«Нерезы» режут премию

Канр Лиджиев

Иностранные инвесторы продолжают демонстрировать позитивный настрой по отношению к российскому рынку облигаций. При этом характерной чертой многих аукционов, в которых активно участвуют нерезиденты, становится агрессивный спрос с их стороны. А Алексей Кудрин своим заявлением в конце мая о том, что сдерживание инфляции является более приоритетной задачей по сравнению с задачей борьбы с укреплением рубля, по всей видимости, только придал дополнительный импульс иностранным инвесторам.

По общему объему размещенных негосударственных бумаг майский результат уступает апрельскому. Объем размещений негосударственных облигаций составил 46.595 млрд против 74.95 млрд руб. в апреле. Но с учетом того, что в мае традиционно в силу длинных майских праздников практически полмесяца на рынке наблюдается относительно низкая активность, набранный высокий темп «первички» не снизился. После двухнедельного отдыха 15 мая на рынке продолжилась череда облигационных размещений. В целом, картина первичного рынка не претерпела больших изменений по сравнению с апрелем. Только свободных дешевых денег стало еще больше — остатки на корсчетах и депозиты банков перевалили отметку в полтора триллиона рублей. В результате большинство аукционов прошло с переподпиской, и доходности облигаций по их итогам были на уровнях, близких к нижним границам ориентировочных диапазонов, а зачастую и заметно ниже. При этом наиболее агрессивный спрос на таких аукционах наблюдался со стороны иностранных инвесторов. В сфере интересов иностранцев остается второй эшелон и качественный третий эшелон. Агрессивные покупки нерезидентов вынуждает нереализованный спрос со стороны российских инвесторов перемещаться в более рисковые сегменты рынка. Таким образом, качественные выпуски «пакуются» западным инвесторам, что может сказаться впоследствии на ликвидности и торговых перспективах таких облигаций. Одновременно заметно увеличивается сегмент бумаг высокорисковых эмитентов.

Всего за месяц было размещено 26 выпусков облигаций 22 корпораций, одного региона и одного города. Два размещения прошло по закрытой подписке. Из 24 эмитентов пять имеют международный кредитный рейтинг. Все эмитенты, имеющие рейтинг, представляют финансовый сектор и регионы. Семнадцать из 24 эмитентов дебютировали на рынке.

Пройдемся по вехам месяца. Одним из основных событий мая стал аукцион по размещению второго в истории российского рынка публичного выпуска ипотечных облигаций. 23 мая АИЖК разместило дебютный публичный выпуск ипотечных облигаций класса А объемом 2.9 млрд руб. с погашением 15.02.2039. Ориентировочная дюрация выпуска — 3.5 года. Кроме этого, по закрытой подписке агентство разместило облигации класса Б и класса В на сумму 264 млн и 130.794 млн руб. соответственно. Эмитент облигаций: ЗАО «Первый ипотечный агент АИЖК». Moody's присвоило рейтинги облигациям класса А на уровне А3, что на две ступени выше суверенного, облигациям класса Б на уровне Ba1. Организатор: Ситибанк.

В ходе аукциона инвесторами было выставлено более 50 заявок на общую сумму 8.1 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 6.4% до 7.25% годовых. Таким образом, спрос превысил предложение в 2.8 раза. Это третий результат по уровню переподписки за месяц.

По результатам конкурса ставка фиксированного на весь срок обращения купона была установлена в размере 6.94% годовых, что соответствует доходности облигаций к погашению на уровне 7.12% годовых. Удовлетворены три заявки инвесторов. По информации «Ведомостей», которые ссылаются на эмитента, большую часть выпуска выкупил один крупный иностранный банк, кроме него бумаги получили два российских банка. В итоге выпуск был размещен ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 7.05–7.35% годовых. По итогам мая ипотечные облигации АИЖК были размещены под самую низкую доходность среди всех облигационных выпусков.

В силу новизны инструмента для российского рынка и небольшого круга первичных держателей бумаг ликвидность ипотечных облигаций АИЖК ожидается невысокой. Но мы выделяем это размещение облигаций, так как, на наш взгляд, именно, после выхода на рынок специализированного ипотечного агентства с ипотечными облигациями можно более уверено говорить, что «лед тронулся», и в ближайшей перспективе на внутреннем рынке активно начнет развиваться сегмент ипотечных облигаций.

Самую высокую доходность инвесторы в мае могли «найти» на аукционе по размещению облигаций белорусского эмитента — ТД «Полесье». Доходность выпуска на 500 млн к годовой оферте составила 13.37% годовых. Организатор выпуска: Банк «Электроника». Кроме этого, «Полесье» вошло в список самых маленьких и «коротких» выпусков месяца. Выпуски объемом 500 млн руб. в мае размещали также «Сибакадемстрой» и город Томск. Годовые оферты выставили компании «Сибакадемстрой», «Челябэнерго», СИК «Девелопмент-Юг», «Бахетле-1», «Спецстрой-2», и «Металлсервис-финанс».

