

Аналітика по облигаціях

Менші позики перед погашенням

Коментар щодо результатів аукціону

Сьогодні на первинному аукціоні Міністерство фінансів розміщувало всі можливі варіанти військових облигацій, але змогло залучити всього 3.6 млрд грн.

Таблиця 1. Облигації, що були розміщені на аукціоні (млн. грн.)

ISIN	Ставка купону (%)	Вип-лата	Дата погашення	Кількість (шт.)	Ціна (грн.)	Обсяг ¹	По номіналу ¹	Дохідність ² (%)	Усього в обігу ³
UA4000225791	0.00	Д	2-Лис-22	111,203	949.04	105.54	111.20	10.00	3,160.04
UA4000225809	11.00	ПР	21-Чер-23	49,110	1,035.63	50.86	49.11	11.33	7,395.07
Всього UAH				160,313		156.40	160.31		10,555.11
UA4000225775	3.70	ПР	27-Кві-23	80,434	1,017.78	2,417.92	2,375.68	3.73	2,722.40
Всього USD				80,434		2,417.92	2,375.68		2,722.40
UA4000222509	2.50	ПР	1-Гру-22	32,759	1,009.60	1,053.24	1,043.23	2.51	14,104.02
Всього EUR				32,759		1,053.24	1,043.23		14,104.02

Примітка: [1] по валютних ОВДП обсяг залучених коштів та номінальний обсяг облигацій, що були випущені, наводиться у гривневому еквіваленті за ринковим курсом 29.54/USD, 31.85/EUR; [2] по облигаціях із строком обігу 1 рік і більше наводиться ефективна дохідність до погашення; скорочення в графі "Виплата": К - квартальна виплата купону, ПР - виплата купону кожні півроку, Д - дисконтна облигація з нульовою ставкою купона. Джерела: Міністерство фінансів України, Bloomberg, ICU.

Гривневі облигації принесли бюджету всього 156 млн грн, найімовірніше через брак вільної ліквідності й заповнені ліміти в банків. Адже велика кількість заявок на ці облигації може означати, що первинні дилери купували облигації переважно для своїх клієнтів.

Високу активність інвесторів зібрали ОВДП у доларах США, що отримали 49 заявок і принесли бюджету понад \$80 млн або майже 2.4 млрд грн за поточним курсом. За цими ОВДП може бути ситуація, аналогічна до розміщення облигацій у євро два тижні тому, коли на аукціон був заявлений чималий відкладений попит, адже минулого тижня було погашено понад \$400 млн валютних ОВДП у доларах США.

Не оминули інвестори й облигації в євро. Тут було всього 7 заявок, але на 33 млн євро.

Тож загалом в умовах малих обсягів попиту на гривневі ОВДП бюджет отримав цілком пристойний обсяг коштів і матиме шанс залучити більше вже наступного вівторка, коли з бюджету буде виплачено понад 17 млрд грн тільки погашень, а всього більше 20 млрд грн з урахуванням купонних виплат.

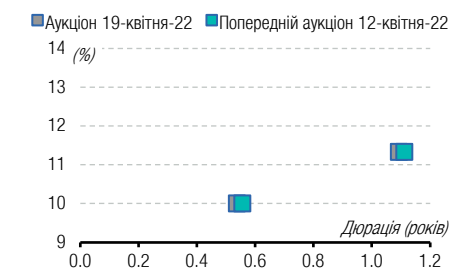
Увага! Ви теж можете підтримати Україну та Збройні сили!

Всі наші поточні клієнти вже зараз можуть купити військові облигації в системі ICU

ДАНИЙ ЗВІТ МАЄ ВИКЛЮЧНО ІНФОРМАЦІЙНЕ ПРИЗНАЧЕННЯ.

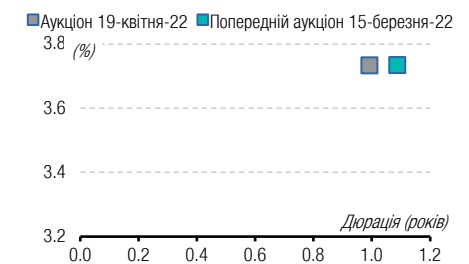
ВІВТОРОК, 19 КВІТНЯ 2022

ОВДП в гривнях (UAH): дохідність проти дюрації на минулих двох аукціонах



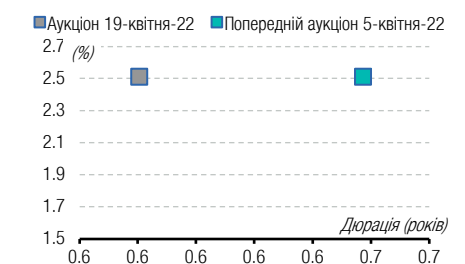
Джерело: Міністерство фінансів України, ICU.

