

Comisia Europeana: A treia emisiune reusita de obligatiuni realizata în cadrul instrumentului SURE al UE

A treia emisiune de obligatiuni realizata de Comisia Europeana în cadrul instrumentului SURE al UE a atras un interes foarte puternic din partea investitorilor, iar obligatiunea a fost suprasubscrisa de peste 13 ori. Acest lucru s-a reflectat în preturi avantajoase, ceea ce înseamna ca statele membre vor primi sub forma de împrumuturi mai mult decât vor trebui sa ramburseze, se arata într-un comunicat al Executivului comunitar.

Comisia Europeana a emis obligatiuni cu impact social în valoare de 8,5 miliarde de euro în cadrul instrumentului SURE al UE pentru a contribui la protejarea locurilor de munca si la mentinerea nivelului de ocupare a fortei de munca. Aceasta este a treia emisiune de obligatiuni realizata în acest an în cadrul acestui program si a constat dintr-o singura transa, scadenta pentru rambursare în noiembrie 2035.

"Este a treia oara când Comisia a apelat la piete pentru a se împrumuta în cadrul SURE si, pentru a treia oara, am primit un vot puternic de încredere si sprijin din partea investitorilor. Am încredere ca vom continua în acelasi spirit în 2021, atât în cadrul SURE, cât si în cadrul NextGenerationEU, împrumutând fonduri si reutilizându-le pentru o Europa mai buna", a afirmat comisarul Johannes Hahn, responsabil cu bugetul si administratia.

Obligatiunile cu impact social exigibile pentru rambursare în 15 ani au fost extrem de bine primite de pietele de capital, atragând cel mai mare registru de ordine procesate vreodata pentru o emisiune de referinta într-o singura transa si constituind, pâna în prezent, cea mai mare tranzactie pe 15 ani efectuata de un emitent supranational. Succesul tranzactiei este dovada sprijinului larg de care se bucura programul SURE al UE din partea comunitatii internationale a investitorilor.

Obligatiunea a fost evaluata la un randament negativ de -0,102 %. Aceasta înseamna ca, pentru fiecare 102 euro pe care îi primesc, statele membre ramburseaza 100 euro. Prin urmare, acest avantaj de rata negativa a dobânzii este transferat direct statelor membre care primesc împrumuturile în regim back-to-back.

Bancile care au sprijinit Comisia Europeana la efectuarea acestei tranzactii ("coordonatorii comuni ai emisiunii" - joint bookrunners) au fost Citigroup, HSBC, J.P. Morgan, LBBW si Societe Generale.

Dupa ce vor fi alocate statelor membre sumele rezultate din aceasta obligatiune, 15 state membre ale UE vor fi primit, în urma celor trei tranzactii, 40 de miliarde de euro în perioada cuprinsa între sfârșitul lunii octombrie si sfârșitul lunii noiembrie.

Comisia va continua sa emita obligatiuni în cadrul instrumentului SURE al UE în 2021, pâna la plafonul maxim disponibil de 100 de miliarde de euro.

În 2021 Comisia urmeaza, de asemenea, sa lanseze operatiuni de împrumut în cadrul NextGenerationEU, instrumentul temporar de redresare în valoare de 750 de miliarde de euro, pentru a contribui la construirea unei Europe mai verzi, mai digitale si mai reziliente.

Pâna în prezent, Comisia a propus acordarea unui sprijin financiar în valoare de 90,3 miliarde de euro pentru 18 state membre. Comisia a acordat în total, pâna la aceasta data, 31 de miliarde de euro catre 10 state membre ale UE în urma a doua emisiuni în cadrul instrumentului SURE al UE: Croatia, Cipru, Grecia, Italia, Letonia, Lituania, Malta, Polonia, Slovenia si Spania.

La 20 octombrie, Comisia Europeana a emis obligatiunea inaugurala cu impact social în cadrul instrumentului SURE al UE. Emisiunea a constat în doua obligatiuni, suma de 10 miliarde de euro fiind exigibila pentru rambursare în octombrie 2030, iar suma de sapte miliarde de euro fiind exigibila pentru rambursare în 2040, ambele fiind suprasubscrise de peste 13 ori, ceea ce a permis o tranzactionare la preturi avantajoase.

La 10 noiembrie, Comisia Europeana a emis, pentru a doua oara, obligatiuni cu impact social în cadrul instrumentului SURE al UE, cu o valoare totala de 14 miliarde de euro. Emisiunea a constat în doua obligatiuni, suma de opt miliarde de euro fiind exigibila pentru rambursare în noiembrie 2025, iar suma de sase miliarde de euro fiind exigibila pentru rambursare în noiembrie 2050. Aceasta emisiune a suscitât un interes extraordinar pe pietele de capital, iar cererile de subscriere au depasit cu 13 si, respectiv, cu 11,5 ori oferta disponibila pentru transa de 5 ani si, respectiv, pentru cea de 30 de ani, ceea ce a permis, din nou, o tranzactionare la preturi foarte avantajoase.

Obligatiunile emise de UE în cadrul SURE beneficiaza de eticheta "obligatiuni cu impact social". Astfel, investitorii au încredere ca fondurile colectate vor servi unui obiectiv cu adevarat social.

Fondurile atrase vor fi transferate statelor membre beneficiare sub forma de împrumuturi, pentru a le ajuta sa acopere costurile legate în mod direct de finantarea sistemelor nationale de somaj tehnic si a unor masuri similare, puse în aplicare ca raspuns la pandemie.