Ветер ПЕРЕМЕН

Антонина Тер-Аствацатурова

ВОЦАРИВШАЯСЯ ПО ВЕСНЕ СТАБИЛЬНОСТЬ НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ И ДОЛГОЖДАННЫЙ ПАСХАЛЬНЫЙ ПОДАРОК ЦЕНТРОБАНКА, ОБЪЯВИВШЕГО О НАЧАЛЕ КУРСА НА СНИЖЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК, В АПРЕЛЕ СДЕЛАЛИ СВОЕ ДЕЛО. ПОЖАЛУЙ, ВПЕРВЫЕ С НАЧАЛА КРИЗИСА У ИНВЕСТОРОВ ПРОСНУЛСЯ ЗДОРОВЫЙ АППЕТИТ К КАЧЕСТВЕННЫМ ДОЛГАМ, А РЯД ЭМИТЕНТОВ ИЗ ПЕРВОГО ЭШЕЛОНА, ПОЧУЯВ СПРОС, НАЧАЛИ АКТИВНО ПРОЩУПЫВАТЬ РЫНОК И ПОГОВАРИВАТЬ О ВОЗМОЖНОСТИ ПРОВЕДЕНИЯ РЫНОЧНЫХ АУКЦИОНОВ. ПРАВДА, КАК ПОЛАГАЮТ УЧАСТНИКИ РЫНКА, ОПТИМИЗМА МОЖЕТ ХВАТИТЬ ВСЕГО НА ПОЛТОРА-ДВА МЕСЯЦА, ПОСЛЕ ЧЕГО ОКНО НА «ПЕРВИЧКУ» СНОВА ЗАКРОЕТСЯ.

ТЕСТ-ДРАЙВ

В апреле рынок первичных размещений по-настоящему воспрял духом. Во-первых, в прошлом месяце мы увидели сразу несколько рыночных аукционов в первом эшелоне. Во-вторых, свое триумфальное шествие по рынку продолжила Москва, в четыре захода продав инвесторам бумаги 50, 54 и 58 выпусков на общую сумму более 17 млрд руб. В довершение всего в апреле на долговой рынок рискнул выйти, казалось бы, давно и надолго разочаровавшийся в «первичке» Минфин.

Всего в апреле российские эмитенты разместили новые бумаги на общую сумму 64.707 млрд руб. Это на 20 млрд руб. больше, чем в марте. Но дело тут даже не в количестве (хотя в нынешних условиях и это может послужить неплохим утешением), а в качестве.

Распечатала «первичку» в начале месяца, как водится, Москва, начав размещать двухлетнюю 58 облигацию. На первом аукционе город реализовал 6.5 млрд руб. из предложенных 15 млрд руб. Доходность выпуска установилась по верхней границе озвученного диапазона — на уровне 16.9%.

15 апреля Москомзайм снова вышел на рынок, на этот раз с 54 трехлетней серией. При спросе на уровне 7.745 млрд руб. выпуск был размещен на сумму 6.677 млрд руб. с доходностью 17.1%.

Зато уже в конце месяца в ходе доразмещений 50 и 58 выпусков московские бонды расходились буквально как горячие пирожки. Обе серии ушли с двукратной переподпиской (спрос на выпуски составил 9.7 млрд руб. и 11.94 млрд руб. соответственно), при этом уровень ставок

