

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	1 июн	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1,45	2,38	1,45	3,18	1,45
Rus'30, %	4,43	4,43	3,82	5,47	3,82
ОФЗ'26203,%	8,22	8,22	7,29	8,76	7,11
Libor \$ 3М,%	0,47	0,48	0,47	0,58	0,25
Euribor 3М,%	0,67	0,95	0,67	1,62	0,67
MosPrime 3М,%	7,25	7,25	6,65	7,27	4,20
EUR/USD	1,24	1,34	1,24	1,47	1,24
USD/RUR	33,67	33,67	28,98	33,67	27,51

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ
Инвестиционного департамента
+7 (495) 777 10 20, ib@psbank.ru
ГРИЦКЕВИЧ ДМИТРИЙ
Аналитик
gritskevich@psbank.ru
СЕМЕНОВЫХ ДЕНИС
Аналитик
semenovykhdd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Неделя началась с технической коррекции, которая преимущественно затронула защитные классы активов, на фоне заявлений председателя Еврокомиссии Жозе Мануэля Баррозу о необходимости принять меры по укреплению банковской системы ЕС. Также оптимистично инвесторами была воспринята новость о планах португальского правительства увеличить капитализацию локальных банков.

См. стр. 2

ОФЗ

В понедельник рынок госбумаг консолидировался после продаж в конце прошлой недели. Отметим, что на фоне внешнего негатива уровни ноябрь-декабря 2011 г. по длинным бумагам устояли – мы по-прежнему ожидаем отскока вверх и рекомендуем спекулятивно покупать длинные бумаги.

См. стр. 4

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

На фоне некоторого восстановления аппетита к риску, в частности, роста доходности UST-10 на 7 б.п., спрэд по индексу EMBI+ расширился на 8 б.п. Мы обращаем внимание на недооцененность суверенных выпусков относительно корпоративных.

См. стр. 3

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В рамках игры на отскок мы по-прежнему рекомендуем обратить внимание на ликвидные среднесрочные бумаги, которые продемонстрировали ощутимое расширение спрэдов к госбумагам во время майской коррекции.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «банки и финансовые институты»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- § Юникредит банк, БО-02, 03 (—/BBB/BBB+) (98,9/9,63%/1,19): выпуски Юникредит банка среди немногих банковских бумаг I эшелона в полной мере отреагировали на резкий рост доходностей ОФЗ во второй половине мая – спрэд к кривой госбумаг достиг 270 б.п. при 200 б.п. до коррекции. Рекомендуем покупать бонды банка.
- § Росбанк, БО-03 (Baa2/BB+/BBB+) (100,7/8,32%/0,94**): премия к ОФЗ кривой Росбанка на фоне роста доходностей госбумаг сократилась за пол месяца с 200 б.п. до 150 б.п. Рекомендуем зафиксировать прибыль бумаге эмитента на данном уровне.
- § Русфинанс банк, БО-01 (Baa3/—/—) (98,31/8,99%/1,04): бонды дочерних банков Росбанка, в частности, выпуск Русфинанс банк, БО-02 также пока не отреагировал на рост кривой ОФЗ, торгуясь с премией 50 б.п. к кривой доходности облигаций материнского банка. Рекомендуем держать короткий годовой ломбардный выпуск банка.

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

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

ВЧЕРА

Неделя началась с технической коррекции, которая преимущественно затронула защитные классы активов, на фоне заявлений председателя Еврокомиссии Жозе Мануэля Баррозу о необходимости принять меры по укреплению банковской системы ЕС. Также оптимистично инвесторами была воспринята новость о планах португальского правительства увеличить капитализацию локальных банков.

Доходности Bundes-10 и UST-10 выросли на 4-7 б.п. — до 1,21% и 1,53% соответственно.

Индексы акций завершили день разнонаправленно: немецкий DAX просел на 1,2%, Eurostoxx и S&P500 практически не изменились, индекс MMBB укрепился на 0,6%.

Евро скорректировался вверх — до \$1,25. Доходности испанских 10-летних облигаций также отступили от максимума, снизившись на 12 б.п. — до 6,41%. При этом CDS-спрэд Испании по-прежнему на максимуме — 603 б.п.

Цены на нефть выросли на \$0,5-0,7, на фоне укрепления аппетита к риску. Сегодня утром баррель марки Brent стоит \$98,8, WTI торгуется в районе \$84,3.

СЕГОДНЯ

Настроение на рынках с утра указывает на некоторое восстановление спроса на рискованные активы, однако публикация финальных данных по индексам деловой активности в непромышленной сфере в США и Европе может стать значительным источником волатильности. Европейский composite PMI, вероятно, обновит минимумы октября прошлого года, опустившись до уровней 2009 года. Снижение экономических ожиданий в течение четырех месяцев может поднять новые вопросы к излишне пассивной позиции ЕЦБ в условиях замедления европейской экономики.

Также сегодня внимание будет приковано к экстренным переговорам министров финансов стран G7, посвященным проблеме усиления европейского долгового кризиса и проблемам банковской системы региона.

