



ГАЗПРОМБАНК



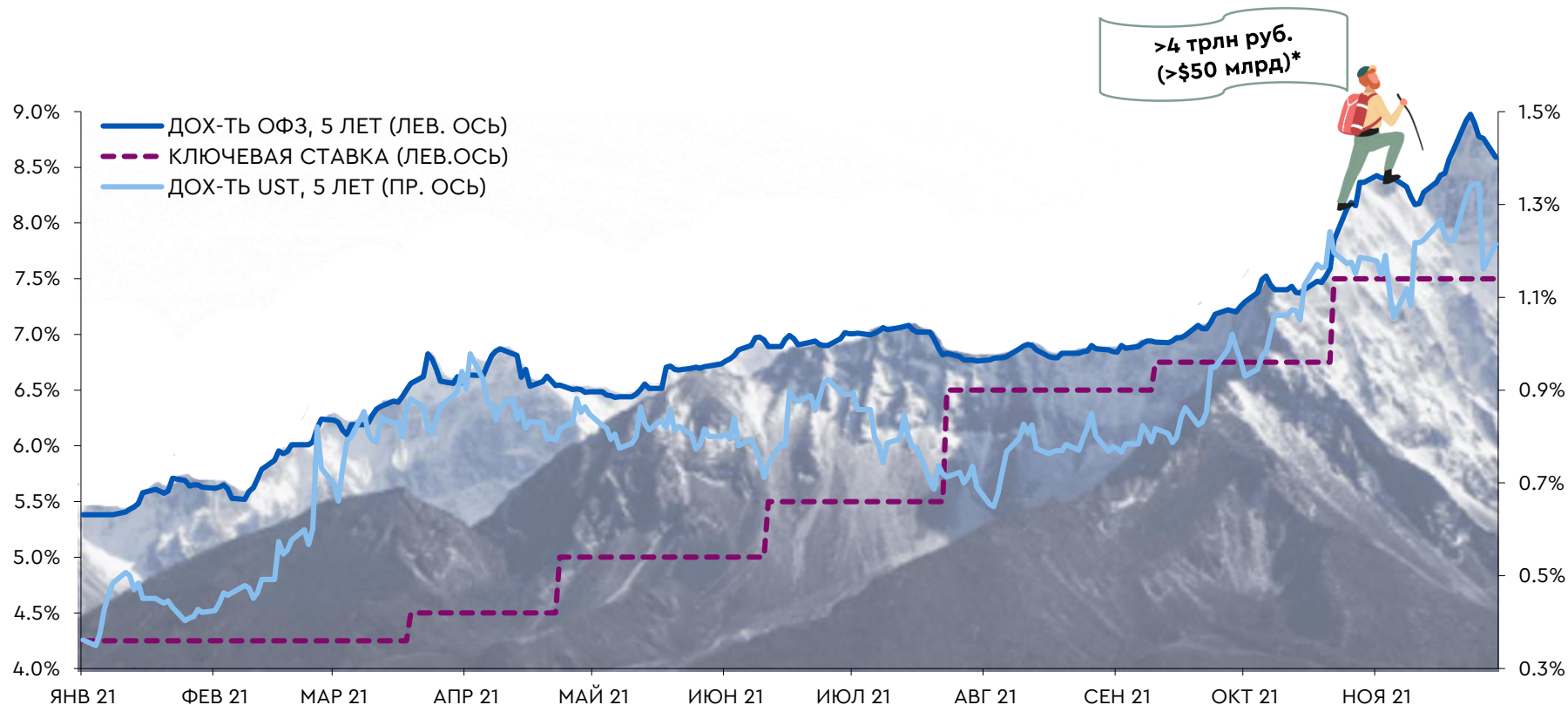
XIX Российский Облигационный Конгресс

Денис Шулаков
Первый Вице-Президент
Банк ГПБ (АО)

2 декабря 2021 г.

Конъюнктура 2021 года была непростой

С начала 2021 года ставки росли в течение **150 из 230** торговых дней...
...но находясь на достигнутых уровнях, мы чувствуем себя **УВЕРЕННО**



С НАЧАЛА 2021 Г.

