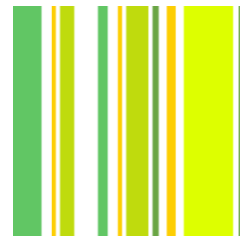




Анализ состояния рынка и поиск благоприятного «окна» для размещения: ключевые индикаторы российского рынка облигаций



Департамент по работе на рынках капитала
АО «Россельхозбанк»
май 2021

ПРАВИЛЬНЫЙ ВЫБОР «ОКНА» ВАЖЕН ДЛЯ МАКСИМИЗАЦИИ СПРОСА ИНВЕСТОРОВ И ДОСТИЖЕНИЯ МИНИМАЛЬНО ВОЗМОЖНОЙ СТАВКИ КУПОНА

Выбор «окна» – важный этап сделки

Подготовка



Выбор «окна» для размещения



Сделка

Что стоит учесть при выборе оптимального «окна»?

1

Общая сезонность рынка

2

Рыночные индикаторы

3

События, влияющие на рынок облигаций



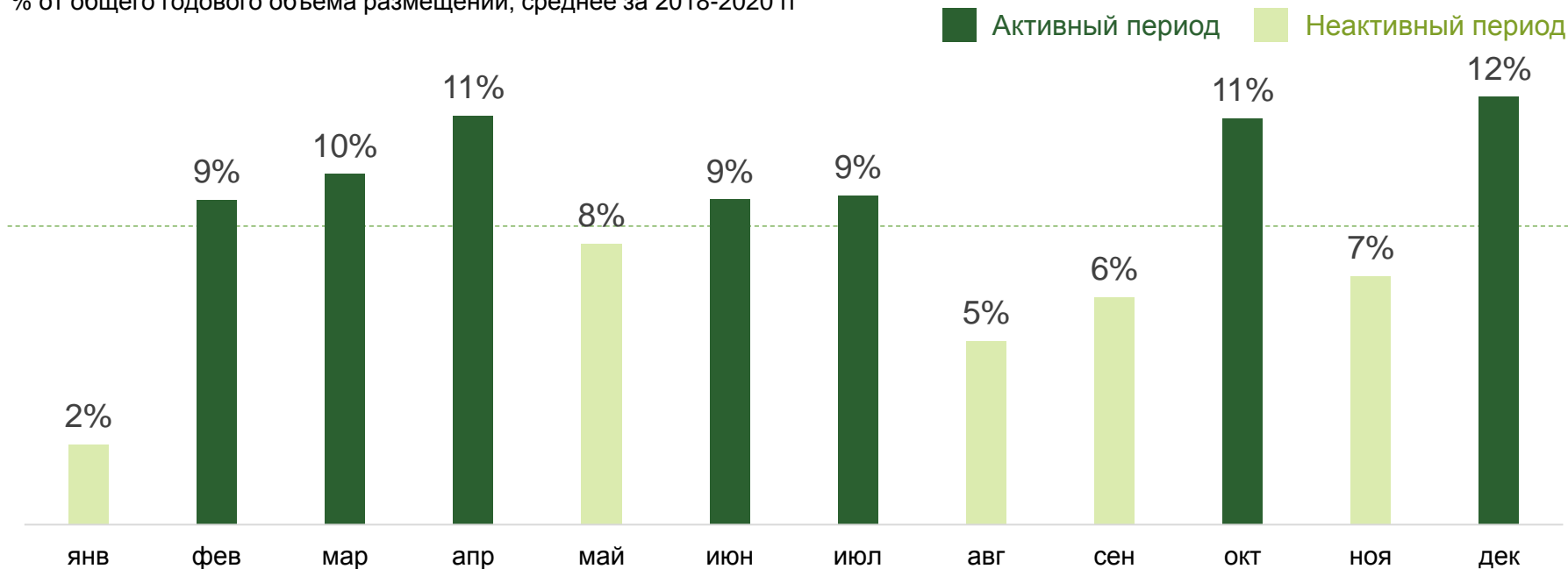
**Успешное
размещение**

Максимальный
спрос инвесторов

Минимальная
ставка купона

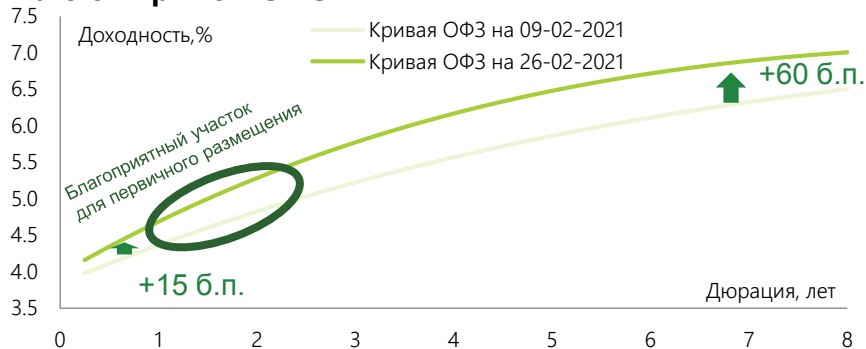
Распределение объемов рыночных размещений корпоративных облигаций по месяцам

