«МАРТА» спутала МАЙ

Канр Лиджиев

ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ПОСТЕПЕННО ПРОДОЛЖАЕТ ВОССТАНАВЛИВАТЬСЯ. НО ДЛЯ ТРЕТЬЕГО ЭШЕЛОНА, НЕСМОТРЯ НА ПОЗИТИВНЫЕ НАСТРОЕНИЯ НА РЫНКЕ, ПЕРСПЕКТИВЫ ОТКРЫТИЯ РЫНКА, ПОХОЖЕ, ОТКЛАДЫВАЮТСЯ НА НЕОПРЕДЕЛЕННЫЙ СРОК. ИСТОРИИ С ТАК НАЗЫВАЕМЫМИ «ПРОБЛЕМНЫМИ» ЭМИТЕНТАМИ ПЕРИОДИЧЕСКИ СОТРЯСАЮТ РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ. В МАЕ НА ПЕРВЫХ ПОЛОСАХ ДЕЛОВЫХ ИЗДАНИЙ СВЕТИЛСЯ ХОЛДИНГ «МАРТА» — У ИНВЕСТОРОВ ВОЗНИКЛИ СОМНЕНИЯ В ВОЗМОЖНОСТИ КОМПАНИИ ПОГАСИТЬ ПЕРВЫЙ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ И ПРОЙТИ ОФЕРТУ ПО ВТОРОМУ ВЫПУСКУ. НЕ БЕЗ ПРОБЛЕМ И ИСПЫТАНИЯ НЕРВНОЙ СИСТЕМЫ СВОИХ ИНВЕСТОРОВ «МАРТА» СУМЕЛА ИСПОЛНИТЬ СВОИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД НИМИ, НО ФАКТИЧЕСКИ ЗАКРЫЛА, КАЗАЛОСЬ БЫ, ПОЯВИВШЕЕСЯ «ОКОШКО» НА ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК ДЛЯ КОМПАНИЙ ТРЕТЬЕГО ЭШЕЛОНА.

На подходе погашения и оферты еще по ряду таких «проблемных» эмитентов, в первую очередь «Арбат энд Ко», и, несмотря на хеппи-энд в истории с «Мартой», инвесторы вновь стали особо настороженными ко всему сегменту. Ужесточение денежно-кредитной политики ЦБ РФ сулит в более долгосрочной перспективе повышение процентных ставок, а огромные планы первого и второго эшелонов затрудняют прогнозирование, когда же у третьего эшелона появится реальный шанс.

В результате, в мае тем компаниям третьего эшелона, которые решились выйти на рынок, пришлось размещаться в весьма некомфортных условиях. Итогом стали «нерыночные» размещения, высокие купоны и не полностью размещенные выпуски.

Относительно качественные эмитенты же «наслаждались» благоприятной ликвидностью в банковской системе. Заказы на бумаги шли не только от российских участников, но и от нерезидентов.

В целом, в мае из-за длинных праздников рынок фактически функционирует только половину месяца. Основные события на первичном рынке разворачивались в последней декаде мая.

В первой половине месяца на рынке доминировали Минфин и Москомзайм. Минфин размещал четыре выпуска ОФЗ суммарным объемом 36 млрд руб., а Москва предложила инвесторам 50-й выпуск облигаций объемом 5.5 млрд руб.

Аукционы по размещению ОФЗ и Москвы ничего нового не привнесли. Минфин, несмотря на повышение ставок ЦБ РФ, премию по ОФЗ предоставлять не готов, что, в принципе, понятно: на подходе череда аукционов по размещению госкорпораций, и премии по госбумагам могут ухудшить условия размещения госкорпораций. В итоге, ведомство Алексея Кудрина проводит аукционы скорее формально, размещая меньшую часть выставленных облигаций при поддержке государственных финансовых институтов, хотя по отдельным выпускам спрос со стороны инвесторов достаточно высокий, но по другим ставкам. Аукционы Москвы в последнее время в чем-то копируют минфиновские.

