

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	4 апр	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2,22	2,38	1,80	3,58	1,72
Rus'30, %	4,06	4,60	3,93	5,47	3,93
ОФЗ'26203, %	7,34	8,10	7,29	8,76	7,11
Libor \$ 3M, %	0,47	0,58	0,47	0,58	0,25
Euribor 3M, %	0,77	1,30	0,77	1,62	0,77
MosPrime 3M, %	6,74	7,22	6,54	7,27	3,75
EUR/USD	1,31	1,35	1,27	1,48	1,27
USD/RUR	29,47	32,05	28,97	32,72	27,28

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Инвестиционного департамента
+7 (495) 777 10 20, ib@psbank.ru

ГРИЦКЕВИЧ ДМИТРИЙ

Аналитик

gritskevich@psbank.ru

СЕМЕНОВЫХ ДЕНИС

Аналитик

semenovkhdd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Европейские проблемы вновь обострились: заявления премьер-министра Испании о тяжелом положении дел в стране, а также слабые результаты аукциона по размещению испанских гособлигаций спровоцировали волну продаж в рискованных классах активов. Покупатели активизировались в защитных классах активов.

См. стр. 2

ОФЗ

Рыночная конъюнктура на рынке ОФЗ остается без изменений — котировки остаются в боковике, а обороты торгов стабилизировались на своем привычном уровне около 10 млрд. руб. Прошедший аукцион по размещению 15-летнего выпуска ОФЗ 26207 на 20 млрд. руб. какого-либо оптимизма на рынок не привнес.

См. стр. 4

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

Заняв максимальные уровни, рынок долларовых еврооблигаций развивающихся не проявляет инициативы — последние дни спреда изменяются под воздействием колебаний treasuries. После ралли в начале недели еврооблигации РФ несколько отставали как от широкого рынка, так и от крупнейших латиноамериканских заемщиков.

См. стр. 3

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В корпоративном сегменте рынка наблюдается преимущественно боковое движение бумаг при отсутствии явных стимулов как для роста, так и для падения. Кроме того, активизация первичных размещений вновь оттягивает на себя интерес инвесторов.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «нефтегаз, энергетика, ЖКХ»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- § Газпром, A9 (Baa1/BBB/BBB) (99,75/7,5%/1,77**): спред к кривой госбумаг выпуска Газпрома расширился с 40-60 б.п. до 80-90 б.п., что выглядит интересно. Напомним, летом 2011 г. до коррекции кривая Газпрома торговалась с отрицательным спредом к кривой госбумаг на уровне 30-40 б.п.
- § RusHidro-15R (Ba1/BB+/BB+) (98,99/8,37%/2,94): вновь отмечаем превышение доходности рублевого евробонда РусГидро по сравнению с локальным рынком. На текущий момент премия составляет порядка 20 б.п., что выглядит привлекательно.

Кредитный риск уровня «BB»:

- § ГИДРОМАШСЕРВИС, 02 (—/BB—/—) (102,0/10,17%/2,52): выпуск нефтесервисной компании продолжил рост до уровня 102 по цене. При этом премия к ломбардной кривой облигаций БК Евразия, 01 (—/—/BB) сузилась всего на 5 б.п. — до 115 б.п., что по-прежнему выглядит привлекательно. После включения выпуска ГМС в ломбардный список ЦБ ожидаем сужения премии до 40-50 б.п., что будет отражать более низкий кредитный рейтинг Группы ГМС и непосредственно эмиссии облигаций эмитента (—/B+/—).
- § Кузбассэнерго-Финанс, 02 (—/—/—) (92,8/11,24%/3,35): рекомендуем обратить внимание на выпуск SPV энергетического дивизиона Группы СУЭК, включающего компании ТГК-12 (Кузбассэнерго) и ТГК-13 (Енисейская ТГК) — несмотря на отсутствие ломбарда при достаточно большой длине займа, премия к кривой облигаций СУЭК (Ba3/—/—) в размере 185 б.п. выглядит привлекательно.

* - (цена, % от номинала / доходность, % годовых / дюрация, лет).

** - классификация эмитентов по кредитному риску произведена на основе рейтингов S&P, Moody's и Fitch, а также кредитного анализа Промсвязьбанка.

ВЧЕРА

Европейские проблемы вновь обострились: заявления премьер-министра Испании о тяжелом положении дел в стране, а также слабые результаты аукциона по размещению испанских гособлигаций спровоцировали волну продаж в рискованных классах активов. По итогам дня индекс широкого рынка США S&P500 снизился на 1,02%, европейские Eurostoxx и DAX потеряли 2,72% и 2,84% соответственно.

Покупатели активизировались в защитных классах активов. Доходность UST-10 после распродажи накануне снизилась разом на 8 б.п. — до 2,224%, доходность Bundes-10 снизилась на 1 б.п. — до 1,79%.

ЕЦБ ожидаемо сохранил значение базовой процентной ставки на уровне 1%. В целом очередное заседание ЕЦБ оказалось скучным на новую информацию. Риторика Марио Драги относительно вероятности снижения базовой ставки или внедрения иных мер монетарного стимулирования полностью соответствовала февральской: в случае существенного ухудшения экономических индикаторов ЕЦБ готов оказывать поддержку экономике ЕС. На вопрос о росте доходности испанских гособлигаций Марио Драги ответил, что не считает его сигналом стресса на рынках, и находит рыночную оценку страновых рисков достаточно справедливой, таким образом он призвал европейские правительства к более активному применению мер по оптимизации бюджетного дефицита. Деловая активность в сфере услуг (PMI) в ЕС оказалась немного выше ожиданий (49,2 пункта), однако по-прежнему ниже границы 50 пунктов, что указывает на ожидания ухудшения экономической ситуации.

