ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК СПБ БИРЖИ - НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

Пленарное заседание
«Рынок корпоративных облигаций 2021: в поисках баланса»

Оксана Деришева
Директор департамента листинга и первичного рынка ПАО «СПБ Биржа»

СПБ БИРЖА - КРУПНЕЙШИЙ В РОССИИ ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ

51%
Доля в России (1)

1640+
Глобальных ценных бумаг

$292 млрд
Объем торгов(2)

$1,5+ млрд
Среднедневной оборот(2)

14,78 млн
Зарегистрированных клиентов(3)

10,06 млн
Уникальных клиентов(3)

1426 тыс.
Клиентов с позициями (3)

625 тыс.
Активных счетов клиентов (4)

$898,9 млн
Объем торгов еврооблигациями (2)

$170,7 млн
Объем торгов еврооблигациями неквалифицированными инвесторами (2)

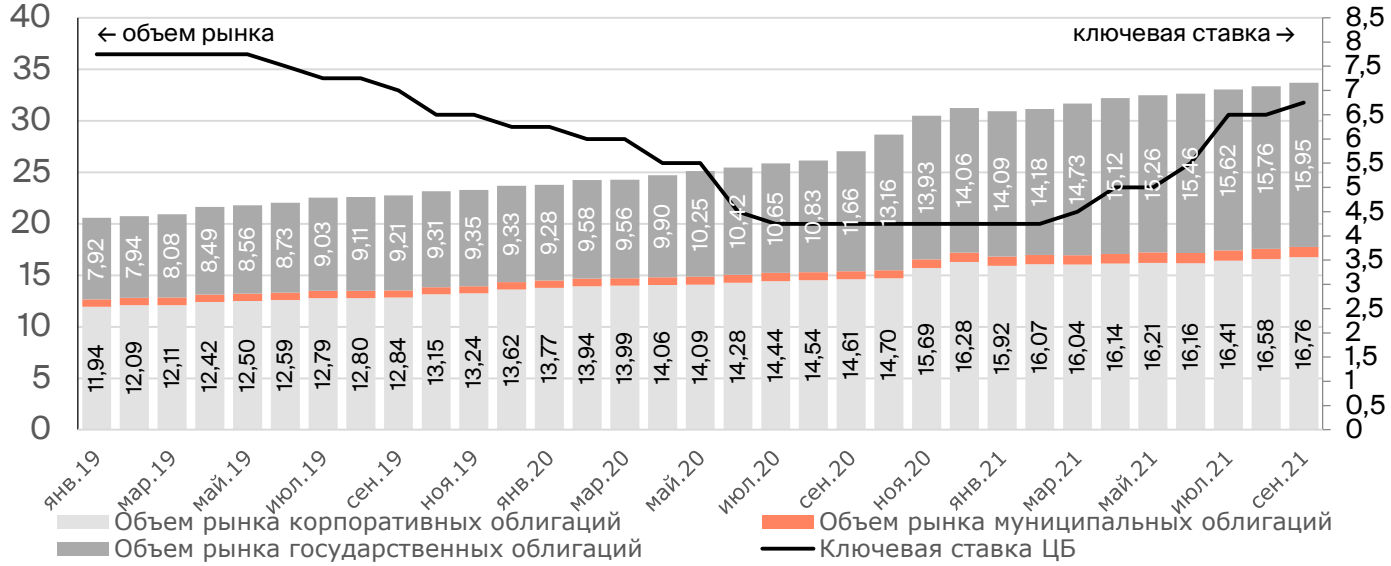
$728,2 млн
Объем торгов еврооблигациями квалифицированными инвесторами (2)

130+
Юрисдикций клиентов (3)

Источники: СПБ Биржа, Московская Биржа

(1) Акции, депозитарные расписки на период январь-сентябрь 2021; (2) за 9 месяцев 2021 года; (3) на 30.09.2021; (4) в сентябре 2021 года.

ОБЪЕМ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ В РОССИИ, ТРЛН РУБ.



