Сергей ЛЯШЕНКО

Домашняя кухня

Нервозность на глобальных рынках и вызванное этим бегство из рисковых активов захлопнули открывшееся перед украинскими эмитентами окно с видом на международные рынки. В то же время внутренние инвесторы демонстрируют интерес к надежным эмитентам прежде всего банковского сектора. Благодаря этим факторам объем размещения рыночных ОВГЗ в июне составил 1.8 млрд грн., а целый ряд эмитентов разместили облигации суммарным объемом 0.5 млрд грн. Однако знаковым событием месяца стало размещение Альфа-Банком (Украина) облигаций в российских рублях.

ГРИВНА В ТОНУСЕ

После стабильного мая достаточно резкие перепады ликвидности, наблюдавшиеся на рынке гривневых ресурсов в середине июня, добавили седых волос инвесторам. Начиная со второй недели месяца объем остатков на корреспондентских счетах принялся обновлять локальные минимумы, достигнув к предпоследнему рабочему дню июня наименьшего значения за 1.5 месяца — 20.35 млрд грн. Ставки по краткосроч-

Таблица 1
Результаты состоявшихся аукционов по размещению ОВГЗ в июне 2013 г.

Эмиссия	Статус	Вид	Дата проведения	Дата погашения	Подано заявок, тыс. ден. ед.*	Удовл. заявок, тыс. ден. ед.*	Объем выпуска, тыс. ден. ед.*	Доходность, %		
								макс.	мин.	сред.
UA4000166805	сост.	гривн.	25.06.13	06.05.20	700 000	700 000	1 430 402	14.30	14.30	14.30
UA4000168082	сост.	гривн.	25.06.13	16.05.18	323 500	323 500	1 130 250	14.25	14.25	14.25
	не сост.	гривн.	25.06.13	04.12.13	0	0	0	0.00	0.00	0.00
UA4000166193	сост.	гривн.	20.06.13	30.10.13	1 197 210	1 197 210	1 857 210	7.75	7.75	7.75
UA4000166193	сост.	гривн.	18.06.13	30.10.13	490 000	490 000	660 000	7.75	7.75	7.75
UA4000166805	не сост.	гривн.	18.06.13	06.05.20	0	0	730 402	0.00	0.00	0.00
UA4000168082	не сост.	гривн.	18.06.13	16.05.18	0	0	806 750	0.00	0.00	0.00
	не сост.	гривн.	18.06.13	18.06.14	20 000	0	0	11.00	11.00	0.00
UA4000166193	не сост.	гривн.	11.06.13	30.10.13	0	0	170 000	0.00	0.00	0.00
UA4000166805	сост.	гривн.	11.06.13	06.05.20	720 202	720 202	730 402	14.30	14.30	14.30
UA4000168082	сост.	гривн.	11.06.13	16.05.18	806 750	806 750	806 750	14.25	14.25	14.25
	не сост.	гривн.	11.06.13	11.06.14	0	0	0	0.00	0.00	0.00
UA4000166193	сост.	гривн.	04.06.13	30.10.13	140 000	120 000	170 000	8.00	7.75	7.75
UA4000166805	не сост.	гривн.	04.06.13	06.05.20	150	0	10 200	14.30	14.30	0.00
UA4000166847	сост.	долл.	04.06.13	25.05.16	5 200	5 200	25 950	8.00	8.00	8.00
UA4000167837	сост.	долл.	04.06.13	03.06.15	15 710	15 710	15 710	7.75	7.75	7.75
	не сост.	гривн.	04.06.13	16.05.18	0	0	0	0.00	0.00	0.00

