

Рынок облигаций Азербайджана

Абид Мамедов
Директор ИК “AzFinance”

Оглавление

- Макростатистика
- История современного фондового рынка Азербайджана
- Бакинская Фондовая Биржа
- Фондовый рынок сегодня
- Государственные и корпоративные облигации
- ИК AzFinance

Макростатистика по Азербайджанской Республике

- Столица: город Баку
- Территория: 86 600 кв.км
- Население: 9.57 млн человек
- Национальная валюта: азербайджанский манат (AZN)
- Курс AZN/USD: 1.70
- Инфляция на 2017: 12.9%
- ВВП итого на 2017: 70.135 млрд AZN
- ВВП на душу населения: 7 205 AZN
- Активы банковской системы: 27.9 млрд AZN
- Валютные резервы: 43.139 млрд USD
- Ставка рефинансирования: 11%



Национальный Флаг Азербайджанской Республики



История современного фондового рынка Азербайджана

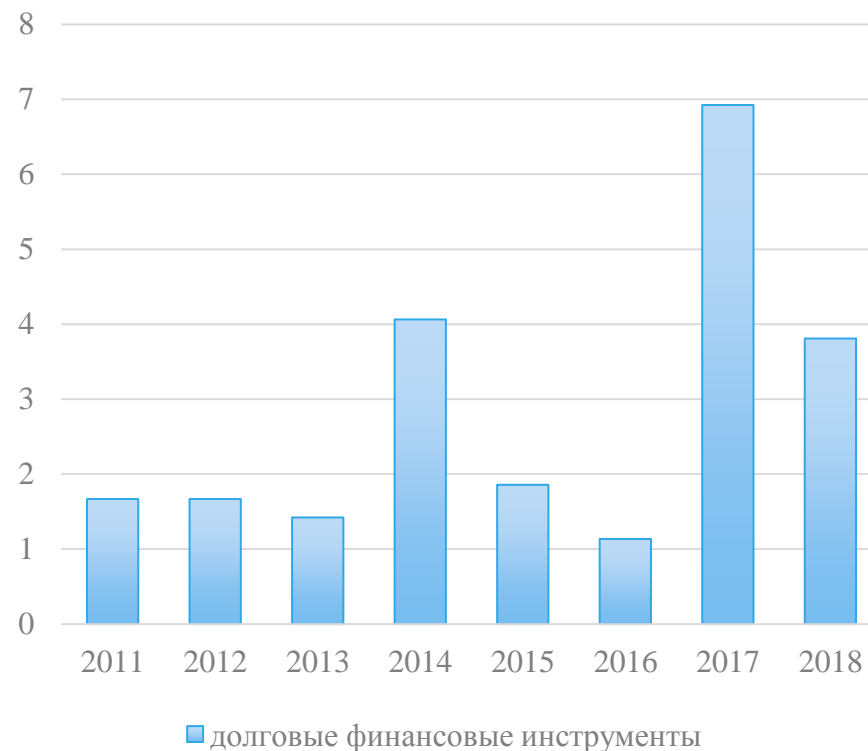


- 1997 год - создан Национальный Депозитарный Центр
- 1999 год – начал функционировать Государственный Комитет по Ценным Бумагам при Президенте АР
- 2000 год - учреждена Бакинская Фондовая Биржа
- 2016 год – создание Палаты по надзору за финансовыми рынками

Бакинская Фондовая Биржа

- Уставный капитал - 1,26 миллион манат
- Акционерами фондовой биржи являются 20 юридических лиц. Среди них 5 местных банков, 14 отечественных и иностранных инвестиционных компаний и Стамбульская фондовая биржа.
- На графике представлены объёмы годовых оборотов по долговым ценным бумагам за последние 8 лет. (2018 год включает данные с января по апрель)

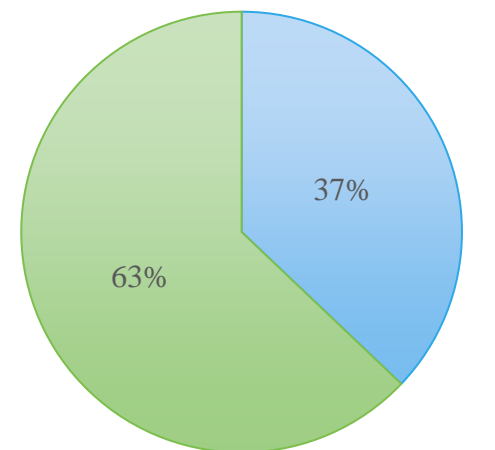
Торговый оборот (млрд AZN)



Фондовый рынок сегодня

На диаграмме вы можете видеть распределение торгового оборота за 2017 год между государственными и корпоративными ценными бумагами.

