



Įdomybės namų rinkoje

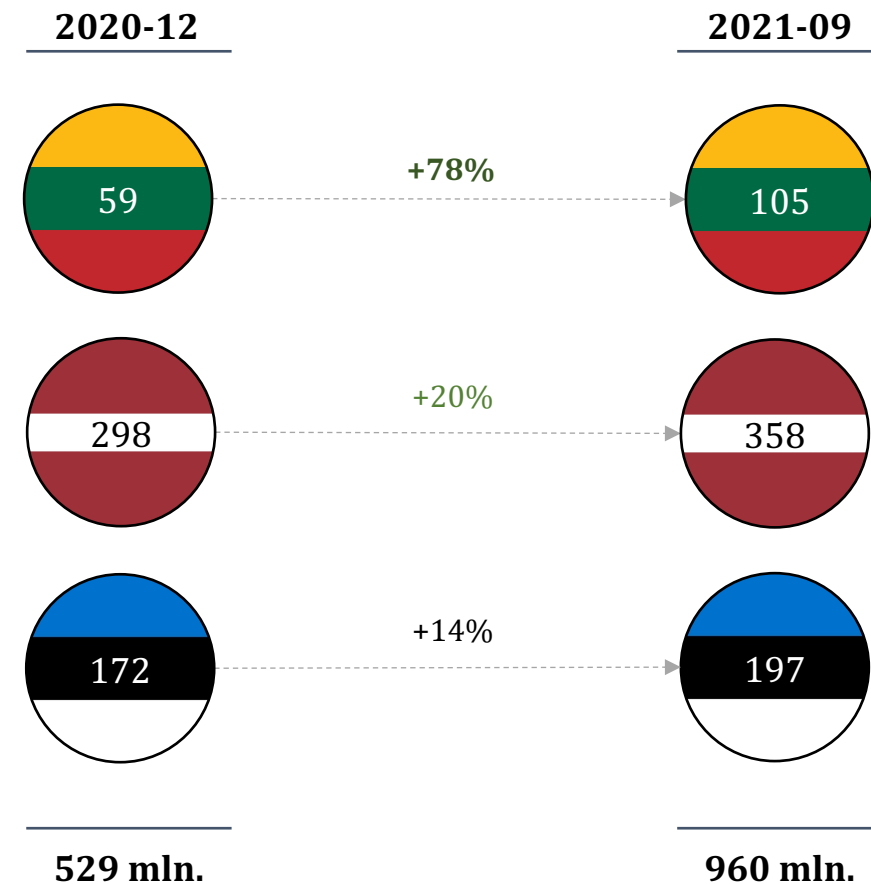


Didžiausios naujienos

Rekordiniai sandoriai

- ❖ Per spalį vietinės įmonės išleido daugiau nei pusę jardo įvairių vertybinių popierių (neskaitant privačių sandorių).
- ❖ IuteCredit leido 11% kupono obligacijas. Iš planuotų 45-50 mio EUR rinkoje surinkta net 85 mio. Alokuota 75 mio.
- ❖ Eleving grupė (Mogo finance) išplatino 150 mio EUR emisiją su 9.5% kuponu.
- ❖ Šiaulių Bankas pasileido 75 mio EUR specifines obligacijas (mažmenai neįdomu).
- ❖ 4Finance per obligacijas surinko 175 mio EUR su 10.75% kuponu.
- ❖ Enefit group susikėlė 175 mio EUR per IPO, kurio metu pasiūla paklausą viršijo 4x. Pirmą prekybos dieną kaina virš IPO šoktelėjo 20%.
- ❖ Delfin Group pritraukė 8 mio EUR per IPO. Hepsor pritraukė 3.8 mio EUR per IPO. Virši pritraukė 7.98 mio EUR per IPO.

