

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: ЕЖЕДНЕВНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

13.05.2008

Осокин Иван

Аналитик УК «Ингосстрах – Инвестиции»

Облигационный рынок продолжил консолидацию на достигнутых уровнях. При весьма благоприятной ситуации с ликвидностью и отсутствии крупных первичных размещений уровни цен будут постепенно восстанавливаться. Не исключено, что это произойдет как только «ралли» на рынке акций начнет «выдыхаться».

Пока же, стабильным спросом пользовались доходные короткие бумаги эмитентов умеренного качества: Желдорипотека-1 (+4 б.п.), НПО Сатурн (+7 б.п.) и 2-ой выпуск ПАВЫ (+84 б.п.). Доходность к оферте по всем выпускам превышает 12% годовых.

Основная деятельность Желдорипотеки связана с удовлетворением потребностей в жилье работников ОАО «РЖД». Для дочерней компании ОАО «РЖД», доходность к годовой оферте более 13% представляется весьма интересной.

Хорошей новостью стала информация о покупке X5 Retail Group торговой сети КАРУСЕЛЬ. Компания X5 Retail управляет сетями «Перекресток» и «Пятерочка». Сейчас на рынке короткие бумаги «Перекрестка» торгуются с доходностью 8% годовых. Двух летний выпуск X5 торгуется с доходностью более 9.5% годовых. В этой связи представляется интересным первый выпуск сети КАРУСЕЛЬ объемом в 3 млрд. руб., доходность по которому составляет 10% годовых.

В ходе прошедшей сегодня оферты по бумагам дебютного выпуска строительной компании Сибкадемстрой, в режиме РПС прошло более 70% выпуска по номиналу. Отрасль давно испытывает недоверие инвесторов, которых не удержал даже хороший купон в размере 14.5%. Скорее всего бумаги вновь будут выведены на рынок, до погашения выпуска остается еще целый год.

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	200.98	59	597	6.94	102.26	0.00
СтрАлнс1	23.02.11	600	77.00	2	443	10.75	100	0.00
НовсиБО-14	24.12.10	2000	59.06	3	767	9.17	98.42	-0.07
Желдорип-1	30.11.10	1500	49.71	4	353	13.56	99.42	0.04
ЛенОбл-Зоб	05.12.14	1300	45.80	2	1687	9.12	114.5	-0.87
СатурнНПОЗ	06.06.14	3500	40.96	7	199	12.05	98.47	0.07
ОГК-2 01об	05.07.10	5000	37.56	19	716	9.38	97.34	0.17
ИнтеграФ-2	29.11.11	3000	37.28	6	513	11.13	98.89	-0.91
ПАВА 02 об	21.10.11	1000	25.46	10	340	12.84	101.04	0.83
МКБ 04обл	15.03.11	2000	24.98	3	298	12.22	99.7	0.02