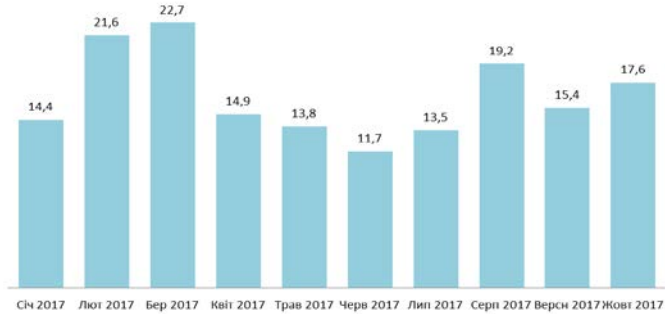




Загальна інформація щодо обігу цінних паперів на фондовій біржі

Загальний обсяг торгів на організованому ринку у жовтні 2017 року становив 17,6 млрд грн. Обсяги торгів корелюються з активністю торгів з ОВДП.

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



У жовтні 2017 року укладення біржових контрактів відбувалось на 4 фондових біржах. Понад 90% усіх торгів за обсягами відбулись на фондових біржах "Перспектива" та "ПФТС" за рахунок торгів з ОВДП. Найбільша кількість укладених біржових контрактів – на "Українській біржі" (близько 90% всіх контрактів).

Обсяги торгів в розрізі фондових бірж, вересень-жовтень 2017

Вересень 2017			Жовтень 2017		
Назва	млн грн	%	Назва	млн грн	%
Перспектива	9 439,20	61,43	Перспектива	11 314,04	64,27
ПФТС	5 387,71	35,06	ПФТС	5 850,73	33,24
УБ	539,28	3,51	УБ	438,06	2,49
ІННЕКС	0,02	0,00	ІННЕКС	0,05	0,00
УМВБ	0,00	0,00	УМВБ	0,00	0,00
Всього	15 366,21	100	Всього	17 602,88	100

Організований ринок за структурою торгів у розрізі фінансових інструментів фактично є ринком обігу державних облигацій (98%). Обсяги торгів з іншими цінними паперами залишаються на мінімальному рівні та складаються в основному з кількох емітентів, попит на цінні папери яких формується обмеженим колом учасників.

Торги на фондовій біржі за видами цінних паперів (млн грн)

Вид цінних паперів	Вересень 2017	Жовтень 2017	Зміна	%
ОВДП	14 137	16 610	↑	17,5
Акція	225	211	↓	-6,1
Деривативи	323	243	↓	-24,8
Корпоративні облигації	639	440	↓	-31,1
Опціонний сертифікат	40	87	↑	117,5
Корпоративні акції	0,01	5,03	↑	50 200
Інвестиційні сертифікати	1,7	4,2	↑	147,1
Всього	15 366	17 601	↑	14,5

Кількість виконаних біржових контрактів збільшилася порівняно з попереднім періодом (6,2%) на фоні збільшення обсягів торгів.

Кількість виконаних біржових контрактів, вересень-жовтень 2017 (шт.)

Місяць	Кількість контрактів	Зміна	%
Вересень 2017	9 917	↓	0,0
Жовтень 2017	10 532	↑	6,2

Залишаються значні обсяги біржових контрактів, укладених на ринку РЕПО. Предметом 95% усіх контрактів, укладених на ринку РЕПО, є державні облигації. В основному операції на ринку РЕПО здійснюють банки.

Обсяг торгів за видами ринку, вересень-жовтень 2017 (млн грн)



Протягом жовтня 2017 року склад біржового реєстру не змінився. Всього лістинг на фондових біржах складається з 23 емітентів (крім випусків державних цінних паперів).

