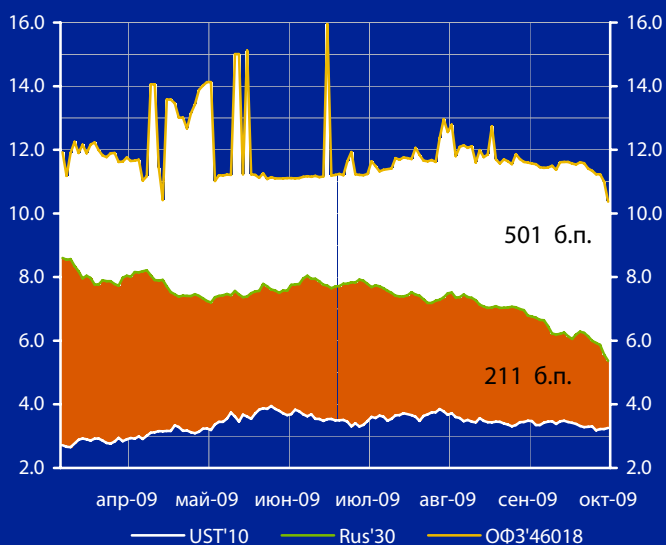
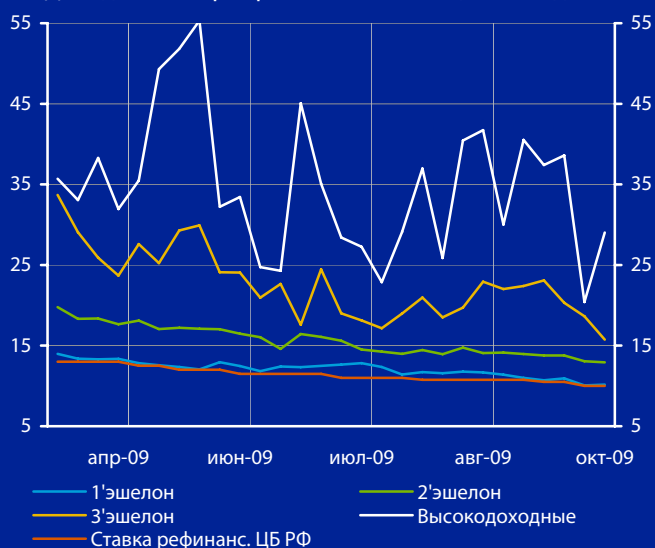


Доходность UST'10, Rus'30 и ОФЗ'46018, %



Доходность корпоративных облигаций, % годовых



Ключевые индикаторы рынка

Тикер	6 окт	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	3.26	3.85	3.18	4.08	2.08
Rus'30, %	5.37	7.92	5.37	12.55	5.37
ОФЗ'46018, %	10.37	12.96	10.37	15.95	7.69
Libor \$ 3M, %	0.28	0.54	0.28	4.82	0.28
Euribor 3M, %	0.74	1.04	0.74	5.39	0.74
Mibor 3M, %	10.22	12.54	10.22	30.88	9.50
EUR/USD	1.472	1.479	1.385	1.479	1.245
USD/RUR	29.83	32.77	29.83	36.34	26.09

Цитата дня

«В среднем каждый миллионер, сам заработавший свои деньги, 3,2 раза бывал банкротом или почти банкротом». (Брайан Трейси)

Облигации казначейства США

Котировки госбумаг США продолжают медленно сползать уже 4 торговый день подряд – на фоне растущего оптимизма инвесторов спрос на защитные бумаги несколько ослабевает. Кроме того, взбудоражило инвестсообщество вчерашнее повышение ставки Банком Австралии. В результате, по итогам торгов в США доходность UST'10 увеличилась на 4 б.п. - до 3,26%, UST'30 – на 5 б.п. - 4,07% годовых.

[См. стр. 4](#)

Суверенные облигации РФ и ЕМ

Активные покупки в секторе суверенных бумаг развивающихся стран продолжились. Сообщения о начале road-show выпуска еврооблигаций России в начале ноября 2009 г. в Лондоне подогрели спрос на российские бумаги. Вместе с тем, дальнейший рост выпуска Rus30 мы считаем ограниченным. [См. стр. 4](#)

Корпоративные рублевые облигации

В корпоративном сегменте рублевых облигаций и облигаций РИМОВ на вчерашних торгах покупки продолжились. Благоприятно на рынке сказывается приток рублевой ликвидности, низкие ставки на денежном рынке и укрепление национальной валюты.

