НОВЫЙ уровень

Антонина Тер-Аствацатурова

НА ФОНЕ ТЕХНИЧЕСКИХ ДЕФОЛТОВ, ПРЕСЛЕДУЮЩИХ ТРЕТИЙ ЭШЕЛОН, В ИЮНЕ ОСНОВНЫМ ПОСТАВЩИКОМ НА РЫНОК УМЕРЕННО ПОЗИТИВНЫХ НОВОСТЕЙ СТАЛ СЕКТОР ПЕРВИЧНЫХ РАЗМЕЩЕНИЙ. БЛАГОДАРЯ ХОРОШЕМУ АППЕТИТУ ИНВЕСТОРОВ, В ЦЕЛОМ РЕЗУЛЬТАТЫ БОЛЬШИНСТВА ПРОШЕДШИХ АУКЦИОНОВ МОГЛИ СЛОЖИТЬСЯ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТОВ. ОДНАКО К КОНЦУ МЕСЯЦА ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ МОСКОВСКОЙ ОБЛАСТИ И ПОЯВИВШИЙСЯ ВСЛЕД ЗА ЭТИМ ОРИЕНТИРЫ ПО НОВОМУ ВЫПУСКУ РЖД ЗАСТАВИЛИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА АКТИВНО ЗАГОВОРИТЬ О НАЧАВШЕМСЯ ПРОЦЕССЕ РЕПРАЙСИНГА, ИТОГОМ КОТОРОГО МОЖЕТ СТАТЬ РОСТ ДОХОДНОСТЕЙ В ПЕРВОМ ЭШЕЛОНЕ.

В отличие от вторичного рынка, где ситуация оставалась вялотекущей на протяжении всего месяца (торговая активность была минимальной, котировки бумаг медленно ползли вниз), на «первичке» весь июнь царило оживление. Всего в этом месяце состоялось размещение корпоративных выпусков на общую сумму 61.8 млрд руб., субфедеральных выпусков в объеме 28.7 млрд руб. и трех выпусков ОФЗ общим объемом 20.96 млрд руб.

В корпоративном секторе самый большой объем предложения в прошлом месяце наблюдался в сегменте банковских бондов. 9 банков смогли привлечь на долговом рынке 37 млрд руб. Аукционы по размещению облигаций большинства из них прошли без каких-либо неожиданностей и закончились весьма успешно для эмитентов — ставки совпадали с прогнозами организаторов, заемщики отделывались небольшими премиями. А в ряде случае, как, например, при размещении третьего выпуска ВТБ 24 и пятого выпуска банка «ЗЕНИТ», купоны, установленные на конкурсе, и вовсе оказались ниже объявленных ранее ориентиров организаторов. Первый разместил пятилетнюю бумагу на 6 млрд руб. по ставке 8.18% годовых, второй — также пятилетние бонды объемом 5 млрд руб. под 10% годовых.

Однако самым интересным размещением в банковском секторе, бесспорно, стал прошедший 19 июня аукцион по облигациям третьей серии банка «Ренессанс Капитал». По результатам конкурса ставка первого купона была установлена в размере 13.75% годовых, что соответствует доходности бумаг к годовой оферте на уровне 14.23% годовых. Таким образом, премия к обращающемуся на рынке второму выпуску банка составила около 2 п.п.!

В ходе размещения инвесторы подали 64 заявки на общую сумму 5.15 млрд руб. со ставкой купона в диапазоне от 10.00% до 13.75% годовых. При этом треть от общего объема спроса пришлась на нерезидентов. Организаторами выпуска выступили ИК «Ренессанс Капитал» и Ситибанк. В состав синдиката вошли еще 13 участников.

Неудивительно, что после размещения банка «Ренессанс Капитал» на следующий день в ходе аукциона по 9 выпуску облигаций НОМОС-БАНКА объемом 5 млрд руб. большинство инвесторов выставляли заявки по верхней границе озвученного ориентира — 9.5–9.75% годовых. В результате эффективная доходность выпуска к годовой оферте составила 9.99% годовых.

В сегменте «телекомов» в июне успешным дебютом на российском долговом рынке отметился оператор «большой тройки» — «Мобильные ТелеСистемы». Компания разместила 10-летний заем с двухлетней офертой объемом 10 млрд руб. Эмитенту удалось собрать довольно большую книгу заявок — более 100 заявок на сумму 16.6 млрд руб. Таким образом, спрос на облигации в 1.7 раза превысил выставленный на аукцион объем. Более трети выпуска приобрели иностранные инвесторы.

Благодаря широкому интересу к выпуску эмитенту удалось заполучить весьма привлекательную ставку — 8.7% годовых. Что касается участников аукциона, то наградой им за участие в дебюте МТС стала премия в районе 10–20 б.п. к кривой доходности «телекомов».