Baltijos įmonių obligacijų rinkos* pokyčiai per 2021 metus



*Nevalstybinių (privačių) įmonių biržose (Nasdaq Main List, Nasdaq First North) listinguotos obligacijos

Nasdaq vs SPX

Vietinių biržų grąža maloniai stebina

Investuotojai dažniausiai savo tikėtiną grąžą prognozuoja pagal JAV akcijų indeksus, tarp kurių populiariausias S&P 500. Prieš 5 metus į šį indeksą investavęs asmuo būtų sugeneravęs vidutinę 16.63% metinę grąžą (XIRR). Tokia grąža tikrai solidi.

Tačiau nuo populiariausio pasaulyje indekso nelabai atsilieka ir mūsų vietinis OMX Baltic Benchmark. Į šį indeksą investavęs žmogus per pastaruosius 5 metus būtų sugeneravęs vidutinę 16.14% metinę grąžą (XIRR). Nors nuo SPX šiek tiek atsilieka, tačiau tikrai nedaug.

Tokia situacija rodo, jog Baltijos šalių investuotojai vis aktyviau atranda namų rinką ir ja džiaugiasi. Ypač pagyvėjimą paskatino Swedbank sprendimas taikyti bekomisinę prekybą vietiniais vertybiniais popieriais.

Antras postūmis mūsų namų rinkai buvo Estijos gyventojams suteikta galimybė atsiimti pinigus iš antros pakopos pensijų fondų. Nepaisant, kad didžioji dalis atsiimtų pinigų nukeliavo naujiems telefonams, televizoriams ir automobiliams, keli šimtai milijonų nusėdo į finansines priemones, tarp kurių ir vietinių įmonių akcijas.

Visa tai kuria ne tik grąžą, tačiau ir likvidumą, aktyvumą - visus gerus ir normaliai funkcionuojančiai biržai reikalingus dalykus.

Kuo ne Amerika ?



Obligacijų rinkoje karšta

Daugiau nei milijardas eurų

Baltijos šalių įmonės obligacijas šiais metais leidžia itin aktyviai. Tik per trečią ketvirtį Lietuvoje užregistruota 119.5 mln. eurų vertės obligacijų.

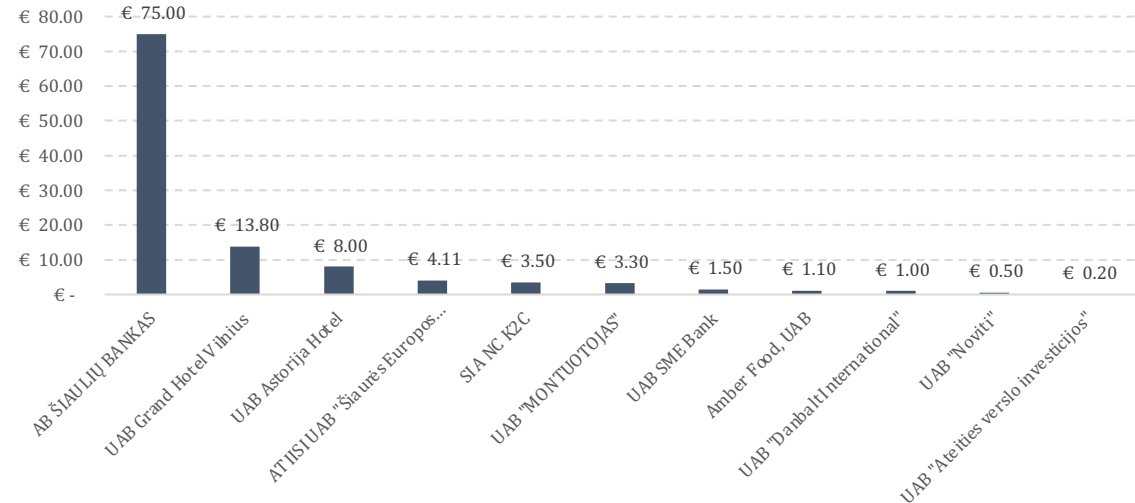
Bendrai, Lietuva tapo obligacijų emisijų lydere tarp trijų sesių.

