

Balti võlakirjaturu ülevaade 2014

Üldist

2014. aasta esimese nelja kuu tähtsaimaks sündmuseks Balti võlakirjaturgudel oli euro kasutuselevõtt Lätis – alates 1. jaanuarist on endised läti latis emiteeritud võlakirjad noteeritud euros. Läti kohalikule turule emiteeritud valitsusvõlakirjade nominaaliks/väikseimaks kauplemisskoguseks on 1 euro sent.

Reitinguagentuur *Standard & Poor's* tõstis Leedu Vabariigi pikaajaliste välisvaluutakohustuste reitingu tasemele A-, väljavaatega „stabiilne.“ S&P analüütikud märkisid kommentaarides, et Leedu rahanduse käekäik aastal 2013 on ületanud nende ootuseid ning aastateks 2014 - 2017 prognoositakse jätkusuutlikuks majanduskasvuks keskmiselt 4 protsenti aastas. Samuti usub S&P, et Leedu täidab edukalt euroga liitumise kvantitatiivsed kriteeriumid ning saab kutse ühisvaluutaga ühinemiseks alates 2015. aastast.

Reitinguagentuuri Moody's võrreldav Leedu riigireiting püsib aastas 2011 tasemel Baa1 ning reitinguagentuur Fitch tõstis Leedu reitingu tasemele BBB+ aasta tagasi aprillis.

Eurovõlakirjad

Pärast eurole üleminekut on Läti Vabariik sel aastal jõudnud korraldada kaks suuremahulist euros noteeritud rahvusvaheliste võlakirjade emissiooni. Jaanuaris 2014 emiteeritud 7-aastaste võlakirjade emissiooni mahuks kinnitati üks miljard eurot, kuigi nõudlus ületas mahtu 4,5 korda. Võlakirjade kupongimääraks kujunes 2,625% ning tootlus emiteerimise hetkel oli ca 2,8%. Emissiooni korraldajateks olid Citibank, JPMorgan ja Societe Generale; võlakirjad on noteeritud Luxembourgis börsil.

Teise, samuti ühe miljardi eurose mahuga, kuid kümne aastase tähtajaga emissiooni korraldas Läti Vabariik aprilli lõpul 2014. Taas oli tegemist suuremahulise ülemärkimisega (kuni 3,5 korda), mistõttu kujunes ka võlakirjade tootlus emitendi jaoks väga atraktiivseks – kupongimääraks kinnitati 2,875%. Võrdluseks võib öelda, et nii Hispaania kui ka Itaalia sarnase tähtajaga võlakirjad kauplesid emissiooni hetkel kõrgema tootluse tasemetel. Võlakirjad on noteeritud Luxembourgis börsil ja emissiooni korraldajateks olid seekord Barclays, Deutsche Bank ja Natixis.

Samaaegselt Läti jaanuari emissiooniga suutis oma 10-aastase emissiooni korraldada ka Leedu Vabariik. Tagasihoidlikuma mahuga (500 miljonit eurot) pakkumine kogus huvi 4 miljardi euro väärtuses. Kupongimääraks kinnitati 3,375% ning emissiooni hinda arvestades kujunes tootluseks ca 3,47%. Võlakirjad on noteeritud taas Luxembourgis börsil, korraldajateks olid Barclays ja BNP Paribas.

Seda, et jaanuarikuu oli Euroopa esmaemissioonide turul tõeliselt üliaktiivne, kinnitab fakt, et ka Eesti üks vähestest rahvusvahelise võlakirjaturu emitentidest – Eesti Energia – käis oma laenumahtusid suurendamas. Eesti Energia olemasolevale 2018. aastal lunastuvale emissioonile korraldati 100 miljoni euro väärtuses lisaemissioon, mis viis emissiooni kogumahu 400 miljoni euro tasemele. Lisaemissioon õnnestus emiteerida tootlusega ca 2,25%. Eesti Energia 2018 võlakiri on noteeritud Londoni börsil ning emissiooni korraldajateks olid Deutsche Bank ja Nordea.

