Азербайджанский манат продолжает уверенно крепнуть, в то время как тенге топчется на месте благодаря поддержке со стороны Нацбанка Казахстана, а белорусский рубль, напротив, начал стремительное падение без поддержки со стороны регулятора.

Манат рвется в облака, тенге пятится назад, а рубль тянет вниз

Артем ПЕТРУШ

БЕЛАРУСЬ

В начале мая официальные власти Беларуси объявили, что в 2013 году планируют начать подготовку к деноминации белорусского рубля, а пока будут заниматься инфляцией, при текущих темпах которой проводить деноминацию было бы неэффективно. В конце мая курс доллара обновил значение трехмесячного максимума, достигнув отметки 8410 бел. руб. за доллар. Девальвация за месяц составила 3.7%.

16 мая Нацбанк снизил ставку рефинансирования до 34%. Это было ожидаемо по ряду причин. За предыдущие четыре месяца инфляция составила 6.8%, что укладывается в прогнозное значение, а за май рост цен не превысит 1.5%. Кроме того, по данным НБ РБ, положительное сальдо внешней торговли товарами и услугами за первый квартал составило $1.37 млрд. Все это говорит о том, что в начале июня ставка рефинансирования может быть понижена в очередной раз на 1–2 п.п.

«Беларуськалий», который осенью прошлого года привлек кредит Сбербанка на пополнение ЗВР страны в объеме $1 млрд, объявил о том, что планирует досрочно погасить долг. Возможно, предприятие готовится к продаже. В список потенциальных покупателей входит российский «Уралкалий». Досрочное погашение приведет к понижению объема ЗВР на $1 млрд. В данный момент они достигают $8 млрд.

В мае Нацбанк Республики Беларусь погасил ноты 836 серии, которые были выпущены в рамках борьбы с избыточной ликвидностью. Вряд ли стоит ожидать в ближайшем будущем новых выпусков. Этой мерой Нацбанк не столько изъял ликвидность с рынка, сколько позволил заработать нерезидентам.

Белинвестбанк выпустил в обращение облигации на 100 млрд бел. руб. по рекордно низкой ставке за последние полгода — 29% годовых. ОАО «Брестский КСМ» разместил облигации сразу двух выпусков — в российских рублях и евро — на общую сумму $2 млн. Организатором выступил «ВестБизнесГруп». Осенью компания планирует привлечь на рынке облигаций $10 млн с ориентировочной доходностью 8% годовых.

РУПП «Гранит» разместил трехлетние облигации на 30 млрд бел. Руб. по ставке купона СР + 1%. Организатором выпуска выступили «БСВТ-Финансы».

Первопроходец белорусского рынка облигаций — «АВАНГАРД ЛИЗИНГ» — объявил о планах зарегистрировать выпуск индексируемых облигаций, по которым фиксированная ставка купона в размере 10% годовых и номинал будут привязаны к девальвации белорусского рубля по отношению к доллару. В прошлом месяце лизинговая компания выпустила облигации с уникальным обеспечением в виде транспортных средств.

КАЗАХСТАН

Нацбанк Казахстана отчитался по майской инфляции, темпы которой составили 0.7%. Таким образом, за четыре месяца инфляция набрала 2.4%. По прогнозам правительства, она не должна превысить 6% за год, что при текущих темпах представляется вполне реальным. В связи с этим Нацбанк Казахстана объявил о том, что с 4 июня снижает ставку рефинансирования с 6.5% до 6% годовых. В 2012 году это уже второе понижение ставки. Дальнейшего снижения не ожидается, пока прогноз по инфляции остается на уровне 6%. В течение месяца наблюдалось неуверенное колебание курса доллара по отношению к тенге. В результате курс практически не изменился благодаря поддержке со стороны Нацбанка.

В мае вышла статистика, в которой Казахстан занимает 36 место в мире по внешней валовой задолженности в

абсолютном выражении и 43 место по отношению внешней валовой задолженности к ВВП. Валовой внешний долг Республики Казахстан составляет $123.8 млрд, или 66.6% ВВП, при этом из них государственный долг составляет $5 млрд, или 4% от общей задолженности. Внешняя задолженность квазигосударственного сектора — $21 млрд, или 17%, задолженность банков второго уровня — $8 млрд, или 7%, долг корпоративного сектора — $90 млрд, или 72%.

В мае Цеснабанк смог привлечь 3 млрд тенге, частично разместив сразу два выпуска облигаций. Сначала эмитенту удалось привлечь 1.5 млрд тенге, разместив девятый выпуск под 8% годовых, а затем еще 1.5 млрд тенге за счет продажи облигаций 11 выпуска под 9% годовых.

Неудачно для АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» завершился аукцион по размещению облигаций пятого выпуска. Эмитент планировал доразместить бонды на 5 млрд тенге. Из-за недостаточного количества заявок торги были признаны несостоявшимися.

В прошлом месяце банк «ЦентрКредит» выкупил свои еврооблигации по цене 104.25% (YTM 6.071%) на $144 млн, что, скорее всего, было сделано в рамках борьбы с излишней ликвидностью, от которой страдает весь банковский сектор.

