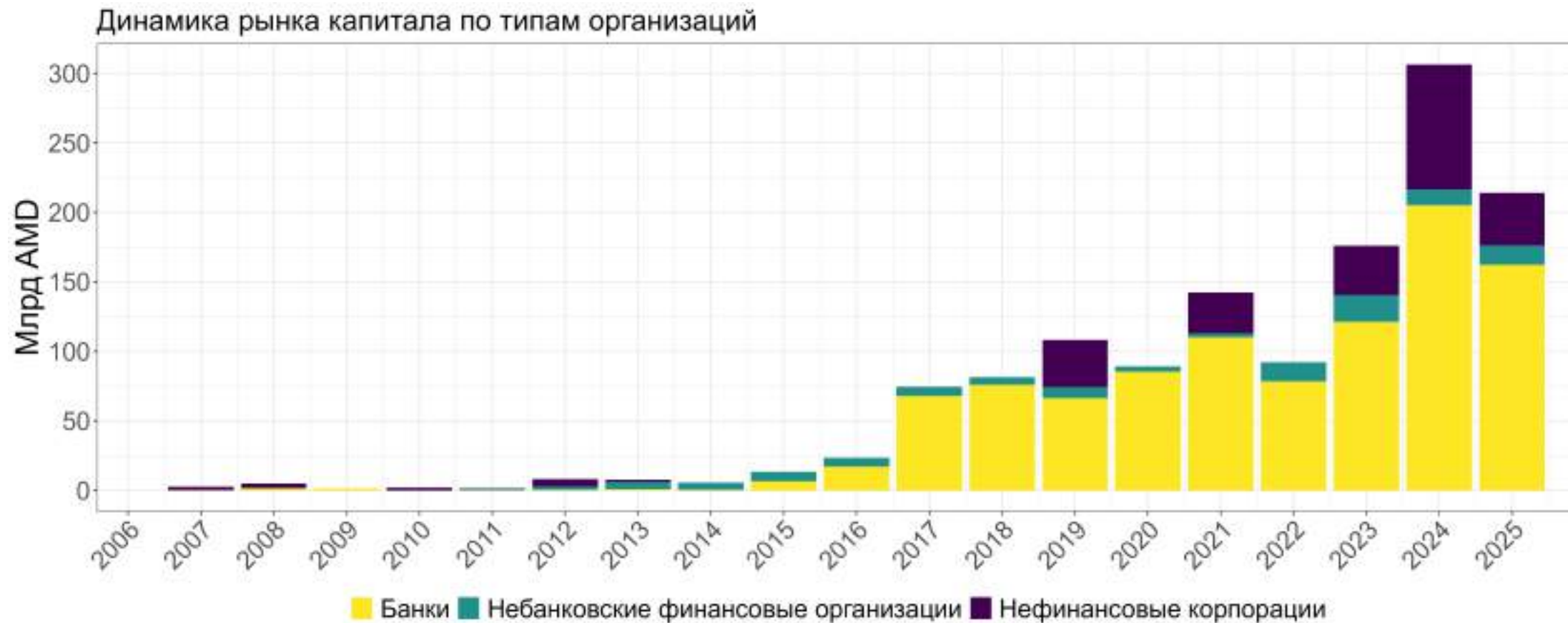


Тенденции развития рынка капитала Армении

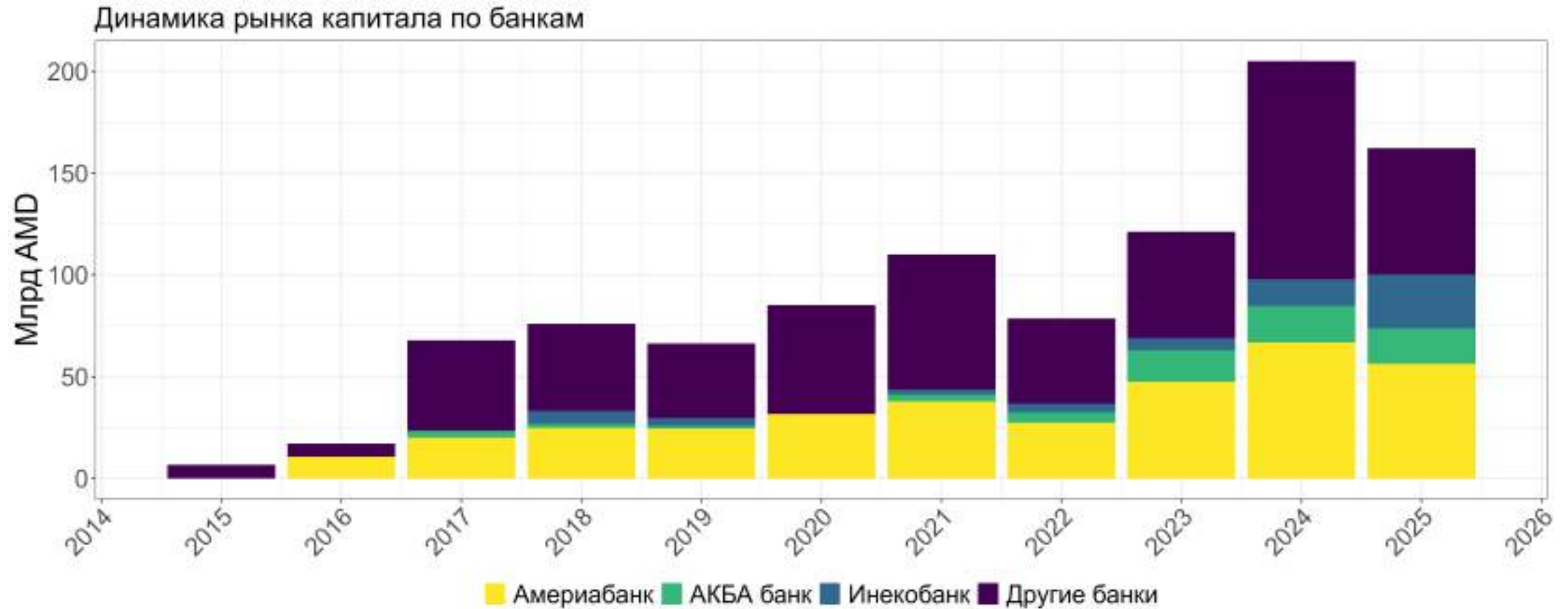
Гарегин Геворгян, Финдиректор, Ардшинбанк



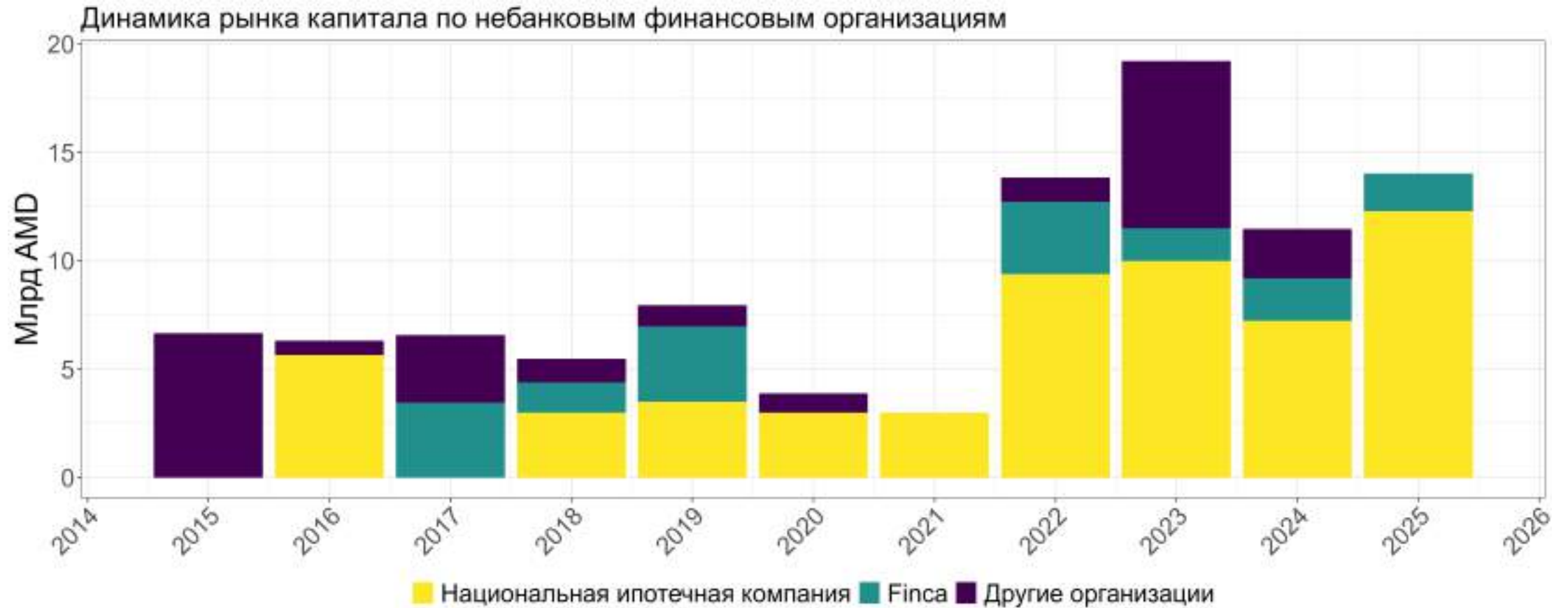
- После 2015 года объёмы рынка постоянно росли. Если в первые годы основными драйверами роста выступали банки, то в последние годы значительно активизировались и нефинансовые корпорации.