Цінні папери в реєстрах фондових бірж, квітень-жовтень 2017

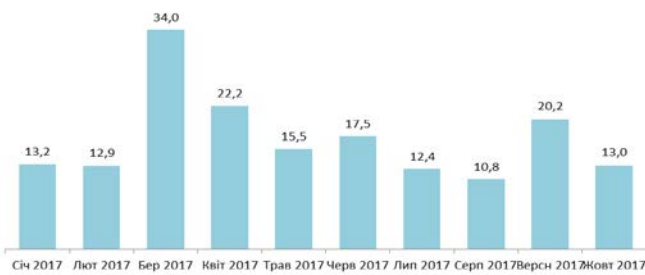
Дата	Акції	Облигації	Інвестиційні сертифікати	Всього	Зміна, %
30.04.2017	11	13	1	25	0%
30.05.2017	11	13	1	25	0%
31.06.2017	11	13	1	25	0%
31.07.2017	11	10	1	22	-12%
31.08.2017	12	10	1	23	4,5%
31.09.2017	12	10	1	23	0%
31.10.2017	12	10	1	23	0%



Загальна інформація щодо обігу цінних паперів на неорганізованому ринку

Обсяги торгів на неорганізованому ринку продемонстрували зменшення. 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 ринком та характеризуються відсутністю значних коливань. Зручний процес трейдингу та поступове формування ліквідності державних облігацій на організованому ринку є основними факторами зменшення операцій на позабіржовому ринку.

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



*без урахування оцдачних сертифікатів НБУ

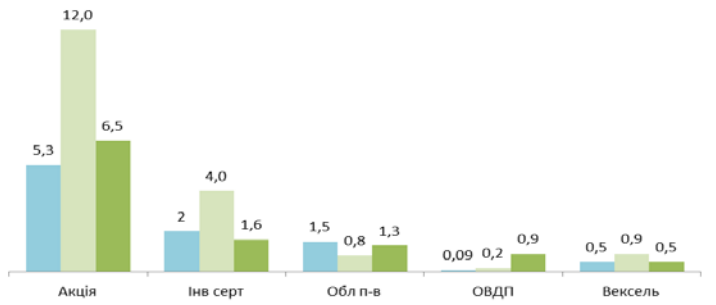
Обсяги торгівлі за видами фінансових інструментів, вересень-жовтень 2017

Вид цінних паперів	Вересень 2017 (млн грн)	Жовтень 2017 (млн грн)
Акція	12 023	6 471
Інвестиційні сертифікати	4 074	1 641
ОВДП	247	939
Облігації підприємств	852	1 300
Вексель	958	530
Акції КІФ	2 027	2 170
Форвардні контракти	39	46
Всього	20 220	13 097

Загальний обсяг торгів на неорганізованому ринку у жовтні 2017 року становив 13,01 млрд грн. Найбільші зміни в обсягах та структурі торгів зафіксовано за акціями та інвестиційними сертифікатами. Загальне зменшення обсягів порівняно з попереднім місяцем становило близько 46% та 59% відповідно.

Обсяги торгів на неорганізованому ринку у жовтні 2017 року продемонстрували падіння, а саме акції торгувались менше, ніж у попередні періоди.

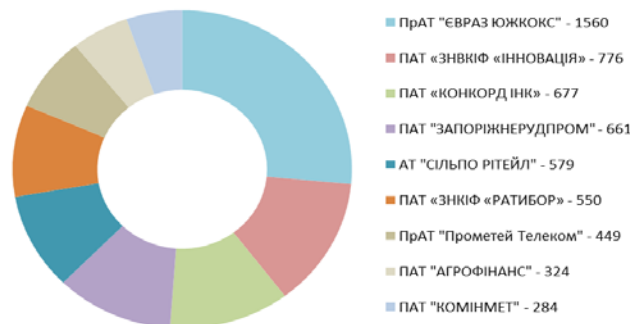
■ Серп 2017 ■ Версн 2017 ■ Жовт 2017



Торгівля акціями

Переважаюча частина всіх обсягів торгів з акціями відбувається на позабіржовому ринку. Більшість торгів відбувається з цінними паперами, ціноутворення за якими є непрозорим. У зв'язку з великими угодами на цінні папери емітентів металургійного сектору та рітейлу такі емітенти потрапили до ТОП списку.