7,5%

Новый уровень ключевой ставки *(+75* б.п.*)* с *22.10.2021,* прогноз Банка России по ключевой ставке на *2022* г.*: 7,3%-8,3%*

Доходность ОФЗ ↑

Доходности краткосрочных, средне- и долгосрочных ОФЗ выросли под влиянием тенденций на глобальных финансовых рынках, отражая ожидания повышения Банком России ключевой ставки

$ 6,8 млрд

объем долгового финансирования финансового сектора по итогам *9* мес. *2021* г. – лучший результат в разрезе долгового финансирования отраслей экономики

$ 17,8 млрд

привлечено за *9* месяцев *2021* г. на российском рынке заемного капитала, что **на *27%* меньше аналогичного периода прошлого года**

38 выпусков

долговых обязательств было выпущено в России за *9* мес. *2021* г., что является самым низким показателем за *9* мес. с *2005* г., также на *62%* меньше, чем за аналогичный период прошлого года

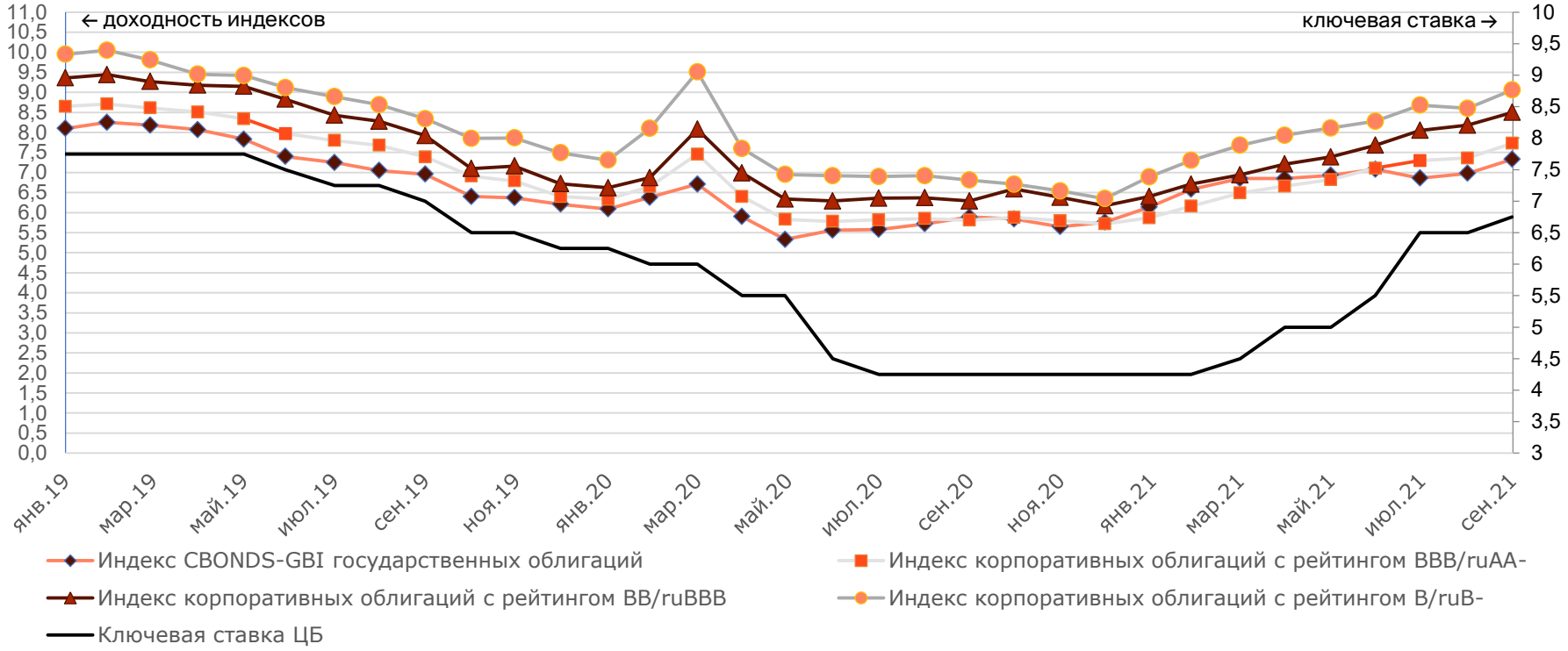
$ 11,1 млрд

общий объем корпоративного долга инвестиционного класса, что на *62%* меньше уровня *2020* г., и составляет *62%* от общего объема поступлений с рынков заёмного капитала в России

