Нахлынула ЛИКВИДНОСТЬ

Ольга Войтова

В НОЯБРЕ ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК БЫЛ БОГАТ НА СОБЫТИЯ. ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ ЗА ДЕНЬ ДОСТИГАЛ РЕКОРДНЫХ 70 МЛРД РУБ. ДАЖЕ НЕПРИЯТНЫЕ ВЕСТИ С БЕРЕГОВ ПЕРСИДСКОГО ЗАЛИВА ПОД КОНЕЦ ОСЕНИ НЕ СМОГУТ ЗАСТАВИТЬ РОССИЙСКИХ ЗАЕМЩИКОВ В ДЕКАБРЕ ОТКАЗАТЬСЯ ОТ СТАРОЙ ДОБРОЙ ТРАДИЦИИ ПРЕДРОЖДЕСТВЕНСКОГО БУМА РАЗМЕЩЕНИЙ. КАК СЛЕДУЕТ ВОЗБУДИТЬ АППЕТИТ ИНВЕСТОРОВ К РИСКУ ДОЛЖНЫ БЮДЖЕТНЫЕ ДЕНЬГИ, В БОЛЬШОМ КОЛИЧЕСТВЕ ПОПАДАЮЩИЕ В СИСТЕМУ ПОД ЗАНАВЕС ГОДА.

БАНКИ ВПЕРЕД

Первичный рынок открылся в ноябре техническим размещением двух займов РОСБАНКА, подготовленных к продаже по схеме букбилдинга еще в прошлом месяце. Дочка Societe Generale в России продала бумаги на сумму 10 млрд руб. под ставку купона 12% годовых. Интересно, что перед закрытием книги РОСБАНК снизил ориентир по ставке купона с 11.66–12.13% годовых до уровня 11.25–12%. В размещении приняли участие около 50 независимых инвесторов, общий спрос на бумаги почти в полтора раза превысил предложенный объем. В итоге, заявки инвесторов были удовлетворены на 60–70% от первоначальных объемов подписки. По оценкам самого эмитента, выпуск стал первым с начала финансового кризиса полностью рыночным размещением банковских бондов.

Программа заимствований РОСБАНКА состоит из шести серий облигаций объемом 5 млрд руб. каждая. «Несмотря на неоднозначную ситуацию на рынке и резкое снижение спроса по всему спектру долгов накануне размещения, связанное с пересмотром ценовых ориентиров, инвесторы положительно оценили предложение РОСБАНКА. Это обеспечило значительную переподписку выпусков. Мы рассчитываем, что в силу адекватной структуры и хорошего состава первичных покупателей выпуски будут интересным инструментом сразу для нескольких групп инвесторов», — подчеркнул Михаил Афонский, управляющий директор департамента инвестиционно-банковских услуг РОСБАНКА.

Параллельно с РОСБАНКОМ выпуск облигаций на 5 млрд руб. размещал Евразийский банк развития (ЕАБР). В апреле и июле ЕАБР выпустил двумя траншами дебютные облигации на общую сумму 20 млрд тенге (около $133 млн) в Республике Казахстан, а в сентябре разместил еврооблигации в рамках среднесрочной программы заимствований (EMTN) на сумму $500 млн.

Спрос на облигации банка составил 9.1 млрд руб. Ставка первого-четвертого купонов установлена в размере 10.5% годовых. В ходе размещения эмитент удовлетворил 47 заявок инвесторов. Средства, привлеченные в результате размещения, будут направлены ЕАБР на финансирование инвестиционных проектов в Российской Федерации. Организаторами выпуска выступили «ВТБ Капитал», Райффайзенбанк и «РОН Инвест».

Инвесторы, судя по всему, пока с осторожностью относятся к рискам банковского сектора. На фоне НЛМК, разместившего трехлетние бонды под доходность 11.04% годовых, результаты РОСБАНКА, обладающего рейтингом инвестиционного уровня и выпустившего бумаги с доходностью 12.36% годовых, выглядят весьма скромно.

СТАЛЬНЫЕ НЕРВЫ

О «производственных» успехах металлургов стоит упомянуть подробнее. Ставка купона по биржевым облигациям «Новолипецкого металлургического комбината» составила 10.75% годовых. Размещение 10-миллиардного займа проходило по схеме букбилдинга. Организаторами размещения выступили Газпромбанк и ИК «Тройка Диалог». Общий объем спроса в ходе маркетинга превысил предложение более чем в 1.6 раза и составил 16.21 млрд руб. Через пару недель НЛМК открыл следующую книгу заявок на покупку трехлетних биржевых облигаций серии БО-01 объемом 5 млрд руб. с ориентиром ставки купона в 10.25–10.75% годовых, который в процессе сбора заявок был снижен до 9.75–10%, а дата закрытия книги перенесена на 4 декабря. По всей видимости, эмитент решил таким образом переждать коррекцию на фондовых рынках, вызванную сообщениями из Дубая.

