



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

Долговой рынок  
Московской Биржи

# Рынок облигаций - год устойчивого роста



# Московская Биржа – платформа для привлечения долгового капитала российскими компаниями и государством

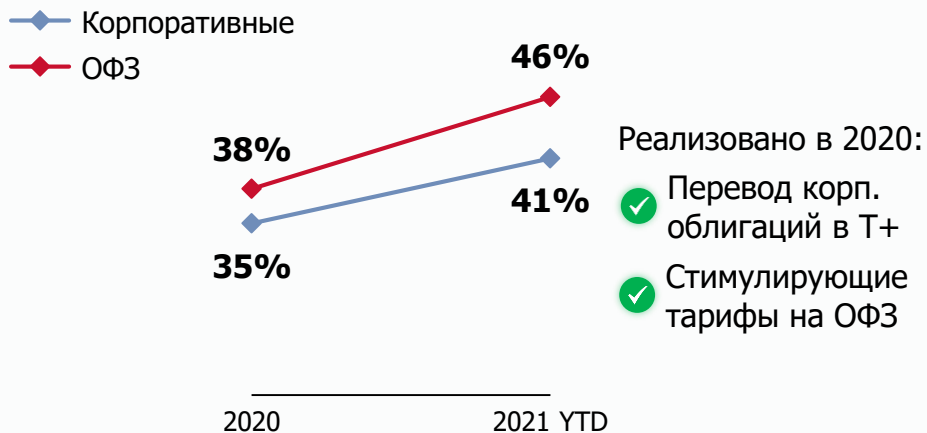


## Рекорды первичного рынка облигаций

**4 трлн руб.** привлечено компаниями в 2020  
(↑ **+25%** к 2019)

**5,3 трлн руб.** привлечено через выпуск ОФЗ в 2020 (↑ **+158%** к 2019)

## Рост доли «Стакана» на вторичном рынке



~**2300** выпусков облигаций

~**450** эмитентов облигаций

**48** эмитентов впервые вышли на рынок в 2020, **14** – в 1 кв. 2021

## Результаты 2020 и направления развития 2021

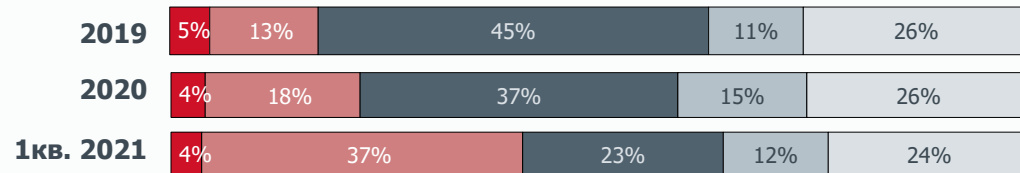
- 1 Расширение доступа физ.лиц к первичным размещениям**
  - ✓ Физлица приобрели 35% размещений корп. облигаций в 1 кв. 2021 через биржевой букбилдинг
  - ➔ Развитие биржевого букбилдинга под разные типы размещений и аллокаций
- 2 Увеличение списка еврооблигаций**
  - ✓ Добавлено >55 корп. еврооблигаций в малом лоте, число выпусков достигло 80. Доля физ.лиц в торгах >40%
  - ➔ Листинг >50 еврооблигаций в 2021
- 3 ОТС-Система долгового рынка**
  - ✓ >150 еврооблигаций без листинга, >130 коммерческих облигаций. Возможность внебиржевых сделок с ЦК
  - ➔ Доступ через QUIK



# Изменения клиентской структуры в размещениях облигаций

## Корпоративные облигации

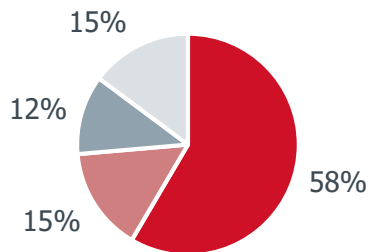
Рост доли физ.лиц. в размещениях корпоративных облигаций



