Еврооблигации: планируемые выпуски

В первом квартале 2007 года ожидается сохранение достаточно высокой активности на первичном рынке за счет ранее заявленных планов. Мы ожидаем около 30–35 новых эмиссий на сумму более 9 млрд долларов. Причем на сегмент «традиционных» облигаций приходится около 6 млрд долларов, на кредитные ноты — около 0.6 млрд долларов, и около 2.5 млрд — на сделки по секьюритизации.

В основном объявления или подтверждения намерений по выпуску новых эмиссий в декабре касались как раз эмиссий ABS:

- ВТБ 24 планирует выпустить во втором или четвертом квартале 2007 г. еврооблигации объемом порядка $500 млн и секьюритизировать ипотечные кредиты более чем на $500 млн.
- «Альфа-Банк» планирует в конце 2007 г. — начале 2008 г. секьюритизировать ипотечные кредиты на $200 млн.
- Москоммерцбанк поручил JP Morgan и RZB секьюритизацию портфеля ипотечных кредитов на $200 млн. Юридический срок обращения бумаг составит до 25 лет.

Среди наиболее значительных выпусков отметим, что ТНК-ВР в конце I квартала планирует выпустить еврооблигации на сумму около 1 млрд долларов со сроком обращения до 10 лет с помощью ABN AMRO, Citigroup и Barclays. А АФК «Система» зарегистрировала в декабре 30-летнюю программу выпуска среднесрочных нот на 3 млрд долларов, при этом компания может выпустить ноты либо сразу на всю сумму, либо траншами любого размера в пределах этой суммы. При определенных корпоративных событиях «КОМСТАР» может выпустить в начале 2007 года конвертируемые бонды на 11% своих акций. «Русал» планирует разместить обеспеченные экспортом ноты на 750 млн дол.

Из Казахстана и Украины в первом квартале планируется 14 новых эмиссий на общую сумму около 2.5 млрд долларов. Среди ближайших выпусков Казахстана ожидаются эмиссии Банка «ЦентрКредит» и Банка «Каспийский». Банк «ЦентрКредит» 10 января начал road show семилетних еврооблигаций. Среди ближайших выпусков украинских эмитентов ожидаются выпуски Банка «Крещатик», ПУМБ и Укрсоцбанка. При благоприятной конъюнктуре на рынке возможен очередной выход Украины как суверенного заемщика.

Также ожидаются эмиссии и из других стран СНГ, по меньшей мере — по одной эмиссии из Грузии и Беларуси: о планах выпуска еврооблигаций в первом квартале 2007 года заявляли Банк Грузии и Беларусбанк.

Выпуски еврооблигаций, запланированные на 1 кв. 2007

Эмитент	Объем, млн $	Срок, лет	Организаторы
Еврохим	300	3	
ИНВЕСТСБЕРБАНК	100–200	3	
«ЛУКОЙЛ»	500	10	DB, CS
Новороссийский морск. торг. порт (НМТП)	300	5	Morgan Stanley
«НОМОС»	150	5	UBS, JP Morgan
НРБ	150	3	
Оргрэсбанк	200	3	
«Разгуляй-УкрРос»	100	3	
РБР (LPN)	100–150	3	UBS
«Русал» (обеспеч. эксп.)	750	5	Goldman Sachs & Co и BNP Paribas SA
«Русснефть»	500	5	
Сибур	300–500	5	Credit Suisse и UBS
Совкомфлот	300	5	
СУАЛ	300–400	5-7	Citigroup и Deutsche
Татарстан (SINEK)	200, EUR	5	
ТКБ	200	3	
ТНК-ВР	1000	10	ABN AMRO, Citigroup и Barclays
«Эфес»	200–300	3	Citigroup и HSBC Bank
Россия, еврооблигации	Ок. 6 млрд		
Авиакомпания «ЮТэйр» (CLN)	100	2	«МДМ-банк»
«Итера» (CLN)	100–150	2	«Ренессанс» и Банк Москвы
КАМАЗ (CLN)	100–150	2	
ЛенСпецСМУ (CLN)	100	2	
МБСП (CLN)	50–70	2	
«НТ Компьютер», 2009 (CLN)	50	3/1.5	Промсвязьбанк
НФК (CLN)	2000, RUR	2	
Росевробанк	70	2	Standard Bank
Россия, CLN	Ок. 0.6 млрд		
Банк «Русский Стандарт» (ABS, карты)	400	5	ABN Amro и HVB
Сибакадембанк (MBS)	300	20	HVB //LIBOR + 1–1.5%
Москоммерцбанк (MBS)	200	20–25	JPM, RZB
RAIL (ABS, лизинг)	10000, RUR	5	Morgan Stanley, КИТ и ТКБ
«Абсолют Банк» (MBS)	120	20	
АК «Барс» (ABS)	100	5	
Газпромбанк (MBS)	200	20	Barclays
«ДельтаКредит» (MBS)	150-200	20	
Росбанк (ABS, авто)	500	5	Merrill Lynch, Societe Generale
Россия, секьюритизация	Ок. 2.4 млрд		
Казатомпром	166	10	Citibank
Банк «Каспийский»	200	5	Citigroup и Credit Suisse
Банк «ЦентрКредит»	300	7	ING и JP Morgan
Евроазиатский банк развития	300	5	
Банк «Надра»	150	3	
«ВАБанк»	150	3	
«Крещатик»	200	3	Deutsche Bank, Moscow Narodny Bank
ЛуАЗ (CLN)	100	3	
ПУМБ	150	3–5	HSBC и Standard Bank
«Приватбанк»	250	5	
«ТАС-Комерцбанк» и «ТАС-Инвестбанк»	100	3	HSBC
Укрсоцбанк	200	3	Credit Suisse, ABN AMRO
Беларусбанк	100	2	
Банк Грузии	100	3	
Другие страны СНГ, еврооблигации	Ок .2.6 млрд		