

ЭВОЛЮЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ С ПЛАВАЮЩИМ КУПОНОМ

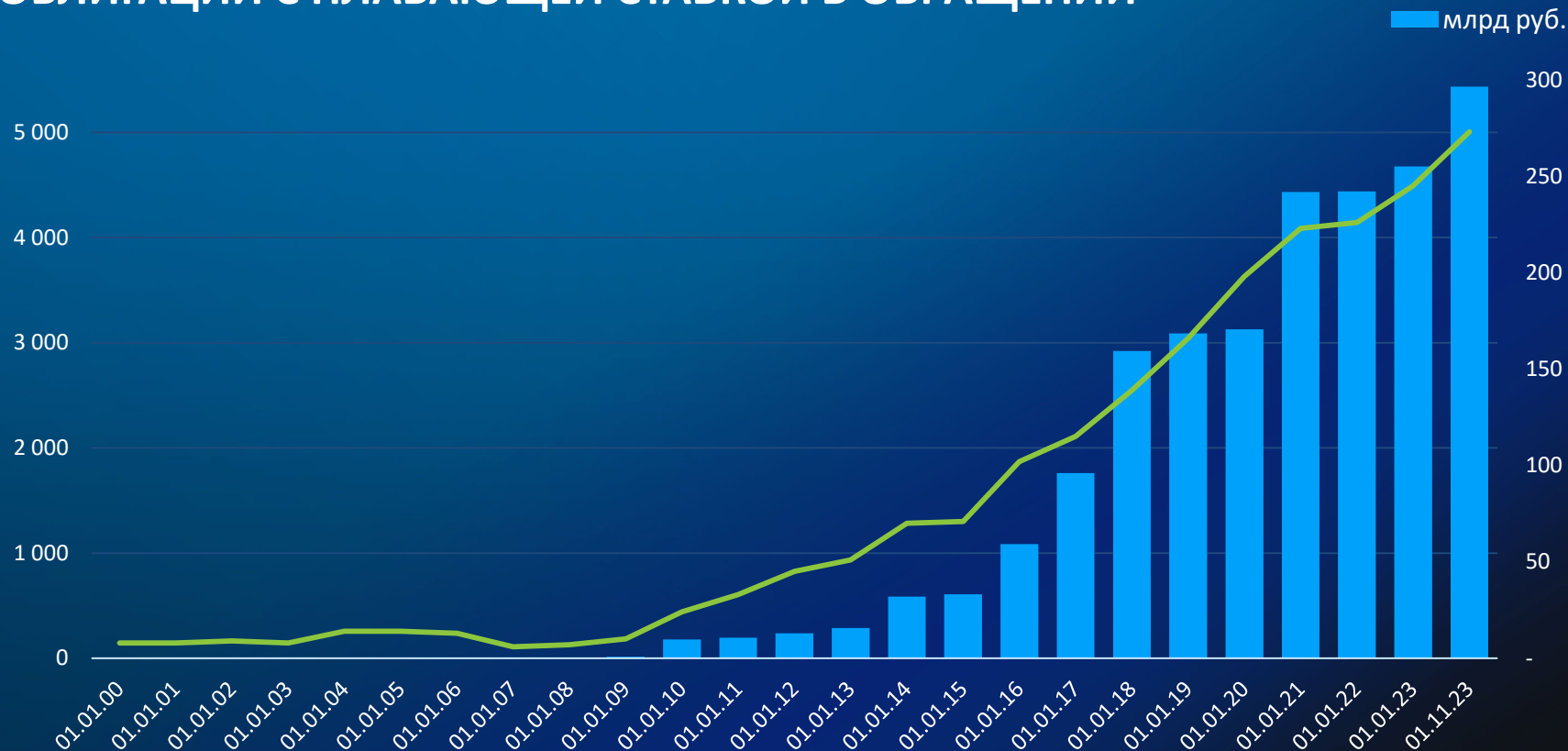
Евгений Литвин



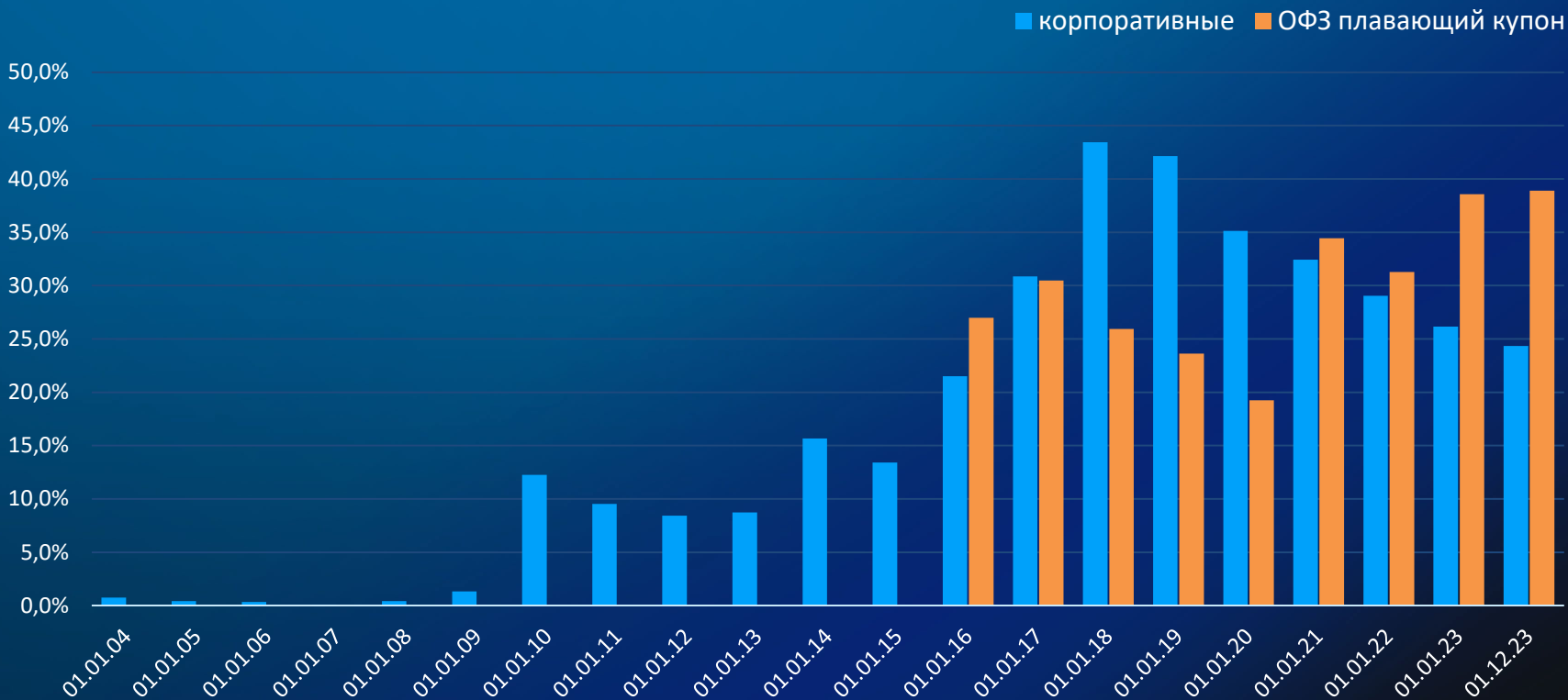
ОБЪЕМ И КОЛИЧЕСТВО РАЗМЕЩЕННЫХ ВЫПУСКОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ С ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ



ОБЪЕМ И КОЛИЧЕСТВО ВЫПУСКОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ С ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ В ОБРАЩЕНИИ