«Высокий интерес инвесторов к нашим облигациям, профессиональная работа банков-организаторов займа обеспечили бумагам МТС одну из самых эффективных ставок купона среди российских компаний негосударственного сектора, размещавшихся в текущем году», — прокомментировал итоги аукциона вице-президент МТС по финансам и инвестициям Всеволод Розанов.

Организаторы займа — Газпромбанк, Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог», — сформировали синдикат из 18 участников. Соорганизаторами выпуска выступили Банк Сосьете Женераль Восток, Дрезднер Банк, Сбербанк РФ, ИНГ Банк (Евразия), ФК «Уралсиб», НОВИКОМБАНК. Андеррайтерами выпуска стали Коммерцбанк (Евразия), ФК «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, Газэнергопромбанк, БК «РЕГИОН», банк «Санкт-Петербург», ТрансКредитБанк, Эйч-эс-би-си Банк (РР). Соандеррайтеры выпуска: АК БАРС Банк, АБН АМРО Банк, ИГ «КапиталЪ», «ЮниКредит Атон».

На рынке госбумаг в июне никаких изменений не произошло. Минфин предпочитает проводить аукционы по прежнему сценарию: без премии к рынку, в отсутствие спроса со стороны рыночных участников. Из планируемых 32 млрд руб., в прошлом месяце было продано бумаг на 20 млрд руб. с лишним. Аукцион по ОФЗ серии 46022 на 11 млрд руб. не состоялся. В ходе доразмещения ОФЗ двух серий — 26200 на 8 млрд руб. и 46020 на 7 млрд руб. — был реализован практически весь выставленный объем госбумаг без какой-либо рыночной премии.

Остался верен себе в прошлом месяце и Москомзайм. Он упорно продолжает придерживаться выбранной стратегии, не желая предоставлять участникам аукционов премию. В июне Москва снова доразмещала бумаги 45 и 50 выпусков на 5.6 и 5.5 млрд руб. соответственно. В обоих случаях инвесторам было продано немногим более 50% выставленного объема. При этом доходность короткой бумаги 50 серии с погашением 18.12.2011 составила 7.51% годовых.

Итоги размещений негосударственных облигаций в июне

	Дата начала размещения	Объем, млн	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор
Татфондбанк, 4	04.06.2008	1 500	1 500	01.06.2011 (10.06.09)	БК РЕГИОН, Связь-Банк
ОМЗ, 6	06.06.2008	1 600	1 600	31.05.2013 (11.12.09)	Газпромбанк
Группа Разгуляй, БО-1	24.06.2008	2 000	2 000	23.06.2009 (25.12.2008)	Газпромбанк
МТС, 3	24.06.2008	10 000	10 000	12.06.2018 (24.06.10)	Газпромбанк, Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог»
Генерирующая компания, 1	24.06.2008	2 000	2 000	21.06.2011 (01.07.09)	Банк ЗЕНИТ
Кредит Европа Банк, 2	24.06.2008	4 000	4 000	28.06.2011 (31.12.09)	Ситибанк и Газпромбанк
Полипласт, 1	24.06.2008	1 000	1 000	23.06.2011(26.06.09)	ГК РЕГИОН, Промсвязьбанк
Шанс Капитал, 1	25.06.2008	1 000	1 000	22.06.2011 (02.07.2009)	ИГ Ист Коммерц
ЮниТайл, 1	25.06.2008	1 500	1 500	22.06.2011 (26.06.09)	ЮниКредит Банк
ФинансБизнесГрупп, 2 (внебиржа)	25.06.2008	3 000	3 000	22.06.2011 (12.01.2009)	ТрансКредитБанк
Первобанк, 1	26.06.2008	1 500	1 500	29.06.2011(06.07.2009)	РОСБАНК, БК РЕГИОН
НОМОС-БАНК, 9	20.06.2008	5 000	5 000	14.06.2013 (24.06.2009)	НОМОС-БАНК
Москва, 50	19.06.2008	5 500	3 078	18.12.2011	Гарант-М
АВТОВАЗ, БО-4	05.06.2008	1 000	1 000	04.06.2009	Тройка Диалог, НОВИКОМБАНК
Копорация Строймонтаж, 1	18.06.2008	1 200	1 200	15.06.2011 (23.06.09)	Банк ЗЕНИТ
Волгоградская область, 34002, аморт.	17.06.2008	1 000	1 000	12.06.2012	БК РЕГИОН, Балтинвестбанк
Московская область, 34008	17.06.2008	10 000	10 000	11.06.2013	РИГрупп-Финанс, БФА, Банк ВТБ, Банк Москвы, ФК Уралсиб
Россельхозбанк, 7	17.06.2008	5 000	5 000	05.06.2018 (18.06.09)	Банк ВТБ
Самарская область, 35005, аморт.	26.06.2008	8 300	8 300	19.12.2013	Тройка диалог
Промсвязьбанк, 6	23.06.2008	5000	08.09.13	17.06.2013 (24.06.09)	Промсвязьбанк
Липецкая область, 34006, аморт.	11.06.2008	1500	1500	05.06.2013	Тройка Диалог
Россия, 26200	11.06.2008	8000	7997	17.07.2013	
Россия, 46020, аморт.	11.06.2008	7000	6977	06.02.2036	
Банк ЗЕНИТ, 5	10.06.2008	5000	5000	04.06.2013	Банк ЗЕНИТ
Чувашия, 34007, аморт.	10.06.2008	1000	1000	04.06.2013	Банк СОЮЗ
РИАТО, 1	09.06.2008	507.5	507.5	03.06.2013	АЛОР ИНВЕСТ, Банк РОССИЯ, Промсвязьбанк, ОГСУ Томская Расчетная Палата
КБ Ренессанс Капитал, 3	19.06.2008	4000	4000	06.06.2012 (23.06.09)	Ренессанс Капитал, Ситибанк
ВТБ 24, 3	04.06.2008	6000	6000	29.05.2013 (09.06.09)	ВТБ
Москва, 45	04.06.2008	5600	3820	27.06.2012	Гарант-М
Россия, 25062	04.06.2008	6000	5989	04.05.2011	
Россия, 46022, аморт.	04.06.2008	11000	не сост.	19.07.2023	