[См. стр. 5](#)

Новости и комментарии

Инфляция за сентябрь, Банк ВТБ АИЖК

[См. стр. 2](#)

[См. стр. 3](#)

Показатели банковской ликвидности

	Изменение		
Остатки на к/с банков	607.5	517.9	89.6
Депозиты банков в ЦБ	203.5	210.4	-6.9
Сальдо операций ЦБ РФ (млрд. руб.)	-35.0	-43.1	8.1
	(07.10.2009)	(06.10.2009)	

Макроэкономика и банковская система

Производство электроэнергии в России за 9 мес. 2009 г. сократилось на 6,8% по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. - до 704,1 млрд. кВт/ч, говорится в сообщении СО ЕЭС. Потребление электроэнергии за 9 мес. 2009 г. в целом по России сократилось на 6,8% - до 693,4 млрд. кВт/ч.

Международные резервы РФ в сентябре 2009 г. увеличились на 0,9% по сравнению с августом - до \$413,448 млрд. с \$409,599 млрд., сообщает пресс-служба ЦБ.

Внешэкономбанк приостанавливает прием новых заявок российских банков на получение субординированных кредитов, говорится в сообщении банка. В настоящее время на рассмотрении ВЭБа находятся 20 заявок на общую сумму 95,02 млрд. руб., всего одобрено - 17 на общую сумму 391,8 млрд. руб.

Внешнеторговый оборот России в январе-августе 2009 г. снизился на 45% и составил \$277 млрд. Сальдо торгового баланса РФ в январе-августе 2009 г. сложилось положительное - в размере \$78,5 млрд., что на \$72,0 млрд. меньше, чем в январе-августе 2008 г.

Рост потребительских цен в РФ в сентябре 2009 г. замедлился до нуля, с начала года инфляция составила 8,1%, сообщил Росстат. Инфляция в 2008 г. в сентябре составляла 0,8%, за период с начала года - 10,6%.

Росстат второй месяц подряд фиксирует нулевую инфляцию благодаря сезонному снижению цен на плодоовощную продукцию. Это позволило ЦБ РФ только за сентябрь провести 2 серии снижения ставки рефинансирования - на 0,25 б.п. и 0,5 б.п. Мы ожидаем, что в октябре инфляцию несколько повысится, однако к 2008 г. замедление продолжится. Сдерживать рост ИПЦ будет снижение покупательской способности россиян (по данным Росстата, в августе (г/г) реальные располагаемые денежные доходы населения упали на 6,8%, а оборот розничной торговли - на 9,8%). Принимая во внимание тот факт, что кредитование реального сектора экономики РФ так и не восстановилось в полном объеме, ЦБ до конца года может пойти на снижение ставки до 8% - 9% с нынешнего исторического минимума в 10% годовых.

ИПЦ, %	мар	апр	май	июн	июл	авг	сент
2009 (м/м)	1.3	0.7	0.6	0.6	0.6	0.0	0.0
2009 (с нач. года)	5.4	6.2	6.8	7.4	8.1	8.1	8.1
2008 (м/м)	1.2	1.4	1.4	1.0	0.5	0.4	0.8
2008 (с нач. года)	4.8	6.3	7.7	8.7	9.3	9.7	10.6

Источник: Росстат

Грицкевич Дмитрий
griitskevich@psbank.ru

Новости рынка облигаций

Россия планирует провести предварительное roadshow выпуска еврооблигаций в начале ноября 2009 г. в Лондоне, сообщил замминистра финансов РФ Д.Панкин, отметив «огромный аппетит» инвесторов к российскому

долгу. По словам замминистра, выпуск будет готов к размещению не раньше февраля 2010 г. Объем выпуска еврооблигаций РФ может составить до \$17,8 млрд. сроком на 5-7 лет по ставке Libor + 250-270 б.п.

Новости эмитентов

Группа «ГАЗ» с сегодняшнего дня может оформлять госгарантии, сообщил первый вице-премьер РФ И.Шувалов, добавив, что правительство согласовало предоставление госгарантий для компании. «В настоящее время все сложности урегулированы», - сказал И.Шувалов.

Банк ВТБ по РСБУ за 9 мес. 2009 г. получил чистую прибыль 7,92 млрд. руб. по сравнению с убытком в 16,58 млрд. руб. за январь-август 2009 г. Увеличение чистой прибыли ВТБ в сентябре обусловлено ростом чистого процентного дохода, положительным результатом роспуска резервов на возможные потери по ссудам, доходами по операциям с ценными бумагами, а также доходами от выплаты дивидендов дочерними организациями. По итогам размещения дополнительных акций в сентябре 2009 г. размер собственных средств банка увеличился более чем в 1,5 раза, при этом уставный капитал ВТБ превысил 104 млрд. руб.

Выход сильной отчетности крупнейшего российского банка позитивен не только для котировок ВТБ, но и для всей российской банковской системы. По мере восстановления платежеспособности заемщиков, роспуск резервов на возможные потери по ссудам будет драйвером роста прибыли и капитализации российских банков. Важно отметить, что в сентябре с начала кризиса впервые сокращает резервы, что говорит о приостановке опережающего роста просроченной задолженности по кредитному портфелю.