Таблица 1. Итоги размещения облигационных выпусков в апреле

	Дата начала размещения	Объем, млн руб.	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/дох-ть)
Москва, 58	01.04.2009	15000	5818	01.06.2011	Гарант-М	89.31/16.9
Агросоюз, 2	01.04.2009	1500	1500	28.03.2012 (31.03.10)	Атлантика. Финансы и Консалтинг	17/18.11
РЖД, 14	14.04.2009	15000	15000	07.04.2015 (12.04.12)	ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, Тройка Диалог	15/15.56
Система-Галс, 1	14.04.2009	3000	3000	08.04.2014 (15.04.10)	Райффайзенбанк, Ренессанс Капитал	15/15.56
ЕБРР, 5	15.04.2009	5000	5000	09.04.2014	Райффайзенбанк, ИНГ Банк (ЕВРАЗИЯ), ЗАО КБ Ситибанк	15.7
Москва, 54	15.04.2009	15000	6677	05.09.2012	Гарант-М	78.39/17.1
Россия, 25064	15.04.2009	1000	861.998	18.01.2012		99.88/12.5
Россия, 25064	17.04.2009	2000	1370	18.01.2012		99.88/12.5
Моссельпром Финанс, 2	16.04.2009	1500	1500	10.04.2014 (26.04.10)	НОМОС-БАНК	17/17.73
Газпром нефть, 4	21.04.2009	10000	10000	09.04.2019 (25.04.11)	Газпромбанк, Ренессанс Капитал	16.7/17.4
Система-Галс, 2	21.04.2009	2000	2000	15.04.2014 (21.04.10)	Райффайзенбанк, Ренессанс Капитал	12/12.36
Россия, 25064	22.04.2009	2939	342	18.01.2012		99.87/12.5
Москва, 50	29.04.2009	5000	5000	18.12.2011	Гарант-М	84.35/16.02
Москва, 58	29.04.2009	5500	5500	01.06.2011	Гарант-М	91/15.97
Московский кредитный банк, 5	29.04.2009	2000	2000	25.04.2012 (05.05.10)	МКБ	15/15.56

снизился по сравнению с предыдущими размещениями почти на 100 б.п. Доходность 50 серии на аукционе составила 16.02% годовых, 58 серии — 15.97%.

Вслед за Москвой, вконец обаявшей инвесторов, в середине апреля эстафету от Москомзайма принял ЕБРР. В ходе аукциона организаторы — «ИНГ Банк (ЕВРАЗИЯ) ЗАО», ЗАО «Райффайзенбанк» и ЗАО КБ «Ситибанк» — полностью разместили выпуск пятилетних облигаций на 5 млрд руб. Бонды с плавающим купоном выпущены с привязкой к трехмесячной ставке MOSPRIME. Ставка первого купона была установлена в размере 15.7%, что на 25 б.п. ниже ставки MOSPRIME. Это первые бумаги, выпущенные под плавающую ставку, с величиной купона ниже ставки MOSPRIME. Общий спрос на аукционе составил 8.4 млрд руб. В ходе размещения на ММВБ было заключено 15 сделок общим объемом 5 млрд руб.

Андеррайтерами пятилетних бумаг с плавающей ставкой выступил синдикат, состоящий из зарубежных и российских банков: ЗАО «ЮниКредит Банк», банк «ВестЛБ Восток» (ЗАО), ООО «Голдман Сакс Банк», ЗАО «КМБ Банк», ООО «Дойче Банк».

Как пояснили в ЕБРР, привлекаемые средства нужны банку для целей финансирования текущего портфеля рублевых кредитов ЕБРР, обеспечения фондов в поддержку его долгосрочной деятельности в сфере рублевого кредитования. По состоянию на конец февраля 2009 года ЕБРР предоставил своим клиентам из корпоративного, финансового и муниципального секторов России в общей сложности 85 млрд руб. в форме номинированных в рублях кредитов по ставке MOSPRIME.

Но настоящий праздник рынку в прошлом месяце все же устроила «Газпром нефть», разместившая четвертую серию облигаций на 10 млрд руб. Интересно, что первоначально организаторы — «Газпромбанк» и «Ренессанс Капитал» начали маркетировать десятилетний пятый выпуск на 5 млрд руб., но, столкнувшись с неожиданно большим спросом, решили увеличить предложение в два раза.

Размещение проходило в формате бук-билдинга. Общий объем спроса на облигации составил более 25 млрд руб. В книгу были поданы заявки от 69 инвесторов. Около 15% книги сформировано иностранными инвесторами. Купонная ставка до оферты через год была установлена на уровне 16.7% годовых.

