Кто последний?

Ольга Войтова

НЕСМОТРЯ НА НАМЕТИВШЕЕСЯ В ОКТЯБРЕ СОКРАЩЕНИЕ ОБЪЕМОВ РАЗМЕЩЕНИЯ ГОСБУМАГ И УХОД СО СЦЕНЫ ДО КОНЦА ГОДА ОДНОГО ИЗ ГЛАВНЫХ ДЕЙСТВУЮЩИХ ЛИЦ НА ПЕРВИЧКЕ — КОМИТЕТА ЗАИМСТВОВАНИЙ МОСКВЫ, НЕДОСТАТКА В ПРЕДЛОЖЕНИИ НОВОГО ДОЛГА ПОКУПАТЕЛИ НЕ ПОЧУВСТВУЮТ. ПРИ ЭТОМ К КВАЗИСУВЕРЕННЫМ ЗАЕМЩИКАМ, ТАКИМ КАК РЖД И АТОМЭНЕРГОПРОМ, ХОТЬ И НА ВТОРЫХ РОЛЯХ, НО МОГУТ ПРИСОЕДИНИТЬСЯ ИГРОКИ ИЗ ТРЕТЬЕГО ЭШЕЛОНА. ПРАВДА, ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЫНОЧНОГО СПРОСА ПОСТАРАТЬСЯ ПРИДЕТСЯ И ТЕМ И ДРУГИМ — ТУТ УЖ БЕЗ ПРЕМИЙ НЕ ОБОЙТИСЬ.

КУДРИН СБАВИЛ ТЕМП

Во второй месяц осени объем размещений на первичном рынке составил 110.56 млрд руб., из которых 70.55 млрд пришлось на долю корпоративных заемщиков. Субфедералы предпочли отложить выход на рынок до конца осени. Минфин же в прошлом месяце дал понять участникам рынка, что намерен постепенно уменьшать объем предложения гособлигаций. За месяц он привлек на долговом рынке 40 млрд руб. Дошло до того, что в конце октября на фоне ухудшения рыночной конъюнктуры Министерство финансов и вовсе приняло решение не проводить размещение ОФЗ 25069 в объеме 10 млрд руб. Однако участники рынка сходятся в оценках, что и такими умеренными темпами — размещая в месяц в среднем по 50 млрд руб. — ведомство Кудрина успеет реализовать запланированную программу заимствований в полном объеме.

ПО НИЖНИМ ГРАНИЦАМ

Отдышавшись в сентябре после нешуточных летних баталий за рыночный спрос на первичке, к середине осени корпораты снова перехватили инициативу у Минфина и с новыми силами взялись за дело продажи собственных долгов.

Транснефть, 30 сентября разместившая по закрытой подписке выпуск облигаций объемом 65 млрд руб. с купонной ставкой 12.65% годовых, в октябре открыла новую книгу заявок на выпуск десятилетних облигаций второй серии. Ставка первого купона по выпуску объемом 35 млрд руб. составила 11.75%, что равно ставке годового РЕПО ЦБ (9.75%) плюс 2 п. п. Начиная со второго купоны будут определяться по той же формуле. Выпуск явно не носил рыночного характера, в день размещения на ММВБ зафиксировано семь сделок на сумму 35 млрд руб. Хотя эмитент мог бы без труда найти покупателей на рынке.

Ярче всех в октябре на первичке блеснула стальная группа «Мечел». В ходе размещения пятой серии облигаций эмитент принял решение продлить период сбора заявок на два дня. В результате книга по выпуску номиналом 5 млрд руб. закрылась с тройной переподпиской. Высокий уровень спроса позволил эмитенту установить ставку квартального купона по нижней границе объявленного накануне ориентира 12.5–13.5% годовых. Доходность бумаг составила 13.1% к оферте через три года. В дату размещения на ММВБ с бумагами «Мечела» зафиксировано 83 сделки на сумму 5 млрд руб.

Уже 13 ноября «Мечел» готовится предложить инвесторам 5-миллардный выпуск своих биржевых бондов.

Другой представитель металлургического сектора — Сибметинвест разместил под поручительство Evraz Group S.A. два выпуска облигаций общим объемом 20 млрд руб. под 13.5% годовых. Организаторами размещения выступили ИК «Тройка Диалог» и «ВТБ Капитал». В день размещения на ММВБ зафиксировано 116 сделок по выпуску серии 01 и 132 сделки по выпуску 02.

