

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: ЕЖЕДНЕВНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

18.04.2008

Осокин Иван

Аналитик УК «Ингосстрах – Инвестиции»

Начало выплат квартального НДС привело к снижению остатков на корреспондентских счетах банков и продажам в наиболее ликвидных выпусках.

Небольшой объем бюджетных средств, размещенных Минфином, в четверг не смог полностью компенсировать отток денег с рынка. В связи с этим, восстановление долгового рынка может ненадолго замедлиться.

В первом эшелоне преобладали продажи: ГАЗПРОМ А4 (+12 б.п.), Лукойл4обл (-10 б.п.) и ФСК ЕЭС-04(-7 б.п.).

Бумаги 2-3 эшелона единой динамики не показал: ИжАвто 02 (+23 б.п.), УралсибЛК1 (+11 б.п.), СУ-155 3об (-3 б.п.) и ЮТэйр-Ф 02(-10 б.п.).

В секторе субфедеральных бумагах покупки продолжились: ЛенОбл-3об (+6 б.п.), КОМИ-7об (+37 б.п.), КОМИ-8об (+55 б.п.) и ЛипецкОбл4 (+10 б.п.). Исключением стали бумаги КрасЯрск05 (-2 б.п.).

Вчера состоялось сразу несколько крупных первичных размещений:

- СТРОЙТРАНСГАЗА 3-ий выпуск, купон 11,57% годовых
- Банка РЕНЕСАНС КАПИТАЛ 2-ой выпуск, купон 11,66% годовых.
- УРСА Банка 8-ой выпуск, купон 11,19% годовых

Объем выпусков составил 5, 3 и 10 млрд. рублей, соответственно. Однако пологостью разместить свои выпуски удалось только двум эмитентам. УРСА Банк разместил только 62% от общего объема выпуска.

На сегодня запланировано первичное размещение 3-го выпуска компании АМУРМЕТАЛЛ. Объем выпуска 3 млрд. руб., по выпуску предусмотрена годовая оферта. Сейчас на рынке обращаются два выпуска эмитента 1,5 и 2 млрд. руб. В свете прошедших размещений можно предположить, что ставка по первым купонам составит не менее 12,5% годовых.

Облигации хлебопекарной компании ОХЗ-Инвест 1-ой серии перешли в котировальный список «Б» ФБ ММВБ. Ближайшая оферта запланирована на конец мая 2008 года.

Выпуски рублевых облигаций с наибольшим объемом сделок на 14:00

Эмитент	Дата погашения	Объем обращения млн руб	Оборот млн руб	Кол-во сделок	Дюрация	Доходность	Ср. взвеш. цена	Изменение %
ГАЗПРОМ А4	10.02.10	5000	123.79	66	622	6.88	102.31	-0.12
КрасЯрск05	18.10.08	1000	108.71	11	183	8.14	99.73	-0.02
КОМИ 7в об	22.11.13	1000	66.32	4	1471	8.67	101.22	0.37
ЛенОбл-3об	05.12.14	1300	63.59	4	1723	8.73	117.72	0.06
КОМИ 8в об	03.12.15	1000	63.15	2	1973	9.08	91.53	0.55
ЛипецкОбл4	19.07.11	1500	49.20	1	776	8.95	98.4	0.10
ОГК-5 об-1	29.09.11	5000	46.82	8	511	8.41	99.09	0.09
УралсибЛК1	29.12.10	2700	40.19	5	403	11.55	100.47	0.11
СУ-155 3об	15.02.12	3000	36.13	9	295	12.85	100.35	-0.03
Лукойл4обл	05.12.13	6000	35.98	6	1676	7.52	99.95	-0.10