Розничные продажи в ЕС продолжились снижаться в феврале (-0,1% по сравнению с январем). Несмотря на то, что потребительская уверенность в регионе остается слабой и помимо прочего находится под угрозой

ускорения инфляции, данные с начала года выглядят несколько лучше обвала в IV квартале 2011, что, вероятно, позволяет говорить о стабилизации розничных продаж в I квартале текущего года.

На этом фоне евро обвалился до 3-недельного минимума — \$1,3142. Доходности 10-летних гособлигаций Италии и Испании выросли разом на 21-24 б.п. до 5,37% и 5,69% соответственно.

Макростатистика по США была более оптимистичной. Согласно отчету ADP, число рабочих мест в марте увеличилось на 209 тыс., тогда как консенсус-прогноз предполагал рост на 206 тыс. Полученные данные подтверждают тенденцию улучшения ситуации на рынке труда в США. Также отметим, что данные за февраль были пересмотрены в сторону увеличения с 216 до 230 тыс. Таким образом, отчет ADP позволяет ожидать, что официальный релиз от Министерства труда, который запланирован на пятницу, оправдает оптимистичные ожидания.

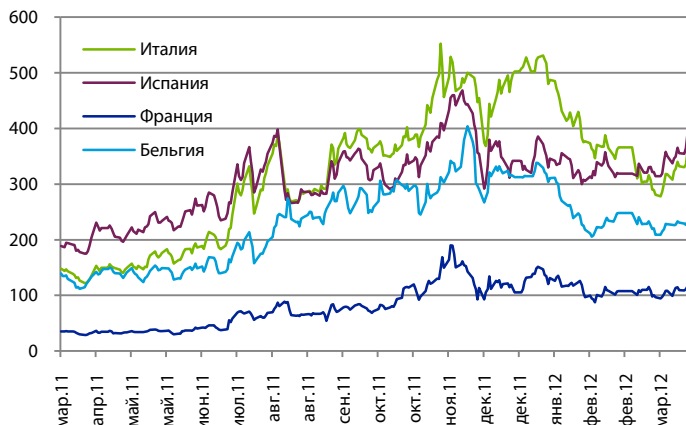
Однако индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM в марте оказался ниже ожиданий (56 пунктов против прогнозных 56,8).

СЕГОДНЯ

Из макроэкономической статистики выделим публикацию данных по промышленному производству в Германии по итогам февраля, а также традиционную недельную статистику по рынку труда в США.

Также сегодня президент ФРБ Сент-Луиса Джеймса Булларда прокомментирует перспективы экономики и монетарной политики.

Динамика спредов 10-летних гособлигаций некоторых стран ЕС к Bundes, б.п.



Индикатор	4 апр	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,34	0,39	0,21	0,83	0,16
UST'5 Ytm, %	1,04	1,20	0,71	2,32	0,71
UST'10 Ytm, %	2,22	2,38	1,80	3,58	1,72
UST'30 Ytm, %	3,36	3,48	2,90	4,64	2,73
Rus'30 Ytm, %	4,06	4,60	3,93	5,47	3,93
спрэд к UST'10	183,90	261,20	166,20	365,20	108,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Заняв максимальные уровни, рынок долларовых еврооблигаций развивающихся не проявляет инициативы — последние дни спрэды изменяются под воздействием колебаний treasuries. Так, по итогам вчерашнего дня спрэд по индексу EMBI+ расширился на 8 б.п. до 319 пунктов на фоне снижения доходности UST-10 на 8 б.п.

После ралли в начале недели еврооблигации РФ несколько отставали как от широкого рынка, так и от крупнейших латиноамериканских заемщиков. Спрэд российской компонента индекса EMBI+ расширился на 10 б.п., спрэды Мексики и Бразилии сузились на 5-7 б.п.

Наиболее активные продажи прошли в длинных выпусках RUS-28 (YTM-5.33%) и RUS-42 (YTM-5.54%) которые просели на 0,8 п.п. и 0,5 п.п. соответственно. Котировки RUS-30 (YTM-4.06%) опустились до 119.6875-119.75.

Мы по-прежнему считаем выпуски RUS-30 и RUS-28 недооцененными относительно длинного конца кривой.

Спрэд по 5-летнему контракту CDS на суверенные обязательства России вновь немного расширился — до 184 б.п.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

На фоне негативного внешнего фона в корпоративных еврооблигациях наблюдались продажи. Спрэд по 5-летнему контракту CDS Газпрома расширился на 4 б.п. — до 248 б.п.

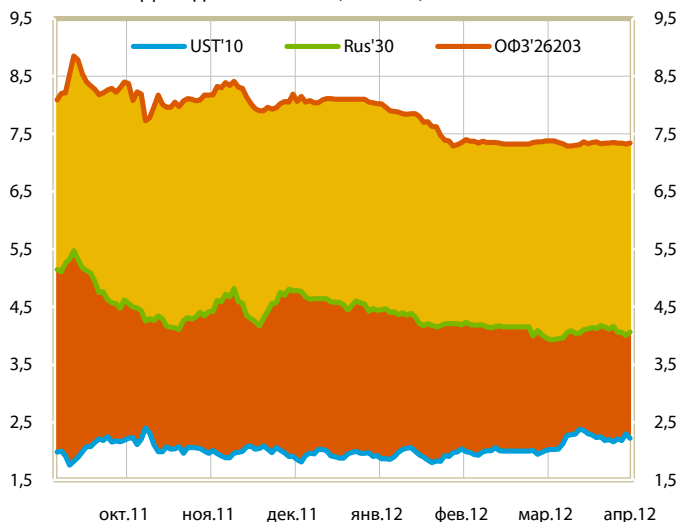
Продажи прошли в длинных выпусках Газпрома, в частности, GAZPRU-34 (YTM-6.47%) и GAZPRU-37 (YTM-6.28%) подешевели на 0,6-0,9 п.п.