В отличие от Москвы, прошедший в середине июне аукцион по бумагам Московской области 8 серии можно считать по-настоящему знаковым для рынка. Убедившись, что спрос на бумаги есть, в ходе премаркетинга Мособласть увеличила объем первого транша с 7 до 10 млрд руб. При спросе порядка 16 млрд руб. цена размещения была установлена на уровне 101.5% от номинала. В итоге, доходность облигаций составила 8.68% годовых. Предоставив инвесторам впечатляющую премию, Московская область фактически задала новые ориентиры для других заемщиков.

Это подтвердили появившиеся вскоре после размещения Мособласти ориентиры по новому выпуску РЖД, обещающие премию к кривой доходности госкомпании около 100–150 б.п. (ориентир купона — 8.25–8.75%, размещение запланировано на первую декаду июля).

В итоге прошедшее 26 июня размещение 5 займа Самарской области объемом 8.3 млрд руб. только укрепило новые настроения на рынке. Спрос на аукционе ненамного превысил номинальный объем займа и составил 8.77 млрд руб. Инвесторы подали на конкурс 72 заявки со ставкой купона в диапазоне от 7.00% до 9.50%. В результате по итогам конкурса ставка первого купона по облигациям была определена в размере 9.30% годовых, доходность бумаг к оферте — 9.63%. Инвесторы получили премию в районе 100 б.п. к обращающимся на рынке выпускам самарского региона! И это несмотря на то что организатору займа — ИК «Тройка Диалог» — удалось собрать довольно мощный синдикат. Соорганизаторами выпуска стали БК «РЕГИОН», Сбербанк РФ, РОСБАНК, ТрансКредитБанк, Балтийское финансовое агентство. Андеррайтерами выступили Коммерцбанк (Евразия), Газпромбанк, «РТК-Брокер», НОМОС-БАНК,

УРСА Банк, банк «Петрокоммерц». Соандеррайтеры выпуска — ИФК «СОЛИД», Республиканская Инвестиционная Компания, АК БАРС Банк, Банк кредитования малого бизнеса, Международный банк Санкт-Петербурга, Московский залоговый банк, Первый Объединенный Банк, банк «Санкт-Петербург», ФК «Уралсиб», ЭНЕРГОТРАНСБАНК, Первый Республиканский Банк.

Таким образом, июньские события убедительно показали, что прежние уровни доходности окончательно перестали устраивать инвесторов. Судя по всему, теперь первому эшелону предстоит свыкнуться с мыслью, что для проведения «рыночных» аукционов заемщикам придется предлагать инвесторам доходности не ниже уровней, заданных Мособластью и РЖД.

Россия, 46022, аморт.

Размещение: 04.06.2008
Выставленный объем: 11 млрд руб.
Размещенный объем: аукцион не состоялся
Погашение: 19.07.2023

6 организаций-дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 1.316 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 96.2949% до 94.72% от номинала.

Минфин признал аукцион несостоявшимся.

Россия, 25062

Размещение: 04.06.2008
Выставленный объем: 6 млрд руб.
Размещенный объем: 5,989 млрд руб.
Погашение: 04.05.2011
Купон: 5.8%
Цена отсечения: 98.7%
Доходность: 6.41%

19 организаций-дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 15. 768 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 98.9399% до 96.5% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.7% от номинала. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 3.849 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 98.7856% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.14 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.41%.