ЮТК провела два конкурса по определению процентной ставки купона выпусков биржевых облигаций серий 01 и 04 общим объемом 3 млрд руб. Организатором размещения выступил Связь-Банк. Ориентир по доходности БО-01 номиналом 2 млрд руб. составлял 11.6–12.1% годовых, по выпуску БО-04 номиналом 1 млрд руб. — 11.84–12.34%. ЮТК установила ставку первого купона по облигациям серии БО-01 на уровне 11% годовых и получила 91 заявку на покупку бумаг. Ставка первого купона на аукционе по размещению биржевых бондов 4-й серии установлена в размере 11.4% годовых. Всего подано 42 заявки на сумму, которая более чем в два раза превысила объем выпуска.

По осени протестировать первичный рынок рискнули-таки эмитенты из третьего эшелона.

Авиационная компания «Трансаэро» завершила размещение облигаций серии 01 на 3 млрд руб. Уточнен-

ный накануне размещения ориентир купона от организаторов составил 16.5–17%, ранее эмитент ориентировал потенциальных покупателей на 16–18% годовых. По итогам закрытия книги ставка первого купона установлена в размере 16.95% годовых. В заявках, поданных инвесторами, указаны ставки первого купона в диапазоне от 15.5 до 17% годовых. Спрос на выпуск составил около 3.4 млрд руб. Всего участниками рынка подано 30 заявок. Поручителем по займу выступает ООО «ТРАНСАЭРО-Финансы». Кроме привычной оферты, структура выпуска предусматривает дополнительную, цена которой соответствует укреплению доллара США по отношению к рублю по сравнению с датой размещения минус 11%.

Другим пробным заходом на первичку со стороны заемщиков из третьего эшелона стало размещение компании «Каспийская Энергия Финанс» (SPV группы «Каспийская Энергия»), которая выпустила дебютный трехлетний выпуск облигаций на 1 млрд руб. с годовой офертой. Ориентир по ставке купона составлял 17.5–18.5% годовых. В результате «Каспийская Энергия» привлекла средства под 15.8% годовых. Весь заявленный объем был размещен в ходе аукциона. Организатором сделки выступил Нордеа Банк.

До конца года еще ряд качественных компаний третьего эшелона, скорее всего, рискнут выйти на рынок со свежими выпусками. В октябре розничный оператор «Виктория» принял решение о размещении пяти выпусков трехлетних биржевых облигаций общим объемом 10 млрд руб. Напомним, ГК «Виктория» планировала выйти на рынок с облигационным займом SPV-компании «Виктория-финанс» на 3 млрд руб. еще в сентябре, однако отложила размещение до лучших времен. По информации участников рынка, организатор выпуска «Ренессанс Капитал» даже начал премаркетинг выпуска. Но в тот момент эмитент, видимо, решил, что занимать на долговом рынке для него пока не по средствам. Зато теперь, когда ставки существенно снизились, а аппетит инвесторов к качественному долгу, в том числе заемщиков из третьего эшелона, продолжает расти, «Виктория» может вполне успешно выступить на первичке.

ОСИЛИЛИ «ТРЕХТОМНИК»

Под занавес октября закрыли книги на покупку облигаций сразу три эмитента: НЛМК, Росбанк и ЕАБР.

НЛМК установил ставку 1–6 купонов биржевых облигаций серии БО-05 в размере 10.75% годовых, собрав спрос на бумаги в размере 16.211 млрд руб. Организаторами выпуска выступили Газпромбанк и ИК «Тройка Диалог». С учетом рыночной ситуации, цены размещения, ставки купона и сложившегося спроса ОАО «НЛМК» приняло решение об акцепте 42 заявок инвесторов. Средства, полученные в ходе размещения облигационного займа, планируется направить на рефинансирование краткосрочной задолженности группы НЛМК и общекорпоративные цели.

Евразийский Банк Развития закрыл книгу на размещение первых 5 млрд руб. из планируемой 20-миллиардной программы выпуска корпоративных облигаций. Ориентир купона составляет 10.5–11%, по выпуску предусмотрена двухлетняя оферта. Поступления от продажи облигаций будут использованы на общекорпоративные цели ЕАБР, в том числе на финансирование инвестиционных проектов банка в Российской Федерации.