ВТБ (Baa/BBB/BBB) разместил 5-летний выпуск с доходностью в 6%, которая, на наш взгляд, предусматривает премию к текущей кривой банка порядка 30 б.п. Объем займа оказался выше ожиданий и составил \$1,5 млрд.

На фоне размещения кривая доходности ВТБ переоценивалась по новому выпуску, на вторичном рынке выпуски банка в среднем подешевели на 0,15-0,2 п.п.

В корпоративном секторе в лидерах снижения VIP-21 (YTM-8.03%) и CHMFRU-17 (YTM-6.5%), которые опустились на 0,5-0,8 п.п. по цене. На фоне движения CHMFRU-17 начал сужаться аномально широкий спрэд EVRAZ-18—CHMFRU-17, по нашим оценкам, потенциал сужения остается на уровне 40 б.п.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

11 апреля 2012 г.			59,49 USD,mln
GAZPRU-13	Выплата купона	14,69 USD,mln	
GAZPRU-18	Выплата купона	44,80 USD,mln	
13 апреля 2012 г.			32,76 USD,mln
VTB-20	Выплата купона	32,76 USD,mln	
19 апреля 2012 г.			17,34 USD,mln
CHMFRU-14	Выплата купона	17,34 USD,mln	
20 апреля 2012 г.			101,39 USD,mln
NKNCRU-12	Погашение	101,39 USD,mln	
21 апреля 2012 г.			38,36 USD,mln
NOMOS-13	Выплата купона	13,00 USD,mln	
NOMOS-15	Выплата купона	15,30 USD,mln	
AKBHC-14	Выплата купона	10,06 USD,mln	
23 апреля 2012 г.			104,07 USD,mln
GAZPRU-19	Выплата купона	104,07 USD,mln	

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Как и ожидалось ситуация с ликвидностью на рынке постепенно начинает нормализоваться — хотя объем свободной ликвидности банков пока остается на низком уровне, участники рынка начали активно сокращать свою задолженность перед ЦБ по РЕПО.

Вчера Банк России резко сократил лимит по однодневному РЕПО — с 220 млрд. руб. до 40 млрд. руб. Хотя спрос снова почти вдвое превысил предложение, ставки на денежном рынке пошли вниз, и к вечеру ставка о/н на МБК ушла ниже 5,0% годовых — до 4,75% годовых.

Дефицит ликвидности по чистой ликвидной позиции банковской системы снизился до 163 млрд. руб. При этом на фоне активного сокращения банками позиции по РЕПО ЦБ объем свободной ликвидности на сегодняшнее утро снизился на 40 млрд. руб. — до 861 млрд. руб.

В результате мы сохраняем свои ожидания, что в ближайшее время ситуация с ликвидностью должна продолжить улучшаться, и ставки о/н должны вновь вплотную подойти к депозитной ставке ЦБ, стабилизировавшись на уровне 4,25%-4,5% годовых.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

Рыночная конъюнктура на рынке ОФЗ остается без изменений — котировки остаются в боковике, а обороты торгов стабилизировались на своем привычном уровне около 10 млрд. руб. Прошедший аукцион по размещению 15-летнего выпуска ОФЗ 26207 на 20 млрд. руб. какого-либо оптимизма на рынок не привнес.

Вчера все внимание инвесторов было сосредоточено на размещении 15-летнего выпуска ОФЗ 26207. Некоторым сюрпризом было размещение практически всего заявленного объема — около 17,9 млрд. руб., из которого около 10 млрд. руб. пришлось на крупные заявки.

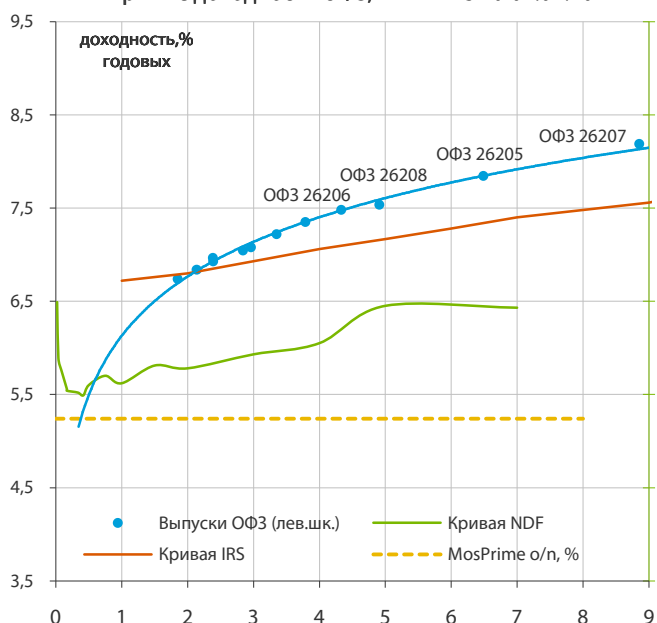
Данный успех мы связываем с хорошей премией по бумаге — выпуск был размещен вблизи верхней границы маркетируемого диапазона Минфина с доходностью 8,19% годовых, что предполагало около 10-15 б.п. премии к логарифмической кривой ОФЗ.

Вместе с тем высокий спрос на аукционе в размере 39,5 млрд. руб. вновь не демонстрирует интерес нерезидентов к отечественному рынку — данный объем спроса был сформирован из заявок на получение бумаги по средневзвешенной цене.

