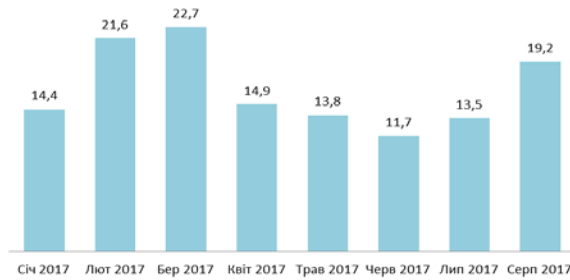




## Загальна інформація щодо обігу цінних паперів на фондовій біржі

Загальний обсяг торгів на організованому ринку у серпні 2017 року становив 19,2 млрд грн. Обсяги торгів збільшуються пропорційно до активності торгів з ОВДП.

Обсяги торгів на фондовій біржі, січень-серпень 2017 (млрд грн)



У серпні 2017 року укладення біржових контрактів відбувалось на 5 фондових біржах. Понад 90% усіх торгів за обсягами було здійснено на фондових біржах «Перспектива» та «ПФТС» за рахунок торгів з ОВДП. Найбільша кількість укладених біржових контрактів – на «Українській біржі» (майже 90% всіх контрактів).

Обсяги торгівлі на фондових біржах, липень-серпень 2017

Липень 2017			Серпень 2017		
Назва	млн грн	%	Назва	млн грн	%
Перспектива	9 794,36	72,78	Перспектива	11 034,35	57,37
ПФТС	3 054,64	22,70	ПФТС	7 014,28	36,47
УБ	607,89	4,52	УБ	967,06	5,03
УФБ	0,57	0,00	ІННЕКС	143,86	0,75
ІННЕКС	0,06	0,00	КМФБ	75,16	0,39
КМФБ	0,00	0,00	УМВБ	0,00	0,00
Універсал	0,00	0,00	Універс	0,00	0,00
УМВБ	0,00	0,00	УФБ	0,00	0,00
<b>Всього</b>	<b>13 457,51</b>	<b>100</b>	<b>Всього</b>	<b>19 234,71</b>	<b>100</b>

Організований ринок за структурою торгів у розрізі фінансових інструментів фактично є ринком обігу державних облігацій (98%). Обсяги торгів з іншими видами цінних паперів залишаються на мінімальному рівні та формуються в основному за рахунок кількох емітентів, попит на цінні папери яких демонструє обмежене коло учасників. Різне збільшення торгів з акціями пов'язано з аукціонами Фонду державного майна України на блокуючі пакети енергогенеруючих компаній.

Торги на фондових біржах за видами цінних паперів (млн грн)

Вид цінних паперів	липень 2017	серпень 2017	Зміна	%
ОВДП	12 580	14 899	↑	18,4
Акції	131	3 221	↑	2 358,8
Деривативи	168	322	↑	91,7
Корпоративні облігації	547	750	↑	37,1
Опціонні сертифікати	27	34	↑	25,9
Корпоративні акції	0,02	0,02	↓	0,0
Інвестиційні сертифікати	4,0	8,0	↑	100,0
<b>Всього</b>	<b>13 457</b>	<b>19 234</b>	<b>↑</b>	<b>42,9</b>

Кількість виконаних біржових контрактів збільшилася порівняно з липнем 2017 року (8,6%) на фоні збільшення обсягів торгів.

Кількість виконаних біржових контрактів, липень-серпень 2017 (шт.)

Рік	Кількість контрактів	Зміна	%
Липень	8 866	↓	-0,8
Серпень	9 631	↑	8,6

Залишаються значні обсяги біржових контрактів, укладених на ринку РЕПО. Предметом 95% усіх контрактів, укладених на ринку РЕПО, є державні облігації. Порівнюючи з липнем, обсяги на ринку РЕПО збільшилися на 29%. В основному операції на ринку РЕПО здійснюють банки.

Обсяг торгів за видами ринку, липень-серпень 2017 (млн грн)



Протягом серпня 2017 року фондова біржа «Перспектива» пройшла процедуру лістингу акцій корпоративного фонду: АТ «ЗНКІФ «ПРОФІ-Т ІНВЕСТ» (92% фонду становлять ОВДП, інше – поточні рахунки в банках).