На основе показателей за 2018 год можно сказать, что тенденция в определённой мере сохраняется и сегодня на первичном и вторичном рынках активно торгуются государственные ценные бумаги, такие как облигации Министерства Финансов и ноты Центрального банка, а также корпоративные облигации таких крупных эмитентов, как SOCAR (Государственная нефтяная компания) и METAK (один из крупнейших производителей металло-пластиковых изделий).



- Корпоративные ценные бумаги
- Государственные ценные бумаги

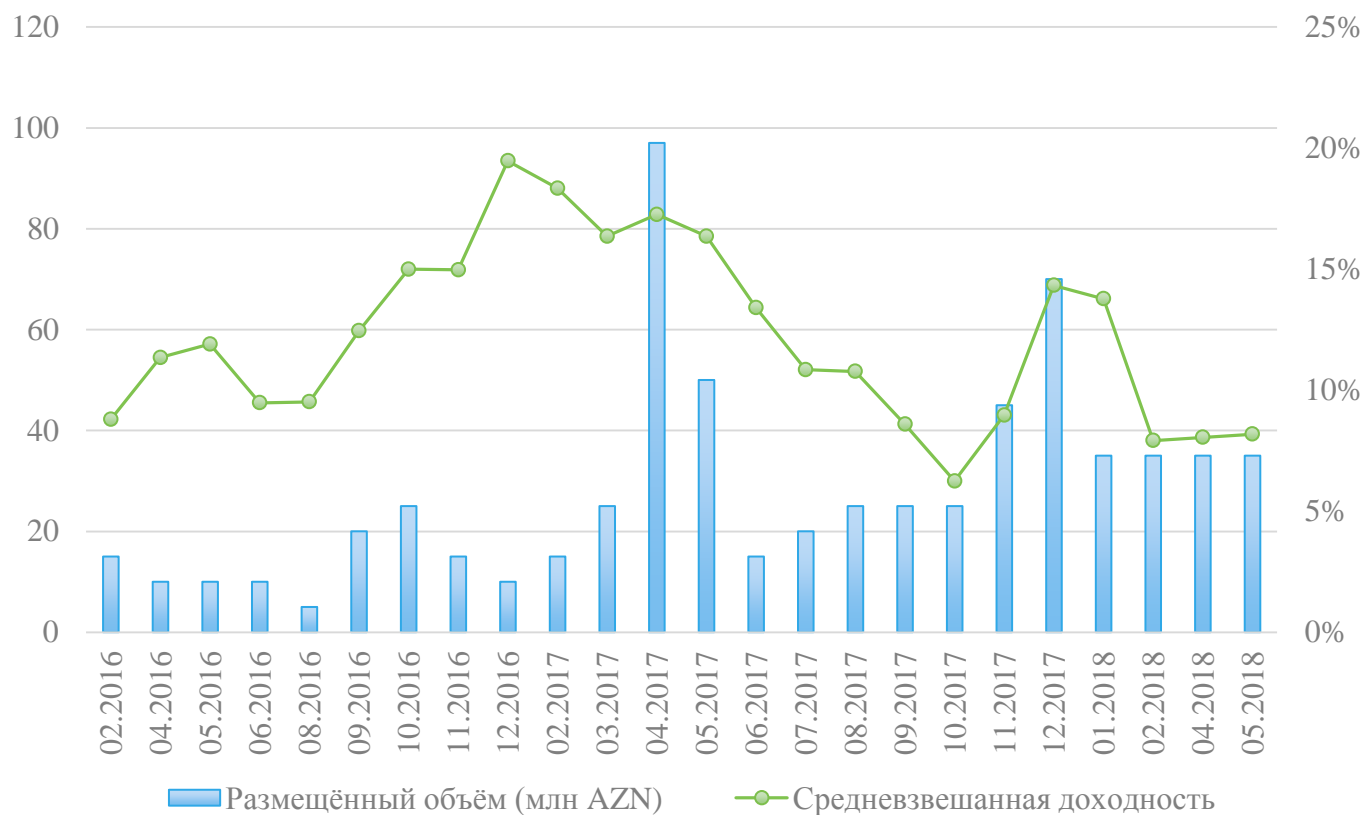
Облигации Министерства Финансов



- Облигации Министерства Финансов в Азербайджане выпускаются с 2000 года.
- Выпускаются в бездокументарной именной форме.
- На данный момент выпускаются как краткосрочные (ГКО - 91, 182 и 365 дней), так и среднесрочные (ГСО - 728 и 1092 дней).
- Как правило, ГКО являются дисконтными, а ГСО – купонными.
- На данный момент в обращении находятся облигации объёмом 737,5 млн AZN
- После девальвации 2015-2016 годов доходность по манатным ГКО доходила до 18-20% годовых.
- В связи со стабилизацией экономики, сейчас доходность держится на уровне 8-9%.