ОВДП в доларах США (USD): дохідність проти дюрації на минулих двох аукціонах



Джерело: Міністерство фінансів України, ICU.

ОВДП в євро (EUR): дохідність проти дюрації на минулих двох аукціонах



Джерело: Міністерство фінансів України, ICU.

Trade. Якщо ви ще не клієнт ICU, але хочете підтримати армію – діють максимально спрощені умови відкриття рахунків, якщо у вас є [BankID](#).

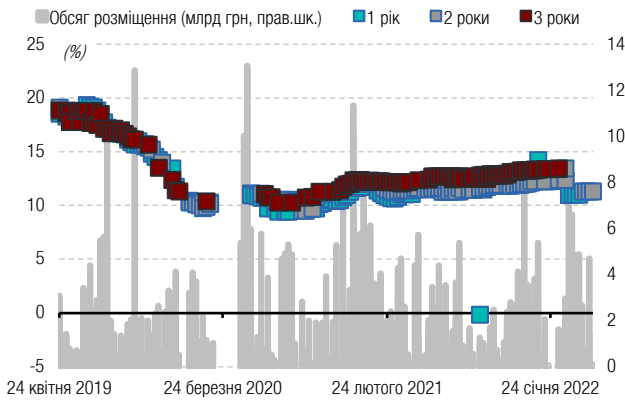
Умови максимально спрощені. Без комісій, від однієї облігації (1000 грн), за ставками первинних аукціонів Мінфіну, жодних націнок, підтвердження доходів – не потрібне, для фізичних та юридичних осіб без обмежень за статусом.

Слава Україні!

Додатки: Дохідності, виплати по ОВДП

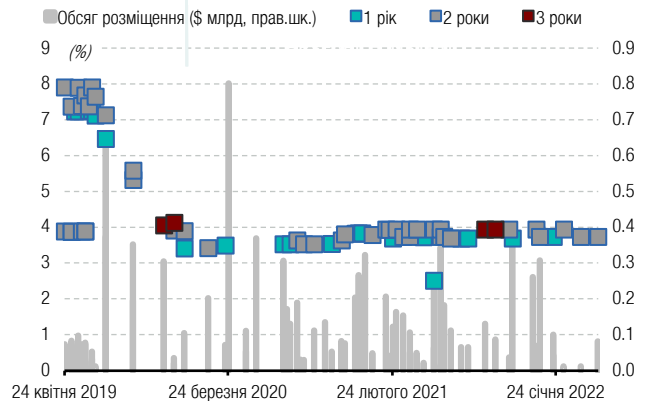
Графік 1. Історія розміщення ОВДП на аукціонах за останні три роки: обсяг залучених коштів (млрд. одиниць валюти) та доходності (% річних)

ОВДП у гривнях



Джерело: Міністерство фінансів України, ICU.

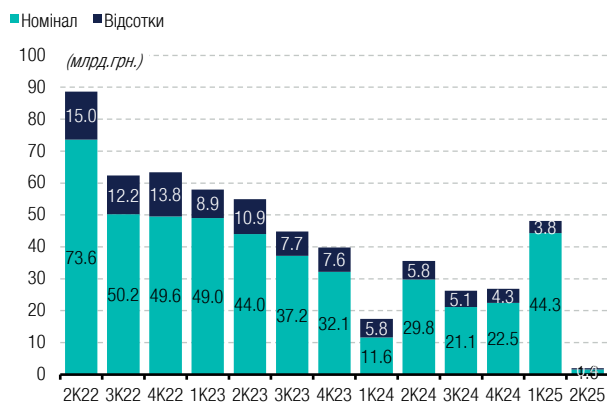
ОВДП у доларах США



Джерело: Міністерство фінансів України, ICU.

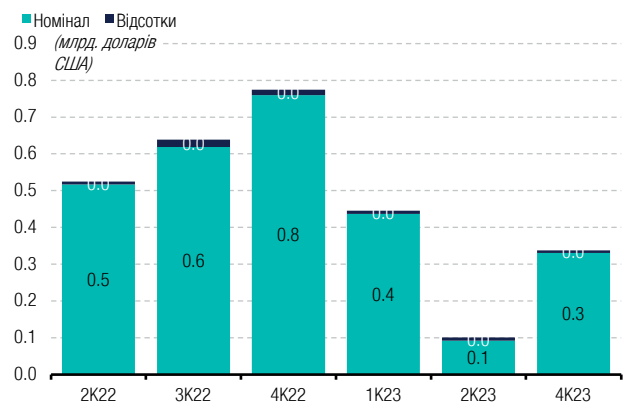
Графік 2. Майбутні виплати по облігаціям внутрішньої державної позики, ОВДП (млрд. одиниць валюти)

ОВДП у гривнях



Джерело: Міністерство фінансів України, ICU.

