

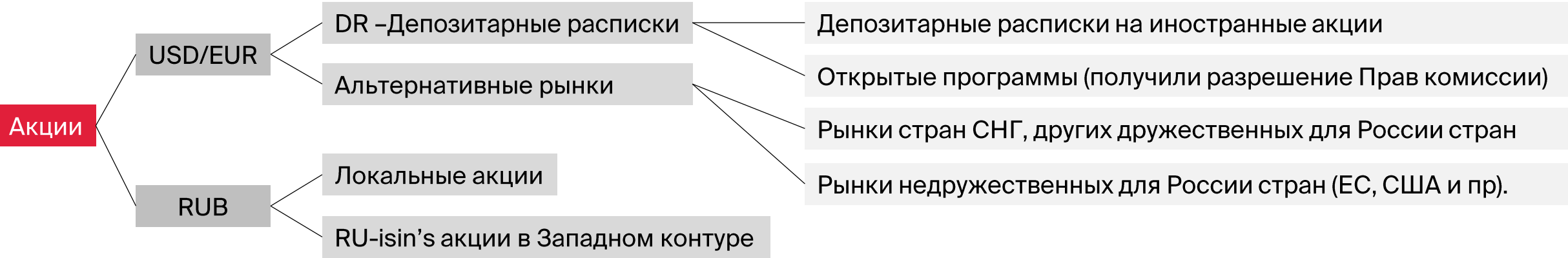


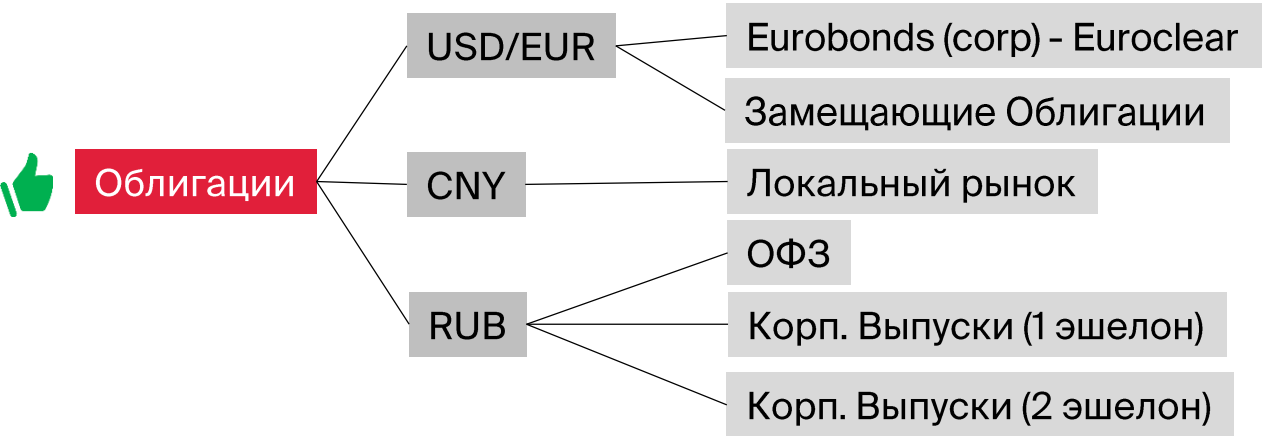
ИЗОЛЯЦИОННАЯ «СТАБИЛЬНОСТЬ» РОССИЙСКОГО РЫНКА

Дмитрий Артюшенко,
руководитель направления по торговле BCS Global Markets

Актив/ Стратегия	Консервативная	Комбинированная	Долгосрочная изоляция	Рискованная
Замещающие Облигации	+	+	+	+
Локальные облигации (RUB)	+	+	+	
Eurobonds (corp) - Euroclear		До 3 лет		+
DR- Депозитарные расписки				+
Локальные акции	Тор-имена	+	+	
Альтернативные рынки (ЕС, США)				+

👍 Акции - основной актив для долгосрочных вложений в изолированных экономиках и рынках





До 3 лет	3-5 лет	Более 5 лет
15%	12%	9%
9%	9%	9%
3%	5%	-
До 8,7%	До 9,7%	10,5%+
9,5%	10,25%	11,5%+
10%	11,00%	