ТОП-10 акцій на неорганізованому ринку, жовтень 2017 (млн грн)



Понад 70% торгів на неорганізованому ринку здійснюють ТОП-5 торговців цінними паперами, обсяг угод у яких становить 4,6 млрд грн.

ТОП-5 торговців з найбільшим обсягом торгів з акціями

Назва	Обсяг угод (млн грн)	% від загального обсягу торгів з акціями
ТОВ "ВОКІН"	1 616	18,7
ТОВ "СПАЙК-ІНВЕСТ"	1 230	14,2
ТОВ "ПЕРШЕ РЕЕСТРАЦІЙНЕ БЮРО"	661	7,6
ТОВ "АЙ ПІ СЕК'ЮРІТІЗ"	642	7,4
ТОВ "БЕНЕФІТ БРОК"	477	5,5



На біржовому ринку торгівля акціями формується з емітентів, які переважно є предметом контрактів інтернет-трейдингу. У жовтні 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.

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. Водночас кількість емітентів, за якими спред на позабіржовому ринку перевищує 1000%, тобто ціни на акцію відрізняються у 10 та більше разів.

Частина емітентів з найбільшим вертикальним спредом є серед тих, що найбільше торгувалися протягом жовтня 2017 року.

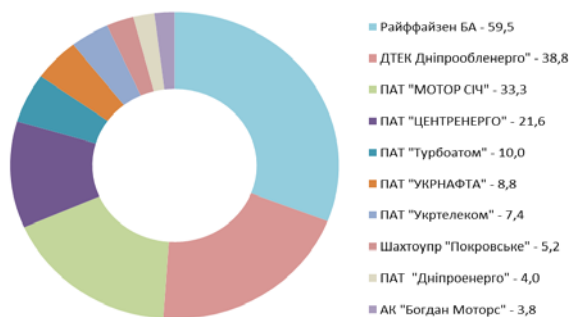
На організованому ринку значну цінову різницю зафіксовано за акціями: ПАТ "Дніпроенерго" (162%), ПАТ "Сумське машинобудівне НВО ім.Фрунзе" (151%), ПАТ "Миколаївобленерго" (125%), ПАТ "Райффайзен Банк Аваль" (126%), НАСК "Інтерпайп" (108%)

Середній обіг акцій на фондових біржах значно збільшився завдяки аукціонам з продажу державних пакетів акцій. На неорганізованому ринку обсяг середньозваженої угоди набагато вище біржового та середньоденний обіг становить майже 400 млн грн.

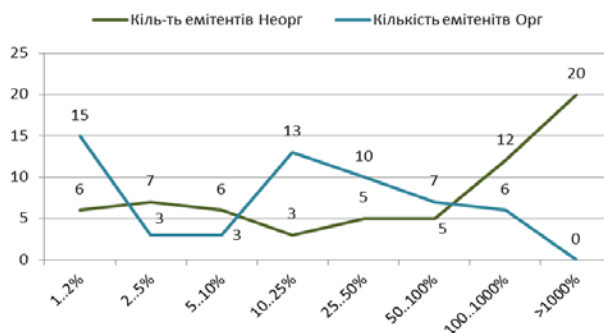
Торгівля корпоративними облигаціями

На ринку корпоративних облигацій присутні в основному локальні інвестори та банки. Первинне розміщення здійснюється здебільшого на організованому ринку, зокрема, компаніями будівельної галузі економіки з подальшою реалізацією цільових облигацій 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 облигацій, які викуповують банки. Більшість лідерів торгів за облигаціями – компанії будівельної галузі.

