



ГАЗПРОМБАНК

XVII Облигационный конгресс стран СНГ и Балтии

Банк ГПБ (АО)

ИЮНЬ, 2021



Новые возможности сотрудничества на финансовых рынках

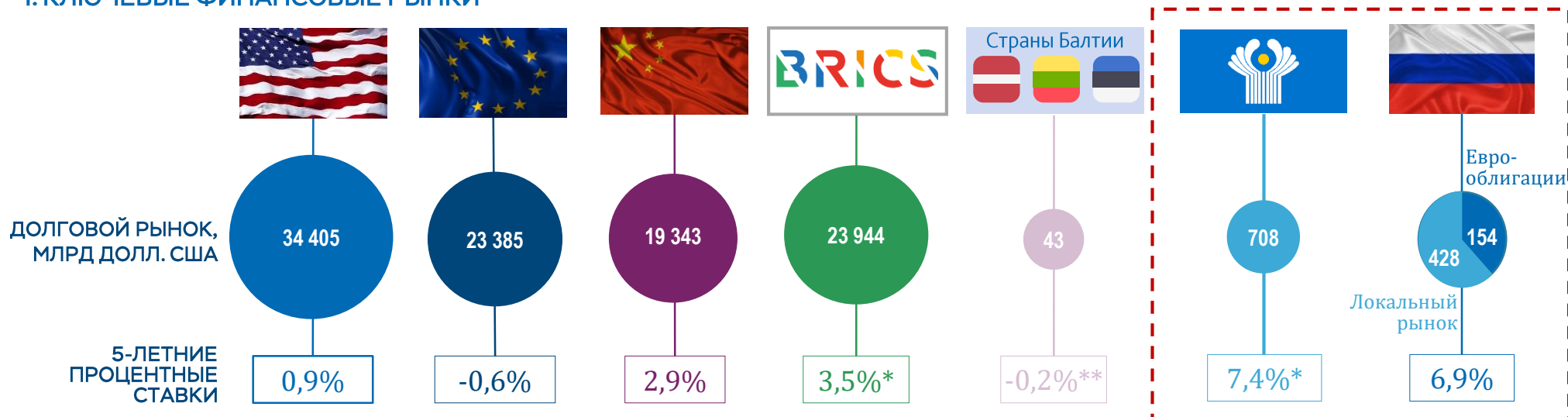
- Международные долговые рынки – наиболее емкий источник финансирования на государственном и корпоративном уровнях, и страны СНГ и Балтии им активно пользуются через облигации в долларах США, евро, японских йенах и российских рублях.
- Локальные и региональные рынки начинают играть всё более активную роль. В частности, по этой логике идет распространение финансирования в китайских юанях, в том числе и для эмитентов из стран СНГ.
- Российский рублевый рынок за последние 10 лет вырос и укрепился, получил международное признание, вобрав лучшие мировые практики, стал одним из крупнейших в Европе локальных рынков.
- Возможность использования российского рынка для публичных заимствований иностранными государственными и корпоративными эмитентами продемонстрирована на примере Республик Беларусь (20 млрд руб.) и Казахстан (40 млрд руб.) и открывает перспективы выпусков в рублях для стран СНГ и Балтии – торговых партнеров России.
- Использование рубля как валюты международных заимствований путем выпуска облигаций эмитентами из стран СНГ и Балтии расширит поддержку для российского экспорта, двусторонних проектов и встречных инвестиций.



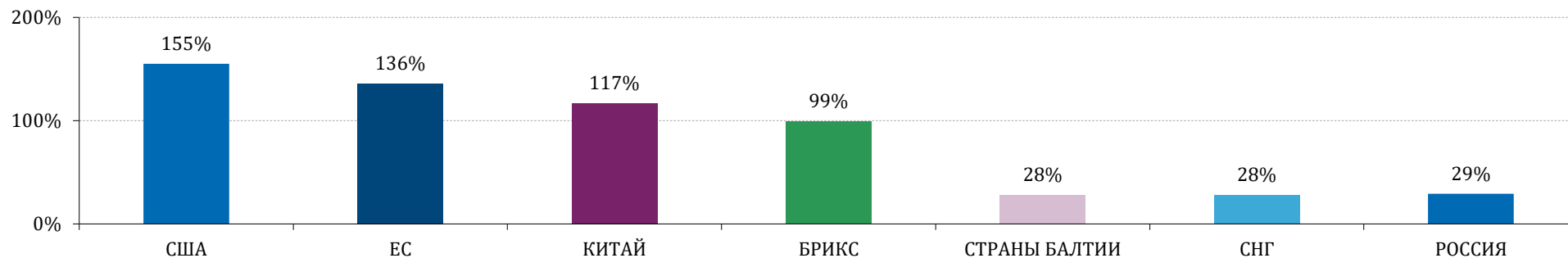
Потенциал российского рынка в международном контексте

- Реализация потенциала роста может идти через развитие международных заимствований в рублях и в сопряжении с рынками стран-торговых партнеров.
- Развитие взаимной торговли делает рублевые инструменты привлекательными для размещения зарубежными эмитентами - стратегическими партнерами России, в том числе странами СНГ и Балтии.

I. КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ



II. ОБЪЕМ ЛОКАЛЬНОГО РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ/ВВП



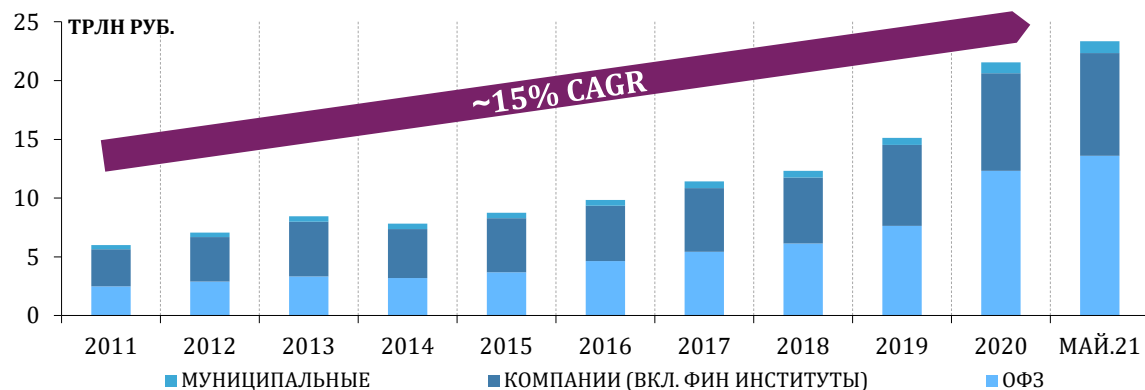
* Средневзвешенная процентная ставка

** Средневзвешенная процентная ставка по облигациям Латвии и Литвы

Источник: Bloomberg, Газпромбанк

Обзор локального долгового рынка: объем рынка, структура инвесторов и эмитентов

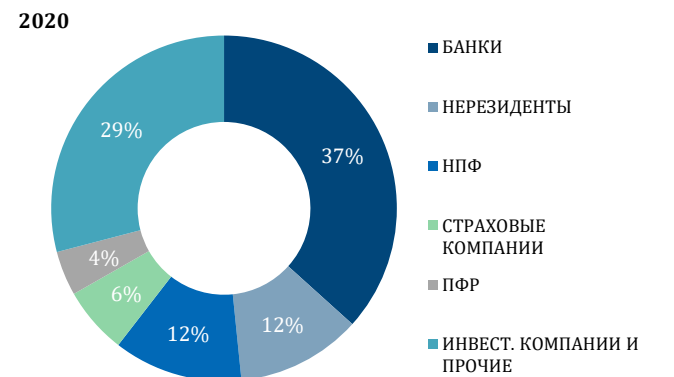
ОБЪЕМ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ДОСТИГ ~23,3 ТРЛН РУБ.* (НА 31.05.2021)



* за исключением нерыночных выпусков

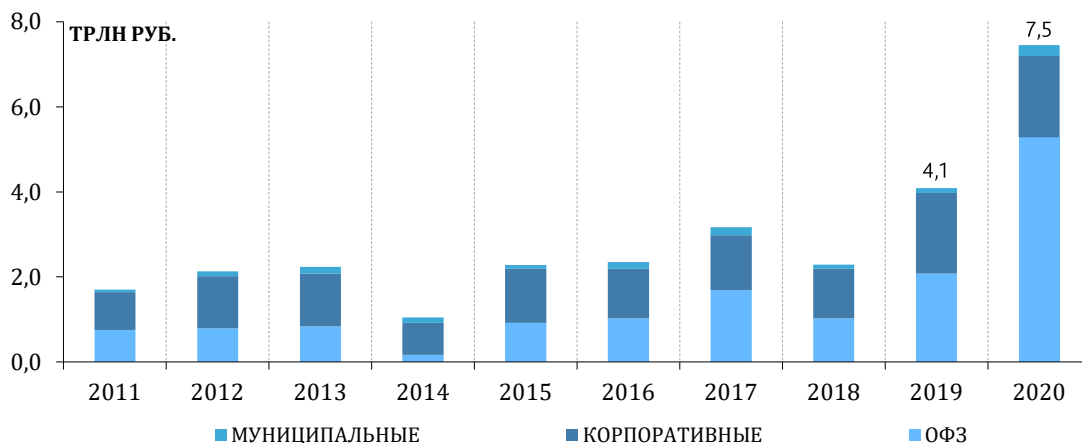
Источник : Cbonds.ru, Министерство финансов РФ, расчеты Газпромбанка

ДИВЕРСИФИЦИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ИНВЕСТОРОВ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ДОЛГОВОГО КАПИТАЛА



Источник: Банк России

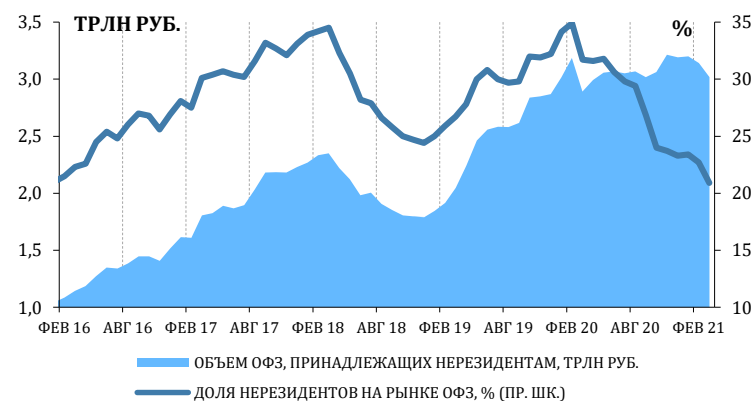
ОБЪЕМ ПЕРВИЧНЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ ЗА 2020 ГОД СОСТАВИЛ 7,5 ТРЛН РУБ.*