В сегменте региональных облигаций, помимо Москвы, размещали свои бумаги еще три субъекта Федерации: Белгородская область, Карелия и Якутия. На текущем рынке размещать облигации регионов и городов — достаточно сложное занятие, так как обычно бумаги тут длинные. Особенно это ощущается, когда у эмитента нет рейтинга и объем выпуска небольшой, что сулит малую ликвидность на «вторичке».

На этом фоне Якутия [B+/-/BB-] в мае выглядела фаворитом — трехлетние облигации с амортизацией долга (фактически делающей бумагу сроком чуть более 2 лет) объемом 2.5 млрд руб. и хорошим рейтингом от двух рейтинговых агентств.

29 мая в ходе аукциона по цене размещения облигаций Якутии инвесторами было подано более 50 заявок на общую сумму более 3.5 млрд руб. Спрос инвесторов сосредоточился в диапазоне уровня доходности 8.6–8.99% годовых. По итогам аукциона эмитент установил цену размещения в размере 100.27% от номинала, что соответствует доходности выпуска к погашению на уровне 8.96% годовых.

Организаторами выпуска выступили РОСБАНК, «ТРАСТ», Связь-Банк, Балтинвестбанк, банк «Санкт-Петербург». Андеррайтеры: Morgan Stanley, БД «ОТРЫТИЕ», КМБ-БАНК, НОМОС-БАНК, Сбербанк.

Соандеррайтеры: банк «Петрокоммерц», БПФ, банк «Структура», Газэнергопромбанк, Мончебанк, Промсвязьбанк, «РОН Инвест».

В корпоративном сегменте в мае прошло 12 размещений облигаций объемом 19.98 млрд руб. (номинальный объем предложения — 21.5 млрд руб.).

Итоги размещений негосударственных облигаций в мае

	Дата начала размещения	Объем, млн	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/ доходность)
Москва, 50	14.05.2008	5 500	3 291	18.12.2011	Мосфинагентство	102.57/7.3
Белгородская область, 24003	14.05.2008	1 500	541	14.05.2013	Национальный стандарт, РЕГИОН	8.23/8.26
Группа Разгуляй, БО-3	14.05.2008	500	500	13.05.2009 (18.12.2008)	ИК «Еврофинансы»	94.36/10.01
Карелия, 34011	15.05.2008	800	800	10.05.2012	Банк Москвы	10.0/10.14
ВКМ-Лизинг Финанс, 1	21.05.2008	1 000	180	18.05.2011 (22.05.2009)	РИГрупп-Финанс, Банк ЗЕНИТ	16.5/17.55
НС-финанс, 1	22.05.2008	2 000	2 000	25.05.2011 (26.05.2009)	Россельхозбанк, РЕГИОН	12.75/13.16
Корпорация железобетон, 1	23.05.2008	1 000	1 000	27.05.2011 (22.05.2009)	Уралсиб	14.0/14.75
Национальный капитал, 2	23.05.2008	3 000	3 000	20.05.2011 (02.06.2009)	ТрансКредитБанк	12.0/12.36 (внебиржа)
УК Сенатор, 1	23.05.2008	1 500	800	18.05.2012 (26.05.2009)	Ренессанс Брокер	15.25/15.83
Северо-Западный Телеком, 5	27.05.2008	3 000	3 000	21.05.2013 (25.05.2009)	Райффайзенбанк, Связь-Банк	8.4% (MosPrime3M+ 212 бп)
Севкабель-Финанс, 4	27.05.2008	2 000	2 000	21.05.2013 (28.05.2009)	ВТБ, ИГ КапиталЪ	13.75/14.48
АПК Аркада, 4	28.05.2008	1 500	1 500	23.05.2012 (05.06.2009)	Ист Коммерц	15.0/15.56
Разгуляй-Финанс, 4	28.05.2008	3 000	3 000	22.05.2013 (27.05.2009)	Газпромбанк	11.7/12.04
АВТОВАЗ, БО-3	28.05.2008	1 000	1 000	27.05.2009	Тройка Диалог, НОВИКОМБАНК	9.2/9.2
Якутия (Саха), 34003	29.05.2008	2 500	2 500	26.05.2011	РОСБАНК, ТРАСТ, Связь-Банк, БАЛТИНВЕСТБАНК, Банк Санкт-Петербург	100.27/8.96
Строй-Контраст, 1	12.05.2008	2 000	2 000	09.05.2011	закрытая подписка	57.87