В синдикат по выпуску в качестве соорганизаторов вошли банк «Центр Кредит», УК «Агростандарт», «РОН Инвест», ИК «КапиталЪ», УК «Уралсиб», HSBC, UBS, Уральский Банк Реконструкции и Развития, ЛОКО-банк, ВТБ 24, Совкомбанк, банк «Санкт-Петербург», банк «Российский кредит», ЗАО «Ситибанк», ИК «РЕГИОН», НОМОС-БАНК, Дойче банк, Транскредитбанк, Росевробанк, Стройкредитбанк, БКС, Банк Москвы, Промсвязьбанк, МДМ-Банк, «Алор». Соандеррайтерами выпуска стали Первый объединенный банк и ИК «Центр Капитал».

А вот очередное размещение «инфраструктурных» бондов РЖД прошло без каких-либо приятных сюрпризов. Начав было премаркетинг серии в апреле, организаторы в итоге решили обойтись без широкого круга рыночных участников. В итоге, как и в предыдущих выпусках, инвесторами в бумаги РЖД выступили организаторы выпуска: ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк России, ТрансКредитБанк и ИК «Тройка Диалог». Кроме того, в размещении облигаций принял участие Внешэкономбанк. По словам первого заместителя начальника департамента корпоративных финансов РЖД Юрия Новожилова, спрос со стороны других инвесторов составил порядка 10–15% от объема выпуска. По итогам размещения они выкупили бумаги на сумму около 1 млрд руб.

Госкорпорация назначила ставку купона по новому 14 выпуску на уровне 15%. В ходе размещения на ММВБ было заключено семь сделок общим объемом 15 млрд руб.

ВТОРИЧНАЯ «ПЕРВИЧКА»

В последние два месяца на рынке все чаще появляются новости о проведении эмитентами вторичных размещений бумаг. В апреле АФК «Система» повторно разместила существенную часть облигаций серии 01, выкупленных по оферте в марте, сообщили Cbonds в казначействе компании. Общий объем выкупа составил 4.497 млрд руб. Цену размещения компания не раскрывает.

ТрансКредитБанк в апреле провел еще одно вторичное размещение «дочки» РЖД: ЗАО «Желдорипотека» в начале мая выкупила по оферте бонды второй серии на 2.25 млрд руб., договорившись с рядом держателей облигаций об обратном выкупе бумаг по цене 99.5% от номинала, что соответствует эффективной доходности к оферте через один год в размере 19.44% годовых. Однако в отличие от «Трансконтейнера», который в марте вернул в рынок бумаг на 2.9 млрд руб. под 18.43% к годовой оферте, на сей раз объем вторичного размещения, судя по всему, оказался скромнее — ни эмитент, ни агент раскрывать объем сделок не стали.

Скорее всего, в условиях общего потепления на рынке в ближайшее время некоторая активность сохранится и на рынке вторичных размещений. Но речь идет о спросе в первую очередь на качественные долги заемщиков из первого и крепкого второго эшелона.

МИНФИН WILL BE BACK...

Вдохновленный московскими победами в апреле, прощупать спрос на «первичке» после трехмесячного отсутствия решился Минфин. 15 апреля ведомство Кудрина провело первый аукцион по размещению ОФЗ-ПД серии 25064 с погашением в январе 2012 года на 1 млрд руб. Но реализовать весь объем Минфин не смог, разместившись только на 861.998 млн руб. Доходность бумаг к погашению по цене отсечения составила 12.5% годовых.

Следующий аукцион по ОФЗ той же серии оказался более успешным. Выставив 2 млрд руб., Минфин реализовал бумаг на 1.37 млрд руб. А вот третья попытка провалилась: из 2.939 млрд руб. было продано всего 342 млн руб.

В итоге, запланированные на конец апреля аукционы по ОФЗ-ПД серии 25064 и 26202 по 10 млрд руб. каждая и вовсе были признаны несостоявшимися. Как ни странно, но Минфин, похоже, не смог найти покупателей на госдолги даже среди ГУК. Апрельские размещения госбумаг показали, что Минфин явно не готов идти на предоставление существенной премии для стимулирования спроса со стороны рыночных участников, и говорить о возобновлении функционирования рынка ОФЗ на регулярной основе еще рано.

