СПАСАЙСЯ кто как может!

Сергей Зобов, Мадина Билялова

КАЗАХСТАН

Правительство Казахстана начало реализацию амбициозного плана по поддержке национальной экономики в ситуации усугубления мирового финансового кризиса. В конце сентября президент Казахстана Нурсултан Назарбаев объявил о слиянии местного стабфонда «Казына» с институтом развития — холдингом «Самрук» — в единую структуру «СамрукКазына». При этом президент сообщил, что совет директоров нового фонда возглавит премьер-министр Карим Масимов. Глава государства поручил правительству в месячный срок передать новому холдингу госпакеты акций «Казатомпрома», ENRC, «Казахмыса», Казахстанской ипотечной компании, Казахстанского фонда гарантирования ипотечных кредитов и Жилстройсбербанка. Кроме того, он сообщил о выделении $5 млрд на капитализацию нового холдинга.

Вслед за этим сразу несколько программных заявлений сделал председатель правления Национального банка Республики Казахстан Анвар Сайденов. Во-первых, он признал, что казахстанские банки не смогут получить зарубежное рефинансирование для предстоящего в 2009 году погашения внешнего долга на $12 млрд из-за мирового кредитного кризиса, пообещав им в связи с этим государственную поддержку. Напомним, что в нынешнем году банкам удалось рефинансировать $7.5 млрд из общего объема обязательств в $10.5 млрд. Однако понятно, что в следующем году такие объемы рефинансирования будут недостижимы. Во-вторых, глава Нацбанка Казахстана объявил об увеличении уставного капитала АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» с 30 млрд тенге до 100 млрд тенге с тем, чтобы фонд мог реализовать поручение президента Казахстана, согласно которому максимальная сумма вкладов физических лиц в коммерческих банках республики, на которую распространяется гарантия государства в случае форс-мажорных обстоятельств, будет увеличена до 5 млн тенге.

В-третьих, господин Сайденов объявил о принятии решения по снижению минимальных резервных требований (МРТ) для банков второго уровня с целью поддержания их ликвидности. Снижение нормативов МРТ, согласно обещанию господина Сайденова, будет произведено таким образом, чтобы высвободить для банков второго уровня около 200–400 млрд тенге.

Кроме того, правительство обратилось к акционерам четырех системообразующих банков (Альянс Банка, БТА Банка, Народного банка и Казкоммерцбанка) с предложением по вливанию дополнительных средств в акционерный капитал данных банков в качестве меры по укреплению достаточности их капитала. В рамках данного предложения предлагается, что дополнительная капитализация будет осуществлена посредством эмиссии указанными банками простых и привилегированных акций на сумму в общей сложности до $5 млрд, которые будут выкупаться через фонд национального благосостояния «СамрукКазына». Срок присутствия государства в капитале банков будет ограничен и зависит от ситуации на финансовых рынках. В дальнейшем принадлежащие государству акции предполагается реализовать на рынке.

В свою очередь, АО «Альянс Банк» сообщил о том, что банк может предложить фонду «СамрукКазына» 16.47% неразмещенных простых акций от общего объема простых акций и 19.3% привилегированных акций от капитала банка, а позднее довыпустить необходимое количество с тем, чтобы в итоге фонд «СамрукКазына» получил в уставном капитале банка 25% голосующих акций. При этом банк сообщил, что его иностранные миноритарные акционеры одобрили предлагаемый вариант мер государства. В общей сложности банк планирует привлечь до $500 млн. Председатель правления АО «Казкоммерцбанк» Нина Жусупова сообщила, что в ходе выпуска допэмиссии акций, в выкупе которых примет участие госфонд «СамрукКазына», банк планирует привлечь около $300 млн. Дополнительный выпуск будет комбинированным: простые и привилегированные акции. Председатель правления АО «Народный сберегательный банк Казахстана» Григорий Марченко сообщил о том, что банк может привлечь порядка $500 млн за счет допэмиссии акции. При этом г-н Марченко уточнил, что доля государства определится после того, как банк получит со стороны правительства соответствующую оферту, а также после решения собрания акционеров банка. По его словам, собрание акционеров пройдет приблизительно в декабре. Председатель совета директоров АО «БТА Банк» М. Аблязов положительно оценил инициативу правительства и выразил готовность в сжатые сроки обсудить с акционерами возможность дополнительной капитализации банка государством. В случае принятия положительного решения дополнительная капитализация банка государством в лице «СамрукКазына» будет осуществляться посредством выпуска простых акций в размере, не превышающем 25% акционерного капитала банка, и дополнительного выпуска привилегированных акций.