Отдельно стоит выделить аукцион по размещению облигаций амортизационных облигаций «Северо-Западного Телекома» [BB-/-/BB-] с плавающей ставкой купона (Mos Prime3M) объемом 3 млрд руб. и двухлетней офертой.

При спросе, превысившем предложение в 3.2 раза, бумаги связистов Северо-Западного региона были размещены значительно ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 9.1–9.3% годовых. Ставка первого купона по итогам аукциона составила 8.4% годовых (MosPrime3M + 212 б.п.). Размер премии к ставке MosPrime3M, указанный инвесторами в заявках, варьировался в диапазоне от 197 до 362 б.п.

Условиями выпуска предусмотрено право эмитента досрочно погасить облигации в день каждой купонной выплаты, начиная с 8 купона по цене 100.25% от номинала. Все владельцы облигаций имеют возможность предъявить облигации к выкупу через два года по номинальной стоимости.

Таким образом, в мае среди корпоративных эмитентов на фоне самой большой переподписки на аукционе «Северо-Западный Телеком» разместил самые длинные облигации (двухлетняя оферта) под самую низкую ставку в 8.4% годовых.

Также был сформирован самый крупный синдикат из 20 инвестбанков.

Организаторами выпуска выступили Связь-Банк и Райффайзенбанк. Соорганизаторы: Дрезднер Банк, Абсолют Банк, ИНГ Банк (Евразия), НОВИКОМБАНК, банк «Петрокоммерц». Андеррайтеры: Коммерцбанк (Евразия), Альфа-Банк, БФА, ИК «КапиталЪ», «РЕГИОН», Сбербанк, ТрансКредитБанк. Соандеррайтеры: ФК «Открытие», ЮниКредитБанк, АК БАРС Банк, Транскапиталбанк, «Уралсиб», ИК «РУСС-ИНВЕСТ».

Аукцион «Северо-Западного Телекома» еще раз подтвердил гипотезу, что инвесторы в общем уже готовы входить в бумаги относительно качественных эмитентов по дюрации в диапазоне 1.5–2 года. И, по всей видимости, первый и второй эшелоны в дальнейшем будут все чаще выставлять при размещении своих облигаций оферты длиннее 1 года.

В то время как относительно высококачественные эмитенты размещаются с минимальными премиями или без премии, третий эшелон вынужден для привлечения инвесторов предлагать высокие купоны, но и это не всегда помогает разместить весь выставленный на аукцион объем.

Самая высокая доходность была зафиксирована по итогам размещения компании «ВКМ-Лизинг Финанс» [рейтинг «материнской» компании «ВКМ-Лизинг»: CCC+/-/CC] объемом 1 млрд руб. Доходность выпуска к годовой оферте составила 17.55% годовых (купон — 16.5%). При этом эмитенту удалось разместить бумаг на сумму порядка 180 млн руб.

Организаторы выпуска: «РИГрупп-Финанс» и банк «ЗЕНИТ».

Также отметим, что в мае АИЖК наконец-то начала размещение на вторичном рынке ипотечных облигаций на сумму 9.44 млрд руб. В середине месяца «Второй ипотечный агент АИЖК» разместил бонды на сумму 5 млрд руб. Известно, что доходность размещенных облигаций составила 9% годовых. Другие параметры сделки публично не раскрываются.

