



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

24 июня 2019, Москва

Лидия БОРИСЕНКО

Начальник управления инновационных разработок и дата-менеджмента

Артур ЛЮБИМОВ

Руководитель направления по развитию продуктов «Ценового центра»

**ДАННЫЕ НРД:
ВЗГЛЯД СВЕРХУ**



50 900 000 000 000

руб. на хранении



1 300 000

операций в квартал



24 000

ценных бумаг



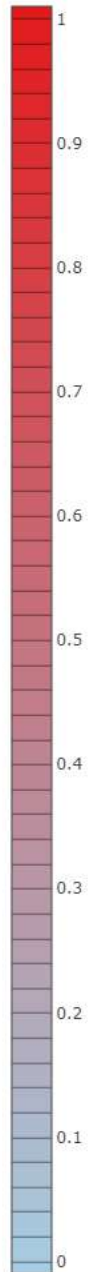
MARKET LINK: ЧТО НА ГОРИЗОНТЕ ПО БОНДАМ?

КРАСНЫЙ – РЫНОК КОНСОЛИДИРОВАН

**КАКОЙ ПРОЦЕНТ
ВЫПУСКОВ «ЛУЧШЕ»**

ВРЕМЯ

**СЕРЫЙ – РЫНОК ГЛУБОКИЙ,
С ХОРОШЕЙ ДИВЕРСИФИКАЦИЕЙ**

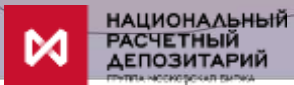




30%