ВВП Казахстана в январе-сентябре 2008 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, по предварительным данным, составил 4%. В январе-сентябре 2007 года ВВП вырос на 9.7%. В итоге правительство Казахстана снизило прогноз роста ВВП в 2008 году до 5.0% с ранее ожидавшихся 5.3%.

Национальный банк Казахстана сообщил о том, что чистые международные резервы Нацбанка, без учета денег Национального фонда Республики Казахстан, в текущих ценах за сентябрь 2008 года повысились на 0.9% до $21 946.9 млн. Сообщено также, что операции по покупке валюты на внутреннем валютном рынке, поступление валюты на счета Правительства, а также увеличение активов в золоте в результате проведенных операций и увеличения его цены на мировых рынках на 5.3% были частично нейтрализованы операциями по пополнению активов Национального фонда и обслуживанию внешнего долга Правительства. Кроме этого, произошло уменьшение остатков на корреспондентских счетах банков второго уровня в иностранной валюте в Национальном банке. В результате, чистые валютные запасы увеличились на $63.7 млн, активы в золоте — на $140.4 млн.

За десять месяцев 2008 года объем операций купли-продажи государственных ценных бумаг (ГЦБ) на Казахстанской фондовой бирже (KASE) снизился относительно соответствующего периода прошлого года на 21% (на 19% в долларовом выражении) и составил 715.3 млрд тенге ($5 951.8 млн).За 2007 год объем соответствующих операций с ГЦБ на KASE составил 992.1 млрд тенге ($8 065.7 млн).

В секторе государственный бумаг состоялись специализированные торги по размещению государственных среднесрочных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан МЕОКАМ-36 68 выпуска, на которых Минфин планировал привлечь 10 млрд тенге. По итогам торгов эмитент провел отсечение по значению купона 8.4% годовых и удовлетворил заявки на сумму всего в 1.12 млрд тенге. Аукцион по размещению государственных краткосрочных казначейских обязательств МЕККАМ-12 91 выпуска и вовсе провалился из-за «неудовлетворительно сложившейся» цены по поданным заявкам.

Зато удачно прошел аукцион по размещению государственных краткосрочных бондов 185 выпуска. По итогам торгов Министерство финансов Казахстана при ставке в 7% годовых удовлетворило заявки на покупку облигаций на сумму в 10.875 млрд тенге, превысив запланированный объем в 1.1 раза. По результатам аукциона 1.5% от общего объема размещенных облигаций было выкуплено субъектами пенсионного рынка, 94.2% — банками второго уровня, 4.3% — клиентами брокерско-дилерских компаний. Удачно сумел разместить на рынке Минфин и 92 выпуск (размещено бумаг на сумму 10.55 млрд тенге при ставке в 7.4999% годовых), и 27 выпуск (отсечение по значению купона произошло на уровне в 8.75% годовых, всего было продано бумаг на сумму в 7.29 млрд тенге).

За десять месяцев 2008 года объем операций купли-продажи корпоративных облигаций на Казахстанской фондовой бирже (KASE), включая сделки на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы (СТП РФЦА), составил эквивалент $2 932.3 млн (352.4 млрд тенге). Относительно соответствующего периода прошлого года объем снизился на $699.4 млн, или на 19.3%. В тенговом эквиваленте изменение оценивается в 93 млрд, или 20.9%. За 2007 год объем операций купли-продажи корпоративных облигаций на KASE, включая сделки на СТП РФЦА, составил эквивалент $4 302.5 млн (526.3 млрд тенге).

АЗЕРБАЙДЖАН

Национальный банк Азербайджана (НБА) в октябре два раза проводил снижение учетной ставки — в сумме она снизилась на 5%. 14 октября правление НБА приняло постановление о снижении ставки с 15% до 12%, а 31 октября она была понижена до 10%. Данные меры, по официальным заявлениям, были приняты финансовыми властями Азербайджана в рамках превентивных мер по обеспечению стабильности в банковском секторе и нейтрализации рисков. «Принятые меры позволяют сохранить показатели ликвидности банковской системы и на этой основе усилить финансовую устойчивость банков», — отметили в НБА.

