



ГАЗПРОМБАНК



XVIII Российский облигационный конгресс

Денис Шулаков

Первый вице-президент
Глава Блока рынков капитала
«Газпромбанк» (Акционерное общество)

10 декабря 2020 г.



Начали €-Бордо Бодро

Инвесторское оживление, свежие идеи, «был светофор зеленый»



Попали в ... Шторм

Глобальный локдаун, обрыв привычных связей инвесторов и эмитентов, «отказ бортовых приборов»



Вздохнули €-Озоном

Выход на новые орбиты





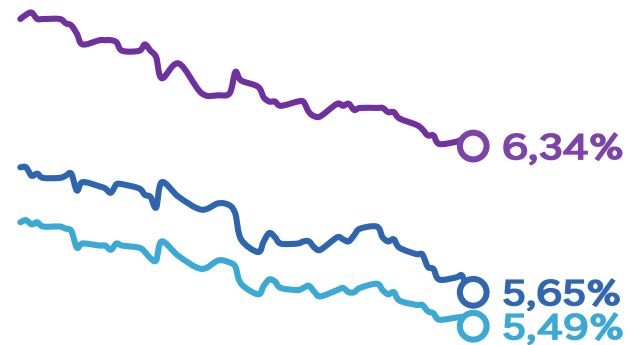
До пандемии: начало 2020 года продолжило тренд 2019...

Доходность, %

—ОФЗ 3Y

—ОФЗ 5Y

—IFX-Cbonds YTM eff



2-3%

Прогноз роста
мирового ВВП (2020)

Продолжение смягчения
ДКП Банка России
(до нейтрального уровня)

дек.19 янв.20 фев.20 мар.20 апр.20 май.20 июн.20 июл.20 авг.20 сен.20 окт.20 ноя.20 дек.20



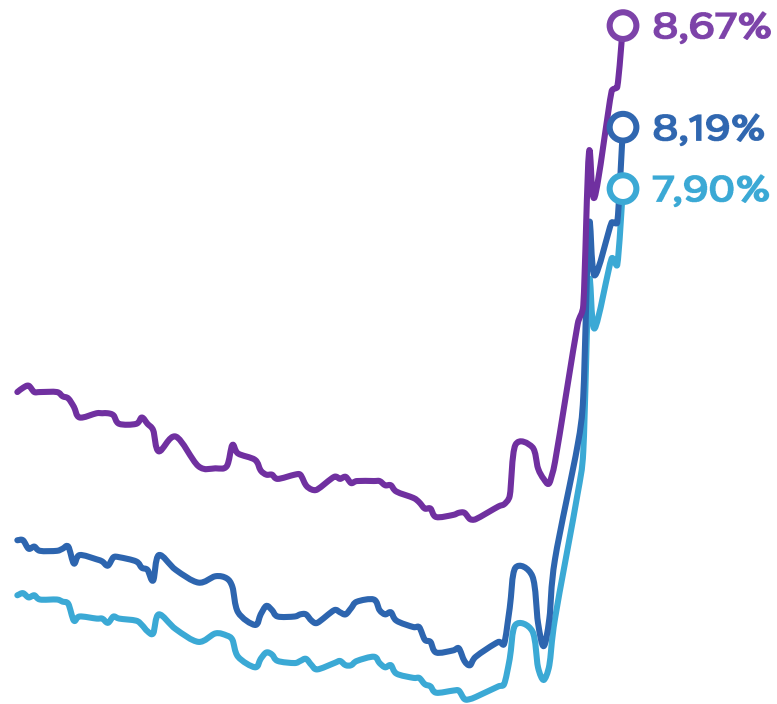
... Рост ставок на фоне объявления пандемии и обвала нефтяных котировок...

Доходность, %

— ОФЗ 3Y

— ОФЗ 5Y

— IFX-Cbonds YTM eff



в **10 раз**

Увеличилось число
заболевших COVID-19
в мире за март

с **53 до 23**

долл./барр.