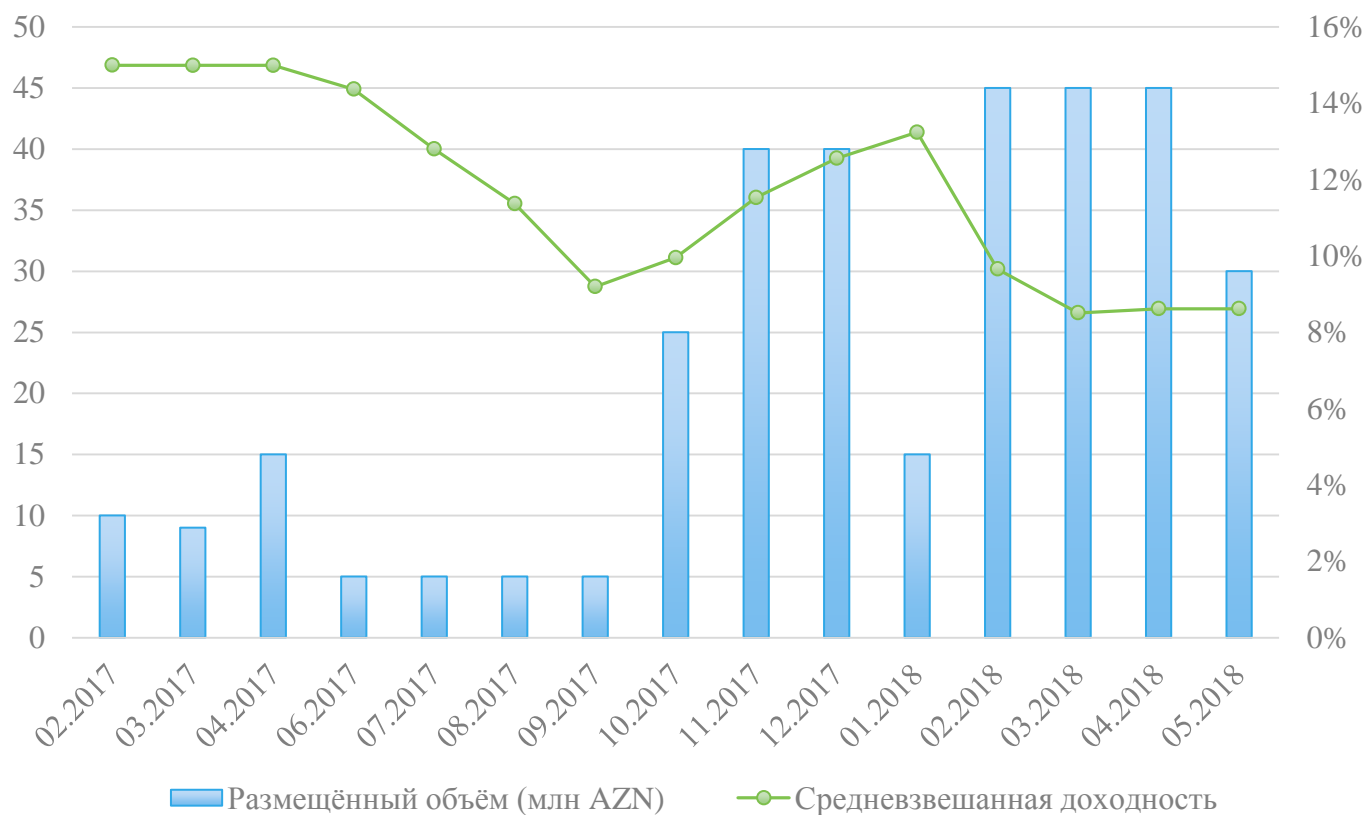
Динамика доходности по ГКО

Результаты аукционов по ГКО (364 дня)



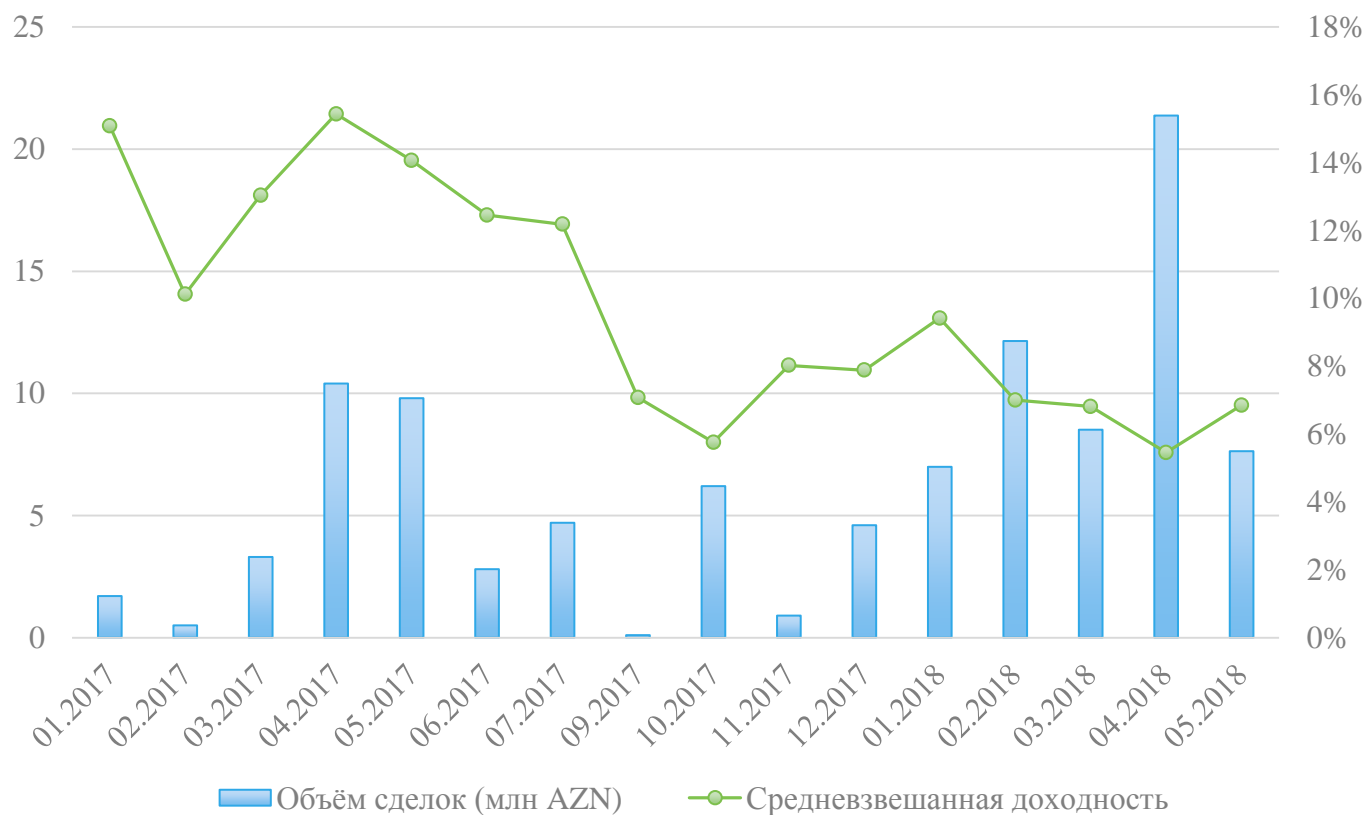
Динамика доходности по ГСО

Результаты аукционов по ГСО



Динамика доходности по ГО

ГО на вторичном рынке (2017)





Корпоративные облигации на Бакинской Фондовой Бирже



После девальвации рынок корпоративных облигаций ощутимо сузился.