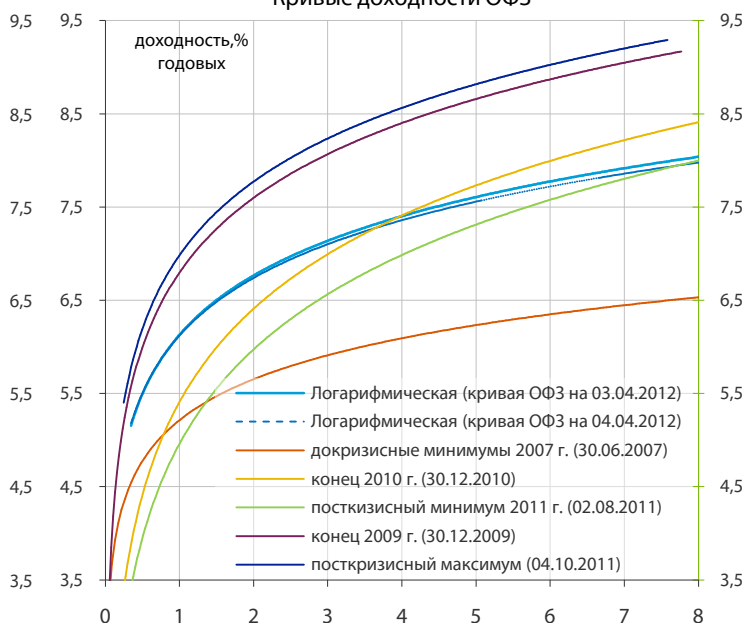
Кроме того, несмотря на наличие премии по выпуску, желающих купить длинный выпуск на вторичном рынке не оказалось, что и спровоцировало снижение котировок в длинном конце кривой ОФЗ при росте доходностей на 3-7 б.п.

На фоне достаточно крепких позиций рубля и снижения ставок МБК стоимость валютных и процентных свопов несколько снизилась, что привело к расширению спредов к ОФЗ. Это позволило коротким госбумагам чувствовать себя несколько лучше рынка.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 04.04.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

В корпоративном сегменте рынка наблюдается преимущественно боковое движение бумаг при отсутствии явных стимулов как для роста, так и для падения. Кроме того, активизация первичных размещений вновь оттягивает на себя интерес инвесторов.

Россельхозбанк (Baa1/—/BBB) в 11:00 мск 9 апреля откроет книгу заявок инвесторов на приобретение облигаций 16-й серии объемом 10 млрд. руб. Заявки будут приниматься до 17:00 мск 11 апреля. Техническое размещение 10-летних бумаг по открытой подписке на ФБ ММВБ запланировано на 16 апреля.

Ориентир ставки купона бондов РСХБ — 8,4-8,6% (УТР 8,58-8,78%) годовых к 3-летней оферте.

Кривая доходностей облигаций госбанков I эшелона на вторичном рынке торгуется с премией к кривой госбумаг в диапазоне 165-175 б.п., в то время как новый 3-летний выпуск РСХБ предлагает премию к ОФЗ на уровне 155-175 б.п.

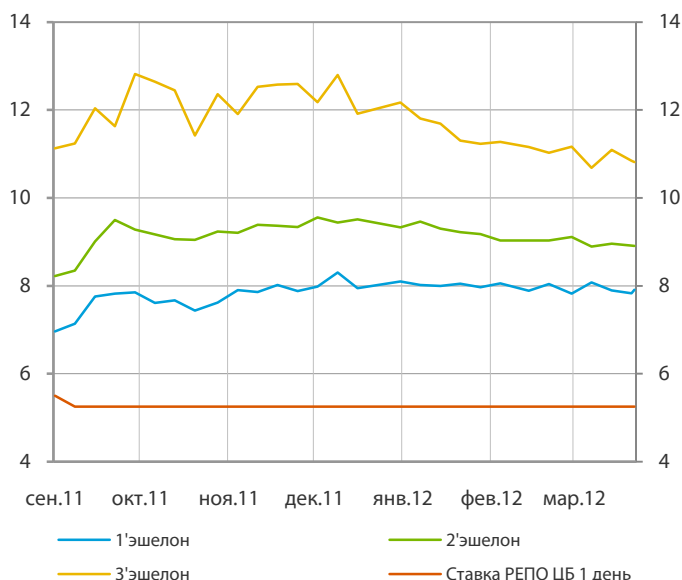
В результате новый выпуск размещается практически без премии к вторичному рынку — рекомендуем участвовать в размещении по верхней границе маркируемого диапазона небольшим спекулятивным объемом.

Мечел (B1/—/—) в среду 4 апреля определил ставку 1-го купона 3-летних биржевых облигаций пяти серий общим объемом 15 млрд. руб. в размере 11,25% годовых.

Мечел в среду с 11:00 мск по 12:00 мск собирал заявки инвесторов на покупку биржевых облигаций серии БО-05 на 5 млрд. руб., БО-06 и БО-07 — по 2 млрд. руб., БО-11 и БО-12 — по 3 млрд. руб. Ранее Мечел планировал разместить эти бумаги 29 марта, однако затем отложил сделку до 10 апреля.

Напомним, что ранее Мечелу пришлось отложить размещение из-за появившейся в конце марта информации о том, что комиссия Роснедр по рассмотрению лицензий якобы в ближайшее время проведет заседание по итогам проверки «Южного Кузбасса»

Доходность корпоративных облигаций, % годовых



(входит в Группу Мечел) с возможным отзывом права пользования недрами. На этой неделе Роснедра официально заявили, что не видят оснований для отзыва лицензий у дочернего предприятия Мечела.

Установленная ставка купона по новым выпускам Мечела выглядит достаточно интересно, предполагая премию к кривой госбумаг в размере 450 б.п. (УТМ 11,57% годовых), при том что ломбардные выпуски эмитента с сопоставимой дюрацией дают не более 370 б.п. премии к кривой ОФЗ.

Вместе с тем фактическое отсутствие маркетинга по размещению и крайне сжатый срок сбора заявок дают основание говорить о нерыночности данной сделки.