В сегменте банковских облигаций гораздо более показательным стало размещение двух выпусков облигаций Росбанка, продавшего на первичном рынке бумаги серии А3 и А5 по 5 млрд руб. Ставка первого купона по бумагам была установлена в размере 12% годовых, структура каждого выпуска предусматривает полуторагодовую оферту. В размещении приняли участие около 50 независимых инвесторов. Общий спрос почти в полтора раза превысил размещаемый объем. По сообщению эмитента, заявки инвесторов были удовлетворены на 60–70% от первоначальных объемов подписки. Напомним, в сентябре 2009 года ЦБ РФ зарегистрировал шесть выпусков облигаций Росбанка объемом 5 млрд руб. каждый.

БО-ЛЬШИЕ ПЛАНЫ

В октябре стало известно о том, что новую внушительную порцию рублевого долга готовит железнодорожная монополия. Совет директоров РЖД 30 октября утвердил очередную программу выпуска рублевых облигаций компании на сумму 200 млрд руб. Уже в ноябре РЖД планирует зарегистрировать программу биржевых бондов на 100 млрд руб., включающую восемь трехлетних выпусков. Одновременно начнется подготовка семи выпусков облигаций, требующих регистрации в ФСФР. Общий объем традиционных корпоративных долговых бумаг сроком обращения от 10 до 15 лет также составит 100 млрд руб. Размещать свои долговые обязательства РЖД начнет до конца 2009 года. В частности, госкорпорация планирует привлечь на рублевом долговом рынке порядка 30–40 млрд руб. путем размещения биржевых облигаций. Оставшиеся выпуски, возможно не в полном объеме, будут реализованы уже в следующем году.

О планах по выходу на рублевый рынок до конца декабря объявили еще несколько именитых заемщиков. В очередь за деньгами выстроились Атомэнергопром (195 млрд руб.), Башнефть (50 млрд руб.), НОВАТЭК (30 млрд руб.), Норникель (30–40 млрд руб.), а также ТМК (20 млрд руб.), выдавшая, по информации Cbonds, мандат на организацию выпусков ВТБ, Газпромбанку и «Ренессанс Капиталу». Начать размещение своих долговых бумаг намерена и авиастроительная корпорация «Иркут», начавшая подготовку трех выпусков облигаций общим объемом 22.5 млрд руб.

Зато минерально-химическая компания «ЕвроХим», принявшая решение о размещении трех серий облигаций на общую сумму 20 млрд руб., торопиться с размещением, похоже, не собирается, намерена дождаться максимально комфортной рыночной ситуации. Как пояснил в интервью Cbonds финансовый директор ЕвроХима Андрей Ильин, до конца ноября заемщик планирует зарегистрировать проспект эмиссии облигаций. «Мы исходим из того, что ставки и дальше будут снижаться и на каком-то этапе размещать рублевые облигации для нас станет выгодно. Могу сказать, что ставка больше 12% годовых была бы для нас некомфортной. Если мы увидим, что рынок такие деньги не дает, то будем ждать дальше», — отметил он. Организатор выпусков уже выбран — им станет Райффайзенбанк.

В 2010 году ЕвроХим планирует потратить на инвестиционные проекты порядка $500–600 млн. Показатель долг/EBITDA составляет 2.2. По мнению Андрея Ильина, этот показатель не является критичным, но компания не хотела бы, чтобы он превысил уровень 2.5. Между тем некоторые аналитики весьма скептически оценивают долг ЕвроХима и опасаются, что заемщик может нарушить ковенанты по синдицированному кредиту на сумму $1.5 млрд, привлеченному компанией в октябре 2008 года, а также по выпуску еврооблигаций. Так, условиями синдицированного кредита установлено ограничение на соотношение «Чистый долг/EBITDA за последние 12 календарных месяцев» в размере 2.5x. Выпуском еврооблигаций также установлены ковенанты, нарушение которых ставит запрет на привлечение дополнительных заемных средств. Соотношение «Совокупный долг/EBITDA по итогам года» не должно превысить 3x, пишут аналитика НБ «ТРАСТ» в своем обзоре.

Магнитогорский металлургический комбинат (ММК), принявший решение о размещении пяти серий биржевых облигаций на общую сумму 33 млрд руб., уже в ноябре собирается выйти на рынок с первым выпуском на 5 млрд руб. Его организацией займутся «Ренессанс Капитал», Росбанк, ФК «УРАЛСИБ» и ИК «РФЦ». ММК готовит размещение в виде конкурса по определению ставки 1-го купона, ориентир по которой составляет 10.25–10.75% годовых. Срок обращения бумаг — 3 года, по облигациям предусмотрена годовая оферта.