«Мечел» в ноябре разместил биржевые облигации на 5 млрд руб. Ставка купона по выпуску установлена эмитентом на уровне 12.5%, что соответствует доходности к двухлетней оферте 12.89% годовых. Выпуск гармонично дополнил картину обращающихся на рынке бумаг компании. Несмотря на отсутствие у эмитента рейтинга, его облигации, включая биржевые, принимаются в качестве обеспечения по операциям РЕПО. Организовали эмиссию Связь-Банк и Углеметбанк. Соорганизаторами выступили Московский кредитный банк, ВБРР, «РОНИН».

ММК 19 ноября провел размещение выпуска биржевых облигаций аналогичного объема. Ориентир купона составлял 10.25–10.75%, но эмитенту удалось привлечь средства под рекордно низкую ставку — 9.45% (доходность к годовой оферте — 9.67%). По данным организаторов, общий объем спроса составил 19.92 млрд руб., превысив предложение в четыре раза. В ходе конкурса было выставлено 255 заявок, на бирже заключено 60 сделок. Высокий интерес инвесторов к бумагам ММК положительно отразился и на котировках других эмитентов сектора: так, росли цены на облигации НЛМК и «Сибметинвеста».

Новый выпуск биржевых облигаций ММК не заставит себя ждать. В декабре «Магнитка» готова предложить инвесторам бумаги БО-02 на 10 млрд руб. Индикативная ставка купона, озвученная андеррайтером ФК «Уралсиб», составляет 9.9–10.2% годовых.

Один из достойных участников длинного списка игроков (уже из числа телекомов), анонсировавших по осени выпуск облигаций, «Уралсвязьинформ», попробовал сделать первые шаги на первичку, разместив биржевые облигации серии БО-01 на сумму 1 млрд руб. Ориентир организатора по доходности выпуска находился в диапазоне 11.3–11.8% к двухлетней оферте. Ставка первого купона установлена в размере 10.8% годовых. Организатором выпуска выступил Связь-Банк, соандеррайтерами — Еврофинанс Моснарбанк, ИБ «ОТКРЫТИЕ», БФА, Новикомбанк, Промсвязьбанк, СБ Банк, Агентство по страхованию вкладов. Всего у эмитента к настоящему моменту зарегистрировано десять выпусков биржевых облигаций общим объемом 10 млрд руб. С помощью первого небольшого размещения УРСИ лишь оценивает рыночную конъюнктуру и в случае успешного результата, скорее всего, предложит инвесторам более значительный объем бумаг. Привлеченные средства эмитент намерен целиком направить на рефинансирование задолженности, в частности на замещение краткосрочных займов.

«Гражданские самолеты Сухого» решили «вернуться» в рынок с доходностью 13% годовых. Эмитент начал размещение на вторичном рынке выкупленных в ходе оферты в сентябре текущего года облигаций на сумму 2.7 млрд руб. Цена размещения установлена на уровне 101.69% от номинала.

ЯДЕРНЫЙ ЧЕТВЕРГ

26 ноября вписало еще один рекорд в историю российского долгового рынка. Как будто предчувствуя недоброе, накануне грянувшего в Дубае дефолта, встряхнувшего мировые рынки, российские эмитенты разместили за один день на первичке рекордные объемы бумаг — на сумму 70.7 млрд руб. Правда, главными действующими лицами оказались два квазисуверенных заемщика — Россельхозбанк и «Атомэнергопром». К ним присоединился ритейлер «Матрица» со скромными 700 млн руб., которые размещались в рамках программы реструктуризации долга.

«Атомэнергопром», начавший было премаркетинг двух серий облигаций общим объемом 60 млрд руб., не слишком-то преуспел. По результатам сбора заявок первый выпуск был продан в полном объеме. Облигации второй серии — только на две трети, на сумму 20 млрд руб. Ставка первого купона объявлена эмитентом в размере 11.5% годовых. Ставка второго-пятого купонов определена в соответствии с эмиссионными документами и рассчитывается на основании фиксированной ставки по операциям прямого РЕПО Банка России на срок один год и маржи 2.25% годовых. Организаторами выпусков являются Сбербанк России и «ВТБ Капитал». На ММВБ было зафиксировано всего четыре сделки.

Гораздо больше энтузиазма у инвесторов вызвало приглашение «ВТБ Капитала» поучаствовать в покупке выпусков Россельхозбанка. В ходе технического размещения серий 8 и 9 на 10 млрд руб. зафиксировано 111 и 130 сделок соответственно. Ориентир по ставке купона новых инструментов РСХБ был установлен организаторами на уровне 10.2–10.7% годовых. Общий объем спроса на облигации госбанка достигал порядка 28.47 млрд руб. Эмитент получил заявки на покупку бондов от 96 инвесторов. В результате ставка купона по обоим выпускам составила 10.10%, доходность к трехлетней оферте — 10.35% годовых. Организатором размещения выступил «ВТБ Капитал». Ведущий соорганизатор — Ситибанк. Соорганизатор — «РОН Инвест».

