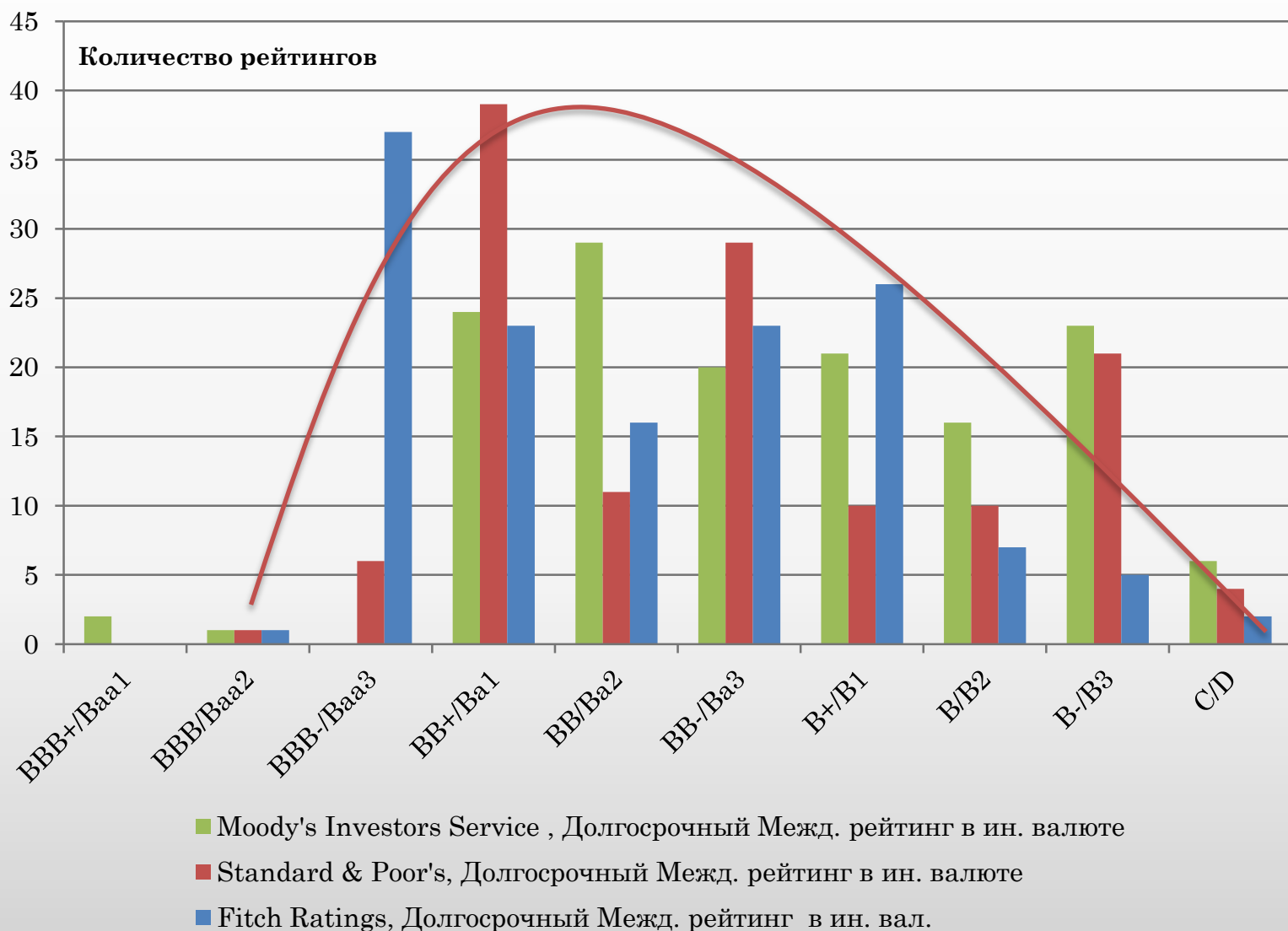
2016



Все  
в обр.



# РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЭМИТЕНТОВ ПО КРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГАМ





# ИННОВАЦИИ НА РЫНКЕ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

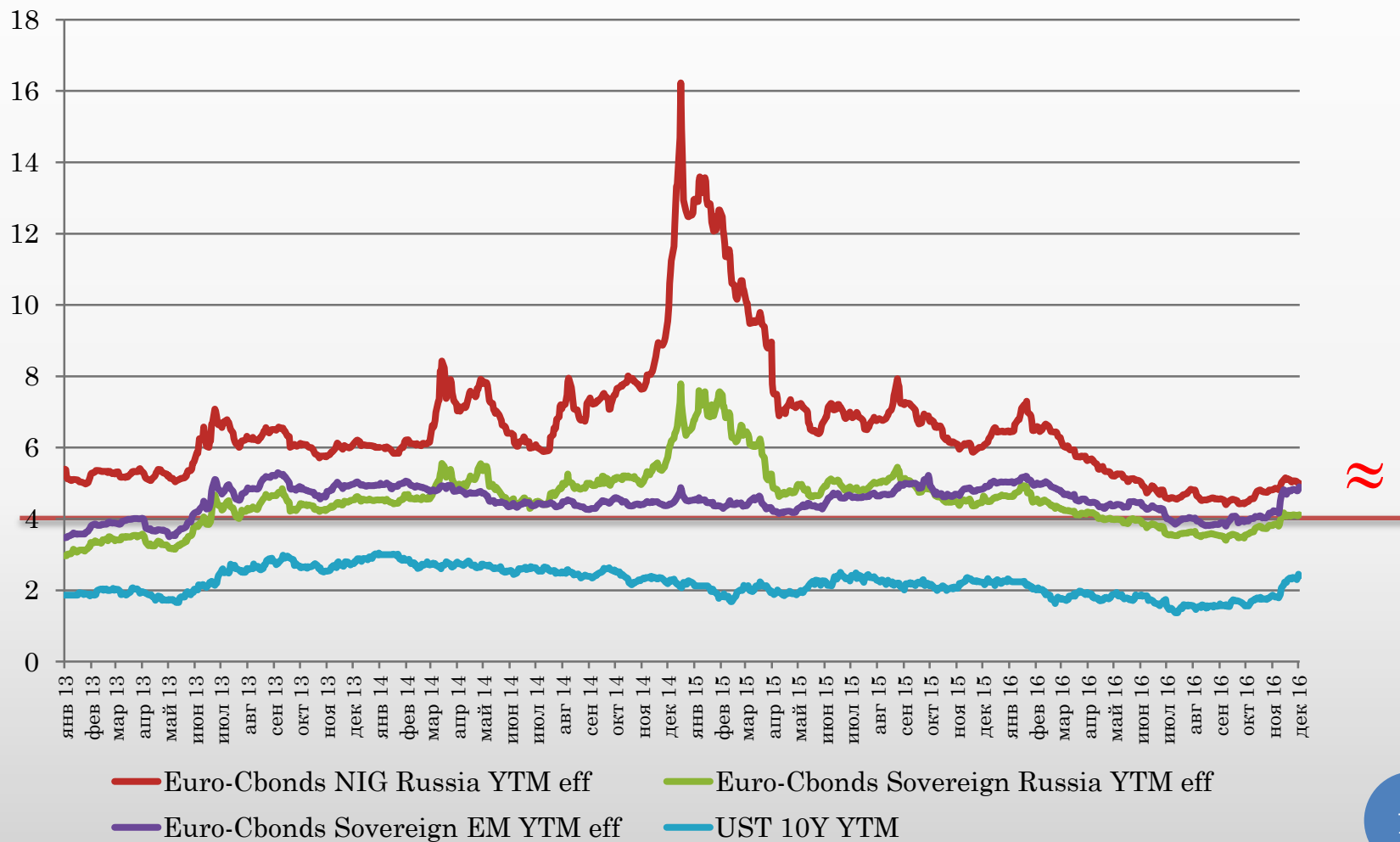
- Размещение не-Euroclear/Clearstream (Россия)
- Возвращение корпоративных эмитентов на внешние займы в рублях (РЖД)
- Первый ликвидный бессрочный выпуск частного банка (Альфа-Банк)
- Российские инвестбанк(и) в размещении китайских еврооблигаций (ВТБ Капитал)
- Рост количества букраннеров в выпуске
- Инвесторская база: рост доли российских и азиатских инвесторов
- Новые имена на рынке: Global Ports, ГТЛК, O1 Properties

# СПРОС НА РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ, ТОП15 2016

#	Эмиссия	Объем эмиссии, млрд	Валюта	Спрос	Спрос/Объем	Формат	Количество букраннеров
1	Вымпелком, 7.25% 26apr2023, USD/ 6.25% 26apr2020, USD	1 200	USD	7 800	6.5	RegS/ 144A	3
2	Газпром, 3.125% 17nov2023, EUR	1 000	EUR	1 350	1.4	RegS/ 144A	4
3	Лукойл, 4.75% 2nov2026, USD	1 000	USD	3 500	3.5	RegS/ 144A	2
4	Газпром, 2.75% 30nov2021, CHF/3.375% 30nov2018, CHF	1 000	CHF	2 000	2.0	RegS	3
5	Совкомфлот, 5.375% 16jun2023, USD	750	USD	1 500	2.0	RegS/ 144A	5
6	Новолипецкий металлургический комбинат, 4.5% 15jun2023, USD	700	USD	4 000	5.7	RegS/ 144A	4
7	Global Ports, 6.5% 22sep2023, USD / 6.872% 25jan2022, USD	700	USD	1 500	2.1	RegS/ 144A	6
8	ГТЛК, 5.95% 19jul2021, USD	500	USD	2 500	5.0	RegS/ 144A	4
9	Евраз, 6.75% 31jan2022, USD	500	USD	2 000	4.0	RegS	6
10	ЕвроХим, 3.8% 12apr2020, USD	500	USD	1 800	3.6	RegS/ 144A	6
11	Московский Кредитный банк, 5.875% 7nov2021, USD	500	USD	750	1.5	RegS/ 144A	3
12	Полюс (бывш. Полюс Золото), 4.699% 28mar2022, USD	500	USD	1 500	3.0	RegS/ 144A	5
13	РЖД, 3.45% 6oct2020, USD	500	USD	4 000	8.0	RegS	2
14	Альфа-Банк, 8% perp., USD	400	USD	500	1.3	RegS	2
15	DME Airport Limited, 5.875% 11nov2021, USD	350	USD	1 000	2.9	RegS	3