Лістинг за емітентами, липень-серпень 2017

Рік	Акції	Облігації	Інвестиційні сертифікати	Всього	Зміна у %
28.02.2017	11	13	1	25	↑4%
31.03.2017	11	13	1	25	0%
30.04.2017	11	13	1	25	0%
30.05.2017	11	13	1	25	0%
31.06.2017	11	13	1	25	0%
31.07.2017	11	10	1	22	-12%
31.08.2017	12	10	1	23	4,5%



Показники динаміки торгівлі цінними паперами за серпень 2017 рік

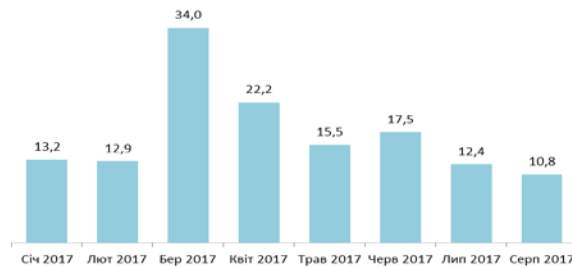
## Загальна інформація щодо обігу цінних паперів на неорганізованому ринку

Обсяги торгів на неорганізованому ринку продемонстрували найменше зростання порівняно з початком року. Структура торгів на неорганізованому ринку значно відрізняється від організованого. Обсяги торгів з цінними паперами та іншими фінансовими інструментами на позабіржовому ринку є менш волатильними порівняно з організованим та характеризуються відсутністю значних коливань. Зручний процес трейдингу та поступове формування ліквідності за державними облігаціями на організованому ринку є основними факторами зменшення операцій на позабіржовому ринку.

Загальний обсяг торгів на неорганізованому ринку у серпні 2017 року становив 10,8 млрд грн, що є найменшим показником порівняно з початком року. Найбільші зміни в обсягах торгів та їх структурі зафіксовано за ОВДП. Загальне зменшення обсягів порівняно з липнем 2017 року становило майже 13%.

Обсяги торгів на неорганізованому ринку у серпні 2017 року продемонстрували падіння, а саме акції торгувались менше порівняно з липнем 2017 року.

Обсяги торгів на неорганізованому ринку, січень-серпень 2017 (млрд грн)\*



\*без урахування ощадних сертифікатів Національного банку України

Обсяги торгівлі за видами фінансових інструментів, липень-серпень 2017

Вид цінних паперів	Липень 2017 (млн грн)	Серпень 2017 (млн грн)
Акція	5 869	5 341
Інвестиційні сертифікати	865	2 040
ОВДП	2 300	90
Облігації підприємств	2 337	1 527
Векселя	437	511
Акції КІФ	541	1 263
Форвардні контракти	22	48
<b>Всього</b>	<b>12 371</b>	<b>10 820</b>

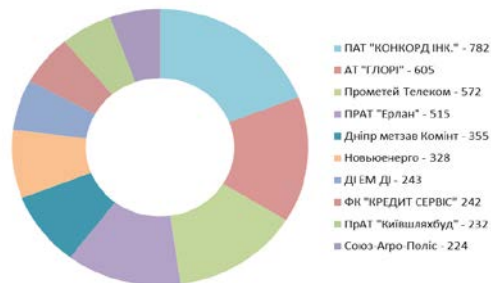


## Торгівля акціями

Переважаюча частина всіх обсягів торгів за акціями відбувається на позабіржовому ринку. Більшість з них, ціноутворення за якими є непрозорим. Абсолютний рекорд за обсягами торгів у серпні місяці встановлено емітентом ПАТ «Конкорд Інк», обіг якого в минулому періоді був обмежений на фондових біржах. Активно торгувались цінні папери корпоративного фонду АТ «Глорі», активи якого становлять грошові кошти.

Понад 40% торгів на неорганізованому ринку здійснюються першими з ТОП-5 торговців цінними паперами, обсяг угод у яких становить 2,9 млрд грн.