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



Индикатор	4 июн	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,25	0,39	0,25	0,48	0,16
UST'5 Ytm, %	0,68	1,20	0,62	1,78	0,62
UST'10 Ytm, %	1,53	2,38	1,45	3,18	1,45
UST'30 Ytm, %	2,57	3,48	2,52	4,39	2,52
Rus'30 Ytm, %	4,45	4,45	3,88	5,47	3,88
спрэд к UST'10	292,00	297,20	166,20	365,20	118,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Начало недели выдалось относительно спокойным. На фоне некоторого восстановления аппетита к риску, в частности, роста доходности UST-10 на 7 б.п., спрэд по индексу EMBI+ расширился на 8 б.п.

В кривой долларовых евробондов РФ наблюдалось снижение котировок в выпусках RUS-30 (YTM-4,44%) и RUS-28 (YTM-5,59%) на 15-80 б.п. по цене соответственно. Спрэд 5-летнего CDS RUS незначительно расширился (280 б.п.).

Мы обращаем внимание на недооцененность суверенных выпусков относительно корпоративных. Несмотря на слабый аппетит к риску на рынках, спрэды в средней части кривых Газпрома и ВЭБа против суверенной кривой находятся в районе минимальных уровней, что, тем более, не соответствует кризисному состоянию на рынках. Так, например, осенью данные спрэды находились в районе своих максимумов. Мы объясняем ситуацию тем, что майская волна продаж в существенно большей степени затронула суверенные выпуски. При этом на рынке CDS наблюдаем обратную ситуацию: спрэд GAZPRU CDS 5Y — RUSSIA CDS 5Y достиг 93 б.п. (шоковых уровней ноября-декабря 2011 года), в то время как среднее историческое значение спрэда лежит в районе 65-70 б.п.

В текущей ситуации мы рекомендуем покупать RUS-30 (YTM-4,44%) против VEBBNC-17 (YTM-5,02%) — спрэд составляет 55 б.п. по доходности, тогда как среднее значение за 52-недели находится на уровне 85 б.п., кризисные уровни осени лежат в районе 100-120 б.п.

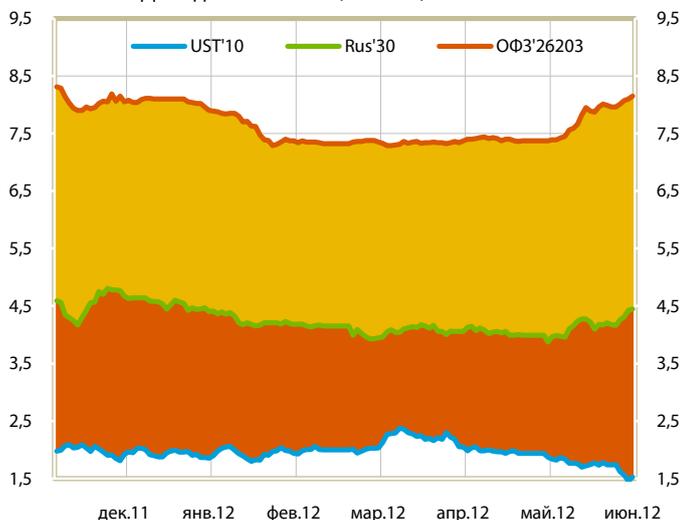
КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

В корпоративных выпусках вчера не наблюдалось существенных ценовых движений. Спрэд 5-летнего контракта CDS Газпрома расширился на 1 б.п. — до 370 б.п. Котировки бондов в среднем снизились на 10-20 б.п. по цене.

Отметим аномальную ситуацию, которая сложилась в средней части кривых Газпрома и Сбербанка: угол наклона кривой на участке GAZPRU-18—GAZPRU-19 необычно крутой, в то время как кривая Сбербанка на отрезке SBERRU-17—SBERRU-22 излишне плоская. Мы рекомендуем покупать GAZPRU-19 против GAZPRU-18 (flattener), на сегодняшний день премия за увеличение дюрации на 0,5 года составляет 78 б.п., тогда как среднее значение за 52-недели составляет 33 б.п., что соответствует 2,9 стандартным отклонениям от среднего. Также рекомендуем покупать SBERRU-17 против SBERRU-22 (steepener), ожидая увеличения угла наклона кривой (премии за увеличения дюрации на 3 года) с текущих 80 б.п. до 110-115 б.п. по доходности.