Организаторами размещения выступили Ситибанк и «Ренессанс Капитал».

Позитивной новостью для рынка ипотечных облигаций стало решение ЦБ РФ о готовности включать ипотечные облигации в Ломбардный список при условии наличия поручительства со стороны банка или компании, отвечающей требованиям Ломбардного списка, что, конечно, поддержало размещение облигаций «Второго ипотечного агента АИЖК».

Это, безусловно, далеко не идеальное решение для рынка, однако шаг вперед по сравнению с изначальной позицией ЦБ РФ.

В конце сообщим, что 5 мая был полностью доразмещен дебютный облигационный заем ОАО «Новые торговые системы» объемом 1 млрд руб. Организаторами займа выступили АК БАРС Банк и МДМ-Банк.

Россия, 46021 аморт.

Размещение: 07.05.2008
Выставленный объем: 9 млрд руб.
Размещенный объем: 2.101 млрд руб.
Погашение: 08.08.2018
Цена отсечения: 96.497%
Доходность: 6.81%

10 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 5.438 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 94.3192% до 96.67% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 96.497%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 1.275 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 96.5113%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 825.607 млн руб. Доходность выпуска составила 6.81% годовых.

Россия, 25062

Размещение: 07.05.2008
Выставленный объем: 13 млрд руб.
Размещенный объем: 3.534 млрд руб.
Погашение: 04.05.2011
Купон: 5.8%
Цена отсечения: 98.4111%
Доходность: 6.54%

22 дилера, принявших участие в аукционе, подали заявки на 12.975 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 94.398% до 98.5705% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.4111%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 1.343 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 98.4818%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.190 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.51% годовых.

Россия, 26200

Размещение: 14.05.2008
Выставленный объем: 8 млрд руб.
Размещенный объем: 2.67 млрд руб.
Погашение: 17.07.2013
Купон: 6.1%
Цена отсечения: 98.1601%
Доходность: 6.68%

12 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 8.736 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 96.3% до 98.2554% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.1601%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 993 млн руб. Средневзвешенная цена составила 98.2103%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.737 млрд руб. Доходность выпуска к погашению по средневзвешенной цене составила 6.67% годовых.

Россия, 46022 аморт.

Размещение: 14.05.2008
Выставленный объем: 6 млрд руб.
Размещенный объем: 3.53 млрд руб.
Погашение: 06.02.2036
Купон: 6.9%
Цена отсечения: 96.858%
Доходность: 7.29%

14 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 10.63 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 94.6% до 97.11% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 96.858%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 1.661 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 96.9452%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.869 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 7.28% годовых.

Москва, 50

Размещение: 14.05.2008
Выставленный объем: 5.5 млрд руб.
Размещенный объем: 3.291 млрд руб.
Погашение: 18.12.2011
Купон: 8%
Цена отсечения: 102.57%
Доходность: 7.3%
Рейтинг эмиссии: AAA(rus) (нац.) (Fitch)
Рейтинг: BBB+/Baa1/BBB+

В ходе аукциона инвесторами было подано 19 заявок суммарным номинальным объемом 3.911 млрд руб. Максимальная цена облигаций составила 102.74% от номинала. По итогам аукциона эмитент удовлетворил 12 заявок на сумму 3.291 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 102.587% от номинала.

«Национальный капитал», 2

Размещение: 23–27.05.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 20.05.2011
Оферта: 02.06.2009
Купон: 12%
Доходность: 12.36%
Внебиржевое размещение
Организатор: ТрансКредитБанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

Выпуск размещался по открытой подписке на внебиржевом рынке.

«Северо-Западный Телеком», 5 аморт.

Размещение: 27.05.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 21.05.2013
Оферта: 28.05.2009
Купон: MosPrime3M+212 бп
Доходность: 14.48%
Организаторы:
Связь-Банк и
Райффайзенбанк
Отрасль:
телекоммуникации и связь
Поручительство:
ОАО «Севкабель»,
ОАО «Завод Микропровод»
Регион: Санкт-Петербург

В ходе аукциона было подано 90 заявок инвесторов суммарным объемом 9.5 млрд руб. Размер премии к ставке MosPrime, указанный инвесторами в заявках, варьировался в диапазоне от 197 до 362 б.п.