На первичном рынке корпоративных облигаций в октябре, как и в предыдущем месяце, не произошло ни одного размещения. Зато появились новости о двух готовящихся эмиссиях. Так, государственный комитет по ценным бумагам при президенте Азербайджана зарегистрировал проспект второго выпуска годовых процентных облигаций лизинговой компании FinansLizinq. Объем эмиссии составляет 600 тыс. манат ($741 тыс.) при номинальной стоимости одной бумаги в 500 манат ($617). Дебютный выпуск, зарегистрированный в мае 2008 года, также имел объем 600 тыс. манатов ($741 тыс.) при аналогичной номинальной стоимости. Ставка не изменилась по сравнению с первой эмиссией и составляет 18% годовых. В роли андеррайтера размещения облигаций будет выступать инвестиционная компания Respublika Invest.

На азербайджанском рынке корпоративных долговых бумаг скоро должен появиться эмитент нефинансового профиля. Государственным комитетом по ценным бумагам был зарегистрирован проспект эмиссии процентных облигаций компании YenimotoR, являющейся единственным официальным дилером автомобильной марки Honda в Азербайджане. В соответствии с проспектом, компания собирается выпустить облигации на 4 млн манат ($4.94 млн) при номинальной стоимости одной бумаги в 100 манат ($123). Заемные средства планируется привлечь на год для реализации планов по развитию дилерской сети в городах Азербайджана.

В секторе государственных долговых бумаг в очередной раз существенно сократился объем размещенных за месяц ГКО, а объем проданных краткосрочных нот НБА несколько увеличился. За октябрь Министерство финансов удачно разместило на первичном аукционе всего два выпуска ГКО. Общий объем размещений и доразмещений в очередной раз снизился и составил всего 9.7 млн манат ($11.9 млн). Напомним, что в сентябре Министерство финансов выпустило четыре новых выпуска ГКО, а общий размещенный объем составил 15.7 млн манат ($19.45 млн).

Объемы размещения краткосрочных нот НБА в октябре увеличились — бумаги четырех регулярных выпусков были проданы на сумму в 100 млн манат ($123 млн) с доходностями 5.81–9.85%. Напомним, что в сентябре было размещено нот на сумму в 80.5 млн манат ($99.7 млн) с доходностями от 9.45% до 11.02%.

АРМЕНИЯ

Центральный банк Армении (ЦБА) в октябре решил оставить ставку рефинансирования без изменений — на уровне 7.75% годовых, указав на снижение внешнего инфляционного давления вследствие сокращения общемирового спроса. «С учетом высокой волатильности цен на товарных рынках в условиях международного финансового кризиса, неопределенностей по продолжительности и срокам преодоления последствий кризиса, а также из-за медленного процесса корректировки цен на местном рынке». Совет ЦБА принял решение не менять процентные ставки по своим операциям. Отметим, что в октябре в Армении была зафиксирована инфляция в размере 0.7%, а накопленная за год инфляция составила 8.6%.

На первичном рынке облигаций в Армении состоялось размещение дебютного выпуска компании «Имэкс Групп» (лидера регионального рынка строительных материалов) на 1 млрд драмов ($3.27 млн). Номинальная стоимость облигаций составляет 10 тыс. драмов ($32.7), срок обращения — 2 года. Купонная ставка равна 11.5% годовых, а полученные средства эмитент планирует направить на программу стратегического развития и увеличение оборотных средств. Андеррайтером выпуска выступил Америабанк (ранее Армимпэксбанк), учрежденный в 1992 г. на базе армянского филиала Внешэкономбанка СССР.

Кроме того, андеррайтер сообщил, что в ближайшие два-три месяца разместит облигации еще трех армянских компаний. В том числе планируются новые выпуски «Имэкс Групп».

БЕЛАРУСЬ

Национальный банк Республики Беларуси (НБРБ), в отличие от большинства мировых ЦБ, с 15 октября повысил ставку рефинансирования на 25 б.п. до 10.75% годовых. Напомним, что в последний раз ставка была изменена в августе текущего года — тогда она была также повышена на 25 б.п. По официальным прогнозам, к концу 2008 года ставка рефинансирования в Беларуси должна находиться в интервале 11–14%.