Идея переоцененности SBERRU-22 также может быть реализована через спрэд к GAZPRU-22, в среднем за год премия банковского выпуска к схожему по дюрации выпуску Газпрома составляла 45 б.п. по доходности, а сейчас — лишь 26 б.п. Покупка GAZPRU-22 против SBERRU-22 подразумевает положительный carry по разнице купонов.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

06 июня 2012 г.		41,10 USD,mln
€	VTB-12_RUB	Выплата купона 34,61 USD,mln
€	VTB-14_SGD	Выплата купона 6,49 USD,mln
07 июня 2012 г.		32,53 USD,mln
€	LUK-17	Выплата купона 15,89 USD,mln
€	LUK-22	Выплата купона 16,64 USD,mln
09 июня 2012 г.		11,39 USD,mln
€	ALFARU-15	Выплата купона 11,39 USD,mln
11 июня 2012 г.		58,13 USD,mln
€	GAZPRU-14	Выплата купона 13,13 USD,mln
€	RSHB-14	Выплата купона 45,00 USD,mln
15 июня 2012 г.		31,25 USD,mln
€	GPBRU-14	Выплата купона 31,25 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Тенденция снижения ставок, начавшаяся в пятницу, была продолжена в понедельник – индикативная ставка MosPrimeRate o/n снизилась с 6,5-6,9% на прошлой неделе до 5,6% годовых.

Заметим, что также уже несколько недель мы не отмечаем превышения спроса над предложением на ежедневных аукционах РЕПО ЦБ. Вчера при лимите ЦБ 350 млрд. руб. банки взяли 245,8 млрд. руб. при средневзвешенной ставке 5,31% годовых.

Однако если ранее вся свободная ликвидность уходила на валютный рынок, то вчера на фоне укрепления рубля потоки развернулись в обратную сторону.

На фоне восстановления аппетита к риску на глобальных рынках и начала фиксации прибыли по валюте ожидаем притока рублевой ликвидности в российскую банковскую систему в ближайшее время.

Скорее всего, в первую очередь данная ликвидность будет направлена на погашение задолженности по РЕПО перед ЦБ, которая на текущий момент составляет порядка 950 млрд. руб. Однако ожидаем роста активности покупателей и на долгом рынке.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

В понедельник рынок госбумаг консолидировался после продаж в конце прошлой недели. Отметим, что на фоне внешнего негатива уровни ноября-декабря 2011 г. по длинным бумагам устояли – мы по-прежнему ожидаем отскока вверх и рекомендуем спекулятивно покупать длинные бумаги.

Мы сохраняем свою рекомендацию на спекулятивную покупку длинных ОФЗ в рамках ожидания отскока от сильного уровня поддержки, на которой наблюдалась консолидация длинных бумаг в ноябре-декабре 2011 г. перед началом фазы роста с января 2012 г.

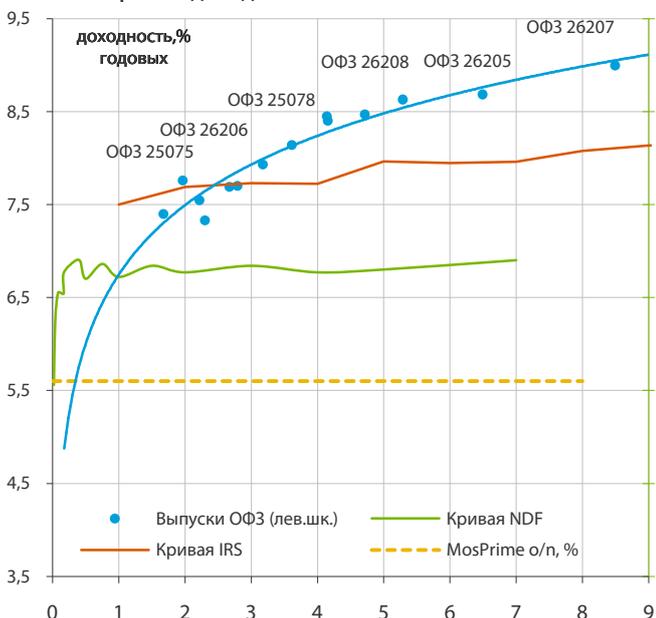
Отметим, что до максимумов 2011 г. по доходности по кривой госбумаг остается потенциал порядка 30-40 б.п. Вместе с тем данные продажи в прошлом году были вызваны необходимостью закрытия маржинальных позиций, открытых в период низких ставок в первой половине 2011 г.

В условиях уже хронического дефицита ликвидности со второй половины прошлого года агрессивных инвесторов на рынке осталось существенно меньше, в результате чего снизился риск подобных резких и краткосрочных «проливов» рынка.