Обвал котировок
Brent в марте

дек.19 январ.20 фев.20 мар.20 апр.20 май.20 июн.20 июл.20 авг.20 сен.20 окт.20 ноя.20 дек.20



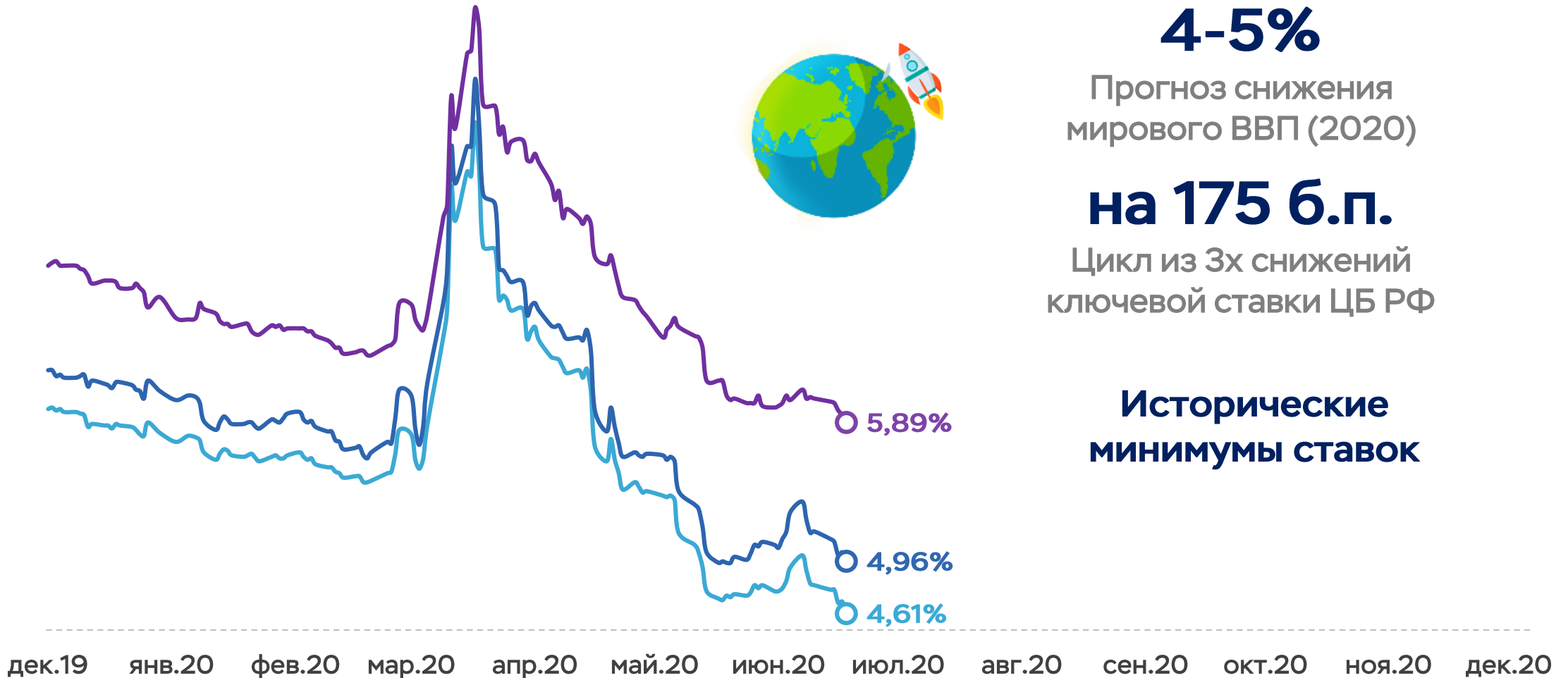
...Массовое снижение базовых ставок мировыми и локальными регуляторами...