Интересно, что такой простой и незамысловатый инструмент, как биржевые облигации, в последнее время бьет все мыслимые рекорды по популярности среди российских корпоративных заемщиков. Только в прошлом месяце они приняли решение о размещении биржевых бондов общим объемом 107.5 млрд руб. и зарегистрировали новые биржевые выпуски на общую сумму 55 млрд руб. Кроме того, как стало известно Cbonds, масштабную программу выпуска биржевых облигаций готовит Газпром. Квазисуверен собирается зарегистрировать программу коротких бумаг объемом около 100 млрд руб.

Таблица 1. Итоги размещения облигационных выпусков в октябре

	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная доходность (купон (цена)/ доходность)
Инвестторгбанк, 4	06.10.2009	1500	1500	08.10.2012 (14.10.10)	Инвестторгбанк	14.5 /15.02
«Россия», 26202	07.10.2009	15 000	8904	17.12.2014	—	107.25 / 9.75
«Россия», 25069	07.10.2009	15 000	14 848	19.09.201	—	102.91 / 9.87
Транснефть, 2	13.10.2009	35 000	35 000	01.10.2019 (08.10.15)	РОНИН	11.75 / —
«Россия», 25070	14.10.2009	15 000	10 745	28.09.2011	—	102,771 / 8,61
«Мечел», 5	20.10.2009	5000	5000	09.10.2018 (18.10.12)	ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк России	12.5 / 13.10
«Тензор-Финанс», БО-1	20.10.2009	300	300	16.10.2012 (25.10.10)	Русские Фонды	16.5 / 17.18
«Россия», 26202	21.10.2009	10 000	5512	17.12.2014	—	111.8 / 8.62
ЮТК, БО-1	21.10.2009	2000	2000	17.10.2012 (21.10.11)	Связь-Банк	11 / 11.46
ЮТК, БО-4	22.10.2009	1000	1000	18.10.2012 (29.09.11)	Связь-Банк	11.4 / 11.9
СИБМЕТИНВЕСТ, 1	22.10.2009	10 000	10 000	10.10.2019 (20.10.14)	ВТБ, ИК «Тройка Диалог»	13.5 / 13.96
СИБМЕТИНВЕСТ, 2	22.10.2009	10 000	10 000	10.10.2019 (20.10.14)	ВТБ, ИК «Тройка Диалог»	13.5 / 13.96
«Каспийская Энергия Финанс», 1	27.10.2009	1000	1000	23.10.2012 (28.10.10)	Нордеа Банк	15.8 / 16.43
ТРАНСАЭРО, 1	28.10.2009	3000	3000	23.10.2013 (28.10.10)	Промсвязьбанк	16.95 / 17.67
«Россия», 25069	28.10.2009	10 000	0	19.09.2012	—	—
«Технологии Лизинга Инвест», 01	30.10.2009	1750	1750	24.10.2014 (01.11.10)	ФЦ «Инфина»	15 / 15.56
		Итого	110 559			
		Госбумаг	40 009			

Таблица 2. Дефолты, допущенные эмитентами в октябре

Бумага	Объем эмиссии, млн руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Фактическая дата исполнения обязательств	Статус	Объем неисполненного обязательства, руб.
Промтрактор-Финанс, 2	3000	Оферта	27.10.2009	26.11.2009		просрочка исполнения оферты	162 277 000
Промтрактор-Финанс, 2	3000	Купон	20.10.2009	26.10.2009	23.10.2009	технический дефолт	98 871 203
Альянс Русский Текстиль, 3	1200	Купон	20.10.2009	26.10.2009		дефолт	79 385 000
Альянс Русский Текстиль, 3	1200	Погашение	20.10.2009	18.11.2009		технический дефолт	1 098 000 000
МОСМАРТ ФИНАНС, 1	2000	Оферта	20.10.2009	18.11.2009		просрочка исполнения оферты	42 729 000
Заводы Гросс, 1	1000	Купон	15.10.2009	22.10.2009		дефолт	44 880 000
МОСМАРТ ФИНАНС, 1	2000	Купон	15.10.2009	22.10.2009		дефолт	6 301 000
Арктел-инвест, 2	1000	Купон	12.10.2009	19.10.2009		дефолт	68 560 000
Арктел-инвест, 2	1000	Купон	12.10.2009	19.10.2009		дефолт	68 560 000
Еврокоммерц, 2009 (CLN)	5000	Купон	10.10.2009	17.10.2009		дефолт	162 500 000
Еврокоммерц, 2009 (CLN)	5000	Погашение	10.10.2009	08.11.2009		дефолт	5 000 000 000
АПК Аркада, 3	1200	Оферта	09.10.2009	07.11.2009		просрочка исполнения оферты	1 200 000 000
СОРУС КАПИТАЛ, 2	1500	Купон	08.10.2009	15.10.2009		дефолт	
ТуранАлем Финанс, 1	3000	Купон	06.10.2009	13.10.2009		дефолт	115 920 000
ТуранАлем Финанс, 1	3000	Погашение	06.10.2009	04.11.2009		дефолт	3 000 000 000
Баренцев Финанс, 1	800	Купон	05.10.2009	12.10.2009		дефолт	39 888 000
Севкабель-Финанс, 3	1500	Оферта	01.10.2009	30.10.2009		неисполнение оферты	700 364 000
АПК Аркада, 3	1200	Купон	01.10.2009	08.10.2009		дефолт	101 724 000

