



ГАЗПРОМБАНК

**Дебютный выпуск еврооблигаций
Республики Узбекистан: взгляд организатора**

Денис Шулаков
Первый Вице-Президент,
Глава Блока рынков капитала

Сентябрь 2019



Лондон 13 февраля 2019



Министерство финансов
Республики Узбекистан

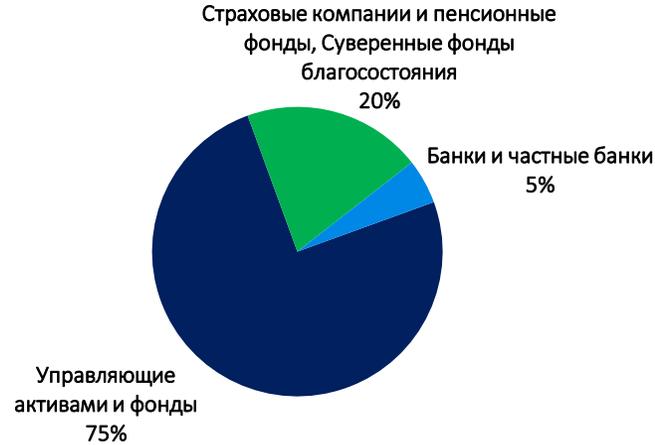
Еврооблигации
Узбекистан-2024
USD 500,000,000
Срок обращения 5 лет
с купоном 4,750% годовых
Листинг London SE,
Reg S / 144A

Лид-менеджер и букраннер



Узбекистан-2024

По типу инвесторов



По географии



✓ 143 ИНВЕСТОРА

Лондон 13 февраля 2019



Министерство финансов
Республики Узбекистан

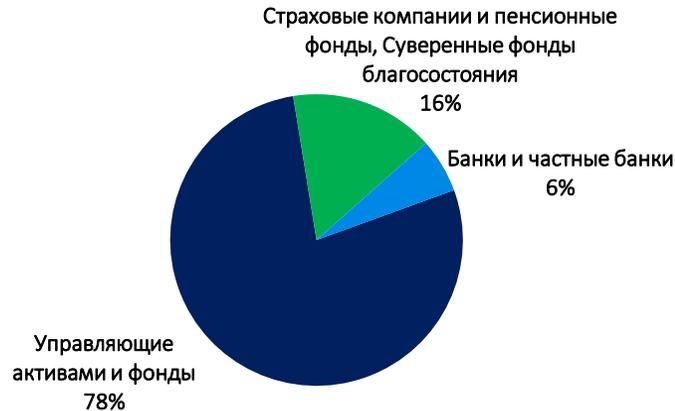
Еврооблигации
Узбекистан-2029
USD 500,000,000
Срок обращения 10 лет
с купоном 5,375% годовых
Листинг London SE,
Reg S / 144A

