Ноябрь на рынке первичного долга выдался богатым на интересные события. В последний день месяца началось долгожданное road show рублевых евробондов. Под конец осени после пятилетнего отсутствия с новым выпуском на рынок вышел Санкт-Петербург. Но главным героем разыгравшейся «комедии» стала Белоруссия, отменившая размещение после того, как была полностью сформирована книга заявок по рублевому выпуску. Между тем, качественного долга на рынке по-прежнему маловато, да и ставки уже не те, что раньше. Инвесторы все чаще поглядывают в сторону набирающего скорость третьего эшелона, отдельные представители в составе которого порой предлагают весьма соблазнительные доходности.

Белорусский ЮМОР

Елена СКУРИХИНА

Спокойствие и размеренность первой половины месяца, в ходе которой в рынок уходило по три-четыре выпуска в неделю, сменилось бегом наперегонки под конец ноября, когда три-четыре размещения проходило порой и за день. Минфин по-прежнему скупился на премии и разместил лишь 46 млрд руб. из предложенных 120 млрд руб. Сектор субфедеральных бумаг пополнился впервые за пять лет выпуском северной столицы, планирующей строить на заемные деньги объекты городской инфраструктуры. Остальные представители сегмента тоже поторопились на биржу с целью профинансировать бюджетный дефицит. Корпоративный сектор влез в долги на 111 млрд руб. Крупные выпуски разместили МТС, «ЕвразХолдинг», «Главная дорога» и ЮниКредит Банк.

> «МИНФИН БЕЛОРУССИИ, НЕ ОТВЕТИВ НА НАСТОЙЧИВЫЕ ПРИЗЫВЫ ОРГАНИЗАТОРОВ ПРОЯСНИТЬ СИТУАЦИЮ, ПРОСТО ОБЪЯВИЛ О ПЕРЕНОСЕ ДАТЫ НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ БУМАГ»

ОБМЕН ВАЛЮТЫ

Прошедшие в ноябре аукционы Минфина по размещению ОФЗ сложно назвать успешными. Достижениям предыдущих месяцев осталось только позавидовать — особого желания инвесторов покупать бумаги на тех условия, которые предлагало ведомство, не наблюдалось. Особенно это касается первой половины месяца, когда спрос в лучшем случае лишь на треть покрывал предложенный объем, а то и вовсе сходил на нет, едва дотягивая лишь до 11%. Да и разглядеть премии в ориентирах, озвученных министерством, по-прежнему удается с трудом.

Согласно предварительно опубликованному графику, ведомство рассчитывало предложить в этом месяце 120 млрд руб. На деле же один аукцион и вовсе не состоялся, а в ходе оставшихся шести в рынок ушло даже меньше половины от суммарного предложения этого месяца — только 46 млрд руб. В результате с начала года объем заимствований на аукционах приблизился к цифре 540 млрд руб. Занять подешевле тоже не получилось — доходности сложились в основном на уровне верхних ориентиров, объявленных Минфином.

В начале октября удавалось успешно размещаться без каких-либо премий и даже наоборот. Зато аукционы ноября показали, что инвесторы явно рассчитывают хоть на какую-то надбавку к текущим уровням доходностей, особенно на фоне ситуации с ликвидностью, которой в системе заметно поубавилось.

Показательными стали аукционы по самой длинной ОФЗ-26203 с погашением в 2016 году. Первый в ноябре выход Минфина на рынок 3 ноября с предложением длинного долга оказался провальным. Аукцион был признан несостоявшимся. Ведомство выставило ориентиры по доходности на тех же уровнях, что и две недели назад: 7.1–7.15% годовых. Только тогда озвученные ориентиры подразумевали премию, а сейчас дисконт. 17 ноября

Дата аукциона	Эмиссия	Дата погашения	Объем эмиссии, млн руб.	Объем спроса на номиналу, млн руб.	Объем размещения, млн руб.	Объем выручки, млн руб.	Цена отсечения, % от номинала	Средневзвешенная цена, % от номинала	Доходность по цене отсечения, % годовых	Доходность по средневзвешенной цене, % годовых	Объявленные ориентиры по доходности, % годовых
03.11.10	Россия 25073	01.08.12	10 000	3 415	3 205	3 322	101.92	101.93	5.75	5.75	5.65–5.75
10.11.10	Россия 25071	26.11.14	15 000	2 975	1 360	1 477	104.99	105.00	6.78	6.78	6.7–6.78
10.11.10	Россия 25074	29.06.11	15 000	1 698	497	507	100.20	100.21	4.30	4.29	4.25–4.3
17.11.10	Россия 26203	03.08.16	30 000	12 805	11 655	11 712	98.45	98.51	7.36	7.35	7.26–7.36
24.11.10	Россия 25073	01.08.12	15 500	19 356	13 905	14 393	101.39	101.41	6.05	6.04	5.95–6.05
24.11.10	Россия 25075	15.07.15	20 000	16 032	15 482	15 675	98.95	99.01	7.27	7.26	7.17–7.2
Итого			**105 500**	**56 281**	**46 103**	**47 086**					

Таблица 1

Результаты проведения аукционов Минфина по доразмещению государственных ценных бумаг в ноябре 2010 г.

аукцион повторился. Ориентиры в этот раз оказались более адекватными и предполагали некую премию: 7.26–7.36% годовых. В результате размещенный объем составил 11.7 млрд руб. из предложенных 30 млрд руб.

Успешнее всего прошел аукцион по короткой ОФЗ-25073 с погашением в 2012 году, где наблюдался единичный случай переподписки за весь месяц. На предложенные 15.5 млрд руб. спрос составил 19.4 млрд руб., а разместили в итоге почти 14 млрд руб. Заметим, что накануне были опубликованы неутешительные данные по инфляции. Видимо, этот факт отчасти и подстегнул возросший интерес инвесторов к короткой дюрации.

Отступать от заявленных планов по заимствованиям на внутреннем рынке ведомство не намерено, даже на фоне заметного улучшения ситуации с бюджетным дефицитом, который по итогам десяти месяцев составил 2.1% ВВП при официальном прогнозе 5.3% ВВП. Примечательно, что по итогам девяти месяцев дефицит был на 0.1% выше. Улучшение показателей казны отчасти обусловлено ситуацией с ценами на нефть. Разрыв между доходами и расходами бюджета планируется по-прежнему покрыть за счет займов на внутреннем рынке, а сэкономят, вероятнее всего, средства Резервного фонда. По словам замглавы Минфина Татьяны Нестеренко, объем расходования средств Резервного фонда России в 2010 году может оказаться на 100–120 млрд руб. ниже запланированного уровня, передало РИА «Новости». При этом представитель ведомства отметила, что если ситуация по выполнению доходной части будет лучше, то финансовые власти «будут больше экономить Резервный фонд, направляя его средства на покрытие дефицита следующего года». Пока же в текущем году министр финансов Алексей Кудрин смотрит на дефицит бюджета гораздо оптимистичнее официальных прогнозов. По его словам, в 2010 году этот показатель составит около 4.6% ВВП. Согласны с такими прогнозами и в Министерстве экономического развития, в котором по итогам года ожидают бюджет с дефицитом 4.5% ВВП. При этом, как отмечает министр экономического развития Эльвира Набиуллина, в первую очередь снижение дефицита связано с ростом доходов, в том числе и от ненефтегазового сектора экономики. А согласно принятому проекту бюджета на 2011–2013 годы, дефицит составит не выше 3.6% ВВП в следующем году и достигнет 2.9% в 2013 году.

