

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ: ЕЖЕДНЕВНЫЙ КОММЕНТАРИЙ

23.04.2008

Осокин Иван

Аналитик УК «Ингосстрах – Инвестиции»

В среду на рынке рублевых облигаций сложилась разнонаправленная динамика. На фоне небольшого роста остатков на корреспондентских счетах, ставки МБК пока остаются высокими. Активность участников постепенно восстанавливается.

В первом эшелоне преобладали продажи: ГАЗПРОМ А4 (-4 б.п.), Лукойл4обл (-6 б.п.), Лукойл2обл (-6 б.п.) и Мос.обл.4в(-4 б.п.).

В телекоммуникационном секторе сложилась обратная ситуация: ЮТК-05 и 03 (+34 б.п. и +5 б.п. соответственно), МГТС-04 (+3 б.п.) и СибТлк-6об(+2 б.п.). Исключением стали бумаги СЗТелекЗоб (-45 б.п.).

Рост, продолжавшийся более 2-х недель в бумагах АИЖК, на этой неделе сменился ожидаемой коррекцией: АИЖК 8об (-14 б.п.), АИЖК 7об (-22 б.п.) и АИЖК 11об (-138 б.п.).

В секторе банковских бумаг возобладали продажи: УРСАБанк 5 (-9 б.п.), ХКФ Банк-2 (-9 б.п.) и Юниаструм2 (-2 б.п.). В предыдущем комментарии уже обращалось внимание на техническую сторону коррекции облигаций ХКФ в рамках запланированного на сегодня размещения 5- го выпуска облигаций банка.

Сегодня проходит два размещения: «ГЛОБЭКС-ФИНАНС» - 4 млрд. руб. и «Объединенные кондитеры-Финанс»-3 млрд. руб.

По сути ГЛОБЭКС-ФИНАНС относится не к банковскому сектору, а к девелоперам. Однако ставка купона в размере 15% годовых, сформировавшаяся по итогам аукциона, говорит о том, что инвесторы не слишком испугались подмены поручителя.

На завтра запланировано первичное размещение 2-го выпуска облигаций Желдорипотеки на 2.5 млрд. руб. Представительный список организаторов и андеррайтеров выпуска обеспечит «правильное» размещение дочки РЖД.

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 % |
|------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------|---------|------------|-----------------|-------------|
| ЛенОбл-Зоб | 05.12.14 | 1300 | 127.24 | 6 | 1719 | 8.71 | 117.79 | 117.68 |
| СамарОбл 3 | 11.08.11 | 4500 | 120.91 | 9 | 1061 | 8.22 | 98.9 | 98.91 |
| УРСАБанк 5 | 18.10.11 | 3000 | 102.44 | 9 | 1097 | 13 | 92.89 | 92.97 |
| ДиксиФин-1 | 17.03.11 | 3000 | 75.74 | 2 | 938 | 12.55 | 91.25 | 93 |
| МосТрАвтФ1 | 18.12.12 | 7500 | 75.27 | 7 | 504 | 12.65 | 100.23 | 100.1 |
| ТГК-4 об.1 | 31.05.12 | 5000 | 61.85 | 2 | 393 | 8.22 | 98.95 | 99.5 |
| АИЖК 11об | 15.09.20 | 10000 | 56.20 | 9 | 2286 | 9.32 | 93.66 | 94.97 |
| СУ-155 Зоб | 15.02.12 | 3000 | 50.36 | 1 | 290 | 12.67 | 100.72 | 100.5 |
| ГАЗПРОМ А4 | 10.02.10 | 5000 | 49.72 | 43 | 617 | 6.9 | 102.35 | 102.39 |
| ДГК-01 | 08.03.13 | 5000 | 45.96 | 3 | 925 | 10.78 | 99.91 | 99.96 |