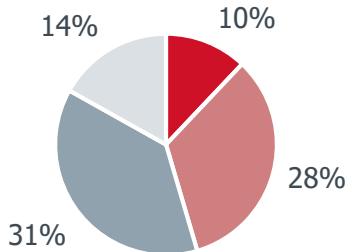
■ ДУ 
 ■ Юр. лица 
 ■ Российские банки и брокеры 
 ■ Физ. лица 
 ■ Нерезиденты

Облигации банков являются основным продуктом инвестирования физ.лиц на первичном рынке

### Банковские облигации



### Корпоративные и региональные облигации

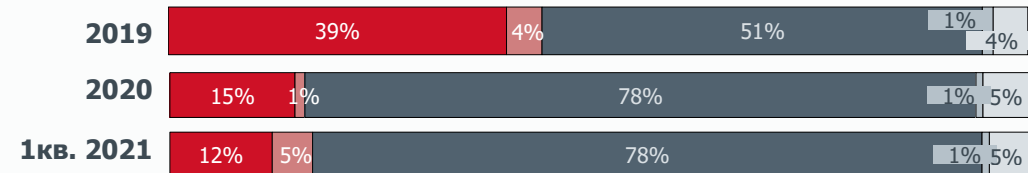


■ Физ.лица 
 ■ ДУ 
 ■ Банки 
 ■ Другие

\* Без учета краткосрочных облигаций и крупных нерыночных выпусков

## Облигации Федерального Займа

Снижение доли нерезидентов в размещениях ОФЗ



■ ДУ 
 ■ Юр. лица 
 ■ Российские банки и брокеры 
 ■ Физ. лица 
 ■ Нерезиденты

Доля нерезидентов во владении ОФЗ вернулась на уровень 2018 года



# Рекордный приток розничных инвесторов на фондовый рынок

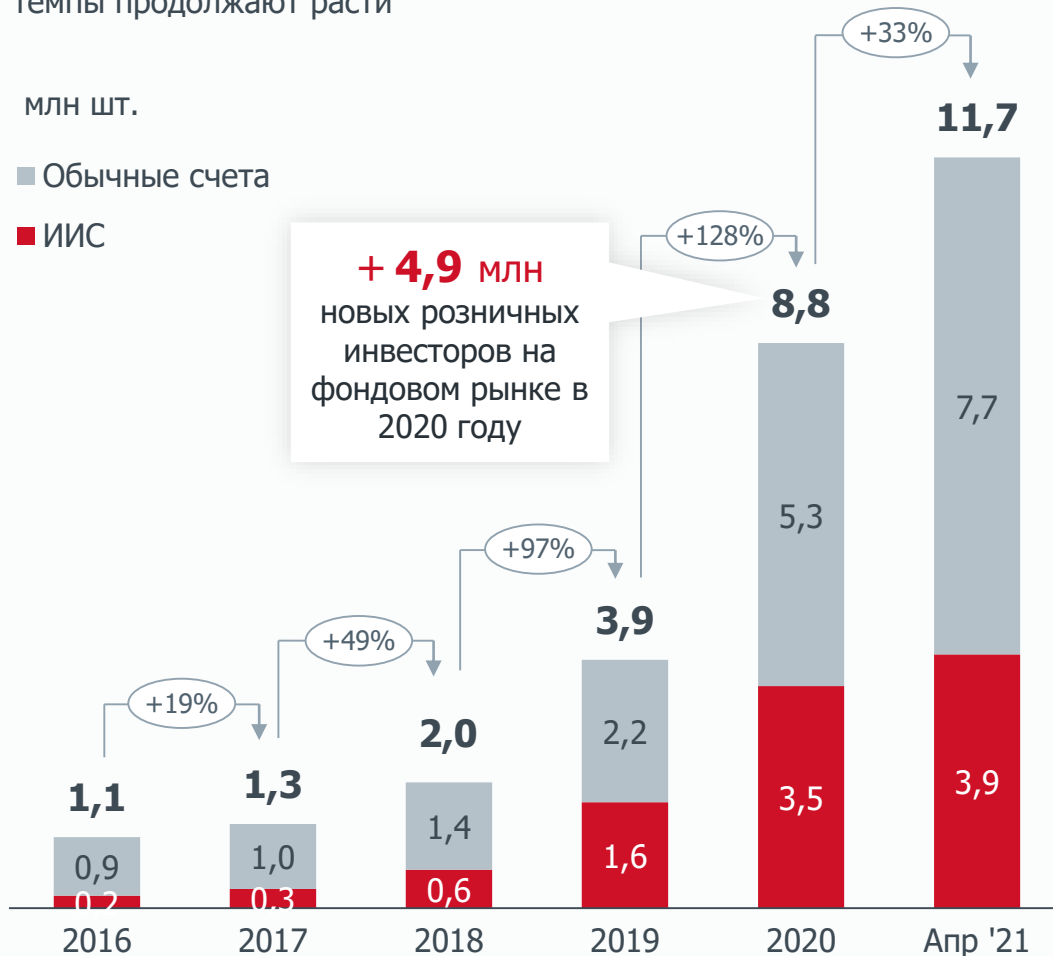
## Рост числа зарегистрированных физических лиц на MOEX