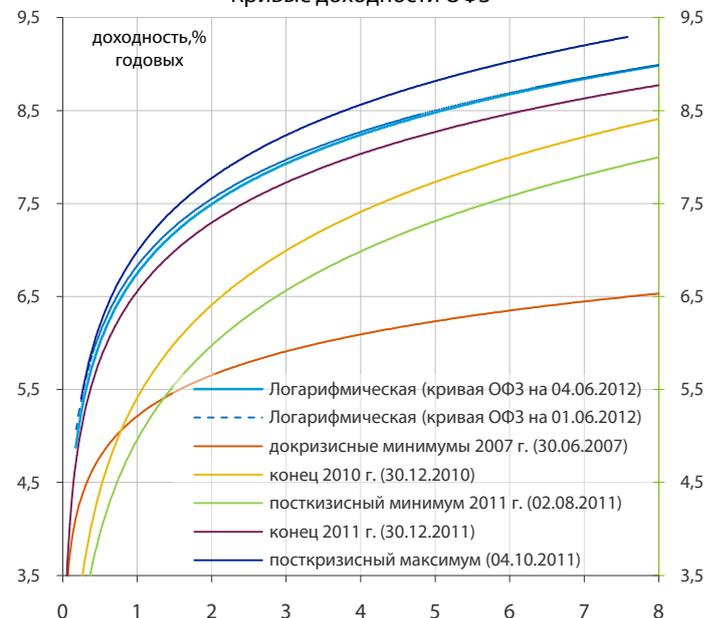
Ключевые спреды-индикаторы ОФЗ так же остаются на комфортном уровне, увеличивая шансы на отскок вверх. Так, спред ОФЗ 26204 — NDF 5Y остается на уровне 150 б.п., а спред ОФЗ 26204 — IRS 5Y — более 50 б.п. Спред ОФЗ 26203 — RepoCBR1D (аукционная) расширился до 280 б.п. — максимума с января 2012 г. (см. график на стр. 7).

Дополнительным позитивом для рынка может стать решение Минфина отменить аукцион по размещению самого длинного выпуска ОФЗ 26207. На наш взгляд, у министерства нет острой необходимости занимать по текущим доходностям благодаря достаточно высоким ценам на нефть в первой половине т.г.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 04.06.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

В рамках игры на отскок мы по-прежнему рекомендуем обратить внимание на ликвидные среднесрочные бумаги, которые продемонстрировали ощутимое расширение спредов к госбумагам во время майской коррекции.

На фоне укрепления рубля по-прежнему рекомендуем к покупке рублевой евробонд **RusHydro-15R (95,81/9,56%/2,88)**, который дает премию к локальной собственной кривой порядка 40 б.п., в то время как рублевые евробонды других эмитентов торгуются с дисконтом около 30 б.п. к своим локальным кривым.

Наиболее волатильным сегментом рынка остаются металлурги – ожидаем опережающей динамики бумаг данных эмитентов в случае разворота рынка. Наиболее ликвидными среднесрочными бумагами в данном секторе остаются выпуски **Сибметинвеста (107,8/9,96%/2,09)**, которые дают порядка 250 б.п. премии к кривой госбумаг (до коррекции премия составляла около 200-210 б.п.).

Более длинные выпуски **Евраза серий 2 и 4 с дюрацией 2,9 лет и серии 5 и 7 с дюрацией 3,3 года** торгуются при достаточно широком спрэде bid/offer – 97,7/101,8 и 93/95,5 соответственно. Вместе с тем покупка данных бумаг ближе к биду также выглядит крайне интересно – ожидаем сужения спреда bid/offer при росте котировок по мере восстановления аппетита к риску на рынках.

Также в данном сегменте рекомендуем обратить внимание на выпуск **РУСАЛБратск, 07 (93,03/13,28%/1,63)** – за счет отсутствия ломбарда по бумаге выпуск дает около 350 б.п. премии к кривой Евраз-Сибметинвест.

Новые выпуски **Вымпелком, 01, 02, 04** торгуются около 98 фигуры при премии к ОФЗ 225 б.п. при среднем уровне спреда в апреле около 180 б.п. Не-

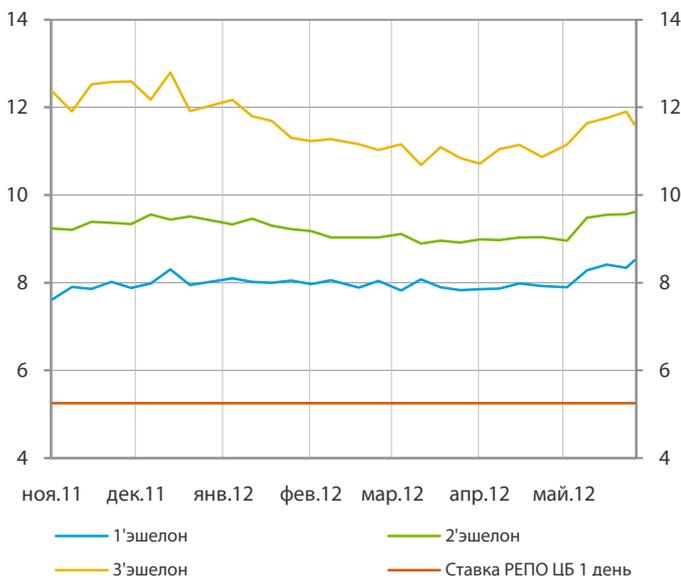
смотря на негативный внешний фон вокруг компании, связанный с корпоративным конфликтом, российский ВымпелКом остается ключевым активом Группы и основным центром прибыли, в результате чего существенное ухудшение кредитного качества эмитента выглядит маловероятно. Кроме того, на текущий момент из бумаги вышли основные продавцы, и после включения бумаги в ломбард ожидаем роста активности торгов.

Среди других бумаг реального сектора по-прежнему обращаем внимание на ломбардные выпуски **НПК, БО-01 и БО-02 (99,25/10,57%/2,42)**, по которым наблюдаются достаточно активные торги. На текущий момент выпуски предлагают премию к ОФЗ около 295 б.п. при 220-240 б.п. до кризиса.