АО «Досжан темир жолы» (ДТЖ) объявило о том, что в начале июня состоятся торги по выкупу облигаций первого выпуска, по которым ранее были допущены дефолты по выплате купонов. Эмитент планирует выкупить бумаги с рынка на 3.89 млрд тенге, что составляет 13.2% от размещенного объема.

АЗЕРБАЙДЖАН

Азербайджанский манат продолжает укрепляться. В конце мая в ходе торгов на валютной бирже средневзвешенный биржевой курс доллара США к азербайджанскому манату упал до уровня исторического минимума — до 0.7848 маната, при этом объем торгов на бирже составил $13.5 млн.

В мае Минфин Азербайджана обнародовал данные о размере внешнего долга, который составляет 7.6% ВВП.

Агентство S&P пересмотрело оценку отраслевых и ценовых рисков банковского сектора (BICRA) Азербайджана и перевело страну из группы 9 в группу 8. Кроме того, Fitch изменил прогноз по рейтингу компании «Азерэнержи» с позитивного на стабильный и подтвердил рейтинги «Азерэнержи» и Госнефтекомпании Азербайджана на уровне BBB-.

Азербайджанский ипотечный фонд дважды за месяц провел доразмещение облигаций пятого выпуска на общую сумму 6 млн манат под 3% годовых. В начале июня ожидается очередной аукцион. С 25 мая началось размещение облигаций девятого выпуска FinansLizing на 300 тыс. манат со ставкой купона равной 13% годовых.

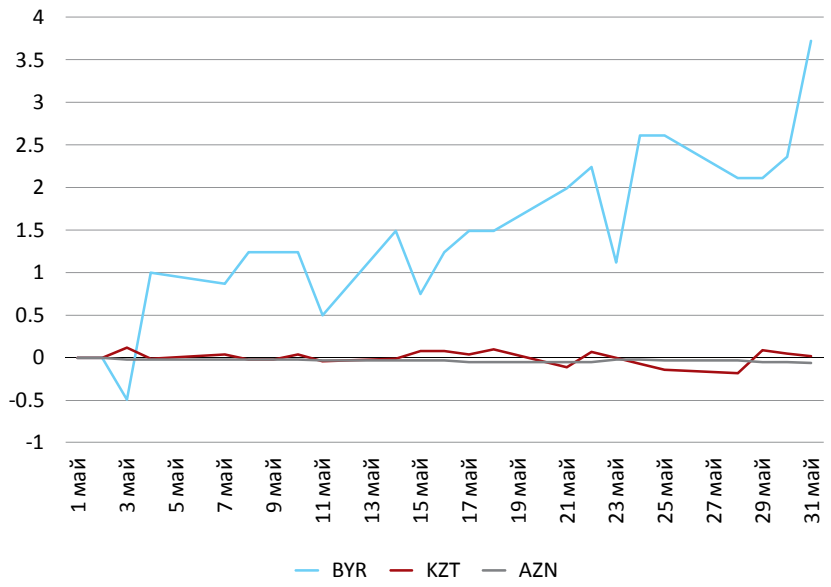

Рисунок 1

Изменение курса доллара по отношению к манату, тенге и белорусскому рублю за май 2012 г.

Таблица 1

Новые выпуски корпоративных облигаций СНГ в мае 2012 г.

Страна	Бумага	Дата начала размещения	Объем эмиссии, млн	Валюта	Дата погашения	Ставка купона
Беларусь	«АСБ Лизинг», 31, БО	17.05.2012	145000	BYR	16.05.2013	CP + 2%
Беларусь	Белинвестбанк, 50, БО	28.05.2012	100000	BYR	28.05.2013	CP - 5%
Беларусь	«Брестский КСМ», 01, EUR	21.05.2012	1	EUR	21.05.2015	9.20%
Беларусь	«Брестский КСМ», 02, RUR	28.05.2012	40	RUR	28.05.2014	10.25%
Беларусь	«Икартайм», 06, RUR	15.05.2012	60	RUR	15.11.2013	16%
Беларусь	«ММК Инвест», 02	14.05.2012	12000	BYR	14.01.2015	50%
Беларусь	«НП-Сервис», 03, БО	04.05.2012	70000	BYR	02.05.2013	65%
Беларусь	«Облхимсервис», 01	25.05.2012	37000	BYR	25.06.2015	45%
Беларусь	РУПП «Гранит», 01	28.05.2012	30000	BYR	28.05.2015	CP + 1%
Беларусь	СП «КРУПИЦА», 01	25.05.2012	41000	BYR	25.06.2015	45%
Беларусь	СП «Сельскохозяйственные услуги», 01	25.05.2012	32000	BYR	25.06.2015	45%
Беларусь	«Экспресс-Сервис-Брама+», 02	15.05.2012	50000	BYR	15.05.2014	CP + 14%
Азербайджан	FinansLizing, 09	25.05.2012	0.3	AZN	15.05.2014	13%

Источник: Cbonds