* за исключением нерыночных выпусков

Источник : Cbonds.ru, Министерство финансов РФ, расчеты Газпромбанка

ЗАПУСК ТРАНСГРАНИЧНЫХ РАСЧЕТОВ С EUROCLEAR/CLEARSTREAM СПОСОБСТВОВАЛ ПРИТОКУ СРЕДСТВ НЕРЕЗИДЕНТОВ В ОФЗ



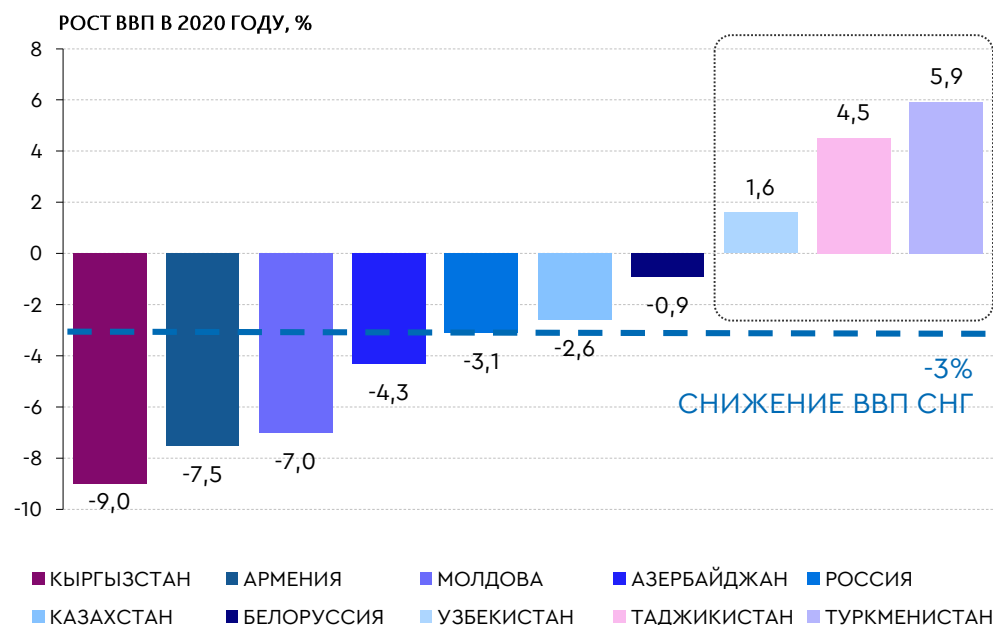
Источник: Банк России



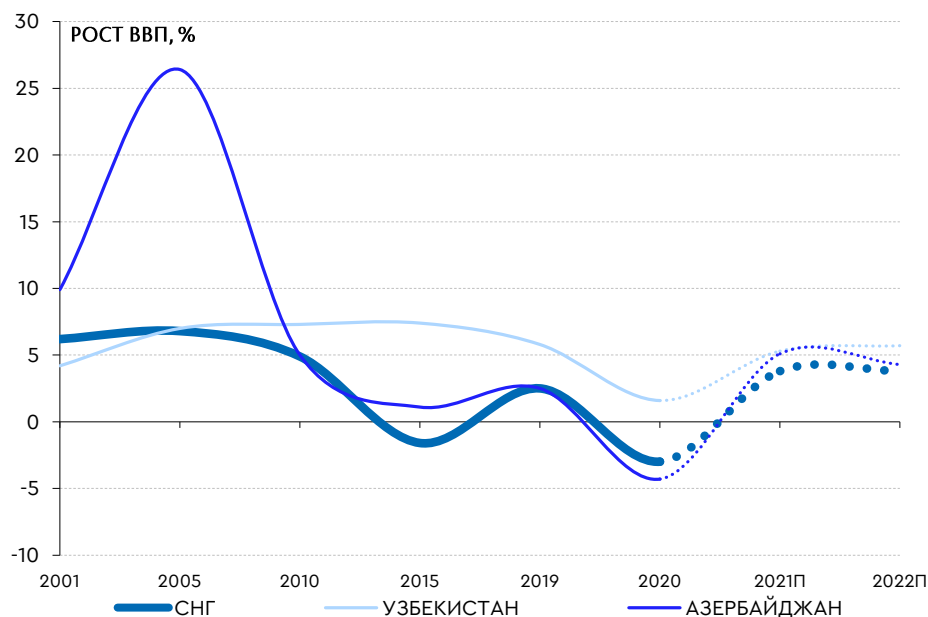
В 2021 году экономики стран СНГ вернутся к росту при поддержке фискальных стимулов

- По итогам кризисного 2020 года спад экономик стран СНГ составил 3% после роста на 2,5% в 2019 г. Пик снижения экономик пришелся на 2К20 в результате ослабления внешнего спроса и ввода ограничительных мер.
- В 1К21 спад экономик стран СНГ смягчился до 2,6% г/г.
- В 2021 году ожидается восстановление роста совокупного ВВП стран СНГ до 3,8% с последующей стабилизацией у этого уровня в 2022 году.
- Рост экономик Узбекистана и Азербайджана превысит средний уровень по СНГ.
- Восстановление экономик СНГ в 2021 потребует дополнительных стимулов, включая фискальные. Это повысит потребность в привлечении новых заимствований на рынках капитала.

ВВП БОЛЬШИНСТВА СТРАН СНГ В 2020 Г. СНИЗИЛСЯ, КРОМЕ УЗБЕКИСТАНА, ТАДЖИКИСТАНА И ТУРКМЕНИИ



В 2021 Г. ЭКОНОМИКА СТРАН СНГ ВЕРНЕТСЯ К РОСТУ ПРИ ПОДДЕРЖКЕ ФИСКАЛЬНЫХ СТИМУЛОВ



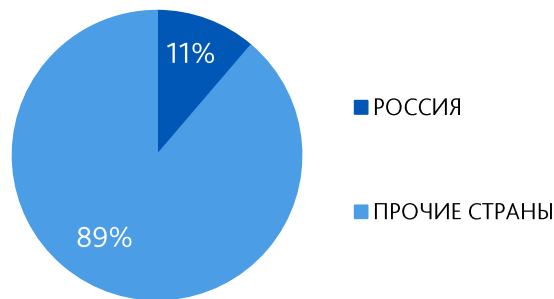


Перспективные эмитенты из СНГ

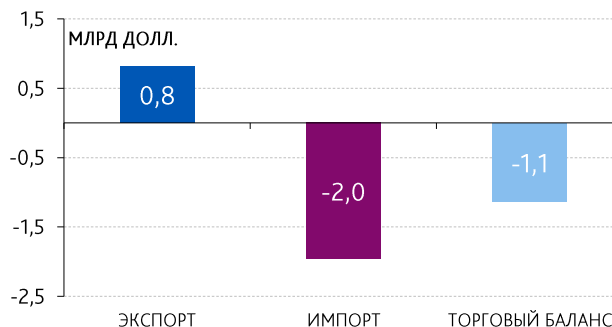


Азербайджан

ДОЛЯ РОССИИ ВО ВНЕШНЕТОРГОВОМ
ОБОРОТЕ, 2020 Г.



ТОРГОВЫЙ БАЛАНС С РОССИЕЙ, 2020 Г.