Источник: Cbonds

* Грн. — для гривневых и индексируемых ОВГЗ, долл. США — для долларовых ОВГЗ

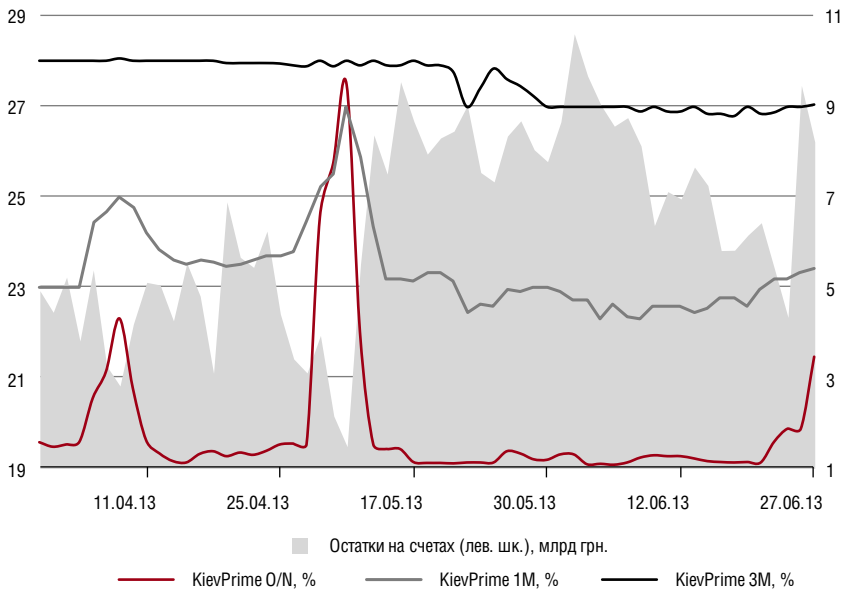


Рисунок 1
Динамика остатков на счетах и ставок KievPrime

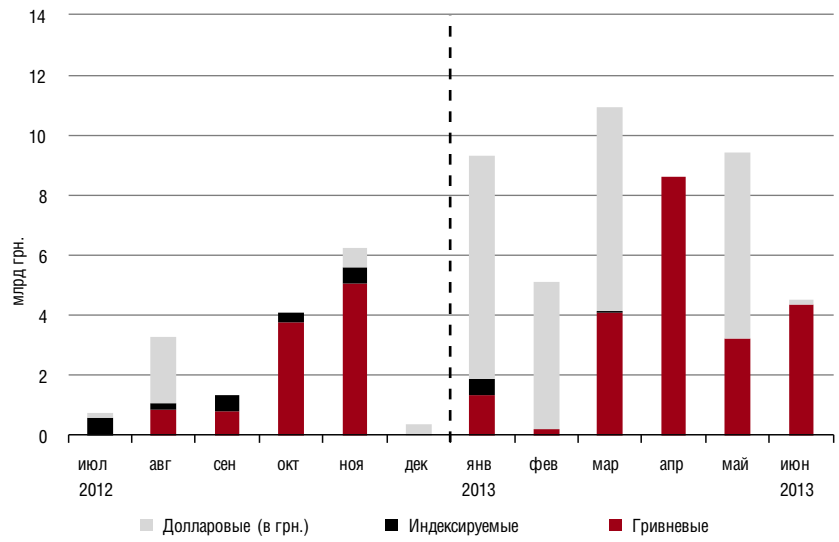
ным гривневым кредитам среагировали адекватно и продемонстрировали рост. Так, котировки O/N и одномесячных кредитов поднялись до 2-месячных максимумов — 3.45% и 5.4% соответственно.

В то же время стоит отметить, что нестабильность на ресурсном рынке не отбила у инвесторов аппетита к краткосрочным гривневым ОВГЗ со сроком обращения 4.5 месяца. Объем размещения этих инструментов составил внушительные 1.8 млрд грн., а доходность осталась на уровне 7.75%.

Маленькой сенсацией июня стало крайне ограниченное, на фоне необходимости погасить евробонд «Украина-2013» на $1 млрд, предложение долларовых ОВГЗ (было объявлено и состоялось всего два аукциона). К продаже предлагались стандартные бумаги со сроком обращения 2 и 3 года, объем размещения составил $16 и $5 млн соответственно, а доходности остались на уровне апрельских 7.75% и 8%.

По всей видимости, заметную роль в накоплении ресурсов для погашения евробонда сыграли дружественные размещения 5- и 7-летних гривневых госбумаг, объем выпуска которых в июне составил 2.6 млрд грн. Частично это подтверждает тот факт, что в июне НБУ увеличил свой портфель ОВГЗ на сумму более 4 млрд грн., или $0.5 млрд.

Рисунок 2
Динамика объемов первичного размещения ОВГЗ в 2012-2013 гг .