Монастыршин Дмитрий
monastyrshin@psbank.ru

РусГидро: кредит на реконструкцию Саяно-Шушенской ГЭС готов предоставить не только Сбербанк, это будет пул банков, в него может войти и ВТБ, сообщил глава Сбербанка Г.Греф. По его словам, Сбербанк готов предоставить до 20 млрд. руб. в качестве кредита на реконструкцию Саяно-Шушенской ГЭС. При этом он отметил, что банк готов открыть финансирование, как только это понадобится.

Мосэнерго опубликует 7 октября 2009 г. неаудированную консолидированную финансовую отчетность за 6 мес. 2009 г., подготовленную в соответствии с МСФО.

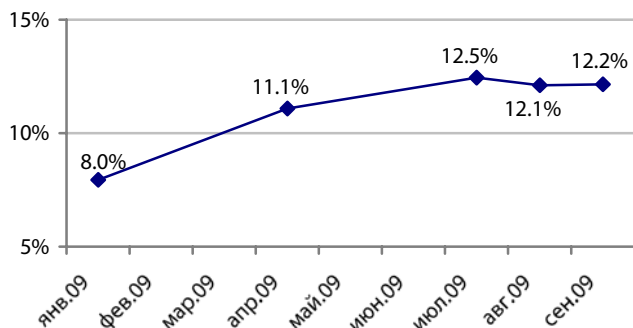
Газпромбанк опубликовал основные финансовые показатели за 9 мес. 2009 г. Балансовая прибыль банка за отчетный период составила 16 млрд. рублей при 11,2 млрд. рублей за аналогичный период 2008 г., чистая прибыль составила 0,6 млрд. руб. Собственные средства Банка выросли на 22% - до 164,6 млрд. руб. Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам на 01.10.2009 г., составил 726,8 млрд. руб., увеличившись на 8% по сравнению с началом года. Объем средств, размещенных в Газпромбанке корпоративными клиентами, на 01.10.2009 г. составил 1 113,5 млрд. рублей (рост на 41% по сравнению с началом года). Объем депозитов физических лиц увеличился на 18% - до 131,6 млрд. руб.

По материалам газет «Ведомости», «Коммерсант», а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru, akm.ru, cbonds.info и др.

Ключевые финансовые показатели АИЖК, млн. руб.

Основные показатели баланса	31.12.2008	30.06.2009
Активы	132 108	128 133
Денежные средства	54 487	43 741
Закладные, необремененные	52 413	62 274
Закладные, обремененные залогом	21 506	19 910
Прочие активы	3 702	2 208
Пассивы	132 108	128 133
Облигации выпущенные	44620	42 335
Кредиты банков и прочее финансирование	10 921	6 576
Капитал	76 246	78 862
Чистый долг	1 054	5 170
Показатели прибылей и убытков	6м2008	6м2009
Процентные доходы	4 459	8 314
Процентные расходы	-2 800	-2 222
Чистый процентный доход	1 659	6 092
Создание резерва под обесценение закладных	-214	-2 135
Прочие доходы и расходы	-808	-800
Прибыль до н/о	637	3 157
Чистая прибыль	484	2 616

Источник: МСФО отчетность

Динамика уровня просрочки по портфелю закладных АИЖК


Источник: данные АИЖК

Основной деятельностью АИЖК является выкуп закладных по ипотечным кредитам. Агентство приобретает пакеты закладных у первоначальных кредиторов. Обслуживанием закладных осуществляют сервисные агенты АИЖК. После выкупа закладных денежные средства в счет погашения ипотечных кредитов заемщики перечисляют напрямую АИЖК. Агентство находится в собственности Правительства РФ. По состоянию на 30.06.2009 г. 90% выпущенных АИЖК облигаций обеспечены гарантиями Правительства РФ.

Портфель АИЖК: Агентством рефинансировано 153 362 ипотечных кредитов на общую сумму 123,4 млрд. руб.

Вчера АИЖК презентовало финансовую отчетность за 1 полугодие 2009 г. по стандартам МСФО.

Благодаря финансовой поддержке от государства кредитный профиль АИЖК выглядит довольно сильным. В 2008 г. государство внесло в уставной капитал АИЖК вклад в 60 млрд. руб., что позволило увеличить долю собственных средств в источниках финансирования до 58%. По состоянию на 30.06.2009 г. собственный капитал составлял 61,5% от валюты баланса.

АИЖК характеризуется высокой ликвидностью. Денежные средства на балансе на 30.06.2009 г. составляли 43,7 млрд. руб. и практически полностью покрывали финансовый долг (42 млрд. руб. – выпущенные облигации, 6,6 млрд. кредиты банков и прочее финансирование).

В 2009 г. для реализации уставной деятельности АИЖК планирует получить 20 млрд. руб. в качестве вклада в уставной капитал и 40 млрд. руб. – кредитную линию Внешэкономбанка.