Источники: Банк России, данные СПБ Биржи, Refinitiv, Cbonds

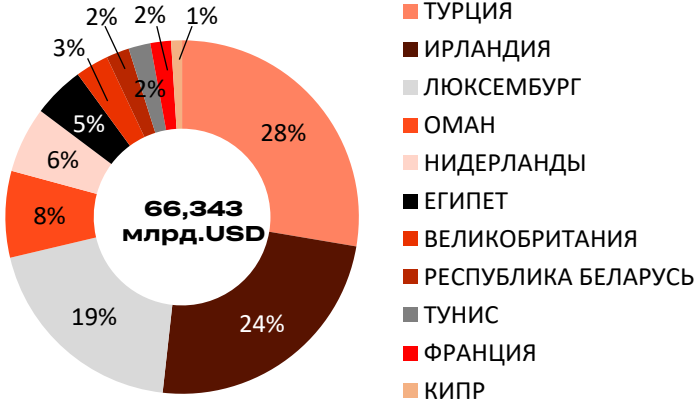
ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ ОФЗ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ РЕЙТИНГА, В БАЗИСНЫХ ПУНКТАХ, (%)

(НА ОСНОВАНИИ ГРУППЫ ИНДЕКСОВ КОРПОРАТИВНЫХ И ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ CBONDS)

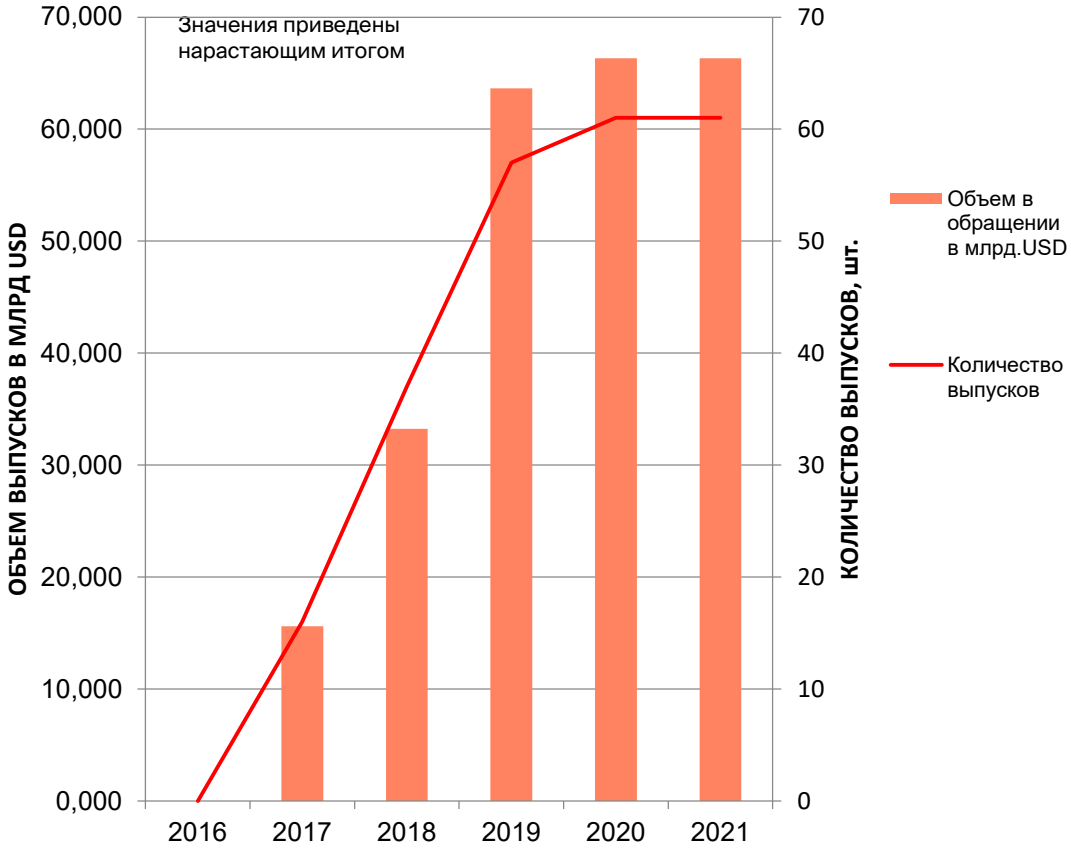


Источники: Cbonds, Банк России

ГЕОГРАФИЯ ЭМИТЕНТОВ ЕВРООБЛИГАЦИЙ ИЗ ЛИСТИНГА СПБ БИРЖИ



ОБЪЕМ ЕВРООБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ НА СПБ БИРЖЕ[1]