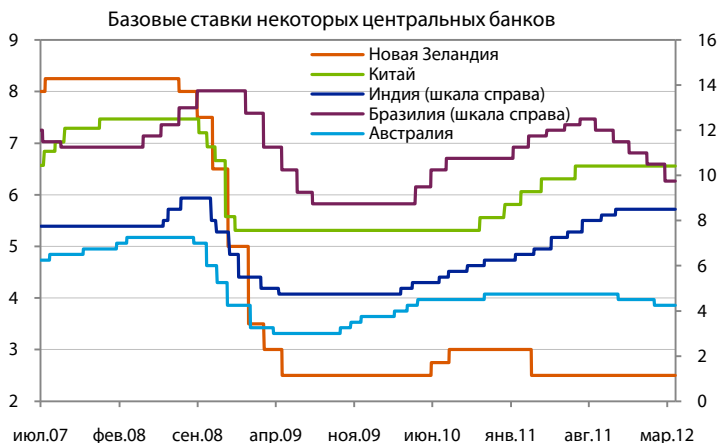
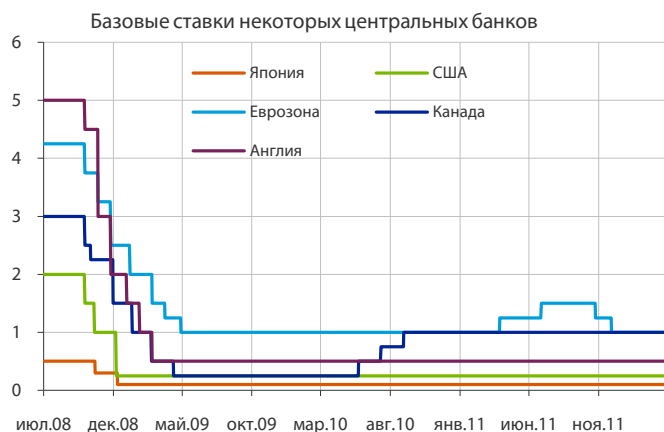
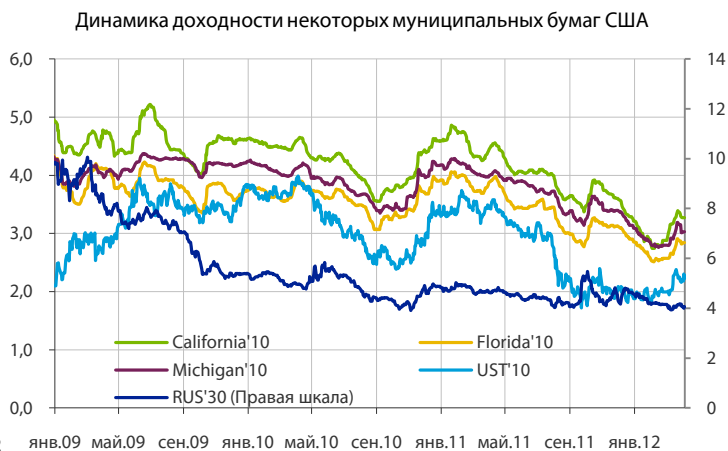
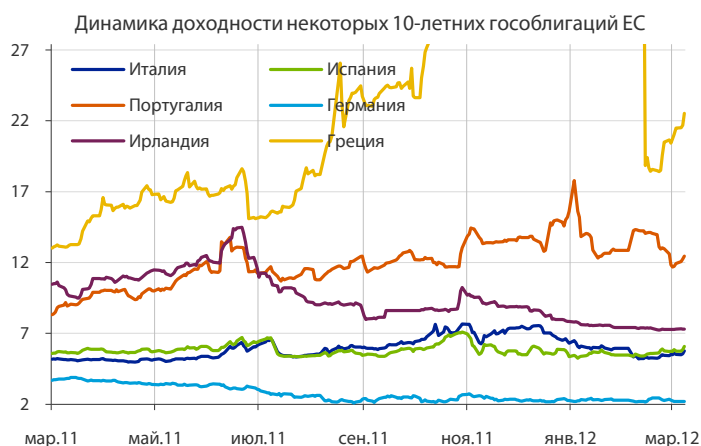
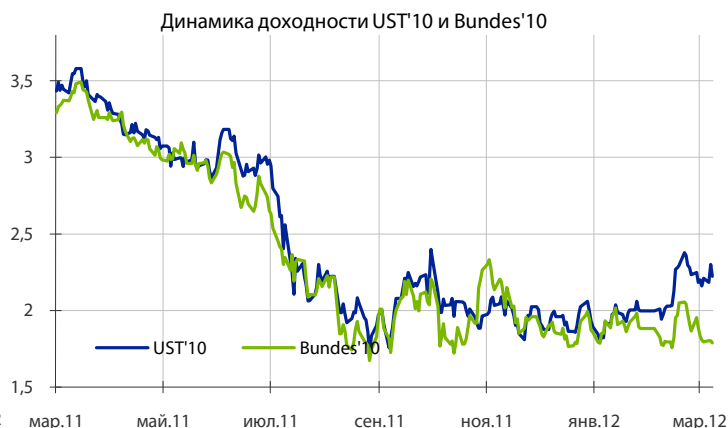
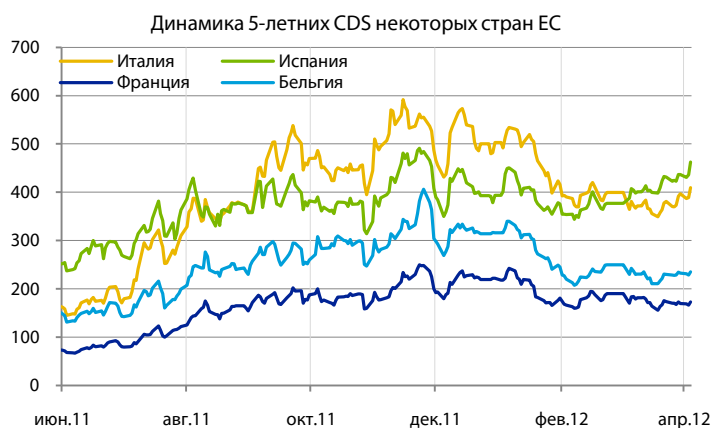
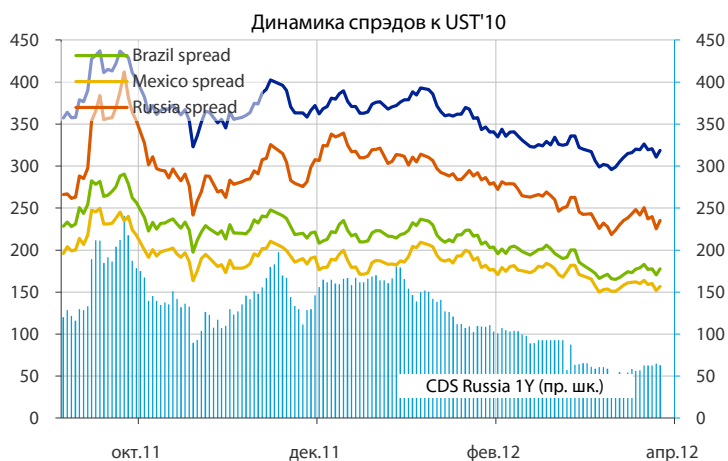
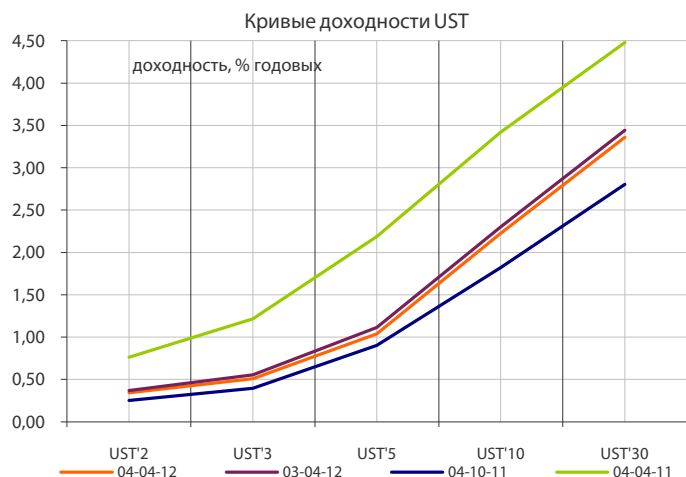
Банк ДельтаКредит (Baa2/—/—) (входит во французскую банковскую группу Societe Generale) планирует 9-10 апреля провести сбор заявок инвесторов на приобретение биржевых облигаций серии БО-05 объемом 5 млрд. руб.