На данный момент наиболее интересными эмитентами на рынке являются следующие:

•  **SOCAR** – Государственная Нефтяная Компания Азербайджанской Республики.

•  **METAK** – Один из крупнейших азербайджанских производителей металло-пластиковых изделий.

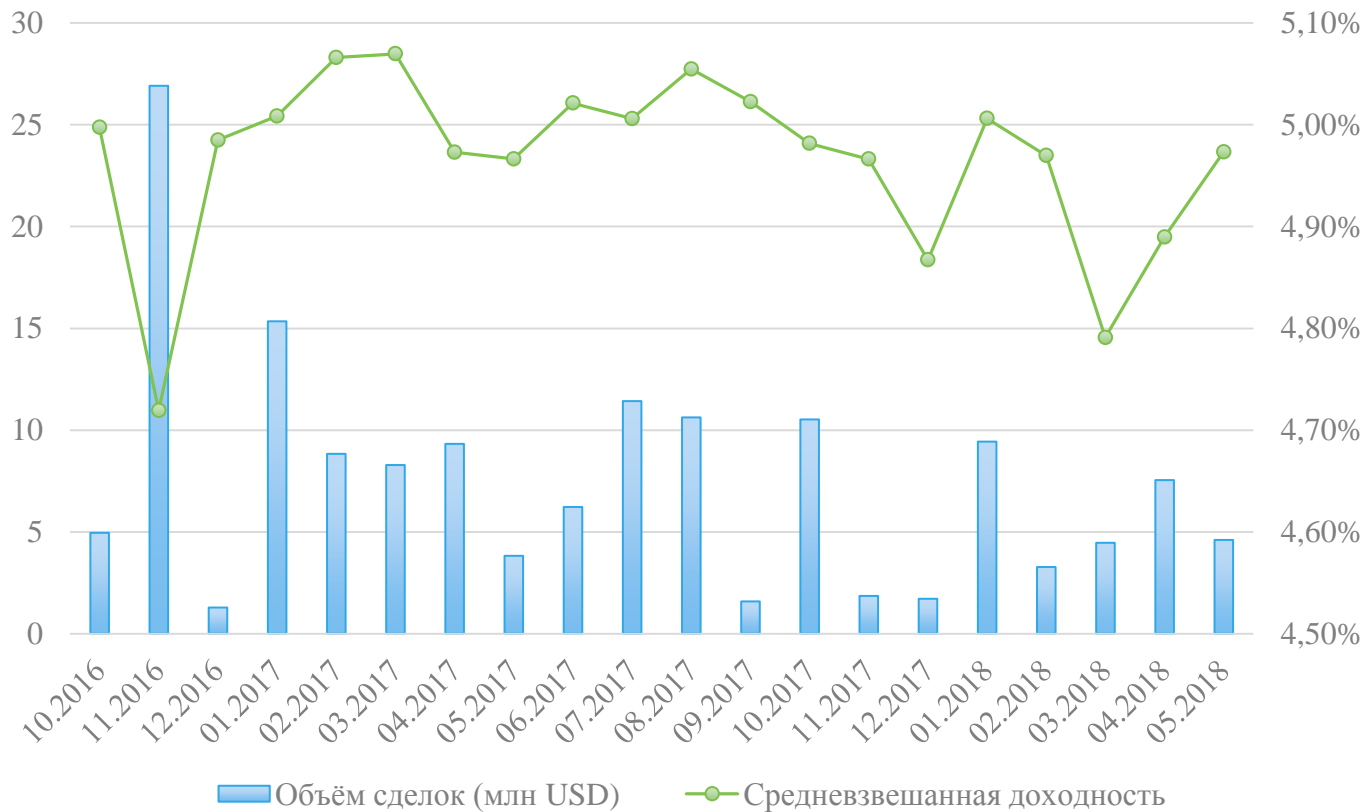
Облигации SOCAR



- Дата первичного размещения на БФБ: 17.10.2016
- Регистрационный номер: AZ2001019895
- Номинальная стоимость: 1000.00 USD
- Годовая купонная доходность: 5.00%
- Выплаты: квартальные
- Срок обращения: 5 лет
- Дата погашения: 17.10.2021
- Общий размещённый объём: 100 000 000 USD
- **Наличие маркет-мейкера: да**