ОФЗ НА ПИКЕ ПОПУЛЯРНОСТИ

Минфин предпочел в ноябре дать фору негосударственным заемщикам и первые две недели на рынке не появлялся, но затем взялся наверстывать упущенное. На первом в ноябре аукционе спрос на бумагу серии 26070, предложенную в объеме 10 млрд руб., достиг 25.6 млрд руб. Соскучившийся по госдолгу рынок купил бумаги на сумму 9.4 млрд руб. при средневзвешенной доходности 8.22%. Правда, в ходе размещения было удовлетворено всего несколько заявок. На следующем аукционе ОФЗ серии 26200 также пользовались хорошим спросом, превысившим 30 млрд руб. Объем размещения составил 14.15 млрд руб., а доходность по цене отсечения — 8.19%, что на 20–25 б.п. ниже уровней закрытия рынка накануне. Затем 25 ноября Минфин провел аукционы по размещению сразу двух выпусков ОФЗ на общую сумму 30 млрд руб. Последний раз Минфин проводил сдвоенные аукционы в начале октября, тогда суммарный объем выставленных на продажу бумаг составлял 25 млрд руб. Планы по росту расходов в декабре были озвучены монетарными властями ранее.

Оба аукциона прошли успешно, спрос превысил предложение более чем в два раза, а ставки по доразмещаемым выпускам обновили минимумы года. Средневзвешенная доходность двухлетнего выпуска ОФЗ-25070

на аукционе составила 7.34%, спрос находился на уровне 24.83 млрд руб., что в 2.5 раза больше объема размещения. Средневзвешенная доходность второго из размещаемых выпусков — ОФЗ 25069 — сложилась на уровне 7.73% к погашению через три года. Спрос составил 40 млрд руб., вдвое превысив предлагаемый объем. Итоги аукционов спровоцировали снижение доходностей в госсекторе на вторичных торгах.

Среди субфедеральных заемщиков в ноябре отличился Красноярский край, который, даже несмотря на снижение агентством Standard & Poor`s прогноза кредитных рейтингов субъекта со стабильного на негативный, сумел привлечь на долговом рынке 10.2 млрд руб. под ставку 11.64% годовых, установленную в ходе конкурса. Ставка эффективной доходности к погашению составила 11.67%. Изначально организаторы озвучивали ориентиры ставки первого купона на уровне 12.4–12.85% (эффективная доходность к погашению — 12.5–13% годовых). Всего регион получил 300 заявок на покупку облигаций на общую сумму свыше 21 млрд руб. Генеральным агентом выпуска выступил РОСБАНК, организаторами — Банк Москвы, Сбербанк России.

Таблица 1. Итоги размещения облигационных выпусков в ноябре

	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)
Евразийский банк развития, 3	03.11.2009	5000	5000	25.10.2016 (03.11.11)	ВТБ, Райффайзенбанк, РОНИН	10.5 / 10.78
РОСБАНК, 8 (А3)	03.11.2009	5000	5000	06.11.2013 (16.05.11)	РОСБАНК	12 / 12.36
РОСБАНК, 10 (А5)	03.11.2009	5000	5000	07.11.2014 (16.05.11)	РОСБАНК	12 / 12.36
Новолипецкий металлургический комбинат, БО-5	03.11.2009	10 000	10 000	30.10.2012	Газпромбанк, Тройка Диалог	10.75 / 11.04
ТрансКредитФакторинг, 2	05.11.2009	1500	1500	01.11.2012	ТрансКредитБанк	12 / 12.36
Уралсвязьинформ, БО-1	05.11.2009	1000	1000	01.11.2012 (09.11.11)	Связь-Банк	10.8 / 11.09
А-ИнжинирингИнвест, 1	05.11.2009	1750	1750	30.10.2014 (05.11.10)	ФЦ Инфина	15 / 15.56
Волгоград, 34004, аморт.	05.11.2009	1100	1100	07.11.2012	Балтинвестбанк	18.1 / 19.11
Россия, 25070	11.11.2009	10 000	9364	28.09.2011	—	103.31 / 8.22
Красноярский край, 34004, аморт.	12.11.2009	10 200	10 200	08.11.2012	РОСБАНК, Банк Москвы, Сбербанк России	11,64 / 11.67
Мечел, БО-1	13.11.2009	5000	5000	09.11.2012 (11.11.11)	Углеметбанк, Связь-Банк	12.5 / 12.89
Россия, 26200	18.11.2009	15 000	14 149	17.07.2013	—	94.1706 / 8.19
Внешпромбанк, 1	18.11.2009	1500	1500	14.11.2012 (22.11.10)	ФК ОТКРЫТИЕ	14 / 14.49
ММК, БО-1	19.11.2009	5000	5000	15.11.2012 (22.11.10)	Ренессанс Капитал, РОСБАНК, ФК УРАЛСИБ, ИК РФЦ, Банк Москвы	9.45 / 9.67
Золото Селигдара, 4	23.11.2009	1500	1500	25.06.2014 (03.07.12)	Русские Фонды	16.5 / 17.21
Россия, 25069	25.11.2009	15 000	19 060	19.09.2012	—	107.7519 / 7.83
Россия, 25070	25.11.2009	10 000	9947	28.09.2011	—	104.695 / 7.35
Акрон, 3	25.11.2009	3500	3500	20.11.2013 (25.05.12)	Райффайзенбанк	13.85 / 14.33
Матрица Финанс, 3 аморт.	26.11.2009	700	700	22.11.2012 (29.11.11)	Связь-Банк	15 / 15.23
Россельхозбанк, 8	26.11.2009	5000	5000	14.11.2019 (26.11.12)	ВТБ	10.1 / 10.35
Россельхозбанк, 9	26.11.2009	5000	5000	14.11.2019 (26.11.12)	ВТБ	10.1 / 10.35
Атомэнергопром, 1	26.11.2009	30 000	30 000	15.02.2014	Сбербанк России, ВТБ	11.5/-
Атомэнергопром, 2	26.11.2009	30 000	20 000	15.02.2014	Сбербанк России, ВТБ	11.5/-
		Итого:	170 270			
		Госсектор:	52 520			