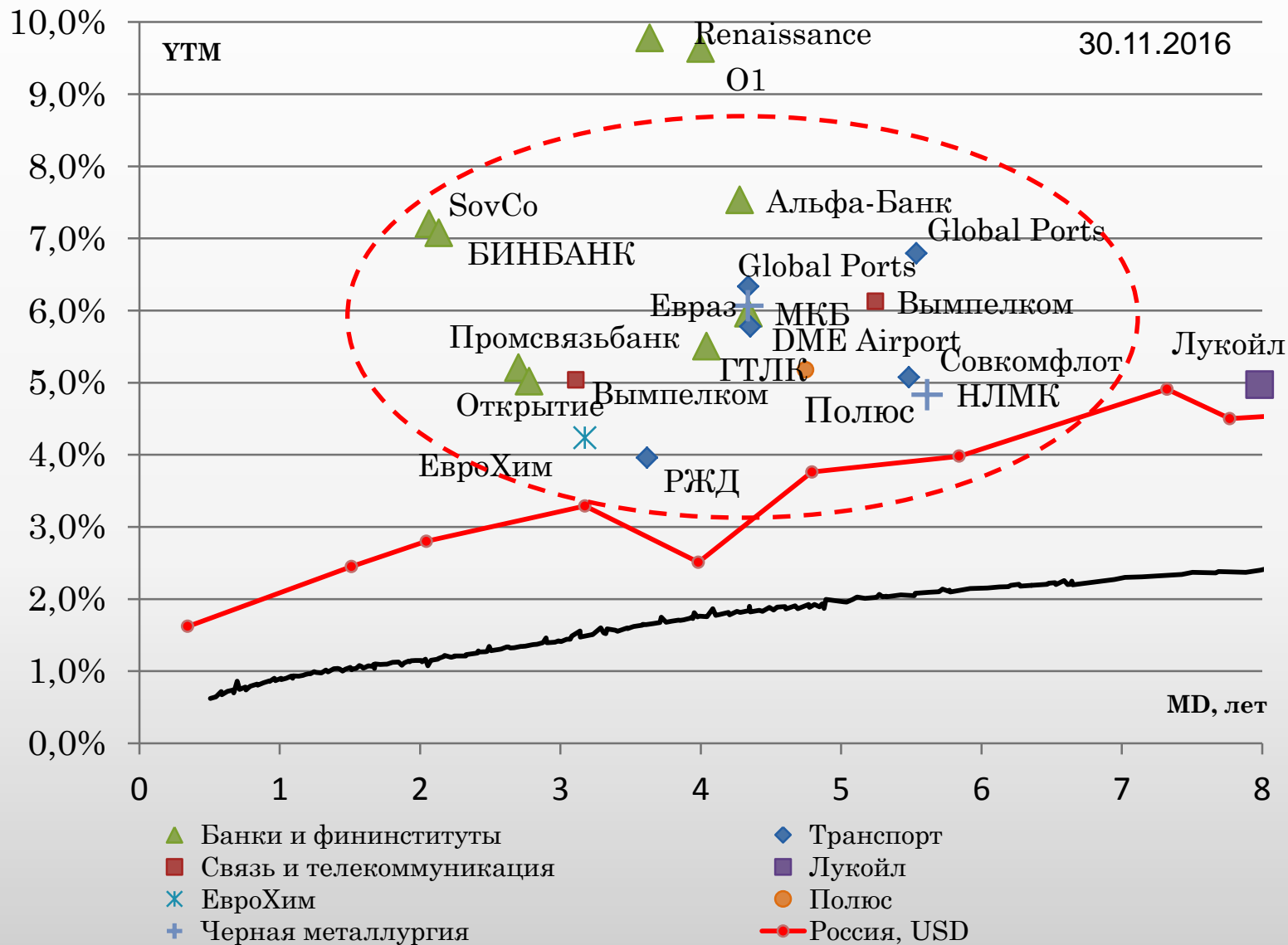


# ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ ЕВРООБЛИГАЦИЙ



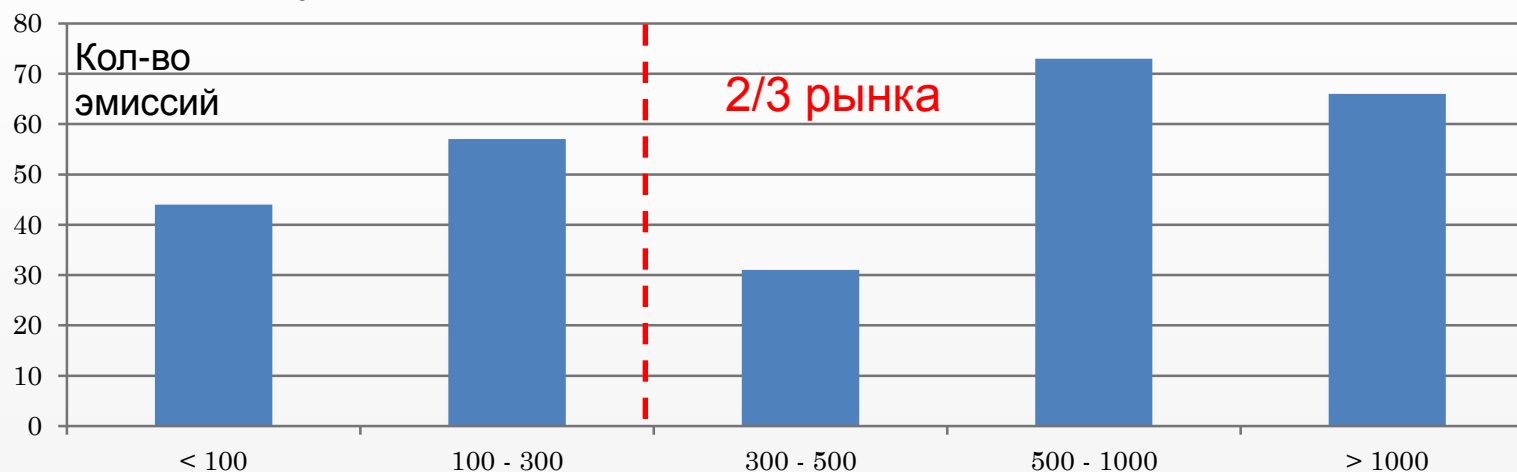
<http://ru.cbonds.info/indexes/>

# КАРТА РЫНКА НОВЫХ ВЫПУСКОВ ЕВРООБЛИГАЦИЙ (в USD), 2016

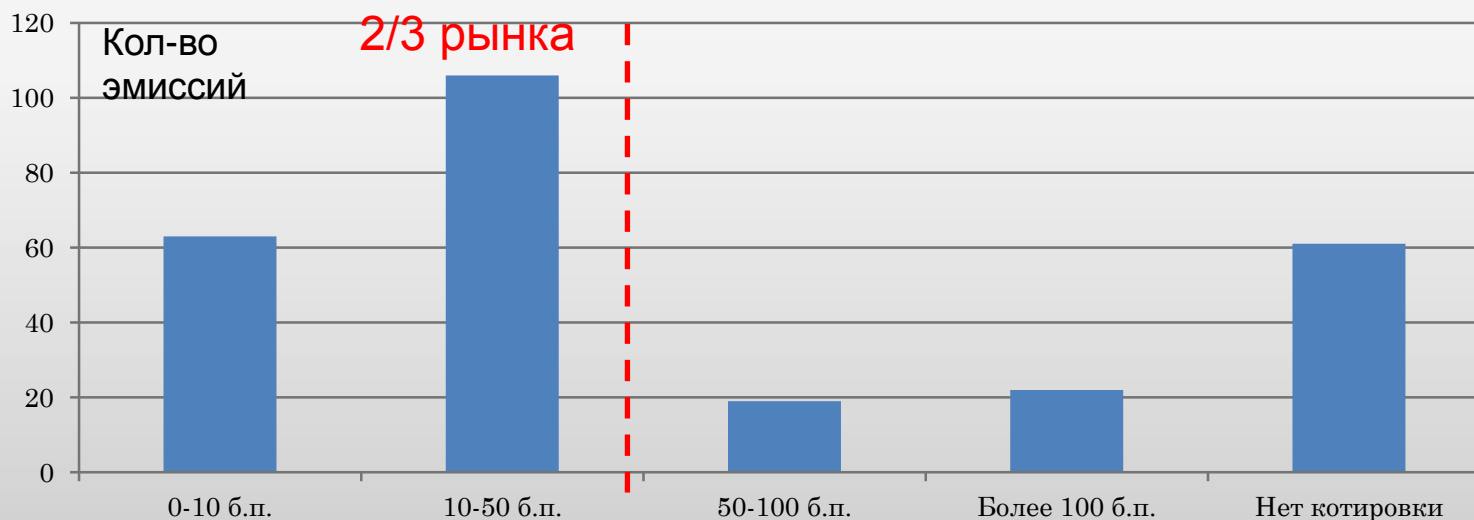