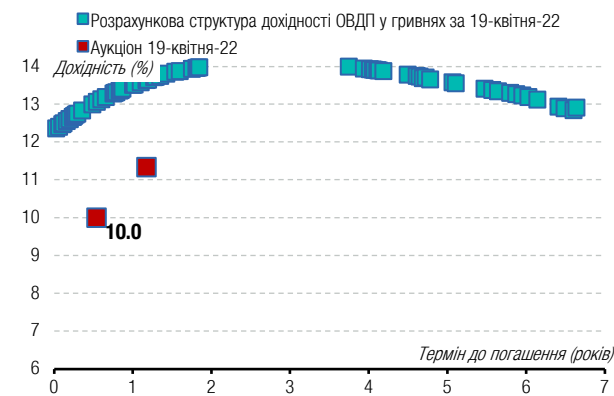
ОВДП у доларах США



Джерело: Міністерство фінансів України, ICU.

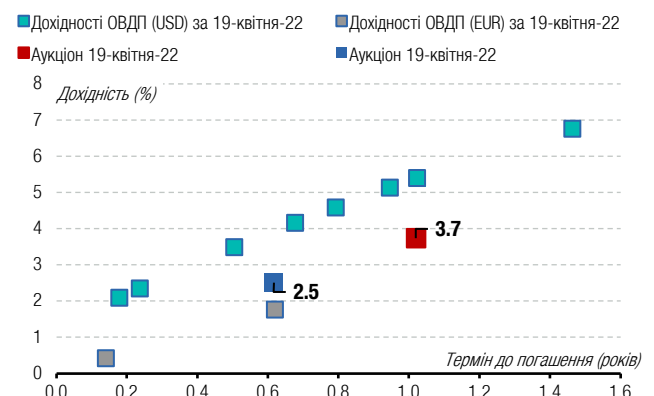
Графік 3. Розрахункова крива доходності ОВДП по даним НБУ проти результатів аукціонів Мінфіну

ОВДП у гривнях



Джерело: Національний банк України Міністерство фінансів України, ICU.

ОВДП у доларах США, євро



Джерело: Національний банк України Міністерство фінансів України, ICU.

Ця сторінка для нотаток



Бізнес центр "Леонардо", 11-й пов.
вул. Богдана Хмельницького, 19-21
Київ, 01030 Україна
Телефон: +38 044 3777040

WEB www.icu.ua



АНАЛІТИЧНІ ДОСЛІДЖЕННЯ

Віталій Вавришчук

керівник підрозділу
макроекономічних досліджень
vitaliy.vavryshchuk@icu.ua

Тарас Котович

старший фінансовий аналітик,
державний борг
taras.kotovych@icu.ua

Дмитро Дяченко, CFA

фінансовий аналітик
dmitriy.dyachenko@icu.ua

Олександр Мартиненко

керівник підрозділу аналізу корпорацій,
небанківський сектор
alexander.martynenko@icu.ua

Михайло Демків

фінансовий аналітик,
банківський сектор
mykhaylo.demkiv@icu.ua

ТОВ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» Ліцензії НКЦПФР на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку: дилерська діяльність – АЕ 263019, брокерська діяльність – АЕ 263018, депозитарна діяльність депозитарної установи – АЕ 286555, діяльність андерайтера – АЕ 263020.

ЗАСТЕРЕЖЕННЯ / РОЗКРИТТЯ ДОДАТКОВОЇ ІНФОРМАЦІЇ

Цю аналітичну публікацію підготовлено у ТОВ «Інвестиційний капітал Україна» суто для інформаційних цілей для своїх клієнтів. Вона не є інвестиційною порадою або пропозицією продати чи купити будь-який фінансовий інструмент. Тоді як було вжито відповідних заходів, щоб опублікована інформація не була неправдивою чи вводила в оману, ТОВ «Інвестиційний капітал Україна» не робить заяв, що вона є повною і точною. Інформація, що міститься у цій публікації, може бути змінена без жодних попереджень. Захист авторських прав та права на базу даних присутні в цій публікації, і її не може відтворити, поширити або опублікувати будь-яка особа для будь-яких цілей без попередньої згоди ТОВ «Інвестиційний капітал Україна». Усі права захищено. Будь-які інвестиції, згадані тут, можуть включати значний ризик, не обов'язково у всіх юрисдикціях, можуть бути неліквідними і не можуть бути прийнятними для всіх інвесторів. Вартість або дохід згаданих тут інвестицій можуть змінюватися або залежати від обмінного курсу. Історичні дані не можуть бути підставою для майбутніх результатів. Інвестори мають робити власні дослідження та приймати рішення, не покладаючись на цю публікацію. Лише інвестори зі значними знаннями й досвідом у фінансових питаннях, спроможні оцінити переваги та ризики, мають розглядати інвестиції в будь-якого емітента або ринок, а інші особи не повинні робити жодних дій на підставі цієї публікації.

Будь-ласка надсилайте запит про додаткову інформацію із цього звіту на research@icu.ua.