Таблица 2. Принятие решений о выпусках облигаций объемом более 1 млрд руб. в ноябре

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
Иркут, БО-01	5000		3 года
Иркут, БО-02	7500		3 года
Иркут, БО-03	10000		3 года
БИНБАНК, 02	1000		3 года
БИНБАНК, 03	2000		3 года
ЕвразХолдинг Финанс, 01	10 000		10 лет
ЕвразХолдинг Финанс, 02	10 000		10 лет
ЕвразХолдинг Финанс, 03	5000		10 лет
ЕвразХолдинг Финанс, 04	5000		10 лет
ССМО ЛенСпецСМУ, 01	2000	Альфа-Банк и Промсвязь-банк	3 года
Кокс, БО-01	3000		3 года
Кокс, БО-02	5000		3 года
ВТБ 24, ИП-01	15 000	ВТБ	5 лет
КПМ Финанс, 01	1000		5 лет
ХКФ Банк, 07	5000		5 лет
Трансмашхолдинг, БО-01	3000		3 года
Трансмашхолдинг, БО-02	3000		3 года
Трансмашхолдинг, БО-03	3000		3 года
Возрождение, БО-01	3000		3 года
Возрождение, БО-02	3000		3 года
Возрождение, БО-03	5000		3 года
Возрождение, БО-04	5000		3 года
АГРОПРОМКРЕДИТ, 01	1500		3 года
ГЛОБЭКС, БО-01	5000		3 года
ГЛОБЭКС, БО-02	5000		3 года
Московский Кредитный Банк, 07	3000		3 года
Московский Кредитный Банк, 08	2000		3 года

Волгоград 5 ноября начал размещение облигаций серии 34004 на сумму 1.1 млрд руб. Структура выпуска предусматривает амортизацию: 20% — через 1 год с начала размещения, 15% — через 2 года с начала размещения, 65% — через 3 года с начала размещения. Город установил ставку первого купона в размере 18.1% годовых. Организатором и платежным агентом по выпуску выступил Балтинвестбанк. Муниципальные образования довольно редко выходят на первичный рынок облигаций, а покупателям их долга следует учитывать высокую вероятность того, что бумаги, выходя на вторичный рынок, обычно становятся неликвидными.

В ноябре Казань открыла книгу заявок на покупку двухлетних облигаций объемом 2 млрд руб. Погашение выпуска будет осуществляться по амортизационной схеме: по 25% через год и полтора года и 50% через два года с даты размещения бумаг. Организаторы ориентируют участников рынка на купон в диапазоне от 12.5% до 13%, что соответствует доходности 13.1–13.65%.

Завсегдатай долгового рынка — Москомзайм — планирует возобновить размещение облигаций столицы в феврале 2010 г., сообщил глава Москомзайма Сергей Пахомов. Программа заимствований предположительно составит 140 млрд руб. В проекте бюджета Москвы на 2010 г. общий объем заимствований в виде государственных ценных бумаг составляет 241.408 млрд руб.

ПРЕДНОВОГОДНИЕ ПРОДАЖИ

Несмотря на сложный кризисный год, облигационный рынок остался верен традиции, согласно которой ни эмитентам, ни покупателям скучать на первичке в декабре не приходится. Уже к 1 декабря объем размещаемых в первый месяц зимы выпусков составил 60 млрд руб.

В числе крупных игроков долгового рынка, начавших предновогодний маркетинг выпусков, АФК «Система» с займом на 19 млрд руб., МДМ-Банк, «ВТБ-Лизинг» и НЛМК, предложившие рынку новые серии облигаций объемом по 5 млрд руб. каждая. Позднее к ним присоединились ВТБ 24 с выпуском ипотечных бумаг на 15 млрд руб. и ОАО «РЖД», 2 декабря открывшее книгу заявок на приобретение облигаций серии БО-01 в объеме 15 млрд руб.

Видимо, хлынувший в декабре на рынок живительный поток ликвидности из бюджета не даст-таки инвесторам возможности концентрироваться на негативных новостях. Это хороший шанс для эмитентов — завершить год в приятной предновогодней суете и, воспользовавшись благоприятной конъюнктурой рынка, привлечь по умеренным ценам необходимые средства для рефинансирования существующих долгов.

