

Аналітичний департамент НРА «Рюрік» проаналізував статистичну інформацію ринку облігацій України за результатами I півріччя 2016 року. Проведений аналіз дозволив зробити ряд нижченаведених висновків.

Біржові торги. Обсяг торгів на фондових біржах України за I півріччя 2016 року становив близько 109,55 млрд. грн., що на 72% менше, ніж за підсумками аналогічного періоду 2015 року. Така динаміка обумовлена переважно зниженням активності на ринку державних облігацій.

Січень-червень 2016 р. виявився найбільш успішним для ФБ Перспектива, на якій було здійснено близько 60% загального обсягу угод (переважно угоди з ОВДП). Частки ФБ ПФТС та УБ в загальному обсязі біржових угод склали відповідно 37% (переважно угоди з ОВДП) та 1% (переважно угоди з акціями). В цілому, на ТОП-3 організатори торгівлі припадало близько 99% загального обсягу контрактів на організованому ринку.

У січні-червні 2016 р. обсяг контрактів з ОВДП порівняно з аналогічним періодом 2015 року скоротився зі 172 млрд. грн. (91% торгів) до 92 млрд. грн. (85% торгів). Натомість обсяг операцій з депозитними сертифікатами НБУ, які в січні-червні 2015 р. не торгувались на біржах, за підсумками січня-червня 2016 р. склав 11 млрд. грн. або 10% сукупного обсягу торгів.

Зважаючи на скорочення платоспроможного попиту з боку інвесторів, підвищення вартості боргових ресурсів та загальне зростання рівня кредитного ризику, питома вага операцій з корпоративними бондами протягом I півріччя 2016 року скоротилась з 4,68% до 2,85%.

Первинний ринок облігацій. НКЦПФР протягом I півріччя 2016 року зареєструвала 69 випусків облігацій підприємств на суму 4,43 млрд. грн. (155 випусків на 13,18 млрд. грн. в 2015 р.). Середній обсяг облігаційного випуску за підсумками січня-червня 2016 року складав 66 млн. грн.

У січні-червні 2016 року найбільшим був випуск ДП «Інтеграл-Буд» Фірма «ІНТЕГРАЛ» (0,64 млрд. грн.). В цілому, емісійна діяльність на ринку корпоративних облігацій за аналізований період зберігає характерну рису попередніх років – обсяги емісії все ще залишаються незначними для економіки ринкового типу. На нашу думку, це пов'язано з низьким платоспроможним попитом на корпоративні облігаційні інструменти, а також високими кредитними ризиками, на які наражаються інвестори.

У січні-червні 2016 року Міністерство фінансів України розмістило ОВДП на суму близько 36 млрд. грн. з с/зв дохідністю 13,14% та 2 млрд. дол. США з с/зв дохідністю 7,74%. Слід зазначити, що з наведених 36 млрд. грн. до бюджету було залучено близько 22 млрд. грн. з с/зв дохідністю 18%. Решту коштів було спрямовано на докапіталізацію державних банків.

Вторинний ринок облігацій. Лідерами за обсягом контрактів з облігаціями підприємств за підсумками I півріччя 2016 року були ФБ ПФТС, частка якої в загальному обсязі біржових контрактів складала 27%, та ФБ Перспектива – 43%.

Таким чином, беручи до уваги поточні проблеми та перспективи розвитку ринку облігацій України, НРА «Рюрік» вважає, що в 2016 році, незважаючи на деяке зниження активності, головним драйвером розвитку ринку буде державний борговий сегмент, в той час як у сегменті корпоративних облігацій обсяг реалізації нових запозичень буде значно нижчим, ніж обсяг викуплених та погашених випусків.

Огляд підготовлено аналітичним департаментом НРА «Рюрік» на основі офіційних даних НБУ (<http://bank.gov.ua>), НКЦПФР (<http://www.ssmc.gov.ua>), Міністерства фінансів України (<http://www.minfin.gov.ua>), Державного комітету статистики України (<http://www.ukrstat.gov.ua>), Української асоціації інвестиційного бізнесу (<http://www.uaib.com.ua>), фондової біржі ПФТС (<http://www.pfts.com>), Української біржі (<http://www.ux.ua>), фондової біржі «Перспектива» (<http://fbp.com.ua>), інформаційного агентства Cbonds (<http://www.cbonds.info>).

Повні версії аналітичних оглядів завжди є у вільному доступі на офіційному сайті НРА «Рюрік» (<http://rurik.com.ua>).

Відповідальний аналітик:

Провідний фінансовий аналітик,
Ткаченко Микола Анатолійович,
тел. (044) 383-04-76.

НРА «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