В день на бирже регистрируется около 20 тыс. новых клиентов и эти темпы продолжают расти

млн шт.

■ Обычные счета

■ ИИС



## Доля частных инвесторов в общей численности населения

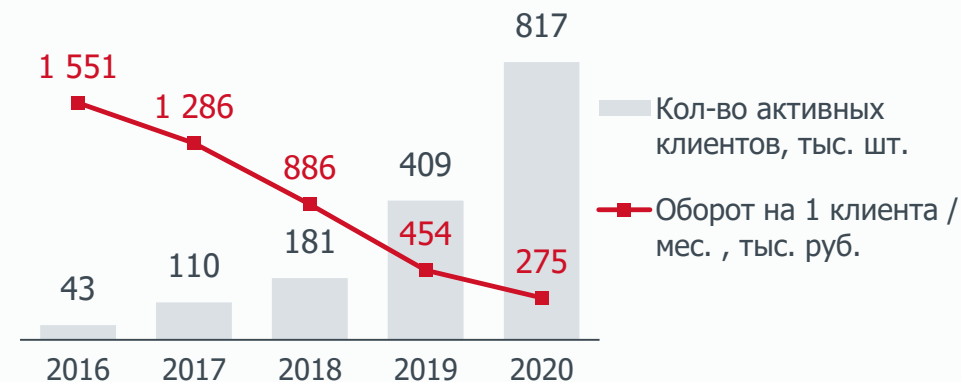
Россия претендует стать лидером среди стран EM по доле частных инвесторов среди населения

10,6%



## Количество активных физ.лиц на рынке облигаций

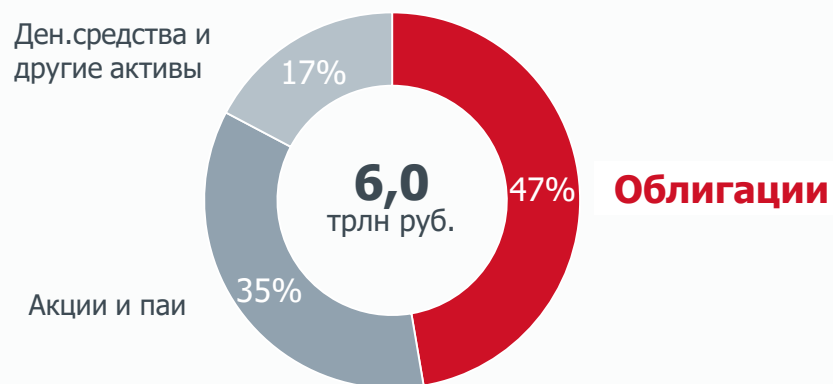
Снижение «среднего чека» новых клиентов говорит о проникновении в mass-market сегмент