30 ноября и 1 декабря Минфин провел road show выпуска рублевых еврооблигаций. Объем размещения мог составить от 30 до 100 млрд руб. со сроком обращения от 3 до 10 лет. Основная задача — занять с доходностью ниже кривой ОФЗ. Однако торопиться с размещением Минфин не будет. По словам замминистра финансов Дмитрия Панкина, размещение может состояться в этом или в следующем году в зависимости от рыночных условий. В преддверии готовящегося road show Минфин даже решил перенести аукционы по размещению ОФЗ в объеме 26 млрд руб. с 1 на 22 декабря. Возможно, к тому времени ситуация с ликвидностью улучшится, что в конечном итоге поспособствует более успешному размещению. В декабре ведомство Алексея Кудрина намерено провести аукционы по продаже ОФЗ на общую сумму 60 млрд руб.

БЕЛОРУССИЯ ОТКАЗАЛАСЬ ОТ РУБЛЯ

9 ноября ФСФР зарегистрировала проспект и допустила государственные облигации Белоруссии серии 01 (на сумму 7 млрд руб.) и 02 (на сумму 8 млрд руб.) к публичному размещению и обращению в РФ. Вся уникальность ситуации заключается в том, что это первый суверенный выпуск облигаций иностранного государства в российской валюте. Неудивительно, что рынок весь ноябрь с неподдельным интересом следил за развитием событий. Как отметил президент ММВБ Рубен Аганбегян: «Наши страны связывает не только общая история, но и общее экономическое пространство. Поэтому

«НА ПЕРВИЧКУ ВЫШЛА ДРУГАЯ СТОЛИЦА — СЕВЕРНАЯ. ПОСЛЕ ПЯТИЛЕТНЕГО ПЕРЕРЫВА САНКТ-ПЕТЕРБУРГ РЕШИЛ ВЕРНУТЬСЯ К ПРАКТИКЕ ЗАИМСТВОВАНИЙ, ЗАРЕГИСТРИРОВАВ ВЫПУСК СЕРИИ 25038 НА 10 МЛРД РУБ. СРОКОМ НА ПЯТЬ ЛЕТ»

размещение облигаций Республики Беларусь на российской торговой площадке для ММВБ носит знаковый и приоритетный характер».

Книга заявок на приобретение облигаций первой серии была открыта уже на следующий день. Заявки принимались по 23 ноября, а размещение на ММВБ предварительно было запланировано на 25 число. Ориентир по купону был заранее обозначен на уровне 8.5–9% годовых, что соответствует весьма привлекательной доходности 8.68–9.2% годовых, учитывая текущие рейтинги эмитента на уровнях B1 (межд., Moody's) / B+ (межд., S&P). Срок обращения выпуска составляет два года. Организаторские функции взяли на себя Сбербанк, Газпромбанк и Альфа-Банк.

23 ноября книга заявок была закрыта. Долги республики заинтересовали 29 инвесторов, подавших заявки на общую сумму 9.95 млрд руб. Спрос, достаточный для размещения выпуска в полном объеме, был сформирован на уровне ставки купонного дохода 8.75% годовых, что соответствует середине объявленного диапазона.

Белорусские сюрпризы начались днем позже, когда Минфин Республики, не ответив на настойчивые призывы организаторов прояснить ситуацию, просто объявил о переносе даты начала размещения бумаг. Более того, сообщалось, что размещение откладывается на неопределенный срок. Такого рынок (не говоря уже о рьяно вовлеченных в процесс организации сделки инвестбанках) никак не ожидал. Как пишет «Коммерсант», по словам зампредседателя правления Сбербанка Беллы Златкис, «в последние дни на мировых рынках сложилась не самая благоприятная коньюнктура, и, видимо, эмитент счел эти условия не самыми благоприятными», и «как только ситуация на рынках более

Таблица 2

Итоги размещения облигационных выпусков в ноябре 2010 г.

№	Эмиссия	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн руб.	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена) /дох-ть)	Модифицированная дюрация
1	ЕвразХолдинг Финанс, 02	01.11.2010	10 000	10 000	19.10.2020 (28.10.2015)	Газпромбанк, Тройка Диалог, Барклайс Капитал	9.95 / 10.2	3.85
2	ЕвразХолдинг Финанс, 04	01.11.2010	5 000	5 000	19.10.2020 (28.10.2015)	Газпромбанк, Тройка Диалог, Барклайс Капитал	9.95 / 10.2	3.85
3	Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-03 (аморт.)	02.11.2010	3 000	3 000	29.10.2013	УРАЛСИБ Кэпитал	9.5 / 9.84	1.46
5	Россельхозбанк, БО-6	02.11.2010	10 000	10 000	29.10.2013 (04.05.2012)	ВТБ Капитал	6.6 / 6.71	1.4
4	Росгосстрах, 02	11.11.2010	5 000	5 000	02.11.2017 (12.11.2012)	Ренессанс Капитал ФК, ВЭБ Капитал, Сбербанк России, КБ ГЛОБЭКС	10.5 / 10.78	1.76
6	Группа Черкизово, БО-03	12.11.2010	3 000	3 000	08.11.2013	Банк ЗЕНИТ	8.25 / 8.42	2.6
7	РВК-Финанс, 03	15.11.2010	3 000	3 000	09.11.2015 (14.11.2013)	Альфа-Банк, МДМ Банк	9.0 / 9.2	2.57
8	ЮниКредит Банк, 04	16.11.2010	10 000	10 000	10.11.2015 (16.11.2012)	ЮниКредит Банк	7.0 / 7.12	1.83
9	МТС, 07	16.11.2010	10 000	10 000	07.11.2017	Газпромбанк, ВТБ Капитал, Сбербанк и Банк Москвы	8.7 / 8.89	5.15
10	МТС, 08	16.11.2010	15 000	15 000	03.11.2020 (12.11.2015)	Газпромбанк, ВТБ Капитал, Сбербанк и Банк Москвы	8.15 / 8.32	4.03
11	Русфинанс Банк, 10	16.11.2010	2 000	2 000	10.11.2015 (19.11.2013)	Тройка Диалог, РОСБАНК	7.9 / 8.06	2.62
12	Русфинанс Банк, 11	17.11.2010	2 000	2 000	11.11.2015 (20.11.2013)	Тройка Диалог, РОСБАНК	7.9 / 8.06	2.62
13	ТрансКредитБанк, БО-01	17.11.2010	5 000	5 000	17.11.2013	ТрансКредитБанк	7.8 / 7.95	2.63
14	Главная дорога, 03	22.11.2010	8 000	8 000	30.10.2028	Газпромбанк	5.0 / 16.7	9.72
15	НОВИКОМБАНК, 01	23.11.2010	2 000	2 000	25.11.2013 (31.05.2012)	Промсвязьбанк, МДМ Банк	9.0 / 9.2	1.38
16	Республика Карелия, 34013 (аморт.)	24.11.2010	964	964	18.06.2015	Банк Москвы	103.5 / 8.57	2.4
17	ЕвроХим, 03	24.11.2010	5 000	5 000	14.11.2018 (23.11.2015)	Райффайзенбанк	8.25 / 8.42	4.02
18	Инвестторгбанк, БО-01	25.11.2010	2 000	2 000	25.11.2013 (01.06.2012)	Промсвязьбанк, Тройка Диалог	9.6 / 9.83	1.36
19	Санкт-Петербург, 25038	25.11.2010	10 000	1 670	19.11.2015	Комитет финансов Санкт-Петербурга	7.76 / 7.91	4.07
20	Удмуртская Республика, 34004 (аморт.)	25.11.2010	2 000	2 000	25.11.2015	Банк ОТКРЫТИЕ, Сбербанк	8.7 / 8.79	3.47
21	РК Казначей, 01	26.11.2010	3 000	3 000	20.11.2015 (27.11.2012)	Ренессанс Брокер, УРАЛСИБ Кэпитал	10.5 / 10.78	1.76
22	Внешпромбанк, БО-01	30.11.2010	3 000	3 000	30.11.2013 (05.12.2011)	МДМ Банк, Банк ОТКРЫТИЕ	9.3 / 9.52	0.93
23	Меткомбанк, 01	30.11.2010	900	900	26.11.2013 (01.12.2011)	КБ ГЛОБЭКС	9.4 / 9.62	0.93
24	СКБ-банк, БО-03	30.11.2010	3 000	3 000	26.11.2013 (01.06.2012)	УРАЛСИБ Кэпитал	9.15 / 9.36	1.37
25	ТКС Банк, БО-02	30.11.2010	1 500	1 500	26.11.2013 (01.12.2011)	Тройка Диалог	16.5 / 17.18	0.88
			Итого:	**116 034**				
			муниципальный	**4 634**				
			корпоративный	**111 400**				
			в т.ч. банки и фининституты	**50 400**				