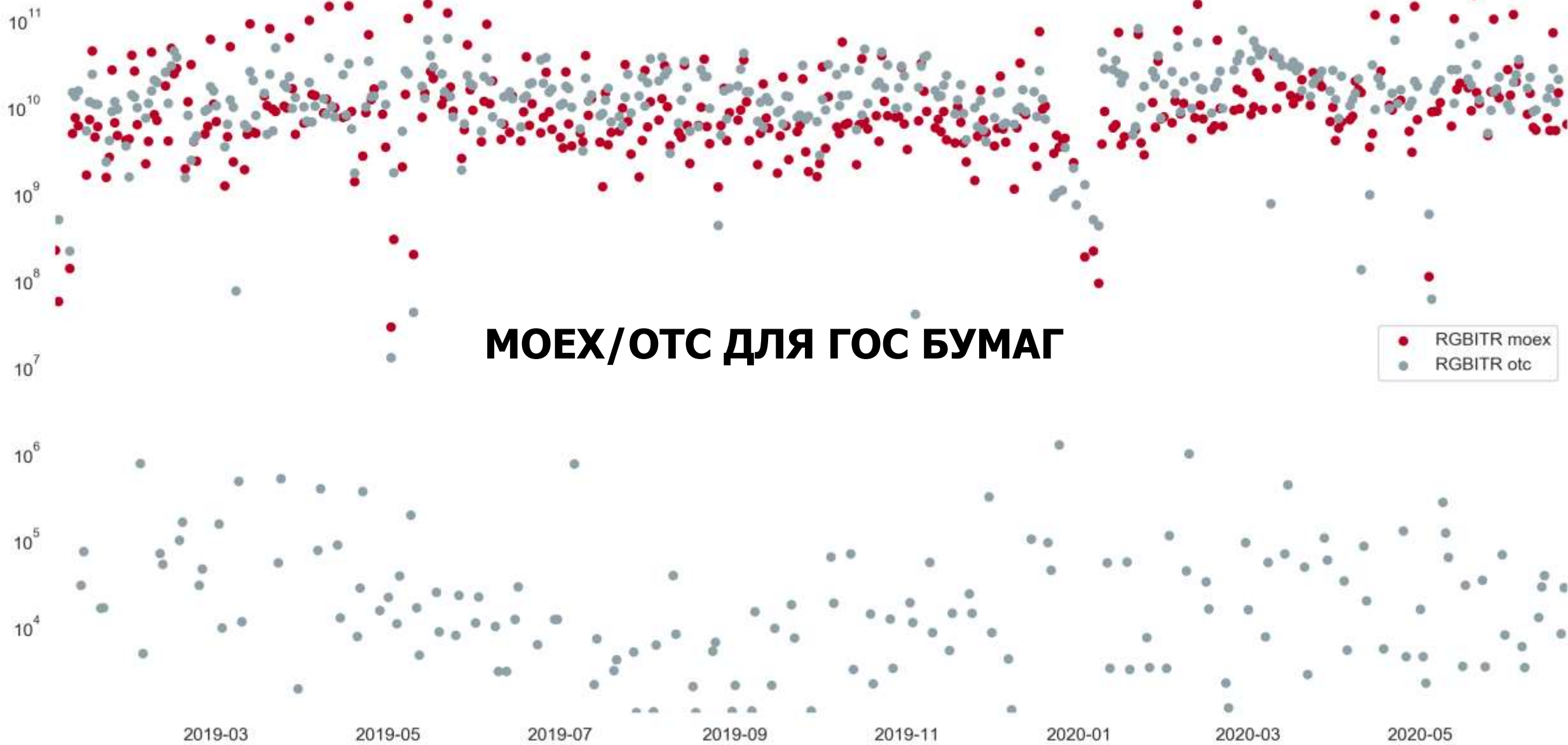
**ВЫПУСКОВ БОНДОВ
«В ОДНИХ РУКАХ»**

RGBITR: БЕЗОПАСНАЯ ГАВАНЬ ГОСДОЛГА



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
РФ





МОЕХ/ОТС ДЛЯ ГОС БУМАГ

RUSBITR: АКТИВНЫЙ РЫНОК = ДОСТАТОЧНАЯ ГЛУБИНА

50%

**ВЫПУСКОВ РАСПРЕДЕЛЕНЫ
ЛУЧШЕ, ЧЕМ ПО «3 ВЛАДЕЛЬЦАМ»**



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Jan 2019

Mar 2019

May 2019

Jul 2019

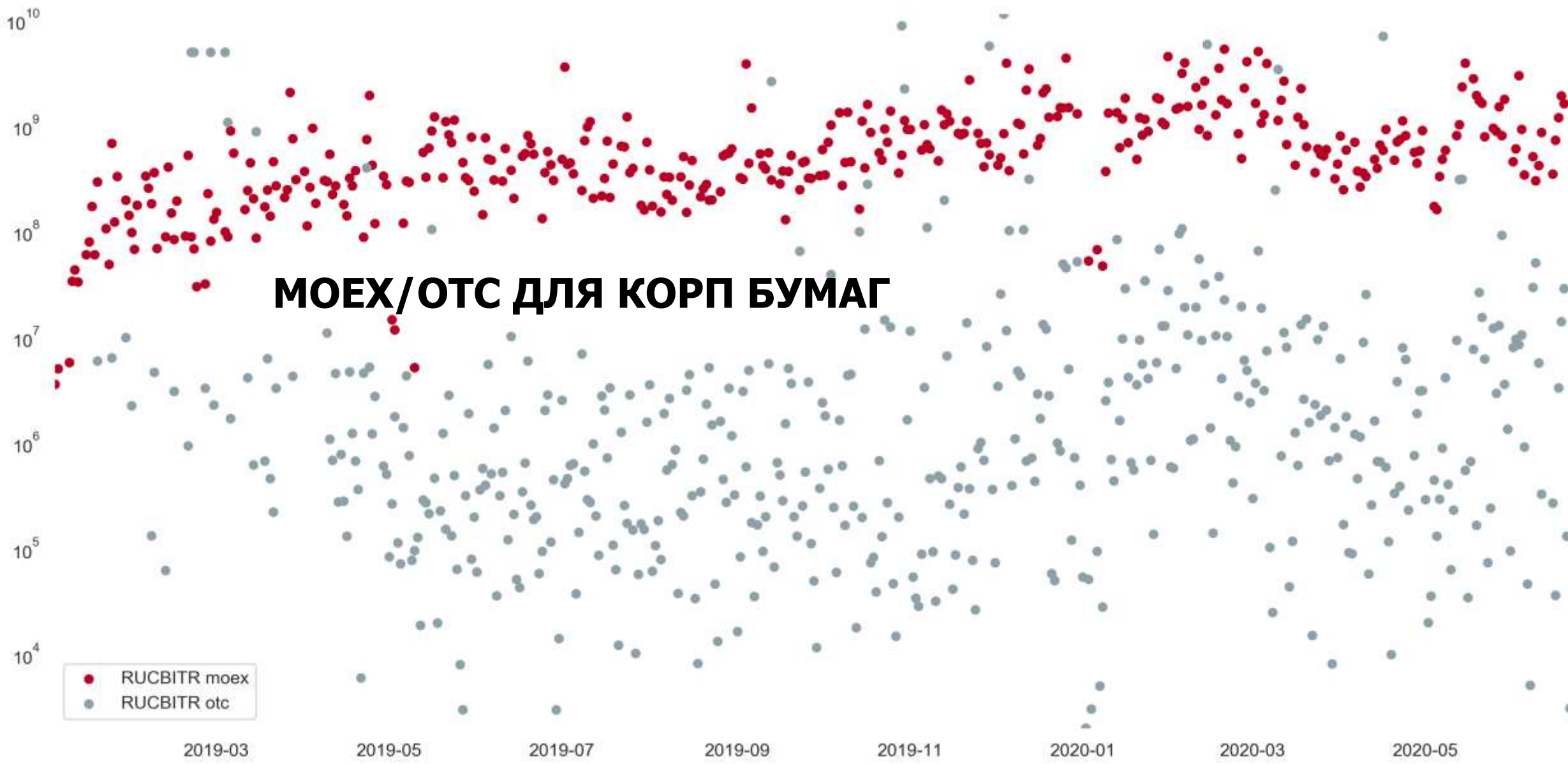
Sep 2019

Nov 2019

Jan 2020

Mar 2020

May 2020



МОЕХ/ОТС ДЛЯ КОРП БУМАГ

● RUCBITR moex
● RUCBITR otc

RUONIA 4.2% К КОНЦУ 2020
ОЖИДАНИЯ РЫНКА БОНДОВ



RUONIA 5.5%
ОРИЕНТИР ДОЛГОСРОЧНЫХ ОЖИДАНИЙ

3.9

ТРЛН РУБ.