Balti eurovõlakirjad

Emissioon	Reiting (Moody's/S&P/Fitch)	Kupong %	Lunastamis- tähtaeg	Valuuta	Emissiooni maht (emissiooni valuutas)
Leedu 2014 EUR	Baa1/A-/BBB+	9,375	22.06.2014	EUR	500 000 000
Leedu 2015 EUR	Baa1/A-/BBB+	9,950	9.12.2015	EUR	162 000 000
Leedu 2016 EUR	Baa1/A-/BBB+	3,750	10.02.2016	EUR	1 000 000 000
Leedu 2018 EUR	Baa1/A-/BBB+	4,850	7.02.2018	EUR	1 400 000 000
Leedu 2021 EUR FRN Step-up/	Baa1/A-/BBB+	5,500	20.12.2021	EUR	14 875 000
Leedu 2024 EUR	Baa1/A-/BBB+	3,375	22.01.2024	EUR	500 000 000
Leedu 2018 CHF	Baa1/A-/BBB+	2,000	11.04.2018	CHF	175 000 000
Leedu 2015 USD	Baa1/A-/BBB+	6,750	15.01.2015	USD	1 500 000 000
Leedu 2017 USD	Baa1/A-/BBB+	5,125	14.09.2017	USD	750 000 000
Leedu 2020 USD	Baa1/A-/BBB+	7,375	11.02.2020	USD	2 000 000 000
Leedu 2021 USD	Baa1/A-/BBB+	6,125	9.03.2021	USD	1 500 000 000
Leedu 2022 USD	Baa1/A-/BBB+	6,625	1.02.2022	USD	1 500 000 000
Läti 2018 EUR	Baa2/BBB+/BBB+	5,500	5.03.2018	EUR	400 000 000
Läti 2021 EUR	Baa2/BBB+/BBB+	2,625	21.01.2021	EUR	1 000 000 000
Läti 2024 EUR	Baa2/BBB+/BBB+	2,875	30.04.2024	EUR	1 000 000 000
Läti 2017 USD	Baa2/BBB+/BBB+	5,250	22.02.2017	USD	1 000 000 000
Läti 2020 USD	Baa2/BBB+/BBB+	2,750	12.01.2020	USD	1 250 000 000
Läti 2021 USD	Baa2/BBB+/BBB+	5,250	16.06.2021	USD	500 000 000
Eesti Energia 2018 EUR	Baa2/BBB+	4,250	2.10.2018	EUR	400 000 000
Eesti Energia 2020 EUR	Baa2/BBB+	4,500	18.11.2020	EUR	300 000 000
Elering 2018 EUR	A3//	4,625	12.07.2018	EUR	225 000 000
Tallinn FRN 2014	A3/—/—	6k Euribor + 25 bps	16.06.2014	EUR	2 875 500
Tallinn FRN 2027	A3/—/—	6k Euribor + 6 bps	29.11.2027	EUR	25 564 000
Bite FRN 2018 EUR	B3/B/B-	6k Euribor + 750 bps	15.02.2018	EUR	200 000 000
Bite FRN 2017 EUR	B3/B/B-	3k Euribor+675 bps	15.03.2017	EUR	110 000 000