Условиями выпуска предусмотрено право эмитента досрочно погасить облигации в день каждой купонной выплаты, начиная с 8 купона по цене 100.25% от номинала. Все владельцы облигаций имеют возможность предъявить облигации к выкупу через 2 года по номинальной стоимости.

Выпуск размещен по ставке купона ниже ориентировочного диапазона — 9.1–9.3% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
Дрезднер Банк, Абсолют Банк,
ИНГ Банк (Евразия),
НОВИКОМБАНК, банк «Петрокоммерц»
Андеррайтеры:
Коммерцбанк (Евразия),
Альфа-Банк, БФА,
ИК «КапиталЪ», «РЕГИОН»,
Сбербанк,
ТрансКредитБанк
Соандеррайтеры:
ФК «ОТКРЫТИЕ»,
ЮниКредит Банк,
АК БАРС Банк,
ТрансКапиталБанк,
«Уралсиб», «РУСС-ИНВЕСТ»

«Разгуляй-Финанс», 4

Размещение: 28.05.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 22.05.2013
Оферта: 27.05.2009
Купон: 11.7%
Доходность: 12.04%
Организатор: Газпромбанк
Отрасль: АПК
Регион: Кубань, Москва

В ходе аукциона инвесторы подали 48 заявок суммарным объемом около 4 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 11.21% до 12% годовых. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 11.25–12.0% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
«Тройка Диалог»,
ЮниКредит Банк,
ООО «РОНИН»
Андеррайтер:
АБН АМРО Банк
Соандеррайтеры:
«Уралсиб»,
АК БАРС Банк,
«Еврофинанс Моснарбанк»

Якутия, 34003 аморт.

Размещение: 29.05.2008
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 26.05.2011
Купон: 8.8%
Цена: 100.27%
Доходность: 8.96%
Организаторы:
РОСБАНК,
«ТРАСТ»,
Связь-Банк,
Балтинвестбанк,
банк «Санкт-Петербург»
Рейтинг эмиссии: B+/-/-
Рейтинг: B+/-/BB-

В ходе аукциона инвесторами было подано 50 заявок суммарным объемом 3.5 млрд руб. Спрос инвесторов сосредоточился в диапазоне уровня доходности 8.6–8.99% годовых.

По итогам аукциона эмитент удовлетворил 12 заявок на сумму 3.291 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 102.587% от номинала.

Синдикат:
Андеррайтеры:
Morgan Stanley,
БД «Отрытие»,
КМБ-Банк,
НОМОС-БАНК,
Сбербанк
Соандеррайтеры:
банк «Петрокоммерц»,
БПФ, банк «Структура»,
Газэнергопромбанк,
Мончебанк,
Промсвязьбанк,
«РОН Инвест»

«НС-Финанс», 5

Размещение: 22.05.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 25.05.2011
Оферта: 26.05.2009
Купон: 12.75%
Доходность: 13.16%
Рейтинг банка «Национальный стандарт»:
-/-/B3
Организаторы:
Россельхозбанк,
РЕГИОН
Отрасль: банки и финансовые институты
Поручительство:
банк «Национальный стандарт»
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 28 заявок на общую сумму 2.71 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 12.5% до 13% годовых.

Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 12.5–12.75%. Удовлетворено 25 заявок.