% от общего годового объема размещений, среднее за 2018-2020 гг

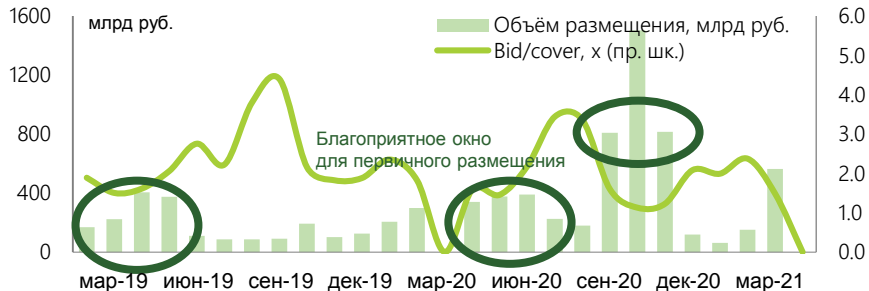


Размещение в периоды высокой ликвидности позволит существенно увеличить спрос

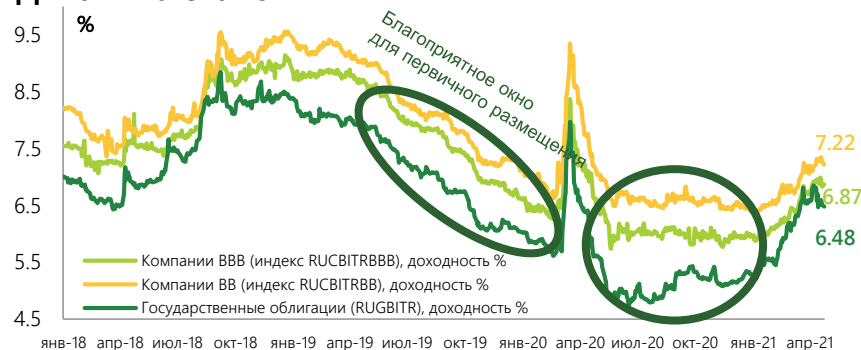
Наклон кривой ОФЗ



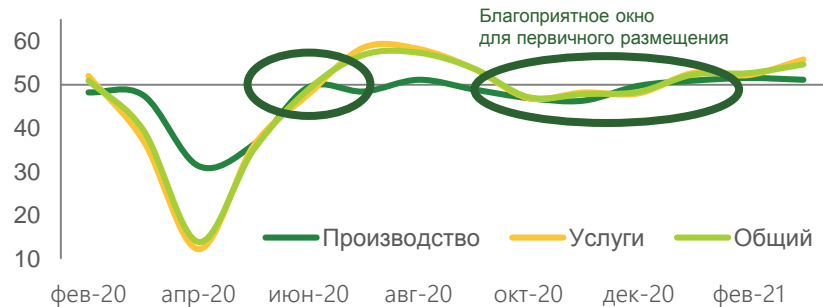
Динамика аукционов ОФЗ



Динамика ставок



Динамика PMI



» **Необходим непрерывный мониторинг рыночных и макроэкономических показателей**

3 СОБЫТИЯ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ



**Заседания Банка России,
FOMC, ЕСВ**



**Выборы в России, США и
Европе**



**Профильные форумы,
мероприятия, конгрессы**



**Заседания ОПЕК /
ОПЕК+**



**Проведение размещения перед данными событиями снижает риск
изменения рыночных ставок**

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный документ подготовлен АО Россельхозбанк (Россельхозбанк).

Настоящий документ и любые приложения к нему (далее – «документ») являются конфиденциальными и предназначены исключительно для лиц, которым они адресованы, могут содержать информацию, распространение которой ограничено законом. Любое несанкционированное использование или распространение документа запрещается.

При подготовке документа Россельхозбанк использовал информацию и материалы, полученные из открытых источников, а также предоставленные эмитентом. Любое предоставление Россельхозбанком информации в рамках документа не должно рассматриваться как предоставление неполной или недостоверной информации, в том числе как умолчание или заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения сделки, или как обязательство заключить сделку на условиях, изложенных в данном документе, или как оферта, если только иное прямо не указано в документе или в договоре.

Любая предоставляемая в документе информация является индикативной (примерной) и может быть в любой момент изменена Россельхозбанком или эмитентом, в том числе в связи с изменениями рыночных условий, если иное прямо не указано в настоящем документе.

Документ ни при каких обстоятельствах не представляет собой инвестиционную консультацию или индивидуальную инвестиционную рекомендацию в значении статей 6.1. и 6.2. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и, если применимо, иных нормативных актов Российской Федерации.

Финансовые инструменты, сделки или операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В документе не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Перед заключением какой-либо сделки с финансовым инструментом или инвестицией в финансовый инструмент вам следует провести свою собственную оценку финансового инструмента; его соответствия вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска; его преимуществ, в особенности его налогообложения, не полагаясь исключительно на предоставленную вам информацию, путем получения юридических, налоговых, финансовых, бухгалтерских и иных профессиональных консультаций с тем, чтобы убедиться, что финансовый инструмент вам подходит. Россельхозбанк не несет ответственности за ваши возможные убытки как инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в документе.

Инвестор принимает решение о заключении любого договора в отношении финансового инструмента свободно, своей волей и в своем интересе, без какого-либо влияния Россельхозбанка или эмитента.