ТОП-10 акцій, що торгувались на неорганізованому ринку, серпень 2017 (млн грн)



ТОП-5 емітентів з найбільшим обсягом торгів за акціями

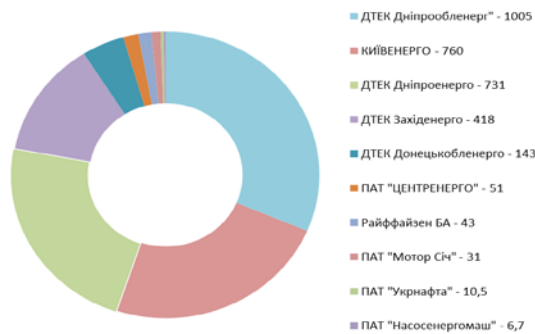
Назва	угод (млн)	% від загального обсягу торгів з акціями
ТОВ ІК «БІЗНЕС-ІНВЕСТ»	882	13,3
ТОВ «Інвестиційний капітал Україна»	608	9,2
ТОВ «БЕНЕФІТ БРОК»	495	7,5
ТОВ «Фондова компанія «Авангард»	476	7,2
ТОВ «Альтера Фінанс»	463	7,0



## ТОП-10 акцій, що торгувалися на фондовій біржі, серпень 2017 (млн грн)

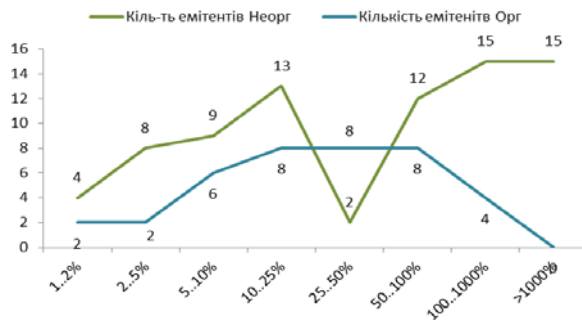
На біржовому ринку торгівля акціями формується з емітентів, які переважно є предметом контрактів інтернет-трейдингу. У липні 2017 року всі ТОП-10 емітентів, які найбільше торгувалися на фондових біржах, всупереч трендів на позабіржовому ринку, були реальними підприємствами, з яких складаються основні галузі економіки. Проте торги із зазначеними емітентами залишаються дуже незначними, а низька концентрація ліквідності та значна волатильність є причиною відсутності бажання у великих інвесторів формувати свої портфелі з таких активів.

Великий обсяг торгів у серпні місяці на ринку акцій, пов'язаний з аукціонами Фонду державного майна України з реалізації державних часток енергогенеруючих компаній.



Порівнюючи ціноутворення на акції на біржовому та позабіржовому ринку, можна констатувати, що спред цін на неорганізованому ринку значно ширше, а різниця, починаючи з 50% спреду та більше, фактично зростає в геометричній прогресії. Кількість випусків, що торгуються на неорганізованому ринку, значно більше за ті, що перебувають у біржових списках фондових бірж. Кількість емітентів, за якими спред на позабіржовому ринку перевищує 1000%, тобто ціни на акцію відрізняються у 10 та більше разів, найбільша.

## Спред цін за акціями Організований ринок vs Неорганізований



Частина емітентів з найбільшим вертикальним спредом є серед тих, що найбільше торгувалися протягом липня 2017 року. На організованому ринку значну цінову різницю зафіксовано за акціями: ПАТ «ІНТЕРПАЙП» (397%), ПАТ «ДТЕК Дніпрообленерго» (121%), ПАТ «Запорізький завод феросплавів» (112%), ПАТ «Житомирський маслозавод» (122%), ПАТ «Київенерго» (100%).