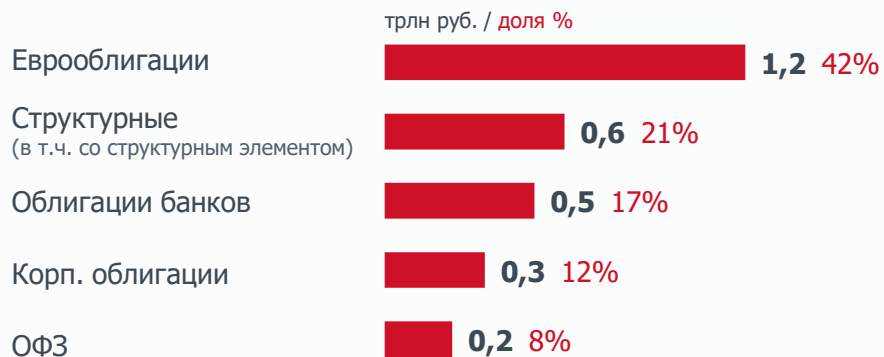
# Розничные инвесторы на рынке облигаций

## Инвестиции граждан на фондовом рынке

Структура активов на брокерских счетах физ.лиц по данным НАУФОР



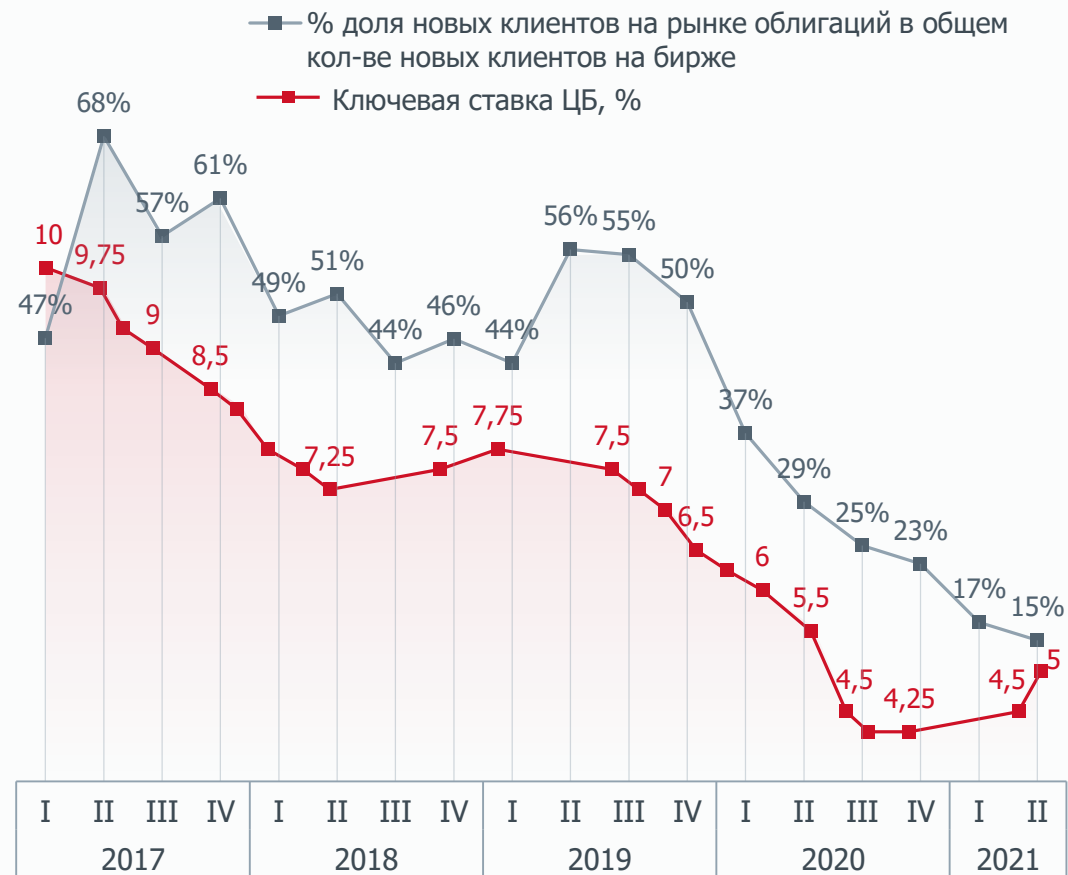
### Состав портфеля облигаций граждан



## Уровень ставок и предпочтения новых инвесторов

По мере снижения ставок на рынке, все больше новых клиентов предпочитают рынок акций в погоне за доходностью