Ключевым риском в деятельности АИЖК является просрочка платежей заемщиков по выкупленным закладным. При этом, ежемесячный анализ динамики просрочки в 2009 г. свидетельствует о стабилизации ситуации. После роста уровня просрочки по портфелю в первой половине 2009 г. (с 7,95% на 1.01.2009 г. до 12,45% на 1.07.2009 г.) в июле и августе АИЖК фиксирует снижение объема просроченных платежей. Текущий уровень просрочки хоть и является достаточно высоким, однако благодаря обеспеченности собственными средствами и запасу ликвидности не несет угрозу текущей платежеспособности. Кроме того, поскольку вся задолженность является обеспеченной, то продажа недвижимости позволит распустить резервы и покрыть задолженность по просроченным платежам заемщиков.

Чистая прибыль АИЖК за 6 месяцев 2009 г. выросла в 5.4 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 2,6 млрд. руб. Увеличение чистой прибыли связано с увеличением объема рефинансированных ипотечных кредитов за счет средств, полученных в качестве вклада государства в уставной капитал.

Облигации АИЖК

АИЖК в конце августа провело техническое размещение четырех выпусков объемом 28 млрд. руб. Новые выпуски АИЖК 12-15 были выкуплены организаторами (Банк Москвы, Райффайзенбанк, Сбербанк, Ситибанк, ТрансКредитБанк). По мере улучшения ситуации на финансовом рынке АИЖК планирует вывод бондов на вторичный рынок.

Облигации АИЖК имеют низкую ликвидность, однако учитывая квази суверенный рейтинг (BBB/Baa1/-), выгодные условия рефинансирования в ЦБ под залог облигаций АИЖК и премию от 50 б.п. до 300 б.п. между доходностью выпусков АИЖК и квазисуверенных бенчмарков (РЖД, Москва, ВТБ) бонды АИЖК представляются интересным инструментом. Наиболее привлекательно выглядят короткие выпуски АИЖК-2 с погашением 1.02.10, АИЖК-3 с погашением 15.10.10, АИЖК-4 с погашением 1.02.12, АИЖК-5 с погашением 15.10.12. Дополнительный интерес к бондам АИЖК может быть проявлен игроками, ориентированными на качественных заемщиков после объявления Москвой решения не выходить на рынок публичных заимствований

Индикатор	6 окт	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.91	1.30	0.87	1.82	0.65
UST'5 Ytm, %	2.24	2.82	2.18	3.01	1.26
UST'10 Ytm, %	3.26	3.85	3.18	4.08	2.08
UST'30 Ytm, %	4.07	4.63	3.96	4.76	2.52
Rus'30 Ytm, %	210.8	461.7	210.8	919.0	210.8
спрэд к UST'10	6.05	8.17	6.05	11.46	6.05

Облигации казначейства США

Котировки госбумаг США продолжают медленно сползать уже 4 торговый день подряд – на фоне растущего оптимизма инвесторов спрос на защитные бумаги несколько ослабевает. Кроме того, взбудоражило инвестсообщество вчерашнее повышение ставки Банком Австралии. В результате, по итогам торгов в США доходность UST'10 увеличилась на 4 б.п. – до 3,26%, UST'30 – на 5 б.п. – 4,07% годовых.

Центральный банк Австралии во вторник неожиданно для всех повысил учетную ставку на 0,25 п.п. – до 3,25%, заявив, что основания для столь низкого уровня учетной ставки уже преодолены. Таким образом, Австралия стала первой страной из G20, повысившей ставку с начала мирового кризиса. В результате в преддверии заседания ЕЦБ и Банка Англии по вопросу учетных ставок на рынке сразу появилось множество спекуляций о скором начале ужесточения денежно-кредитной политикой остальными странами G20, в т.ч. и США.

Так, глава ФРБ Канзаса Т.Хэниг вчера заявил, что **Центробанк США должен начать повышать учетную ставку «скорее раньше, чем позже».** Однако состояние экономики Австралии заметно отличается от ведущих стран из G20 – ВВП «зеленого континента» начал уверенно восстанавливаться в 2009 г. – на 0,4% в I кв. 2009 г. и 0,6% – во II кв. 2009 г. Кроме того, вместе с восстановлением экономики нарастала инфляция – в I кв. 2009 г. рост составил 0,1%, во II кв. 2009 г. – уже 0,5%. **Для других ведущих мировых стран, по нашему мнению, момент для повышения ставок пока не настал** – их экономики пока слишком слабы для подобного шока. Судя по тенденции восстановления ВВП стран G20 рост валового продукта может уже начаться в III – IV кв. 2009 г. Месячные данные по индексам потребительских цен пока также не указывают на разгон инфляции. В результате «массовое» повышение ставок стоит ждать не раньше конца I п/г 2010 г.

В результате **в среднесрочной перспективе мы ожидаем сохранения высокого спроса на treasuries** благодаря привлекательной реальной доходности бумаг.

Суверенные еврооблигации РФ и ЕМ

Активные покупки в секторе суверенных бумаг развивающихся стран продолжились – сводный индекс EMBI+ снова к своим минимумам с начала кризиса, снизившись на 9 б.п. – до 313 б.п.