Таблица 2. Ближайшие размещения

	Объем эмиссии, млн руб.	Размещение	Погашение/ оферта	Организаторы	Ориентир
МТС, 4	15000	19.05.2009	2014	ВТБ, Газпромбанк	17–17.5%

ПЛАНИРУЕМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

В апреле российские эмитенты зарегистрировали выпуски облигаций на общую сумму 137 млрд руб. и приняли решение о размещении бумаг общим объемом 65.5 млрд руб.

Несмотря на в целом благоприятную ситуацию на денежном рынке и проснувшийся интерес инвесторов к качественному долгу, пока что последовать примеру Москвы, «Газпром нефти» и РЖД и «влезть» в окошко, видимо, готовы рискнуть далеко не все российские заемщики, уже не первый месяц стоящие в очередь на «первичку».

Таблица 3. Принятия решений о выпусках облигаций объемом более 1 млрд руб. в апреле

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
Национальный ипотечный агент ВТБ 001, А	9990.697	ВТБ Капитал	30 лет
Национальный ипотечный агент ВТБ 001, Б	2027.098	ВТБ Капитал	30 лет
Русский Международный Банк, 2	1 500		3 года
DOMO, 1	4 000		3 года
Мечел, 4	5 000		7 лет
Мечел, 5	5 000		9 лет
Мечел, 6	5 000		8 лет
Мечел, 7	5 000		8 лет
Мечел, 8	5 000		10 лет
Мечел, 9	5 000		7 лет
Мечел, 10	5 000		9 лет
Мечел, 11	5 000		10 лет
Мечел, 12	5 000		10 лет
Дальсвязь, БО-01	1 000		3 года
Дальсвязь, БО-02	1 000		3 года
Дальсвязь, БО-03	1 000		3 года
Дальсвязь, БО-04	1 500		3 года
Дальсвязь, БО-05	1 500		3 года
Северо-Западный Телеком, БО-01	1 000		3 года
Северо-Западный Телеком, БО-02	1 000		3 года
Северо-Западный Телеком, БО-03	1 000		3 года
Северо-Западный Телеком, БО-04	1 000		3 года
АВТОВАЗ, БО-11	1 000		1 год
АВТОВАЗ, БО-12	1 000		1 год
АВТОВАЗ, БО-13	1 000		1 год
АВТОВАЗ, БО-14	1 000		1 год
АВТОВАЗ, БО-15	1 000		1 год

Так, на начало месяца в графике размещений на май значился только один аукцион: ОАО «МТС» планирует 14 мая разместить пятилетние облигации четвертой серии на 15 млрд руб. с офертой через полтора-два года. Размещение пройдет по схеме бук-билдинга. Газпромбанк, выступающий организатором выпуска, озвучил индикативную ставку купона на уровне 17–17.5% годовых.

Кстати, не исключено, что в ближайшие несколько месяцев мы увидим на «первичке» еще одного представителя «большой тройки» операторов. В апреле «ВымпелКом-Инвест» зарегистрировал три рублевых выпуска объемом 10 млрд руб. каждый.

В прошлом месяце компания «ТРАНСАЭРО-Финансы» объявила о том, что планирует до 30 июня вывести на рынок четырехлетние бонды второй серии на 3 млрд руб.

По выпуску предусмотрена оферта через год по цене 100% от номинала, а также допоферта через 11 месяцев после размещения по цене, зафиксированной в долларах США и равной эквиваленту номинальной стоимости по курсу Банка России на дату размещения облигаций. Как говорится в сообщении Промсвязьбанка, который выступает организатором размещения, средства, привлекаемые от размещения ценных бумаг, планируется использовать для финансирования программы дальнейшего развития ОАО» АК «ТРАНСАЭРО», которое выступит поручителем по займу.

Ориентиры по выпуску не озвучиваются. К тому же, учитывая явно подмоченную репутацию заемщиков из отрасли (в разгар эпопеи с реструктуризацией облигационного долга АК «Сибирь» и «КД авиа»), вряд ли Промсвязьбанку удастся найти рыночный спрос на долг «авиационщиков». Скорее всего, 90% займа осядет на счетах организатора.

В апреле стало известно о масштабных планах «Мечела» в отношении рублевого долгового рынка. Компания приняла решение о размещении девяти выпусков облигаций объемом 5 млрд руб. каждый со сроком обращения от семи до десяти лет. О том, когда планируется опробовать облигации и какой длины бумагу «Мечел» решит предложить рынку, пока неизвестно.