Инфляция в РФ
+3,2 п.п.

UST 5 лет
+85 б.п.

КС ЦБ РФ
+325 б.п.

ОФЗ 5 лет
+320 б.п.

*акций и облигаций (включая еврооблигации) российских эмитентов размещено с начала 2021 года

Источник: Bloomberg, Cbonds, Банк России



Несмотря на сложности, активность эмитентов растет

- За 11 месяцев 2021 года число рыночных корпоративных выпусков выросло более чем на треть, до 269.
- Общий объем корпоративных заимствований вырос на 25%, до 1,9 трлн руб.
- Хотя активность муниципальных заемщиков немного снизилась (-26% г/г).

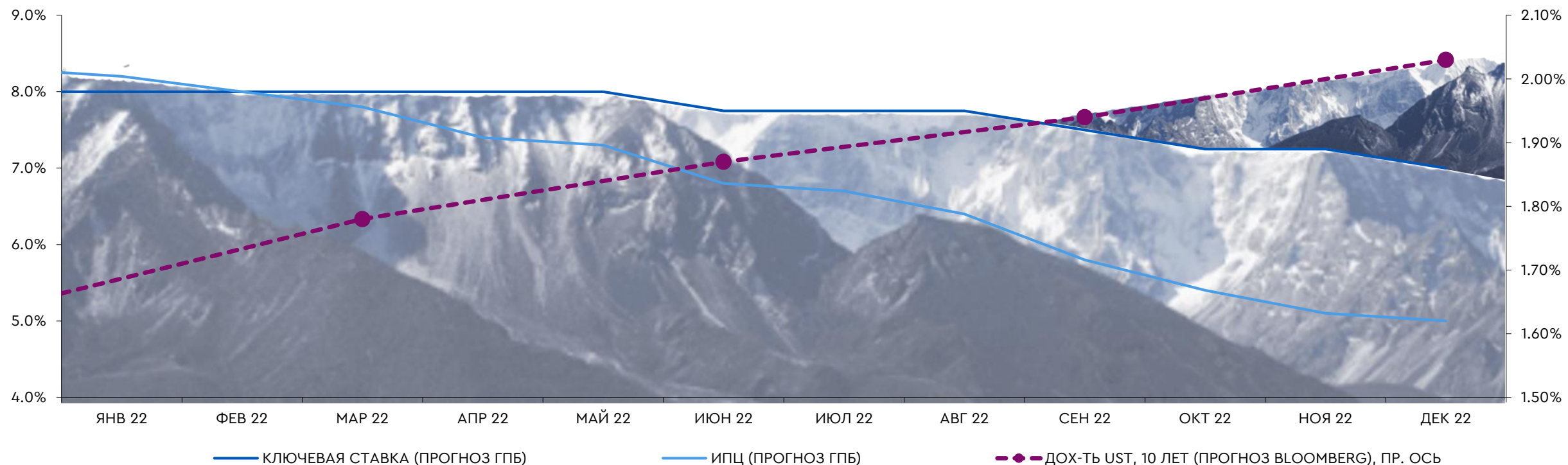


*исключая нерыночные выпуски, а также структурные облигации



Перспективы рынка в 2022 году

- Наиболее вероятным для базовых ставок является сценарий их роста – до 2,0% для UST-10 с 1,5% сейчас.
- А вот в России вероятен разворот тренда: снижение ключевой ставки по мере замедления инфляции.
- При этом восстановление экономического роста, национальные проекты и ESG инвестиции потребуют дополнительного финансирования.