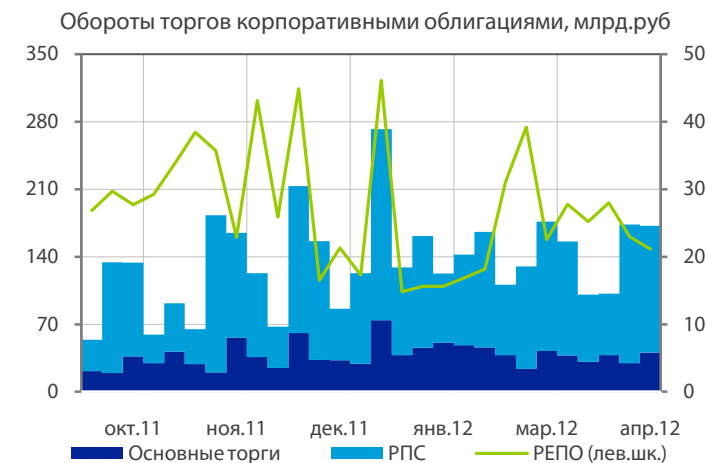
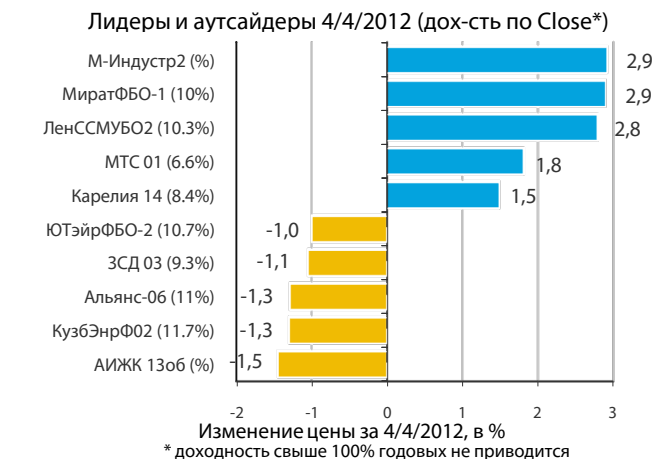
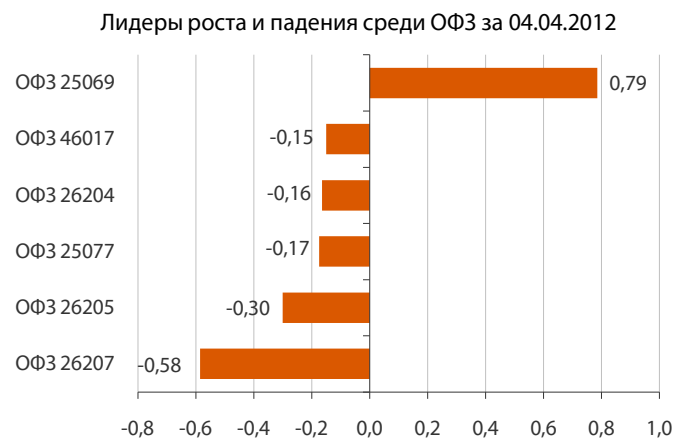
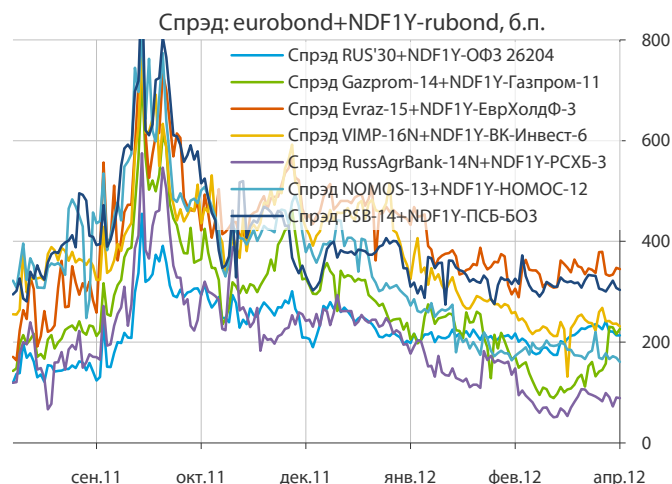
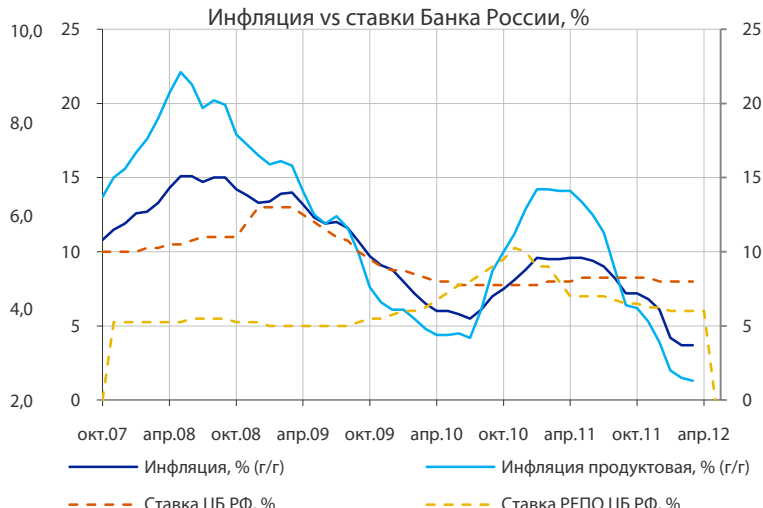
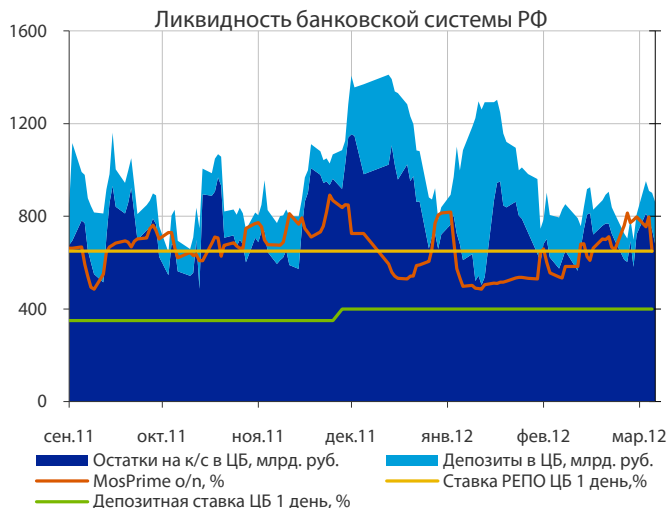
Техническое размещение бумаг по открытой подписке на ФБ ММВБ предварительно запланировано на 12 апреля.