Доходность, %

—ОФЗ 3Y

—ОФЗ 5Y

—IFX-Cbonds YTM eff





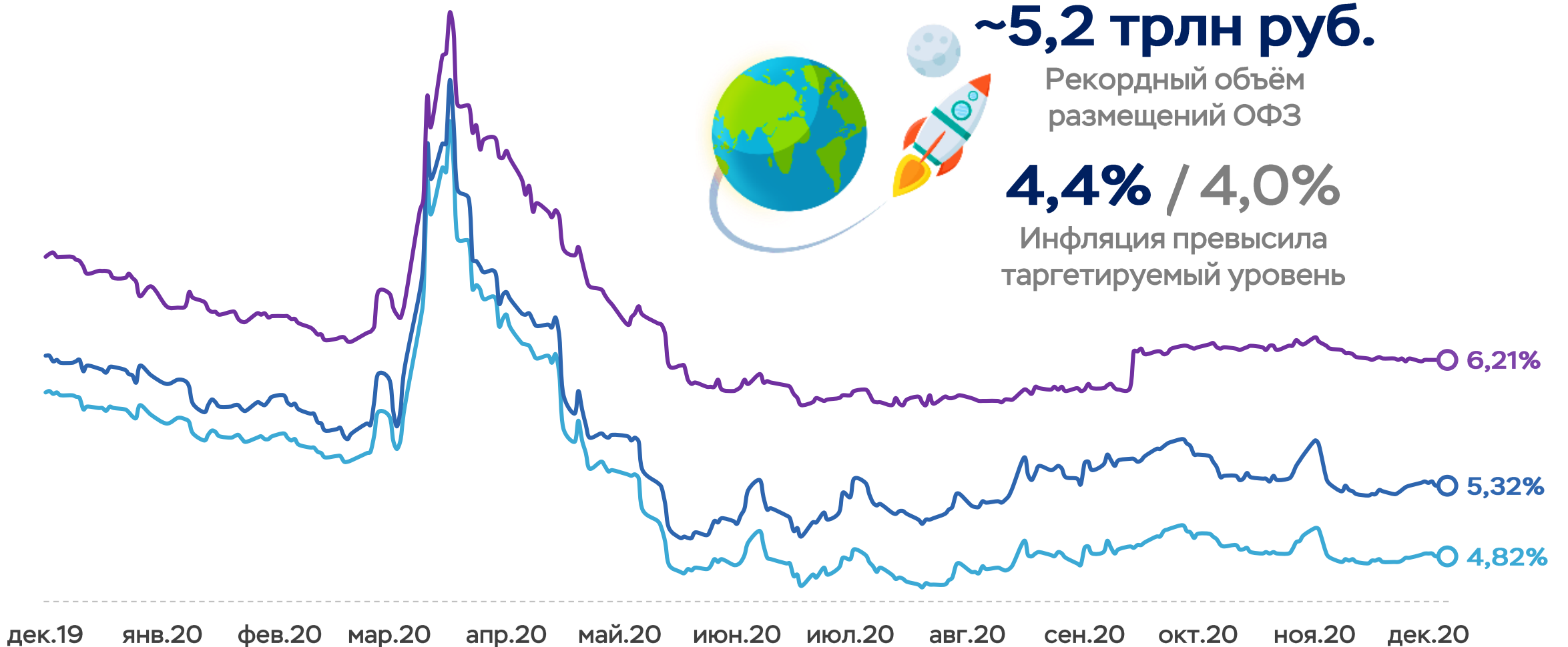
...Тренд на завершение цикла активного восстановительного роста

Доходность, %

—ОФЗ 3Y

—ОФЗ 5Y

—IFX-Cbonds YTM eff

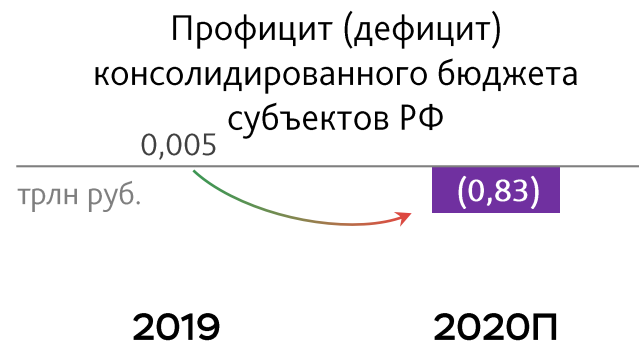
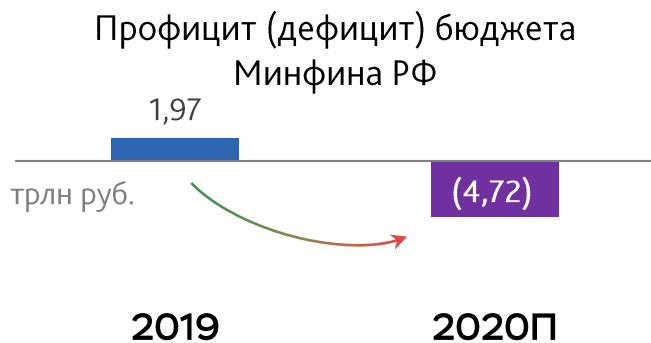