Кстати, не исключено, что уже в ноябре технологию выпуска биржевых облигаций наконец-то опробуют на себе российские банки. О том, кому достанутся лавры дебютанта, пока неизвестно. МДМ-банк планирует размещение трех серий биржевых облигаций на сумму 15 млрд руб. В спину ему дышит Росбанк, готовый выпустить две похожие серии бумаг объемом 5 млрд руб. каждая.

На волне активных покупок на первичном рынке со стороны не только российских участников, но и нерезидентов побороться за благосклонность инвесторов готовы рискнуть и два представителя находящегося в опале девелоперского сектора.

ЗАО «ЛенСпецСМУ» приняло решение о размещении облигаций серии 01 на 2 млрд руб. Компания планирует разместить 2 млн облигаций номиналом 1000 рублей сроком обращения три года. «Мы видим некоторое оживление на рынке, ликвидность присутствует, но при этом качественных выпусков второго эшелона, на наш взгляд, недостаточно, — пояснил агентству Cbonds заместитель финансового директора холдинга Виктор Васенев. — Мы хотим иметь возможность выйти на рублевый рынок в течение года. Поэтому сейчас занимаемся технической работой по подготовке к размещению облигаций». Эмитент ведет переговоры с банками по выбору организатора.

Другой крупный питерский игрок на строительном рынке — Группа ЛСР может выпустить две трехлетние серии биржевых облигаций общим объемом 3.5 млрд руб.

По некоторым оценкам, общий объем первичного предложения бумаг высококлассных эмитентов до конца года может составить порядка 500 млрд руб. На фоне ожиданий, связанных с дальнейшим снижением ставок ЦБ, стабильного курса рубля и текущих комфортных уровней цен на нефть, интерес к рублевому долгу российских корпораций, казалось бы, обеспечен. Но для формирования рыночного спроса эмитентам, вероятно, все же придется идти на предоставление существенных премий инвесторам.

Таблица 3. Зарегистрированные в октябре выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Срок обращения
СИБМЕТИНВЕСТ, 01	10 000	Связь-Банк	10 лет
СИБМЕТИНВЕСТ, 02	10 000	Связь-Банк	10 лет
Технологии Лизинга Инвест, 01	1750	ФЦ «Инфина»	5 лет
А-ИнжинирингИнвест, 01	1750		5 лет
ЧТПЗ, БО-1	5000	Райффайзенбанк	3 года
ЮТК, БО-01	2000	Связь-Банк	3 года
ЮТК, БО-02	2000	Связь-Банк	3 года
ЮТК, БО-03	2000	Связь-Банк	3 года
ЮТК, БО-04	1000	Связь-Банк	3 года
ЮТК, БО-05	1000	Связь-Банк	3 года
ЮТК, БО-06	1000	Связь-Банк	3 года
ЮТК, БО-07	1000	Связь-Банк	3 года
Атомэнергопром, 01	30 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 02	30 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 03	30 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 04	30 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 05	30 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 06	10 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 07	10 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 08	10 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 09	10 000		до 5 лет
Атомэнергопром, 10	5000		до 5 лет
АФК «Система», 03	19 000		до 5 лет
Росбанк, БО-01	5000		3 года
Росбанк, БО-02	5000		3 года
НОВАТЭК, БО-01	10 000	Тройка Диалог, Газпромбанк	3 года
НОВАТЭК, БО-02	10 000	Тройка Диалог, Газпромбанк	3 года
НОВАТЭК, БО-03	5000	Тройка Диалог, Газпромбанк	3 года
НОВАТЭК, БО-04	5000	Тройка Диалог, Газпромбанк	3 года
Россельхозбанк, 08	5000		10 лет
Россельхозбанк, 09	5000		10 лет
Россельхозбанк, 10	5000		10 лет
Россельхозбанк, 11	5000		10 лет
НЛМК, 01	5000		3 года
НЛМК, 02	5000		3 года
НЛМК, 03	5000		3 года
НЛМК, 04	5000		3 года
НЛМК, 05	10 000		3 года
НЛМК, 06	10 000		3 года
НЛМК, 07	10 000		3 года
Трансгазсервис, 01	3000		5 лет
Внешпромбанк, 01	1500		