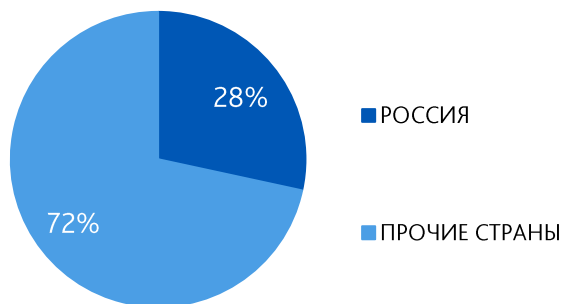


- Может возникнуть потребность в привлечении финансирования проектов в Нагорном Карабахе, в том числе в российских рублях.
- Ведущие российские экспортеры в страну/проекты: АЛРОСА, ЛУКОЙЛ (добыча), Вертолеты России, Уралвагонзавод, Трансмаш.

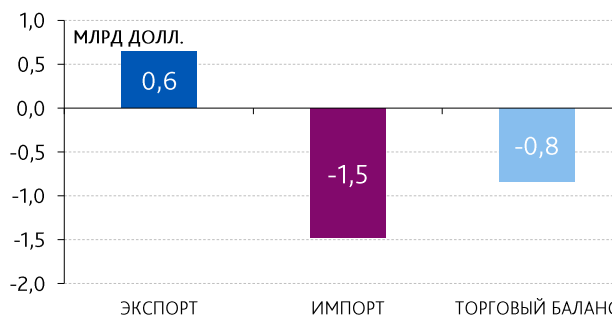


Армения

ДОЛЯ РОССИИ ВО ВНЕШНЕТОРГОВОМ
ОБОРОТЕ, 2020 Г.



ТОРГОВЫЙ БАЛАНС С РОССИЕЙ, 2020 Г.

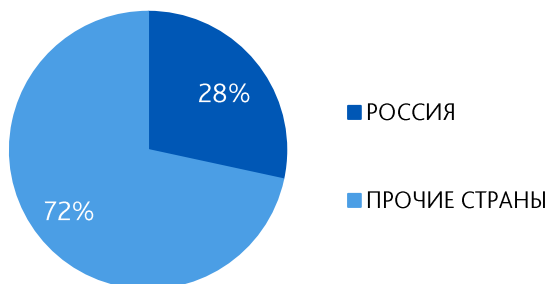


- После достижения договоренностей между Азербайджаном, Арменией и Россией о реализации совместных проектов на этих территориях, может возникнуть потребность в привлечении финансирования, в том числе в российских рублях.
- Ведущие российские экспортеры в страну/проекты: Газпром, Роснефть, Уралвагонзавод, АЛРОСА, РУСАЛ.

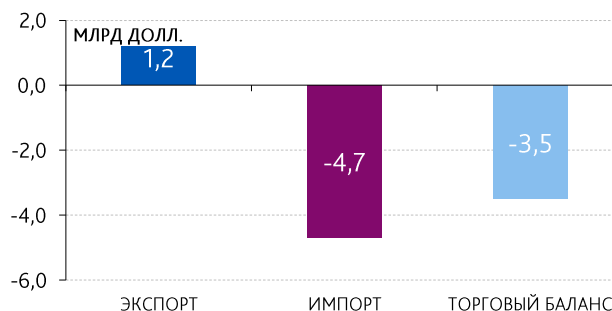


Узбекистан

ДОЛЯ РОССИИ ВО ВНЕШНЕТОРГОВОМ
ОБОРОТЕ, 2020 Г.



ТОРГОВЫЙ БАЛАНС С РОССИЕЙ, 2020 Г.

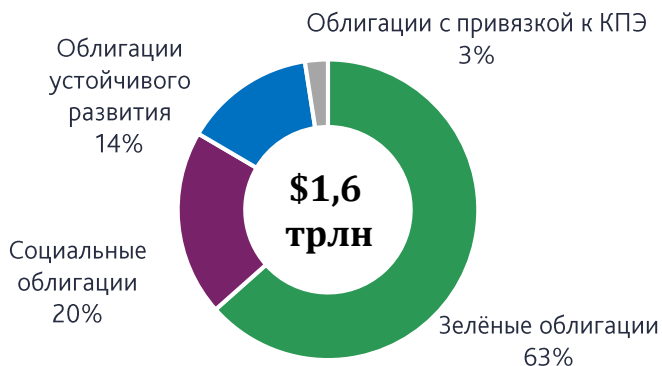


- В 2020 году доля денежных переводов из России в общем объеме переводов в Узбекистан составила порядка 72%.
- Ведущие российские экспортеры в страну/проекты: Газпром, Роснефть, ЛУКОЙЛ, предприятия АПК Оренбургской области, МТС (дочерняя структура в Узбекистане), Трансмаш. Реформа энергетики в Узбекистане с переходом на СПГ делает НОВАТЭК перспективным экспортером.