Сообщения о начале road-show выпуска еврооблигаций России в начале ноября 2009 г. в Лондоне **подогрели спрос на российские бумаги** – индикативная доходность выпуска Rus'30 снизилась на 20 б.п. – до 5,37%, сократив до 10 б.п. спрэд к своему историческому минимуму в 5,27% годовых.

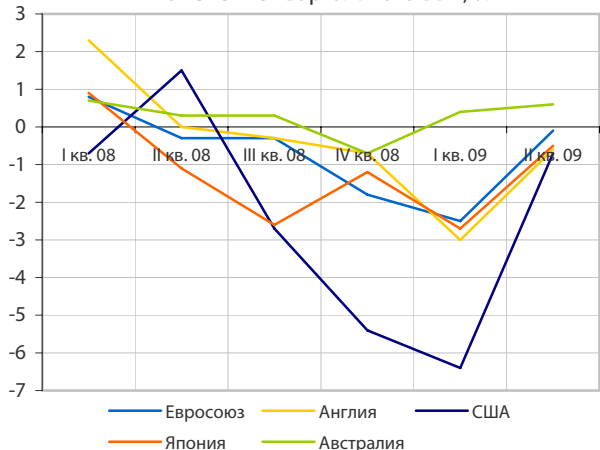
Говоря **в терминах спрэдов, у бумаг России** относительно гособлигаций сопоставимых стран – Мексики и Бразилии – все еще **сохраняется потенциал их сужения на уровне 50 б.п.** к докризисным значениям. Однако кризис еще раз показал высокую зависимость РФ от цен на энергоносители, подчеркнув отсутствие диверсификации экономики. В результате, **текущий дисконт мы считаем обоснованным, а бумаги РФ оцененными рынком.**

Корпоративные еврооблигации

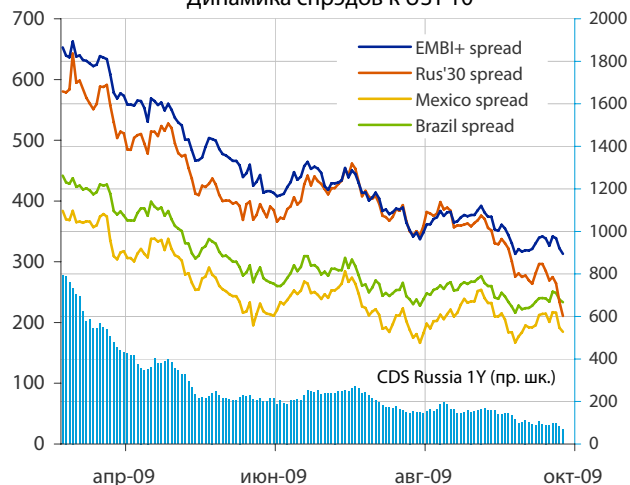
Оптимизм инвесторов с рынка суверенного долга передался и в корпоративный сегмент еврообондов – покупки наблюдались по всему спектру бумаг.

Кроме того, продолжилась тенденция сужения спрэдов между доходностями длинных выпусков 2017 – 2018 гг. и среднесрочных – 2013 – 2014 гг., что делает кривую доходности по рынку еврообондов более плоской. Благодаря внешнему позитиву мы ожидаем продолжения покупок корпоративных еврообондов.

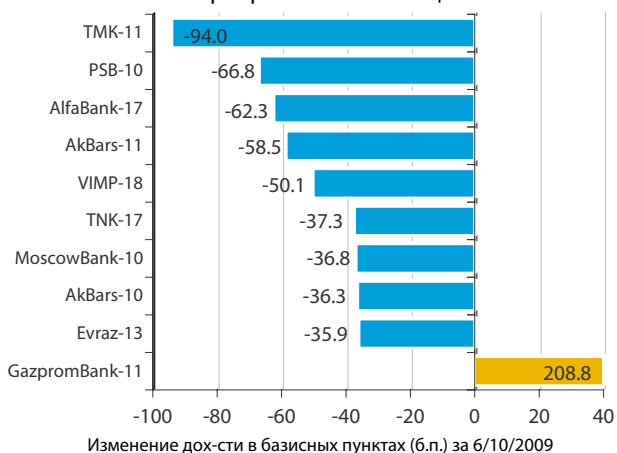
Изменение квартального ВВП, %



Динамика спрэдов к UST'10



Лидеры падения и роста рынка валютных корпоративных облигаций



Облигации федерального займа

Существенное снижение ставок NDF вчера вызвало массированную покупку ОФЗ со стороны, как нерезидентов, так и отечественных инвесторов. Кроме того, рынок ожидает продолжения снижения ставок Банком России.