или менее стабилизируется, бумаги будут размещены». «Ситуация мониторится. Если будут изменения на рынках, мы можем разместить бумаги», — пояснил журналистам в Минске первый замминистра финансов Беларуси Владимир Амарин. Он не исключил, что при изменении ситуации на рынках размещение облигаций может состояться до конца года.

Чем закончатся мытарства белорусского долга, узнаем, видимо, совсем скоро. В запасе у республики есть еще один зарегистрированный выпуск на 8 млрд руб., размещение которого тоже может состояться до конца года.

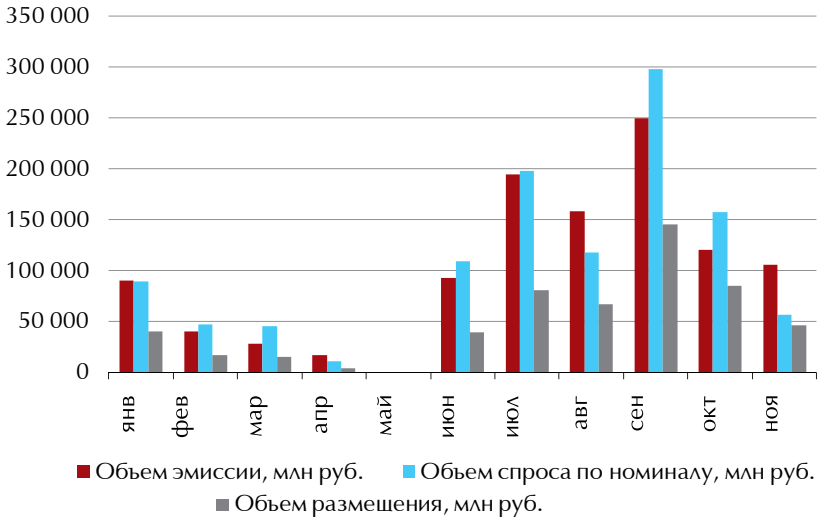

Рисунок 1

Результаты аукционов по размещению ОФЗ в 2010 г.

ВПЕРЕД, НА ПИТЕР!

В ноябре Москва на рынке долга не появилась и до конца года размещаться не будет. Столичные власти всерьез занялись поправками в бюджет города на 2011 год. Впрочем, в связи со сменой мэра это было вполне ожидаемо. По словам нового градоначальника Сергея Собянина, в ноябре была проведена «глубокая ревизия бюджета». В итоге власти приняли решение о сокращении в конце 2010 года — начале 2011 года объема заимствований на 116 млрд руб. «Мы увеличили доходную базу за счет того, что вычистили экзотические расходы, связанные, например, со строительством завода чугунных труб, завода холодильников, которые даже не в Москве находятся, а требуют больших затрат», — сообщил мэр Москвы на встрече с президентом РФ Дмитрием Медведевым.

Однако без качественного столичного долга рынок не остался. На первичку вышла другая столица — северная. После пятилетнего перерыва Санкт-Петербург решил вернуться к практике заимствований, зарегистрировав выпуск серии 25038 на 10 млрд руб. сроком на пять лет. Отличием новых облигаций является отсутствие ограничений на биржи, где происходит их вторичное обращение. Долги города смогут торговаться и на ММВБ, и на внебиржевом рынке. Ставка купонного дохода на первый купонный период определена в ходе конкурса на СПВБ и составила 7.76% годовых, что соответствует доходности на уровне 7.91% годовых и существенно выше предварительно объявленного ориентира. Как сообщалось ранее, планируемый объем размещения в 2010 году составит не более 3 млрд руб. По факту же город сумел занять в ходе аукциона лишь 1.67 млрд руб. при спросе, превысившем 3.6 млрд руб. Видимо, инвесторы рассчитывали на существенную премию к выпускам Москвы после столь длительного отсутствия эмитента на рынке. Доразмещение оставшегося объема проходило на вторичном рынке. В итоге по состоянию на 1 декабря 2010 года размещенный объем составил 2.07 млрд руб.

Отвечая на вопросы участников интернет-конференции Cbonds, председатель Комитета финансов Санкт-Петербурга Эдуард Батанов отметил, что «последние годы город прекрасно справлялся с решением своих задач за счет собственных средств». «Выходя на рынок государственного долга, мы преследуем цели не латания «бюджетных дыр», а увеличения объемов и темпов строительства объектов городской инфраструктуры», — добавил он. В ходе конференции также были озвучены и планы по заимствованиям на ближайшую перспективу, а именно: 25 млрд руб. в следующем году, 9.1 млрд руб. в 2012 году.

