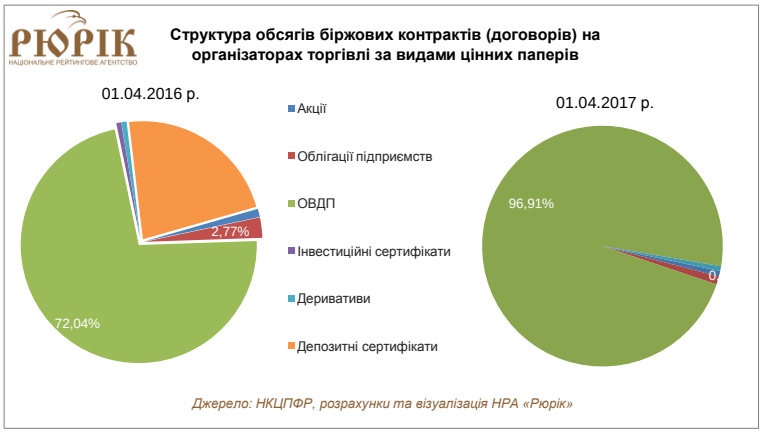
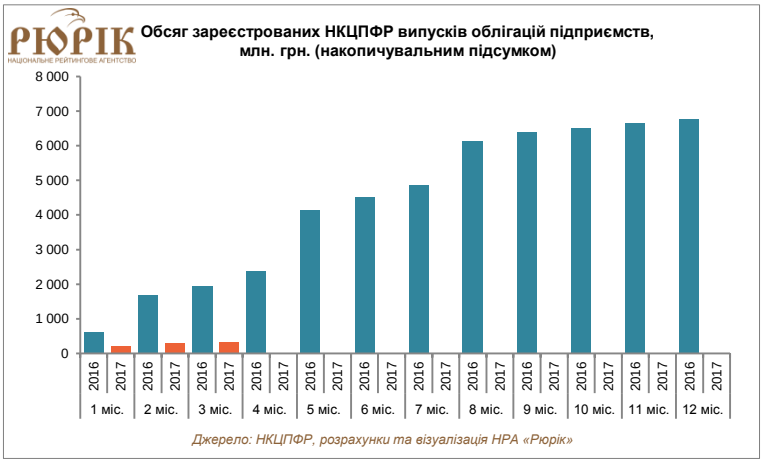
НРА «Рюрік» відзначає наступні основні зміни на ринку облігацій України за результатами січня-березня 2017 року:



Джерело: НКЦПФР, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»



Джерело: НКЦПФР, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»



Джерело: НКЦПФР, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»



Джерело: НКЦПФР, розрахунки та візуалізація НРА «Рюрік»

У січні-березні 2017 р. обсяг торгів на фондових біржах порівняно з результатом аналогічного періоду попереднього року зріс на 22% та становив близько 59 млрд. грн. Збільшення відбулось у першу чергу за рахунок зростання активності на ринку державних облігацій.

Аналізований період виявився найбільш успішним для ФБ Перспектива, на якій було здійснено близько 64% загального обсягу угод, та ФБ ПФТС – 35% (переважно угоди з ОВДП).

У січні-березні 2017 р. обсяг контрактів з ОВДП порівняно з аналогічним періодом попереднього року зріс з 35 млрд. грн. (72% торгів) до 57 млрд. грн. (97% торгів).

Станом на 01.04.2017 р. сукупний обсяг ОВДП в обігу складав близько 697 млрд. грн. (668 млрд. грн. на початок року). З них 55% перебувало у власності НБУ, 41% – у власності комерційних банків (переважно державних).

У березні 2017 р. Міністерство фінансів розмістило ОВДП на суму близько 15 млрд. грн. з середньозваженою дохідністю на рівні 9,66% річних (переважно докапіталізація Приватбанку).

За рештою сегментів ринку облігацій у січні-березні 2017 р. активність була доволі низькою.

Обсяг біржових торгів з корпоративними облігаціями порівняно з показником аналогічного періоду попереднього року скоротився з 1,33 млрд. грн. (2,77%) до 0,64 млрд. грн. (1,09%).

За січень-березень 2017 р. НКЦПФР зареєструвала 6 випусків корпоративних облігацій, при цьому їх обсяг порівняно з результатом аналогічного періоду попереднього року скоротився до 0,34 млрд. грн. з 1,96 млрд. грн.

Враховуючи вищезазначене, НРА «Рюрік» вважає, що показники первинного ринку корпоративних облігацій у першій половині 2017 р. в цілому відповідатимуть тенденціям попереднього року. 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-J обсягом 1 млрд. грн. з рейтингом uaA), ТОВ «ВЕОН 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