$ 898,86 млн

Объем торгов еврооблигациями во всех режимах торгов по итогам *9* мес. *2021*г., из них:

- *$170,7* млн – объем сделок с еврооблигациями неквалифицированных инвесторов
- *$ 728,2* млн – объем сделок с еврооблигациями квалифицированных инвесторов

Источник: (1) данные СПБ Биржи

ПОЯВЛЕНИЕ ESG-СЕКТОРА НА БИРЖЕ

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Положение Банка России «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (№ 706-П от 19.12.2019)

Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (№ 714-П от 27.03.2020)

Инф. письмо Банка России «О верификаторах финансовых инструментов для включения в секторы (сегменты) устойчивого развития российских бирж» (№ 06-28-3/9983 от 11.10.2021)

Правила листинга Биржи (4 кв. 2021)

ПЛАНИРУЕМЫЕ СЕГМЕНТЫ ESG-СЕКТОРА НА ПАО «СПБ БИРЖА»

СЕГМЕНТ **ЗЕЛЕНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

Требования:

1. Заявление и комплект эмиссионных документов. Идентификация выпуска в качестве «зеленого» в соответствии со Стандартами эмиссии.
2. Целевой характер эмиссии.
3. Независимая внешняя оценка выпуска или проекта в соответствии с международными признанными принципами
??? Независимая внешняя оценка политики отбора проектов (вместо оценки проекта).
4. Обязательства по раскрытию:
   - внешней оценки
   - информации/отчета о целевом использовании средств.

СЕГМЕНТ **СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

Требования:

1. Заявление и комплект эмиссионных документов. Идентификация выпуска в качестве «социального» в соответствии со Стандартами эмиссии.
2. Целевой характер эмиссии.
3. Независимая внешняя оценка выпуска или проекта в соответствии с международными признанными принципами
??? Независимая внешняя оценка политики отбора проектов (вместо оценки проекта).
4. Обязательства по раскрытию:
   - внешней оценки
   - информации/отчета о целевом использовании средств.

ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦ, НЕЗАВИСИМАЯ ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА КОТОРЫХ БУДЕТ ТРЕБОВАТЬСЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ В ESG-СЕКТОР ПАО «СПБ БИРЖА»

Согласно Письма №06-28-3/9983 от 11.10.2021 Банка России будут использоваться:

- список организаций, включенных в перечень верификаторов Государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ»

ИЛИ

- список организаций, включенных в список верификаторов, предоставляющих независимую внешнюю оценку, ведение которого осуществляет Международная ассоциация рынков капитала (ICMA)

ИЛИ

- список организаций, включенных в список верификаторов, предоставляющих независимую внешнюю оценку, ведение которого осуществляет Международная некоммерческая организация «Инициатива климатических облигаций» (CBI).

Уровни кредитных рейтингов эмитентов или поручителей (гарантов) и/или облигаций для включения и поддержания облигаций в листинге СПБ БИРЖА (план)

№	Наименование рейтингового агентства	Уровень кредитного рейтинга			
		Котировальный список первого уровня	Котировальный список второго уровня	Некотировальная часть Списка	Сегмент «ПИР»
1	АО "Эксперт РА"	ruBBB+	ruBB+	B-	<B-
2	АКРА (АО)	BBB+(RU)	BB+(RU)	B-	<B-
3	Fitch Ratings	BB-	BB-	B-	<B-
4	Moody's Investors Service	B1	B1	B3	<B3
5	S&P Global Ratings	BB-	BB-	B-	<B-
6	ООО "НРА"	Не применимо			Наличие любого уровня рейтинга
7	ООО "НКР"				Наличие любого уровня рейтинга

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ И УДЕЛЁННОЕ ВРЕМЯ

ОКСАНА ДЕРИШЕВА
Директор департамента листинга и первичного рынка
ПАО «СПБ-Биржа»
127006, г.Москва, ул. Долгоруковская, д.38, стр.1
+ 7 (495) 705 90 31 доб. 12190
+7 (985) 760 03 75
o.derisheva@spbexchange.ru
www.spbexchange.ru