Еще в прошлом месяце заторопились на биржу сразу несколько представителей субфедерального сектора. Некоторые из них уже успели обзавестись новы-

Таблица 3

Принятые в ноябре 2010 г. решения о выпуске облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения
Дальневосточная генерирующая компания, БО-01	5 000	3 года
КАМАЗ, БО-01, БО-03, БО-05*	2 000	3 года
КАМАЗ, БО-02, БО-04, БО-06*	3 000	3 года
Главная дорога, 06	8 000	16 лет
Западный скоростной диаметр, 01-05*	5 000	20 лет
РейлТрансАвто, 02	1 500	5 лет
Крайинвестбанк, БО-01, БО-02*	1 500	3 года
Крайинвестбанк, БО-03, БО-04*	2 000	3 года
Крайинвестбанк, БО-01, БО-02*	3 000	3 года
Ютэйр-Финанс, БО-03	1 500	3 года
ИСО ГПБ-Ипотека Два, класс А	5 507	31 год
ИСО ГПБ-Ипотека Два, класс Б	1 553	31 год
Беларусь, 01	7 000	2 года
Беларусь, 02	8 000	2 года
Татфондбанк, БО-01, БО-03*	2 000	3 года
Россельхозбанк, 14, 15*	10 000	10 лет
Россельхозбанк, 12, 13*	5 000	10 лет
Объединенная авиастроительная корпорация, 01	46 280	9 лет
КБ Национальный Стандарт, 02	1 500	3 года

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

ми долгами с целью финансирования дефицита бюджета. Так, в один день с аукционом Санкт-Петербурга размещение облигаций провела Удмуртская Республика. Долги региона пользовались невероятной популярностью среди инвесторов. Спрос на выпуск объемом 2 млрд руб. превысил предложение в 4.5 раза, в итоге размещение прошло по нижней границе объявленного ранее ориентира. Организовать заем помогли республике банк «ОТКРЫТИЕ» и Сбербанк. Бросается в глаза лишь тот факт, что, по данным ММВБ, с облигациями в день размещения была зафиксирована лишь одна сделка. «Рыночность» такого размещения вызывает вопросы.

Уже закрыта книга заявок по выпуску Рязанской области в объеме 2.1 млрд руб. Спрос на бумаги составил почти 8 млрд руб. Сделки с покупателями прошли на ММВБ 2 декабря 2010 года. В качестве организатора снова отличился банк «ОТКРЫТИЕ».

Республика Карелия 24 ноября доразместила облигации серии 34013 в количестве 963.9 тыс. штук. В июне этого года республика разместила лишь часть выпуска. К настоящему моменту бумаги размещены в полном объеме.

Волгоград же пока только определился с организатором выпуска. БАЛТИНВЕСТБАНК будет собирать заявки по выпуску серии 34005 объемом 1 млрд руб. Город планирует не позднее 25 декабря 2010 года разместить облигации на 600 млн руб.

А организатором выпуска Свердловской области выступит-таки РОСБАНК. Напомним, регион планирует до конца года разместить облигации на сумму до 2 млрд руб. со сроком обращения пять лет. До конца года на рынок долга также планируют заглянуть Тверская и Костромская области и город Казань.

Активность субфедеральных эмитентов на рынке долга в дальнейшем будет только возрастать. Постепенно планируется сворачивать поддержку регионов в виде субсидий. Процесс начался уже в этом году. «На 2012 год будем рассматривать предложения по сокращению количества субсидий. Мы считаем, что их количество завышено. На наш взгляд, достаточно 20 субсидий, сейчас их 90 субсидий, их количество должно быть сокращено», — сообщил в начале ноября замминистра финансов РФ Антон Силуанов на заседании круглого стола в Госдуме. По его словам, объем субсидий в целом мог бы быть сокращен на 60–100 млрд руб. Подобные действия Минфина вполне могут стать еще одним поводом, чтобы обратиться на рынок за новыми долгами.

КОРПОРАТИВНЫЙ ДУХ

Корпоративному сектору в очередной раз ничто не помешало легко перешагнуть барьер в 100 млрд руб. размещенных долгов. В первой половине месяца особо никто не спешил влезать в новые долги — порядка 40 млрд руб. попали в портфели инвесторов. Самым жарким днем оказалось 16 ноября, когда лишь за сутки удалось разместить почти тот же объем. В целом размещения прошли с большими переподписками, по нижним границам объявленных накануне ориентиров.

ДЛИНА ИМЕЕТ ЗНАЧЕНИЕ

Оферты по-прежнему остаются неизменным спутником подавляющего большинства размещений, но тенденция октября к удлинению дюрации в сегменте корпоратов сохранилась и в последний месяц осени. Вслед за Внешэкономбанком и ФСК ЕЭС свои долги с солидным горизонтом инвестирования предложили рынку «ЕвразХолдинг Финанс» и МТС. Причем солидным оказался не только срок обращения, но и сумма долга. Оба эмитента разместили по два выпуска. «ЕвразХолдинг» занял 15 млрд руб., МТС же оказался настроен более агрессивно и привлек аж 25 млрд руб. Выпуски пользовались интересом у инвесторов, и не каждому желающему удалось поучаствовать в размещении. В итоге представитель черной металлургии установил купон чуть ниже первоначально заявленного ориентира. Доходность к пятилетней оферте составила 10.2% годовых. МТС же долг обошелся несколько дешевле — доходность по семилетнему выпуску составила 8.9% годовых, по десятилетнему — 8.3% годовых к пятилетней оферте.

С офертой через пять лет разместил свой выпуск «ЕвроХим». Погашение займа состоится в конце 2018 года. Двукратная переподписка позволила занять значительно ниже первоначального ориентира. В итоге 5 млрд руб. были размещены со ставкой купона 8.15% годовых до оферты.

Центральный банк пока оставляет неизменной ключевую ставку, и в ближайшей перспективе, возможно, и другие эмитенты начнут предлагать рынку дюрацию подлиннее. Хотя пока, судя по анонсированным на декабрь выпускам, пятилетний долг отважился предложить только «Водоканал». Книга заявок на покупку облигаций эмитента открыта со 2 декабря с ориентиром по купону 8.4–8.9% годовых. Размещение предварительно запланировано на середину декабря.

ПОД ЗНАКОМ КАЧЕСТВА

Хотя банковский сектор и остается локомотивом первичных размещений, качественного предложения со стороны финансовых институтов все-таки маловато. Из долгов инвестиционного уровня в ноябре стоит отметить выпуски Россельхозбанка и ЮниКредит Банка по 10 млрд руб. каждый. Спрос на бумаги госбанка в 1.7 раза превысил объем предложения. Размещение прошло по нижней границе первоначально объявленного ориентира по купону — от 6.6% до 6.8% годовых. Организатором выступил «ВТБ Капитал». Долги ЮниКредит Банка заинтересовали 65 инвесторов. В итоге доходность к двухлетней оферте составила 7.12% годовых.