Лид-менеджер и букраннер

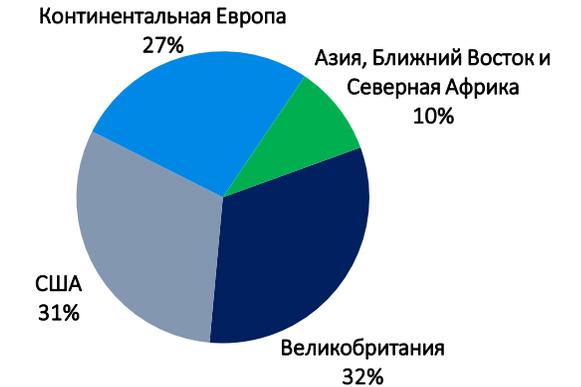


Узбекистан-2029

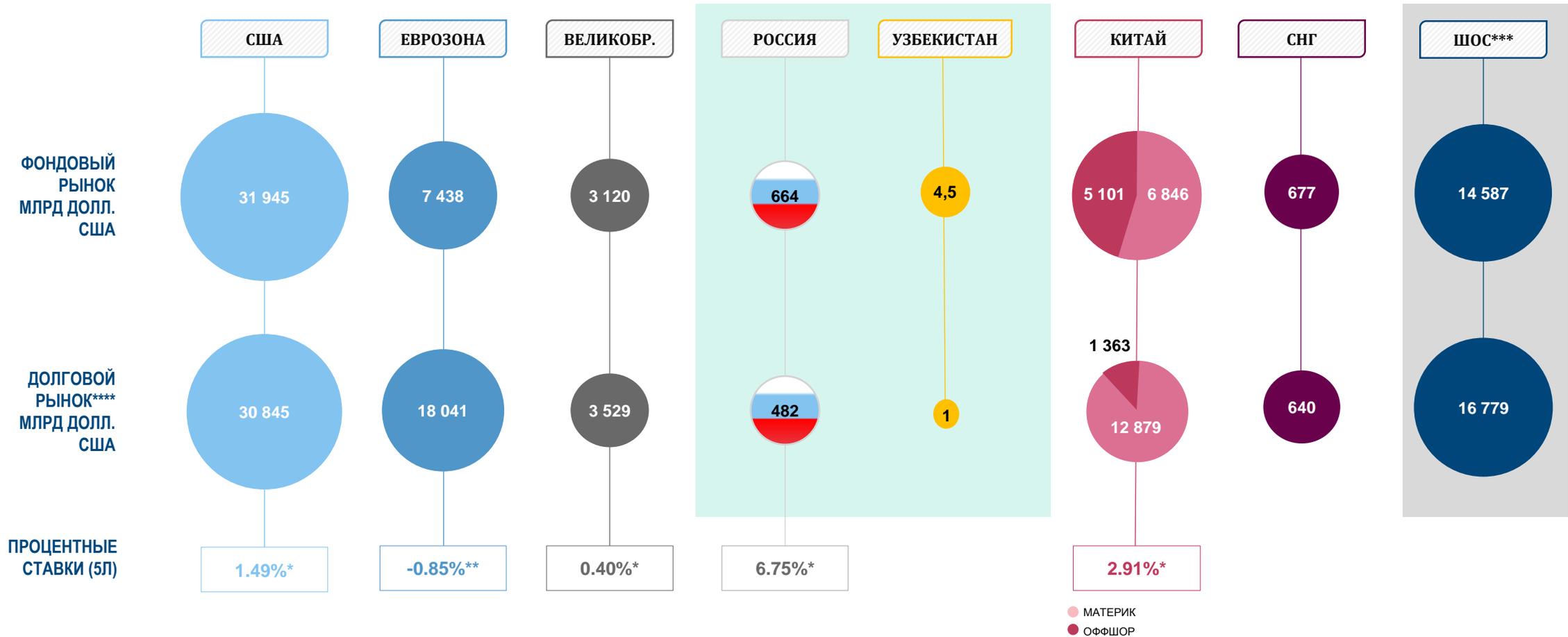
По типу инвесторов



По географии



✓ 129 ИНВЕСТОРОВ



* Доходность 5-летних облигаций в местной валюте, выпущенных государством

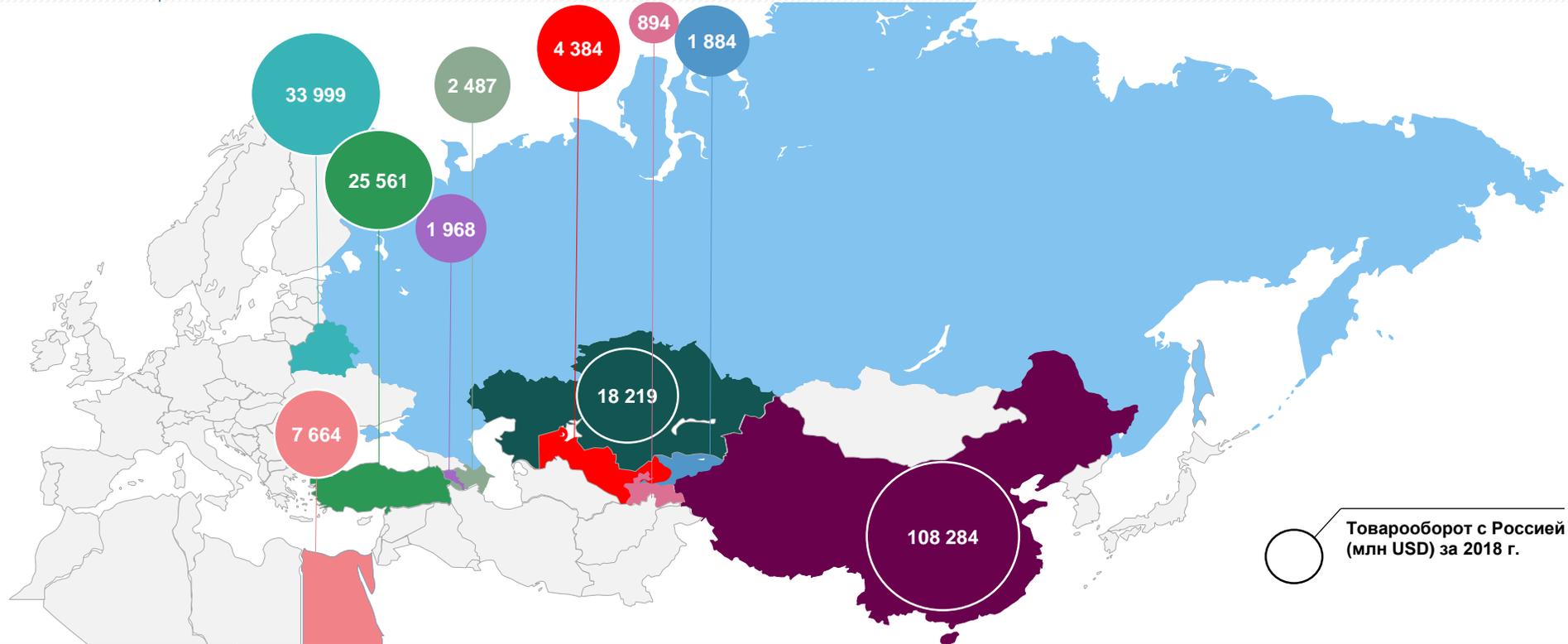