БАНКОВСКАЯ ПОРОСЛЬ

В июне состоялось знаковое и давно ожидаемое событие: Альфа-Банк (Украина) разместил облигации в российских рублях через компанию «Альфа Укрфинанс» (РФ), которая выступила фактическим эмитентом бумаг. Информация о планируемом выпуске была обнародована еще в октябре 2012 года, однако начало размещения несколько раз переносилось. И все же организаторам (Альфа-Банку (Россия) и Промсвязьбанку) удалось успешно закрыть сделку. Книга заявок инвесторов была открыта с 3 по 5 июня. Ставка первого купона облигаций 1-й серии на 3 млрд руб. была установлена на уровне 13.5%, что соответствует верхней границе ранее озвученного диапазона — 12.75–13.5%. По выпуску предусмотрена выплата полугодовых купонов. Номинал одной ценной бумаги — 1 тыс. руб.

Окрыленный успехом на российском рынке, Альфа-Банк (Украина) принял решение выйти на внутренний рынок и выпустить облигации серий K и L по 300 млн грн. каждая. Начало размещения облигаций серии K запланировано на 8 июля 2013 года, срок обращения бумаг — 5 лет, процентная ставка на 1–2-й купонные периоды — 18%. Бумаги серии L будут размещаться начиная с 9 сентября 2013 года, срок обращения составит 5 лет, процентная ставка на 1-й купонный период — 16.5%.

Следует отметить, что первый месяц лета был достаточно благоприятным для банков. Об успешном размещении облигаций отчитались Укрсоцбанк, банк «Русский Стандарт» и ТАСКОМБАНК.

Укрсоцбанк продал первую серию (серия I) облигаций на 250 млн грн. из анонсированной облигационной

программы на общую сумму 2 млрд грн. Фактическое размещение облигаций серии I началось 17 июня, срок обращения бумаг составляет два года, процентная ставка на весь срок обращения — 12% годовых.

ПАО «Банк Русский Стандарт» успешно разместило процентные облигации серии D на общую сумму 100 млн грн. Бумаги были выпущены на срок три года. Купонная ставка на 1–4-й купонные периоды составляет 20%, выплата купона осуществляется ежеквартально. Проспект эмиссии предусматривает возможность досрочного предъявления облигаций к выкупу эмитентом через 12 и 24 месяца со дня начала размещения. Обеспечением по данному выпуску облигаций является гарантия материнского банка — ЗАО «Банк Русский Стандарт» (РФ). Андеррайтером выпуска выступила компания Dragon Capital.

ТАСКОМБАНК разместил пятилетние облигации серии D на аналогичную сумму — 100 млн грн., процентная ставка на 1–2-й купонные периоды установлена на уровне 18% годовых.