Россия, 26200

Размещение: 11.06.2008
Выставленный объем: 8 млрд руб.
Размещенный объем: 2.67 млрд руб.
Погашение: 17.07.2013
Купон: 6.1%
Цена отсечения: 98,215%
Доходность: 6.67%

11 организаций-дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 10.464 млрд руб. с предполагаемой ценой в диапазоне от 98.4392% до 97.89 % от номинала.

Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.215% от номинала. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 5.78 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 98.2391% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.218 млрд руб.

Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.67% годовых.

Россия, 46020, аморт.

Размещение: 11.06.2008
Выставленный объем: 7 млрд руб.
Размещенный объем: 3.53 млрд руб.
Погашение: 06.02.2036
Купон: 6.9%
Цена отсечения: 96.858%
Доходность: 7.29%

16 организаций-дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 14.69 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 97.12% до 89.4549% от номинала.

Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 97.0611% от номинала. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 4.42 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 97.0915% от номинала. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.557 млрд руб.

Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 7.27% годовых.

Москва, 50

Размещение: 19.06.2008
Выставленный объем: 5.5 млрд руб.
Размещенный объем: 3.02 млрд руб.
Погашение: 18.12.2011
Купон: 8%
Цена отсечения: 101.80%
Доходность: 7.51%
Рейтинг эмиссии: AAA(rus) (нац) (Fitch)
Рейтинг: BBB+/Baa1/BBB+

Всего в ходе аукциона инвесторами было подано 25 заявок суммарным номинальным объемом 3.612 млрд руб.

Максимальная цена облигаций составила 102.3% от номинала.

По итогам аукциона эмитент удовлетворил 19 заявок на сумму 3.02 млрд руб.

Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 101.913% от номинала.

«ШАНС Капитал», 1

Размещение: 25.06.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 22.06.2011
Оферта: 02.07.2009
Купон: 16%
Доходность: 16.642%
Организатор: ИГ «Ист Коммерц»
Отрасль: торговля
Регион: Белгородская область (г. Старый Оскол)

В ходе конкурса было подано и удовлетворено 19 заявок инвесторов общим объемом 606.5 млн руб. Оставшаяся часть выпуска была реализована в ходе доразмещения 26.06.2008.

Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 15.5-16.5% годовых.

Синдикат:
Соандеррайтеры: Альфа-Банк, КБ «Рублев», ООО «БК «Адекта», УК «Ингосстрах-Инвестиции», ОАО «АКБ «Саровбизнесбанк», ОАО «Межтопэнергобанк»

«ЮниТайл», 1

Размещение: 25.06.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 22.06.2011
Оферта: 26.06.09
Купон: 13.10%
Доходность: 13.53%
Организатор: ЮниКредит Банк
Отрасль: промышленность строительных материалов
Поручительство: ОАО «Стройфарфор», ОАО ПКФ «Воронежский керамический завод», ООО «Евротайл-Дистрибьюшн»
Регион: Москва

В ходе размещения инвесторами было подано 33 заявки с диапазоном ставок от 12.50% до 13.10% годовых. Весь объем займа размещен в ходе конкурса. Выпуск размещен выше предложенного ориентира купона — 13.0% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: ООО «Норд-Капитал», АК БАРС Банк, ОАО «Альфа-Банк»
Андеррайтеры: АБ «ОРГРЭСБАНК» (ОАО)
Соандеррайтеры: КБ «Европейский Трастовый Банк», «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО)

МТС, 3

Размещение: 24.06.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 12.06.2018
Оферта: 24.06.10
Купон: 8.7%
Доходность: 8.89%
Организаторы: Газпромбанк, Райффайзенбанк, ИК «Тройка Диалог»

Отрасль:
связь и телекоммуникация
Поручительство:
«Мобильные ТелеСистемы–Капитал»
Регион: Москва
В ходе аукциона инвесторами было подано более 100 заявок на сумму 16.6 млрд руб. Более трети выпуска приобрели иностранные инвесторы.
Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 8.35–8.85% годовых.
Синдикат:
Соорганизаторы:
ЗАО «БСЖВ», Дрезднер Банк, Сбербанк РФ, ИНГ Банк (Евразия), ФК «Уралсиб», НОВИКОМБАНК
Андеррайтеры:
Коммерцбанк (Евразия), ФК «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН», Газэнергопромбанк, банк «Санкт-Петербург», ТрансКредитБанк, Эйч-эс-би-си Банк (РР)
Соандеррайтеры:
АК БАРС Банк, АБН Амро Банк, ИГ «КапиталЪ», банк «ЮниКредит Атон»