Ситуация может кардинально измениться в случае роста ставок

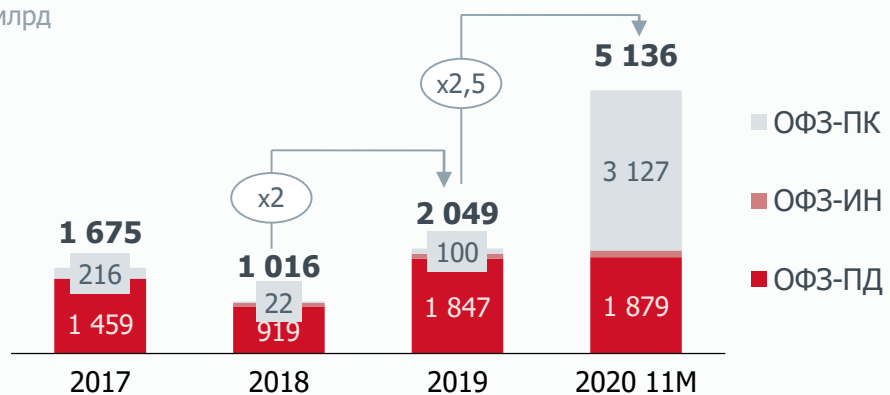


# Рынок ОФЗ

## Первичный рынок – рекордный объем размещений

Основной объем размещений пришелся на ОФЗ-ПК, объем ОФЗ-ПД сохранился на уровне прошлого года

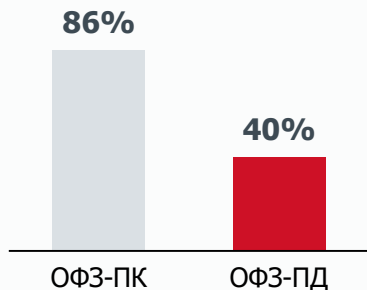
₽ млрд



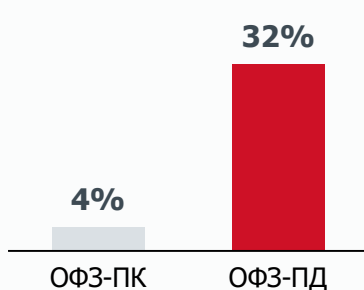
## Структура размещений ОФЗ-ПД vs ОФЗ-ПК, 2020 г.

Узкий круг инвесторов и почти полное отсутствие нерезидентов в ОФЗ-ПК ограничивают его оборачиваемость на вторичном рынке