НЕРЕЗИДЕНТЫ ОСТАЮТСЯ В ГОСДОЛГЕ

ДОЛЯ НЕРЕЗИДЕНТОВ В ОФЗ

ПО ДАННЫМ СЧЕТОВ ИНОСТРАННЫХ НОМИНИ



январь '19

июнь '19

январь '20

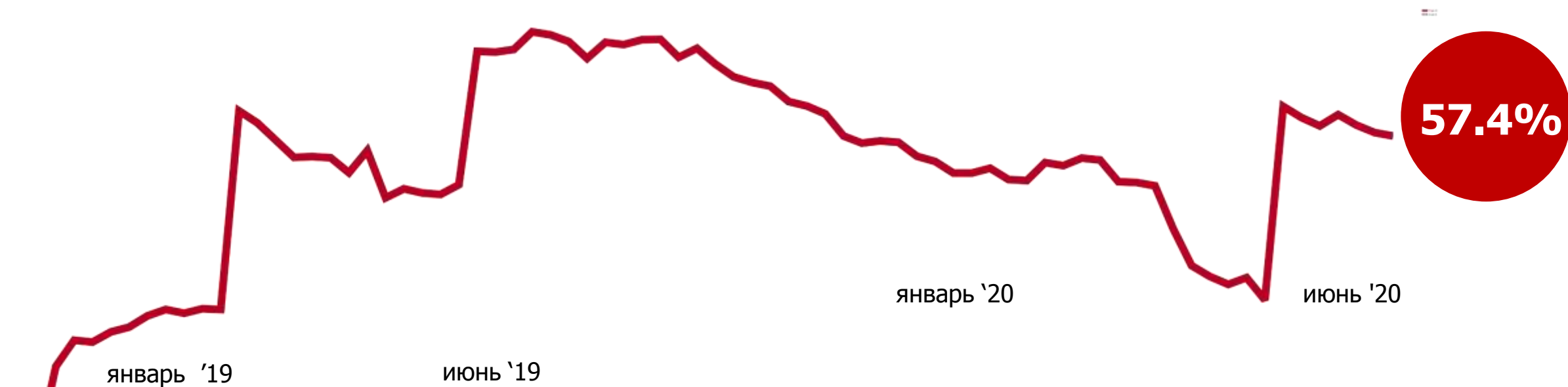
июнь '20

35.2%

29.8%

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРОБОНДЫ

ПО ДАННЫМ СЧЕТОВ ИНОСТРАННЫХ НОМИНИ





FAST AND FURIOUS ВДО: СЕКТОР РИСКА И СЕКТОР РОСТА

СЕКТОР РОСТА: ИНТЕРЕС К СЕГМЕНТУ РАСТЕТ В 2020