Страны СНГ и Балтии начинают активно использовать форматы ESG облигаций. Российский рынок в рублях такие возможности тоже предоставляет

ГЛОБАЛЬНЫЙ РЫНОК ESG ОБЛИГАЦИЙ УЖЕ ДОСТИГ USD 1,6 ТРЛН



Источник: Газпромбанк, Bloomberg, по состоянию на 22.06.2021

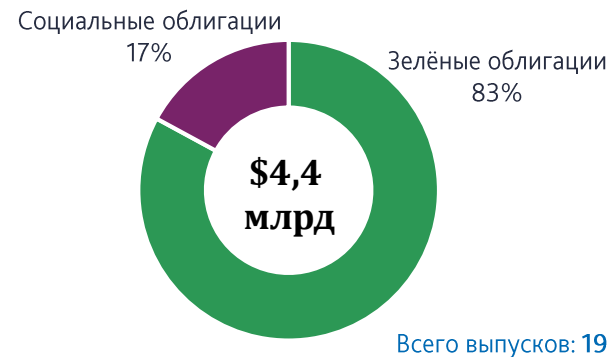
РЫНОК ESG ОБЛИГАЦИЙ СТРАН СНГ* И БАЛТИИ НАЧИНАЕТ ФОРМИРОВАТЬСЯ



* Без учета России

Источник: Газпромбанк, Bloomberg, по состоянию на 22.06.2021

РЫНОК ESG ОБЛИГАЦИЙ В РОССИИ СФОРМИРОВАН И РАСТЕТ



Источник: Газпромбанк, Bloomberg, по состоянию на 22.06.2021

СТРАНЫ СНГ И БАЛТИИ (БЕЗ УЧЕТА РОССИИ)

СУВЕРЕННЫЕ ЭМИТЕНТЫ

«Development Impact»



Республика Узбекистан
1 выпуск

КОРПОРАТИВНЫЕ ЭМИТЕНТЫ

Зеленый



Georgian Railway
1 выпуск

Зеленый



Georgia Global
Utilities
1 выпуск

Зеленые

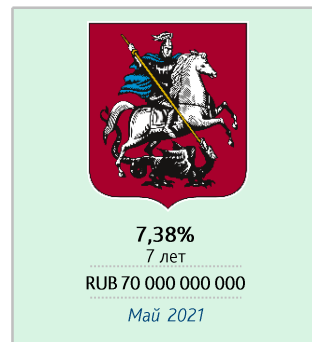


Ignitis Group
2 выпуска

РОССИЯ

СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ ЭМИТЕНТЫ

Зеленый



город Москва
1 выпуск

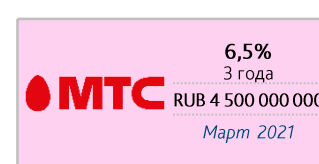
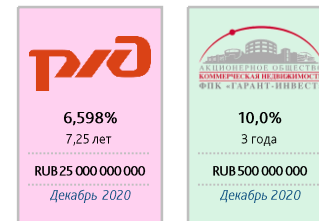
ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ

Социальные



КОРПОРАТИВНЫЕ ЭМИТЕНТЫ

Социальные Зеленые





Практический кейс: Размещение облигаций Республики Беларусь и Казахстан в рублях на российском рынке в 2019 и 2020 гг.

✓ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТОРОВ ПО ТИПУ

✓ ОБЩИЙ СПРОС

Москва 07 мая 2020

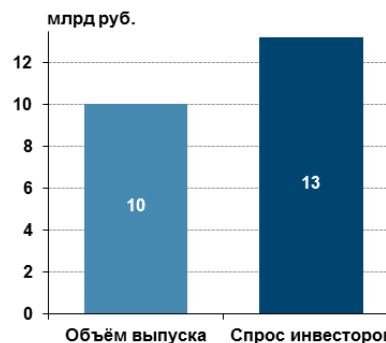


Выпуск государственных облигаций серии 07 с купоном 8,50% годовых

10 000 000 000 РУБ

Срок обращения 5 лет

Организатор



- ✓ Успешное размещение облигаций Республики Беларусь на российском долговом рынке, позволившее эмитенту зафиксировать исторически минимальную ставку купона, а также максимальный срок, несмотря на размещение в условиях глобальной пандемии
- ✓ Спред к кривой ОФЗ составил около 295 б.п.