### Концентрация участников Доля Топ-5 покупателей



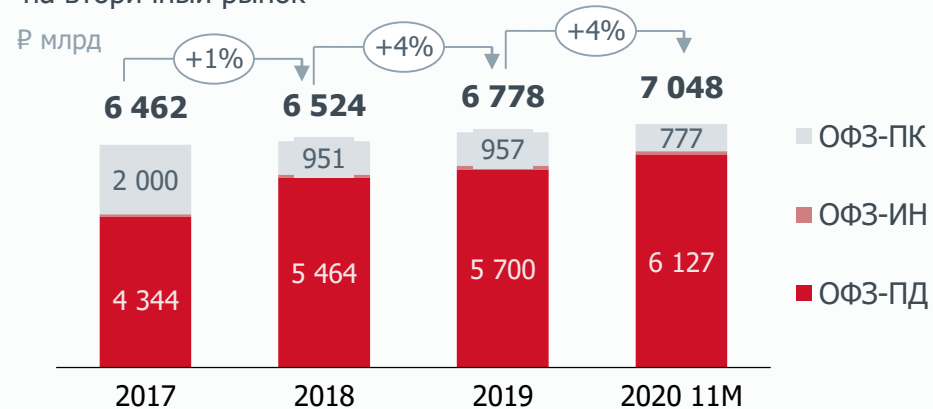
### Доля нерезидентов



## Вторичный рынок

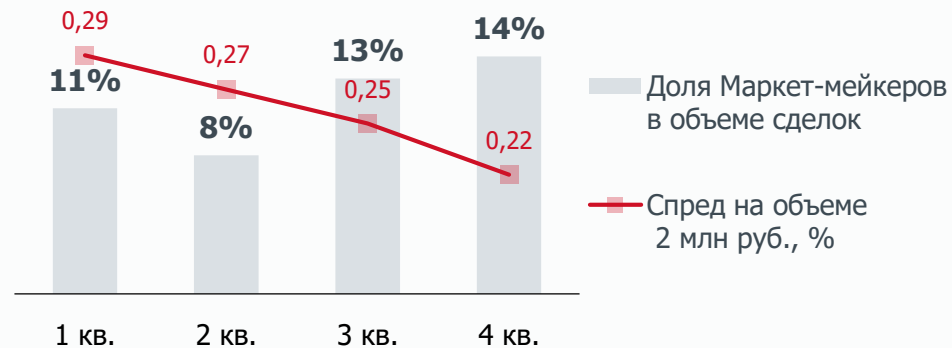
Активность торгов ОФЗ-ПД продолжает расти, ОФЗ-ПК не выходят на вторичный рынок

₽ млрд



## Поддержание ликвидности и спредов с помощью ММ

В течение всего года биржа поддерживала активность торгов и качество цен в Стакане



# Развитие стакана для обслуживания розницы



## С 22.06.20 расчеты T+1

Использование функционала ЦК и ЕЛ в сделках  
Гармонизация расчетных и клиринговых сервисов



## Маржинальная торговля

Частичное обеспечение от 8%  
Короткие продажи облигаций



## Маркет-мейкинг

3-сторонние программы ММ в корп. и банковских облигациях  
с 01.09.20 - программа ММ в еврооблигациях, спонсируемая биржей



## Информативность

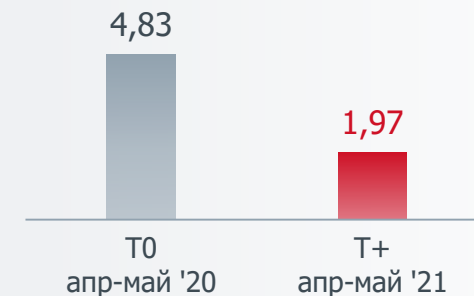
Расчет доходности по еврооблигациям  
Расчет доходности по ИЦБ