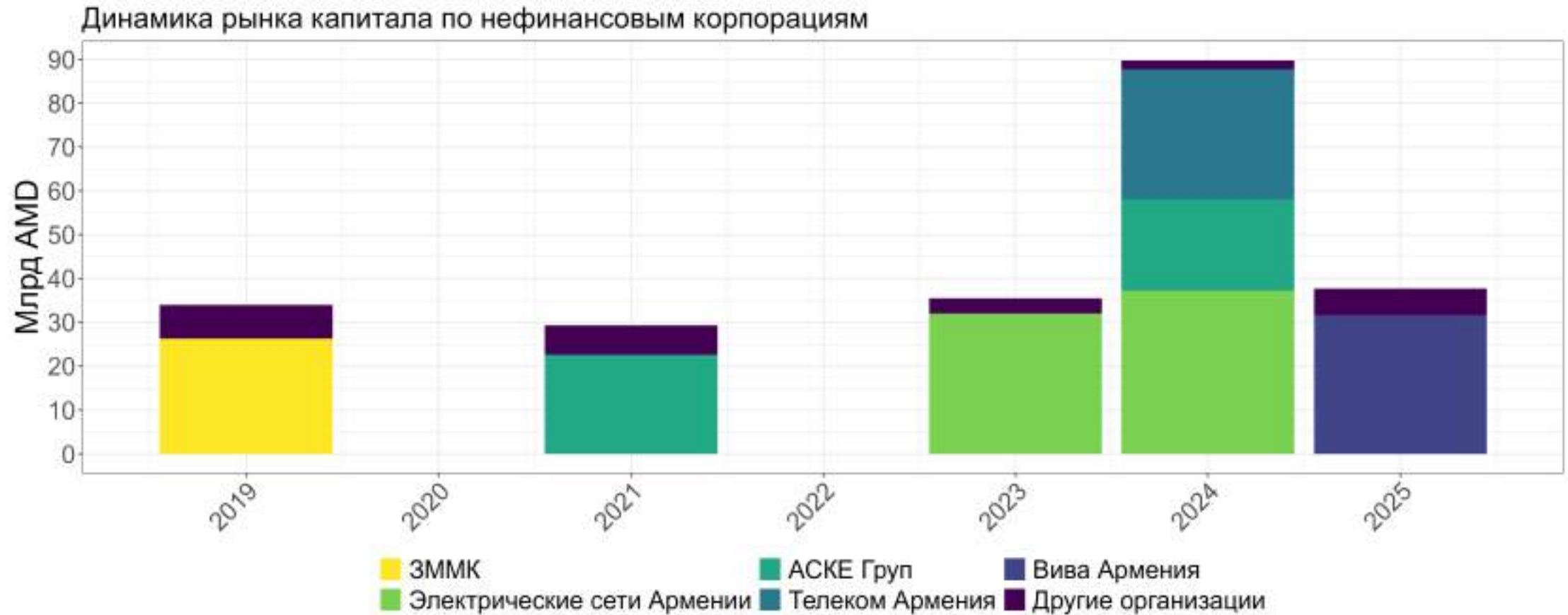
- Ардшинбанк остаётся единственным банком Армении, осуществляющим размещения евробондов на международных рынках капитала. В рамках последнего размещения банк выпустил евробонды на сумму 600 млн долларов.
- На внутреннем рынке среди банков-эмитентов лидирующую позицию занимает Амераибанк.