## ТОП емітентів акцій з найбільшим спредом >1000%

Назва емітента	Min	Max	Max/Min	Сума (млн)
ПрАТ "ЄВРАЗ ДМЗ"	0,01	1 034,5	103 448	21,46
Енергія Девелопмент	0,0002	0,4	2 000	97,14
ПАТ "КОНКОРД ІНК"	2,80	2 990,0	1 068	784,95
ПАТ "ВДК"	2,50	1 995,0	799	3,26
Нік зав феросплавів	0,01	3,8	769	0,00
ПАТ "АГРОФІНАНС"	4,00	2 992,6	748	127,96
ПрАТ "УКРДОРБУД"	0,25	71,9	287	123,40
ПрАТ "МЕГА-ТРЕЙД"	11,79	2 407,6	204	6,66
ПрАТ "ТРИЙКА ІНВЕСТ"	0,25	43,3	173	30,78
ПрАТ "Укрмедіаінвест"	0,25	11,5	46	16,11
ПрАТ "Київшляхбуд"	0,25	11,2	45	232,27

Середній обіг на ринку акцій значно збільшився у зв'язку з веденням аукціонів з продажу державних пакетів акцій. На неорганізованому ринку обсяг середньозваженої угоди набагато вище біржового та становить до 300 млн грн.

## Середньозважений добовий обіг з акціями

Організований		Неорганізований	
Кількість бк (шт)	Обіг (млн)	Кількість угод (шт)	Обіг (млн)
299	132	121	300



## Торгівля корпоративними облігаціями

На ринку корпоративних облігацій присутні в основному локальні інвестори та банки. Первинне розміщення здійснюється здебільшого на організованому ринку, зокрема, компаніями будівельної галузі економіки з подальшою реалізацією цільових облігацій будівельників фізичним особам-інвесторам на неорганізованому ринку. Вторинний ринок характеризується обігом цінних паперів серед обмеженого кола осіб. Епізодично на ринку відбуваються транзакції залучення боргового капіталу компаніями через випуск облігацій, які викуповують банки. Більшість лідерів торгів за облігаціями – компанії будівельної галузі.

За типами облігацій структура торгів на неорганізованому ринку розподіляється більш рівномірно. За кількістю угод переважають цільові облігації, які використовують будівельні компанії. Розміщення відбувається в основному серед фізичних осіб.

Торги за корпоративними облігаціями на організованому ринку в серпні 2017 року склалися з трьох емітентів: ТОВ «Сервіс-Технобуд», ПАТ «ТАСКОМБАНК» та ПАТ «НЕО ВІТА».

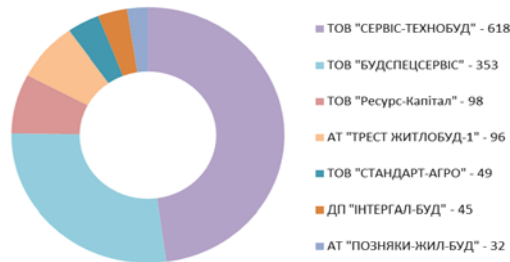
## Торгівля ОВДП

Протягом серпня 2017 року середня доходність за гривневим ОВДП становила майже 13%-15% при мінімальній доходності, зафіксованій на рівні 10,75%, та максимальній 22,22%. Біржові контракти з максимальною доходністю уклали: ТОВ «Універ Капітал», ТОВ «Міжнародний інвестиційний банк», ТОВ «Інвестиційний капітал Україна». Контракти з мінімальною доходністю уклали в інтересах: ТОВ «Капітал Таймс», ТОВ «Універ Капітал», ПАТ «ОТП БАНК». Поспіл 3 місяців спостерігається падіння середньозваженої ставки річної доходності, яка є предметом укладених біржових контрактів з ОВДП.

За валютними ОВДП протягом усього року доходність та різниця між максимальною та мінімальною доходністю залишається досить великою. Всі розрахунки за валютними ОВДП відбуваються у національній валюті, отже значна курсова волатильність суттєво впливає на криву доходності. Спред значно вище за гривневі ОВДП. Біржові контракти з максимальною та мінімальною доходністю уклали ТОВ «ТАРГЕТ ТРЕЙД», ТОВ «Універ Капітал». Слід зазначити, що контрактів з валютними ОВДП майже в 2 рази менше ніж з гривневими.

