

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	9 мар	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2.03	2.06	1.80	3.58	1.72
Rus'30, %	3.93	4.81	3.93	5.47	3.93
ОФЗ'26203,%	7.38	8.11	7.29	8.76	7.11
Libor \$ 3М,%	0.47	0.58	0.47	0.58	0.25
Euribor 3М,%	0.89	1.43	0.89	1.62	0.89
MosPrime 3М,%	6.73	7.27	6.54	7.27	3.75
EUR/USD	1.31	1.35	1.27	1.48	1.27
USD/RUR	29.42	32.15	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
semenovkhd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Греческая драма за период праздников в России еще на один шаг подошла к своему разрешению — правительство страны заявило о согласии на участие в обмене долговых обязательств Греции 95,7% кредиторов. Данное событие вызвало восстановление аппетита к риску на глобальных рынках, в результате чего потери первой половины недели практически полностью были компенсированы. **См. стр. 2**

ОФЗ

Активность инвесторов в среду резко снизилась; спрос на аукционе по новому выпуску ОФЗ 26208 оказался слабым, что может усилить давление на госбумаги из-за навеса первичного предложения Минфина при дальнейшем отсутствии спроса нерезидентов на ОФЗ. **См. стр. 4**

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

Суверенные еврооблигации развивающихся стран существенно выросли благодаря согласию 95,7% частных кредиторов Греции принять участие в программе реструктуризации гособлигаций, а также благодаря позитивной макростатистике из США. **См. стр. 3**

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

При отсутствии внятной динамики в секторе госбумаг основное внимание локальных инвесторов остается сконцентрировано на корпоративных облигациях I-II эшелонов — игроки продолжают делать ставки на сужение спредов к ОФЗ. **См. стр. 5**

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «облигации повышенного риска»

Розничная торговля:

- Аптечная сеть 36,6, 2 (-/-/-) (101,6/11,91%/0,25*): эмитенту до погашения выпуска осталось выплатить 1 амортизационный транш в размере 200 руб. с облигации; котировки бонда закрепились на отметке выше номинала. Рекомендуем держать короткий бонд в рамках стратегии buy&hold.

Банки:

- ТКС Банк (B2/-/B): мы отмечаем диверсификацию ресурсной базы Банка, высокую управляемость ликвидностью портфеля при низком уровне постоянных издержек. Вместе с тем, помимо кредитного риска в среднесрочной перспективе мы выделяем риск ужесточения законодательства, а также рост конкуренции со стороны Сбербанка, в связи с чем отдаем предпочтение короткому выпуску ТКС Банк, БО-03 (100,2/13,96%/0,46).

Суверенные облигации:

- Беларусь, 1 (B2/B/-) (98,5/11,13%/0,80): котировки по бумаге вошли в фазу консолидации; сохраняем рекомендацию частично зафиксировать полученную прибыль по выпуску. При покупке выпуска на размещении имеет смысл продолжить держать бумагу. Отметим, что погашение коротких бондов наступает до пиковых выплат по внешнему долгу в 2013 г. Кроме того получение кредита от РФ, а также продажа доли в Белтрансгазе Газпрому должно стабилизировать ситуацию в республике. Позитивное влияние на бумагу также должно оказывать вступление страны в Таможенный союз с РФ и Казахстаном.

Строительство:

- Стройтрансгаз, 02 (-/-/-) (99,49/10,18%/0,35): после смены собственника (на Г.Тимченко) компания продолжила диверсифицировать портфель заказов, усиливая рыночные позиции. По отчетности РСБУ практически весь долг компании приходится на длинные амортизационные кредиты (основной кредитор – Газпромбанк), что снижает кредитный риск эмитента. Вместе с тем, с момента нашей рекомендации, облигации заметно выросли, и мы рекомендуем сокращать позиции по бумаге.

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

НА ПРОШЕДШЕЙ НЕДЕЛЕ

Греческая драма за период праздников в России еще на один шаг подошла к своему разрешению — правительство страны заявило о согласии на участие в обмене долговых обязательств Греции 95,7% кредиторов.

Данное событие вызвало восстановление аппетита к риску на глобальных рынках, в результате чего потери первой половины недели практически полностью были компенсированы.

В ЕВРОПЕ

Беспокойство инвесторов в первой половине недели было связано с возможным срывом сделки по списанию греческого долга при обмене на новые облигации. Напомним, частным кредиторам Греции было дано время до вечера 8 марта, чтобы определиться с вопросом о добровольном участии в реструктуризации госдолга. Однако если число добровольных участников свопа оказывается меньше 66%, вся сделка срывается, в результате чего Греция не может выплатить €14 млрд. госдолга 20 марта и объявляет дефолт.