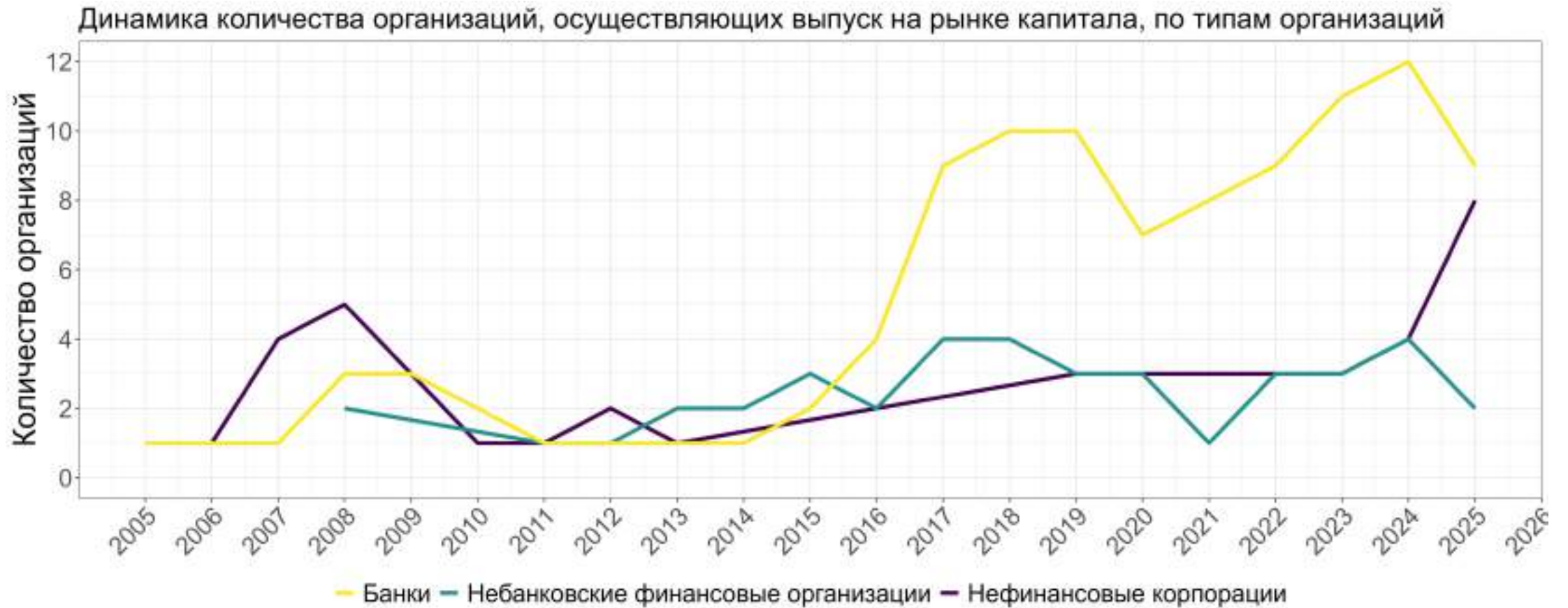
- Среди небанковских финансовых организаций наиболее активными эмитентами являются Национальная ипотечная компания и Финка.