Kai kurios didesnės vietinės įmonės, kaip pavyzdžiui Elevation Group (buvusi Mogo Finance), lute Credit arba Akropolis obligacijas sėkmingai leidžia tarptautinėje erdvėje. Šių įmonių obligacijų emisijos nėra registruojamos vietiniame Nasdaq CSD, tačiau pavyzdžiui Airijoje, Liuksemburge arba Olandijoje. Tad jos į oficialią statistiką net neatsigula.

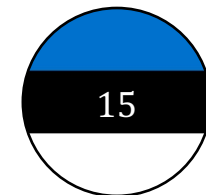
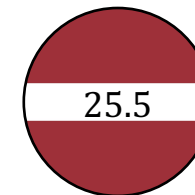
Bendrai, skaičiuojant įvairias viešas ir neviešas obligacijas, kurias per šiuos metus išleido Baltijos šalių privačios įmonės (tad atmetant tokius žaidėjus kaip Ignitis bei Altum), viso gausime virš milijardo eurų obligacijų. Didžioji dalis kurių buvo išleista finansinių ir nekilnojamo turto bendrovių.

Per ateinančius 12 mėnesių realu tikėtis, kad vien su nekilnojamu turto susijusios bendrovės išleis maždaug pusę milijardo eurų privačių ir viešų obligacijų. Tad per kitus metus, įskaičiuojant visas tikėtinas emisijas, galime tikėtis, kad vietinės įmonės sieks prisitraukti 1.5-2 mlrd. eurų vien per skolos vertybinius popierius.

Lietuvos įmonių išleistos obligacijos (mio EUR, 2021, Q3)



Įmonių obligacijų emisijos* pagal valstybę (mio. EUR, 2021 Q3, viso)



*Viso registruotos Baltic CSD: tiek privačios, tiek listinguotos

Kaip įsigyti vietinių popierių ?

Priėjimas prie kapitalo rinkų

Investuotojai dažnai ne tik nesidomi, tačiau ir nežino, kaip prieiti prie vietinių kapitalo rinkų. Nors tai nėra ypatingai sudėtinga.

Su akcijomis viskas labai paprasta – vietinių įmonių akcijas pirkti galima atsidarius vertybinių sąskaitą bet kuriame iš vietinių bankų.

Turbūt racionaliausia rinktis Swedbank, kuris klientams siūlo vietinėse rinkose pirkti/parduoti be komisinių mokesčių.

Su obligacijomis padėtis sudėtingesnė. Šias nusipirkti per didžiuosius bankus (Lumi/Swed/SEB) yra beveik neįmanoma. Todėl reikės rinktis Šiaulių Banką arba Orion Securities. Pastarieji klientams suteikia prieigą prie vietinių obligacijų rinkos, taip pat teikia informaciją apie pokyčius joje, naujas emisijas.

Likvidumo vietinėje rinkoje vidutiniam smulkiajam investuotojui tikrai pakanka. Įmonių obligacijų biržose (Main list ir First North) šiais metais per mėnesį vidutiniškai prasukta ~1.5 mio EUR. Tuo tarpu vietinių akcijų biržose per mėnesį prasisuka daugiau nei 70 mio EUR.

Kuo įdomi vietinė rinka ?



Per pastaruosius 5 metus vietinių akcijų grąža nenusileido S&P500 grąžai ir siekė **virš 16%**.



Obligacijų emitentai investuotojams siūlo **5-15%** metinę grąžą. Investuoti galima nuo 100 eurų.



Namų rinkoje viskas aiškiau – naujienas apie vietines įmones sužinome pirmieji, tad ir veikti galime greitai.