Таблица 4. Принятие решений о выпусках облигаций объемом более 1 млрд руб. в октябре

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Срок обращения
АНК «Башнефть», 01	15 000		7 лет
АНК «Башнефть», 02	15 000		7 лет
АНК «Башнефть», 03	20 000		7 лет
ТрансКредитБанк, 05	4000		3 года
ТрансКредитБанк, 06	3000		4 года
Евразийский Банк Развития, 01	5000		
Евразийский Банк Развития, 02	5000		
Евразийский Банк Развития, 03	5000		
Евразийский Банк Развития, 04	5000		
Еврофинансы-Недвижимость, 01	1100		5 лет
Еврофинансы-Недвижимость, 02	1100		5 лет
ЕвроХим, 01	10 000	Райффайзенбанк	8 лет
ЕвроХим, 02	5000	Райффайзенбанк	8 лет
ЕвроХим, 03	5000	Райффайзенбанк	8 лет
Группа ЛСР, БО-01	1500		3 года
Группа ЛСР, БО-02	2000		3 года
Мотовилихинские Заводы, БО-01	1000		3 года
Мотовилихинские Заводы, БО-02	1000		3 года
Мотовилихинские Заводы, БО-03	1000		3 года
Мотовилихинские Заводы, БО-04	1500		3 года
Мотовилихинские Заводы, БО-05	1500		3 года
Муниципальная инвестиционная компания, 02	1000		5 лет
Фрегат-Юг, 01	1000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-01	3000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-02	3000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-03	3000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-04	3000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-05	3000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-06	5000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-07	5000		3 года
Вимм-Билль-Данн, БО-08	5000		3 года
НОМОС-Банк, 12	5000		7 лет
НОМОС-Банк, 13	5000		7 лет
Салаватнефтеоргсинтез, 03	3000	Газэнергопромбанк	5 лет
ИНК, 01	3000	БАНК УРАЛСИБ	3 года
ИНК, 02	3000	БАНК УРАЛСИБ	3 года
ИНК, 03	3000	БАНК УРАЛСИБ	3 года
ИНК, 04	5000	БАНК УРАЛСИБ	3 года
ИНК, 05	5000	БАНК УРАЛСИБ	3 года
МДМ-Банк, БО-01	5000		3 года
МДМ-Банк, БО-02	5000		3 года
МДМ-Банк, БО-03	5000		3 года
Виктория-Финанс, БО-01	2000		3 года
Виктория-Финанс, БО-02	2000		3 года

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Срок обращения
Виктория-Финанс, БО-03	2000		3 года
Виктория-Финанс, БО-04	2000		3 года
Виктория-Финанс, БО-05	2000		3 года
ММК, БО-01	5000	«Ренессанс Капитал», Росбанк, ФК «УРАЛСИБ» и ИК «РФЦ»	3 года
ММК, БО-02	10 000	«Ренессанс Капитал», Росбанк, ФК «УРАЛСИБ» и ИК «РФЦ»	3 года
ММК, БО-03	5000	«Ренессанс Капитал», Росбанк, ФК «УРАЛСИБ» и ИК «РФЦ»	3 года
ММК, БО-04	5000	«Ренессанс Капитал», Росбанк, ФК «УРАЛСИБ» и ИК «РФЦ»	3 года
ММК, БО-05	8000	«Ренессанс Капитал», Росбанк, ФК «УРАЛСИБ» и ИК «РФЦ»	3 года
ЦентрТелеком, БО-01	2000		3 года
ЦентрТелеком, БО-02	2000		3 года
ЦентрТелеком, БО-03	2000		3 года
ЦентрТелеком, БО-04	1000		3 года
ЦентрТелеком, БО-05	1000		3 года
ЦентрТелеком, БО-06	1000		3 года
ЦентрТелеком, БО-07	1000		3 года
Риэл-лизинг Инвест, 01	2000		5 лет
Кредит Европа Банк, 04	3000		3 года
Кредит Европа Банк, 05	5000		3 года
ЛенСпецСМУ, 01	2000		3 года
«Виктория», 01	2000		3 года
«Виктория», 02	3000		3 года
АИЖК, А16	10 000		
АИЖК, А17	8000		
АИЖК, А18	7000		
АИЖК, А19	6000		
АИЖК, А20	5000		