Ориентир ставки 1-го купона 3-летних бондов установлен в диапазоне 9-9,5% годовых, что соответствует доходности к погашению на уровне 9,2-9,73% годовых.

Текущий прайсинг предусматривает премию к кривой ОФЗ на уровне 215-270 б.п. и 10-65 б.п. премии к кривой материнского Росбанка (Baa2/—/BBB+). Отметим, что спрэд обращающегося низколиквидного выпуска ДельтаКредит, 06 к кривой Росбанка составляет порядка 25-30 б.п., что в целом выглядит справедливо, учитывая разницу в кредитных рейтингах и масштабах бизнеса банков.

В результате участие в размещении нового выпуска ДельтаКредита выглядит интересным при спреде к ОФЗ от 230 б.п., что соответствует доходности 9,35% годовых (купон — 9,15%).





ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

05 апреля 2012 г.	873,95	млн. руб.
ЕЭСК, 02	43,58	млн. руб.
КБ МИА (ОАО), 04	36,64	млн. руб.
Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-04	52,98	млн. руб.
ММК, БО-05	305,20	млн. руб.
НПК "ЭПЛ Даймонд", 01	47,87	млн. руб.
Нижегородская область, 34006	211,90	млн. руб.
Синергия, БО-01	145,86	млн. руб.
Элис, 01	29,92	млн. руб.

06 апреля 2012 г.	7,67	млн. руб.
Платежные системы, 01	6,98	млн. руб.
Фармпрепарат, 01	0,69	млн. руб.

07 апреля 2012 г.	178,00	млн. руб.
Банк Зенит, БО-01	178,00	млн. руб.

08 апреля 2012 г.	67,68	млн. руб.
Инвестторгбанк, 04	67,68	млн. руб.

09 апреля 2012 г.	624,48	млн. руб.
Аэрофлот, БО-01	231,84	млн. руб.
Аэрофлот, БО-02	231,84	млн. руб.
СИТРОНИКС, БО-02	160,80	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ

09 апреля 2012 г.	15,00	млрд. руб.
АИЖК, 21	15,00	млрд. руб.

10 апреля 2012 г.	22,00	млрд. руб.
Банк Интеза, 03	5,00	млрд. руб.
Татфондбанк, БО-05	2,00	млрд. руб.
Мечел, БО-05	5,00	млрд. руб.
Мечел, БО-06	2,00	млрд. руб.
Мечел, БО-07	2,00	млрд. руб.
Мечел, БО-11	3,00	млрд. руб.
Мечел, БО-12	3,00	млрд. руб.