«Генерирующая компания», 1

Размещение: 24.06.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 21.06.2011
Оферта: 01.07.09
Купон: 9.25%
Доходность: 9.46%
Организатор: Банк «ЗЕНИТ»
Отрасль: Электроэнергетика
Поручительство:
ОАО «Татэнерго»
Регион: Казань
В ходе аукциона инвесторами были поданы 84 заявки общим объемом около 4.2 млрд руб. с предлагаемой инвесторами ставкой первого купона в диапазоне от 9.05% до 9.69% годовых.
Синдикат:
Ведущий соорганизатор:
банк «Российский Кредит»
Соорганизатор: ВТБ
Андеррайтеры: ИНГ Банк (Евразия), Стандарт Банк, Сбербанк РФ
Соандеррайтеры: ГК «РЕГИОН», АКБ «Абсолют Банк», Русский земельный банк, АБ «Девон-Кредит», банк «Стройкредит», Международный банк Санкт-Петербурга

Кредит Европа Банк

Размещение: 24.06.2008
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 28.06.2011
Оферта: 31.12.09
Купон: 9.0%
Доходность: 9.20%
Организаторы:
Ситибанк, Газпромбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Поручительство: ООО «Финанс Интернэшнл Инвест»
Регион: Москва
В ходе аукциона инвесторами было подано 7 заявок со ставкой купона в диапазоне от 8.70% до 9.00% годовых. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 8.75–9.25% годовых.

«Полипласт», 1

Размещение: 24.06.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 23.06.2011
Оферта: 26.06.09
Купон: 15.00%
Доходность: 15.56%
Организаторы:
ГК «РЕГИОН», Промсвязьбанк
Отрасль: химическая и нефтехимическая промышленность
Поручительство: ООО «Полипласт-УралСиб», ООО «Полипласт Северо-запад», ООО «Полипласт Новомосковск», ОАО «Кулебакский завод металлических конструкций»
Регион: Москва
В ходе конкурса инвесторами была подана 621 заявка на общую сумму 1.372 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 13.5% до 15.5% годовых.
Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 15–16% годовых.
Синдикат:
Соорганизатор: Сбербанк РФ
андеррайтеры: Альфа-Банк, БФА, банк «Веста», МДМ-Банк, Еврофинанс Моснарбанк, ИГ «КапиталЪ», Соцгорбанк, ИК «НОРД-КАПИТАЛ», банк «Северная казна»

«ФинансБизнесГрупп», 2 внебирж.

Размещение: 25.06.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 22.06.2011
Оферта: 12.01.2009
Купон: 10.75%
Доходность: 11.04%
Организатор:
ТрансКредитБанк
Отрасль: Банки и финансовые институты
Поручительство: ООО «ФинансПроект»
Регион: Москва
Спрос на выпуск не превысил номинального объема займа. Всего эмитентом в ходе внебиржевого размещения были заключены две сделки. Объем эмиссии составил 3 млрд руб.

НОМОС-БАНК, 9

Размещение: 20.06.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 14.06.2013
Оферта: 24.06.2009
Купон: 9.75%
Доходность: 9.99%
Организатор: НОМОС-БАНК
Отрасль: банки и финансовые институты
Поручительство: ЗАО «УКА»
Регион: Москва
Рейтинг эмиссии: A- (rus) (Fitch Ratings)
В ходе конкурса инвесторами была подана 81 заявка на общую сумму 6.235 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 9.25% до 9.80% годовых. Большая часть заявок находилась в диапазоне от 9.30% до 9.75% годовых.
Синдикат:
Организатор:
банк «Российский Кредит»
Соорганизаторы:
ВТБ, Промсвязьбанк
Андеррайтеры: Ханты-Мансийский банк, Мечел-Банк, Россельхозбанк, Связь-Банк, ОРГРЭСБАНК, ИНГ Банк (Евразия), ЮниКредит Банк, Альфа-Банк.
Соандеррайтеры:
«Петрокоммерц», Еврофинанс Моснарбанк, Интерпромбанк, «РОН Инвест», ФК «Русинвестклуб», Совкомбанк, Эталонбанк

Корпорация «Строймонтаж», 1

Размещение: 18.06.2008
Объем: 1,2 млрд руб.
Погашение: 15.06.2011
Оферта: 23.06.09
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: Банк «ЗЕНИТ»
Отрасль: Строительство и девелопмент
Поручительство: ЗАО «Строймонтаж»
Регион: Санкт-Петербург
В ходе конкурса инвесторами было подано 14 заявок с предлагаемой ставкой купона в диапазоне от 14.50% до 15.00% годовых.
Синдикат:
Соорганизатор: Связь-Банк
Андеррайтеры: Московский кредитный банк, УК «Адекта»
Соандеррайтеры:
Липецкомбанк, Промсвязьбанк, Межтопэнергобанк

АВТОВАЗ, БО-4

Размещение: 05.06.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 04.06.2009
Купон: 9.2%
Доходность: 9.2%
Организаторы:
НОВИКОМБАНК, ИК «Тройка Диалог»
Отрасль: автомобилестроение
Регион: Тольятти
В ходе конкурса инвесторами было подано 28 заявок на общую сумму 2. 087 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 7.00% до 9.40%.
Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 9.1–9.4% годовых.