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



Спред цін на акції - Організований ринок vs Неорганізований ринок



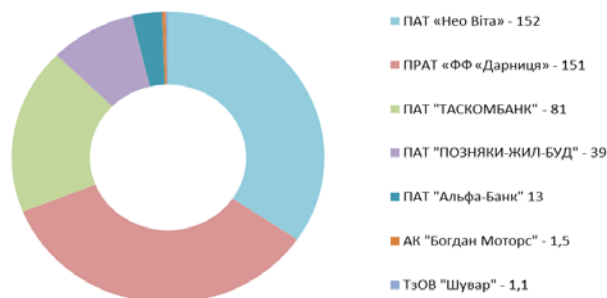
ТОП емітентів акцій з найбільшим спредом >1000%

Назва емітента	Min	Max	Max/Min	Сума (млн)
ПрАТ "ЄВРАЗ ДМЗ"	0,00001	1 050	91 039 102	15,50
ПАТ "Новьюенерго"	0,002	15	7 500	223,40
ПАТ "КОНКОРД ІНК."	2,610	2 990	1 146	676,95
ПАТ "АГРОФІНАНС"	2,886	2 990	1 036	360,91
Укрбуденерготехнологія	0,005	4,75	877	118,82
ПАТ "ДМЗ ім. Комінтерну"	0,006	3,90	650	313,92
ПрАТ "ЄВРАЗ ЮЖКОКС"	0,010	2,39	239	1 560,17
АТ "СІЛЬПО РІТЕЙЛ"	1,500	124,64	83	579,45
ПрАТ "СКАМІТ"	0,380	30,00	79	23,39
АТ "ПлазмаТек"	0,250	19,23	77	3,13
ПАТ "Алчевський мет комб"	0,0001	0,01	71	0,05

Середньозважений торговельний обіг акцій за добу

Організований		Неорганізований	
Кількість бк (шт)	Обіг (млн)	Кількість угод (шт)	Обіг (млн)
341	10	89	392

ТОП-7 корпоративних облигацій на неорганізованому ринку, жовтень 2017 (млн грн)





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

Торги корпоративними облігаціями на організованому ринку в жовтні 2017 року склалися з трьох емітентів: ПрАТ «ФФ «Дарниця», ПАТ ПАТ "ТАСКОМБАНК" та ПАТ "НЕО ВІТА".

Структура торгів за типом облігацій

Тип облігацій	Неорганізований		Організований	
	Кількість угод	Сума (млн грн)	Кількість угод	Сума (млн грн)
Відсотк бездокумен іменна	172	255	12	249
Диск бездокумен іменна	106	547	0	0
Цільова бездокумен іменна	387	498	19	191
Всього	665	1 300	31	440

ТОП облігацій, що торгувалися на фондовій біржі, жовтень 2017

Назва	Кількість угод	Обсяг (млн грн)
ПАТ "НЕО ВІТА"	6	152
ПрАТ «ФФ «Дарниця»	1	151
ПАТ "ТАСКОМБАНК"	5	81

Торгівля ОВДП

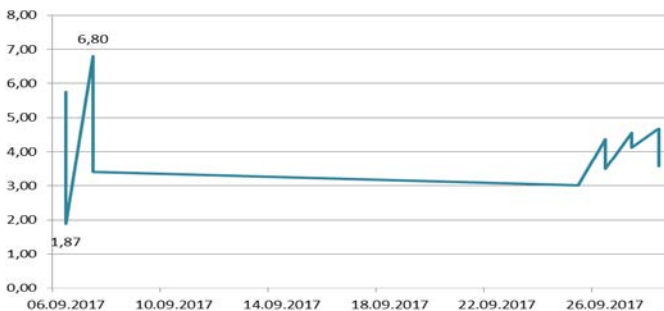
Протягом жовтня 2017 року середня доходність за гривневим ОВДП становила близько 13%-15% при мінімальній доходності, зафіксованій на рівні 9,24%, та максимальній 18,9%. Протягом 3 місяців послідило спостереження падіння середньозваженої ставки річної доходності, яка є предметом укладених біржових контрактів з ОВДП.