Самым крупным выпуском мая стал пятый выпуск АВТОВАЗа объемом 5 млрд руб. сроком обращения семь лет. По облигациям предусмотрена трехлетняя оферта. Организатор выпуска: ВТБ. Спрос превысил предложение в более чем два раза. Доходность к оферте соста-

Итоги размещений негосударственных облигаций в мае

	Дата размещения	Объем, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная доходность (купон/доходность)
Полесье, 1	15.05.2007	500	11.05.2010 (13.05.2008)	АКБ Электроника	12,75/13,37
Сибакадемстрой, 1	15.05.2007	500	12.05.2009 (13.05.2008)	МДМ-Банк, УРСА Банк	12,5/12,9
Русфинанс Банк, 3	16.05.2007	4 000	13.05.2009	Тройка Диалог	7,55/7,69
Мособлгаз, 1	17.05.2007	2 500	17.05.2011 (14.11.2008)	РИГрупп-Финанс, Банк Москвы, БФА, Тройка Диалог	8,8/8.99
Челябэнерго, 1	17.05.2007	600	13.05.2010 (16.05.2008)	АГРОПРОМКРЕДИТ	8,4/8,58
ЮГК ТГК-8, 1	17.05.2007	3 500	10.05.2012 (18.05.2009)	ИГ «КапиталЪ», Райффайзенбанк	8/8,16
Волгоградская обл, 34001 аморт	22.05.2007	1 000	15.05.2012	Кит Финанс	8,35/7,9
СИК Девелопмент-Юг, 1	22.05.2007	1 000	18.05.2010 (20.05.2008)	Росбанк	12,5/12,89
Сэтл Групп, 1	22.05.2007	1 000	15.05.2012 (20.05.2008 по цене 101)	Планета Капитал, Уралсиб	11,7/13,07
Бахетле-1, 1	23.05.2007	1 000	19.05.2010 (28.05.2008)	Банк ЗЕНИТ	11,25/11,57
Объединенные кондитеры — Финанс, 1	23.05.2007	3 000	16.05.2012 (21.05.2010)	Райффайзенбанк	7,7/7,85
Первый ипотечный агент АИЖК, 1А аморт	23.05.2007	2 900	15.02.2039 (дюрация - 3.5 года)	Ситибанк	6,94/7,12
Первый ипотечный агент АИЖК, 2Б	23.05.2007	264	15.02.2039	Ситибанк	закрытая подписка
Первый ипотечный агент АИЖК, 3В	23.05.2007	131	15.02.2039	Ситибанк	закрытая подписка
Томск, 34001 аморт	24.05.2007	500	20.05.2010	Росбанк	7,58/8/88
Промсвязьбанк, 5	24.05.2007	4 500	17.05.2012 (26.05.2009)	Дойче банк, Промсвязь-банк	7,99/8,15
Спецстрой-2, 1	24.05.2007	2 000	20.05.2010 (22.05.2008)	РИГрупп-Финанс, Банк Москвы, БФА, «Тройка Диалог»	8,59/8,7
Спортмастер Финанс, 1	25.05.2007	3 000	21.05.2010 (29.11.2008)	Тройка Диалог	8,8/8,99
ЭнергоСтрой-Финанс-1	25.05.2007	1 500	20.05.2011 (21.11.2008)	КИТ Финанс, НОМОС-Банк	9,5/9,73
АВТОВАЗ, 4	29.05.2007	5 000	20.05.2014 (28.05.2009)	ВТБ	7,8/7,95
Атомстройэкспорт-Финанс, 1	29.05.2007	1 500	24.05.2011 (02.06.2009)	Русские Фонды, ВТБ	7,75/7,9
Свободный сокол, 3	29.05.2007	1 200	24.05.2011 (02.12.2008)	ТРАСТ	11,57/11,9
Пермэнерго, 1	29.05.2007	1 000	22.05.2012 (26.05.2010)	АГРОПРОМКРЕДИТ	8,15/8,32
СПК, 1	29.05.2007	1 000	25.05.2010 (27.11.2008)	Тройка Диалог	10,2/10,46
ДельтаКредит, 2	30.05.2007	2 000	30.05.2010	Райффайзенбанк	5,1 (MosPrime3m+30 бп)
Металлсервис-финанс-1	30.05.2007	1 500	23.05.2012 (06.06.2008)	ТрансКредитБанк	10,5/10,78

вила 7.95% годовых (купон — 7.8%). По итогам аукциона удовлетворены 33 заявки. По оценкам организатора, 13% выпуска тольяттинского автозавода приобрели иностранные инвесторы. Отметим, что выпуск был размещен по доходности ниже ориентировочного диапазона — 8.0–8.25% годовых.

Самый «длинный» выпуск месяца разместила Волгоградская область. Регион предложил инвесторам пятилетний выпуск объемом 1 млрд руб. Организатор: «КИТ Финанс». Доходность к погашению составила 7.9% годовых.