В декабре качественный долг в объеме 5 млрд руб. уже успел разместить Райффайзенбанк. 8 декабря Газпромбанк разместил на ММВБ выпуск биржевых облигаций объемом 10 млрд руб. Книга заявок с купоном 7.75% годовых закрылась 6 декабря..

ПРОЦЕНТ НЕ ЛИШНИЙ

В условиях когда доходности по облигациям первоклассных заемщиков находятся на минимальных уровнях, жаждущие прибыли инвесторы все чаще обращаются к бумагам эмитентов третьего эшелона, предлагающих интересные доходности.

Самым щедрым в ноябре оказался ТКС Банк. Эмитент вышел на рынок с трехлетним выпуском биржевых облигаций серии 02. Облигации общим объемом 1.5 млрд руб. оказались в рынке с доходностью, превысившей 17% годовых к оферте через год. Спрос составил 2.4 млрд руб. Из поданных 76 заявок без акцепта остались только четыре. Организатором выступила «Тройка Диалог».

Под конец месяца на рынке появились и дебютанты. Меткомбанк занял 900 млн руб. на три года, а «РК Казначей» — 3 млрд руб. Доходность к двухлетней оферте последнего выпуска составила почти 11% годовых.

УДАРИМ ДОЛГОМ ПО БЕЗДОРОЖЬЮ!

В ноябре на внутреннем долговом рынке стартовали сразу несколько проектов по выпуску инфраструктурных бумаг.

Выпуск инфраструктурных бондов объемом 8 млрд руб. разместила «Главная дорога». Размещение прошло по цене 90% от номинала. Погашение облигаций состоится в 2028 году, но предусмотрена амортизация по 12.5% от номинала ежегодно в последние восемь лет обращения выпуска. Облигации имеют плавающий купон, привязанный к уровню инфляции и темпу прироста ВВП. Покупателями выступили негосударственные пенсионные фонды, банки и управляющие компании. Организатором выпуска стал Газпромбанк. Средства от размещения облигаций пойдут на строительство и эксплуатацию на платной основе нового выхода на МКАД с трассы М-1 Москва-Минск. В начале ноября эмитент также принял решение о размещении облигаций серии 06 на 8 млрд руб.

За строительство дорог взялись и в Петербурге. Совет директоров ОАО «Западный скоростной диаметр» принял решение о размещении облигаций общим объемом 25 млрд руб. Срок обращения каждого выпуска составит 20 лет с даты начала размещения. Компания размещает бумаги в рамках реализации инвестиционного проекта «Строительство в г. Санкт-Петербурге автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр» стоимостью 212.72 млрд руб.

В ноябре Минфин опубликовал проект изменений в правила выпуска инфраструктурных облигаций. Теперь они будут полностью гарантированы государством, что, несомненно, повысит интерес инвесторов к таким долгам. Уже в 2010 году этими гарантиями на сумму до 150 млрд руб. могут воспользоваться три проекта строительства платных дорог — в их числе строитель Химкинской трассы, ООО «Северо-Западная концессионная компания», пишет «Коммерсант». В прошлом месяце эмитент принял решение о выпуске двадцатилетних облигаций объемом 10 млрд руб.

Пока что на последний месяц уходящего года запланировано 18 эмиссий облигаций общим объемом порядка 52 млрд руб. Но судя по планам эмитентов, которые намерены занять до конца уходящего года, объем новых долгов в декабре окажется не меньше, чем в предыдущие месяцы.

Таблица 4

Зарегистрированные в ноябре 2010 г. выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмиссия	Планируемый объем, млн руб.	Срок обращения	Организаторы
Банк НФК, БО-01, БО-02*	2 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Меткомбанк, 01	900	3 года	ГЛОБЭКСБАНК
ТНК-ВР Холдинг, 02	7 500	3 года	Альфа-Банк, Райффайзенбанк, ВТБ Капитал
Беларусь, 01	7 000	2 года	Сбербанк, Газпромбанк, Альфа-Банк
Беларусь, 02	8 000	2 года	
НОМОС-БАНК, БО-01, БО-02*	5 000	3 года	НОМОС-БАНК
ГЛОБЭКСБАНК, БО-03, БО-04*	3 000	3 года	ГЛОБЭКСБАНК
ГЛОБЭКСБАНК, БО-05, БО-06*	2 000	3 года	ГЛОБЭКСБАНК
ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), 01, 02*	5 000	3 года	ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ)
Водоканал-Финанс, 01	2 000	5 лет	Банк Санкт-Петербург
Республика Удмуртия, 34004	2 000	5 лет	Банк ОТКРЫТИЕ
ТрансКапиталБанк, 02	1 800	5 лет	МДМ Банк
Аптечная сеть 36.6, БО-02	1 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Аптечная сеть 36.6, БО-03	2 000	3 года	УРАЛСИБ Кэпитал
Почта России, 01	7 000	5 лет	Райффайзенбанк
КАМАЗ, БО-01, БО-03, БО-05*	2 000	3 года	Тройка Диалог, Сбербанк, ВТБ Капитал, Ренессанс Брокер, Банк ЗЕНИТ
КАМАЗ, БО-02, БО-04, БО-06*	3 000	3 года	
Национальный резервный банк, 01	1 500	3 года	Банк ЗЕНИТ
Санкт-Петербург, 25038	10 000	5 лет	Комитет финансов СПб
Рязанская область, 34001	2 100	4 года	Банк ОТКРЫТИЕ
НПК Уралвагонзавод, 01, 02*	3 000	7 лет	ВТБ Капитал, ТрансКредитБанк
Иркутскэнерго, БО-01, БО-02*	3 000	3 года	ТрансКредитБанк
Сэтл Групп, БО-01	1 000	3 года	Банк ОТКРЫТИЕ, Истленд Кэпитал
Пермский моторный завод, 02	2 000	5 лет	Банк ОТКРЫТИЕ, Банк ЗЕНИТ
КИТ Финанс Капитал, 02	4 000	3.5 года	ТКБ Капитал
Дальневосточная Генерирующая компания, БО-01	5 000	3 года	ВТБ Капитал, РОСБАНК

* — указан объем эмиссии для каждого выпуска

Таблица 5

Дефолты, допущенные эмитентами в ноябре 2010 г.