Волгоградская область, 34002, аморт.

Размещение: 17.06.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 12.06.2012
Купон:
1,2 купоны — 9.78% годовых,
3,4 купоны — 9.63% годовых,
5,6 купоны — 9.48% годовых,
7,8 купоны — 9.33% годовых.
Доходность: 9.62%
Организаторы:
БК «РЕГИОН», Балтинвестбанк
Рейтинг эмиссии:
BB- (Standard&Poor's)
Рейтинг: BB-/Стабильный (Standard&Poor's)
В ходе размещения инвесторами было подано 8 заявок. Весь выпуск был размещен в первый день аукциона.

Группа «Разгуляй», БО-1, диск.

Размещение: 24.06.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 23.06.2009
Оферта: 25.12.2008
Цена размещения: 95.09%
Доходность: 10.0%
Организатор: Газпромбанк
Отрасль: АПК
Регион: Кубань, Москва

По итогам размещения зафиксирована 1 сделка. Выпуск размещен в рамках ориентира по доходности — 10.0% годовых.

Первобанк, 1

Размещение: 26.06.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 29.06.2011
Оферта: 06.07.2009
Купон: 12.75%
Доходность: 13.15%
Организаторы: РОСБАНК, БК «РЕГИОН»
Отрасль: банки, финансовые институты
Поручительство: ООО «Первая инвестиционно-финансовая компания»
Регион: Самара

В ходе конкурса инвесторами были выставлены 53 заявки на общую сумму 1.95 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 12.00% до 12.99% годовых.

Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 12.5–12.75% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: Альфа-Банк, «РТК-Брокер», Газбанк
Андеррайтер: банк «Веста»
Соандеррайтеры: Акибанк, Меткомбанк, «Ланта-Банк», ИК «Аякс-Капиталъ», Московский Кредитный Банк, Судостроительный банк, Соцгорбанк

Московская область, 34008, аморт.

Размещение: 17.06.2008
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 11.06.2013
Купон: 9%
Доходность: 8.68%
Цена размещения: 101.5%
Организаторы: «РИГрупп-Финанс», БФА, ВТБ, Банк Москвы, ФК «Уралсиб»
Рейтинг эмиссии: BB- / ruAA (Standard & Poor's)
Рейтинг: BB/Позитивный; ruAA (Standard&Poor's)

Спрос на бумаги составил порядка 16 млрд руб. Диапазон цены на аукционе находился в пределах 100.7–102.61%. Цена размещения была установлена на уровне 101.5% от номинала. Доходность облигаций — 8.68% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: ИК «Тройка Диалог», ФК «ОТКРЫТИЕ», НОМОС-БАНК, Сбербанк РФ, банк «Петрокоммерц», ЮниКредит Банк, Дрезднер Банк
Андеррайтеры: Московский залоговый банк, Альфа-Банк, Коммерцбанк (Евразия), Ситибанк, «РОН Инвест»
Соандеррайтеры: Промсвязьбанк, БК «РЕГИОН», Международный банк Санкт-Петербурга, ИФК «СОЛИД», банк «Санкт-Петербург»

Россельхозбанк, 7

Размещение: 17.06.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 05.06.2018
Оферта: 18.06.09
Купон: 8.30%
Доходность: 8.47%
Организатор: ВТБ
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона инвесторами было подано 46 заявок на общую сумму 6.662 млрд руб. с предлагаемой ставкой купона в диапазоне от 8.00% до 8.40% годовых, подавляющая масса заявок со ставкой в диапазоне от 8.20% до 8.30% годовых.

По результатам размещения удовлетворено 35 заявок инвесторов.

Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 8.0–8.5% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: Дойче Банк, Дрезднер Банк, ФК «ОТКРЫТИЕ», Промсвязьбанк, банк «Санкт-Петербург», Стандарт Банк, банк «Уралсиб»
Соандеррайтер: НОМОС-БАНК
Участник размещения: JP Morgan

Самарская область, 35005, аморт.

Размещение: 26.06.2008
Объем: 8.3 млрд руб.
Погашение: 19.12.2013
Купон: 9.3%
Доходность: 9.63%
Организатор: ИК «Тройка Диалог»
Рейтинг эмиссии: BB+ / ruAA+ (Standard&Poor's)
Рейтинг: BB+/Стабильный; ruAA+ (Standard&Poor's)

В ходе конкурса инвесторами были поданы 72 заявки на общую сумму 8.77 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 7.00% до 9.50%.

Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 9.0–9.3% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: Сбербанк РФ, БК «РЕГИОН», РОСБАНК, ТрансКредитБанк, «Балтийское Финансовое Агентство»
Андеррайтеры: Газпромбанк, Коммерцбанк (Евразия), «РТК-Брокер», НОМОС-БАНК, УРСА Банк, банк «Петрокоммерц»
Соандеррайтеры: ИФК «СОЛИД», АК БАРС Банк, «Республиканская Инвестиционная Компания», Банк кредитования малого бизнеса, Международный банк Санкт-Петербурга, Московский залоговый банк, Первый Объединенный Банк, банк «Санкт-Петербург», ФК «Уралсиб», Энерготрансбанк, Первый Республиканский Банк

Промсвязьбанк, 6

Размещение: 23.06.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 17.06.2013
Оферта: 24.06.09
Купон: 9.5%
Доходность: 9.73%
Организатор: Промсвязьбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона инвесторами была подана 51 заявка на общую сумму более 5.5 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 8.98% до 10% годовых.

Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 9.25–9.5% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: ВТБ, НОМОС-БАНК, Стандарт Банк, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк
Андеррайтеры: банк «ЗЕНИТ», Morgan Stanley, ОРГРЭСБАНК
Соандеррайтер: Еврофинанс Моснарбанк

Татфондбанк, 4

Размещение: 04.06.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 01.06.2011
Оферта: 10.06.09
Купон: 11.4%
Доходность: 12.24%
Организаторы: БК «РЕГИОН», Связь-Банк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Казань

В ходе аукциона инвесторами было подано более 100 заявок на общую сумму 2.5 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 10.5% до 11.70% годовых. По результатам аукциона было удовлетворено 60 заявок на общую сумму 1.38 млрд руб. Оставшаяся часть выпуска была реализована в ходе доразмещения на ММВБ.

Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 11.25–12.0% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: «РТК-Брокер», Промсвязьбанк, Альфа-Банк
Андеррайтеры: Соцгорбанк, банк «Веста», банк «Петрокоммерц», Московский кредитный банк.
Соандеррайтеры: «РОН-Инвест», Газэнергопромбанк, СКБ-Банк, УК «Адекта», ОРГРЭСБАНК, Судостроительный банк, Первый Объединенный Банк, банк «Северная казна», Ланта-Банк, НОТА-Банк, КМБ-Банк, КБ «Рублев», АКБ «БТА-Казань», ИК «РУСС-ИНВЕСТ», банк «Структура», Интерпромбанк

Липецкая область, 34006, аморт.

Размещение: 11.06.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 05.06.2013
Купон: 8.98%
Доходность: 9.18%
Организатор: ИК «Тройка Диалог»

В ходе аукциона было удовлетворено 27 заявок

на общую сумму 1.214 млрд руб. Оставшаяся часть выпуска в объеме 286 млн руб. была реализована в ходе доразмещения на ММВБ.

Выпуск размещен выше ориентировочного диапазона — 8.75–8.9% годовых.

Синдикат:

Соорганизатор: Газэнергопромбанк
Андеррайтеры: ИНГ Банк (Евразия), Сбербанк РФ, Московский залоговый банк, СК «Цюрих. Ритейл», ЭНЕРГОТРАНСБАНК
Соандеррайтеры: ИГ «КапиталЪ», ИГ «УНИВЕР»

Банк «ЗЕНИТ», 5

Размещение: 10.06.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 04.06.2013
Оферта: 10.12.09
Купон: 10%
Доходность: 10.25%
Организатор: Банк «ЗЕНИТ»
Отрасль: банки и финансовые институты
Поручительство: ООО «Синтез Групп»
Регион: Москва

В ходе конкурса инвесторами было подано 114 заявок на общую сумму 6.6 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне 8.99–10.49% годовых.

Выпуск размещен ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 10.25–10.5% годовых.

Синдикат:

Ведущий соорганизатор: банк «Российский Кредит»
Соорганизаторы: Сбербанк РФ, банк «Петрокоммерц», УК «Тройка Диалог», Банк Проектного Финансирования, ГК «РЕГИОН»
Андеррайтеры: Промсвязьбанк, ФК «ОТКРЫТИЕ», Альфа-Банк, ИНГ Банк (Евразия)
Соандеррайтеры: ОРГРЭСБАНК, Русский Банк Развития, Газэнергопромбанк, Совкомбанк, Еврофинанс Моснарбанк, «РОНИН»

Чувашия, 34007, аморт.

Размещение: 10.06.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 04.06.2013
Купон: 9.91%

1,2 купоны — 9.91% годовых; 3–6 купоны — равна ставке по первому купону за вычетом 0.25%; 7–10 купоны — равна ставке по первому купону за вычетом 0.5%; 11–14 купоны — равна ставке по первому купону за вычетом 0.75%; 15–20 купоны — равна ставке по первому купону за вычетом 1%

Доходность: 9.73%
Организатор: Банк «СОЮЗ»

В ходе конкурса инвесторами была подана 21 заявка на общую сумму 1.168 млрд руб.. Выпуск был размещен ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 10.0–10.5% годовых.

