Май обещает быть жарким

Константин Васильев

После немногочисленных сделок апреля май обещает быть более насыщенным. В первую очередь, первичный рынок будет представлен банковским долгом, хотя будут и новые интересные сделки в корпоративном сегменте.

ТрансКредитБанк 3 мая успешно завершил с помощью ABN Amro Bank и Standard Bank размещение выпуска трехлетних еврооблигаций на сумму 350 млн долларов под 7% годовых. «УРСА Банк» назначил ABN Amro и Deutsche Bank лид-менеджерами выпуска трехлетних еврооблигаций, номинированных в евро. «Альфа-Банк» планирует 3–5-летние евробонды на 500 миллионов долларов в конце мая-начале июня, организаторами назначены Credit Suisse и UBS. Россельхозбанк планирует разместить индикативный выпуск еврооблигаций в долларах после презентаций в Азии, Европе и США.

Среди корпораций в первую очередь ожидается выпуск пятилетних нот ОАО «Распадская» на $300 млн. Процентная ставка по займу не превысит 8.5% годовых. Ведущими организаторами размещения определены UBS и Citigroup. ОАО «Распадская» является головной компанией группы из 12 предприятий единого территориально-производственного угольного комплекса в Кемеровской области. Основными акционерами «Распадской» являются группа «Евраз» (40%) и менеджмент компании. «Комплексные энергетические системы» (КЭС), управляющие энергетическими активами Виктора Вексельберга, могут выпустить конвертируемые еврооблигации на сумму около $500 млн для финансирования участия в допэмиссии ТГК-5. В конце мая планируется размещение индикативных бондов НК «ЛУКОЙЛ».

Ожидаются новые эмиссии и в сегменте секьюритизации. Как сообщают представители рейтингового агентства Moody's, они сейчас работают над пятью новыми сделками. Среди ближайших эмиссий отметим

Выпуски еврооблигаций, запланированные на 2 кв. 2007

№	Эмитент	Объем, млн $	Срок, лет	Рейтинги эмитента (M/S&P/F)	Организаторы
	Россия, еврооблигации	ок. 6 млрд			
1	Инвестсбербанк	100–200	3	-/-/BBB-	
2	ЛУКОЙЛ	500	10	Baa2/BB+/BBB-	DB, CS
3	Мосэнерго	5000–9000, RUR	2	-/B/-	JP Morgan
4	Новороссийский морской торговый порт (НМТП)	300	5	-/-/-	Morgan Stanley
5	НРБ	150	3	B2/-/-	
6	ОАО «Распадская»	300	5	Ba3/-/B+	UBS и Citigroup Global Markets
7	Оргрэсбанк	200	3	B1/-/B-	
8	Приморское морское пароходство	300, NOK	4	-/-/-	Nordea
9	РБР (LPN)	5000, RUR	3	Baa2/BBB+/-	UBS
10	Россельхозбанк	1 000	3	Baa2/-/BBB+	Barclays Capital, Citigroup и JP Morgan
11	РусАл (обеспеч эксп.)	750	5	-/-/-	Goldman Sachs & Co и BNP Paribas SA.
12	РуссНефть	500	5	-/-/-	
13	Сибур	300–500	5	Ba2/-/BB	Credit Suisse и UBS
14	СУАЛ	300–400	5-7	Ba3/BB-/-	Citigroup и Deutsche
15	ТКБ (LPN)	350	3	Ba3/B-/-	ABN Amro и Standard Bank
16	УРСА Банк	300, EUR	3	B1/-/B	ABN Amro и Deutsche Bank
17	ХК Амтел (Amtel-Vredestein)	150	3	-/-/-	Nomura International plc
	Россия, CLN	ок. 1 млрд			
1	Solway	100	3	-/-/-	МДМ-Банк
2	Авиакомпания «ЮТэйр» (CLN)	100	3/1.5	-/-/-	МДМ-Банк
3	Газбанк	100	3/2	B2/-/-	Банк Москвы