# ЛИКВИДНОСТЬ РЫНКА ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Объем выпуска, млрд \$



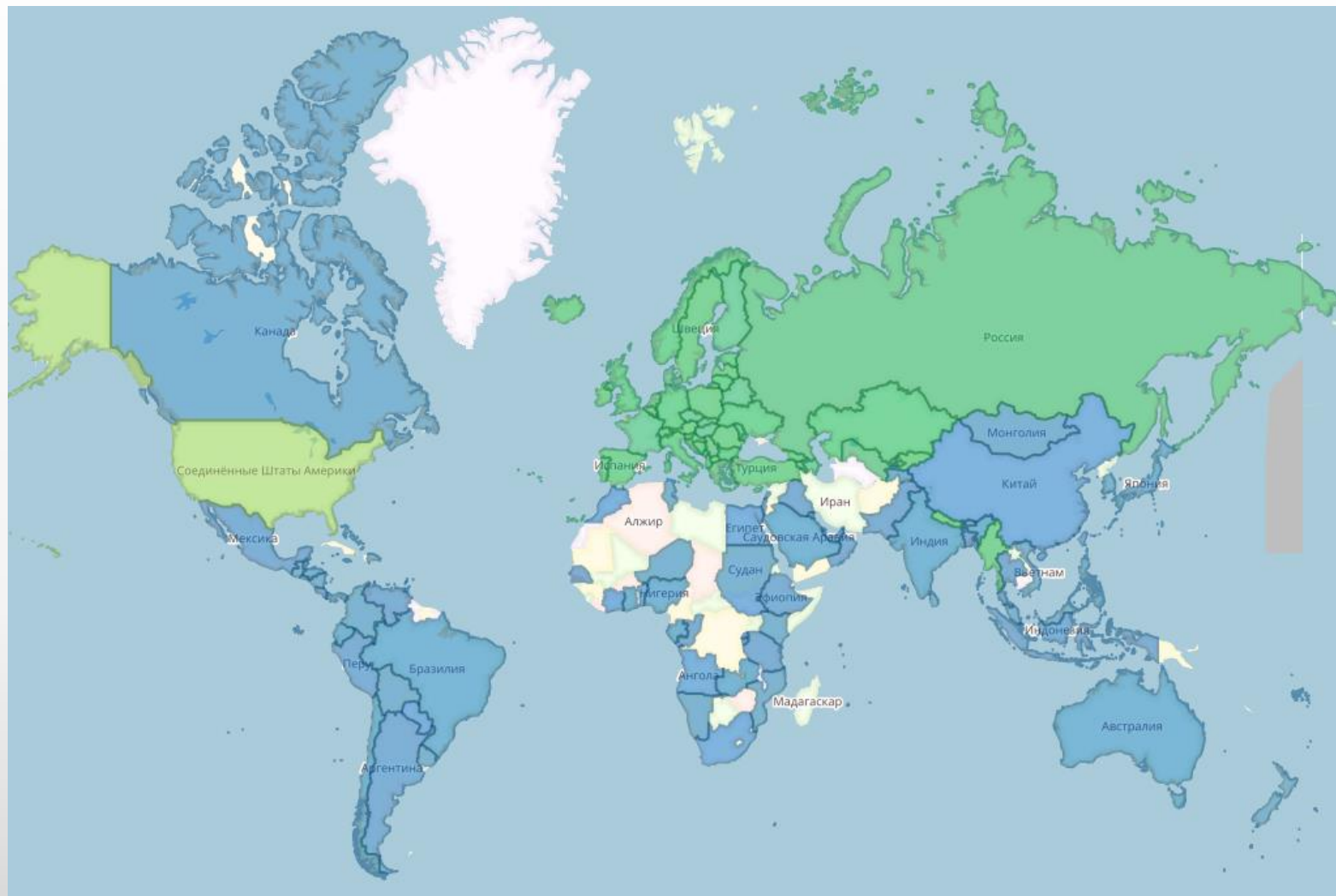
Bid-Ask spread, б.п. (Ценовой центр Cbonds Valuation)



# ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ СБОНДС НА РЫНКЕ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

- База данных эмиссий, биржевые котировки
- Котировки участников рынка
- **NEW**: База по ковенантам
- Индексы еврооблигаций
- Ценовой Центр Cbonds Valuation по еврооблигациям СНГ (*подана заявка*)
- Конструктор рейтингов организаторов по секторам и отраслям.
- EM Monthly newsletter: основные новости, тренды, новые выпуски и статистика