Синдикат:
Соорганизатор:
Глобэксбанк.
Андеррайтеры:
«РТК-Брокер»,
Альфа-Банк.
Соандеррайтеры:
банк «Северная казна»,
РОСБАНК и Ланта-банк

«Севкабель-Финанс», 4

Размещение: 27.05.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 21.05.2013
Оферта: 28.05.2009
Купон: 13.75%
Доходность: 14.48%
Организаторы: ВТБ,
ИГ «КапиталЪ»
Отрасль: кабельная промышленность
Поручительство:
ОАО «Севкабель»,
ОАО «Завод Микропровод»
Регион: Санкт-Петербург

В ходе аукциона было подано 137 заявок инвесторов суммарным объемом 2.975 млрд руб. Основная масса заявок была со ставкой в диапазоне от 13.5% до 13.75% годовых Удовлетворено 108 заявок. Выпуск размещен по ставке купона ближе к нижней границе ориентировочного диапазона — 13.5–14.5% годовых.

Синдикат:
Соорганизатор:
банк «Петрокоммерц».
Андеррайтеры:
Альфа-Банк, БФА,
банк «Санкт-Петербург».
Соандеррайтеры:
Банк Москвы,
ИБ «ВЕСТА»,
«Еврофинанс Моснарбанк»,
«КИТ Финанс»,
НОМОС-БАНК,
«Норд Капитал»,
«РЕГИОН»,
«РОН Инвест,
«РУСС-ИНВЕСТ»,
«Уралсиб»

Белгородская область, 24003

Дата начала размещения:
14.05.2008
Выставленный объем:
1.5 млрд руб.
Размещенный объем:
541 млн руб.
Погашение: 14.05.2013
Купон:
1–4 купоны — 8.23% годовых,
5–10 купоны — 7.98% годовых.
Доходность: 8.26%
Организаторы: банк «Национальный стандарт», «РЕГИОН»

В первый день было размещено бумаг на 1 млн руб. по цене 100% от номинала. По итогам аукциона зафиксирована 1 сделка. В последствии бумаги размещались с дисконтом. При этом организаторы ориентировали потенциальных инвесторов на доходность 9.5–10% годовых. 23 мая было зафиксировано 2 сделки на сумму 540 млн руб. по номиналу. Цена сделок составила 93% от номинала, что соответствует доходности к погашению на уровне 10.15% годовых. Выпуск размещается.

УК «Сенатор», 1

Дата начала размещения: 23.05.2008
Выставленный объем: 1.5 млрд руб.
Размещенный объем: 800 млн руб.
Погашение: 18.05.2012
Оферта: 26.05.2009
Купон: 15.25%
Доходность: 15.83%
Организатор: «Ренессанс Капитал»
Котировальный лист: В
Отрасль: девелопер
Поручительство: ОАО «ФХ Компания «Империя», ЗАО «Независимая Финансовая Группа»
Регион: Санкт-Петербург

В ходе аукциона инвесторы подали 6 заявок на общую сумму 800 млн руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 15% до 15.25% годовых. Удовлетворены 3 заявки на сумму 800 млн руб.

Комментарий организатора:

Глава синдиката на рублевом долговом рынке «Ренессанс Капитала» Эдуард Джабаров:

«Срок эмиссии у бумаги заканчивается 26 мая, поэтому подготовка к размещению и маркетинг выпуска проводились в сжатые сроки. Невысокий спрос на выпуск на аукционе объясняется тем, что ряд инвесторов просто не успели открыть лимиты на эмитента. Тем не менее, было принято решение выпустить облигации на рынок. Бумага «листингуется» в списке В, через несколько дней она появится на торгах. Весь объем будет размещен на «вторичке».

АПК «Аркада», 4

Размещение: 28-29.05.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 23.05.2012
Оферта: 05.06.2009
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: «Ист Коммерц»
Отрасль: АПК
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано и удовлетворено 37 заявок инвесторов суммарным объемом 762 млн руб.

Синдикат:
Соорганизаторы: ХМБ, Альфа-Банк
Соандеррайтеры: «УНИВЕР», Евротрастбанк, БК «Адекта», КБ «Рублев», СИАБ, Связь-Банк, УК «Ингосстрах-Инвестиции».