12 апреля 2012 г.	12,00	млрд. руб.
МЕТКОМБАНК, 01	2,00	млрд. руб.
Банк Зенит, БО-07	5,00	млрд. руб.
ДельтаКредит, БО-05	5,00	млрд. руб.

16 апреля 2012 г.	10,00	млрд. руб.
РСХБ, 16	10,00	млрд. руб.

18 апреля 2012 г.	20,50	млрд. руб.
РОСНАНО, 04	10,00	млрд. руб.
РОСНАНО, 05	10,00	млрд. руб.
ИнтрастБанк, 01	0,50	млрд. руб.

19 апреля 2012 г.	3,00	млрд. руб.
ТКС Банк, БО-04	1,50	млрд. руб.
Центр-инвест, БО-02	1,50	млрд. руб.

20 апреля 2012 г.	1,50	млрд. руб.
КАРКАДЕ, 02	1,50	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

05 апреля 2012 г.	3,00	млрд. руб.
ЕЭСК, 02	Погашение	1,00 млрд. руб.
СОРУС КАПИТАЛ, 02	Погашение	1,50 млрд. руб.
Элис, 01	Погашение	0,50 млрд. руб.

09 апреля 2012 г.	1,00	млрд. руб.
Арктел-инвест, 02	Погашение	1,00 млрд. руб.

11 апреля 2012 г.	7,02	млрд. руб.
ОргСтрой-Финанс, 01	Погашение	2,00 млрд. руб.
Банк Зенит, БО-01	Оферта	5,00 млрд. руб.
Фармпрепарат, 01	Оферта	0,02 млрд. руб.

12 апреля 2012 г.	17,00	млрд. руб.
МОСМАРТ ФИНАНС, 01	Погашение	2,00 млрд. руб.
РЖД, 14	Оферта	15,00 млрд. руб.

13 апреля 2012 г.	6,50	млрд. руб.
Банк Русский стандарт, 08	Погашение	5,00 млрд. руб.
СБ Банк, 04	Оферта	1,50 млрд. руб.

17 апреля 2012 г.	1,00	млрд. руб.
Чувашия, 31006	Погашение	1,00 млрд. руб.

18 апреля 2012 г.	3,02	млрд. руб.
Ленэнерго, 03	Погашение	3,00 млрд. руб.
Новопластуновское, 01	Оферта	0,02 млрд. руб.

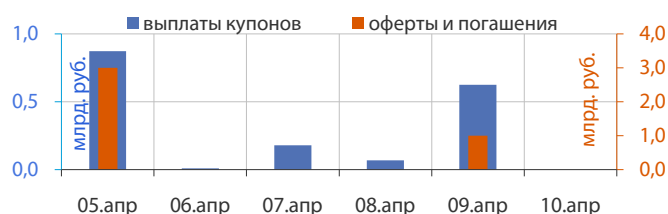
19 апреля 2012 г.	7,50	млрд. руб.
Желдорипотека, 02	Погашение	2,50 млрд. руб.
ОГК-2, 02	Погашение	5,00 млрд. руб.

20 апреля 2012 г.	3,00	млрд. руб.
Объед. кондитеры-Финанс, 02	Оферта	3,00 млрд. руб.

23 апреля 2012 г.	8,80	млрд. руб.
Восточный Экспресс Банк, БО-05	Оферта	2,00 млрд. руб.
Мой Банк, 05	Оферта	5,00 млрд. руб.
Моссельпром Финанс, 02	Оферта	1,50 млрд. руб.
Тензор-Финанс, БО-01	Оферта	0,30 млрд. руб.

24 апреля 2012 г.	5,00	млрд. руб.
АК БАРС БАНК, 04	Оферта	5,00 млрд. руб.

25 апреля 2012 г.	2,00	млрд. руб.
Московский Кредитный банк, 05	Погашение	2,00 млрд. руб.



Понедельник, 02.04.2012

- è 11:55 Германия: Индекс деловой активности в промышленности
- è 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- è 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 10.8%
- è 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: 0.6%
- è 18:00 США: Индекс деловой активности в промышленности Прогноз: 53

Вторник, 03.04.2012

- è 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в строительстве
- è 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 0.5% м/м
- è 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- è 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- è 17:45 США: Нью-йоркский индекс менеджеров по снабжению
- è 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: 1.5% м/м
- è 22:00 США: Протоколы ФРС

Среда, 04.04.2012

- è 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в секторе услуг
- è 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг
- è 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.9% г/г
- è 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 1.2% м/м
- è 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- è 15:45 Еврозона: Ключевая процентная ставка ЕЦБ Прогноз: 1%
- è 16:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 200 тыс.
- è 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- è 18:00 США: Индекс менеджеров по снабжению ISM для непроизводственного сектора

Четверг, 05.04.2012

- è 12:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: 0.3% м/м
- è 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -0.5% м/м
- è 15:00 Великобритания: Ключевая процентная ставка Банка Англии Прогноз: 0.5%
- è 16:30 США: Заявки на пособие по безработице

Пятница, 06.04.2012

- è 10:45 Франция: Торговый баланс
- è 16:30 США: Уровень безработицы
- è 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе

Инвестиционный департамент

т.: 8 (800) 700-9-777 (звонок из регионов РФ бесплатный);
+7 (495) 733-96-29
факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-37
e-mail: ib@psbank.ru

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва, ул. Смирновская, д. 10, стр. 22

Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент— Директор департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-77
Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-38
Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-94
Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-10
Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhdd@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-01
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-75

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 311-833-662	Прямой: +7 (495) 228-39-22 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-5137 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349	Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 329-060-072	Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 119-770-099	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7 (495) 228-39-21 или +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20 (доб. 77-47-33), e-mail: ib@psbank.ru