# БАЗА СБОНДС: БОЛЕЕ 140 000 ЭМИССИЙ



<http://cbonds.ru/emissions/>

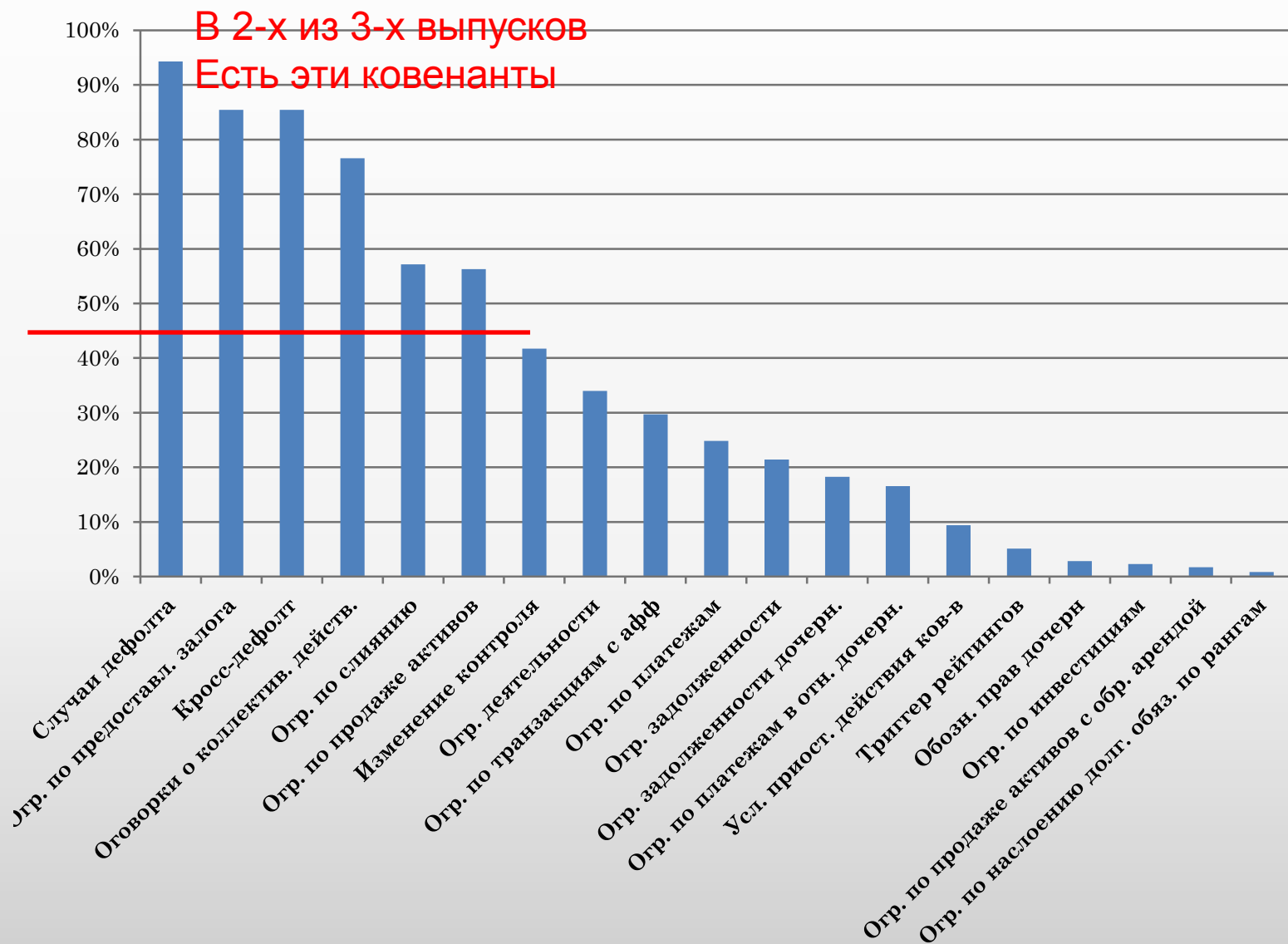
# КОТИРОВКИ: БОЛЕЕ 100 ПОСТАВЩИКОВ ДАННЫХ