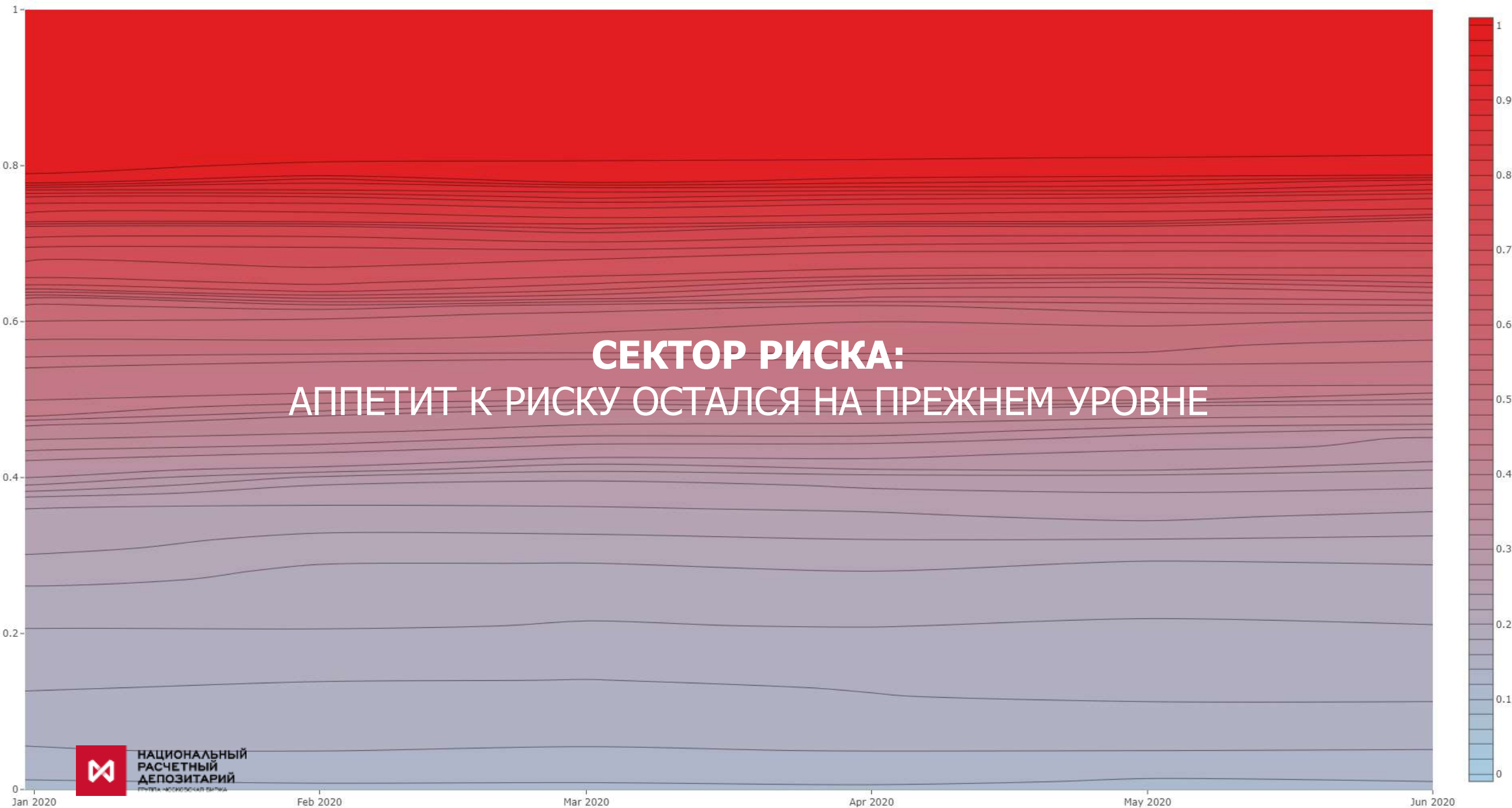


— сектор поста
— RUCBITR



ВОЛАТИЛЬНОСТЬ И СПРЕД К RUCBITR ВЫРОСЛИ В МАРТЕ-МАЕ 2020

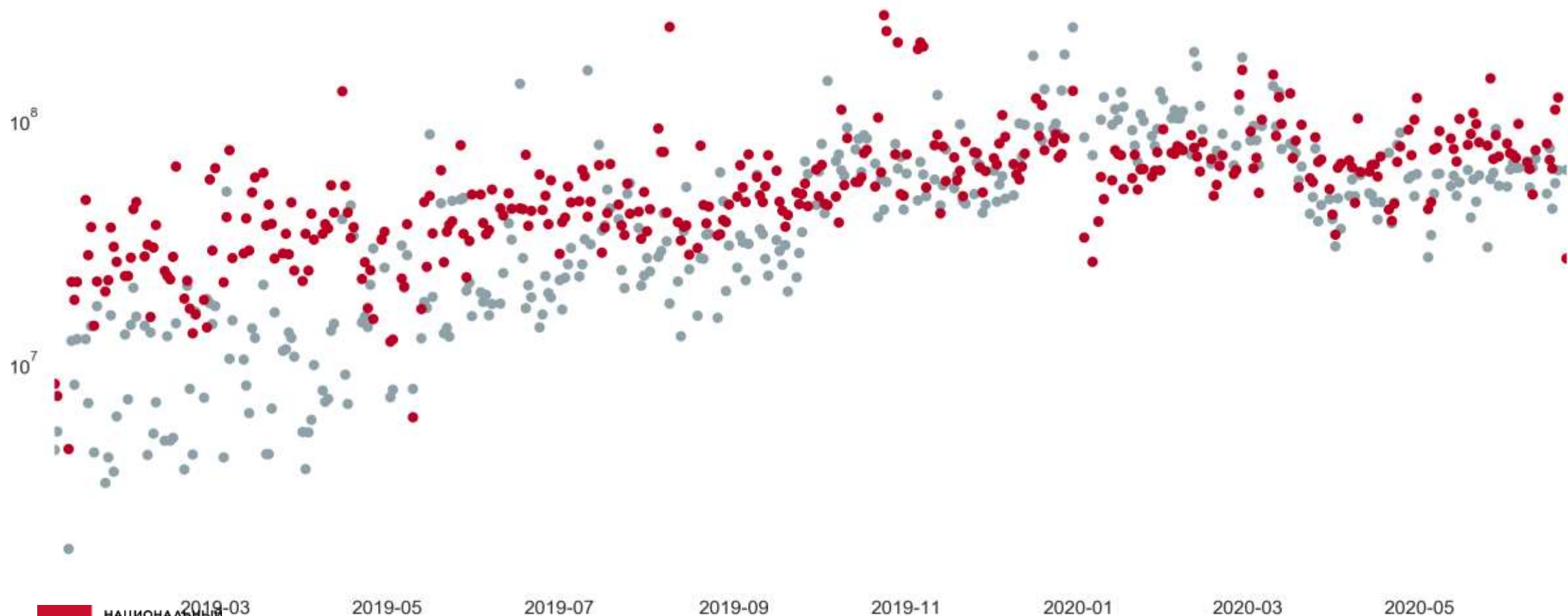
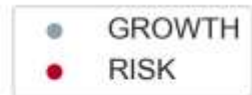
СЕКТОР РИСКА: АППЕТИТ К РИСКУ ОСТАЛСЯ НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ





СПОКОЙНЕЕ, ЧЕМ НА РЫНКЕ В ЦЕЛОМ

10⁹ **РОВНЕЕ И БОЛЬШЕ:** АКТИВНОСТЬ РЫНКА ВДО



БОНДЫ БЕЗ МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЙТИНГОВ: СПРЕД К RUSBITR СТАБИЛЕН, ВОЛАТИЛЬНОСТЬ НИЖЕ С АПРЕЛЯ

— облигации без международного рейтинга
— RUSBITR





НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ: ЧТО МЕНЯЕТСЯ ДЛЯ РЫНКА В ЦЕЛОМ?



НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ: ЧТО МЕНЯЕТСЯ ДЛЯ РЫНКА В ЦЕЛОМ?