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

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
ФСК ЕЭС, 06	10000		10 лет
ФСК ЕЭС, 07	5000		10 лет
ФСК ЕЭС, 08	10000		10 лет
ФСК ЕЭС, 09	5000		10 лет
ФСК ЕЭС, 10	10000		10 лет
ФСК ЕЭС, 11	10000		10 лет
НОМОС-БАНК, 12	5000	НОМОС-БАНК	7 лет
НОМОС-БАНК, 13	5000	НОМОС-БАНК	7 лет
ЦентрТелеком, БО-01	2000	ИК Тройка Диалог	3 года
ЦентрТелеком, БО-02	2000	ИК Тройка Диалог	3 года
ЦентрТелеком, БО-03	2000	ИК Тройка Диалог	3 года
ЦентрТелеком, БО-04	1000	ИК Тройка Диалог	3 года
ЦентрТелеком, БО-05	1000	ИК Тройка Диалог	3 года
ЦентрТелеком, БО-06	1000	ИК Тройка Диалог	3 года
ЦентрТелеком, БО-07	1000	ИК Тройка Диалог	3 года
ТрансКредитБанк, 05	3000	ТрансКредит-Банк	3 года
ТрансКредитБанк, 06	4000	ТрансКредит-Банк	4 года
МДМ-Банк, БО-01	5000	МДМ-Банк	3 года
МДМ-Банк, БО-02	5000	МДМ-Банк	3 года
МДМ-Банк, БО-03	5000	МДМ-Банк	3 года
Промнефтесервис, 01	3000		5 лет
Башнефть, 01	15000		7 лет
Башнефть, 02	15000		7 лет
Башнефть, 03	20000		7 лет
ССМО ЛенСпецСМУ, 01	2000	Альфа-Банк и Промсвязь-банк	3 года
ВТБ-Лизинг Финанс, 07 аморт.	5000	ВТБ	7 лет
ВТБ-Лизинг Финанс, 08 аморт.	5000	ВТБ	7 лет
ВТБ-Лизинг Финанс, 09 аморт.	5000	ВТБ	7 лет
ВТБ-Лизинг Финанс,10 аморт.	5000	ВТБ	7 лет
ММК, БО-01	5000	ИК Расчетно-Фондовый Центр, РОСБАНК, ФК УРАЛСИБ, Ренессанс Капитал, Банк Москвы	3 года
ММК, БО-02	10000		3 года
ММК, БО-03	5000		3 года
ММК, БО-04	5000		3 года
ММК, БО-05	8000		3 года
ВТБ 24, ИП-01	15000	ВТБ	5 лет
РЖД, БО-2	15 000	ТрансКредит-Банк	3 года
РЖД, БО-3	15 000	ТрансКредит-Банк	3 года
РЖД, БО-4	15 000	ТрансКредит-Банк	3 года
РЖД, БО-5	10 000	ТрансКредит-Банк	3 года
РЖД, БО-6	10 000	ТрансКредит-Банк	3 года
РЖД, БО-7	10 000	ТрансКредит-Банк	3 года
РЖД, БО-8	10 000	ТрансКредит-Банк	3 года
ВБД ПП, БО-1	3 000	Райффайзен-банк	3 года
ВБД ПП, БО-2	3 000	Райффайзен-банк	3 года
ВБД ПП, БО-3	3 000	Райффайзен-банк	3 года
ВБД ПП, БО-4	3 000	Райффайзен-банк	3 года
ВБД ПП, БО-5	3 000	Райффайзен-банк	3 года
ВБД ПП, БО-6	5 000	Райффайзен-банк	3 года
ВБД ПП, БО-7	5 000	Райффайзен-банк	3 года
ВБД ПП, БО-8	5 000	Райффайзен-банк	3 года
АКБ АВАНГАРД, 03	1 500		3 года
Группа ЛСР, БО-01, БО-02	3 500		3 года
Кредит Европа Банк, 04	3000		3 года
Кредит Европа Банк, 05	5000		3 года
Виктория финанс, БО-01 — 05	1 000		3 года

Таблица 4. Ближайшие размещения

	Объем эмиссии, млн руб.	Размещение	Погашение	Организаторы	Ориентир по купону
ВТБ 24, 5 (1-ИП)	15 000	16.12.2009	10.12.2014	ВТБ	9.7 – 10.1%
ММК, БО-2	10 000	16.12.2009	12.12.2012	ФК УРАЛСИБ	9.9 – 10.2%
ЛУКОЙЛ, БО-06	5000	17.12.2009	2012	ИК Тройка Диалог	9.2 – 9.7%
ЛУКОЙЛ, БО-07	5000	17.12.2009	2012	ИК Тройка Диалог	9.2 – 9.7%
Тверская область, 34006	3000	17.12.2009	12.06.2014	Сбербанк России, Росбанк, Банк Москвы, Связь-Банк, СБ Банк, Балтинвестбанк	
Петрокоммерц, 05	5000	17.12.2009	21.12.2014	Банк «Петрокоммерц»	12.75 – 13.5%