№	Бумага	Объем эмиссии, руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Реструктуризация	Объем неисполненного обязательства, руб.
1	Глобус-Лизинг-Финанс, 5	30 000 000	Купон	30.11.2010	07.12.2010	Технический дефолт	Нет	561 624
2	Глобус-Лизинг-Финанс, 5	300 000 000	Погашение	30.11.2010	30.12.2010	Технический дефолт	Нет	255 284 000
3	Матрица Финанс, 3	700 000 000	Купон	25.11.2010	02.12.2010	Технический дефолт	Нет	12 143 708
4	Матрица Финанс, 3	700 000 000	Погашение	25.11.2010	25.12.2010	Технический дефолт	Нет	9 505 300
5	Севкабель-Финанс, 4	2 000 000 000	Купон	23.11.2010	30.11.2010	Дефолт	Да	8 230 125
6	ГК САХО, 1	2 000 000 000	Купон	22.11.2010	29.11.2010	Дефолт	Нет	74 407 150
7	Парнас-М, 2	1 000 000 000	Купон	18.11.2010	25.11.2010	Дефолт	Нет	23 684 932
8	ИНПРОМ, 3	1 300 000 000	Купон	17.11.2010	24.11.2010	Дефолт	Да	8 859 611
9	Рэйл Лизинг Финанс, 1	179 600 000	Купон	17.11.2010	24.11.2010	Дефолт	Нет	447 204
10	Мособлгаз, 1	2 500 000 000	Купон	15.11.2010	22.11.2010	Дефолт	Нет	206 890
11	Промтрактор-Финанс, 3	5 000 000 000	Оферта	08.11.2010	08.12.2010	Технический дефолт	Да	1 252 150 786
							Итого	**1 645 481 331**

Размещения облигаций в ноябре 2010 г.

«ЕвразХолдинг Финанс», 02, 04

Размещение: 01.11.2010

Объем: серия 02 — 10 млрд руб., серия 04 — 5 млрд руб.

Погашение: 19.10.2020

Оферта: 28.10.2015

Купон: 1–10 купоны — 9.95%

Доходность: 10.2%

Организаторы: Газпромбанк, ИК «Тройка Диалог», «Барклайс Капитал»

Поручитель: Evraz Group

Регион: Москва

Сектор: черная металлургия

Букбилдинг. Ориентир по купону: 10–10.5% годовых. В ходе маркетинга было подано 57 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 9.5% до 10.5% годовых. Общий объем спроса в ходе маркетинга — 21.792 млрд руб. Акцептовано 47 заявок. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения с облигациями серии 02 зафиксированы 53 сделки, серии 04 — 33 сделки. Средства от сделки будут направлены на рефинансирование существующей задолженности.

Синдикат: соорганизаторы: Сбербанк России, ЮниКредит Банк; соандеррайтеры: Московский Кредитный Банк, Русь-Банк, Промсвязьбанк, банк «Держава»

Лизинговая компания «УРАЛСИБ», БО-03 (аморт.)

Размещение: 02.11.2010

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 29.10.2013

Амортизация: 8.33% от номинала будут погашены в даты выплаты 1–11 купонов, 8.37% от номинала — в дату выплаты 12 купона

Купон: 1–12 купоны — 9.5%

Доходность: 9.84%

Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 9.5–9.75% . Подано 30 заявок инвесторов, спрос на облигации превысил предложение почти в два раза. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксированы 34 сделки.

Синдикат: ведущий соорганизатор: банк «ОТКРЫТИЕ»; соорганизаторы: Московский Кредитный Банк, Собинбанк; андеррайтеры: ИНГ БАНК (Евразия), НОТА-Банк, Русь-Банк

Россельхозбанк, БО-6

Размещение: 02.11.2010

Объем выпуска: 10 млрд руб.

Погашение: 29.10.2013

Оферта: 04.05.2012

Купон: 1–3 купоны — 6.6%

Доходность: 6.71%

Рейтинги эмиссии: BBB (межд.), AAA (rus, нац., Fitch)

Организатор: «ВТБ Капитал»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 6.6–6.8% годовых. Совокупный объем принятых организатором заявок более чем в 1.7 раза превысил предложение. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка в день размещения зафиксировано 20 сделок.

Книга: соорганизаторы: банк «Петрокоммерц», Промсвязьбанк; андеррайтеры: банк «Держава», Барклайс Банк, «Вест ЛБ», Еврофинанс Моснарбанк, МБРР, НОМОС-БАНК, Ситибанк

«Росгосстрах», 02

Размещение: 11.11.2010

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 02.11.2017

Оферта: 12.11.2012

Купон: 1–4 купоны — 10.5%

Доходность: 10.78%

Организаторы: «Ренессанс Капитал ФК», «ВЭБ Капитал», Сбербанк России, КБ «ГЛОБЭКС»

Поручитель: ООО «РГС Капитал»

Регион: Москва

Сектор: страхование

Букбилдинг. Ориентир по купону составлял 10.25–10.75% годовых. Спрос на облигации компании превысил предложение в 1.5 раза, было подано 35 заявок. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 25 сделок.

Книга: андеррайтер: «Ренессанс Брокер»; соандеррайтер: Промсвязьбанк

«Группа Черкизово», БО-03

Размещение: 12.11.2010

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 08.11.2013

Купон: 1–6 купоны — 8.25%

Доходность: 8.42%

Организатор: банк «ЗЕНИТ»

Регион: Москва

Сектор: пищевая промышленность

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону составлял 8–8.5% годовых. Спрос превысил 3 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями компании в день размещения зафиксировано 39 сделок. Полученные от размещения средства предполагается использовать на финансирование оборотного капитала, общекорпоративные нужды и развитие текущей деятельности.

«РВК-Финанс», 03

Размещение: 15.11.2010

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 09.11.2015

Оферта: 14.11.2013

Купон: 1–6 купоны — 9%

Доходность: 9.2%

Рейтинги эмиссии: BB- (межд.), A+ (rus, нац., Fitch)

Организаторы: Альфа-Банк, МДМ Банк

Поручители: ООО «РВК-Инвест», ООО «Краснодар Водоканал», ООО «Тюмень Водоканал», ООО «Калужский областной водоканал»

Регион: Москва

Букбилдинг. Ориентир по купону в ходе маркетинга был понижен с 9.25–9.75% годовых до 9–9.5% годовых. В ходе формирования книги было получено 47 заявок. Общий спрос превысил 8.4 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 69 сделок. Привлеченные средства компания планирует использовать для оптимизации долгового портфеля компании и реализации инвестиционных проектов.

Книга: андеррайтеры: Московский Кредитный Банк, Промсвязьбанк, «РОНИН»; соандеррайтеры : ИФК «АЛМАЗ», «ИФД КапиталЪ», ВБРР, АКБ «Держава», ИК «Центр Капитал», ИКБ «Совкомбанк», БКС («Брокеркредитсервис»), АКБ «Инвестторгбанк», банк «ЗЕНИТ»

МТС, 07

Размещение: 16.11.2010

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 07.11.2017

Купон: 1–14 купоны — 8.7%

Доходность: 8.89%

Организаторы: Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Сбербанк, Банк Москвы

Регион: Москва

Сектор: связь и телекоммуникация

Аукцион по ставке первого купона. Начальный ориентир по купону: 8.8–9.15% годовых. Перед закрытием книги заявок эмитент снизил ориентир до 8.7–8.8% годовых. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксированы 53 сделки.

МТС, 08

Размещение: 16.11.2010

Объем: 15 млрд руб.