Самая большая переподписка в мае была зафиксирована на аукционе по размещению дебютного выпуска облигаций компании «Атомстройэкспорт-Финанс» объемом 1.5 млрд руб. — спрос превысил предложение в три раза. Организаторы выпуска: «Русские Фонды» и ВТБ. По итогам аукциона доходность к двухлетней оферте на уровне 7.9% годовых оказалась значительно ниже ориентировочного диапазона — 8.2–8.6% годовых.

Самый крупный синдикат по размещению облигаций собрали организаторы выпуска «Мособлгаза» на сумму 2.5 млрд руб. — «РИГрупп-Финанс», «Банк Москвы», БФА и «Тройка Диалог». Количество членов синдиката составило 19 инвестбанков.

В сегменте государственных облигаций состоялось два аукциона по размещению ОФЗ: 2 мая Минфин разместил серию 25061 на сумму 11 млрд руб., а 16 мая — серию 46021 объемом 16 млрд руб. В ходе первого аукциона спрос инвесторов лишь немного превысил предложение и составил 13.941 млрд руб. Доходность серии 25061 к погашению в мае 2010 года зафиксирована на уровне 6.14% годовых. В то же время в ходе второго аукциона спрос превысил предложение в три раза и составил 45.057 млрд руб. Доходность серии 46021 к погашению в августе 2018 года составила 6.45% годовых. Кроме этого, в мае Сбербанк по закрытой подписке разместил ГСО серии 39002 на сумму 13 млрд руб.

Россия, 25061

Размещение: 02.05.2007
Объем: 11 млрд руб.
Погашение: 05.05.2010
Цена отсечения: 99.435%
Доходность: 6.14%

28 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 13.941 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 90% до 99.5909% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 99.435%. Конкурентные заявки удовлетворены на сумму 9.832 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 99.4825%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.075 млрд руб. Доходность по средневзвешенной цене: 6.12% годовых.

Россия, 46021

Размещение: 16.05.2007
Объем:15 млрд руб.
Погашение: 08.08.2018
Цена отсечения: 100.143%
Доходность: 6.45%

50 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 45.057 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 96.6279% до 100.285% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 100.143%. Конкурентные заявки удовлетворены на сумму 9.32 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 100.181%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 5.652 млрд руб.

ГСО, 39002

Размещение: 17.05.2007
Объем: 13 млрд руб.
Погашение: 12.05.2023
Цена: 99.9364%
Доходность: 6.6%
Закрытая подписка
Организатор: Сбербанк

«АВТОВАЗ», 4

Размещение: 29.05.2007
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 20.05.2014
Оферта: 28.05.2009
Купон: 7.8%
Доходность: 7.95%
Организатор: ВТБ
Отрасль: автомобилестроение
Регион: Тольятти

В ходе аукциона было подано 90 заявок инвесторов общим объемом 10.29 млрд руб. Основная масса заявок со ставкой в диапазоне от 7.7% до 7.9% годовых. Удовлетворены 33 заявки. По оценкам организатора, иностранные инвесторы приобрели 13% выпуска облигаций. Выпуск был размещен по купону ниже ориентировочного диапазона — 8.0–8.25% годовых.

Синдикат:
Соорганизатор:
«НОВИКОМБАНК»
Соандеррайтеры: «Абсолют Банк», «АК БАРС Банк», Газпромбанк, «Глобэксбанк», «Еврофинанс Моснарбанк», ИГ «КапиталЪ», Credit Suisse, МБРР, ММБ, Москоммерцбанк, «Номос-Банк», «РЕГИОН», Банк «Российский Кредит», Связьбанк, Банк «СОЮЗ»

Промсвязьбанк, 5

Размещение: 24.05.2007
Объем: 4.5 млрд руб.
Погашение: 17.05.2012
Оферта: 26.05.2009
Купон: 7.99%.
Доходность: 8.15%
Рейтинги: B+ (S&P); Ba3 (Moody's), Aa2.ru (Moody's Interfax), B+ (Fitch),
Организаторы:
Deutsche Bank, Промсвязьбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона была подана 61 заявка общим объемом 8.242 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7% до 8.5% годовых. Удовлетворено 26 заявок. Выпуск был размещен по доходности ниже ориентировочного уровня 8.45% годовых.

Комментарий эмитента:
Старший вице-президент Промсвязьбанка Артем Констандян: «Данное размещение явилось крупнейшим публичным заимствованием Промсвязьбанка в рублях. Огромный спрос со стороны и российских, и иностранных инвесторов свидетельствует о высокой оценке рынком стратегии развития банка».