Cooperative competition – вместе добьемся большего

2021

**~3,5 трлн руб.
(~\$47 млрд)**

Облигаций и еврооблигаций*
размещено с начала года

~6

Среднее число банков в
синдикате организаторов DCM

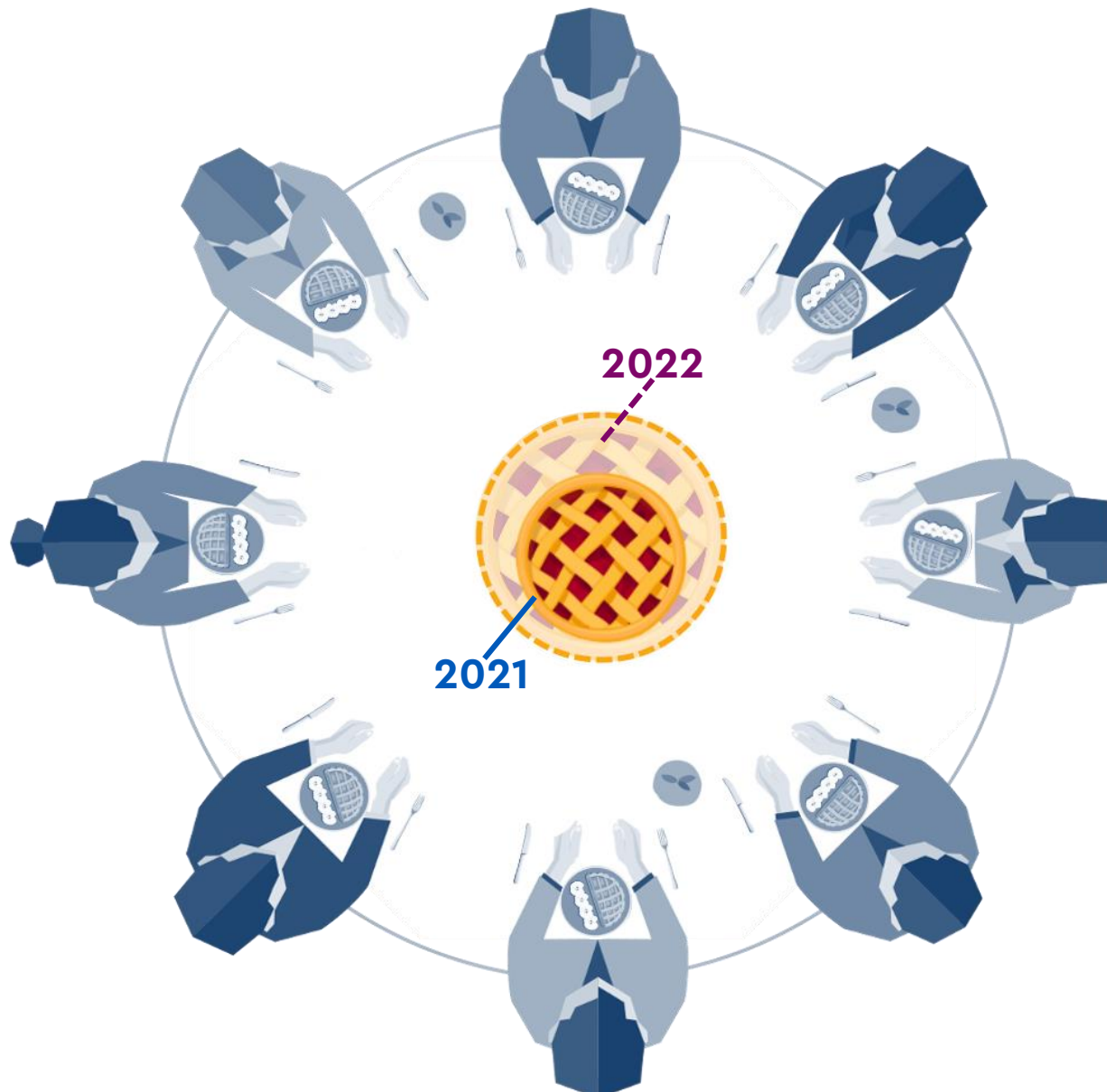
**~606 млрд руб.
(~\$8,2 млрд)**

Акций* размещено с начала
года

~4

Среднее число банков в
синдикате организаторов ECM

*эмитенты из России



2022

- Потребуется совместных усилий эмитентов и синдиката банков-организаторов для реализации успешных сделок
- Работа по принципу "cooperative competition" позволит увеличить объемы как долгового, так и фондового рынков