Графік доходності гривневих ОВДП на організованому ринку



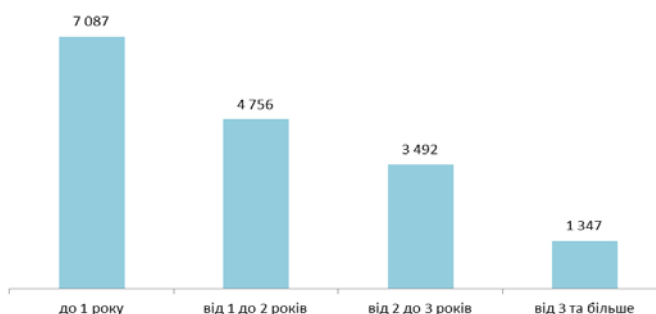
За валютними ОВДП протягом усього року доходність та різниця між максимальною та мінімальною доходністю залишається досить великою. Всі розрахунки за валютними ОВДП відбуваються у національній валюті, отже значна курсова волатильність суттєво впливає на криву доходності. Спред значно вище за гривневі ОВДП. Слід зазначити, що контрактів з валютними ОВДП значно менше ніж з гривневими.

Графік доходності валютних ОВДП на організованому ринку



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. Водночас ліквідність ОВДП з терміном погашення 3 та більше років – мінімальна.

Обсяги торгів за строками погашення ОВДП (млн грн)





Показники динаміки торгівлі цінними паперами за жовтень 2017 рік

Торгівля деривативами

У жовтні 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 унцію з	692	165,2
Ф'ючерсний контракт на курси валют	349	45,8
Ф'ючерсний контракт на Індекс УБ	97	3,0
Ф'ючерсний контракт на ціну сорта BRENT	519	29,6
Ф'ючерсний контракт на ціну пшениці	0	0,000
Всього	1 657	244

Реальний обсяг з урахуванням гарантованого забезпечення (млн грн)



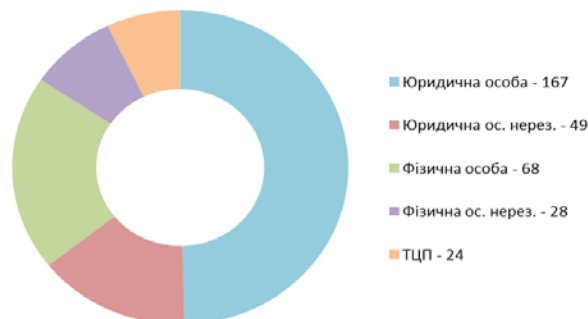
Обсяг реальних коштів, які обертаються на строковому ринку, залишається на дуже низькому рівні. З урахуванням гарантованого забезпечення, які учасники торгів надають для укладення ф'ючерсного контракту, обсяг за всіма видами ф'ючерсних контрактів, не перевищує 15 млн грн. Отже, забезпечення, наприклад 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%.

Найбільший попит серед клієнтів ринок деривативів має у фізичних осіб. Разом з цим невелика кількість юридичних осіб впливають на 51,1% обсягів торгів.

Структура торгів деривативами за видами осіб

Вид особи	Унікальна кількість осіб	Частина торгів (%)
Юридична	3	51,0
Нерезидент юридична	-	-
Фізична	82	49,0
Емітент	-	-

Середньозважена позиція 1 ф'ючерсного контракту (тис. грн)



Найбільша середньозважена позиція одного біржового контракту за ф'ючерсами у юридичних осіб становить 167 тис. грн, найменша – у торговців цінними паперами.