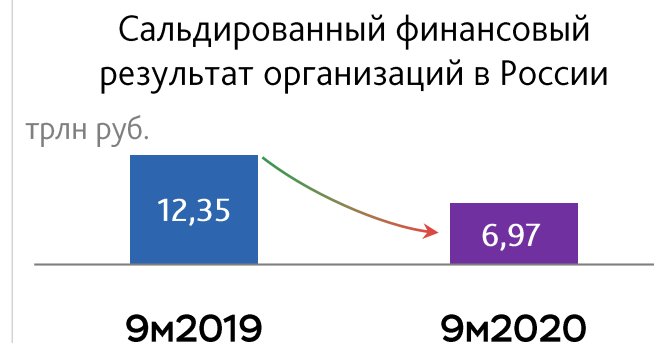
Российский долговой рынок абсорбирует вызовы COVID-19

СОКРАЩЕНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ И РОСТ РАСХОДОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО И СУБФЕДЕРАЛЬНЫХ БЮДЖЕТОВ

ВЫЗОВЫ



СНИЖЕНИЕ ВЫРУЧКИ, РОСТ РАСХОДОВ, СОКРАЩЕНИЕ ИНВЕСТ. ПРОГРАММ БИЗНЕСА



РЕКОРДНЫЕ ЗАИМСТВОВАНИЯ НА РЫНКЕ ОФЗ И СУБФЕДЕРАЛЬНОГО СЕКТОРА И НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ

ВОЗМОЖНОСТИ



АНТИКРИЗИСНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, РАЗВИТИЕ ESG





Рыночная инфраструктура адаптировалась к новой реальности: «удалёнка»

ЦИФРОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ - ЭДО

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТОРАМИ - НА РАССТОЯНИИ

ВЫЗОВЫ

Перевод бизнес-процессов в online



Новые каналы маркетинга – проведение вебинаров



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

FINANCIAL
CBONDS
INFORMATION



ВОЗМОЖНОСТИ

СОПОСТАВИМЫЙ ОБЪЁМ ПЕРВИЧНЫХ КОРПОРАТИВНЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ

трлн руб.

2,09

398 сделок
158
ЭМИТЕНТОВ

11м2019

2,03

522 сделки
154
ЭМИТЕНТА

11м2020

ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА – ЛОКОМОТИВ ЛОКАЛЬНОГО СПРОСА



8,1
млн брок. счетов
НОЯБРЬ 2020

+4,3 млн чел.
+109%
К ДЕКАБРЮ 2019



Локальный рынок: новые эмитенты и инструменты. Вклад Газпромбанка

2020



ИНОСТРАННЫЕ ЭМИТЕНТЫ

Минфин Казахстана – дебют в РФ (сразу 3 выпуска)
Минфин Беларуси и Евроторг – уже «серийные эмитенты»

2020	2019-2020	2019-2020
		
Республика Казахстан	Республика Беларусь	Ритейл Бел Финанс
3 ВЫПУСКА	3 ВЫПУСКА	3 ВЫПУСКА
40 МЛРД РУБ	20 МЛРД РУБ	15 МЛРД РУБ
3-5-7 ЛЕТ	3 ГОДА / 5 ЛЕТ	5 ЛЕТ



ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА – КЛЮЧЕВЫЕ ИНВЕСТОРЫ


доля частных инвесторов в выпусках с привлекательным ценообразованием достигает **50% и выше**

			
8,90%	8,40%	9,45%	11,00%
4,95 МЛРД РУБ	5 МЛРД РУБ	5 МЛРД РУБ	4 МЛРД РУБ
3 года 2 месяца 23 октября 2020	3 года 13 октября 2020	5 лет 03 июня 2020	3 года 12 марта 2020



БЕССРОЧНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

новый инструмент для корпоративных заемщиков – на стыке долгового и акционерного капитала

2020

Российские железные дороги
Бессрочные облигации
2 ВЫПУСКА
33 / 10 МЛРД РУБ
КОЛЛ-ОПЦИОН КАЖДЫЕ 5 ЛЕТ