«Транснефть», зарегистрировавшая в апреле дебютные десятилетние бонды на 35 млрд руб., тоже пока не торопится анонсировать свой выход на рынок.

Зато ОАО «РЖД» готово обеспечить гарантированные поступления нового долга на рынок вплоть до середины лета. Первый заместитель начальника департамента корпоративных финансов Юрий Новожилов в интервью «Прайм-ТАСС» заявил, что госмонополия планирует до июля 2009 года завершить размещение инфраструктурных облигаций на 100 млрд руб. Начиная с февраля железнодорожники уже вывели на рынок четыре серии «длинных» облигаций.

Между тем российские эмитенты продолжают активно внедрять на рынке практику выпуска новых бумаг для проведения реструктуризации имеющихся долгов. «Седьмой Континент» объявил инвесторам условия реструктуризации по бондам второй серии.

Компания предлагает держателям в дату оферты, 23 июня 2009 года, произвести обмен облигаций серии 02 объемом 7 млрд руб. на новые биржевые

Таблица 4. Зарегистрированные в апреле выпуски облигаций объемом более 1 млрд руб.

Эмитент	Планируемый объем, млн руб.	Организаторы	Дополнительная информация
АК Транснефть, 1	35 000	Газпромбанк	10 лет
ВМК-ФИНАНС, 1	1 000	ТрансКредитБанк	5 лет
Группа компаний САХО, 1	2 000	Россельхозбанк	3 года
Мой банк, 4	5 000		5 лет
Мой банк, 5	5 000		5 лет
Банк Петрокоммерц, 5	5 000		5 лет
Банк Петрокоммерц, 6	3 000		3 года
Банк Петрокоммерц, 7	3 000		3 года
АИЖК, 12	7 000	ВТБ	4 года
АИЖК, 13	7 000	ВТБ	9 лет
АИЖК, 14	7 000	ВТБ	14 лет
АИЖК, 15	7 000	ВТБ	19 лет
КАМАЗ, 1	10 000		5 лет
ВымпелКом-Инвест, 03	10 000	ВТБ, Райффайзенбанк	5 лет
ВымпелКом-Инвест, 04	10 000	ВТБ, Райффайзенбанк	5 лет
ВымпелКом-Инвест, 05	10 000	ВТБ, Райффайзенбанк	5 лет
АК БАРС Банк, 5	5 000	АК БАРС Банк	5 лет
АК БАРС Банк, 6	5 000	АК БАРС Банк	5 лет

облигации с одновременным погашением 20% от номинальной стоимости облигационного займа серии 02. Сейчас эмитент готовит выпуск биржевых бондов. Срок обращения биржевых облигаций составит 2 года, выплата купона будет производиться ежеквартально. Выпуск биржевых облигаций предполагает амортизацию основного долга равными долями по 20% от номинала, начиная с четвертого купонного периода. Доходность по биржевым облигациям составит 17% годовых.

Кстати, о биржевых облигациях. В их полку снова прибыло. В апреле АВТОВАЗ утвердил еще пять годовых выпусков биржевых бондов объемом 1 млрд руб. каждый. «Дальсвязь» запланировала трехлетние биржевые облигации на 6 млрд руб. А «Северо-Западный Телеком» утвердил решение о четырех выпусках трехлетних биржевых облигаций объемом 1 млрд руб. каждый. Организатором выпусков выступит ИК «Тройка Диалог».

Хрупкая стабильность, воцарившаяся на денежном рынке, явно подала инвесторам и эмитентам хоть и слабые, но надежды на возможное скорое восстановление облигационного рынка. Но несмотря на растущую инвестиционную активность и большой навес «первички» — в первую очередь со стороны высококлассных заемщиков, — очевидно, что воспользоваться моментом успеют и рискнут далеко не все.

Москва, 58

Размещение: 01.04.2009
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 5.818 млрд руб.
Погашение: 01.06.2011
Купон: 10%
Доходность: 16.9%
Регион: Москва

Как сообщили в Москомзайме, на аукцион была подана 61 заявка с максимальной ценой 90.05% от номинала. Общий объем спроса составил 7.93 млрд руб.
Цена отсечения была установлена на уровне 89.31% от номинала. Эмитент удовлетворил 45 заявок от 19 участников рынка.

