

НРА «Рюрік» відзначає наступні основні зміни на ринку облігацій України за результатами січня-вересня 2016 року:



У січні-вересні 2016 р. обсяг торгів на фондових біржах порівняно з результатом аналогічного періоду 2015 р. скоротився на 40% та становив близько 169 млрд. грн. Скорочення відбулось у першу чергу за рахунок зниження активності на ринку державних облігацій.

Аналізований період виявився найбільш успішним для ФБ Перспектива, на якій було здійснено близько 56% загального обсягу угод, та ФБ ПФТС – 42% (переважно угоди з ОВДП).

У січні-вересні 2016 р. обсяг контрактів з ОВДП порівняно з аналогічним періодом 2015 року скоротився з 210 млрд. грн. (89% торгів) до 148 млрд. грн. (87% торгів).

Станом на 01.10.2016 р. сукупний обсяг ОВДП в обігу складав близько 553 млрд. грн. (505 млрд. грн. на початок року). З них 66% перебувало у власності НБУ, 28% – у власності комерційних банків (переважно державних).

У вересні 2016 р. Міністерство фінансів розмістило ОВДП на суму близько 6 млрд. грн. з середньозваженою дохідністю на рівні 7,89% річних.

За рештою сегментів ринку облігацій у січні-вересні 2016 р. активність була доволі низькою.

Обсяг біржових торгів з корпоративними облігаціями порівняно з показником аналогічного періоду 2015 року скоротився з 9,24 млрд. грн. (3,90%) до 6,40 млрд. грн. (3,80%).

За січень-вересень 2016 р. НКЦПФР зареєструвала 107 випусків корпоративних облігацій, при цьому їх обсяг порівняно з результатом аналогічного періоду 2015 року скоротився до 4,80 млрд. грн. з 11,52 млрд. грн. У вересні 2016 р. найбільшим був випуск ФК «Центр фінансових рішень» (100 млн. грн.). Основними емітентами облігацій у 2016 році виступали будівельні компанії.

Враховуючи вищезазначене, НРА «Рюрік» вважає, що показники первинного ринку корпоративних облігацій у 2016 р. в цілому відповідатимуть тенденціям 2015 р. При цьому лише інвесторорієнтовані випуски лише фінансово надійних позичальників (надійність яких підтверджена кредитними рейтингами на рівнях інвестиційної категорії) можуть за сприятливих умов користуватись достатнім попитом на внутрішньому ринку України.

Окремі публічні облігаційні випуски були швидко поглинуті ринком, що пов'язано, в першу чергу, зі збереженням достатньо високої кредитоспроможності емітентів, підтвердженої кредитними рейтингами інвестиційної категорії. Зокрема, серед підтримуваних НРА «Рюрік» рейтингових оцінок боргових інструментів станом на момент написання огляду можна виокремити кредитні рейтинги інвестиційної категорії облігаційних випусків ПрАТ «Фармацевтична фірма «Дарниця» (серії А-В обсягом 1 млрд. грн. з рейтингом uaA), ТОВ «БЕОН ПЛЮС» (серія А обсягом 424,2 млн. грн. з рейтингом uaA-) та інші.

Підготовлено аналітичним департаментом НРА «Рюрік» на основі офіційних даних НКЦПФР (ssmsc.gov.ua), НБУ (bank.gov.ua).

Відповідальний аналітик:

Ткаченко Микола Анатолійович,
тел. (044) 383 04 76

ТОВ «РЮРІК»

☎ 04053 Україна, м. Київ, вул. Січових стрільців, 52-А
+38 (044) 383-04-76
e-mail: info@rurik.com.ua
www.rurik.com.ua