NASDAQ OMX Balti võlakirjade nimekirjas noteeritud riikide võlakirjad

Emissioon	Kupong (%)	Lunastamis-tähtaeg	Valuuta	Emissiooni maht (emissiooni valuutas)
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54185		9.05.2014	EUR	17 074 462
Läti valitsuse 6-kuu võlakiri 53302		6.06.2014	EUR	14 228 718
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54186		18.07.2014	EUR	14 228 718
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54187		15.08.2014	EUR	14 228 718
Läti valitsuse 6-kuu võlakiri 53303		5.09.2014	EUR	15 000 000
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54188		19.09.2014	EUR	21 343 077
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54189		10.10.2014	EUR	14 228 718
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54190		31.10.2014	EUR	17 074 462
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54191		14.11.2014	EUR	17 074 462
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54192		12.12.2014	EUR	17 074 462
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54193		13.02.2015	EUR	15 000 000
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54194		13.03.2015	EUR	15 000 000
Läti valitsuse 12-kuu võlakiri 54195		10.04.2015	EUR	15 000 000
Läti valitsuse 5-aastane võlakiri 57008	5,625%	3.09.2015	EUR	85 372 309
Läti valitsuse 10-aastane võlakiri 58003	3,50%	2.12.2015	EUR	95 508 990
Läti valitsuse 3-aastane võlakiri 56005	1,375%	11.01.2016	EUR	148 988 907
Läti valitsuse 5-aastane võlakiri 57009	4,00%	29.07.2016	EUR	103 798 499
Läti valitsuse 5-aastane võlakiri 57010	4,375%	27.01.2017	EUR	42 686 154
Läti valitsuse 11-aastane võlakiri 59001	5,625%	10.08.2018	EUR	18 922 772
Läti valitsuse 5-aastane võlakiri 57011	2,125%	4.10.2018	EUR	122 686 154
Läti valitsuse 11-aastane võlakiri 59002	6,75%	4.07.2019	EUR	3 059 174
Läti valitsuse 10-aastane võlakiri 58004	6,625%	4.02.2021	EUR	85 372 309
Läti valitsuse 10,5-aastane võlakiri 58005	5,25%	27.10.2022	EUR	64 541 465
Leedu valitsuse 2-aastane võlakiri 60214	2,30%	7.06.2014	LTL	302 339 800
Leedu valitsuse 12-kuu Bill 60014		26.06.2014	LTL	370 000 000
Leedu valitsuse 2-aastane võlakiri 60216	1,10%	29.08.2014	LTL	330 000 000
Leedu valitsuse 12-kuu Bill 60015		28.01.2015	LTL	235 000 000
Leedu valitsuse 3-aastane võlakiri 60324	4,30%	27.02.2015	LTL	430 000 000
Leedu valitsuse 5-aastane võlakiri 60510	4,90%	29.04.2015	LTL	505 000 000
Leedu valitsuse 3-aastane võlakiri 60326	1,70%	31.08.2015	LTL	455 000 000
Leedu valitsuse 3-aastane võlakiri 60325	1,90%	31.01.2016	LTL	355 000 000
Leedu valitsuse 11-aastane võlakiri 61101	3,75%	10.02.2016	LTL	372 590 000
Leedu valitsuse 5-aastane võlakiri 60511	4,80%	20.10.2016	LTL	445 000 000
Leedu valitsuse 3-aastane võlakiri 60327	1,50%	27.02.2017	LTL	315 000 000
Leedu valitsuse 5-aastane võlakiri 60512	4,70%	7.06.2017	LTL	342 660 200
Leedu valitsuse 5-aastane võlakiri 60513	2,60%	31.08.2017	LTL	185 000 000
Leedu valitsuse 7-aastane võlakiri 60027	4,95%	22.09.2017	EUR	75 000 000
Leedu valitsuse 7-aastane võlakiri 60705	5,20%	28.03.2018	LTL	430 000 000
Leedu valitsuse 5-aastane võlakiri 60514	2,60%	31.10.2018	LTL	175 000 000
Leedu valitsuse 7-aastane võlakiri 60707	3,10%	30.08.2019	LTL	189 799 000
Leedu valitsuse 7-aastane võlakiri 60706	3,70%	25.10.2019	LTL	200 000 000
Leedu valitsuse 7-aastane võlakiri 60708	3,40%	3.10.2020	LTL	180 000 000
Leedu valitsuse 10-aastane võlakiri 61005	5,50%	17.05.2022	LTL	385 000 000
Leedu valitsuse 10-aastane võlakiri 61006	4,10%	28.02.2023	LTL	375 000 000