В ходе аукциона было размещено 43.02% выпуска.

«Агросоюз», 2

Размещение: 01.04.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Оферта: 31.03.10
Купон: 17%
Доходность: 18.11%
Организатор: «Атлантика. Финансы и Консалтинг»
Поручительство: ОАО «Птицефабрика Башкирская», ОАО «Уфимский комбинат хлебопродуктов», ОАО «Турбаслинские бройлеры»
Отрасль: АПК и сельское хозяйство
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ 01.04.2009 была заключена одна сделка объемом 49.9 млн руб. Общий объем эмиссии составил 1.5 млрд руб.

РЖД, 14

Размещение: 14.04.2009
Объем: 15 млрд руб.
Погашение: 07.04.2015
Оферта: 12.04.2012
Купон: 15.0%
Доходность: 15.56%
Организаторы: ТрансКредитБанк, ВТБ, Газпромбанк, Сбербанк, «Тройка Диалог»
Рейтинг эмиссии: BBB (меж.), ruAAA (нац.) (S&P)
Отрасль: транспорт
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ было заключено 7 сделок общим объемом 15 млрд руб.

«Система-Галс», 1

Размещение: 14.04.2009
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 08.04.2014
Оферта: 15.04.10
Купон: 15.0%
Доходность: 15.56%
Организаторы: Райффайзенбанк, «Ренессанс Капитал»
Поручительство: ООО «Галс-Гарант»
Отрасль: строительство и девелопмент
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ было заключено 5 сделок общим объемом 3 млрд руб.

ЕБРР, 5

Размещение: 15.04.2009
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 09.04.2014
Купон: 1 купон — 15.7%;
2–4 купоны — MOSPRIME Rate минус 0.25% годовых;
5–8 купоны — MOSPRIME Rate минус 0.13% годовых;
9–20 купоны — MOSPRIME Rate
Организаторы: Райффайзенбанк, ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), ЗАО КБ «Ситибанк»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

Инвесторы подали заявки общим объемом 8.4 млрд руб. В ходе размещения на ММВБ было заключено 15 сделок общим объемом 5 млрд руб.

Синдикат: Андеррайтеры: «ЮниКредит Банк», банк «ВестЛБ Восток», Голдман Сакс Банк, КМБ Банк (ЗАО), Дойче Банк

Москва, 54

Размещение: 15.04. 2009
Объем: 15 млрд руб.
Размещенный объем: 6.677 млрд руб.
Погашение: 05.09.2012
Купон: 8%
Доходность: 17.1%
Регион: Москва

Как сообщили в Москомзайме, на аукцион была подана 71 заявка с максимальной ценой 79% от номинала. Общий объем спроса составил 7.745 млрд руб. Цена отсечения была установлена на уровне 78.39% от номинала. В ходе аукциона было размещено 56.14% выпуска.

Россия, 25064

Доразмещение: 15.04.2008
Выставленный объем: 1 млрд руб.
Размещенный объем: 861.998 млн руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 99.88%
Доходность: 12.5%

В ходе аукциона были поданы заявки на 1.636 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 99.8751% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.5% годовых. Средневзвешенная цена составила 100.8414% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 12.05% годовых.

«Моссельпром Финанс», 2

Размещение: 16.04.2009
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 10.04.2014
Оферта: 26.04.10
Купон: 17.0%
Доходность: 17.73%
Организатор: НОМОС-БАНК
Поручительство: ЗАО «Моссельпром», ОАО «Ожерельевский комбикормовый завод», ОАО «Курская птицефабрика»
Отрасль: АПК и сельское хозяйство
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ было заключено 20 сделок общим объемом 2 млрд руб.