З початку року спостерігається зацікавленість інвесторів до державних облігацій з середньостроковим терміном погашення. Тенденція зростання попиту на державні облігації з середньостроковим терміном погашення є позитивним індикатором та свідчить про зростання довіри інвесторів до державних боргових інструментів. Ліквідність ОВДП з терміном погашення 3 та більше років – мінімальна. Разом з цим щодо валютних ОВДП операції відбувалися виключно з такими, термін погашення яких не перевищує 2 роки.

ТОП-7 корпоративних облігацій на неорганізованому ринку, серпень 2017 (млн грн)



Структура торгів за типом облігацій, серпень 2017

Тип облігації	Неорганізований		Організований	
	Кількість угод	Сума (млн грн)	Кількість угод	Сума (млн грн)
Відсотк бездокумен іменна	119	196	15	156
Диск бездокумен іменна	578	154	1	16
Цільова бездокумен іменна	570	1 177	18	577
<b>Всього</b>	<b>1267</b>	<b>1 527</b>	<b>34</b>	<b>749</b>

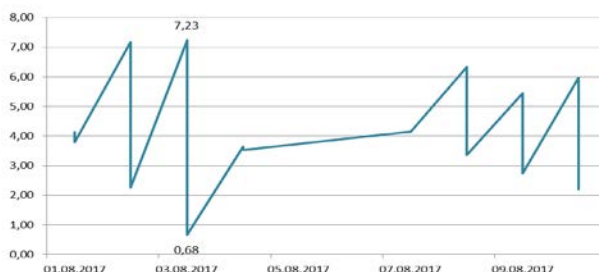
ТОП-3 облігацій, що торгувалися на фондовій біржі, серпень 2017

Назва	Кількість угод	Обсяг (млн грн)
ТОВ "Сервіс-Технобуд"	3	475
ПАТ "ТАСКОМБАНК"	9	152
ПАТ "НЕО ВІТА"	3	75

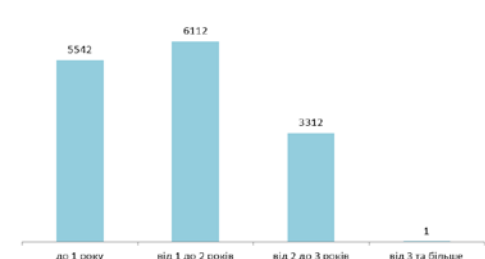
Графік доходності гривневих ОВДП на організованому ринку



Графік доходності валютних ОВДП на організованому ринку



Обсяги торгів за строками погашення ОВДП (млн грн)





Показники динаміки торгівлі цінними паперами за серпень 2017 рік

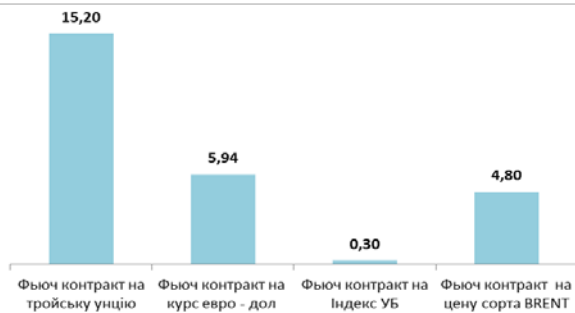
## Торгівля деривативами

У серпні 2017 року на фондовому ринку найбільшим попитом користувались ф'ючерсні контракти на тройську унцію золота (близько 60%), друге місце посіли строкові контракти на курс пари євро-дол (близько 30%).