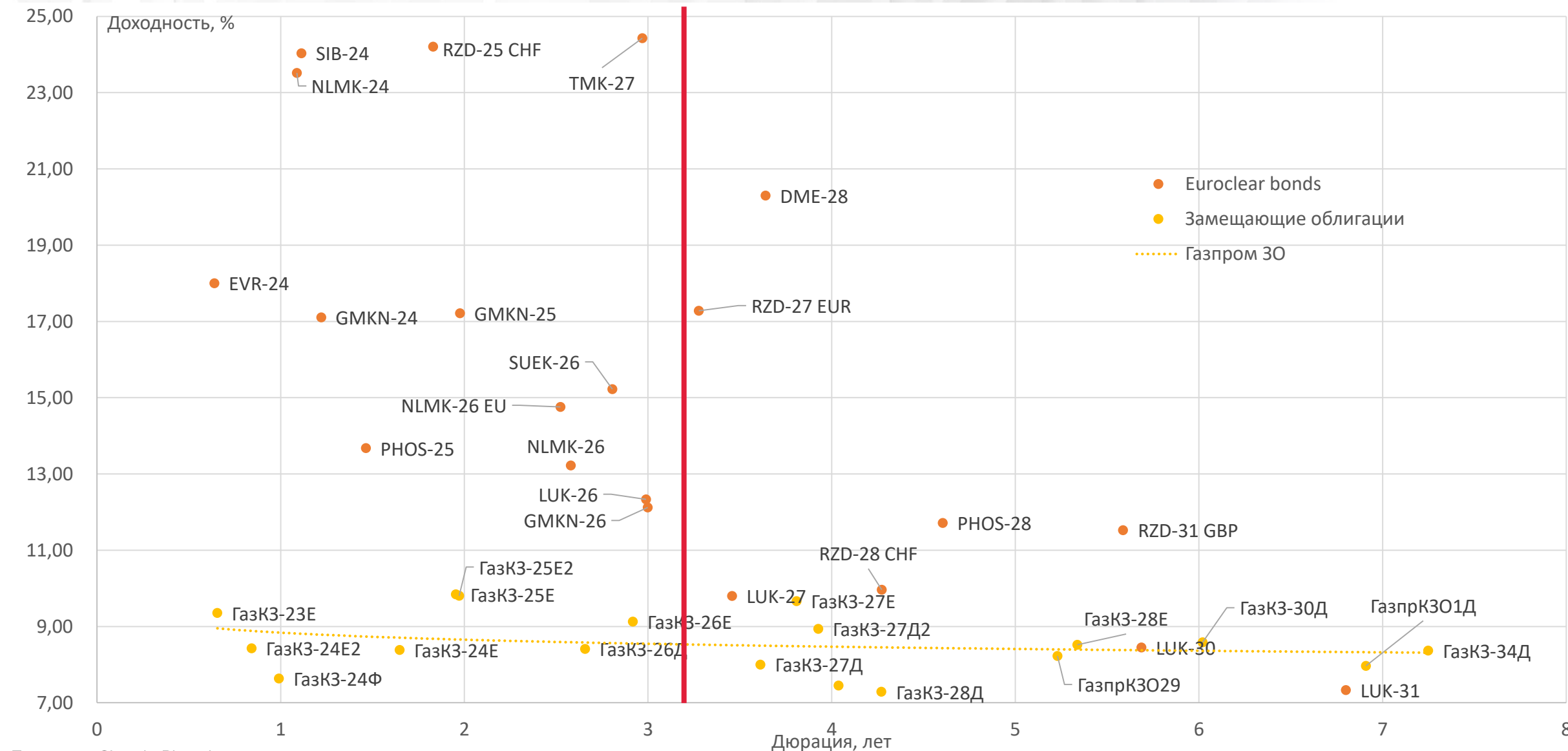
Процесс замещения российских еврооблигаций



EUROCLEAR VS NSD

В приоритете во внешнем контуре- бумаги до ~3 лет

В более длинных сроках – предпочтительнее Замещающие облигации в Локальном контуре



РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ – ПЕРСПЕКТИВЫ ДОХОДНОСТИ


















По некоторым выпускам – доходность к погашению во внешнем контуре по прежнему высокая

	ISIN	Валюта	Цена в Евроклире, %	Доходность к погашению в Евроклире, %	Индикативная доходность к погашению в НРД*, %	Дюрация, лет
EUCHEM 5 1/2 03/13/24	XS1961080501	USD	94	14,30%	3,74%	0,52
PHORRU 3.05 01/23/25	XS209903954	USD	88,00	11,47%	7,78%	0,92
BELRUS 5 7/8 02/24/26	XS2120091991	USD	55,55	31,59%	-	1,28
GMKNRM 2.55 09/11/25	XS2134628069	USD	83,00	11,32%	7,99%	1,32
BELRUS 7 5/8 06/29/27	XS1634369224	USD	55	26,42%	14,32%	1,67
PGILLN 3 1/4 10/14/28	XS2396900685	USD	70	10,82%	5,91%	2,66

* По информации от CBonds estimation

РЫНОК АКЦИЙ – ПЕРСПЕКТИВЫ РОСТА 20.06.2023

Российский рынок депозитарных расписок показывает апсайд по широкому кругу активов

		Цена в Евроклире, \$	Цена в Евроклире, ₽	Цена MOEX, ₽	Апсайд к цене MOEX, %
<i>Депозитарные расписки на иностранные акции</i>					
YNDX		14,53	1 235,05	2 555,4	104%
TCS		16	1 360	3 484,5	154%
HHRU		11,3	960,5	2 129	124%
FIXP		2,2	187	396	110%
FIVE		11,5	977,5	1 538	57%
OZON		12,7	1 079,5	2 021	85%
VKCO		4	340	627,8	83%
<i>Депозитарные расписки на российские акции</i>					
ATAD LI (1 к 6)		13,6	192,67	502,8	161%
PLZL (1 к 2)		30	5 100	10 692	108%
LKOH		23	1 955	5 169,5	167%
NVTK (0,1 к 1)		70	595	1 373,4	130%
MGNT (5 к 1)		5,2	2 210	4 870	123%
NLMK (0,1 к 1)		8,5	72,25	174,48	125%
ROSN		2,2	187	487,45	156%
MNOD (10 к 1)		10	8 500	15 460	81%
PHOR (1 к 3)		14	3 570	7 490	109%
OGZD (0,5 к 1)		2	85	170,67	99%

■ РОССИЯ

129110, Москва, Проспект
Мира, 69 стр. 1

Тел: +7495 213 1532
info@bcsgm.com

■ США

3d / 4th Fl West
New York, NY 10169
230 Park Avenue

Тел: +1 212 421 7500
newyork@bcsgm.com

■ КИПР

Spyrou Kyprianou & 1 Oktovriou, 1,
Vashiotis Kalande offices, Mesa
Geitonia,
4004, Limassol, Cyprus.

Тел: +357 25 822 734
info@bcscyprus.com