Москва 07 августа 2019

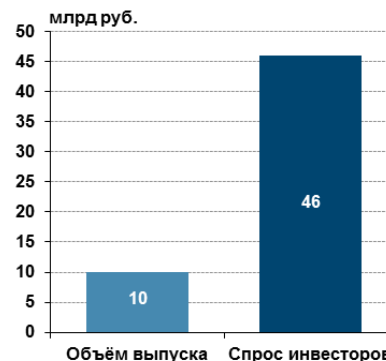


Выпуски государственных облигаций серий 03 и 04 с купоном 8,65% годовых

5 000 000 000 РУБ
5 000 000 000 РУБ

Срок обращения 3 года

Организатор



- ✓ Республика Беларусь успешно разместила рублевые облигации на российском рынке
- ✓ Размещение рублевых облигаций Республики Беларусь установило ориентир на российском рынке как для последующих размещений Республики Беларусь, так и для возможных размещений других иностранных суверенных и корпоративных эмитентов, в том числе из Республики Беларусь
- ✓ Спред к кривой ОФЗ составил 185 б.п.

Москва 23 сентября 2020

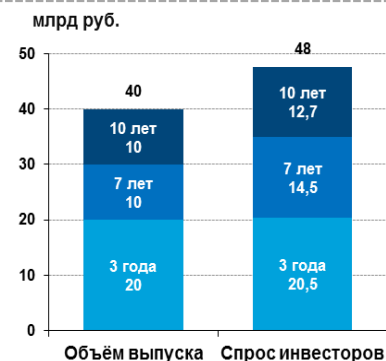


Выпуски гос. облигаций серий 01, 07 и 11 с купонами 5,40%, 6,55% и 7,00% годовых

20 000 000 000 РУБ
10 000 000 000 РУБ
10 000 000 000 РУБ

Сроки обращения 3, 7 и 10 лет

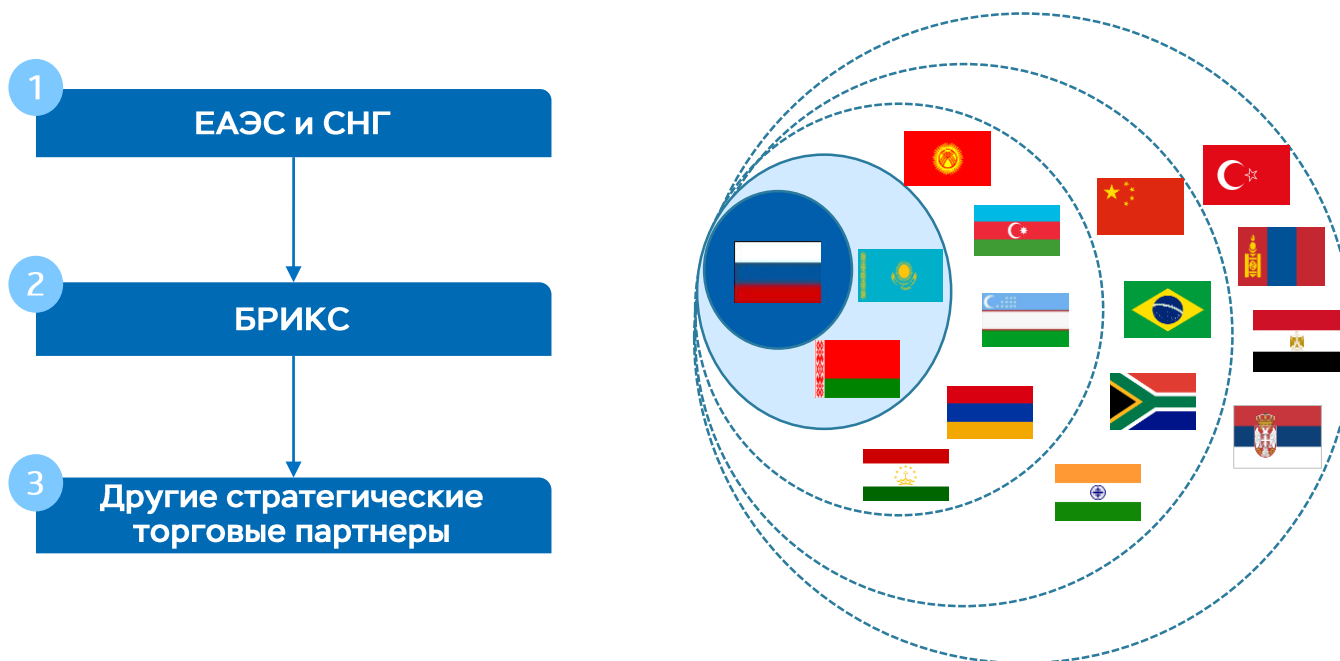
Организатор



- ✓ Исторический дебют Республики Казахстан на российском долговом рынке
- ✓ Размещение стало крупнейшей дебютной сделкой за всю историю российского рынка облигаций
- ✓ Зафиксированы рекордно низкие ставки купона для иностранных заёмщиков на российском долговом рынке