** Доходность 5-летних облигаций, выпущенных правительством Германии

*** Шанхайская организация сотрудничества

**** Объем облигаций в обращении, выпущенных эмитентами с соответствующим страновым риском



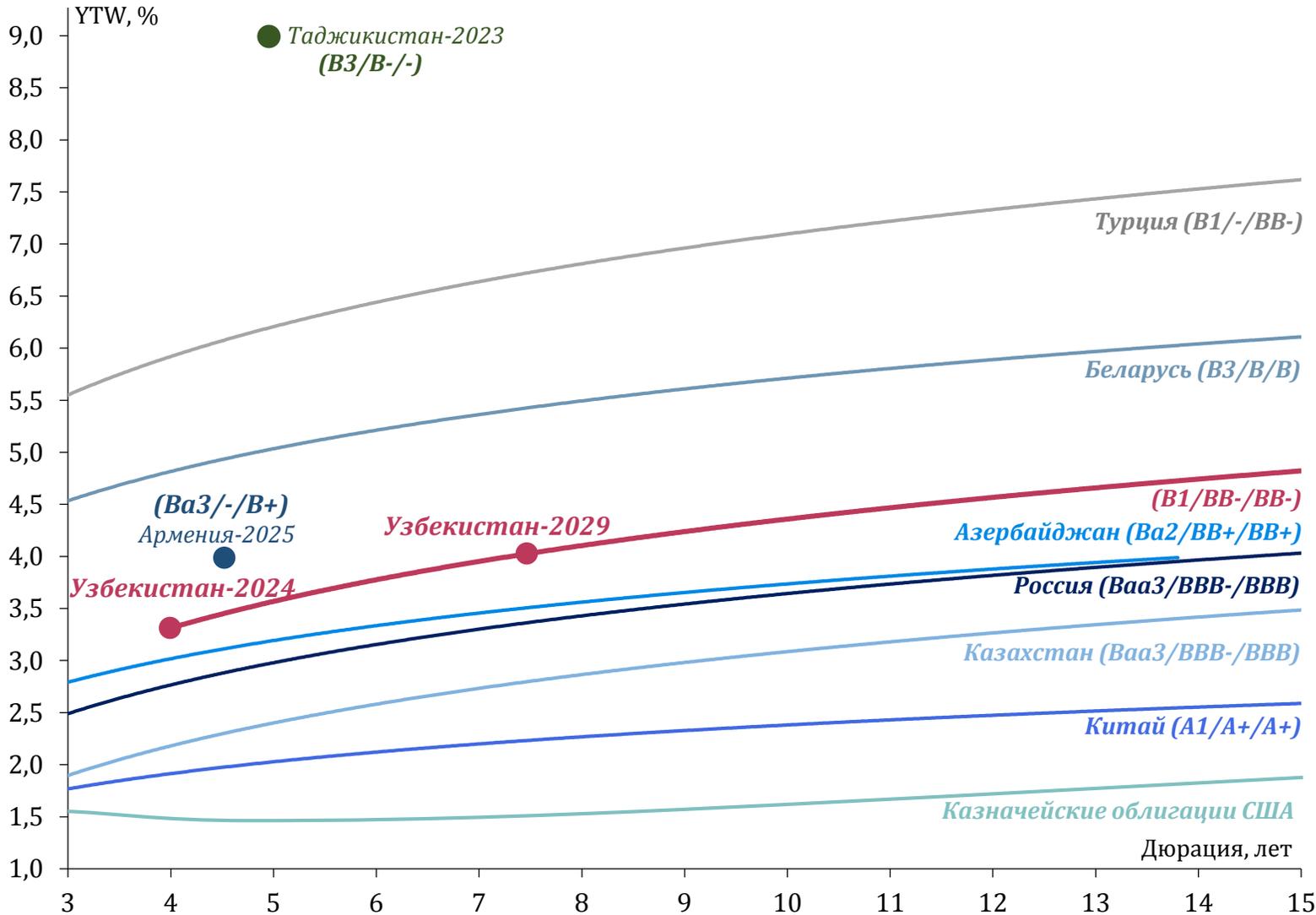
Узбекистан обладает уникальным географическим положением, находясь в центре ШОС, с доступом к рынкам с населением в 3,3 млрд чел. в радиусе 1000 км