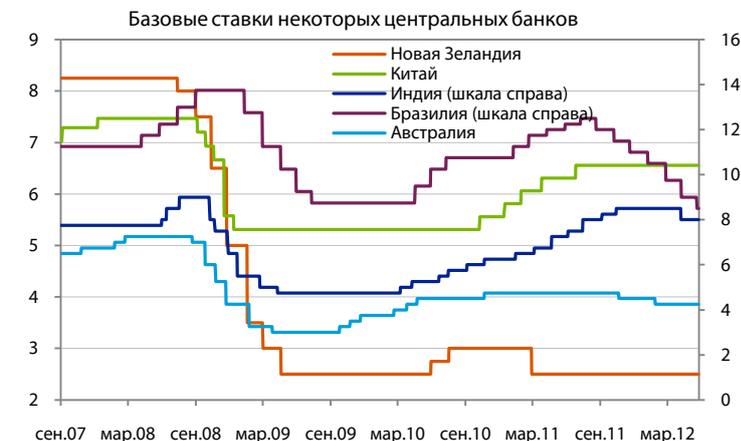
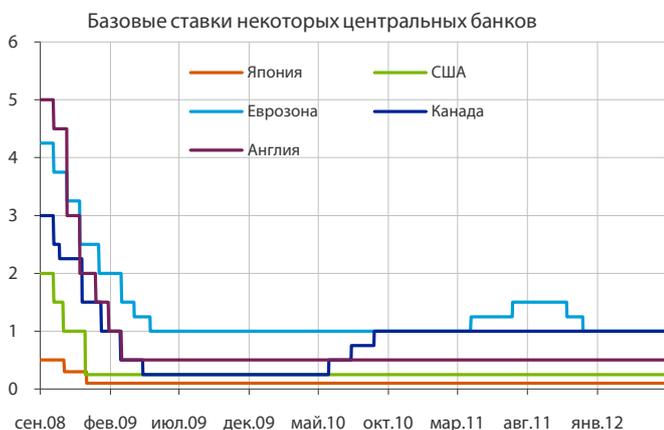
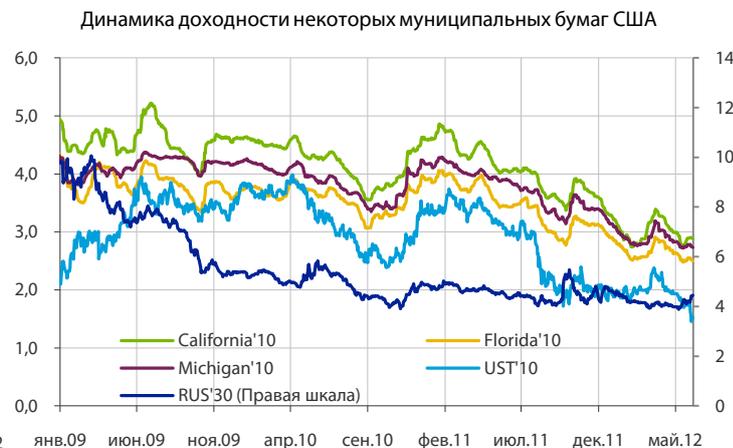
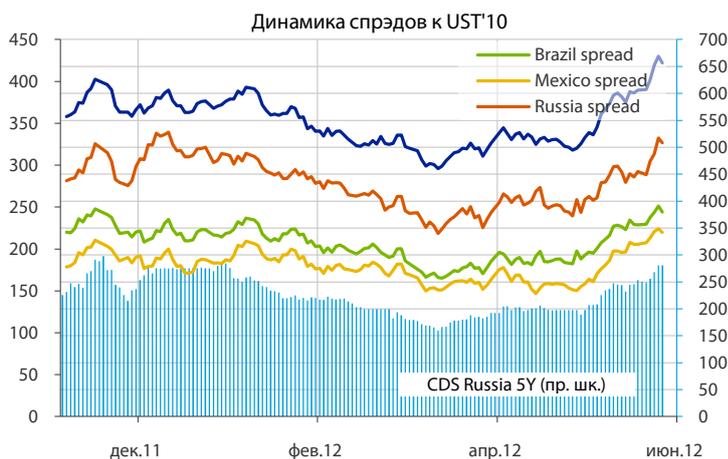
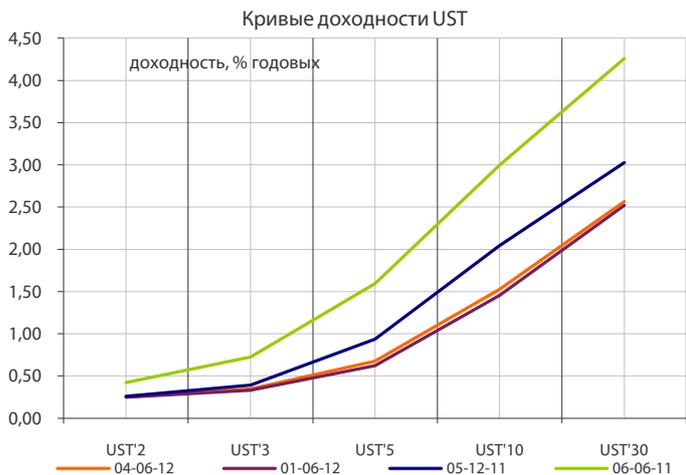
В банковском сегменте I эшелона можно выделить бонды **Юникредит Банк, БО-02 и БО-03 и Русфинансбанк, БО-02**, однако их ликвидность на рынке с момента коррекции заметно снизилась. Облигации российских госбанков выглядят не слишком привлекательно – премии к ОФЗ расширились в среднем лишь на 10-20 б.п. – до 170 б.п. по выпускам с дюрацией 1,0-1,5 года.