Синдикат:
Андеррайтеры:
ABN Amro, «Абсолют Банк», Банк «ЗЕНИТ», ВТБ, Credit Suisse (Москва), «Кредит Европа Банк», ИГ «КапиталЪ», «МДМ-Банк», Morgan Stanley, «Ситибанк»

«Русфинанс Банк», 3

Размещение: 16.05.2007
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 13.05.2009
Купон: 7.55%
Доходность: 7.69%
Рейтинги: BB, ruAA (нац.) (S&P)
Организатор:
«Тройка Диалог»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

По итогам аукциона было заключено 30 сделок. Выпуск был размещен выше ориентировочного диапазона ставки купона — 7.41–7.51% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
Goldman Sachs, Deutsche Bank
Андеррайтеры:
Credit Suisse (Москва), Credit Europe Bank, «РТК-Брокер», ING Bank (Евразия), ММБ, Райффайзенбанк,
Соандеррайтеры:
«Еврофинанс Моснарбанк», РБР

ЮГК ТГК-8, 1

Размещение:17.05.2007
Объем: 3.5 млрд руб.
Погашение: 10.05.2012
Оферта: 18.05.2009
Купон: 8%
Доходность: 8.16%
Организаторы: ИК «КапиталЪ», Райффайзенбанк
Отрасль: энергетика
Регион: Астраханская, Волгоградская и Ростовская области, Краснодарский и Ставропольский край, Дагестан

В ходе аукциона было подано 45 заявок общим объемом более 5.129 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7.8% до 8.1% годовых. Удовлетворены 33 заявки. Выпуск был размещен в рамках ориентировочного диапазона — 8.1–8.25% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
«Банк Москвы», «Номос-Банк», «НОВИКОМБАНК», Промсвязьбанк, «ТрансКредитБанк», «Дрезднер Банк»
Андеррайтеры:
«УРСА Банк», Банк «СОЮЗ», ИК «Алор-Инвест», ИК «Русс-Инвест», ИК «Солид», «Уралсиб»

«Объединенные кондитеры — Финанс», 1

Размещение: 23.05.2007
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 16.05.2012
Оферта: 21.05.2010
Купон: 7.7%
Доходность: 7.85%
Организатор:
Райффайзенбанк
Отрасль: пищевая
Регион: Москва
Поручительство:
ОАО «МКФ Красный Октябрь», ОАО «КК Бабаевский», ОАО «МКФ РОТ ФРОНТ», ОАО «ХК Объединенные кондитеры»

В ходе аукциона было подано 70 заявок суммарным объемом 7 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7% до 8.1% годовых. Удовлетворены 24 заявки. 50% выпуска «ушло» в синдикат. Deutsche Bank приобрел бумаг на 1 млрд руб. Выпуск был размещен по доходности ниже ориентировочного диапазона — 8.1–8.5% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
ММБ, Goldman Sachs (Москва), Credit Suisse, ВТБ 24, ИК «КапиталЪ», Коммерцбанк (Евразия), «Номос-Банк», «РОСБАНК», «Связьбанк», BSGV, ХМБ, «ТрансКредитБанк»

«Спортмастер Финанс», 1

Размещение: 25.05.2007
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 21.05.2010
Оферта: 29.11.2008
Купон: 8.8%
Доходность: 8.99%
Организатор:
«Тройка Диалог»
Отрасль: торговля, ритейл
Регион: Москва

Поручительство:
ООО «Илион», ООО «ТАГИС», ООО «Спортмастер», ООО «Спортландия»

В ходе аукциона было подано 76 заявок суммарным объемом более 7.416 млрд руб. Удовлетворено 5 заявок. Выпуск был размещен по купону ниже ориентировочного диапазона — 9.4–9.59% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
Deutsche Bank, «Абсолют Банк», ММБ, JP Morgan, МКБ
Андеррайтеры:
Банк «ЗЕНИТ», «Номос-Банк», «Адекта-Капитал», Славинвестбанк, «УРСА Банк», «Юниаструм Банк»
Соандеррайтеры: МБСП, ИБ «ВЕСТА»,«НОВИКОМБАНК», «НОРВИК БАНК», «РЕГИОН»

Первый ипотечный агент АИЖК, 1А аморт.

Размещение: 23.05.2007
Объем: 2.9 млрд руб.
Погашение: 15.02.2039
Купон: 6.94%
Доходность: 7.12%
Рейтинг эмиссии: A3 (Moody's)
Организатор: «Ситибанк»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано более 50 заявок суммарным объемом 8.1 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 6.4% до 7.25% годовых. Удовлетворены 3 заявки. Выпуск был размещен ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 7.05–7.35% годовых.

Комметарий эмитента и организатора:
Генеральный директор АИЖК Александр Семеняк: «Результаты размещения убедительно доказали, что секьюритизация ипотечных активов на внутреннем рынке не уступает по эффективности трансграничным сделкам. Это даст импульс развитию внутреннего рынка ипотечных ценных бумаг и положительно отразится на процентной ставке по кредитам, что в итоге повысит доступность ипотеки».