Структура торгів деривативами за видом інструментів

Вид деривативу	Кількість контрактів (шт)	Сума (млн грн)
Ф'ючерсний контракт на тройську унц	640	190,0
Ф'ючерсний контракт на курс євро-дол США	597	99,0
Ф'ючерсний контракт на Індекс УБ	70	2,0
Ф'ючерсний контракт на ціну сорту BREIT	477	32,0
Ф'ючерсний контракт на ціну пшениці	0	0,000
<b>Всього</b>	<b>1 784</b>	<b>323</b>

Обсяг з урахуванням гарантованого забезпечення (млн грн)



Обсяг реальних коштів, які обертаються на строковому ринку, залишається на дуже низькому рівні. З урахуванням гарантованого забезпечення, які учасники торгів надають для укладення ф'ючерсного контракту, обсяг за всіма видами ф'ючерсних контрактів не перевищує 15 млн грн. Отже, забезпечення, наприклад на пару євро-доллар, становить 6%, а 94% становить «плече», що надається інвестору. Гарантоване забезпечення на ф'ючерсний контракт тройської унції золота становить 8%. Найбільший відсоток гарантованого забезпечення передбачено ф'ючерсним контрактом на Індекс Bitcoin – 30%.

Найбільшим попитом серед клієнтів ринок деривативів користується у фізичних осіб. Разом з цим невелика кількість юридичних осіб впливають на 51,1% обсягів торгів.

Структура торгів деривативами за видами осіб

Вид особи	Кількість осіб	Частина торгів (%)
Юридична	3	51,0
Нерезидент юридична	-	-
Фізична	82	49,0
Торговці цінними паперами	-	-

## Торгівля цінними паперами ІСІ

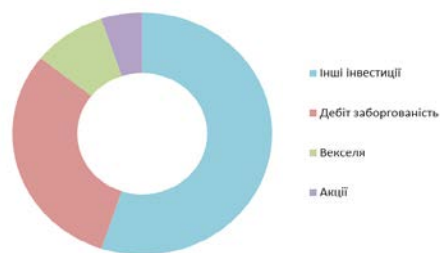
Лідери торгів за інвестиційними сертифікатами, що торгувалися на неорганізованому ринку, продемонстрували негативний результат з дохідності за останні 12 місяців.

ТОП емітентів на неорганізованому ринку

Назва КУА та фонду	Сума (млн)	Ринкова ціна/ВЧА	Дохід за 12 місяців %
ПЗНВІФ "Українські технології"	200	1,0	0
	183	0,02	-34
ПЗНВІФ "Міжрегіональний венчурний фон"	133	1,5	-8

Дебіторська заборгованість та інвестиції в корпоративні права товариств з обмеженою відповідальністю є найбільшою складовою структури активів пайових фондів, що найактивніше торгуються на неорганізованому ринку.

Середньозважена структура активів ПІФ на неорганізованому ринку

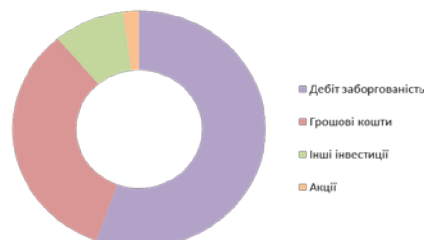


Лідери за дохідністю серед емітентів корпоративних облігацій, що найбільше торгуються на неорганізованому ринку, відсутні.

ТОП емітентів корпоративних акцій на неорганізованому ринку

Назва фонду	Сума (млн)	Ринкова ціна/ВЧА	Дохід за 12 місяців %
АТ "ГЛОРИ"	605	1,00	0
ЗНВКІФ "ІННОВАЦІЯ"	186	0,9	-9
ПАТ "ЗНВКІФ" М-Капітал"	133	0,45	-7

Середньозважена структура активів КІФ на неорганізованому ринку



Середньозважена структура активів корпоративних фондів, що найбільше торгуються на неорганізованому ринку, значно відрізняється від структури активів фондів, що торгуються на організованому ринку. Структура активів фондів неорганізованого ринку складається переважно з дебіторської заборгованості та інших інвестицій, що в більшості це – корпоративні права товариств з обмеженою відповідальністю.



# НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

Показники динаміки торгівлі цінними паперами за серпень 2017 рік

На організованому ринку здійснюються торги всього за трьома пайовими фондами. Структура активів яких є більш прозорою, порівняно з фондами, що торгуються на неорганізованому ринку. Фонд КУА УНІВЕР (Фонд Заощаджень) на 63% з ОВДП та на 32% з грошових коштів. Фонд КУА «КІНТО» (Індекс УБ) майже 100% складається з акцій індексного кошику Української біржі. Фонд КУА «КІНТО-Голд» складається з дорогоцінних металів.