Во II эшелоне среди банковских бумаг мы выделяем выпуски **Кредит Европа Банка, ОТП Банка и Промсвязьбанка**.

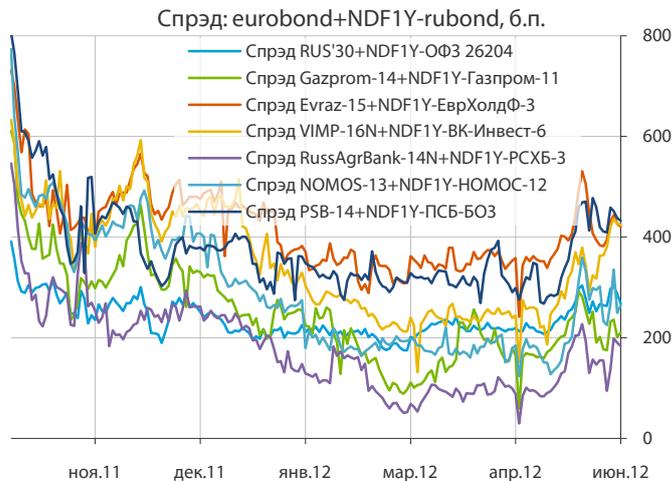
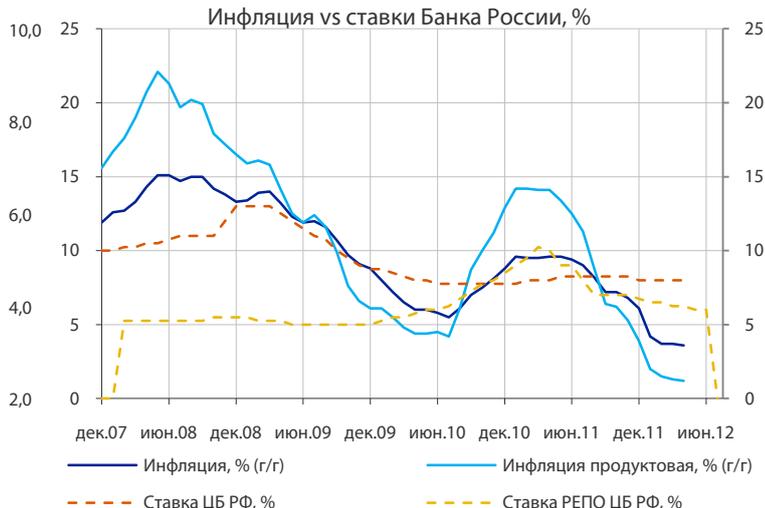
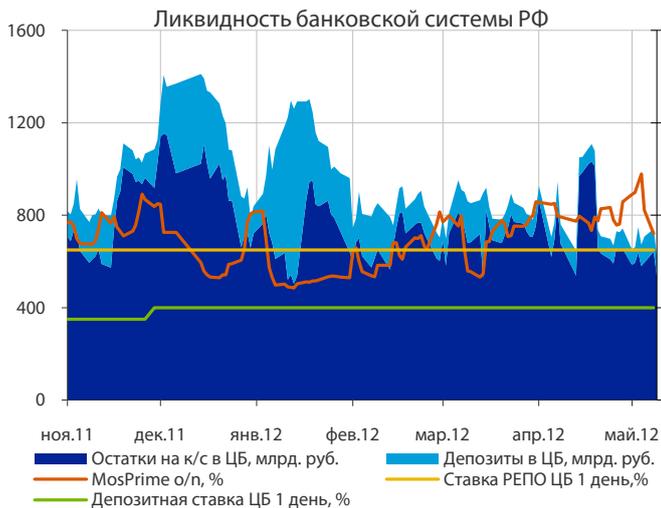
Доходность корпоративных облигаций, % годовых



