Обзор рынка за январь

Вячеслав Харченко

Январь, как правило, не слишком богат на интересные события в силу своей «скоротечности». Тем не менее, как на внутреннем, так и на внешних рынках украинские компании сумели организовать весьма интересные облигационные займы. Так, на внутреннем рынке «Райффайзен Банк Аваль» 22 января начал открытое размещение облигаций на сумму 400 млн грн. Банк выпустил облигации двумя сериями: B на сумму 250 млн грн. на 5 лет (с возможностью предъявить к выкупу через год) и C на сумму 150 млн грн. на 3 года (без возможности предъявления к досрочному погашению). Доход по облигациям серии B в первый год обращения установлен в размере 13% годовых, по облигациям серии C — 13.5% на весь срок обращения.

Спрос на облигации «Райффайзен Банка Аваль» серий B и C составил 938.5 млн грн., превысив предложение более чем в 2.3 раза. Причем фактически весь спрос был со стороны иностранных инвесторов: по результатам размещения 50% облигаций приобрели инвесторы из Великобритании, 20% — австрийские инвесторы, 13% — немецкие, 8% — швейцарские. Украинским инвесторам досталось всего 5% выпуска. В силу высокого спроса размещение прошло выше номинала, доходность по серии B составила 11.5%, по серии C — 11.10%. Исходя из информации самого банка, летом планируется выпуск облигаций еще на 500 млн грн. Помимо «Райффайзен Банка Аваля», о планах крупного внутреннего выпуска объявил Укрсоцбанк. Планируемый объем — те же 500 млн грн.

Из небанковских эмитентов отметим производителя легковых автомобилей — Запорожский автомобилестроительный завод (ЗАЗ), который решил выпустить облигации серий D-G на общую сумму 600 млн грн. Андеррайтером выпуска облигаций объявлен «БРОКБИЗНЕСБАНК» (Киев), что в определенной мере странно (данный банк ранее не был особо активным по части андеррайтинга). Доходность бумаг на первые 2 года обращения составит 13.5%. Срок обращения облигаций — 5 лет. Размещение бумаг планируется в конце февраля — начале марта 2007 года. Форма выпуска — бездокументарная. Отметим достаточно высокую доходность для такого крупного займа и тот факт, что в середине декабря 2006 года ЗАЗ продал трехлетние кредитные ноты (CLN) на 125 млн долларов с доходностью 9.75% годовых.

Рассматривая события на внешних рынках, следует отметить «ПриватБанк» (Днепропетровск), который разместил пятилетние евробонды на $500 млн с доходностью 8% годовых. Спрос на данные бумаги составил $800 млн при объеме предложения $500 млн, что позволило разместить их по нижней границе установленного коридора доходности 8–8.125% годовых. Менеджером выпуска выступал UBS. Для сравнения можно привести ставки по погашаемым в 2011 году еврооблигациям Укрэксимбанка с купоном 7.65% годовых и УкрСиббанка с купоном 7.75% годовых. Учитывая тот факт, что «ПриватБанк» полностью принадлежит частным украинским акционерам (в отличие от Укрэксимбанка и УкрСиббанка), ставка в 8% выглядит весьма привлекательно.

В январе произошло еще одно событие, которое может иметь важные последствия для инфраструктуры украинского рынка. Российская биржа РТС объявила о покупке украинской фондовой биржи «ИННЭКС». Это может создать серьезную конкуренцию существующей площадке ПФТС (Первая Фондовая Торговая Система), на которую в данный момент приходится свыше 90% оборота на организованном рынке ценных бумаг Украины (в т. ч. облигаций). Впрочем, нельзя исключать, что у новых собственников «ИННЭКС» могут появиться непредвиденные сложности регуляторного характера, которые осложнят осуществление их планов в Украине. С другой стороны, если все-таки разрешение у регулятора будет получено, то конкуренция может развернуться нешуточная — по технологичности РТС выигрывает у своего украинского конкурента.

Украинский облигационный конгресс — 2007

20 апреля 2007 года в Киеве пройдет одна из крупнейших финансово-экономических конференций Украины — Украинский облигационный конгресс–2007. Организатор конференции — Cbonds. На конференции будут рассматриваться вопросы функционирования и развития рынка долговых ценных бумаг в Украине.

Украинский облигационный конгресс — это одна из немногих возможностей для профессионалов рынка долговых бумаг встретиться, обсудить состояние рынка, насущные проблемы, изменения законодательства, получить информацию из первых рук — от регулятора рынка.

Число участников конгресса растет вместе с повышением интереса к финансовому рынку Украины. В 2005 году в работе конгресса приняло участие 180 делегатов, в 2006 — 230. В нынешнем году организаторы рассчитывают на участие 250–300 человек. Конгресс становится все более представительным мероприятием, он отмечен вниманием высших представителей профильных государственных органов, поддержкой СМИ и интересом деловой общественности Украины, России, Великобритании.

В настоящее время ведется регистрация участников и аккредитация прессы.

Подробная информация о конгрессе, программа и регистрация на сайте:

http://www.cbonds.info/bondcongress/ukraine-2007/