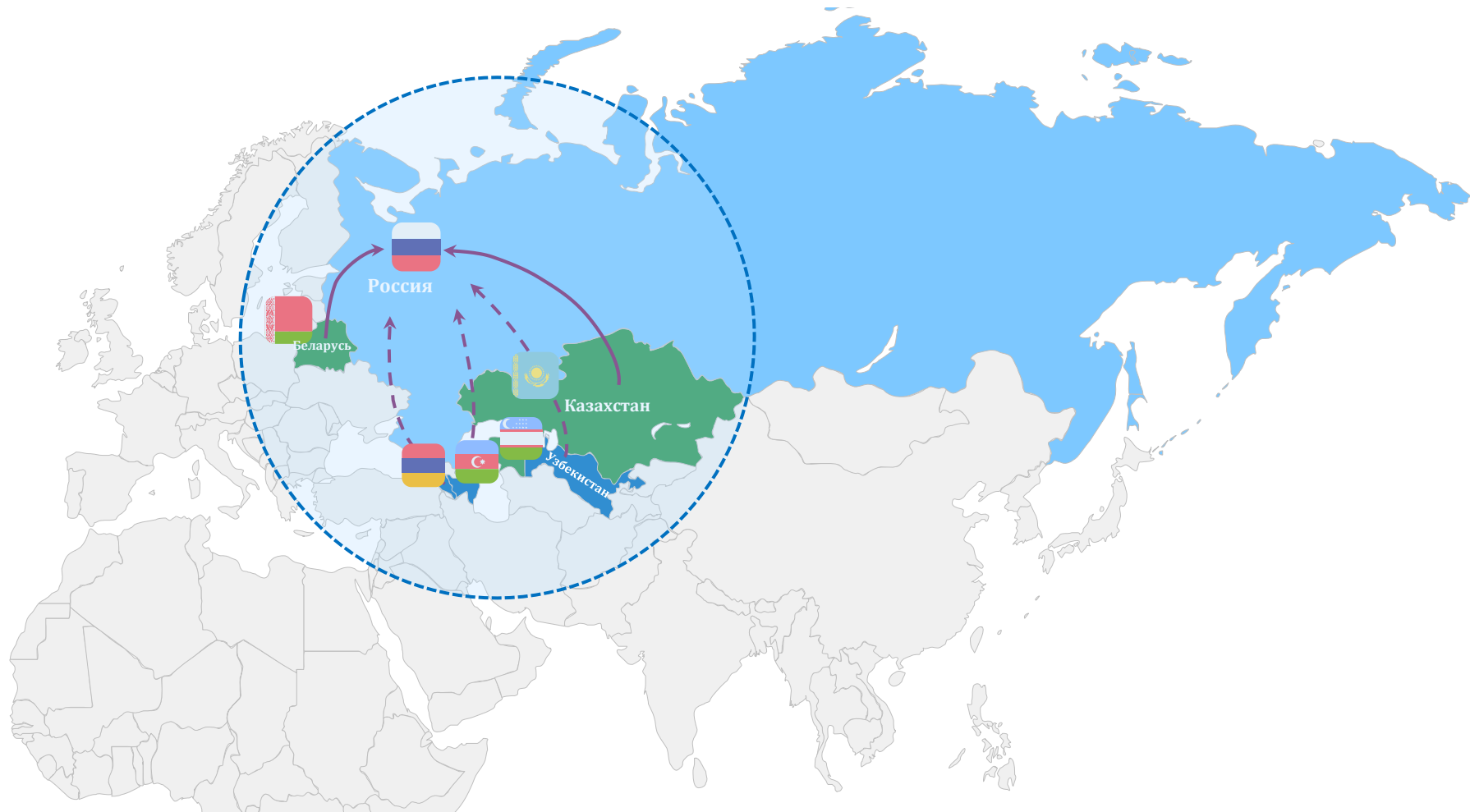
Поэтапная системная работа по выводу иностранных эмитентов на российский рынок



- ✓ Успех размещений Белоруссии и Казахстана активизирует интерес других государств. В результате выстраивается следующая последовательность их возможных выходов на российский рынок: страны ЕАЭС – СНГ – БРИКС – ШОС – соседи и торговые партнеры России.
- ✓ Успешно реализованные сделки позволили начать масштабирование опыта рублевых размещений в корпоративном и финансовом секторах стран.
- ✓ Создаваемые бенчмарки уже используются корпоратами и финансовыми институтами при расчете своих ставок и показателей.



Российский рынок – новый региональный финансовый центр



Потенциал развития рынка заимствований в рублях странами СНГ