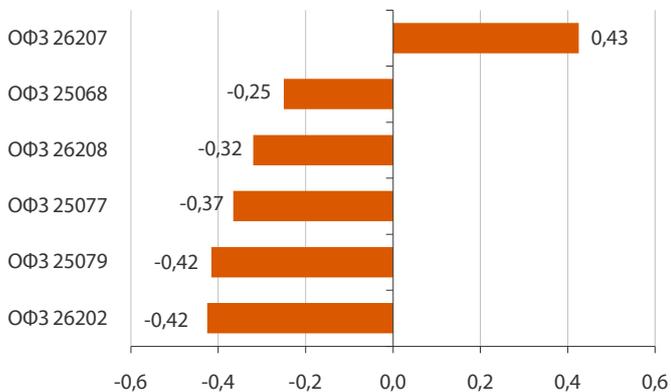
Индикаторы мировых рынков



Индикаторы рублевого рынка



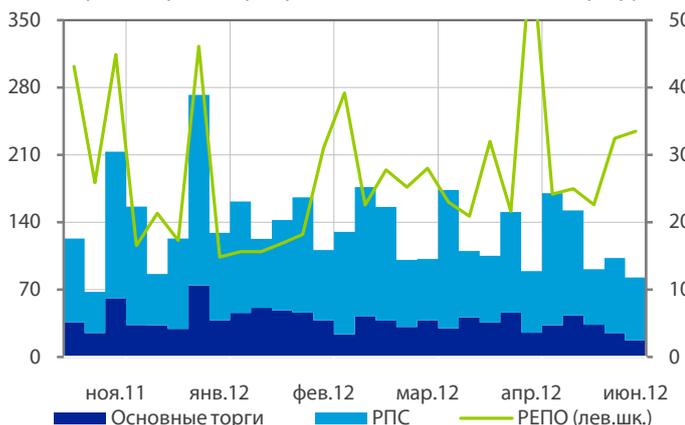
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 04.06.2012



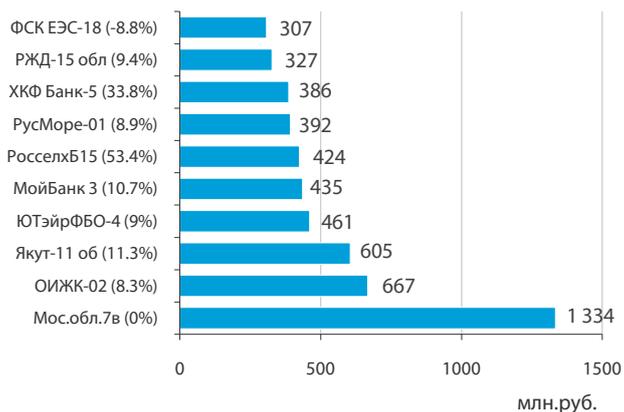
Лидеры и аутсайдеры 4/6/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 4/6/2012 (дох-сть по Close)



Облигационный календарь

ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

05 июня 2012 г.			3 677,71	млн. руб.
€ Банк Зенит, 05	187,00	млн. руб.		
€ Башнефть, БО-01	466,20	млн. руб.		
€ Детский мир - Центр, 01	48,74	млн. руб.		
€ ЕвразХолдинг Финанс, 07	628,20	млн. руб.		
€ Западный скоростной диаметр, 01	218,15	млн. руб.		
€ Западный скоростной диаметр, 02	218,15	млн. руб.		
€ Красноярский край, 34005	426,33	млн. руб.		
€ Новолипецкий металлургический комбинат, БО-0	243,10	млн. руб.		
€ Райффайзенбанк, 04	436,30	млн. руб.		
€ Россельхозбанк, 05	436,30	млн. руб.		
€ Ростелеком, 08	29,85	млн. руб.		
€ Ротор, 03	9,97	млн. руб.		
€ ЧТПЗ, БО-01	311,65	млн. руб.		
€ Чувашия, 34007	17,77	млн. руб.		

06 июня 2012 г.			9 562,80	млн. руб.
€ ВТБ-Лизинг Финанс, 07	78,15	млн. руб.		
€ Волгоградская область, 34004	82,28	млн. руб.		
€ КБ Ренессанс Капитал, 03	183,48	млн. руб.		
€ Липецкая область, 34006	33,59	млн. руб.		
€ Министерство финансов Самарской области, 350	227,77	млн. руб.		
€ РЖД, БО-01	703,05	млн. руб.		
€ РейлТрансАвто (РТА), 01	42,76	млн. руб.		
€ Россия, 25079	5 235,00	млн. руб.		
€ Россия, 46018	2 653,35	млн. руб.		
€ СКБ-банк, БО-04	107,20	млн. руб.		
€ Сатурн, 03	140,39	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 04	14,21	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 05	14,21	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 06	23,69	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 07	23,69	млн. руб.		

07 июня 2012 г.			1 782,51	млн. руб.
€ Алмазный дом Грэйс, 01	22,44	млн. руб.		
€ ЕвразХолдинг Финанс, 05	209,40	млн. руб.		
€ ИКС 5 ФИНАНС, 04	309,12	млн. руб.		
€ Лукойл, 04	221,40	млн. руб.		
€ Мехпрачечная СвЖД, 02	98,93	млн. руб.		
€ Мечел, 17	209,40	млн. руб.		
€ Мечел, 18	209,40	млн. руб.		
€ РМК-ФИНАНС, 04	224,40	млн. руб.		
€ Трансконтейнер, 02	131,64	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 08	16,11	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 09	16,11	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 10	23,69	млн. руб.		
€ ТрансФин-М, 11	23,69	млн. руб.		
€ ФОРМАТ, 01	42,38	млн. руб.		
€ Элемент Лизинг, 02	24,43	млн. руб.		