Инвестторгбанк, 4

Размещение: 06.10.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 08.10.2012
Оферта: 14.10.10
Купон: 14.5%
Доходность: 15.02%
Организатор: Инвестторгбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

С 6 по 9 октября «Инвестиционный торговый банк» (Инвестторгбанк) разместил 1.5 тыс. облигаций. В день размещения на ММВБ зафиксировано семь сделок на сумму 604.9 млн руб., всего за четыре дня по облигациям банка прошло 12 сделок. Выпуск размещен не рыночно, активного маркетинга займа не наблюдалось.

«Россия», 26202

Размещение: 07.10.2009
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 8.9 млрд руб.
Погашение: 17.12.2014
Цена отсечения: 107.27%
Доходность: 9.75%

В ходе аукциона поданы заявки на 54.174 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 107.27% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 9.75% годовых. Средневзвешенная цена составила 107.27% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 9.75% годовых. Объем размещения по номиналу — 8.9 млрд руб., объем выручки — 9.59 млрд руб.

«Россия», 25069

Размещение: 07.10.2009
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 14.85 млрд руб.
Погашение: 19.09.2012
Цена отсечения: 102.91%
Доходность: 9.87%

В ходе аукциона поданы заявки на 62.22 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 102.91% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 9.87% годовых. Средневзвешенная цена составила 102.99% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 9.84% годовых. Объем размещения по номиналу — 14.85 млрд руб., объем выручки — 15.35 млрд руб.

Транснефть, 02

Размещение: 13.10.2009
Объем: 35 млрд руб.
Погашение: 01.10.2019
Оферта: 08.10.15
Купон: 11.75%
Доходность: плавающая ставка
Организатор: РОНИН
Поручитель: Сибнефтепровод
Отрасль: нефтегазовая
Регион: Москва

АК «Транснефть» 9 октября открыла книгу заявок на покупку облигаций серии 02. Техническое размещение состоялось 13 октября. Ставка купона на 2–6-купонные периоды определяется как сумма фиксированной ставки по сделкам прямого РЕПО, совершаемым Банком России на срок один год + 2%. В день размещения на ММВБ зафиксировано семь сделок на сумму 35 млрд рублей.

«Россия», 25070

Размещение: 14.10.2009
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 10.75 млрд руб.
Погашение: 28.09.2011
Цена отсечения: 102.771%
Доходность: 8.61%

В ходе аукциона поданы заявки на 42.156 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 102.771% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 8.61% годовых. Средневзвешенная цена составила 102.7865% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 8.6% годовых. Объем размещения на аукционе составил 10.75 млрд руб. по номинальной стоимости, объем выручки — 11.086 млрд руб.

«Мечел», 5

Размещение: 20.10.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 09.10.2018
Оферта: 18.10.2012
Купон: 12.5%
Доходность: 13.10%
Организаторы: ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк России
Поручительство: ХК «Якутуголь»
Отрасль: черная металлургия
Регион: Москва

9 октября «Мечел» принял решение продлить срок приема заявок до 16 октября. Ранее эмитент планировал закрыть книгу 14 октября. Техническое размещение облигаций серии 05 состоялось 20 октября. В день размещения на ММВБ зафиксировано 83 сделки на сумму 5 млрд рублей.

Синдикат:
Ведущий соорганизатор: Углеметбанк

«Тензор-Финанс», БО-1

Размещение: 20.10.2009
Объем: 300 млн руб.
Погашение: 16.10.2012
Оферта: 25.10.10
Купон: 16.5%
Доходность: 17.18%
Организатор: ИГ «Русские Фонды»
Поручительство: приборный завод «Тензор»
Отрасль: машиностроение
Регион: Московская область

В день размещения на ММВБ зафиксировано девять сделок на сумму 149.97 млн руб., с 20 по 21 октября выпуск размещен в полном объеме 10 сделками. Размещение проходило в форме конкурса по ставке купона.

«Россия», 26202

Размещение: 21.10.2009
Объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 5.512 млрд руб.
Погашение: 17.12.2014
Цена отсечения: 111.8%
Доходность: 8.62%

В ходе аукциона поданы заявки на 13.888 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 111.8% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 8.62% годовых. Средневзвешенная цена составила 112.0793% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 8.56% годовых. Объем размещения по номиналу — 5.51 млрд руб., объем выручки — 6.22 млрд руб.