На фоне укрепления национальной валюты и атак на доллар короткие ставки NDF вчера снизились на 1 п.п., более длинные в пределах 0,5 п.п., что привело к активным покупкам ОФЗ - **кривая госбумаг снизилась в пределах 40 б.п.**

Однако кривая **NDF осталась лежать ниже кривой ОФЗ**, что, впрочем, не мешает нерезидентам получать маржу по операциям carry trade. Нерезидент через годовой NDF (8,61%) получает рубли, затем покупает наиболее длинный из ликвидных ОФЗ (например, ОФЗ 26202 с доходностью 10,49% годовых), зарабатывая на операции 1,88 п.п.

Российские игроки благодаря возможности заложить ОФЗ в ЦБ с нулевым дисконтом активно «репуют» ОФЗ (при ставке однодневного РЕПО 7,25% годовых маржа по ОФЗ 26202 будет около 3,24 п.п. Для получения большего дохода инвесторы выстраивают «пирамиды» с дальнейшим «прокручиванием» ОФЗ через РЕПО ЦБ (нерезиденты в данные операции стараются не входить). Таким образом, очевидно, что **дальнейший потенциал роста у ОФЗ сохраняется, который ограничен ставками NDF и РЕПО ЦБ.**

В результате, **на сегодняшних аукционах** по размещению ОФЗ 26202 на 10 млрд. руб. и ОФЗ 25069 на 15 млрд. руб. **мы ожидаем существенный переспрос** с размещением бумаг без премии, а, возможно, и с небольшим дисконтом к рынку.

Корпоративные облигации и РИМОВ

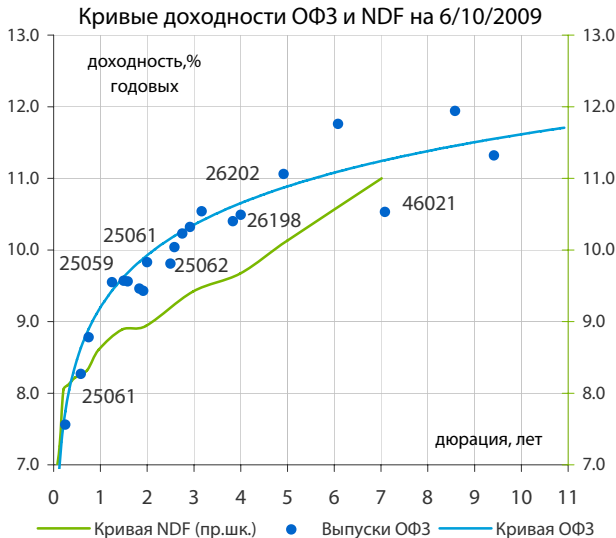
В корпоративном сегменте рублевых облигаций и облигаций РИМОВ на вчерашних торгах покупки продолжились. Благоприятно на рынке сказывается приток рублевой ликвидности, низкие ставки на денежном рынке и укрепление национальной валюты.

На рынке МБК с начала октября **ставка MosPrime Rate стабилизировалась в диапазоне 6,2% - 6,3%, что является вполне комфортным уровнем для участников торгов.** Кроме того, объем банковской ликвидности продолжает расти – по данным ЦБ на сегодня ее объем увеличился на 11%, превысив 800 млрд. руб. Рубль на сегодняшних торгах при открытии отыграл у бивалютной корзины еще 5 коп., опустившись до 36,1 руб.

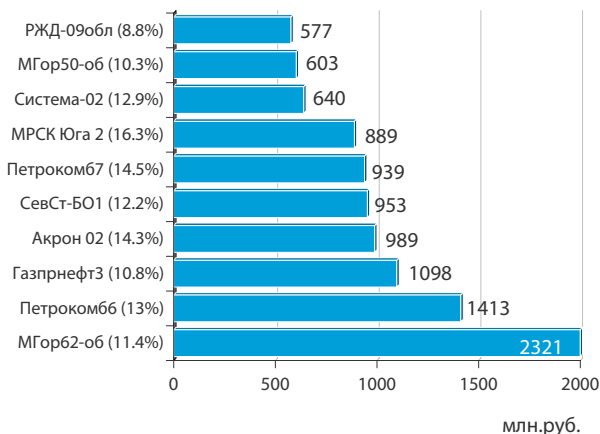
В целом покупки идут практически по всему спектру ликвидных бумаг I – II эшелонов – **помимо роста рублевой ликвидности игроки ждут продолжения снижения ставок Банком России.** Для продолжения либерализации денежно-кредитной политики ЦБ пока есть все основания – Росстат 2 месяца подряд фиксирует так несвойственную для экономики РФ нулевую инфляцию.

На этом фоне наблюдается активное снижение доходностей практически по всем эшелонам бумаг. При этом, спред к текущей ставке однодневного РЕПО ЦБ (7,25%) корпоративных выпусков I эшелона составляет около 300 б.п. Также на рынок начинают притекать средства нерезидентов (хотя большая часть оседает в ОФЗ).