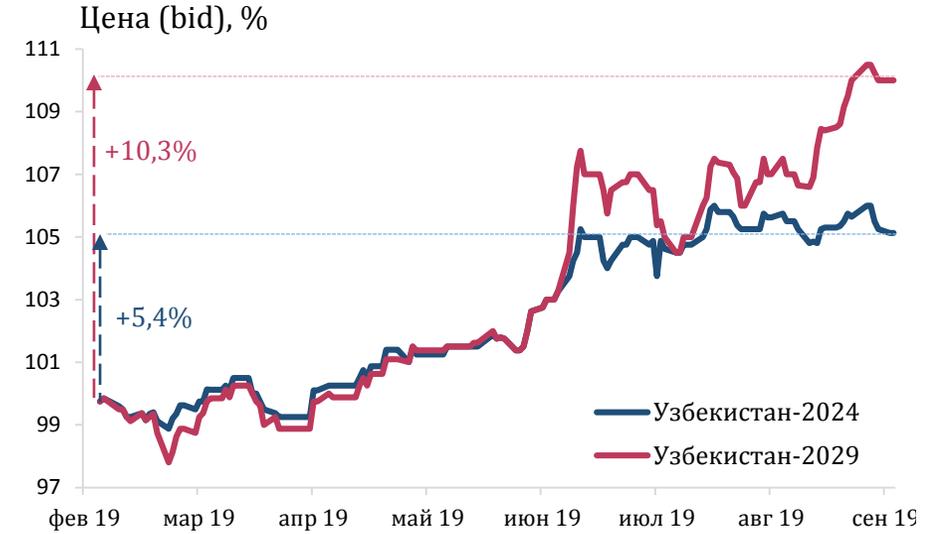
Товарооборот с Россией (млн USD) за 2018 г.

№	СТРАНА	ВВП 2018, МЛРД ДОЛЛ.	ВВП 2019П, МЛРД ДОЛЛ.	ВВП 1П2019, % Г/Г	НАСЕЛЕНИЕ, МЛН ЧЕЛ.	ИПЦ НА КОНЕЦ 1П19, % Г/Г	ГОС. ДОЛГ / ВВП	РЫНОК ДОЛГА, МЛРД ДОЛЛ.
1	Азербайджан	47,0	45,2	2,4	9,9	2,7	19,4%	10
2	Армения	12,4	13,1	6,5	3,0	1,7	48,5%	3,5
3	Беларусь	59,6	60,9	0,9	9,4	6	47,8%	4,6
4	Египет	249,6	299,6	5,6	99,2	9,4	92,6%	154
5	Казахстан	159,4	164,2	4,1	18,7	5,4	21,9%	68
6	Киргизия	8,1	8,3	6,9	6,5	1,5	56,0%	0,4
7	Китай	13407,4	14216,5	6,3	1400,2	2,8	50,5%	14242
8	Россия	1650,0	1610,4	0,9	143,9	4,3	14,0%	482
9	Таджикистан	7,1	7,7	7,5	9,3	8,4	47,9%	0,5
10	Турция	766,4	706,2	-1,5	83,0	15,72	29,0%	255
11	Узбекистан	50,5	53,3	5,8	32,6	13,6	29,4%	1