## Высокая ликвидность корпоративных облигаций в стаканах T+

**Спред на Best Bid Offer**  
Средний спред по ликвидным бумагам, %



**Спред на объеме 2 млн руб.**  
Средний спред по ликвидным бумагам, %



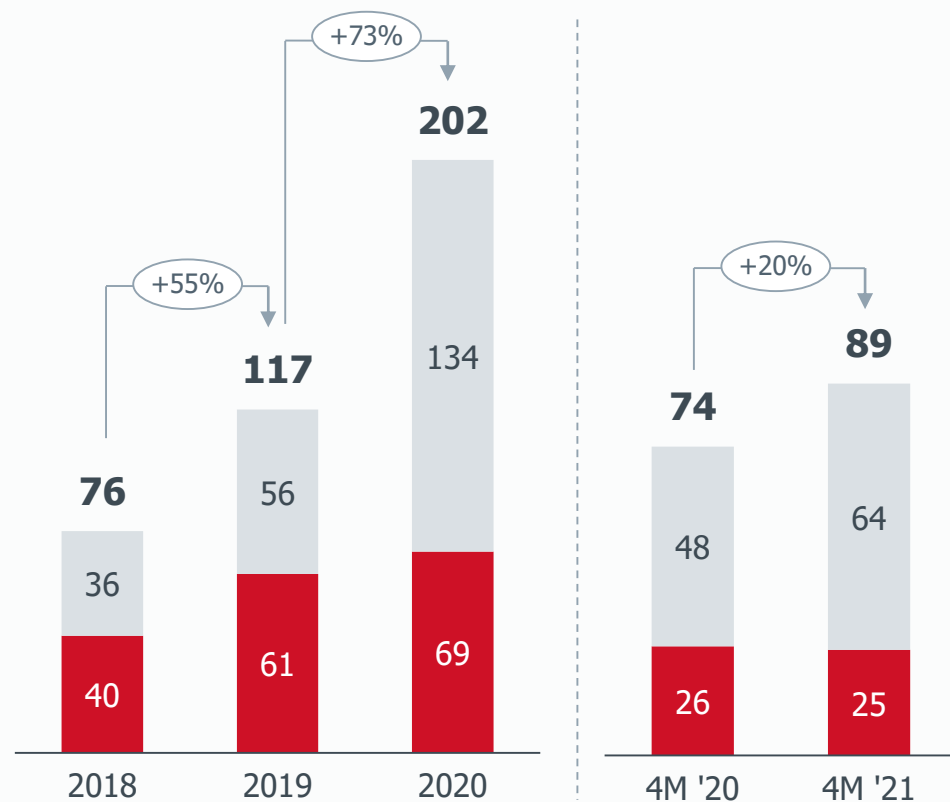


# Еврооблигации на бирже в малом лоте

## Объем сделок с еврооблигациями на MOEX

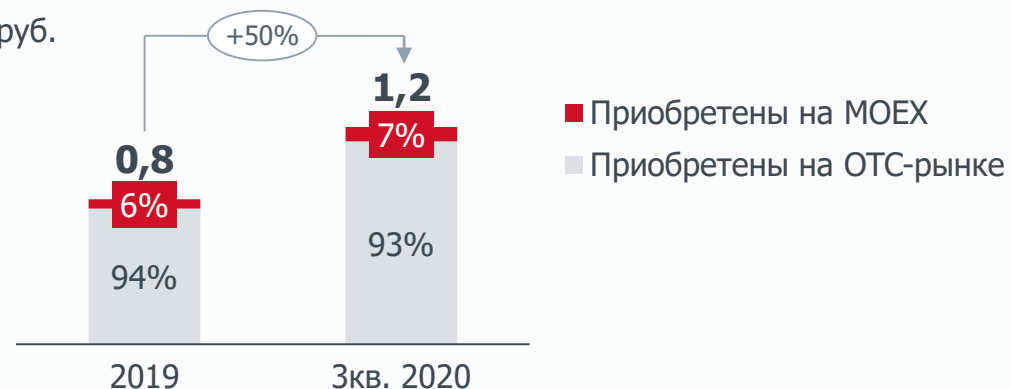
млрд руб.  
без учета структурных продуктов

■ Государственные ■ Корпоративные



## Рост вложений физ.лиц в Еврооблигации \*

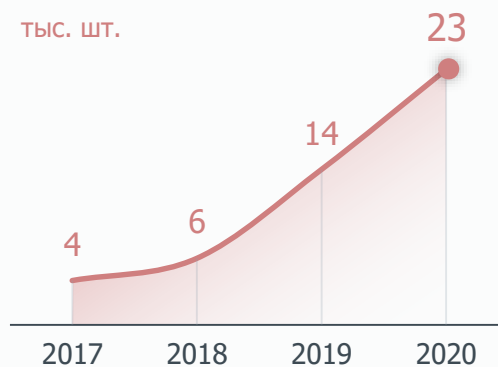
Премиальные клиенты пока продолжают обслуживаться на OTC-рынке  
трлн руб.



## Частные инвесторы в торгах еврооблигациями на MOEX

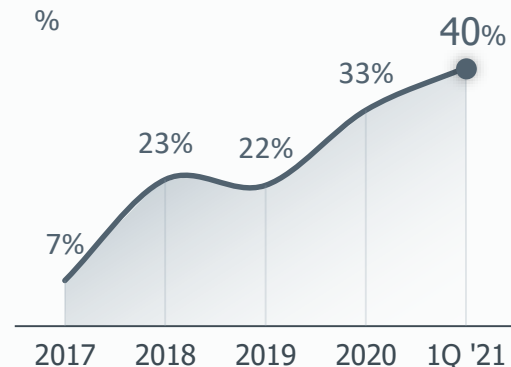
Кол-во физ.лиц на торгах еврооблигациями

тыс. шт.



Доля физ.лиц в торгах корп. еврооблигациями

%



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

Источник: Московская Биржа

\* Оценка на основе данных Банка России по объему ценных бумаг физ.лиц на счетах в депозитариях и данных по торгам на Московской Бирже

# Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее – «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
  - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
  - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
  - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
  - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
  - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
  - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
  - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
  - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