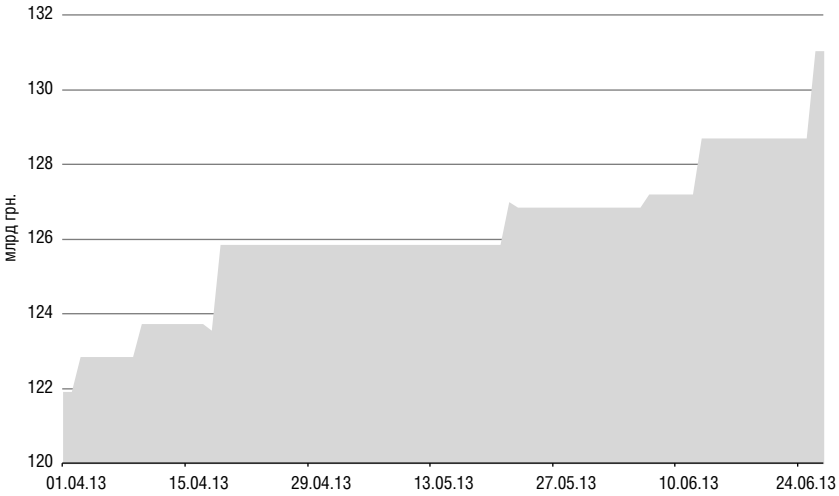
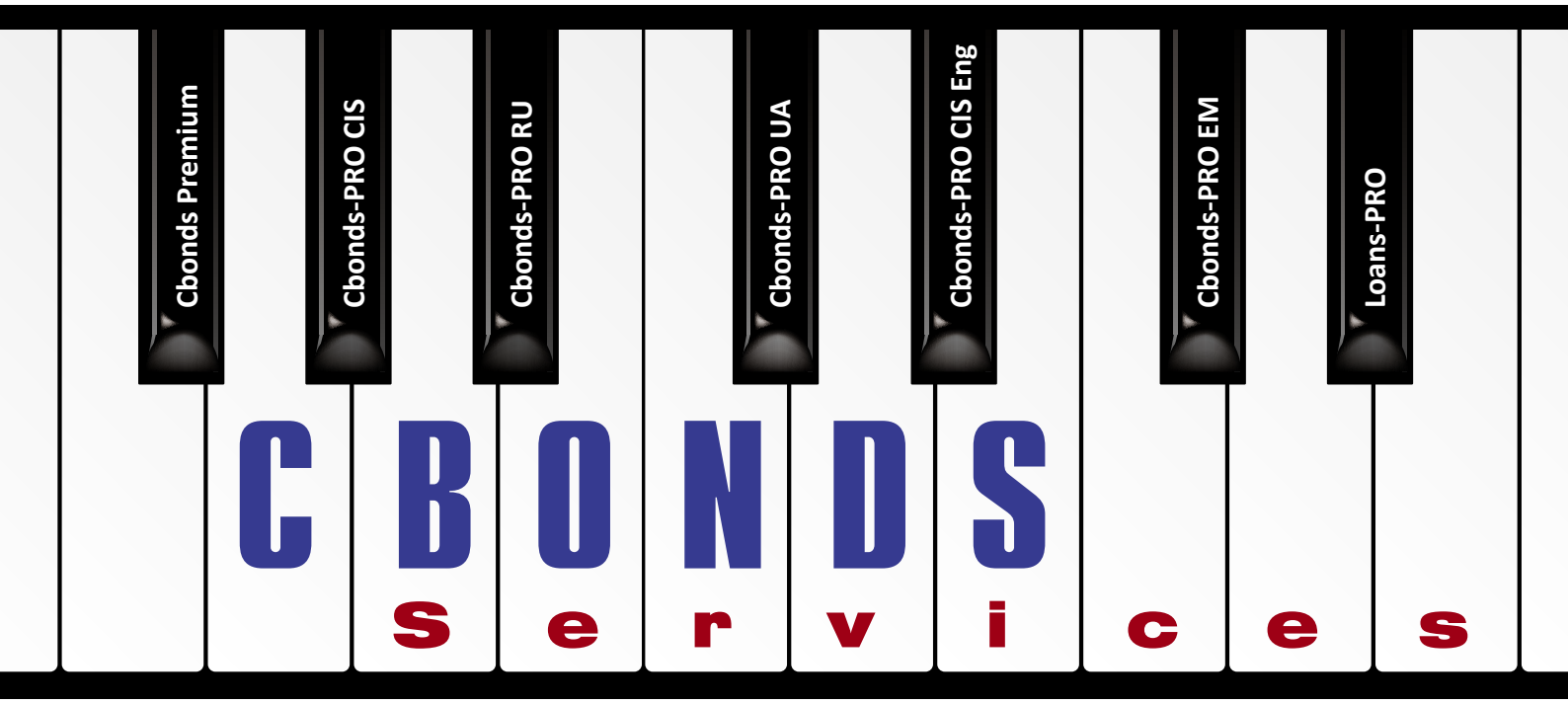


Рисунок 3
Объем ОВГЗ в собственности НБУ

Единственным эмитентом из нефинансового сектора, разместившим в июне облигации, стал агрохолдинг HarvEast, продавший бумаги дочерней компании «Ильич-Агро-Донбасс» серии А на 40 млн грн. из выпуска на общую сумму 100 млн грн. Ставка по бумагам на весь период обращения составила 18%, дата погашения облигаций — 5 декабря 2013 года.



В ГАРМОНИИ С ИНФОРМАЦИЕЙ

Оперативный доступ к необходимой информации по долговому рынку России, Украины, СНГ, Emerging Markets и Европы

Для оформления платного или пробного доступа к сервисам зайдите в раздел меню «Доступ к сайту» на Cbonds.info

на правах рекламы