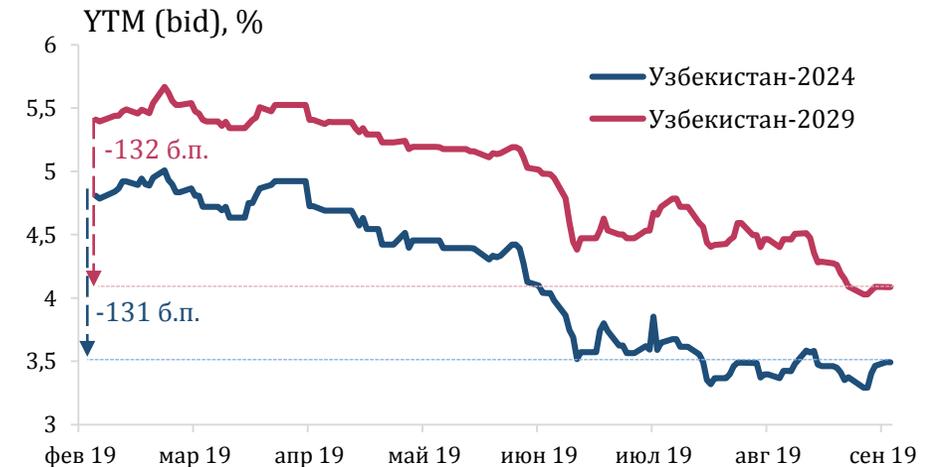
СУВЕРЕННЫЕ КРИВЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИЙ В USD



ДИНАМИКА ЦЕН (bid) USD ВЫПУСКОВ УЗБЕКИСТАНА

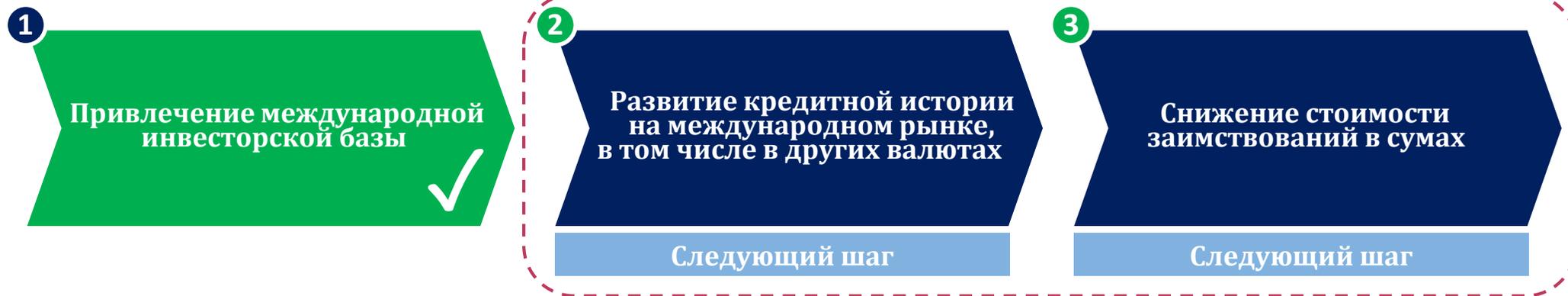


ДИНАМИКА УТМ (bid) USD ВЫПУСКОВ УЗБЕКИСТАНА





- Позиционирование кредитной истории Республики Узбекистан на международных финансовых рынках;
- Установлен ориентир для корпоратов, планирующих выйти на долговой рынок;
- Рыночный ориентир для оценки в других валютах;
- Преддверие участия иностранных инвесторов в локальном рынке.



АКТИВНОЕ РАЗВИТИЕ В УЗБЕКИСТАНЕ ВНУТРЕННЕГО ДОЛГОВОГО РЫНКА