**WELCOME!!!**

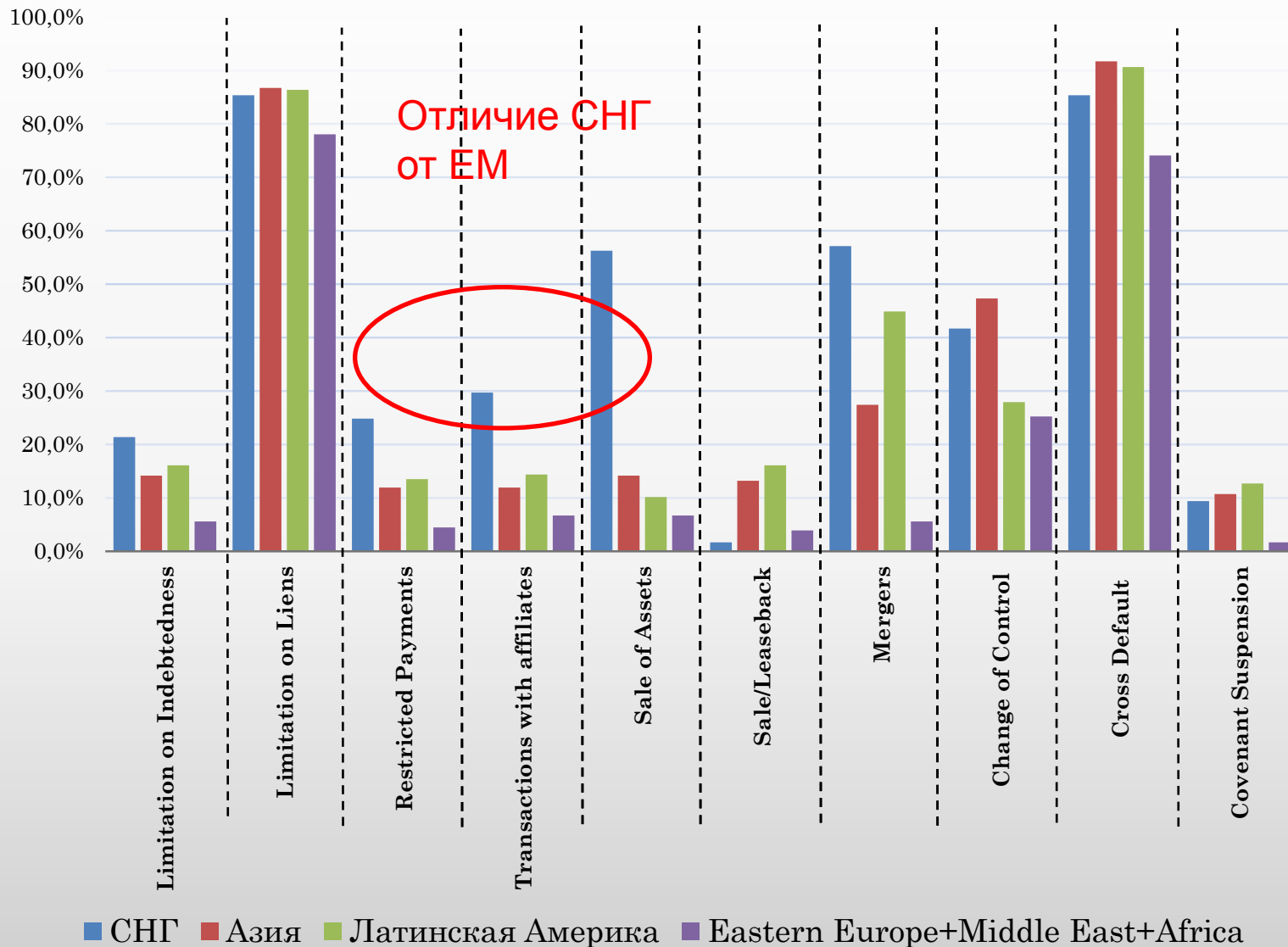




# СРЕДНИЙ ПРОЦЕНТ НАЛИЧИЯ КОВЕНАНТОВ ПО СНГ










# СРЕДНИЙ ПРОЦЕНТ НАЛИЧИЯ КОВЕНАНТОВ ПО ЕМ, ТОП10
















# КОВЕНАНТЫ, ПРИМЕРЫ:

## РЖД, 3.45% 6oct2020, USD

Ковенант	Статус	Комментарий	Ссылка
Ограничение задолженности	Нет		
Ограничение задолженности дочерних компаний	Нет		
Ограничение по предоставлению залога	Да		
Ограничение по платежам	Нет		
Ограничение по инвестициям	Нет		
Ограничение по платежам в отношении дочерних компаний	Нет		
Ограничение по транзакциям с аффилированными лицами	Нет		
Ограничение деятельности	Нет		
Ограничение по продаже активов	Да		
Ограничение по продаже активов с обратной арендой	Нет		
Ограничение по слиянию	Да		
Изменение контроля	Да	put option @100	
Кросс-дефолт	Да		
Триггер рейтингов	Нет		
Оговорки о коллективных действиях	Да		
Обозначение прав дочерних компаний (restricted / unrestricted)	Нет		
Ограничение по наслоению долговых обязательств по рангам	Нет		
Условие приостановки действия ковенантов	Нет		
Случаи дефолта	Да		

## Евраз, 6.75% 31jan2022, USD

Ковенант	Статус	Ссылка
Ограничение задолженности	Да	
Ограничение задолженности дочерних компаний	Да	
Ограничение по предоставлению залога	Да	
Ограничение по платежам	Нет	
Ограничение по инвестициям	Нет	
Ограничение по платежам в отношении дочерних компаний	Да	
Ограничение по транзакциям с аффилированными лицами	Да	
Ограничение деятельности	Да	
Ограничение по продаже активов	Да	
Ограничение по продаже активов с обратной арендой	Нет	
Ограничение по слиянию	Да	
Изменение контроля	Нет	
Кросс-дефолт	Да	
Триггер рейтингов	Да	
Оговорки о коллективных действиях	Да	
Обозначение прав дочерних компаний (restricted / unrestricted)	Нет	
Ограничение по наслоению долговых обязательств по рангам	Нет	
Условие приостановки действия ковенантов	Да	
Случаи дефолта	Да	

# РЭНКИНГ ОРГАНИЗАТОРОВ ЕВРООБЛИГАЦИЙ, РФ, 11М 2016

#	Инвестиционный банк	Объем, млн. USD	Доля рынка	Кол-во эмитентов	Кол-во эмиссий
1	ВТБ Капитал / ВТБ	4154	26.83%	11	13
2	JP Morgan	2117	13.67%	13	15
3	Citigroup	1400	9.04%	7	8
4	ING	1238	7.99%	9	11
5	UBS	787	5.08%	5	6
6	Газпромбанк	756	4.88%	4	6
7	Sberbank CIB	711	4.59%	7	8
8	Societe Generale	642	4.14%	6	6
9	Deutsche Bank	519	3.35%	3	4
10	Barclays	483	3.12%	2	3
	Остальные	2679	17.30%		
	Итого	15486	100	26	34

# КОНСТРУКТОР РЭНКИНГОВ ОРГАНИЗАТОРОВ

Рэнкинги Cbonds

Конструктор рэнкингов организаторов

Конструктор рэнкингов юр. консультантов

Регион:

▼ [выберите регион EM](#)

СНГ ✕

▼ [выберите регион DM](#)

Развитые рынки (искл. Европу) ✕

Западная Европа ✕

Страна:

▼ [выберите страну](#)

Австралия ✕ Австрия ✕ Азербайджан ✕

Андорра ✕ Армения ✕

Выбрано 39 из 39

Сектор:

▼ [выбрать сектор](#)

Государственный ✕ Корпоративный ✕

Муниципальный ✕

Отрасль:

▼ [выбрать](#)

Транспорт ✕

[Сбросить форму](#)

Валюта эмиссий:

▼ [выбрать](#)

AED ✕ AMD ✕ ARS ✕ AUD ✕ AZN ✕

Выбрано 63 из 63

Тип бумаг:

Еврооблигации ▼

Не включать эмиссии:

▼ [выбрать](#)

Евро-коммерческая бумага (ECP) ✕

Включать только:

☐ Евро-коммерческая бумага (ECP)

☐ Ипотечные бумаги

☐ Конвертируемые

☐ Кооперативные облигации (Польша)

☐ Обеспеченность долга

☐ Облигации Сукук

☐ Секьюритизационные бумаги

Дата размещения (доразмещения):

01.01.2016 — 30.11.2016

Валюта рэнкинга:

☐ EUR


☐ RUR

☒ USD

Размерность:

млрд. ▼

Сгенерировать

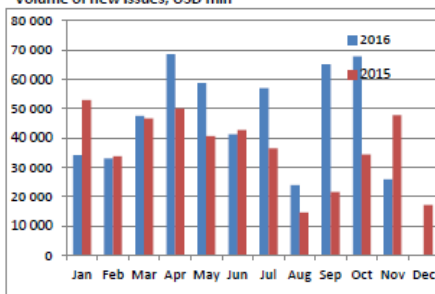
 Cbonds Global Monthly Newsletter: Issue Statistics and League Tables, September 2016

<http://ru.cbonds.info/rankings/generator/>

Volume of new issues, USD mln

EM	2016 January - November	2015 January - November	% Ch.
Volume	523 289	422 121	24,0%
# of issues	1 137	974	16,7%
Sovereigns	143 017	115 586	23,7%
Muni	13 419	1 400	859%
Corporates	366 853	305 135	20,2%
Banks and FIGs	170 390	138 857	22,7%
Non-financial	196 463	166 279	18%

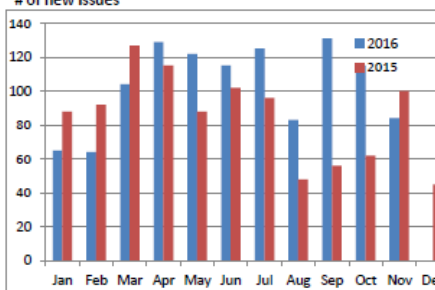
Volume of new issues, USD mln



Volume of new issues, USD mln

2016	Volume	# of issues	2015	Volume	# of issues
Jan 16	34 176	65	Jan 15	53 079	88
Feb 16	33 000	64	Feb 15	33 736	92
Mar 16	47 598	104	Mar 15	46 768	127
Apr 16	68 545	129	Apr 15	50 107	115
May 16	58 772	122	May 15	40 721	88
Jun 16	41 287	115	Jun 15	42 802	102
Jul 16	57 071	125	Jul 15	36 528	96
Aug 16	24 031	83	Aug 15	14 608	48
Sep 16	65 108	131	Sep 15	21 589	56
Oct 16	67 841	115	Oct 15	34 360	62
Nov 16	25 862	84	Nov 15	47 823	100
Dec 16			Dec 15	17 215	45

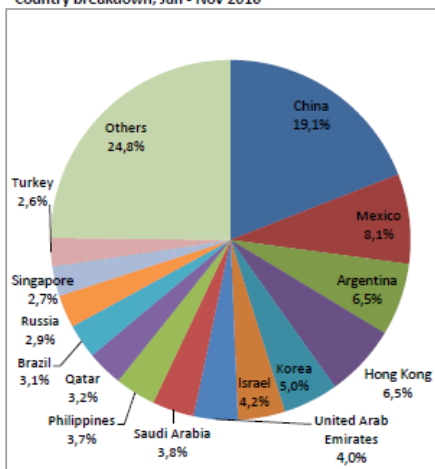
# of new issues



Bookrunners league table, Jan - Nov 2016

#	IB	Vol.USD mln	# of issues	Rank 2015
1	Citigroup	44 746	243	2
2	HSBC	44 286	303	1
3	JP Morgan	42 746	213	3
4	BofAML	30 283	162	5
5	Deutsche Bank	21 022	105	4
6	BNP Paribas	18 532	103	9
7	Barclays	17 369	97	8
8	Credit Suisse	16 059	106	11
9	Standard Chartered Bank	15 698	150	6
10	Goldman Sachs	15 643	93	10
11	Morgan Stanley	13 118	81	7
12	Bank of China	13 092	120	13
13	UBS	10 858	93	15
14	Banco Santander	9 908	39	18
15	Mitsubishi UFJ	9 160	66	31
16	Societe Generale	8 682	74	12
17	Mizuho Financial Group	8 551	69	22
18	Credit Agricole CIB	8 097	75	21
19	Banco Bilbao (BBVA)	8 061	23	24
20	DBS Bank	8 007	86	14

Country breakdown, Jan - Nov 2016



# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

**Васильев Константин**

**Партнер, заместитель генерального директора Cbonds, к.э.н.**

Тел/факс: +7 (812) 336 9721, доб.105. e-mail: [kv@cbonds.info](mailto:kv@cbonds.info)

194044, Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит А, БЦ «Нобель».

**ООО «Cbonds.ru»**

<http://ru.cbonds.info/>