

Вторая половина апреля насыщена на события на долговом рынке

Текущие размещения

данные за 22.04.24

Наименование выпуска / дата начала размещения	Дата размещения	Объем эмиссии млн руб.	Размеще. объем млн руб. (%)	Срок обращения (дюрация) лет	Размещено за 19.04.24 млн руб.	Текущий купон (УТМ)/ тип купона	Текущие котировки (УТМ)	Периодичность купонов в год	Рейтинг
ДАРС-Девелопмент-001P-02 Квальность: НЕТ	19.04.24	1 000	1000 (100%)	2 (1,73)	1 000,00	17,5% (18,68%) постоянный	99,51% (19,02%)	4	BBB-
МСБ-Лизинг-003P-03 Квальность: НЕТ	18.04.24	400	101 (25%)	3 (1,49)	9,21	18% (19,5%) постоянный	100,04% (19,53%)	12	BBB-
МФК Фордевинд-001P-04 Квальность: ДА	18.04.24	350	206 (59%)	3 (0,9)	24,23	20,75% (22,61%) переменный	100,08% (22,73%)	12	BB
Солтон ГК-БО-01 Квальность: ДА	17.04.24	150	26 (17%)	3 (2,25)	1,73	20% (ставка ЦБ+3%) плавающий: 1-3 к.п. 20%, далее «ставка ЦБ+3%»	100,01% (21,89%) при текущем значении купона	12	BB
КарМани МФК-002P-01 Квальность: ДА	09.04.24	500	458 (92%)	3 (1,5)	5,22	20% (ставка ЦБ+4%) плавающий: ставка ЦБ+4%	100,04% (21,21%) при текущем значении купона	12	BB
Агротек-БО-05 Квальность: НЕТ	28.03.24	75	51 (68%)	5 (2,32)	0,85	18% (19,23%) постоянный	99,85% (19,3%)	4	BB
Агротек-БО-04 Квальность: НЕТ	28.03.24	75	63 (84%)	5 (2,32)	0,49	18% (19,23%) постоянный	99,86% (19,3%)	4	BB
Селлер-БО-03 Квальность: ДА	26.03.24	500	357 (71%)	2 (1,26)	3,76	20% (21,67%) постоянный	100,02% (21,92%)	12	B
Славянск ЭКО-001P-03У Квальность: НЕТ	14.03.24	400	151 (38%)	2 (1,72)	0,23	11% (11,4%) постоянный	100,2% (11,33%)	4	BBB
ПЗ Пушкинское-001P-03 Квальность: ДА	14.03.24	200	110 (55%)	5 (2,78)	0,05	18% (ставка ЦБ+2%) плавающий: 1-3 к.п. «ставка ЦБ+2%», далее +0,25 к формуле в зависимости от к.п. до значения «ставка ЦБ+5%»	99,42% (23,93%) при текущем значении купона	4	BBB-
ЭкономЛизинг-001P-07 Квальность: НЕТ	19.02.24	100	82 (82%)	3 (2,21)	0,82	20% (18,3%) лесенка: 20%>18%>16%	99,83% (18,15%)	4	BB+
СимплСолюшнзКэпит-001P-01 Квальность: ДА	14.02.24	500	335 (67%)	10 (2,18)	3,13	19% (ставка ЦБ+3%) плавающий: ставка ЦБ+3%	100% (20,72%) при текущем значении купона	12	-
Аренза-Про-001P-04 Квальность: НЕТ	16.02.24	400	363 (91%)	5 (1,62)	4,23	16,5% (17,8%) переменный	100,07% (17,74%)	12	BB+
Бизнес Альянс-001P-03 Квальность: ДА	05.02.24	492	177 (36%)	3 (2,13)	2,71	20% (ставка ЦБ+4%) плавающий: ставка ЦБ+4%	100,04% (20,47%) при текущем значении купона	12	BB
Сибнефтехимтрейд-БО-03 Квальность: НЕТ	30.11.23	400	208 (52%)	5 (0,57)	0,68	18% (19,56%) переменный	100,08% (19,38%)	12	B
Бэлти-Гранд-БО-П06 Квальность: НЕТ	08.11.23	300	162 (54%)	5 (2,61)	0,85	17% (16,95%) лесенка: 1-24 к.п. 17%, 25-60 к.п. 14%	99,9% (16,73%)	12	-
Феррум-БО-01-001P Квальность: НЕТ	05.10.23	250	101 (40%)	5 (0,43)	0,11	16,7% (18,1%) переменный	100% (18,09%)	12	BB-
Группа Продовольс-001P-03 Квальность: НЕТ	28.09.23	300	273 (91%)	3 (1,98)	2,62	16% (17,23%) постоянный	94,94% (20,32%)	12	B+
Бизнес Альянс-001P-02 Квальность: НЕТ	21.09.23	500	41 (8%)	3 (2,03)	0,00	16,5% (15,89%) лесенка: 16,5%>16%>15,5%> 15%>14,5%>14%> 13,5%	96,37% (17,48%)	4	BB
Электроаппарат-БО-02 Квальность: НЕТ	08.09.23	150	71 (47%)	4 (2,62)	0,00	16% (16,99%) постоянный	99,65% (17,13%)	4	BB-

© Юнисервис Капитал, 2024

На прошлой неделе стартовали размещения:

- **Солтон ГК-БО-01:** трехлетний выпуск на 150 млн руб. с купоном в 1 – 3 к.п. в 20% годовых с 4 к.п. становится флоатером с расчетом купона по ставке: ЦБ + 3% годовых. Разместился лишь на 17%.
- **МФК Фордевинд-001P-04:** выпуск с объемом в 300 млн руб. на 3,5 года. Купон — 20,75% годовых, УТМ до оферты (13.04.2025) — 22,61%, с 37 к.п. предусмотрена амортизация по 16,6%, в 42 к.п. – 17%. Размещен на 59%.