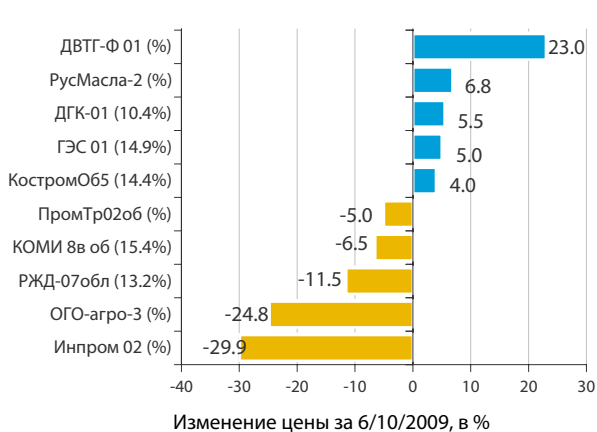
В целом, выстраиваются **достаточно радужные перспективы** отечественного рынка. Вместе с тем, нельзя забывать о высокой зависимости нашего рынка от настроений, которые царят за океаном – при снижении аппетита к риску у зарубежных инвесторов на фоне слабых макроэкономических данных **рынки легко могут развернуться.**



Лидеры оборота за 6/10/2009 (дох-сть по Close)



Лидеры и аутсайдеры 6/10/2009 (дох-сть по Close*)



* доходность свыше 100% годовых не приводится

Выплаты купонов

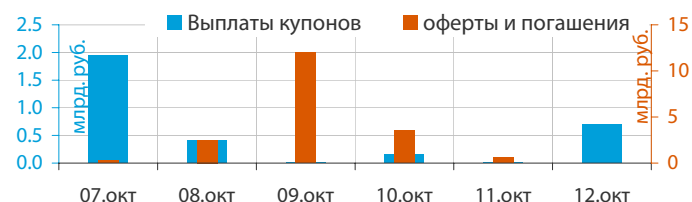
Дата	Сумма	Единица измерения
среда 7 октября 2009 г.	1 940.62	млн. руб.
□ Россия, 25066	1 052.00	млн. руб.
□ КВАРТ-финанс, 1	14.96	млн. руб.
□ ВТБ 24, 1	291.72	млн. руб.
□ Россельхозбанк, 4	486.20	млн. руб.
□ Уралсвязьинформ, 8	95.74	млн. руб.
четверг 8 октября 2009 г.	414.82	млн. руб.
□ Каустик, 2	38.15	млн. руб.
□ Лаверна, 1	19.95	млн. руб.
□ ФСК ЕЭС, 4	218.40	млн. руб.
□ ЕЭСК, 2	43.58	млн. руб.
□ КБ МИА (ОАО), 4	44.88	млн. руб.
□ Элис, 1	49.87	млн. руб.
пятница 9 октября 2009 г.	17.83	млн. руб.
□ Россия, 26170	14.05	млн. руб.
□ УКС МФП Центр, 1	3.78	млн. руб.
суббота 10 октября 2009 г.	163.36	млн. руб.
□ ЮТК, 3	140.39	млн. руб.
□ Волгоград, 34003	22.98	млн. руб.
воскресенье 11 октября 2009 г.	14.50	млн. руб.
□ ВБРР, 1	14.50	млн. руб.
понедельник 12 октября 2009 г.	690.56	млн. руб.
□ Камская долина-Финанс, 5	12.52	млн. руб.
□ Амазонит, 1	7.98	млн. руб.
□ Банк Ренессанс Капитал, 2	327.30	млн. руб.
□ Газпромбанк, 3	274.20	млн. руб.
□ Арктел-инвест, 2	68.56	млн. руб.
вторник 13 октября 2009 г.	1 837.90	млн. руб.
□ РЖД, 14	1 121.85	млн. руб.
□ Инвесткомпания РУБИН, 1	71.81	млн. руб.
□ Пензенская область, 34001	9.48	млн. руб.
□ АИЖК Республики Алтай, 1	8.42	млн. руб.
□ Финансовая компания НЧ, 1	79.78	млн. руб.
□ ВТБ-Лизинг Финанс, 2	322.20	млн. руб.
□ Система-Галс, 1	224.37	млн. руб.