БАНКИ ТОП-15

**существенный рост
активов с 2015**

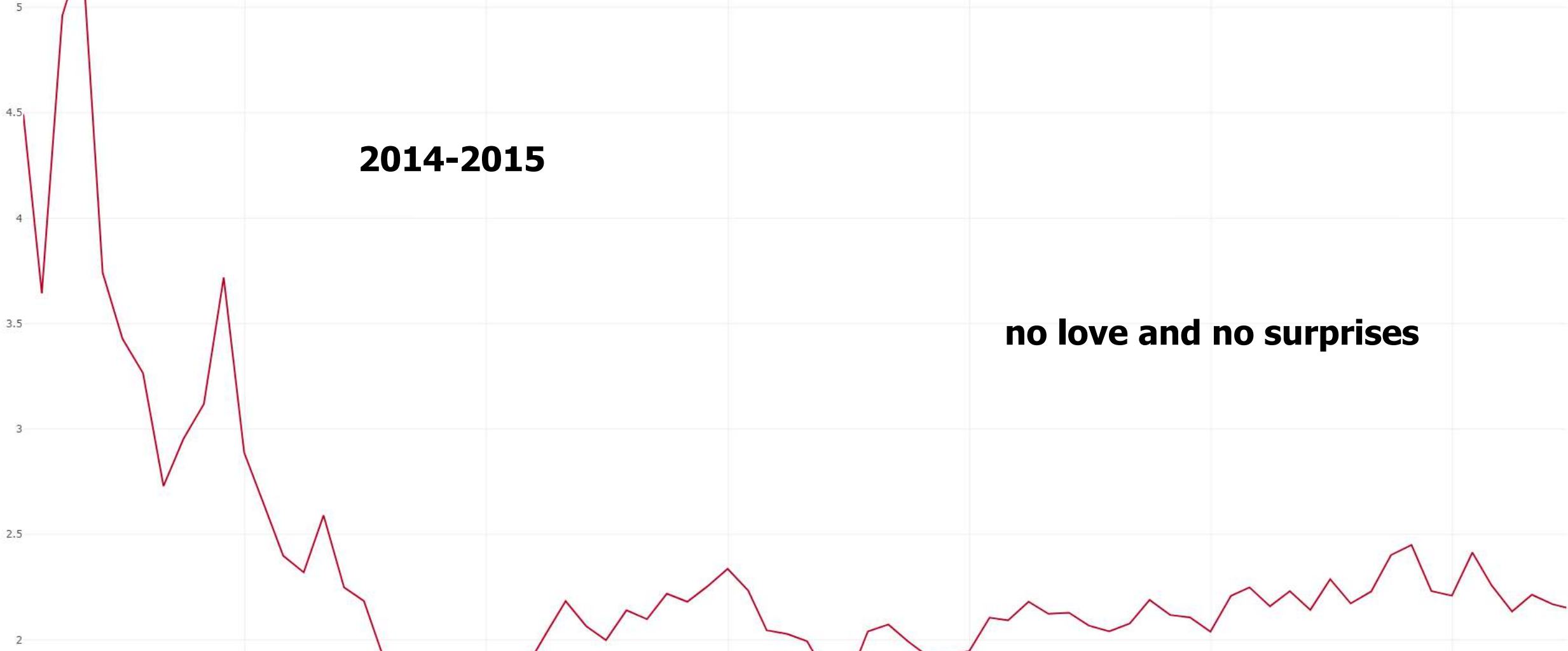
стабилизация в 2020



LEVERAGE ТОП-15 БАНКИ

2014-2015

no love and no surprises



ПРОФУЧАСТНИКИ ТОП-15



рост активов с 2016

в 2020 новый пик

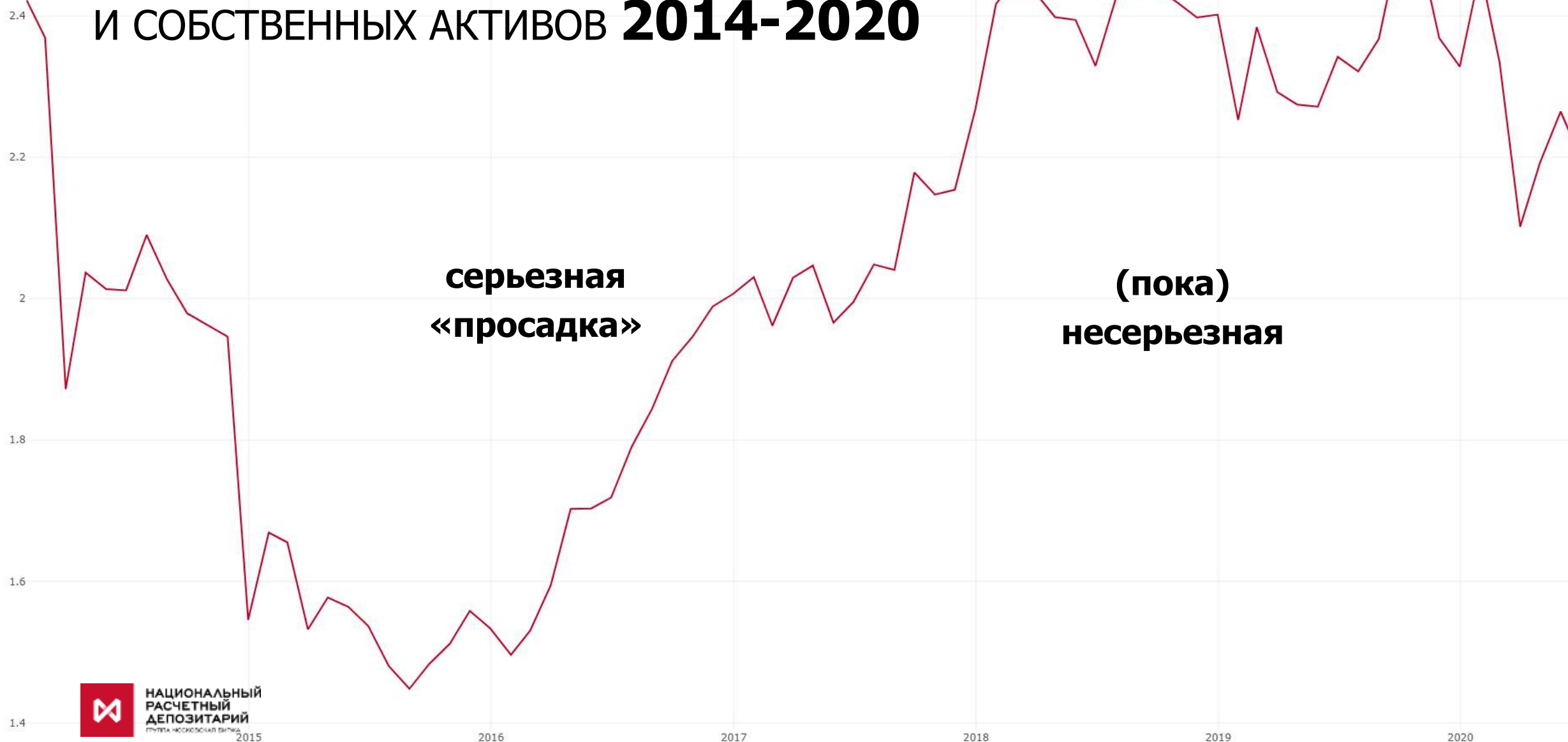


LEVERAGE TOP-15 ПРОФУЧАСТНИКИ



**наращивают
собственные активы**

СООТНОШЕНИЕ КЛИЕНТСКИХ И СОБСТВЕННЫХ АКТИВОВ **2014-2020**



**серьезная
«просадка»**

**(пока)
несерьезная**

2020

- Снижение leverage у рынка в целом
- Консолидация рынка
- Локальный рост спроса на риск и активности в ВДО
- Сохранение волатильности в ВДО
- Стабильная доля иностранного капитала при сохраняющихся доходностях
- Рост спроса на хеджирующие активы

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

КОНТАКТЫ

Персональные менеджеры по вопросам текущего обслуживания клиентов:

Тел.: +7 495 956-27-90, +7 495 956-27-91

Менеджеры по развитию отношений с клиентами, продвижению/улучшению качества услуг:

Тел.: +7 495 232-05-14

E-mail: sales@nsd.ru

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО АО НРД (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.
- 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 (b) 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 (b) 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.