Управляющий директор Ситибанка Юджин Беллин: «Разработанная структура выпуска была исключительно позитивно воспринята инвесторами, результатом чего стала очень существенная переподписка. Рынок готов к выпускам ипотечных облигаций, и этот сегмент будет развиваться опережающими темпами в ближайшее время»

Синдикат:
Соорганизаторы:
Goldman Sachs, Morgan Stanley, «Ренессанс Капитал», «Уралсиб»
Соандеррайтеры:
«АК БАРС Финанс», «Стандарт Банк», Райффайзенбанк, «Эйч-эс-би-си Банк»

Первый ипотечный агент АИЖК, 2Б аморт.

Размещение: 23.05.2007
Объем: 264 млн руб.
Погашение: 15.02.2039
Форма размещения: закрытая подписка
Рейтинг эмиссии: Ba1 (Moody's)
Организатор: Ситибанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

Выпуск выкуплен АИЖК и ЕБРР

Первый ипотечный агент АИЖК, 3И аморт.

Размещение: 23.05.2007
Объем: 130.794 млн руб.
Погашение: 15.02.2039
Форма размещения: закрытая подписка
Организатор: Ситибанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

Выпуск выкуплен АИЖК

ОАО «Мособлгаз», 1

Размещение: 17.05.2007
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 17.05.2011
Оферта: 14.11.2008
Купон: 8.8%
Доходность: 8.99%
Организаторы:
«РИГрупп-Финанс», «Банк Москвы», БФА, «Тройка Диалог»
Отрасль: еслуги в сфере ЖКХ, газового хозяйства и обеспечения природным газом потребителей
Регион: Московская область
Поручительство:
ОАО «Московская областная инвестиционная трастовая компания»

В ходе аукциона было подано 90 заявок суммарным объемом 6.74 млрд руб. Основная масса заявок была со ставкой в диапазоне от 8.2% до 11,25% годовых. Удовлетворена 41 заявка. 55% выпуска «ушло» в синдикат. Выпуск был размещен по купону ниже ориентировочного диапазона — 9.19–9.38% годовых.

Комментарий организатора:
Управляющий директор «РИГрупп-Финанс» Андрей Семенов: «Итоги аукциона наглядно демонстрируют привлекательность инвестиций в компании, работающие на территории Московской области (рейтинг Московской области S&P BB), такие как ОАО «Мособлтрастинвест» и ОАО «Мособлгаз». Тем не менее, мы считаем, что в настоящий момент у размещенных облигаций имеется потенциал к дальнейшему снижению ставок на фоне роста экономики Московской области».

Синдикат:
Соорганизаторы: Банк «Кредит Свис Ферст Бостон», Инвестсбербанк, Банк «СОЮЗ», Deutsche Bank
Андеррайтеры:
«Еврофинанс Моснарбанк», МБРР, «НОВИКОМБАНК», Промстройбанк, АКБ «Северная казна», «Юниаструмбанк»
Соандеррайтеры:
«Альфа-Банк», «Локо-Банк», ИК «НООСФЕРА», ИФК «ПЭКО-М», «Руссо-Банк»

«Спецстрой»-2, 1

Размещение: 24.05.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 20.05.2010
Оферта: 22.05.2008
Купон: 8.59%
Доходность: 8.7%
Организаторы:
«РИГрупп-Финанс», «Банк Москвы», БФА, «Тройка Диалог»
Отрасль: строительство
Регион: Московская область
Поручительство:
ОАО «Мособлтрастинвест»

В ходе аукциона спрос составил 2.89 млрд руб. По итогам аукциона заключено 6 заявок. Выпуск был размещен по купону ниже ориентировочного диапазона — 9.1–9.3% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: Банк «Кредит Свис Ферст Бостон», Инвестсбербанк, «РЕГИОН»
Андеррайтеры:
«Велес Капитал», Банк «СОЮЗ», Банк «Северная казна»
Соандеррайтеры:
БК «Адекта», «Руссо-Банк»

«ДельтаКредит», 2

Размещение: 30.05.2007
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 30.05.2010
Купон: MOSPRIME 3M + 30 б.п.
Рейтинги: Baa2 в иностр. вал., A2 в нац. вал., (Moody's), Aaa.ru (Moody's Interfax)
Организатор:
Райффайзенбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 25 заявок общим объемом 5.43 млрд руб. Размер премии к ставке MOSPRIME 3M, указанный в заявках, варьировался в диапазоне от 19 до 119 б.п. По итогам аукциона премия была установлена в размере 30 б.п. Таким образом, ставка первого купона была определена эмитентом в размере 5.1% годовых. Ставки 2–12 купонов равны сумме ставки MOSPRIME 3M, установленной в последний день каждого купонного периода, и премии в 30 б.п., но не более 8.5% годовых. Удовлетворено 7 заявок. Выпуск был размещен ниже ориентировочного диапазона премии к ставке MOSPRIME 3M — 50–90 б.п.