Pagrindiniai aspektai



Investuotojai dažnai nuvertina namų rinkos siūlomus privalumus. Apie tai, kas vyksta namuose mes sužinome pirmieji, todėl ir atitinkamai reaguoti galime pirmieji. Būtent informacijos gavimo ir išnaudojimo greitis rinkose yra vienas svarbiausių aspektų, leidžiančių generuoti papildomą grąžą. Ypač Baltijos šalių kapitalo rinkos darosi įdomios dabar, kuomet likvidumo pradeda užtekti ir didesniems žaidėjams.



Viso finansinių priemonių dėka (akcijos, obligacijos) per 2021 metus vietinės įmonės bus pritraukusios 1.5-2 mlrd. eurų kapitalo – jei neskaičiuosime VC ir privataus kapitalo investicijų į vietinius startuolius (skaičiuojant šiuos suma judės link 5-10 mlrd. eurų). Tai yra geriausi ir produktyviausi metai nuo pat visatos atsiradimo prieš 13.7 mlrd. metų. Visos prielaidos leidžia tikėtis, kad kiti metai bus net geresni.



Kadangi Baltijos šalių rinkos dar nėra gerai išvystytos, investuotojai į jas gali tikėtis gauti papildomas rizikos premijas. Žinoma su sąlyga, jog vietinės rinkos toliau plėsis ir taps įdomios užsienio instituciniams investuotojams. Įvertinus dabartinį kapitalo rinkų augimo tempą, taip pat vietinių beveik-vienaragių skaičių, realu tikėtis, kad per ateinančius 5 metus į Baltijos šalis vis aktyviau žengs didieji instituciniai vardai kaip BlackRock ar Vanguard.

Atskleidimas

Šis prezentacija (toliau – Prezentacija) parengta informacijos, turimos šios Prezentacijos paskelbimo dieną, pagrindu. Jeigu aiškiai nenurodyta ir kontekstas nereikalauja kitaip, Prezentacijoje pateikta informacija turi būti suprantama kaip atitinkanti faktines aplinkybes Prezentacijos paskelbimo dieną, tačiau nebūtinai po Prezentacijos paskelbimo.

Ši Prezentacija nėra ir neturi būti laikoma rekomendacija pirkti ar parduoti finansines priemones ar paslaugas. Priimdami sprendimą sudaryti bet kokias finansinių priemonių, vertybinių popierių, finansinių paslaugų pirkimo ir/ar pardavimo sutartis, investuotojai privalo vadovautis savo žiniomis, patirtimi ir visomis su konkrečiomis investicijomis susijusiomis rizikomis. Prezentacijos turinys negali būti suprantamas kaip patarimas investicijų, teisės ar mokesčių klausimais. Siekdamas visapusiškai suvokti su investicijomis į vertybinius popierius susijusius privalumus bei rizikas, kiekvienas esamas ar potencialus investuotojas turėtų kreiptis į savo finansų, teisės, verslo ar mokesčių konsultantus.

Šioje Prezentacijoje yra teiginių būsimuoju laiku, kurie grindžiami autoriaus subjektyvia nuomone, lūkesčiais bei prognozėmis dėl ateities įvykių ir finansinių tendencijų, galimai turėsiančių įtakos finansų rinkoms. Teiginiai būsimuoju laiku apima informaciją apie galimus ar numanomas įmonių veiklos bei finansinius rezultatus, investicijų strategiją, sutartinius santykius, geopolitinę ir makroekonominę situaciją, investavimo sąlygas, būsimą reguliavimo poveikį ir kitą informaciją. Teiginiai būsimuoju laiku yra paremti informacija, turima šios Prezentacijos paskelbimo dieną. Autorius įsipareigoja viešai patikslinti ar pakeisti šiuos teiginius tik tiek, kiek tai yra reikalaujama pagal įstatymus.

Ši Prezentacija ir/ar kita medžiaga, įskaitant visą reklaminę medžiagą, kurią parengia autorius, negali būti platinama ar skelbiama viešai. Jei dalinsitės šia informacija ir/ar Prezentacija su trečiaisiais asmenimis, tiek pats faktas, tiek galimos jo pasekmės bus Jūsų asmeninė atsakomybė.