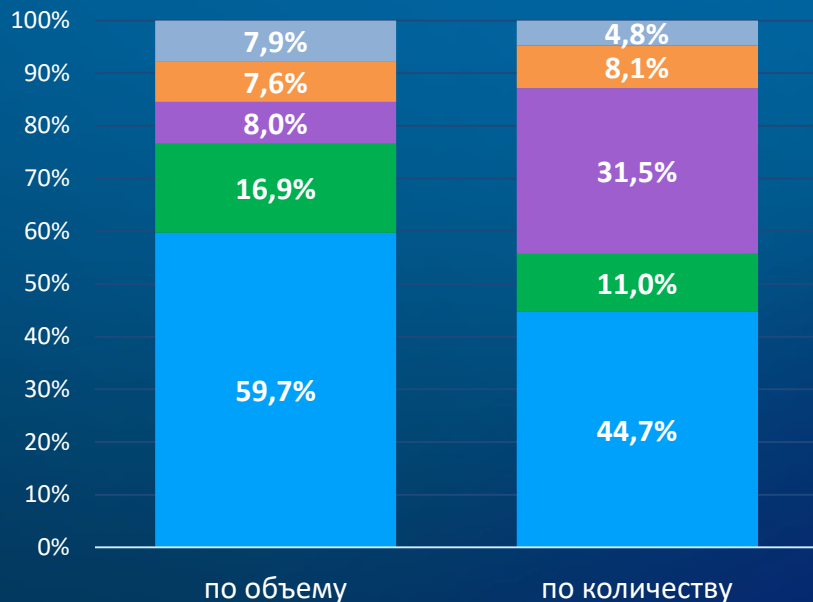


ДОЛЯ ОБЛИГАЦИЙ С ПЛАВАЮЩИМ КУПОНОМ В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ОБРАЩАЮЩИХСЯ ОБЛИГАЦИЙ, %

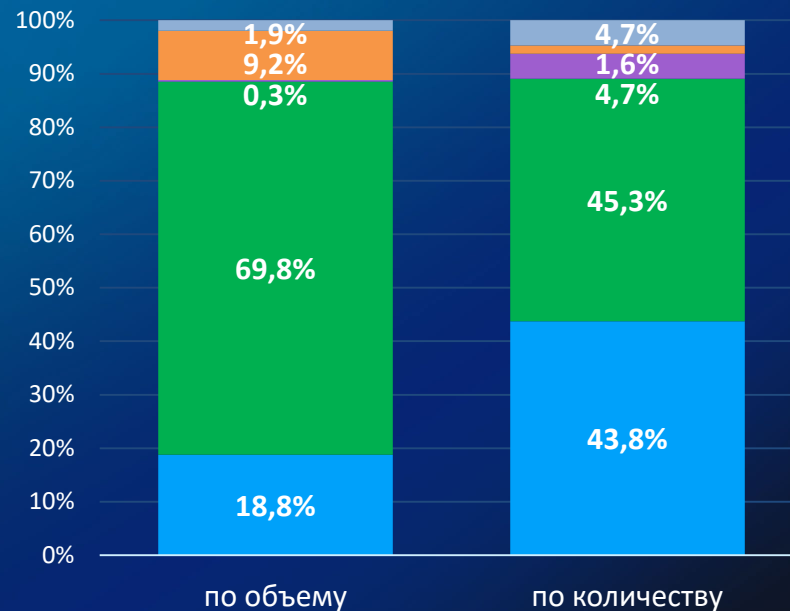


БАЗОВЫЕ АКТИВЫ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ С ПЛАВАЮЩИМ КУПОНОМ

В обращении на 1 декабря 2023г.



При размещении в 2023г.



■ Ключевая ставка ЦБ РФ ■ Ставка RUONIA ■ Инфляция ■ G Curve (ОФЗ) ■ Прочие

СПРЕДЫ К БАЗОВЫМ АКТИВАМ ПО ОБЛИГАЦИЯМ С ПЛАВАЮЩИМ КУПОНОМ



ОБЪЕМЫ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ С ОБЛИГАЦИЯМИ С ФИКСИРОВАННЫМ И ПЛАВАЮЩИМ КУПОНОМ

Объемы биржевых торгов ОФЗ
с фиксированным и плавающим купоном, млрд руб.



Объемы биржевых торгов КО
с фиксированным и плавающим купоном, млрд руб.



■ Фиксированный купон

■ Плавающий купон

—● Доля облигаций с ПК, %

ИХ НРАВЫ: ФЛОУТЕРЫ НА РЫНКЕ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Страна	Инфляция г/г, % (Октябрь 2023)	Основная ставка ЦБ	В обращении, USD млрд		Доля флоутеров, %	Флоутеры, размещенные в 2023 г.	
			ИТОГО	Флоутеры		Объем размещения в USD	Доля от объема флоутеров в обращении, %
Россия	7,5	15,00	252,2	63,1	25,0%	14,7	23,3%
Бразилия	4,82	12,25	216,6	156,7	72,3%	20,0	12,8%
ЮАР	5,9	8,25	36,0	29,2	81,0%	7,5	25,5%
Казахстан	10,3	15,75	33,3	2,1	6,4%	1,1	49,4%
Венгрия	9,9	13,00	19,9	3,8	19,3%	1,2	32,0%
Румыния	8,07	7,00	2,5	1,4	55,5%	0,8	54,1%
Польша	6,5	5,75	23,0	16,3	71,0%	4,6	28,4%

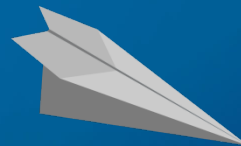
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ



С начала 2023 года активизировался рынок первичных размещений облигаций с плавающим купоном, эмитентами которых выступают преимущественно компании и банки первого эшелона

Практически все размещения облигаций с плавающим купоном в текущем году имеют рыночный характер при относительно крупных объемах отдельных выпусков, в отличие от прошлых лет, когда крупные займы размещались за счет государственных средств

При размещении в текущем году в качестве базового актива плавающего купона преимущественно выбиралась ставка RUONIA, что соответствует основным трендам на рынках капитала иностранных государств



Разнообразие методик и формул расчета ставок купонного дохода по корпоративным облигациям, которые применяются в настоящее время, существенно снижают прозрачность и привлекательность данного сегмента для широкого круга инвесторов

Отсутствие единого подхода, принятого для оценки привлекательности инвестиций в облигации с плавающим купоном для сравнения между собой и с облигациями с фиксированной ставкой, также существенно снижает интерес к данным облигациям со стороны широкого круга инвесторов



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ



+7 (495) 777-29-64
www.region.ru