Погашение: 03.11.2020

Оферта: 12.11.2015

Купон: 1–10 купоны — 8.15%

Доходность: 8.32%

Организаторы: Газпромбанк, «ВТБ Капитал», Сбербанк, Банк Москвы

Регион: Москва

Сектор: связь и телекоммуникации

Аукцион по ставке первого купона. Начальный ориентир по купону: 8.3–8.6% годовых. Перед закрытием книги заявок эмитент снизил ориентир до 8.15–8.3% годовых. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксированы 84 сделки. Общая сумма спроса на облигации МТС серий 07 и 08 со стороны более чем 70 инвесторов превысила 41 млрд руб. Привлеченные средства МТС планирует использовать для оптимизации долгового портфеля компании и реализации инвестиционной программы.

ЮниКредит Банк, 04

Размещение: 16.11.2010

Объем: 10 млрд руб.

Погашение: 10.11.2015

Оферта: 16.11.2012

Купон: 1–4 купоны — 7%

Доходность: 7.12%

Организатор: ЮниКредит Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 6.8–7.05% годовых. Спрос составил 11.3 млрд руб., было подано 65 заявок со ставкой купона в диапазоне 6.75–7.05% годовых. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксирована 41 сделка.

Книга: соорганизатор: АБ «РОССИЯ»; андеррайтеры: ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ); WestLB AG London; соандеррайтеры: НОМОС-БАНК; банк «Кредит Свис» (Москва); НОВИКОМБАНК; КБ «Держава»; Первобанк

Русфинанс Банк, 10, 11

Размещение: серия 10 — 16.11.2010, серия 11 — 17.11.2010

Объем выпусков: по 2 млрд руб.

Погашение: серия 10 — 10.11.2015, серия 11 — 11.11.2015

Оферта: серия 10 — 19.11.2013, серия 11 — 20.11.2013

Купон: 1–6 купоны — 7.9%

Доходность: 8.06%

Рейтинги эмиссии: Baa3 (нац., Moody's)

Организатор: ИК «Тройка Диалог», РОСБАНК

Регион: Самарская область

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону облигаций серии 10 и 11 был снижен до 7.75–8% годовых с 8–8.3% годовых. Было подано 49 заявок со ставкой купона в диапазоне от 7.7% до 8.3% годовых. Акцептованы 33 заявки. Общий объем спроса на облигации составил 8.334 млрд руб. По данным ММВБ, с облигациями серии 10 зафиксирована 81 сделка, серии 11 — 45 сделок. Средства, полученные от размещения, эмитент планирует направить на финансирование основной деятельности — предоставление потребительских кредитов.

Книга: соандеррайтер: банк «Держава»

ТрансКредитБанк, БО-01

Размещение: 17.11.2010

Объем выпуска: 5 млрд руб.

Погашение: 17.11.2013

Купон: 1–6 купоны — 7.8%

Доходность: 7.95%

Организатор: ТрансКредитБанк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 7.7–8% годовых. Общий объем спроса составил более 6.1 млрд руб. Подано 50 заявок с диапазоном ставки купона от 7% до 7.99% годовых. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка в день размещения зафиксирована 41 сделка

Книга: соорганизаторы: ИБ «ОТКРЫТИЕ», МБРР, Промсвязьбанк; соандеррайтеры: банк «Держава», банк «ЗЕНИТ», КБ «Рублев», банк «Санкт-Петербург», КБ «Солидарность», ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), «ИнтерБрокер», ЛОКО-Банк, М2М Прайвет Банк, Первый Объединенный банк, БК «РЕГИОН», Русь-Банк, АКБ «Саровбизнесбанк»

«Главная дорога», 03 (аморт.)

Размещение: 22.11.2010

Объем выпусков: 8 млрд руб.

Погашение: 30.10.2028

Амортизация: по 12.5% от номинала ежегодно в последние восемь лет обращения выпуска

Купон: 1 купон — 5%

Цена размещения: 90%

Доходность: 16.7%

Организатор: Газпромбанк

Регион: Москва

Сектор: строительство и девелопмент

Аукцион по цене. Индикативный диапазон цены размещения: 90–95% от номинала. По бумагам предусмотрены колл-опционы не ранее 11-го года с даты размещения и пут-опционы в течение первых четырех лет — по цене 110% от номинала, далее — 100%. Облигации имеют плавающий купон, привязанный к уровню инфляции и темпу прироста ВВП. Покупателями облигаций выступили негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании и банки. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями компании в день размещения зафиксировано 80 сделок.

НОВИКОМБАНК, 01

Размещение: 23.11.2010

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 25.11.2013

Оферта: 31.05.2012

Купон: 1–3 купоны — 9%

Доходность: 10.25%

Организаторы: Промсвязьбанк, МДМ Банк

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Первоначальный ориентир по купону составлял 9.35–9.85% годовых, в ходе маркетинга он был снижен до 9–9.5% годовых. Спрос на облигации составил 6.156 млрд руб. Было подано 68 заявок. По данным торговой системы ММВБ, с облигациями банка зафиксирована 51 сделка.

Книга: соорганизаторы: Россельхозбанк, «РосБР»; андеррайтеры: ИФК «Алмаз», банк «Арес», банк «Держава», КБ «Евротраст», банк «ЗЕНИТ», М2М Прайвет Банк, Нота Банк, Первобанк, «РОНИН», банк «РЕСО Кредит», банк «Российский Капитал», РОСБАНК, Русславбанк, Совкомбанк; соандеррайтеры: ИК «БКС», Инкаробанк, ЛОКО-Банк, ИК «Локо Инвест», Нацбизнесбанк, КБ «РМБ», Татфондбанк, банк «Экспресс-Кредит»

Республика Карелия, 34003 (аморт.)

Размещение: 24.11.2010

Объем эмиссии: 2 млрд руб.

Объем размещения: 963.9 млн руб.

Погашение: 18.06.2015

Амортизация: 22.03.2012 — 13% от номинальной стоимости; 20.12.2012 — 25% ; 20.06.2013 — 12%; 19.12.2013 — 25%; 18.12.2014 — 15%; 18.06.2015 — 10%

Купон: 1–6 купоны — 9.91%

Доходность: 8.57%

Рейтинги эмиссии: BB- (межд.), A+ (rus, нац., Fitch)

Цена размещения: 103.5%

Организатор: Банк Москвы

В июне 2010 года Республика Карелия разместила на ММВБ 1 млн 36.1 тыс. облигаций. По данным торговой системы ММВБ, 24 ноября с облигациями зафиксировано 8 сделок. Выпуск размещен в полном объеме.

«ЕвроХим», 03

Размещение: 24.11.2010

Объем: 5 млрд руб.

Погашение: 14.11.2018

Оферта: 23.11.2015

Купон: 1–10 купоны — 8.25%

Доходность: 8.42%

Рейтинги эмиссии: BB (межд.), AA- (rus, нац., Fitch)

Организатор: Райффайзенбанк

Поручители: ОАО «Новомосковская акционерная компания «Азот», ОАО «Ковдорский ГОК»

Регион: Москва

Сектор: химическая и нефтехимическая промышленность

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону: 8.5–9% годовых. В ходе размещения было выставлено 57 заявок на общую сумму 9.2 млрд руб. со ставками купона в диапазоне 7–8.5% годовых.