NASDAQ OMX Balti võlakirjade nimekirjas noteeritud ettevõtete võlakirjad

Emissioon	Kupong (%)	Lunastamis- tähtaeg	Valuuta	Emissiooni maht (emissiooni valuutas)
ABLV FRN USD 300714	1,50%	30.07.2014	USD	50 000 000
ABLV FXD EUR 051114	1,55%	5.11.2014	EUR	15 000 000
ABLV FXD USD 061114	1,45%	6.11.2014	USD	50 000 000
ABLV FXD EUR 250215	1,68%	25.02.2015	EUR	20 000 000
ABLV FXD USD 250215	1,70%	25.02.2015	USD	50 000 000
ABLV FXD USD 210615	1,73%	21.06.2015	USD	50 000 000
ABLV FXD EUR 210615	1,73%	21.06.2015	EUR	20 000 000
ABLV FXD USD 161015	1,90%	16.10.2015	USD	50 000 000
ABLV SUB EUR 221221		22.12.2021	EUR	15 000 000
ABLV SUB EUR 250622		25.06.2022	EUR	5 000 000
ABLV SUB USD 270622	4,50%	27.06.2022	USD	20 000 000
ABLV SUB USD 180323		18.03.2023	USD	20 000 000
ABLV SUB USD 270623		27.06.2023	USD	20 000 000
ABLV SUB EUR 270623		27.06.2023	EUR	20 000 000
ABLV SUB USD 231023	4,25%	23.10.2023	USD	15 000 000
ABLV FXD USD 170216	1,98%	17.02.2016	USD	75 000 000
ABLV FXD EUR 170216	1,98%	17.02.2016	EUR	20 000 000
Acme Corporation võlakirjad	3,00%	30.10.2022	EUR	6 050 436
Moda Kapitals võlakirjad	12,00%	25.10.2015	EUR	3 310 000
Latvenergo 2.8% 5-aastane võlakiri	2,80%	15.12.2017	EUR	70 000 000
Latvenergo 2.8% 7-aastane võlakiri	2,80%	22.05.2020	EUR	35 000 000
ExpressCredit 15% võlakiri	15,00%	25.12.2020	EUR	2 550 000
ExpressCredit 14% 5-aastane võlakiri	14,00%	25.11.2018	EUR	4 750 000
Parex banka 10-aastane obligatsioon	12,00%	8.05.2018	EUR	5 350 000
Rietumu Banka USDSB-1	7,00%	7.09.2019	USD	6 000 000
Rietumu Banka EURSB-1	7,00%	7.09.2019	EUR	10 000 000
Rietumu Banka USDSB-2	7,00%	14.09.2019	USD	5 025 000
DnB NORD Bankas 5% võlakiri	5,00%	7.05.2015	LTL	15 000 000
Fund l.n SEB Global Investments		3.06.2016	LTL	4 657 500
Fund l.n SEB Global Investmenst 2		9.01.2017	LTL	3 885 700
Fund l.n SEB Global Investments 3		13.06.2017	LTL	4 703 200

Uued noteeritud võlakirja emissioonid

- 1) 18. veebruar, 2014 ABLV Bank AS võlakirjad (ISIN: LV0000801298, lunastamine: 17.02.2016 ja ISIN: LV0000801306) noteeritud NASDAQ OMX Riga Baltic Bond nimekirjas.
- 2) 27. jaanuar, 2014 täiendav emissioon AS "Moda Kapitaals" võlakirjad (ISIN: LV0000800878, lunastamine: 25.10.2015) noteeritud NASDAQ OMX Baltic Bond nimekirjas.
- 3) 28. märts, 2014, SIA ExpressCredit võlakirjad (ISIN: LV0000801280, lunastamine: 25.11.2018) noteeritud NASDAQ OMX Baltic Bond nimekirjas

Koostas:

Andrei Zaborski

Redgate Capital

andrei.zaborski@redgatecapital.eu

Mob. 50 63 680