Синдикат:
Соандеррайтеры:
Credit Suisse (Москва), ING Bank (Евразия), Goldman Sachs, Deutsche Bank, «Ситибанк»

«ЭнергоСтрой-Финанс», 1

Размещение: 25.05.2007
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 20.05.2011
Оферта: 21.11.2008
Купон: 9.5%
Доходность: 9.73%

Организаторы:
«Номос-Банк», «КИТ Финанс»
Отрасль: энергосервис
Регион: Москва, Западная Сибирь
Поручительство: ОАО «Ноябрьскэлектросетьстрой», ОАО «Запсибэлектросетьстрой»
Дополнительное поручительство: ЗАО «КЭС-ЭнергоСтройИнжиниринг»
В ходе аукциона было подано 99 заявок суммарным объемом 3.4 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9% до 10.2% годовых. Удовлетворены 33 заявки. 80% выпуска «ушло» в синдикат. Выпуск был размещен по доходности ниже ориентировочного уровня — 10.5% годовых.
Комметарий организатора:
Директор департамента рынков капитала «КИТ Финанс» Иван Сузимов: «Переподписка на облигации компании в 2.3 раза и определение ставки на уровне намного ниже прогнозов является наглядным подтверждением силы интереса инвесторов к займу. Мы видим, что спрос распространяется не только на бумаги генерирующих компаний. Ведущие сервисные компании также могут привлекать средства по привлекательным ставкам».
Синдикат:
Андеррайтеры: ВТБ 24, «Тройка Диалог», ММБ, Банк «СОЮЗ», «ОРГРЭСБАНК», «Ист Кэпитал», «Русские Фонды», Соцгорбанк
Соандеррайтеры: «РЕГИОН», Судостроительный банк

«Атомстройэкспорт-Финанс», 1

Размещение: 29.05.2007
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 24.05.2011
Оферта: 02.06.2009
Купон: 7.75%
Доходность: 7.9%
Организатор:
«Русские Фонды»
Отрасль: строительство АЭС
Регион: Москва
Поручительство:
ЗАО «Атомстройэкспорт»
В ходе аукциона была подана 81 заявка суммарным объемом более 4.486 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 7.05% до 8.5% годовых. Удовлетворено 15 заявок. Более 63% выпуска «ушло» в синдикат. Выпуск был размещен по доходности ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 8.2–8.6% годовых.
Синдикат:
Соорганизатор: ВТБ
Андеррайтеры: «Номос-Банк», «Банк Москвы»
Соандеррайтеры: МБРР, ХМБ, «НОВИКОМБАНК», ИГ «КапиталЪ», БК «Адекта», «Еврофинанс Моснарбанк», «РТК-Брокер»

«Металлсервис-финанс», 1

Размещение: 30.05.2007
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 23.05.2012
Оферта: 06.06.2008
Купон: 10.5%
Доходность: 10.78%
Организатор:
«ТрансКредитБанк»
Отрасль: металлотрейдер
Регион: Москва
Поручительство:
ОАО «Металлсервис»
В ходе аукциона было подано 39 заявок суммарным объемом 2.525 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9.79% до 10.9% годовых. Удовлетворено 29 заявок. Почти 60% выпуска «ушло» в синдикат. Выпуск был размещен по ставке купона ниже ориентировочного диапазона — 10.7–10.9% годовых.
Синдикат:
Соорганизаторы: Абсолют Банк», ВТБ 24, «РЕГИОН»
Соандеррайтеры: Банк «Драгоценности Урала», МБСПБ, Меткомбанк, Соцгорбанк, ПСБ, ИФК «Солид», Татфондбанк, УБРиР, «Уралсиб», ИК «Еврофинансы»

ЛМЗ «Свободный сокол», 3

Размещение: 29.05.2007
Объем: 1.2 млрд руб.
Погашение: 24.05.2011
Оферта: 02.12.2008
Купон: 11.57%
Доходность: 11.9%
Организатор: «ТРАСТ»
Отрасль: металлургия
Регион: Липецк
В ходе аукциона было подано 37 заявок суммарным объемом более 1.5 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 10.88% до 12% годовых. Удовлетворены 34 заявки. Выпуск был размещен по верхней границе ориентировочного диапазона доходности к оферте — 11.5–11.9% годовых.
Синдикат:
Соорганизаторы: ВТБ 24, Банк »Драгоценности Урала», «Номос-Банк», Банк «СОЮЗ», «РОСБАНК», «Уралсиб»
Соандеррайтеры: Интерпромбанк, Меткомбанк, Мончебанк, НРБ, «РТК-Брокер», РФЦ, Сургутнефтегазбанк, УБРиР, «Экспо-Банк»

Волгоградская область, 34001 аморт.