Российские эмитенты на глобальном рынке

2020



МИНФИН РОССИИ

Рекордное возвращение на международный рынок



1,125%
EUR 750 МЛН
7 лет
11 ноября 2020



1,85%
EUR 1250 МЛН
12 лет
11 ноября 2020



ГАЗПРОМ

Бессрочные субординированные еврооблигации



4,5985%
USD 1400 МЛН
Perpetual NC5.25
13 октября 2020



3,897%
EUR 1000 МЛН
Perpetual NC5.25
13 октября 2020



РЖД

Социальные еврооблигации



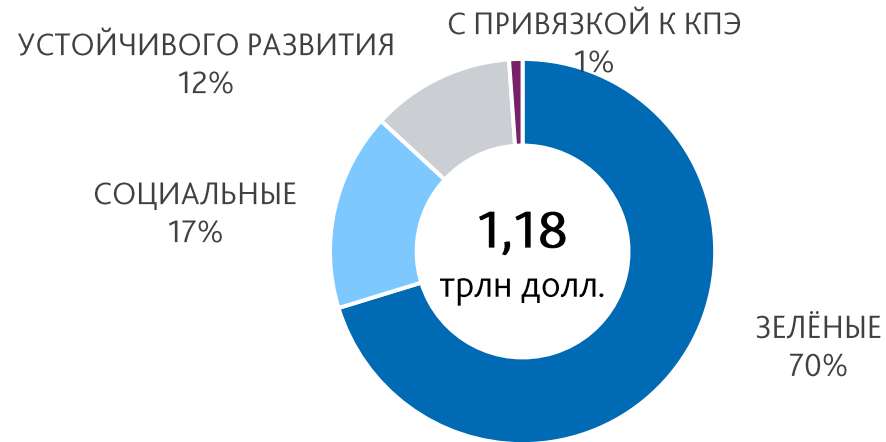
Российские
железные дороги

6,598%
RUB 25 МЛРД
7,25 лет
3 декабря 2020

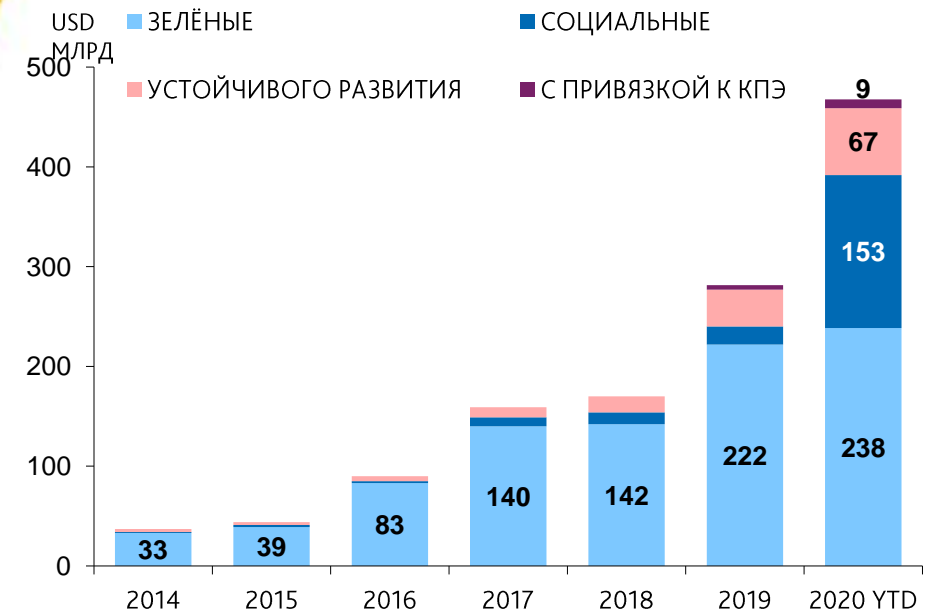


ESG становится новой нормой международного финансирования

ESG-облигации в обращении



Первичные размещения ESG-облигаций





Развитие расчетов в национальных валютах со странами-партнерами РФ



Взаимодействие на рынках друг друга позволяет выстроить инфраструктуру в национальных валютах, получить доступ к двустороннему сотрудничеству на локальных рынках, а также активизирует интерес выхода эмитентов из других государств на рынки друг друга