Россия, 25064

Доразмещение: 17.04.2008
Выставленный объем: 2 млрд руб.
Размещенный объем: 1.37 млрд руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 99.88%
Доходность: 12.5%

В ходе аукциона были поданы заявки на 1.54 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 99.8763% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.5% годовых. Средневзвешенная цена составила 100.1036% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 12.39% годовых

«Газпром нефть», 4

Размещение: 21.04.2009
Объем: 10 млрд руб.
Погашение: 09.04.2019
Оферта: 25.04.11
Купон: 16.7%
Доходность: 17.4%
Организаторы: Газпромбанк, «Ренессанс Капитал»
Рейтинг эмиссии: BBB- (меж.), ruAA+ (нац.) (S&P)
Поручительство: ООО «Газпромнефтьэнерго»
Отрасль: нефтегазовая отрасль
Регион: Москва

Общий объем спроса на облигации составил более 25 млрд руб. В книгу были поданы заявки от 69 инвесторов. По сообщению организаторов, около 15% книги сформировано иностранными инвесторами.

Синдикат:
Соорганизаторы: банк «Центр Кредит», УК «Агростандарт», «РОН Инвест», ИК «КапиталЪ», УК «Уралсиб», HSBC, UBS, Совкомбанк, Уральский Банк Реконструкции и Развития, ЛОКО-Банк, ВТБ 24, банк «Санкт-Петербург», банк «Российский кредит», ЗАО «Ситибанк», Росевробанк, БК «РЕГИОН», НОМОС-БАНК, Дойче банк, ТрансКредитБанк, Стройкредитбанк, БКС, Банк Москвы, Промсвязьбанк, МДМ-Банк, «Алор»
Соандеррайтеры: Первый объединенный банк, ИК «Центр Капитал»

«Система-Галс», 2

Размещение: 21.04.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 15.04.2014
Оферта: 21.04.10
Купон: 12.0%
Доходность: 12.36%
Организаторы: Райффайзенбанк, «Ренессанс Капитал»
Поручительство: ООО «Галс-Гарант»
Отрасль: строительство и девелопмент
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ 21.04.2009 была заключена 1 сделка объемом 10 тыс. руб. Общий объем эмиссии составил 2 млрд руб.

Россия, 25064

Доразмещение: 22.04.2008
Выставленный объем: 2.939 млрд руб.
Размещенный объем: 342 млн руб.
Погашение: 18.01.2012
Цена отсечения: 99.87%
Доходность:12.5%

В ходе аукциона были поданы заявки на 1.892 млрд руб. по номиналу. Минфин установил цену отсечения выпуска на уровне 99.8687% от номинала. Доходность к погашению по цене отсечения составила 12.5% годовых. Средневзвешенная цена составила 99.8909% от номинала. Доходность к погашению по средневзвешенной цене — 12.49% годовых

Москва, 50

Доразмещение: 29.04. 2009
Объем: 5 млрд руб.
Доразмещенный объем: 5 млрд руб.
Погашение: 18.12.2011
Купон: 8%
Доходность: 16.02%
Рейтинг эмиссии: AAA(rus) (нац.) (Fitch)
Регион: Москва

Как сообщили в Москомзайме, в ходе аукциона инвесторы подали 77 заявок с максимальной ценой 84.75% от номинала на общую сумму 9.7 млрд руб. Диапазон ставок в заявках составил 15.8–16.22% годовых. Цена отсечения была установлена на уровне 84.35% от номинала. Эмитент удовлетворил 38 заявок. Доходность на аукционе составила 16.02% годовых.

Москва, 58

Размещение: 29.04. 2009
Объем: 5.5 млрд руб.
Размещенный объем: 5.5 млрд руб.
Погашение: 01.06.2011
Купон: 10%
Доходность: 15.97%
Регион: Москва

Как сообщили в Москомзайме, в ходе аукциона инвесторы подали 106 заявок на общую сумму 11.94 млрд руб. с максимальной ценой 91.5% от номинала. Диапазон ставки составил 15.64–18.33% годовых. Цена отсечения была установлена на уровне 91% от номинала. Эмитент удовлетворил 50 заявок полностью и одну — частично. В аукционе приняли участие 4 иностранных инвестора, трое из них приобрели облигации на сумму около 1.5 млрд руб.

