



РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

Облигации в юанях: секрет успешного старта

XX Российский
облигационный конгресс Cbonds
8-9 декабря 2022г., Санкт-Петербург



Основные условия размещения облигаций, номинированных в юанях

Дата	Эмитент	Рейтинг	Объем, млрд юаней	Объем, эквивалент в млрд руб.	Ставка купона, % годовых	Сред по доходности к гособлигациям Китая, б.п.	Срок до оферты / погашения, лет
03.08.2022	ОК РУСАЛ	A+ (RU) / -	2,0	17,9	3,90%	182	2 / 5
			2,0	17,9	3,90%	182	2 / 5
30.08.2022	ПАО «ПОЛЮС»	- / ruAAA	4,6	40,1	3,80%	143	5
16.09.2022	ХК Металлоинвест	AAA (RU) / -	1,0	8,5	3,10%	112	2
			1,0	8,5	3,70%	136	5
19.09.2022	ПАО «НК Роснефть»	- / ruAAA	15,0	128,3	3,05%	105	3 / 10
27.10.2022	ОК РУСАЛ	A+ (RU) / -	6,0	50,9	3,75%	163	2,5
10.11.2022	ПАО «Сережа Групп»	- / ruA+	0,5	4,2	4,15%	195	3 / 15
11.11.2022	ЕАБР	AAA(RU) / -	1,9	16,0	3,50%	126	3
22.11.2022	АО «ЮГК»	AA-(RU) / ruAA-	0,7	5,9	3,95%	163	2

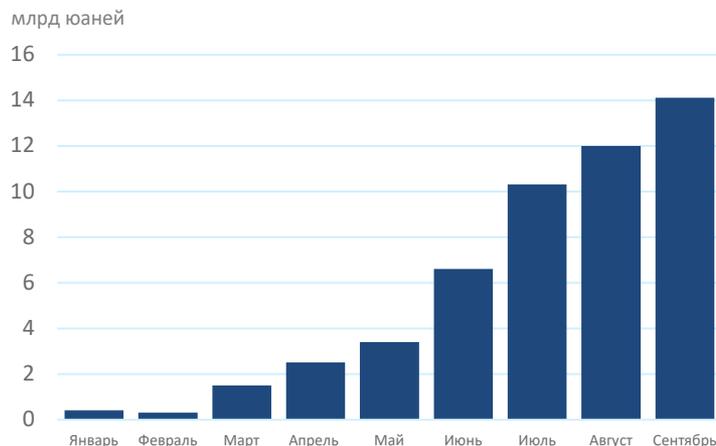


В августе – ноябре 2022г. было размещено 10 выпусков 7 эмитентов на общую сумму 34,7 млрд китайских юаней (порядка 298,3 млрд руб.)

Источник: Московская Биржа, БК РЕГИОН

Рост предложения юаней на российском рынке

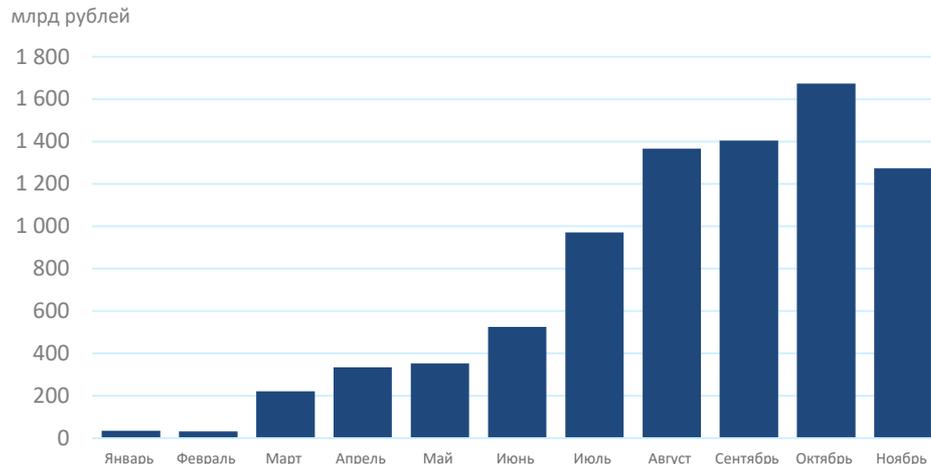
Доля экспортной выручки, оплаченной в юанях



По нашим оценкам, эта доля экспортной выручки соответствует поступлению в страну **более 165 млрд юаней**