Таблица 5. Дефолты, допущенные эмитентами в ноябре

Бумага	Объем эмиссии, млн руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства, руб.
ЛБР-Интертрейд, 1	300	купон	26.11.2009	03.12.2009	дефолт	нет	3 640 883
ЛБР-Интертрейд, 1	300	погашение	26.11.2009	26.12.2009	технический дефолт	нет	50 538 000
АПК Аркада, 4	1500	купон	25.11.2009	02.12.2009	дефолт	нет	130 837 644
Клинский район, 25003	300	купон	25.11.2009	02.12.2009 (фактическая дата исполнения обязательств — 02.12.2009)	технический дефолт	нет	6 807 000
Севкабель-Финанс, 4	2000	купон	24.11.2009	01.12.2009	дефолт	да	51 898 200
Свободный сокол, 3	1200	купон	24.11.2009	01.12.2009 (фактическая дата исполнения обязательств — 30.11.2009)	технический дефолт	да	48 374 173
Энергомаш-Финанс, 1	700	купон	24.11.2009	01.12.2009 (фактическая дата исполнения обязательств — 27.11.2009)	технический дефолт	нет	45 374 000
Спецстрой-2, 1	2000	купон	19.11.2009	26.11.2009	дефолт	нет	131 924 228
Парнас-М, 2	1000	купон	19.11.2009	26.11.2009	дефолт	нет	26 930 000
ИНПРОМ, 3	1300	оферта	19.11.2009	19.12.2009	просрочка исполнения оферты	да	93 218 230
ОХЗ-инвест, 1	900	погашение	18.11.2009	18.12.2009	технический дефолт	нет	900 000
ИНПРОМ, 3	1300	купон	18.11.2009	25.11.2009	дефолт	да	45 170 011
Терна-финанс, 2	1500	оферта	17.11.2009	17.12.2009	просрочка исполнения оферты	нет	72 991 000
Мособлгаз, 1	2500	купон	14.11.2009	21.11.2009	дефолт	нет	149 394 210
Сахарная Компания, 1	2000	погашение	10.11.2009	10.12.2009	технический дефолт	нет	2 000 000 000
Сахарная Компания, 1	2000	купон	10.11.2009	17.11.2009	дефолт	нет	139 620 000
ЭйрЮнион, 1	1500	купон	10.11.2009	17.11.2009	дефолт	нет	10 290 000
ЭйрЮнион, 1	1500	погашение	10.11.2009	10.12.2009	технический дефолт	нет	375 000 000
Полесье, 1	500	купон	10.11.2009	17.11.2009	дефолт	нет	19 945 000
Радионет, 2	1000	оферта	06.11.2009	06.12.2009	просрочка исполнения оферты	нет	999 958 692
Евростиль, 1	60	купон	06.11.2009	13.11.2009	дефолт	нет	2 169 000
Терна-финанс, 2	1500	купон	06.11.2009	13.11.2009	дефолт	нет	4 966 181
СОРУС КАПИТАЛ, 1	1200	купон	05.11.2009	12.11.2009	дефолт	нет	47 868 000
СОРУС КАПИТАЛ, 1	1200	погашение	05.11.2009	05.12.2009	технический дефолт	нет	1 200 000 000

Евразийский банк развития, 3

Размещение: 03.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 25.10.2016
Оферта: 03.11.11
Купон: 10.5%
Доходность: 10.78%
Организаторы: ВТБ, Райффайзенбанк, «РОНИН»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Схема размещения — букбилдинг. Техническое размещение на ММВБ прошло 3 ноября 2009 г. в режиме «адресные заявки». В дату размещения зафиксировано 47 сделок на сумму 5 млрд руб. Ориентир по ставке облигаций ЕАБР серии 03 составлял 10.5–11% годовых.

РОСБАНК, 8 (А3)

Размещение: 03.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 06.11.2013
Оферта: 16.05.11
Купон: 12%
Доходность: 12.36%
Организатор: РОСБАНК
Рейтинг: Baa3/стабильный межд. (Moody's); AAA(rus) нац., BBB+ межд. (Fitch Ratings); Aaa.ru нац. (Moody's Interfax)
Поручительство: ООО «Коммерческие инвестиции»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Схема размещения — букбилдинг. 29 октября банк закрыл книгу заявок на покупку бумаг. Техническое размещение на ММВБ прошло 3 ноября 2009 г. в режиме «адресные заявки». В день размещения зафиксировано 46 сделок на сумму 5 млрд руб.

РОСБАНК, 10 (А5)

Размещение: 03.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 07.11.2014
Оферта: 16.05.11
Купон: 12%
Доходность: 12.36%
Организатор: РОСБАНК
Рейтинг: Baa3/стабильный межд. (Moody's); AAA(rus) нац., BBB+ межд. (Fitch Ratings); Aaa.ru нац. (Moody's Interfax)
Поручительство: ООО «Коммерческие инвестиции»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Схема размещения — букбилдинг. 29 октября банк закрыл книгу заявок на покупку бумаг. Техническое размещение на ММВБ прошло 3 ноября 2009 г. в режиме «адресные заявки». В день размещения зафиксирована 61 сделка на сумму 5 млрд руб.

«Новолипецкий металлургический комбинат», БО-5

Размещение: 03.11.2009
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 30.10.2012
Купон: 10.75%
Доходность: 11.04%
Организаторы: Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог»
Отрасль: черная металлургия
Регион: Липецкая область
Схема размещения — букбилдинг. Техническое размещение на ММВБ прошло 3 ноября 2009 г. в режиме «адресные заявки». В дату размещения зафиксировано 89 сделок на сумму 10 млрд руб.