Торгівля цінними паперами ІСІ

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

ТОП емітентів інвестиційних сертифікатів на неорганізованому ринку

Назва КУА та фонду	Сума (млн)	ринкова ціна/ВЧА	Дох за 12 місяців %
ПІФ «ФІНГРІН ФІНАНС» (КУА ФІНГРІН)	238	0,64	15
ПВНЗІФ "ПФМ-КАПІТАЛ" (КУА ПФМ)	120	1,23	-12
ПЗНВІФ "Аргос" (КУА ІФК)	93	1,00	31

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

Середньозважена структура активів ПІФ на неорганізованому ринку





НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

Показники динаміки торгівлі цінними паперами за жовтень 2017 рік

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

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 на неорганізованому ринку складається переважно з дебіторської заборгованості та інших інвестицій, що в більшості випадків мкають корпоративні права товариств з обмеженою відповідальністю.

На організованому ринку здійснюються торги з цінними паперами всього трьома пайовими фондами, структура активів яких є більш прозорою порівняно з фондами, що торгуються на неорганізованому ринку. Фонд КУА УНІВЕР 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 "ПРОФІ-Т ІНВЕСТ", активи якого на 94% складаються з державних цінних паперів, та КІФ "Інтегрум Венчурс".

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

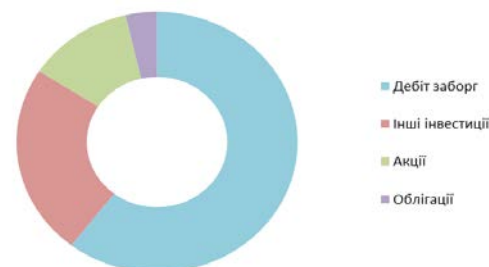
Ринок РЕПО

Протягом жовтня 2017 року на ринку РЕПО зберігається кореляція ставок кредитування під заставу ОВДП на рівнях, близьких до облікової ставки НБУ 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 НБУ, потребують додаткової ліквідності.

ТОП емітентів корпоративних акцій на неорганізованому ринку

Назва фонду	Сума (млн)	Ринкова ціна/ВЧА	Дохід за 12 місяців %
ЗНВКІФ «ІННОВАЦІЯ»	776	0,88	-9
ЗНКІФ «РАТИБОР»	550	1,1	0
ЗНКІФ "Корпоративний Капітал"	284	3,0	0

Середньозважена структура активів КІФ неорганізованого ринку



ТОП емітентів інвестиційних сертифікатів на організованому ринку

Назва КУА та фонду	Сума (млн)	Ринкова ціна/ВЧА	Дохід за 12 місяців %
УНІВЕР.УА/Михайло Грушевський	3,44	1,00	10
КУА КІНТО (Індекс УБ)	0,52	1,07	59
КУА КІНТО (КІНТО-Голд)	0,14	0,95	-4

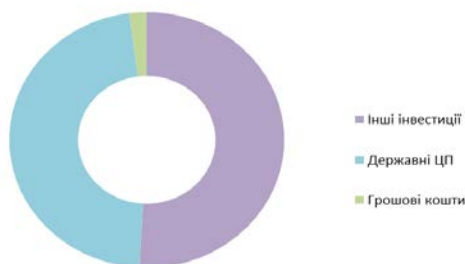
Середньозважена структура активів ПІФ фондової біржі



ТОП емітентів корпоративних акції на організованому ринку

Назва фонду	Сума (млн)	Ринкова ціна/ВЧА	Дохід за 12 місяців %
КІФ "ПРОФІ-Т ІНВЕСТ"	5,00	0,96	18
КІФ "Інтегрум Венчурс"	0,027	1,00	25

Середньозважена структура активів корпоративних фондів фондової біржі



Ставка кредитування РЕПО та облікова ставка НБУ, %





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 неорганізованого ринку за терміном кредитування переважно є довгостроковою (30 та більше днів).

Структура торгів за терміном кредитування

Організований ринок			Неорганізований ринок		
delta	Кількість угод	% від обсягу	delta	Кількість угод	% від обсягу
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