Размещение: 22.05.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 15.05.2012
Купон: 1–2 купоны — 8.35%
3–4 купоны — 8.15%
5–6 купоны — 7.95%
7–8 купоны — 7.75%
9–10 купоны — 7.55%
Доходность: 7.9%
Рейтинг эмитента: B+, ruA+ (нац) (S&P)
Организатор: «КИТ Финанс»
В ходе аукциона были поданы заявки инвесторов суммарным объемом 2.5 млрд руб. Удовлетворены 22 заявки.
Комментарий организатора:
Вице-президент, директор инвестиционно-банковского департамента «КИТ Финанс» Евгений Литвин: «Мы удовлетворены результатами биржевого конкурса. Столь значительный объем спроса со стороны различных категорий инвесторов отражает растущий интерес к Волгоградской области как перспективному и инвестиционно привлекательному региону с хорошей динамикой развития и роста бюджетных показателей. Особо хотелось бы отметить стремление региона постоянно присутствовать на публичном рынке долговых обязательств, что в сочетании с умеренной долговой политикой несомненно было отмечено инвестиционным сообществом и в конечном итоге положительно повлияло на результаты размещения. На данном этапе «КИТ Финанс» видит свою задачу в организации ликвидного вторичного рынка по облигациям Волгоградской области, что позволит региону в дальнейшем удешевлять и удлинять заимствования».

«Сэтл Групп», 1

Размещение: 22.05.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 15.05.2012
Оферта: 20.05.2008
по цене 101% от номинала
Купон: 11.7%
Доходность: 13.07%
Организаторы:
«Планета Капитал», «Уралсиб»
Отрасль:
девелопмент, недвижимость
Регион: Санкт-Петербург
Поручительство:
ООО «Сэтл Сити» (ранее ООО СК «Петербургская Недвижимость»), ООО «Центр развития проектов «Петербургская Недвижимость», ООО «Пальмира»
В ходе аукциона было подано 59 заявок суммарным объемом 1.152 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона от 9% до 12.5% годовых. По итогам аукциона были удовлетворены заявки на сумму 952 млн руб. Оставшийся объем выпуска был реализован в ходе доразмещения. Всего удовлетворены 53 заявки. Выпуск был размещен по доходности к оферте ниже ориентировочного диапазона — 13.4–13.6% годовых.
Комметарий эмитента и организатора:
Вице-президент холдинга Ян Изак: «Мы будем продолжать активную работу с рынком и инвестиционным сообществом. Также мы планируем выходить на международные рынки капитала, что предполагает переход на принципиально новый уровень прозрачности, получение международных рейтингов, совершенствование стандартов корпоративного управления в холдинге. В настоящее время рассматриваем возможность выпуска кредитных нот».

Вице-президент «Планета Капитал» Павел Биленко:

«На вторичный рынок данные облигации выйдут с существенной премией, учитывая повышенный интерес инвесторов к займу в ходе размещения и большое количество управляющих компаний, проявивших интерес к данному инструменту с целью включения его в портфели фондов, имеющих ограничения на участие в первичном рынке, а также большой объем нерезидентского спроса на эти бумаги».

Синдикат:
Соорганизаторы: Сбербанк России, БК «Адекта», МБРР, Банк «Санкт-Петербург»
Андеррайтеры:
НРБ, «Антанта Капитал».
Соандеррайтер: «Номос-Банк»

СИК «Девелопмент-Юг», 1

Размещение: 22.05.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 18.05.2010
Оферта: 20.05.2008
Купон: 12.5%
Доходность: 12.89%
Организатор: «РОСБАНК»
Отрасль: строительство
Регион: Краснодар
Поручительство:
ООО «Стройтехносервис-Юг», ООО «Первая Строительная Компания»

В ходе аукциона были поданы 52 заявки. Удовлетворена 51 заявка.

Синдикат:
Соорганизаторы:
ММБ, Банк «Возрождение»

«Бахетле»-1, 1

Размещение: 23.05.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 19.05.2010
Оферта: 28.05.2008
Купон: 11.25%
Доходность: 11.57%
Организатор: Банк «ЗЕНИТ»
Отрасль: Торговля
Регион: Татарстан
Поручительство:
ООО «Бахетле»,
ООО «Бахетле-Агро»,
ООО «Бахетле-3»,
ООО «Крез и К»

В ходе аукциона была подана 51 заявка суммарным объемом 1.268 млрд руб. Основная масса заявок была со ставкой в диапазоне от 11% до 11.25% годовых. Удовлетворено 27 заявок. Выпуск был размещен доходности чуть ниже ориентировочного диапазона — 11.6–12.2% годовых.

Синдикат:
Андеррайтеры:
ММБ, БК «Адекта»
Соандеррайтеры:
ИБ «ВЕСТА», Инвестторгбанк, Соцгорбанк, АКБ «БТА-Казань», КБ «Драгоценности Урала», «НОРВИК БАНК», АБ «Девон-Кредит»

Пермэнерго, 1

Размещение: 29.05.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 22.05.2012
Оферта: 26.05.2010
Купон: 8.15%
Доходность: 8.32%
Организатор:
Агропромкредитбанк
Отрасль: энергетика
Регион: Пермский край

В ходе аукциона было подано 37 заявок общим объемом 2.39 млрд руб. Основная масса заявок была со ставкой в диапазоне от 7.85% до 8.35% годовых. Удовлетворено 19 заявок. Выпуск был размещен ниже ориентировочного уровня доходности к оферте — 8.8% годовых.