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

05 июня 2012 г.			8,00	млрд. руб.
€ Аптечная сеть 36.6, 02	Погашение	2,00	млрд. руб.	
€ ВТБ 24 (ЗАО), 03	Оферта	6,00	млрд. руб.	

06 июня 2012 г.			5,50	млрд. руб.
€ КБ Ренессанс Капитал, 03	Погашение	4,00	млрд. руб.	
€ Золото Селигдара, 03	Оферта	1,50	млрд. руб.	

07 июня 2012 г.			10,32	млрд. руб.
€ Алмазный дом Грэйс, 01	Погашение	0,30	млрд. руб.	
€ Банк Зенит, 05	Оферта	5,00	млрд. руб.	
€ Трудовое, 01	Оферта	0,02	млрд. руб.	
€ ЧТПЗ, БО-01	Оферта	5,00	млрд. руб.	

11 июня 2012 г.			2,50	млрд. руб.
€ ТрансКредитФакторинг, 01	Погашение	1,50	млрд. руб.	
€ ФОРМАТ, 01	Оферта	1,00	млрд. руб.	

12 июня 2012 г.			5,00	млрд. руб.
€ Волгоградская область, 34002	Погашение	1,00	млрд. руб.	
€ Протон-Финанс, 01	Погашение	1,00	млрд. руб.	
€ ТрансКредитБанк, 02	Погашение	3,00	млрд. руб.	

13 июня 2012 г.			6,00	млрд. руб.
€ Группа Разгуляй, БО-13	Погашение	1,00	млрд. руб.	
€ ГЛОБЭКСБАНК, БО-03	Оферта	3,00	млрд. руб.	
€ ГЛОБЭКСБАНК, БО-05	Оферта	2,00	млрд. руб.	

14 июня 2012 г.			15,50	млрд. руб.
€ Русское Море (ЗАО), 01	Погашение	2,00	млрд. руб.	
€ Седьмой Континент, 02	Погашение	7,00	млрд. руб.	
€ Тройка Инвест, 01	Погашение	0,50	млрд. руб.	
€ УМПО, 03	Погашение	3,00	млрд. руб.	
€ Ханты-Мансийский банк, 02	Оферта	3,00	млрд. руб.	

16 июня 2012 г.			14,00	млрд. руб.
€ АИЖК, 23	Оферта	14,00	млрд. руб.	

18 июня 2012 г.			1,50	млрд. руб.
€ Сибирский Берег – Финанс, 01	Погашение	1,50	млрд. руб.	

19 июня 2012 г.			2,00	млрд. руб.
€ ДиПОС, 01	Погашение	2,00	млрд. руб.	

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ

19 июня 2012 г.			0,00	млрд. руб.
€ Металлоинвестбанк, 01				млрд. руб.



04 июня 2012 г.

- è Великобритания: Национальный праздник
- è 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -29.5
- è 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: 0.2% м/м
- è 18:00 США: Индекс деловой активности Нью-Йорка
- è 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: 0.2% м/м

05 июня 2012 г.

- è Великобритания: Национальный праздник
- è 06:30 Китай: Индекс деловой активности в сфере услуг HSBC
- è 11:48 Франция: Индекс деловой активности в сфере услуг
- è 11:53 Германия: Индекс деловой активности в сфере услуг
- è 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в сфере услуг
- è 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.1% м/м
- è 14:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: -1% м/м
- è 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- è 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- è 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в сфере услуг

06 июня 2012 г.

- è 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению в строительстве Прогноз: 54.7
- è 13:00 Еврозона: ВВП
- è 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: -1% м/м
- è 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- è 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1%
- è 16:30 США: Индекс расходов на рабочую силу Прогноз: 2.2%
- è 16:30 США: Производительность труда Прогноз: -0.7%
- è 22:00 США: Бежевая книга

07 июня 2012 г.

- è 12:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг Прогноз: 52.9
- è 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии
- è 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- è 18:00 США: Выступление главы ФРС США Бернанке

08 июня 2012 г.

- è 03:50 Япония: ВВП
- è 09:00 Япония: Индекс наблюдателей в экономике
- è 10:00 Германия: Торговый баланс Прогноз: 13.5 млрд.
- è 12:00 Италия: Промышленное производство
- è 13:00 Греция: Промышленное производство
- è 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей
- è 14:00 Португалия: ВВП
- è 16:30 США: Торговый баланс
- è 18:00 США: Выступление главы ФРС США Бернанке

09 июня 2012 г.

- è 05:30 Китай: Индекс потребительских цен
- è 09:30 Китай: Розничные продажи
- è 09:30 Китай: Промышленное производство

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