Динамика доходности облигаций SOCAR

Вторичный рынок



Облигации МЕТАК



- Дата первичного размещения на БФБ: 29.01.2018
- Регистрационный номер: AZ2001020273
- Номинальная стоимость: 1000.00 AZN
- Годовая купонная доходность: 14.00%
- Выплаты: квартальные
- Срок обращения: 1 год
- Дата погашения: 29.01.2019
- Общий размещённый объём: 5 000 000 AZN

Динамика доходности облигаций МЕТ-АК

Вторичный рынок



ИК AzFinance

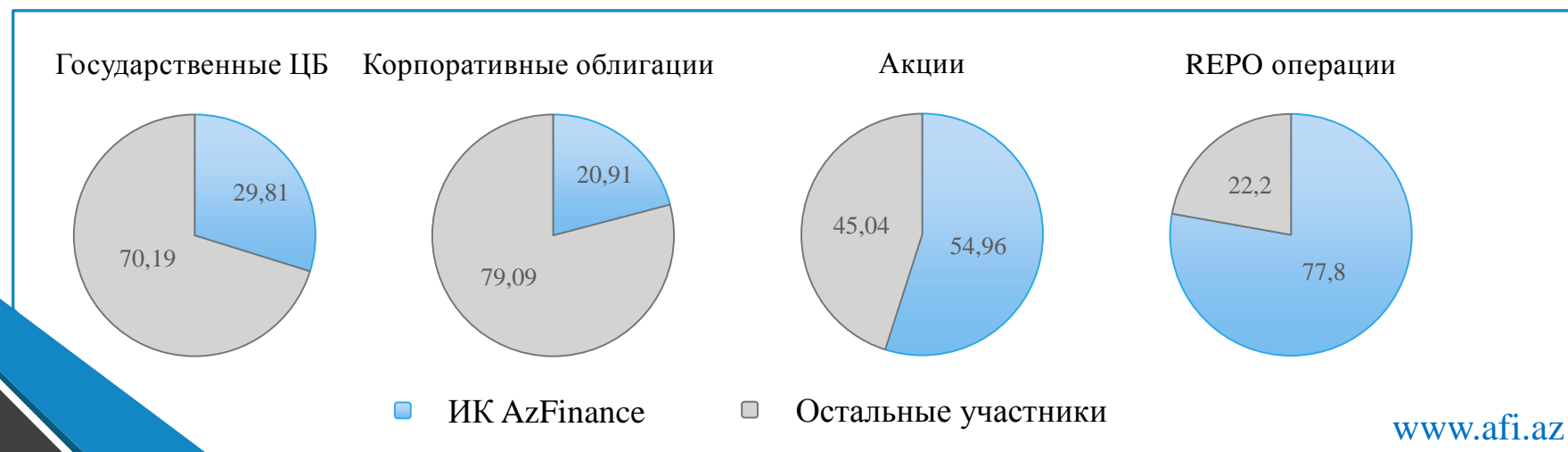


ЗАО «Инвестиционная компания AzFinance» была учреждена в 2014 году для оказания инвестиционных услуг в Азербайджане.

«AzFinance» является одним из лидеров по объёму капитала, годовому обороту, количеству корпоративных клиентов, количеству сотрудников и их опыту. Компания создала лучшие условия для желающих инвестировать в финансовые рынки и привлечь средства.

Компания является членом Бакинской Фондовой Биржи, Центрального Депозитария, Азербайджанской Ассоциации Участников Фондового Рынка и Консультативной программы листинга.

Доля ИК AzFinance в общем обороте БФБ по инструментам за первые 4 месяца 2018 года отражена в процентном соотношении в следующих диаграммах:



Спасибо за внимание.
Буду признателен за вопросы.