Синдикат: соорганизатор: Сбербанк России; соандеррайтеры: МБРР, банк «Держава»

Инвестторгбанк, БО-01

Размещение: 25.11.2010

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 25.11.2013

Оферта: 01.06.2012

Купон: 1–3 купоны — 9.6%

Доходность: 9.83%

Организаторы: Промсвязьбанк, ИК «Тройка Диалог»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 9.4–9.9% годовых. В ходе маркетинга была подана 41 заявка со ставкой купона в диапазоне от 9.1% до 9.65% годовых. Общий объем спроса составил 2.6 млрд руб. По данным торговой системы ММВБ, в день размещения зафиксирована 41 сделка.

Книга: андеррайтеры: банк «Держава», Меткомбанк, Московский Кредитный Банк, НОТА-Банк; соандеррайтеры: Альта-Банк, банк «Арес», ЛОКО-Банк, М2М Прайвет Банк, Морской Банк, Нацбизнесбанк, НОВИКОМБАНК, Первобанк, Примсоцбанк, СКБ-банк, Совкомбанк, «Центр-инвест»

Санкт-Петербург, 25038

Размещение: 25.11.2010

Объем: 10 млрд руб.

Размещенный объем: 1.67 млрд руб.

Погашение: 19.11.2015

Купон: 1–10 купоны — 7.76%

Доходность: 7.91%

Рейтинги: BBB (межд.), AAA (rus, нац., Fitch), Baa2 (межд.), Aaa.ru (нац., Moody's)

Организатор: Комитет финансов Санкт-Петербурга

Брокер: ООО «Петербургский технический центр»

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по доходности: 7.26–7.47% годовых. В конкурсе участвовало 8 инвесторов. Было подано 20 заявок. Спрос составил 3.666 млрд руб.

Удмуртская Республика, 34004

Размещение: 25.11.2010

Объем: 2 млрд руб.

Погашение: 25.11.2015

Купон: 1–2 купоны — 8.7% годовых, 3–6 купоны — 8.6% годовых, 7–10 купоны — 8.5% годовых

Амортизация: 25.11.2013 года — 25%; 25.11.2014 года — 25%; 25.11.2015 года — 50% номинальной стоимости

Доходность: 8.79%

Организаторы: банк «ОТКРЫТИЕ», Сбербанк России

Букбилдинг. Ориентир по купону: 8.7–9.2% годовых. Спрос составил 9 млрд руб. Диапазон поданных инвесторами заявок — 8.7–9% годовых. По данным ММВБ, в день размещения с облигациями зафиксирована 1 сделка.

«РК Казначей», 01

Размещение: 26.11.2010

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 20.11.2015

Оферта: 27.11.2012

Купон: 1–4 купоны — 10.5%

Доходность: 10.78%

Организаторы: «Ренессанс Брокер», «УРАЛСИБ Кэпитал»

Поручитель: Renaissance Financial Holdings Limited

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 10.5–11% годовых. Средства привлекаются для финансирования «Ренессанс Файнэншл Холдингз Лимитед» и группы компаний «Ренессанс Капитал». По данным ММВБ, в день размещения было зафиксировано 20 сделок.

Внешпромбанк, БО-01

Размещение: 30.11.2010

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 30.11.2013

Оферта: 05.12.2011

Купон: 1–2 купоны — 9.3%

Доходность: 9.52%

Организаторы: МДМ Банк, банк «ОТКРЫТИЕ»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 9.25–9.75% годовых. По данным ММВБ, с облигациями в день размещения зафиксировано 28 сделок.

Книга: соорганизаторы: Московский Кредитный Банк; Морской Банк; Мой Банк; БК «РЕГИОН»; андеррайтеры: КБ «Унифин»; ИНТЕРПРОМБАНК; соандеррайтеры: Инвестторгбанк; НОВИКОМБАНК; Первобанк

Меткомбанк, 01

Размещение: 30.11.2010

Объем: 0.9 млрд руб.

Погашение: 26.11.2013

Оферта: 01.12.2011

Купон: 1–2 купоны — 9.4%

Доходность: 9.62%

Организатор: КБ «ГЛОБЭКС»

Регион: Вологодская область

Сектор: банки и финансовые институты

Аукцион по ставке первого купона. Ориентир по купону: 9–9.5% годовых. В процессе размещения инвесторами были поданы 24 заявки в диапазоне от 9.1% до 9.5% годовых. По данным ММВБ, с облигациями компании зафиксированы 23 сделки.

Синдикат: соорганизаторы: ОСАО «РЕСО-Гарантия», МБРР, НОМОС-БАНК; андеррайтеры: Русский Славянский Банк, Мосстройэкономбанк, ОПМ-банк, Татфондбанк, Первый Объединенный Банк

СКБ-Банк, БО-03

Размещение: 30.11.2010

Объем: 3 млрд руб.

Погашение: 26.11.2013

Оферта: 01.06.2012

Купон: 1–3 купоны — 9.15%

Доходность: 9.36%

Организатор: «УРАЛСИБ Кэпитал»

Регион: Свердловская область

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 8.85–9.35% годовых. В размещении приняло участие 44 инвестора. По данным ММВБ, с облигациями компании зафиксировано 56 сделок.

Книга: андеррайтеры: МБРР, МКБ; соандеррайтеры: ИНГ БАНК (Евразия), ЛОКО-Банк, КБ «Восточный», АКБ «Держава», Саровбизнесбанк, Первобанк, М2М Прайвет Банк

ТКС Банк, БО-03

Размещение: 30.11.2010

Объем: 1.5 млрд руб.

Погашение: 26.11.2013

Оферта: 01.12.2011

Купон: 1–2 купоны — 16.5%

Доходность: 17.18%

Организатор: ИК «Тройка Диалог»

Регион: Москва

Сектор: банки и финансовые институты

Букбилдинг. Ориентир по купону: 15–17% годовых. В ходе маркетинга было подано 76 заявок инвесторов со ставкой купона в диапазоне от 12% до 17% годовых. Общий объем спроса составил 2.4 млрд руб. Акцептованы 72 заявки.

Книга: андеррайтер: Московский кредитный банк; соандеррайтеры: Инвестиционный банк «Веста», МДМ Банк, «Национальный банк «ТРАСТ»

Партнерство на рынке ценных бумаг

DEAL DONE, HAVE FUN*

*Сделал дело – гуляй смело

+7 (495) 705 90 97
www.psbank.ru
ib@psbank.ru
sales@psbank.ru

Промсвязьбанк

ОАО «Промсвязьбанк». Генеральная лицензия Банка России № 3251, бессрочная. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-03816-100000, выдана ФКЦБ 13.12.2000 г. Реклама.