№	Эмитент	Объем, млн $	Срок, лет	Рейтинги эмитента (M/S&P/F)	Организаторы
4	ИТЕРА (CLN)	100–150	2	-/-/-	Ренессанс и Банк Москвы
5	КАМАЗ (CLN)	100–150	2	-/-/-	
6	МБСП (CLN)	50–70	2	-/CCC+/B-	
7	НТ Компьютер, 2009 (CLN)	50	3/1.5	-/-/-	Промсвязьбанк
8	Синергия	75	3	-/-/-	Ренессанс
9	Техносила	100	2	-/-/-	МДМ-Банк
	Россия, секьюритизация	ок. 3 млрд			
1	RAIL (ABS, лизинг)	10000, RUR	5	A3/BBB+/BBB+	Morgan Stanley, КИТ и ТКБ
2	Абсолют Банк (MBS)	250	20	B1/-/B	
3	АК БАРС БАНК (ABS)	100	5	Ba3/-/BB-	
4	Банк Русский Стандарт (ABS, карты)	400	5	Ba2/B+/-	ABN Amro и HVB
5	Газпромбанк (MBS)	200	20	Baa2/BB+/-	Barclays
6	КИТ Финанс, MBS	500	20–25	-/CCC+/-	Morgan Stanley
7	МДМ (DPR)	200	5	Ba2/BB-/BB-	Dresdner Kleinwort
8	Москоммерцбанк (MBS)	200	20-25	-/-/-	JPM, RZB
9	Росбанк (ABS, авто)	500	5	Ba3/B+/B+	Merrill Lynch, Societe Generale
10	УРСА (MBS)	500	20	B1/-/B	HVB
	Другие страны СНГ, еврооблигации	ок. 5 млрд			
1, BY	Беларусбанк	100	3	-/-/B-	
2, KZ	Астана-Финанс	200	5–7	Ba1/-/BB+	Deutsche Bank и Citibank
3, KZ	Банк «Каспийский»	200	5	Ba2/-/B+	Citigroup и Credit Suisse
4, KZ	Евразийский банк развития	300	5	-/BBB+/BBB+	
5, KZ	Казатомпром	166	10	Baa3/BB+/-	Citigroup
6, KZ	КазТрансГаз	600	10	Baa1/BB/-	ABN AMRO, BNP Paribas
7, KZ	Темірбанк	500	7	Ba1/B+/BB-	JP Morgan и Standard Bank
8, KZ	ТуранАлем	300, GBP	5	Ba1/BB/BB+	HSBC и Deutsche bank
9, KZ	ТуранАлем, ABS	750	7–8	Ba1/BB/BB+	Standard и JP Morgan
10, UA	Банк «Надра»	150	5	B2/-/B-	
11, UA	ВАБанк	150	3	B2/-/B-	
12, UA	Киев	385, EUR	10	B2/-/BB-	
13, UA	Крещатик	200	3	B2/-/B	Deutsche Bank, Moscow Narodny Bank
14, UA	ТАС-Комерцбанк	100	3	B2/-/-	HSBC
15, UA	Укргазбанк	150	3	B2/-/-	

секьюритизацию будущих клиентских поступлений (DPR) «МДМ-Банка» на $200 млн и первый выпуск на $250 млн из программы секьюритизации ипотечных кредитов Москоммерцбанка. Украинский «ПриватБанк» намерен осуществить секьюритизацию микрокредитов на сумму не менее $100 млн.

Дебютные выпуски кредитных нот планируют Solway и Газбанк. Управляющая компания Solway Management с активами в химическом производстве, металлургии и энергетике планирует с помощью «МДМ-Банка» занять $100 млн. Банк Москвы, выступая в качестве организатора выпуска на $100 млн CLN Газбанка, установил ориентир доходности на уровне 9.75%. Помимо российских выпусков, до конца текущего года выпустить кредитные ноты планируют несколько украинских лизинговых компаний, в том числе «Евро Лизинг».

На первичном рынке других стран СНГ ожидается некоторое оживление после предыдущего затишья. В начале мая казахстанская компания КазТрансГаз разместила через Intergas Finance BV десятилетние евробонды на $600 млн под 6.375% с помощью ABN Amro и BNP Paribas. Среди ближайших казахстанских выпусков отметим индикативный выпуск бондов Темірбанка и две эмиссии «ТуранАлема» — одна в фунтах, другая по секьюритизации входящих платежей. На Украине на фоне политической нестабильности большинство эмитентов отложило планируемые выпуски, видимо, по крайней мере до выхода на рынок суверена и двух муниципалитетов — Киева на 385 млн евро и Одессы на $70 млн. Министерство финансов Украины планирует в первой декаде мая определить лид-менеджера выпуска на $700 млн. О планах выпустить в 2007 году еврооблигации на сумму до $280 млн и провести сделку по секьюритизации объявил Банк «Финансы и Кредит».

Министерство финансов Азербайджана констатировало заявление 16 международными компаниями интереса к тендерам на услуги ведущего менеджера и юридического консультанта по размещению первой эмиссии государственных еврооблигаций на $300 млн. Тендерные предложения будут приниматься до 1 июня, а вскрытие пакетов с предложениями и начало оценки состоится 4 июня 2007 года.