

Ак Барс
Банк



Осторожно! Двери открываются!

Новые возможности на рынке синдицированного
кредитования в ближайшие шесть месяцев

Марк Рубинштейн
Управляющий Директор, «АК БАРС» Банк

4 октября, 2018

Осторожно! Двери открываются!


Развивающиеся рынки (далее – РР) в аутсайдерах в 2018 году

Рост ставок на развитых рынках

«Не ровный» экономический рост

Прогнозный рост ВВП в 2018 году*

 Аргентина – 1,3%

 Бразилия – 1,6%

 Мексика – 2,2%


 Россия – 1,7%

 Белоруссия – 3,4%

 Казахстан – 3,7%

 ЮАР – 1,5%

 Китай – 6,6%

 Индия – 7,2%

* Источник: *Economist Intelligence Unit, МВФ*

Геополитические и политические неопределенности

Осторожно! Двери открываются!



НО! В 4 кв. 2018 г. – 1 кв. 2019 г. аппетит к риску РР в целом, и к РФ, а также пост-советским государствам в частности, вырастет:

- ① «Голод» доходности
- ① Рост ставок на развитых рынках уже заложен в цены долговых инструментов
- ① Акции «очень дорогие» по историческим меркам
 - ① Текущий средний коэффициент / цена / прибыль по акциям компаний, входящих в S&P500 индекса – 25.3х. Исторический средний уровень – 15.7х.
- ① РФ и постсоветские государства: после «новых» санкций
 - ① Санкции – «мягкий» сценарий или полное отсутствие

Осторожно! Двери открываются!

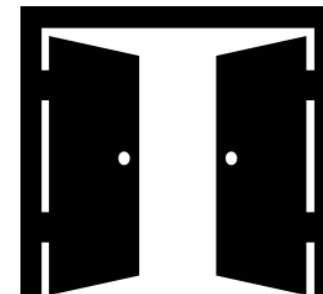


- ◎ Продолжение и ускорение структурного экономического роста в странах пост-советского пространства.
 - ◎ Благоприятные цены на сырьевые товары
 - ◎ «Подешевевшие» национальные валюты
 - ◎ Рост внутреннего спроса
- ◎ Все это относится к РФ + инфраструктурные проекты + национальные программы

Осторожно! Двери открываются!

Как не успеть «зайти в открывающиеся двери»?

- ① Готовая инфраструктура:
 - ① Лимиты, соглашения
 - ① Инвесторы «в теме»
 - ① Стратегия, презентации, встречи, мероприятия, non-deal road shows
 - ① Расширение инвесторской базы: новые имена – контрагенты / партнеры



Осторожно! Двери открываются!



Ставки продолжают расти

- 🎯 НО, в следующие 6 месяцев можно «запереть» текущие ставки
- 🎯 И длинные сроки: 1,5-2 года