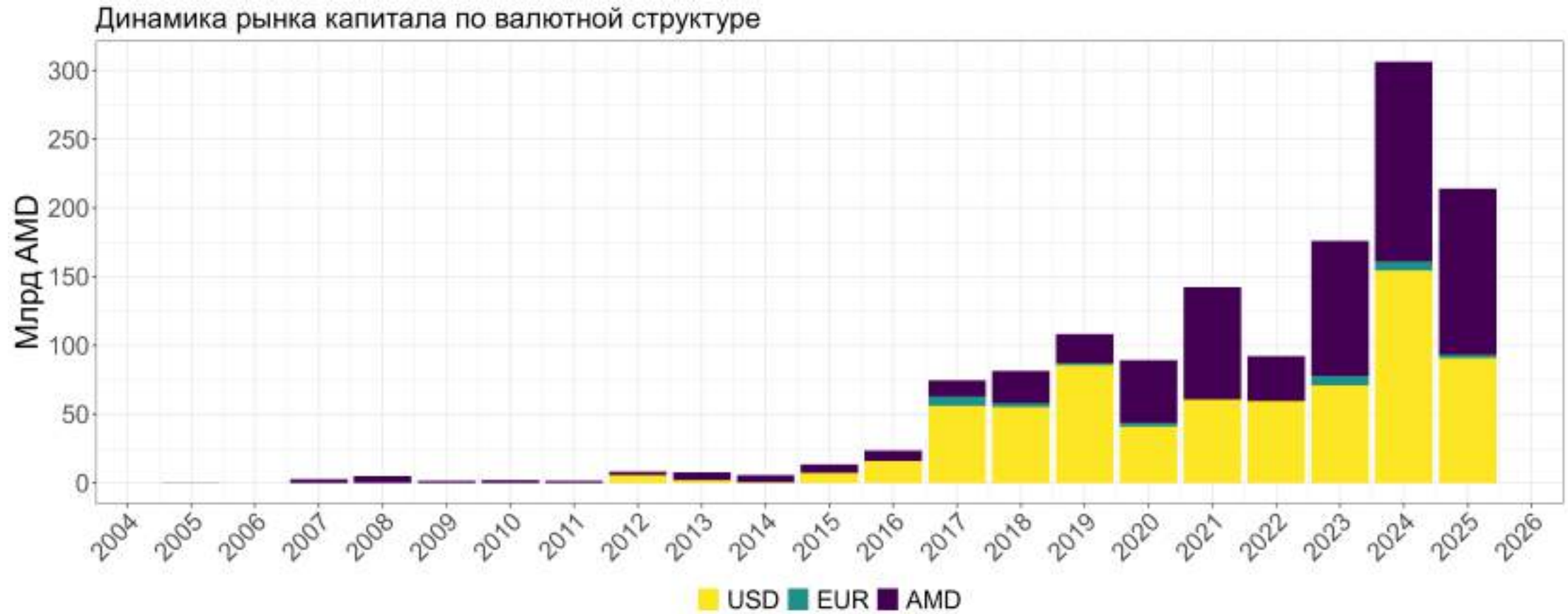
- Среди нефинансовых организаций рынок формируется несколькими крупными эмитентами, и его динамика во многом зависит от отдельных крупных сделок.



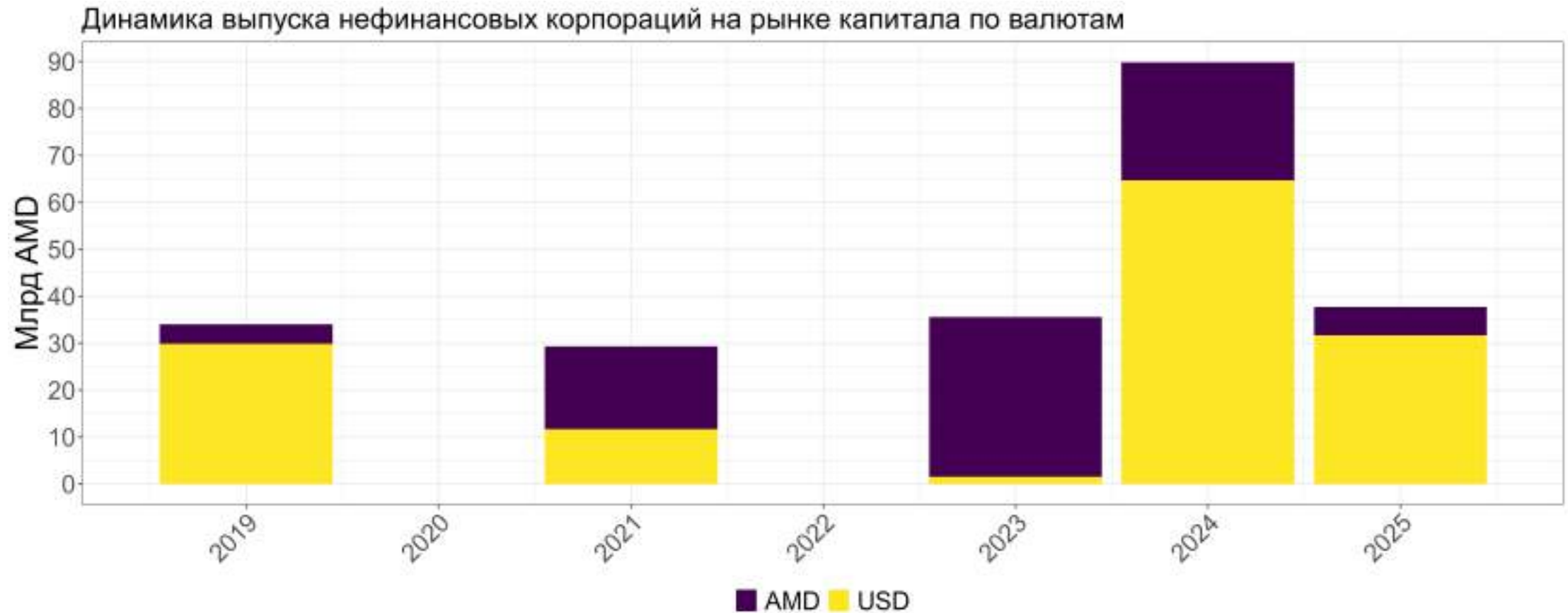
- Несмотря на небольшую долю нефинансовых организаций и высокую концентрацию выпусков, за последний год число эмитентов существенно выросло, что указывает на постепенную активизацию рынка.