«ТрансКредит-Факторинг», 2

Размещение: 05.11.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 01.11.2012
Купон: 12%
Доходность: 12.36%
Организатор: ТрансКредитБанк
Поручительство: ООО «ФинансБизнесГрупп»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В день размещения на ММВБ зафиксированы 3 сделки на сумму 1.5 млрд руб.

«А-Инжиниринг-Инвест», 1

Размещение: 05.11.2009
Объем: 1.75 млрд руб.
Погашение: 30.10.2014
Оферта: 05.11.10
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: ТрансКредитБанк
Поручительство: ООО «А-ИнжинирингФинанс»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Свердловская область
В день размещения на ММВБ зафиксировано 5 сделок на сумму 1.05 млрд руб.
Эмитент 5–6 ноября разместил по открытой подписке 1.75 млн облигаций номиналом 1000 руб. 6 ноября 2009 года размещено 700 тыс. облигаций по цене размещения 1000.41 руб. каждая, включая НКД.

«Уралсвязьинформ», БО-1

Размещение: 05.11.2009
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 01.11.2012
Оферта: 09.11.11
Купон: 10.8%
Доходность: 11.09%
Организатор: Связь-Банк
Отрасль: связь и телекоммуникации
Регион: Свердловская область
В день размещения на ММВБ зафиксировано 25 сделок на сумму 1 млрд руб.
Синдикат:
Соандеррайтеры: БФА, Еврофинанс Моснарбанк, НОВИКОМБАНК, Промсвязьбанк, СБ Банк, ФК «ОТКРЫТИЕ», Агентство по страхованию вкладов

Волгоград, 34004, аморт.

Размещение: 05.11.2009
Объем: 1.1 млрд руб.
Амортизация:
20% — через 1 год с даты начала размещения; 15% — через 2 года, 65% — через 3 года
Погашение: 07.11.2012
Купон:
1–4 купоны — 18.1% годовых;
5–8 купоны — 17.8% годовых;
9–12 купоны — 17.5% годовых
Доходность: 19.11%
Организатор: Балтинвестбанк

Россия, 26070

Размещение: 11.11.2009
Выставленный объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 9.364 млрд руб.
Погашение: 28.09.2011
Цена отсечения: 103.3109%
Доходность: 8.22% годовых
В ходе аукциона были поданы заявки на 25.6 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 103.3109% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 8.22% годовых. Средневзвешенная цена составила 103.3164% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 8.22% годовых. Объем размещения по номиналу — 9.364 млрд руб., объем выручки — 9.782 млрд руб.

Красноярский край, 34004, аморт.

Размещение: 12.11.2009
Объем: 10.2 млрд руб.
Амортизация: совпадает с датами выплат 4 (30%), 8 (30%) и 12 (40%) купонов
Погашение: 08.11.2012
Купон:
1, 2 купоны – 11.64% годовых;
3, 4 купоны – 11.39% годовых;
5, 6 купоны – 11.14% годовых;
7, 8 купоны – 10.89% годовых;
9, 10 купоны – 10.64% годовых;
11, 12 купоны – 10.39% годовых
Доходность: 11.67%
Организаторы: РОСБАНК, Банк Москвы, Сбербанк России
Рейтинги эмиссии: BB+ межд., ruAA+ нац. (S&P); BB+/ AA(rus) (Fitch)
Всего на покупку облигаций было подано 300 заявок на общую сумму свыше 21 млрд руб. В день размещения на ММВБ зафиксировано 109 сделок на сумму 10.2 млрд руб.

«Мечел», БО-1

Размещение: 13.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 09.11.2012
Оферта: 11.11.11
Купон: 12.5%
Доходность: 12.89%
Организаторы: Углеметбанк, Связь-Банк
Отрасль: черная металлургия
Регион: Москва
Размещение выпуска проходило в форме конкурса по определению ставки первого купона. В день размещения зафиксировано 19 сделок на сумму 5 млрд руб.
Синдикат:
Соорганизаторы: ВБРР, Московский Кредитный банк, «РОНИН»
Андеррайтеры: банк «Стройкредит», ИК «Велес Капитал», Инвестторгбанк, СКБ-Банк

Россия, 26200

Размещение: 18.11.2009
Выставленный объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 14.149 млрд руб.
Погашение: 17.07.2013

Цена отсечения: 94.1706%
Доходность: 8.19% годовых
В ходе аукциона были поданы заявки на 30.239 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 94.1706% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 8.19% годовых. Средневзвешенная цена составила 94.1988% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 8.18% годовых. Объем размещения по номиналу — 14.149 млрд руб., объем выручки — 13.394 млрд руб.

Внешпромбанк, 1

Размещение: 18.11.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 14.11.2012
Оферта: 22.11.10
Купон: 14%
Доходность: 14.49%
Организатор: ФК «ОТКРЫТИЕ»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В день размещения зафиксировано 17 сделок на сумму 1.5 млрд руб.

ММК, БО-1

Размещение: 19.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 15.11.2012
Оферта: 22.11.10
Купон: 9.45%
Доходность: 9.67%
Организаторы: ИК «Ренессанс Капитал», РОСБАНК, ФК «УРАЛСИБ», ИК «РФЦ», Банк Москвы
Отрасль: черная металлургия
Регион: Челябинская область
В день размещения зафиксировано 60 сделок на сумму 5 млрд руб. В ходе конкурса инвесторами было выставлено 255 заявок со ставкой первого купона в диапазоне 8.50–10.65% годовых на общую сумму 19.92 млрд руб., что в четыре раза превысило объем предложения. Всего в размещении приняло участие около 70 инвесторов.