Синдикат:
Ведущий соорганизатор:
Deutsche Bank
Соорганизаторы:
Банк «Российский Кредит», «РЕГИОН», ИК «КапиталЪ», «Номос-Банк»
Андеррайтеры:
«Велес Капитал», МБРР, Запсибкомбанк, «Уралсиб»
Соандеррайтеры:
ИК «Русс-Инвест», МКБ

УК СПК, 1

Размещение: 29.05.2007
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 25.05.2010
Оферта: 27.11.2008
Купон: 10.2%
Доходность:10.46%
Организатор:
«Тройка Диалог»
Отрасль: металлотрейдер
Регион: Уральский регион
Поручительство:
ЗАО «Сталепромышленная компания», ООО «Метур»

В ходе аукциона было подано 46 заявок суммарным объемом 1.647 млрд руб. Удовлетворено 30 заявок. Выпуск был размещен выше ориентировочного диапазона ставки купона — 9.76–9.95% годовых.

Синдикат:
Андеррайтеры:
«Абсолют Банк», ВТБ 24, Банк «Драгоценности Урала», Банк «ЗЕНИТ», Банк «СОЮЗ»
Соандеррайтеры:
Мордовпромстройбанк, «НОРД КАПИТАЛ», Саровбизнесбанк, ИБ «ВЕСТА», Банк «Северная казна», ПСБ, «ТрансКапиталБанк», Банк «Центр-Инвест»

Челябэнерго, 1

Размещение: 17.05.2007
Объем: 600 млн руб.
Погашение: 13.05.2010
Оферта: 16.05.2008
Купон: 8.4%
Доходность: 8.58%
Организатор:
Банк «Агромпрокредит»
Отрасль: энергетика
Регион: Челябинская область

В ходе аукциона было подано 36 заявок суммарным объемом 1.73 млрд руб. Основная масса заявок была со ставкой в диапазоне от 8.24% до 8.71% годовых. Удовлетворено 5 заявок. Выпуск был размещен по доходности к оферте ниже ориентировочного уровня – 9.2% годовых.

Синдикат:
Ведущий соорганизатор:
ИК «КапиталЪ».
Соорганизаторы: ВТБ 24, «РЕГИОН», «Номос-Банк
Соандеррайтеры:
Банк «АВАНГАРД», МКБ, Сургутнефтегазбанк

ТД «Полесье», 1

Размещение: 15.05.2007
Объем: 500 млн руб.
Погашение:11.05.2010
Оферта: 13.05.2008
Купон:12.75%
Доходность:13.37%
Организатор:
Банк «Электроника»
Отрасль: торговля
Регион: Беларусь
Поручительство:
ОАО «Пинское промышленно-торговое объединение «Полесье»

В ходе аукциона было подано 18 заявок с предполагаемой ставкой купона от 12% до 12.75% годовых. Удовлетворено 17 заявок. 92% выпуска «ушло» в синдикат. Выпуск был размещен по купону в рамках ориентировочного диапазона — 12.5–13% годовых.

Синдикат:
Андеррайтеры:
Судостроительный банк, ВБРР

Сибакадемстрой, 1

Размещение: 15.05.2007
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 12.05.2009
Оферта: 13.05.2008
Купон: 12.5%
Доходность: 12.9%
Организаторы:
«МДМ-Банк», «УРСА Банк»
Отрасль: строительство
Регион: Новосибирск

В ходе аукциона была подана 21 заявка. Удовлетворено 19 заявок. Банк «Солидарность» приобрел бумаг на 200 млн руб. Выпуск был размещен точно по ориентировочной ставке купона — 12.5% годовых.

Синдикат:
Соорганизатор:
Банк «Солидарность»
Андеррайтеры:
«Алемар», «Северная казна», Газбанк, Меткомбанк
Соандеррайтер: Банк «Акцепт»

Томск, 34001 аморт.

Размещение: 24.05.2007
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 20.05.2010
Купон: 1–2 купоны — 7.58%,
3–4 купоны — 9.1%,
5–8 купоны — 9%,
9–10 купоны — 8.75%,
11–12 купоны — 8.5%.
Доходность: 8.88%,
Организатор: «РОСБАНК»

В ходе аукциона было подано 49 заявок суммарным объемом 1.3 млрд руб. Удовлетворено 10 заявок. Выпуск был размещен чуть ниже ориентировочного уровня доходности к погашению — 9% годовых.

Синдикат:
Соандеррайтеры:
Банк «Структура», «РТК–Брокер», «РЕГИОН»