На белорусском рынке корпоративного долга все большее распространение получает инструмент биржевой облигации. Так, в октябре были зарегистрированы два новых выпуска биржевых облигаций Белагропромбанка, размещение которых началось 3 ноября. Объем эмиссии 38 выпуска составляет 50 млрд белорусских руб. ($23.5 млн), а срок обращения — 6 месяцев (с 3 ноября 2008 года по 2 мая 2009 года). Процентная ставка установлена на уровне ставки рефинансирования НБРБ плюс 130 б.п. Размещаться бумаги будут два месяца — до 2 января 2009 года.

Объем 39 эмиссии в два раза больше и составляет 100 млрд белорусских руб. ($47.2 млн), облигации будут выпущены на год (в обращении до 2 ноября 2009 г.), а размещаться будут в течение четырех месяцев — до 2 марта 2009 г. Ставка равна ставке рефинансирования НБРБ плюс 135 б.п. Биржевые облигации обоих выпусков уже были допущены к размещению на Белорусской валютно-фондовой бирже (БВФБ) в режиме «форвардные сделки» и включены в котировальный лист А первого уровня.

Напомним, что Белагропромбанк 10 сентября приступил к размещению первого выпуска годовых биржевых облигаций на 30 млрд белорусских руб. ($14.2 млн). Ставка была установлена на уровне ставки рефинансирования НБРБ плюс 130 б.п.

Также в октябре были зарегистрированы и допущены к размещению дебютные биржевые облигации белорусской газовой компании «Белтрансгаз». Объем эмиссии составляет 10 млрд белорусских руб. ($4.7 млн) при номинале одной бумаги в 5 млн белорусских руб. ($2.36 тыс.). Облигации также были допущены к обращению на БВФБ с включением в перечень внесписочных бумаг.

В секторе традиционных долговых инструментов были зарегистрированы и допущены к размещению на бирже облигации еще двух эмитентов. 24 октября началось размещение третьего выпуска облигаций Паритетбанка на 20 млрд белорусских руб. ($9.4 млн). Номинал одной бумаги составляет 1 млн белорусских руб. ($472), находиться в обращении они будут два года (до 1 ноября 2010 г.). Ставка установлена на уровне ставки рефинансирования НБРБ плюс 200 б.п. Напомним, что на данный момент в обращении находятся два выпуска облигаций банка, каждый на 5 млрд белорусских руб. ($2.36 млн).

Приорбанк с 1 октября приступил к размещению трех выпусков своих облигаций — одного дисконтного и двух процентных. Дисконтный восьмой выпуск имеет объем 35 млрд белорусских руб. ($16.5 млн) при номинальной стоимости одной бумаги в 100 тыс. белорусских руб. ($47.2). Бумаги будут размещаться с 1 октября до 1 апреля 2009 г., а находиться в обращении будут до декабря 2009 г. Доходность первичного размещения установлена эмитентом на уровне 11.5% годовых. Купонные выпуски под номерами 9 и 10 имеют аналогичные номиналы и объемы эмиссии. Ставка по обоим установлена на уровне ставки рефинансирования НБРБ плюс 150 б.п. Выпуски различаются периодами обращения и размещения. Девятый выпуск будет размещаться и обращаться до 1 декабря 2011 г., а десятый — до 1 июня 2012 г.

В секторе государственных бумаг Беларуси за месяц не было размещено ни одного выпуска ГКО или ГДО. Министерством финансов Республики Беларусь (МФРБ) было инициировано два аукциона — один по продаже ГКО и один по продаже ГДО, но оба они были признаны несостоявшимися.

Продажа краткосрочных облигаций (КО) НБРБ в октябре также проходила не очень удачно — совокупный размещенный объем снизился по сравнению с сентябрем в три раза. Из семи эмитированных в октябре выпусков пять выпусков на общую сумму 550 млрд белорусских руб. ($259 млн) размещались на аукционе, при этом два из пяти аукционов были признаны несостоявшимися. Оставшиеся два выпуска еще на 147 млрд белорусских руб. ($69 млн) были размещены методом прямой продажи. Также НБРБ было проведено одно доразмещение КО на сумму в 48 млрд белорусских руб. ($22 млн). Таким образом, общий объем размещения КО за октябрь составил более 746 млрд белорусских руб. ($352 млн). Доходность по первичным выпускам составила 10.29–10.48% годовых.