«Золото Селигдара», 4

Размещение: 23.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 25.06.2014
Оферта: 03.07.12
Купон: 16.5 %
Доходность: 17.21%
Организатор: ИГ «Русские Фонды»
Отрасль: горнодобывающая промышленность
Регион: Якутия
В день размещения зафиксированы 22 сделки на сумму 1.16 млрд руб. 25 ноября размещение облигаций завершено.

Россия, 25069

Размещение: 25.11.2009
Выставленный объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 19.06 млрд руб.
Погашение: 19.09.2012
Цена отсечения: 107.7519%
Доходность: 7.83% годовых
В ходе аукциона были поданы заявки на 39.646 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 107.7519% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 7.83% годовых. Средневзвешенная цена составила 107.9996% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 7.73% годовых. Объем размещения по номиналу — 19.06 млрд руб., объем выручки — 42.95 млрд руб.

Россия, 25070

Размещение: 25.11.2009
Выставленный объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 9.947 млрд руб.
Погашение: 28.09.2011
Цена отсечения: 104.695%
Доходность: 7.35% годовых
В ходе аукциона были поданы заявки на 23.615 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 104.695% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения — 7.35% годовых. Средневзвешенная цена составила 104.7116% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 7.34% годовых. Объем размещения по номиналу — 9.947 млрд руб., объем выручки — 10.568 млрд руб.

«Акрон», 3

Размещение: 25.11.2009
Объем: 3.5 млрд руб.
Погашение: 20.11.2013
Оферта: 25.05.12
Купон: 13.85 %
Доходность: 14.33%
Организатор: Райффайзенбанк
Рейтинг: B+ межд. (Fitch Ratings)
Отрасль: химическая и нефтехимическая промышленность
Регион: Новгородская область
В день размещения зафиксирована 41 сделка на сумму 3.5 млрд руб. В ходе размещения было выставлено заявок на общую сумму 5.3 млрд руб. со ставкой купона в диапазоне 12.50–14.15% годовых. Весь объем выпуска размещен в течение одного дня.
Синдикат: Ведущие соорганизаторы: Сбербанк России, Связь-Банк

«Матрица Финанс», 3 аморт.

Размещение: 26.11.2009
Объем: 700 млн руб.
Амортизация: 10% номинала облигаций погашается в дату выплаты первого купона (25.11.2010); 20% — в дату выплаты второго купона (26.05.2011); 70% — в дату выплаты пятого купона (22.11.2012)
Погашение: 22.11.2012
Оферта: 29.11.11
Купон: 15%
Доходность: 15.23%
Организатор: Связь-Банк
Поручительство: ОАО «Холдинг Матрица», «Универсал-Трейдинг»
Отрасль: торговля
Регион: Москва
Внебиржевое размещение в рамках реструктуризации долга. 1 купон — 365 дней.

«Атомэнергопром», 1

Размещение: 26.11.2009
Объем: 30 млрд руб.
Погашение: 15.02.2014
Купон: 1 купон — 11.5% годовых; 2–5 купоны будут рассчитываться эмитентом в привязке к РЕПО ЦБ на 1 год плюс 2.25%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Сбербанк
Поручительство: «Росатом»
Отрасль: энергетика
Регион: Москва
Схема размещения — букбилдинг. В день размещения зафиксированы 4 сделки на сумму 30 млрд руб.

«Атомэнергопром», 2

Размещение: 26.11.2009
Выставленный объем: 30 млрд руб.
Размещенный объем: 20 млрд руб.
Погашение: 15.02.2014
Купон: 1 купон — 11.5% годовых; 2–5 купоны будут рассчитываться эмитентом в привязке к РЕПО ЦБ на 1 год плюс 2.25%
Организаторы: «ВТБ Капитал», Сбербанк
Поручительство: «Росатом»
Отрасль: энергетика
Регион: Москва
Схема размещения — букбилдинг. В день размещения зафиксированы 2 сделки на сумму 20 млрд руб.

Россельхозбанк, 8

Размещение: 26.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 14.11.2019
Оферта: 26.11.2012
Купон: 10.1%
Доходность: 10.35%
Организатор: ВТБ
Рейтинг: BBB межд., AAA(rus) нац. (Fitch Ratings)
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Схема размещения — букбилдинг. В день размещения зафиксировано 111 сделок на сумму 5 млрд руб.
Синдикат: Ведущий соорганизатор: Ситибанк
Соорганизатор: «РОНИН»

Россельхозбанк, 9

Размещение: 26.11.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 14.11.2019
Оферта: 26.11.2012
Купон: 10.1%
Доходность: 10.35%
Рейтинг: BBB межд., AAA(rus) нац. (Fitch Ratings)
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
Схема размещения — букбилдинг. В день размещения зафиксировано 130 сделок на сумму 5 млрд руб.
Синдикат: Ведущий соорганизатор: Ситибанк
Соорганизатор: «РОНИН»