Источник: ЦБ РФ

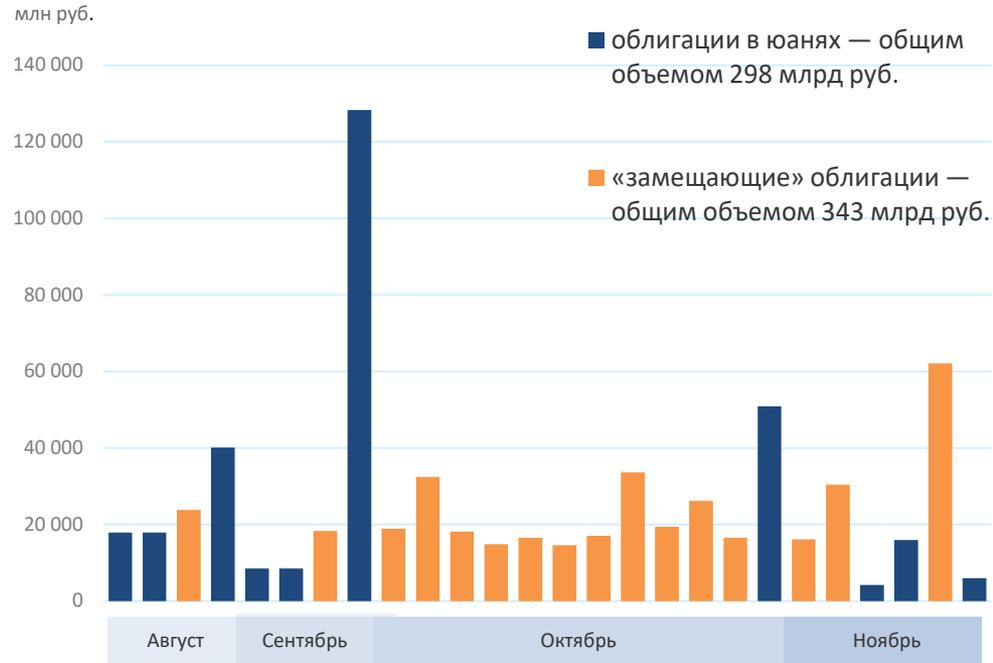
Суммарный объем сделок на Московской Бирже



С начала 2022г. суммарный объем сделок с китайским юанем на Московской Бирже превысил 900 млрд юаней, а средневзвешенный оборот во второй половине т.г. составил порядка **7,2 млрд юаней в день (более 59,5 млрд руб.)** и превысил показатель первой половины года более чем в 6 раз.

Источник: Московская Биржа, расчеты БК РЕГИОН

График размещения «замещающих» облигаций, номинированных в юанях, эквивалент в руб.



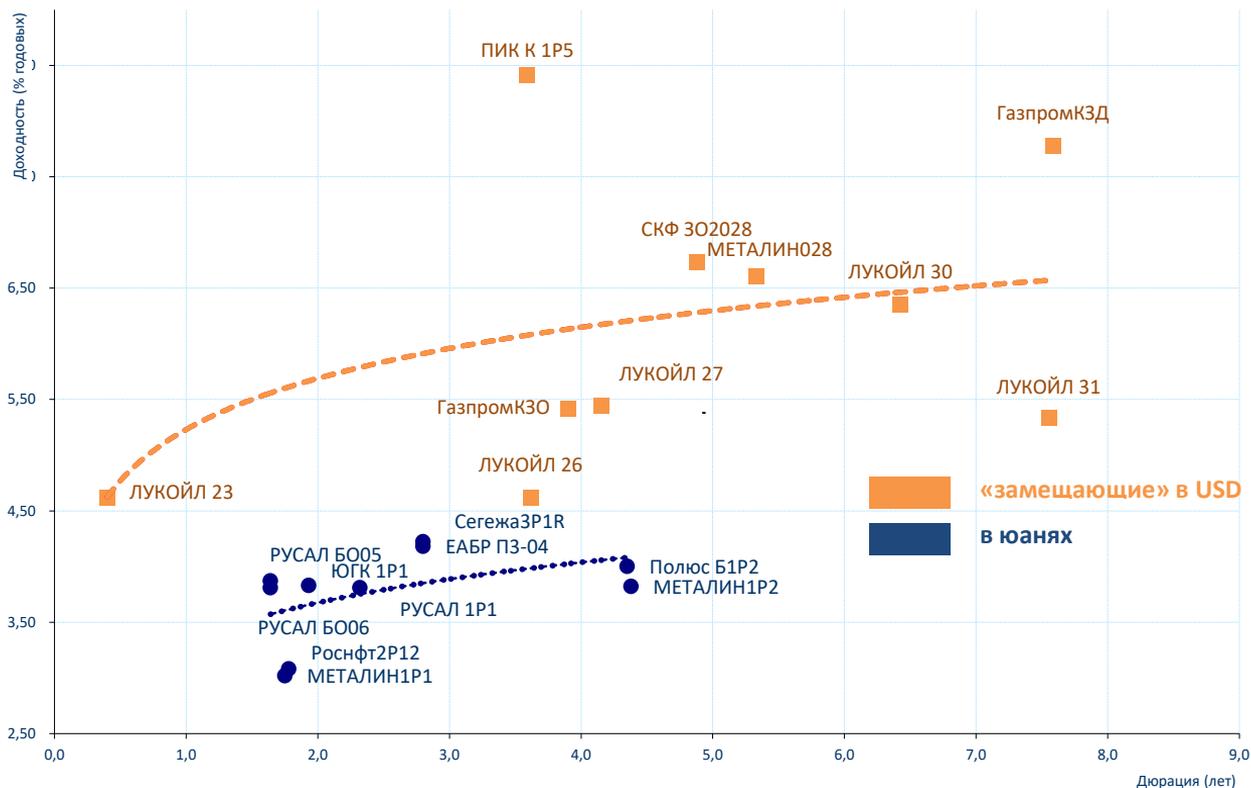
В августе – ноябре 2022г. было размещено:

- 11 выпусков 5 эмитентов **на общую сумму \$4,02 млрд** (39% из заявленных \$10,225 млрд)
- 4 выпуска **в евро** 1 эмитента на **1,394 млрд** (43% из заявленных 3,250 млрд евро)
- 1 выпуск **в фунтах стерлингов** объемом **0,294 млрд** (34% из заявленных 0,85 млрд фунтов стерлингов)

Кроме того, еще пять выпусков (в долларах) трех эмитентов находятся в процессе размещения

Источник: расчеты БК РЕГИОН

Карта рынка облигаций, номинированных в юанях, и «замещающих» облигаций

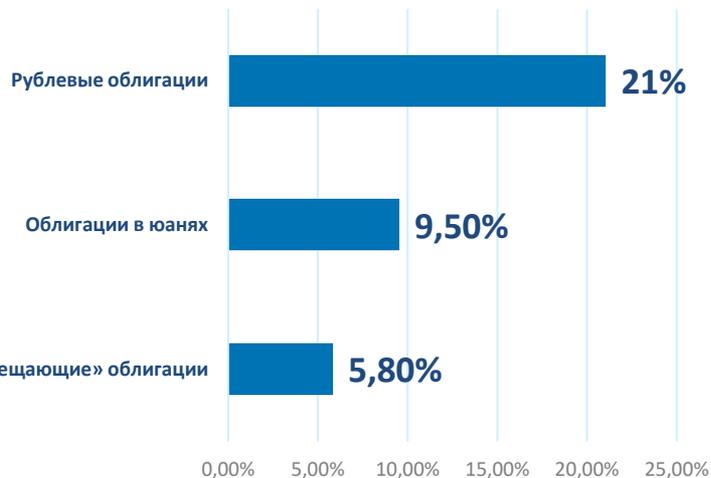
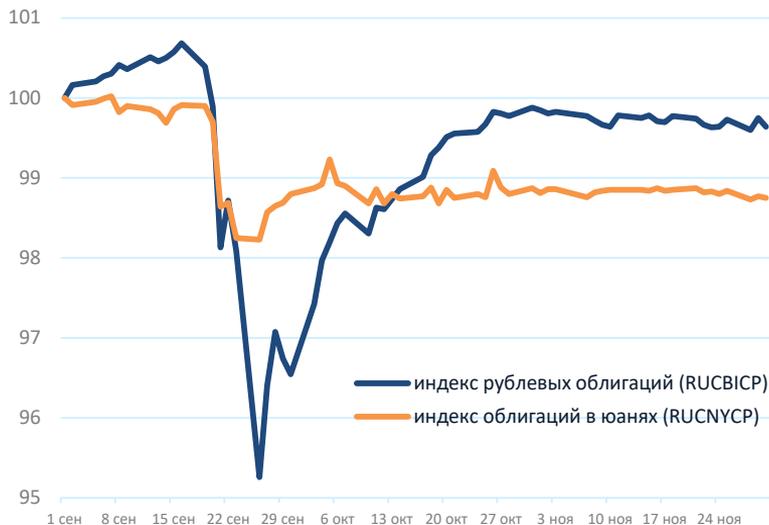


Размещение более доходных «замещающих» облигаций снизило интерес инвесторов к облигациям в юанях на вторичном рынке

Особенности вторичного рынка

Ценовые индексы рублевых облигаций, облигаций, номинированных в китайских юанях, Московская Биржа

Ликвидность рублевых облигаций, облигаций, номинированных в китайских юанях, и «замещающих» облигаций



Источник: Московская Биржа, расчеты БК РЕГИОН

Источник: расчеты БК РЕГИОН

Алексей Кузнецов

Брокерская компания РЕГИОН

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ



+7 (495) 777-29-64

www.region.ru