ВКМ-Лизинг Финанс», 1

Размещение: 21-26.05.2008
Выставленный объем: 1 млрд руб.
Размещенный объем: 179.6 млн руб.
Погашение: 18.05.2011
Оферта: 22.05.2009
Купон: 16.5%
Доходность: 17.55%
Рейтинг компании «ВКМ-Лизинг»: CCC+/-/CC
Организаторы: «РИГрупп-Финанс», банк «ЗЕНИТ»
Отрасль: лизинг
Поручительство: ЗАО «ВКМ-Лизинг»
Регион: Мордовия

Всего в ходе размещения эмитент разместил облигаций на сумму 179.6 млн руб., что составляет 17.96% выпуска объемом 1 млрд руб. В процессе размещения было совершено четыре крупные сделки по продаже облигаций с Альфа-Банком на 50 млн руб., с ИнтрастБанком — на 20 млн руб., с ИФК «РИГрупп-Финанс» — на 69.863 млн руб. и 39.89 млн руб.

«Корпорация железобетон», 1

Размещение: 23.05.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 27.05.2011
Оферта: 22.05.2009
Купон: 14%
Доходность: 14.75%
Организатор: «Уралсиб»
Котировальный лист: В
Отрасль: Промышленность строительных материалов
Регион: Башкортостан

В ходе размещения было подано 38 заявок инвесторов с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 10.35% до 14% годовых. Удовлетворены все 38 заявок.

Синдикат:
Соорганизатор: «Дарстелл Инвест».
Андеррайтеры: ИК «Аякс-Капиталъ», РОСБАНК, ФС «Квадрат».
Соандеррайтеры: БК «Адекта», ИК «ВЕГА», Евротрастбанк, НРБ, ОРГРЭСБАНК, банк «Петрокоммерц»

АВТОВАЗ, БО-3

Размещение: 28.05.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 27.05.2009
Купон: 9.2%
Доходность: 9.2%
Организаторы: НОВИКОМБАНК, «Тройка Диалог»
Отрасль: автомобилестроение
Регион: Тольятти

В ходе аукциона было подано 48 заявок инвесторов суммарным объемом 4.137 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 8.93% до 9.75%. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 9.25–9.75% годовых.

Карелия, 34011

Размещение: 15.05.2008
Объем: 800 млн руб.
Погашение: 10.05.2012
Купон:
1–2 купоны — 10% годовых,
3–4 купоны — 9.9% годовых,
5–6 купоны — 9.8% годовых,
7–8 купоны — 9.7% годовых.
Доходность: 10.14%
Организатор: Банк Москвы
Рейтинг эмиссии: A(rus)+ (нац) (Fitch)
Рейтинг: -/-/BB-

В ходе аукциона инвесторы подали заявки суммарным объемом 1.2 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 9% до 10.15% годовых. По итогам аукциона эмитент удовлетворил заявки на сумму 696.3 млн руб. Оставшийся объем выпуска был доразмещен в ходе вечерней торговой сессии. Всего зафиксировано 16 сделок. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона по доходности ближе к верхней границе — 9.0–10.15% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: «АЛОР ИНВЕСТ», «РЕГИОН», «Альянс РОСНО Управление активами»

Группа «Разгуляй», БО-3 диск.

Размещение: 14.05.2008
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 13.05.2009
Оферта: 18.12.2008
Цена размещения: 94.36%
Доходность: 10.01%
Организатор: ИК «Еврофинансы»
Отрасль: АПК
Регион: Кубань, Москва

По итогам размещения зафиксирована 1 сделка. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона по доходности — 10.0–10.5% годовых.

«Строй-Контраст», 1 диск.

Размещение: 12.05.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 09.05.2011
Цена размещения: 57.87%
Закрытая подписка
Регион: Пермь
Круг потенциальных приобретателей: «БЕНИКАРЛО ЭНТЕРПРАЙЗ ЛИМИТЕД» (Кипр), компания «Мадура Холдинг Лимитед» (Кипр)