- **МСБ-Лизинг-003Р-03:** выпуск объемом 400 млн руб. на 3 года, ставка купона — 18% годовых, УТМ первички — 19,5%. Амортизация с 7 к.п. Разместился на четверть от заявленного объема.
- **ДАРС-Девелопмент-001Р-02:** выпуск объемом 1 млрд руб. на 2 года с купоном — 17,5% годовых, УТМ — 18,65%. Разместился одним днем полностью за 1 949 сделок. И это единственный эмитент, который на прошлой неделе показал 100%-е размещение.

Планируемые размещения

данные за 22.04.24

Наименование выпуска	Дата начала размещения	Объем эмиссии млн руб.	Срок до oferty / погаш. лет	Текущий купон (УТМ), тип купона	Периодичность купонов в год	Доср. погаш. (оферта)	Рейтинг	Организатор	Примечание
Ойл Ресурс Групп-БО-01 <small>Квалльность: НЕТ</small>	22.04.24	1 000	3,0	21% (20,96%) лесенка: 21%>19%>17%	12	—	ВВ	Финам	
С-Принт-001Р-01 <small>Квалльность: НЕТ</small>	23.04.24	100	3,0	20% (21,43%) постоянный	4	Call-опцион 20.04.2027	В+	ИВА Партнерс	
КОНТРОЛ лизинг-001Р-02 <small>Квалльность: НЕТ</small>	24.04.24	1 000	5,0	18,25% (19,81%) постоянный	12	—	ВВ+	Синара	
ПКО ПКБ-001Р-04 <small>Квалльность: НЕТ</small>	26.04.24	2 000	3,0	ориентир до 17,25% постоянный	4	—	ВВВ+	ГПБ, Синара, Солид, БКС	Минимальная сумма заявки 1,4 млн руб.
Автоотдел-БО-01 <small>Квалльность: НЕТ</small>	конец апреля	150	3,0	ориентир 18,25% (19,84%) постоянный	12	Call-опционы - 36 и 48 к.п.	ВВ+	Юнисервис Капитал	

© Юнисервис Капитал, 2024

На этой неделе на бирже появятся выпуски:

- **Ойл Ресурс Групп-БО-01:** выпуск на 1 млрд руб. сроком обращения на 3 года. Купон «лесенкой»: 21%>19%>17% годовых, УТМ первички — 20,96%. Рейтинг: ВВ.
- **С-Принт-001Р-01:** пятилетний дебютный выпуск объемом 100 млн руб. с купоном в 20% годовых, УТМ — 21,43%. По выпуску предусмотрены амортизация с 7 к.п. и call-опцион 20.04.2027. Рейтинг: В+.
- **КОНТРОЛ лизинг-001Р-02:** пятилетний миллиардер (1 млрд руб. — объем выпуска), с купоном в 18,25% годовых, УТМ — 19,81% и амортизацией с 13 по 60 к.п. Рейтинг: ВВ+
- **ПКО ПКБ-001Р-04:** выпуск объемом 2 млрд руб. на 3 года. Ориентир по купону – до 17,25% годовых. Выпуск с амортизацией с 7 к.п. и важным нюансом: минимальная сумма заявки — 1,4 млн руб. Рейтинг: ВВВ+.
- **Автоотдел-БО-01 (параметры предварительные):** дебютный выпуск объемом 150 млн руб. сроком на 5 лет. Ориентир по ставке купона — 18,25% годовых, УТМ — 19,84%. По выпуску предусмотрены call-опционы в 36 и 48 к.п. Рейтинг: ВВ+.

Не является инвестиционной рекомендацией

Материал подготовлен финансовым аналитиком «Юнисервис Капитал» Екатериной Маевской

К другим новостям

Главное событие этой недели – заседание Банка России по ключевой ставке 26 апреля. А о новостях, которые инвесторы обсуждали на прошлой, пишем далее:

- **Эмитентов разделят по прозрачности, пишет Коммерсантъ.** Банк России может обособить в котировальных списках бумаги компаний, которые раскрывают информацию о себе не в полном объеме. Неквалифицированных инвесторов могут обязать проходить тестирование для покупки таких бумаг.
- **«Рынок долгового капитала в I квартале 2024 года: рост ставок не остановил первичный рынок»** - рейтинговое агентство «Эксперт РА» опубликовало исследование по облигационному рынку.
- **Мосбиржа начинает расчет индекса IPO.** Код индекса – MIP0. Инвесторы получают удобный индикатор цен акций компаний, недавно осуществивших первичное размещение. Индекс может выступать бенчмарком для создания биржевых паевых инвестиционных фондов.
- **Количество выпусков в Секторе Роста с 2017 года в среднем увеличивается на 25% каждые полгода.** На 31.03.2024 зарегистрировано 90 выпусков 53 эмитентов, которые входят в Сектор Роста.
- **«Астра» провела вторичное размещение акций по цене Р555 за бумагу, говорится в сообщении компании.** Было продано 21 млн акций, в результате free-float вырос с 5% до 15%. Суммарный размер SPO составил Р11,7 млрд. Соотношение институциональных инвесторов и частных инвесторов составило 60% на 40%.
- **МТС Банк установил ценовой диапазон IPO — Р2350-2500 за акцию,** это соответствует оценке бизнеса на уровне Р70,6-75,1 млрд. Группа компаний «Элемент», объединяющая предприятия в сфере микроэлектроники, **выбрала СПб Биржу** для IPO. Также **стало известно** о планах российско-китайской торговой платформы «Кифа» провести первичное размещение акций в 2024 году.

Telegram-канал [«Юнисервис Капитал»](#)