- Валютная структура рынка относительно сбалансирована: около половины выпусков номинировано в драмах, а остальная часть — в иностранной валюте.



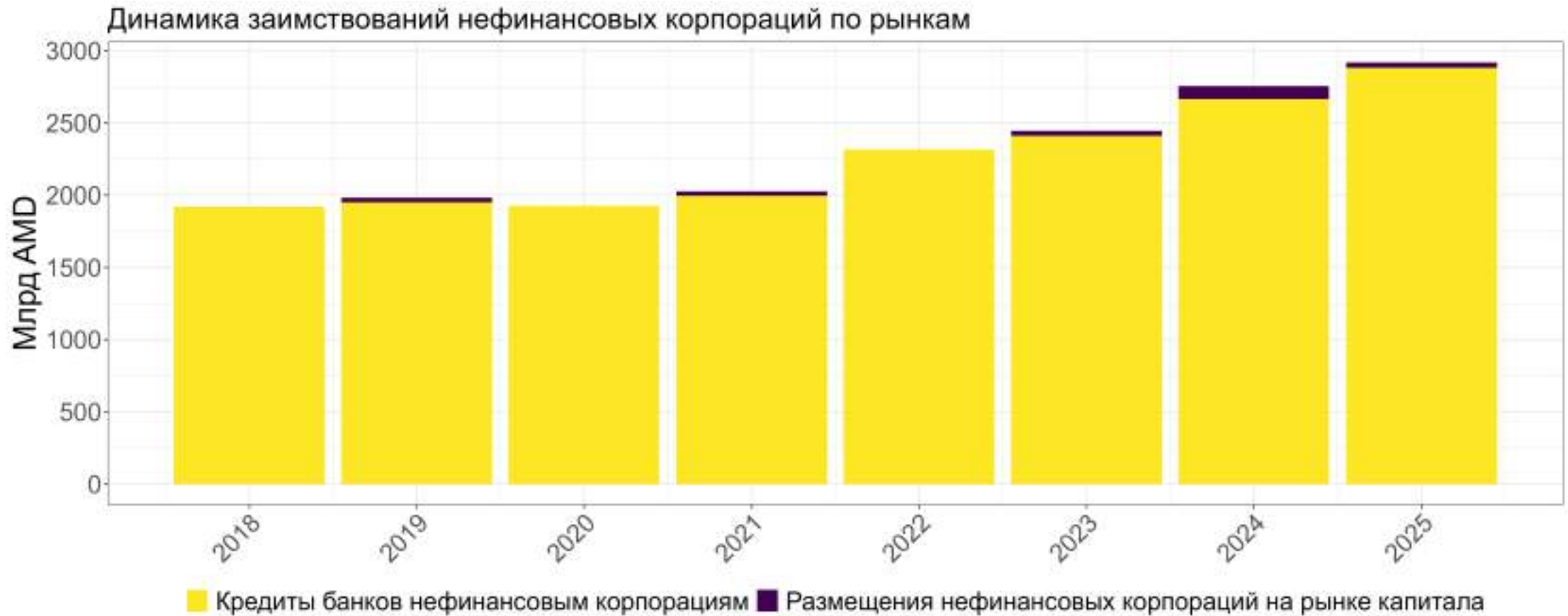
- Среди нефинансовых организаций преобладают выпуски в долларах США, однако это во многом обусловлено валютой отдельных размещений, поскольку рынок остаётся высоко концентрированным.



- Средний срок обращаемости выпусков на рынке составляет около 3 лет. В сегменте нефинансовых организаций он может быть выше, однако это во многом определяется параметрами отдельных размещений.



- Несмотря на рост выпусков нефинансовых организаций за последние три года, в масштабах всего финансового сектора их объём остаётся незначительным. С одной стороны, это свидетельствует о слабом развитии рынка, с другой — указывает на значительный потенциал его дальнейшего роста.



- Средневзвешенные процентные ставки по размещениям нефинансовых организаций на бирже за последние три года в среднем ниже процентных ставок по банковским кредитам, что может служить стимулом для компаний выходить на рынок капитала.