Структура активів пайових інвестиційних фондів, що торгуються на фондових біржах, є найбільш прозорою та складається з ліквідних активів.

На фондових біржах відбувалися торги виключно з цінними паперами КІФ «Синергія-7».

Структура активів корпоративних фондів, що торгуються на фондових біржах, складається переважно з акцій, дебіторської заборгованості та інших інвестицій.

## Ринок РЕПО

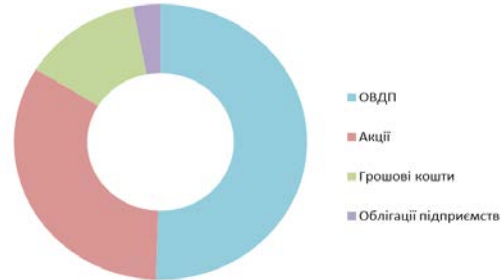
Протягом серпня 2017 року на ринку РЕПО зберігається кореляція ставок кредитування під заставу ОВДП на рівнях, близьких до облікової ставки Національного банку України на дату укладення РЕПО-договорів. Ринок майже синхронно реагує на поступові зниження ставки та кредитується в середньому на 2-3% вище за облікову ставку. Найактивніше використовують інструмент операцій РЕПО-банки. Банки, які ведуть агресивну політику залучення ресурсів та згодні кредитуватись за завищеними ставками, порівняно зі ставкою Національного банку України, потребують додаткової ліквідності.

Ринок РЕПО в основному є біржовим видом ринку. Кількість угод на неорганізованому ринку становить декілька сотен. За терміном надання ресурсів на ринку РЕПО характеризується середньостроковим кредитуванням. Майже 80 % обсягів надаються в кредит не менше ніж на 7 днів та не довше місяця. Основний інструмент на ринку – ОВДП. Короткострокове кредитування до 1 доби включно користується попитом в основному у сегменті інтернет-трейдингу на ринку акцій. Структура торгів на неорганізованому ринку за терміном кредитування переважно є довгостроковою (30 та більше днів).

ТОП емітентів інвестиційних сертифікатів на організованому ринку

Назва КУА та фонду	ума (млн)	ринк. Ціна/ВЧА	Доход за 12 місяців %
КУА "КУ" (Фонд Облігацій)	4,02	1,12	13
КУА "Універ" (Фонд Заощаджень)	2,34	1,01	12
КУА КІНТО (Індекс УБ)	0,74	1,01	67

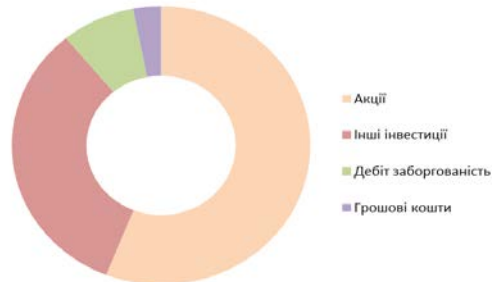
Середньозважена структура активів ПІФ на організованому ринку



ТОП емітентів корпоративних акцій організованого ринку

Назва фонду	ума (млн)	Ринкова ціна/ВЧА	Доход за 12 місяців %
КІФ "Синергія-7"	0,08	0,98	22
КІФ "Синергія-5"	0,01	0,58	17
КІФ "Інтегрум Венчурс"	0,029	0,99	31

Середньозважена структура активів КІФ



Ставка кредитування РЕПО та облікова ставка НБУ, %



Структура торгів за терміном кредитування

Організований ринок			Неорганізований ринок		
delta	Кількість угод	від обсягів	delta	Кількість угод	% від обсягів
T+0	26	0,8	T+0	3	0,26
T+01	1 907	62,3	T+01	1	0,00
T+01..03	388	12,7	T+01..03	1	0,13
T+03..07	581	19,0	T+03..07	3	1,10
T+07..30	148	4,8	T+07..30	16	6,32
T+30..	13	0,4	T+30..	20	92,19