Погашения и оферты

Дата	Сумма	Единица измерения
среда 7 октября 2009 г.	0.25	млрд. руб.
□ КВАРТ-финанс, 1	0.25	млрд. руб.
четверг 8 октября 2009 г.	2.50	млрд. руб.
□ Группа Разгуляй, БО-2	2.00	млрд. руб.
□ Группа Разгуляй, БО-6	0.50	млрд. руб.
пятница 9 октября 2009 г.	12.00	млрд. руб.
□ Автовазбанк, 1	0.80	млрд. руб.
□ АПК Аркада, 3	1.20	млрд. руб.
□ Россельхозбанк, 4	10.00	млрд. руб.
суббота 10 октября 2009 г.	3.50	млрд. руб.
□ ЮТК, 3	3.50	млрд. руб.
воскресенье 11 октября 2009 г.	0.58	млрд. руб.
□ ВБРР, 1	0.58	млрд. руб.
вторник 13 октября 2009 г.	36.00	млрд. руб.
□ АИЖК, 12	7.00	млрд. руб.
□ АИЖК, 13	7.00	млрд. руб.
□ АИЖК, 14	7.00	млрд. руб.
□ АИЖК, 15	7.00	млрд. руб.
□ ВТБ 24, 1	6.00	млрд. руб.
□ Инвесткомпания РУБИН, 1	1.20	млрд. руб.
□ Пензенская область, 34001	0.80	млрд. руб.
среда 14 октября 2009 г.	0.30	млрд. руб.
□ Липецк, 25001	0.30	млрд. руб.
четверг 15 октября 2009 г.	3.00	млрд. руб.
□ ХКФ Банк, 4	3.00	млрд. руб.
понедельник 19 октября 2009 г.	5.60	млрд. руб.
□ АЦБК-Инвест, 3	1.50	млрд. руб.
□ Банк Ренессанс Капитал, 2	3.00	млрд. руб.
□ ПФПГ-Финанс, 1	1.10	млрд. руб.
вторник 20 октября 2009 г.	1.20	млрд. руб.
□ Альянс Русский Текстиль, 3	1.20	млрд. руб.
среда 21 октября 2009 г.	3.50	млрд. руб.
□ МОСМАРТ ФИНАНС, 1	2.00	млрд. руб.
□ Меркурий, 1	1.50	млрд. руб.

Планируемые выпуски облигаций

Дата	Сумма	Единица измерения
вторник 6 октября 2009 г.	1.50	млрд. руб.
□ Инвестторгбанк, 4	1.50	млрд. руб.
среда 7 октября 2009 г.	25.00	млрд. руб.
□ ОФЗ 26202 (доразмещение)	10.00	млрд. руб.
□ ОФЗ 25069 (доразмещение)	15.00	млрд. руб.
пятница 16 октября 2009 г.	5.00	млрд. руб.
□ Мечел, 5	5.00	млрд. руб.



среда 7 октября 2009 г.

- 9:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за август Прогноз: 83.3%
- 9:00 Япония: Индекс совпадающих индикаторов за август Прогноз: 91.2%
- 13:00 Еврозона: Динамика ВВП за 2 квартал 2009 Прогноз: -0.1% к/к, -4.7% г/г
- 14:00 Германия: Производственные заказы за август Прогноз: 1.1% м/м, -20.0% г/г
- 15:00 США: Индекс рефинансирования
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 2 октября
- 23:00 США: Потребительское кредитование за август Прогноз: -\$10 млрд.

четверг 8 октября 2009 г.

- 3:50 Япония: Сальдо платежного баланса за август Прогноз: ¥1.148 трлн.
- 3:50 Япония: Сальдо торгового баланса за август Прогноз: ¥0.285 трлн.
- 9:00 Япония: Отчет экономических обозревателей за сентябрь
- 14:00 Германия: Промышленное производство за август Прогноз: 1.5% м/м
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии. Прогноз: 0.5%
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ. Прогноз: 1.0%
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 3 октября Прогноз: 541 тыс.
- 18:00 США: Оптовые запасы за август Прогноз: -0.9%
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 3 октября

пятница 9 октября 2009 г.

- 3:50 Япония: Заказы в машиностроении за август Прогноз: 2.2% м/м, -25.4% г/г
- 10:00 Германия: Индекс потребительских цен за август Прогноз: -0.4% м/м, -0.3% г/г
- 10:00 Германия: Гармонизированный индекс потребительских цен за август Прогноз: -0.4%
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за август Прогноз: €12.4 млрд.
- 10:00 Германия: Сальдо платежного баланса за август Прогноз: €9.0 млрд.
- 12:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за сентябрь
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на выходе за сентябрь Прогноз: 0.1% м/м, -0.2% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за сентябрь Прогноз: -1.0% м/м, -7.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за август Прогноз: -£6.4 млрд.
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса без учета торговли со странами ЕС за август Прогноз: -£3.6 млрд.
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за август Прогноз: -\$32.9 млрд.

Инвестиционный департамент

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00

ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37

 E-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович Zibarev@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-77
Тулинов Денис Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35
Абдуллаев Искандер Азаматович Abdullaev@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-32
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные рынки	70-47-75

Управление торговли и продаж

Панфилов Александр Сергеевич Panfilov@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7(495) 228-39-22 icq 150-506-020 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7(905) 507-35-95 icq 314-055-108 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7(495)705-90-69 или icq 329-060-072 +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7(495)705-90-68 или icq 119-770-099 +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
Пинаев Руслан Валерьевич Pinaev@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7(495)705-97-57 или +7(495)777-10-20 доб. 70-20-23

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. 70-47-96
---	----------------------	--

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. 704733), e-mail: ib@psbank.ru