Синдикат:

Соорганизаторы: ING Bank, Газэнергопромбанк,
Андеррайтер: БК «РЕГИОН»
Соандеррайтер: банк «Структура»

«РИАТО», 1, аморт.

Размещение: 09.06.2008
Объем: 507.5 млн руб.
Погашение: 03.06.2013
Купон: 13.75%
Доходность: 14.48%
Организаторы: «АЛОР ИНВЕСТ», банк «РОССИЯ», Промсвязьбанк, ОГСУ Томская Расчетная Палата
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Томская область

В ходе конкурса инвесторами было подано 26 заявок на общую сумму 626.2 млн руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 13.00% до 15.00%. годовых. Весь объем займа был размещен в первый день в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 13.0–13.75% годовых.

Синдикат:

Андеррайтеры: ИК «РУСС-ИНВЕСТ», ВБРР
Соандеррайтер: ФИК «Интерфинанс»

ОМЗ, 6

Размещение: 06.06.2008
Объем: 1.6 млрд руб.
Погашение: 31.05.2013
Оферта: 11.12.09
Купон: 10.25%
Доходность: 10.51%
Организатор: Газпромбанк
Рейтинг эмиссии: ruBB (Standard & Poor's)
Отрасль: машиностроение
Поручительство: ООО «ОМЗ-Спецсталь»
Регион: Москва

В ходе конкурса инвесторы подали 63 заявки на общую сумму 3.306 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне 9.90–11.50% годовых.

Около 35 тыс. бумаг были реализованы в ходе доразмещения.

Выпуск размещен ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 10.5–11.5% годовых

Синдикат:

Соорганизаторы: Газэнергопромбанк, МДМ-Банк, «РТК-Брокер»
Андеррайтер: Промсвязьбанк
Соандеррайтеры: Нико-банк, Альфа-Банк

КБ «Ренессанс Капитал», 3

Размещение: 04.06.2008
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 06.06.2012
Оферта: 23.06.09
Купон: 13.75%
Доходность: 14.23%
Организаторы: ИК «Ренессанс Капитал», Ситибанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе конкурса инвесторами были поданы 64 заявки на общую сумму 5.15 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 10.00% до 13.75% годовых.

1/3 от общего объема спроса обеспечили иностранные инвесторы.

Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 13.25–13.75% годовых.

Синдикат:

Соорганизаторы: Дойче Банк, Россельхозбанк, «Дарстелл Инвест»
Андеррайтер: Связь-Банк
Соандеррайтеры: Альфа-Банк, банк «Северная казна», УК «АДЕКТА», ИК «КапиталЪ», ИНГ Банк (Евразия), Московский Кредитный Банк, Первый Объединенный Банк, Трастовый Республиканский Банк, ФК «Уралсиб»

ВТБ 24, 3

Размещение: 04.06.2008
Объем: 6 млрд руб.
Погашение: 29.05.2013
Оферта: 09.06.09
Купон: 8.18%
Доходность: 8.35%
Организаторы: ВТБ
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе инвесторами было подано 69 заявок на общую сумму 10.996 млрд руб. с предлагаемой ставкой купона в диапазоне от 7.00% до 8.50% годовых, подавляющая масса заявок со ставкой в диапазоне от 8.15% до 8.25% годовых. По оценкам организатора, иностранные инвесторы приобрели 77% выпуска облигаций.

Выпуск размещен ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 8.2–8.5%.

Синдикат:

Соорганизаторы: ИНГ Банк и Дрезднер Банк
Андеррайтеры: ИК «КапиталЪ», Стандарт Банк, ФК «Уралсиб»
Соандеррайтеры: банк «Петрокоммерц», АБН АМРО Банк, Новикомбанк, Промсвязьбанк, Альфа-Банк, ФК «ОТКРЫТИЕ», Райффайзенбанк, банк «Санкт-Петербург»
Участник размещения: JP Morgan

Москва, 45

Размещение: 04.06.2008
Выставленный объем: 5.6 млрд руб.
Размещенный объем: 3.82 млрд руб.
Погашение: 27.06.2012
Купон: 8%
Цена отсечения: 102.63%
Доходность: 7.4%
Рейтинг эмиссии: AAA(rus) (нац) (Fitch)
Рейтинг: BBB+/Baa1/BBB+

Всего в ходе аукциона инвесторами было подано 38 заявок на общую сумму 5.049 млрд руб.

Максимальная цена облигаций составила 102.71% от номинала.

По итогам аукциона эмитент удовлетворил 28 заявок на общую сумму 3.82 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 102.63% от номинала.