ЮТК, БО-1

Размещение: 21.10.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 17.10.2012
Оферта: 21.10.11
Купон: 11%
Доходность: 11.46%
Организатор: Связь-Банк
Отрасль: связь и телекоммуникация
Регион: Краснодарский край

В день размещения на ММВБ зафиксировано 18 сделок на сумму 2 млрд руб.

Синдикат:
Андеррайтеры: ГЛОБЭКСБАНК, ГК «РЕГИОН», ИГ «КапиталЪ», ИФК «Метрополь», Промсвязьбанк, Русь-Банк, УК «Достояние», Углеметбанк, ФК «ОТКРЫТИЕ»
Соандеррайтеры: Нордеа Банк, РОНИН

ЮТК, БО-4

Размещение: 22.10.2009
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 18.10.2012
Оферта: 29.09.11
Купон: 11.4%
Доходность: 11.9%
Организатор: Связь-Банк
Отрасль: связь и телекоммуникация
Регион: Краснодарский край

В день размещения на ММВБ зафиксировано 30 сделок на сумму 1 млрд руб.

Синдикат:
Соандеррайтеры: НОВИКОМБАНК, Углеметбанк, ФК «ОТКРЫТИЕ», УК «Достояние», Русский Международный Банк, РОНИН, Промсвязьбанк, «Мегатрастойл», ИГ «КапиталЪ», ГК «РЕГИОН», ГЛОБЭКСБАНК

СИБМЕТИНВЕСТ, 1

Размещение: 22.10.2009
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 18.10.2012
Оферта: 29.09.11
Купон: 11.4%
Доходность: 11.9%
Организаторы: ВТБ, ИК «Тройка Диалог»
Поручительство: Evraz Group S.A.
Отрасль: черная металлургия
Регион: Москва

В день размещения на ММВБ зафиксировано 116 сделок на сумму 10 млрд руб.

СИБМЕТИНВЕСТ, 2

Размещение: 22.10.2009
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 18.10.2012
Оферта: 29.09.11
Купон: 11.4%
Доходность: 11.9%
Организаторы: ВТБ, ИК «Тройка Диалог»
Поручительство: Evraz Group S.A.
Отрасль: черная металлургия
Регион: Москва

В день размещения на ММВБ зафиксировано 132 сделки на сумму 10 млрд руб.

«Каспийская Энергия Финанс», 1

Размещение: 27.10.2009
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 23.10.2012
Оферта: 28.10.10
Купон: 15.8 %
Доходность: 16.43%
Организатор: Нордеа Банк
Поручительство: ООО «Группа Каспийская Энергия», ООО «Астраханское Судостроительное Производственное Объединение», ООО «Крейн Марин Контрактор»
Отрасль: нефтегазовый сектор
Регион: Астраханская область

В день размещения на ММВБ зафиксировано семь сделок на общую сумму 1 млрд руб.

ТРАНСАЭРО, 1

Размещение: 28.10.2009
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 23.10.2012
Оферта: 28.10.10
Купон: 16.95 %
Доходность: 17.67%
Организатор: Промсвязьбанк
Поручительство: «ТРАНСАЭРО-Финансы»
Отрасль: транспорт
Регион: Санкт-Петербург

В день размещения на ММВБ зафиксировано 32 сделки общим объемом 3 млрд руб.

Синдикат:
Соорганизатор: ИК «Тройка Диалог», Московский Индустриальный Банк, Русь-Банк, МФК, Сбербанк России, Собинбанк
Андеррайтер: Альба Альянс Банк
Соандеррайтер: Альта-Банк, Международный акционерный банк, Нефтепромбанк, Банк «Развитие-Столица», ИК «Финансовый Дом»

«Технологии Лизинга Инвест», 01

Размещение: 30.10.2009
Объем: 1.75 млрд руб.
Погашение: 24.10.2014
Оферта: 01.11.10
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: ФЦ «Инфина»
Поручительство: «Технологии Лизинга»
Отрасль: транспорт
Регион: Свердловская область

Эмитент разместил по открытой подписке в срок с 30 октября по 2 ноября 2009 года 1.75 млн пятилетних облигаций номиналом 1000 рублей. 30 октября 2009 года размещено 1.1 млн облигаций по цене 100% от номинала, 2 ноября 2009 года размещено 650 тыс. бумаг по цене 1001.23 руб. за бумагу, включающей накопленный купонный доход.