Российский рынок в фарватере глобальных рыночных тенденций

2019

2020

2021



Беларусь



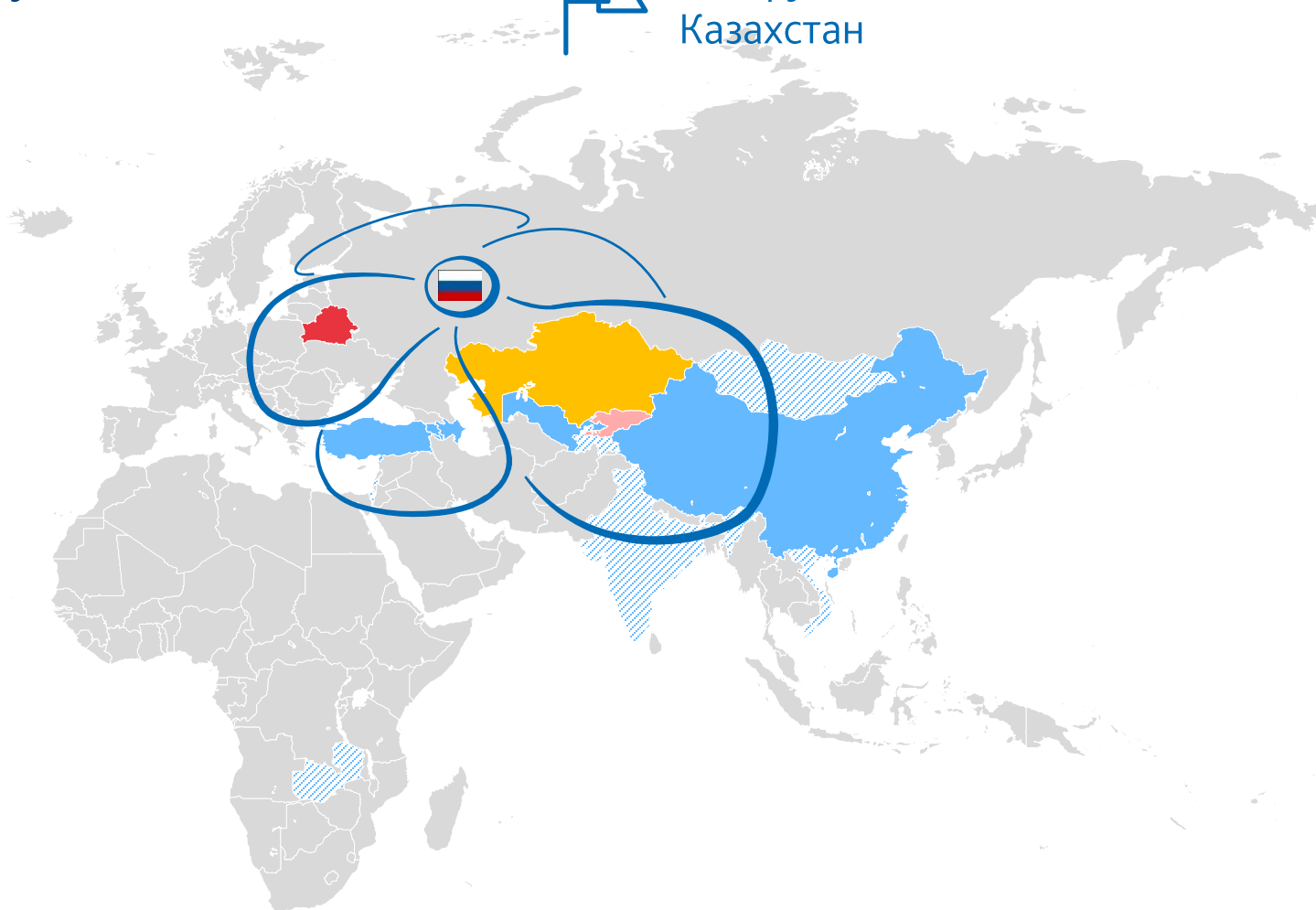
Беларусь
Казахстан



Узбекистан
Киргизия
Армения
Азербайджан
Турция
КНР



Монголия
Таджикистан
Вьетнам
Замбия
Израиль
Индия





Газпромбанк. В масштабах страны, в интересах каждого

удачи в новом
году!



ГАЗПРОМБАНК

Денис Шулаков

Первый Вице-Президент
Глава Блока рынков капитала

Denis.Shulakov@gazprombank.ru