Московский кредитный банк, 5

Размещение: 29.04.2009
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 25.04.2012
Оферта: 05.05.10
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: Московский кредитный банк
Поручительство: ООО «Концерн РОССИУМ»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе размещения на ММВБ было заключено 15 сделок общим объемом 2 млрд руб.

Дефолты по облигациям российских заемщиков в апреле

Бумага	Объем эмиссии, млн руб.	Вид обязательства	Плановая дата исполнения обязательства	Дата исполнения в рамках технического дефолта	Статус	Размер неисполненного обязательства, руб.
БЕЛАЗКОМПЛЕКТ ПЛЮС, 1	500	Оферта	30.04.2009	30.05.2009	просрочка исполнения оферты	101206806.08
Автоприбор, 1	500	Погашение	29.04.2009	29.05.2009	технический дефолт	
Автоприбор, 1	500	Купон	29.04.2009	06.05.2009	дефолт	
КД авиа-Финансы, 1	1 000	Оферта	28.04.2009	28.05.2009	просрочка исполнения оферты	616 754 000
БАНАНА-МАМА, 1	1 000	Оферта	28.04.2009	28.05.2009	просрочка исполнения оферты	
ТОППРОМ-ИНВЕСТ, 1	500	Оферта	24.04.2009	24.05.2009	просрочка исполнения оферты	248 630 954
БАНАНА-МАМА, 1	1 000	Купон	24.04.2009	01.05.2009	дефолт	59 84 000
КД авиа-Финансы, 1	1 000	Купон	22.04.2009	29.04.2009	дефолт	89 75 000
Альянс Русский Текстиль, 3	1 200	Купон	21.04.2009	28.04.2009	дефолт	79 385 400
Амурметалл, 3	3 000	Оферта	21.04.2009	21.05.2009	просрочка исполнения оферты	
Амурметалл, 3	3 000	Купон	17.04.2009	24.04.2009	дефолт	190 740 000
Агрохолдинг-Финанс, 1	1 000	Купон	17.04.2009	24.04.2009	дефолт	39 89 000
Нутринвестхолдинг, 2009 (LPN)	50	Погашение	17.04.2009	17.05.2009	технический дефолт	
МОСМАРТ ФИНАНС, 1	2 000	Купон	16.04.2009	23.04.2009	технический дефолт	6301377.95
Заводы Гросс, 1	1 000	Купон	16.04.2009	23.04.2009	дефолт	34 130 000; фактическая дата исполнения обязательств — 17.04.2009
Заводы Гросс, 1	1 000 000 000	Оферта	16.04.2009	16.05.2009	просрочка исполнения оферты	
ИжАвто, 2	2 000 000 000	Оферта	15.04.2009	15.05.2009	просрочка исполнения оферты	1 237 721 000
Разгуляй-Финанс, 2	2 000 000 000	Оферта	14.04.2009	14.05.2009	просрочка исполнения оферты	256966569.04
Арктел-инвест, 2	1 000 000 000	Купон	13.04.2009	20.04.2009	Дефолт	68 56 000
СОРУС КАПИТАЛ, 2	1 500 000 000	Оферта	13.04.2009	13.05.2009	просрочка исполнения оферты	
Еврокоммерц, 2009 (CLN)	5 000 000 000	Купон	10.04.2009	17.04.2009	дефолт	162 500 000
Дикая Орхидея, 1	1 000 000 000	Погашение	09.04.2009	09.05.2009	технический дефолт	619 276 000
Дикая Орхидея, 1	1 000 000 000	Купон	09.04.2009	16.04.2009	дефолт	20070735.16
СОРУС КАПИТАЛ, 2	1 500 000 000	Купон	09.04.2009	16.04.2009	дефолт	48 615 000
Группа Магнезит, 2	2 500 000 000	Оферта	03.04.2009	03.05.2009	неисполнение оферты	2 500 000 000
Разгуляй-Финанс, 3	3 000 000 000	Оферта	03.04.2009	03.05.2009	неисполнение оферты	1 331 756 000
АПК Аркада, 3	1 200 000 000	Купон	02.04.2009	09.04.2009	дефолт	101 724 000
Русские масла , 2	1 000 000 000	Купон	02.04.2009	09.04.2009	дефолт	74 79 000