В пятницу греческое правительство объявило, что 83,5% ее частных кредиторов согласны принять участие в соглашении по обмену имеющихся у них гособлигаций на новые, в результате чего задолженность страны снизится в общей сложности примерно на €100 млрд.

При этом Минфин Греции заявил, что добился разрешения ввести в действие статьи о коллективных действиях (collective-action clauses), согласно которым в обмене госдолга обязаны будут участвовать уже 96% кредиторов. Кроме того, некоторым кредиторам продлили срок принятия решения до 23 марта, что вплотную приблизит долю участвующих инвесторов к 100% и обяжет оставшихся держателей бондов в рамках закона также принять участие в свопе.

Однако рейтинговое агентство Fitch вслед за Standard Poor's понизило рейтинг Греции с уровня «С» до «RD» (выборочный дефолт). Moody's подтвердило рейтинг Греции «С» и объявило о дефолте страны.

В результате Международная ассоциация свопов и деривативов (ISDA) изменила свое решение и постановила, что это событие является основанием для требования о реализации кредитных дефолтных свопов на гособлигации Греции. Аукцион, в рамках которого будет определен объем выплат по CDS на греческий госдолг, состоится 19 марта. По экспертным оценкам, общий объем выплат после неттинга может составить порядка \$3,2 млрд. Учитывая поддержку банковской системы Европы в рамках LTRO-2, данные выплаты не окажут существенного негативного воздействия на банки ЕС.

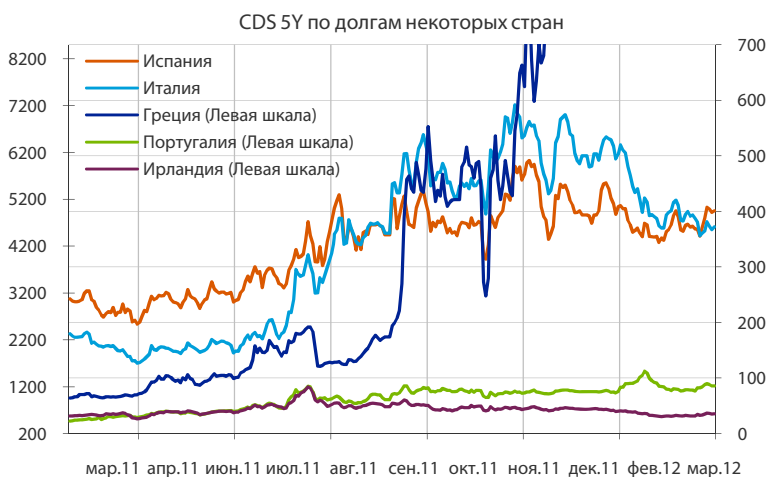
В США

Данные по безработице в США за февраль, как и ожидалось, оказались весьма позитивными — при сохранении общего уровня безработицы на отметке 8,3% прирост рабочих мест в секторе услуг составил 227 тыс., в частном секторе — 233 тыс., в производственном — 31 тыс., что подтверждает сохранение тренда на плавное восстановление американской экономики.

НА БУДУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

На следующей неделе Еврогруппа и МВФ проведут официальные встречи, на которых будет обсуждаться окончательное решение вопроса о предоставлении Греции очередного транша финансовой помощи. Учитывая, что все условия страной были выполнены, у нас нет сомнений, что Греция получит данный транш и успешно произведет выплаты по госдолгу 20 марта.

Другим важным событием станет заседание ФРС 13 марта, от которого инвесторы будут ждать новых сигналов о дальнейшей монетарной политике американского ЦБ. Учитывая достаточно позитивную статистику, намеков на новое QE, на наш взгляд, ждать не стоит.



Индикатор	9 мар	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.32	0.32	0.21	0.83	0.16
UST'5 Ytm, %	0.90	0.98	0.71	2.32	0.71
UST'10 Ytm, %	2.03	2.06	1.80	3.58	1.72
UST'30 Ytm, %	3.18	3.21	2.79	4.64	2.73
Rus'30 Ytm, %	3.93	4.81	3.93	5.47	3.93
спрэд к UST'10	190.00	295.80	190.00	365.20	108.10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Суверенные еврооблигации развивающихся стран существенно выросли благодаря согласию 85,8% частных кредиторов Греции принять участие в программе реструктуризации гособлигаций, а также благодаря позитивной макростатистике из США.

За время праздничных дней индекс EMBI+ сузился сразу на 16 б.п. — до 320 б.п. Отметим, что доходность бенчмарка индекса UST'10 снизилась на 5 б.п. за тот же период.

Российская составляющая индекса EMBI+ продемонстрировала опережающую динамику сузившись на 20 б.п., спреды крупнейших латиноамериканских заемщиков — Мексики и Бразилии — сократились на 13-18 б.п. Индикативный выпуск RUS-30 (YTM-3,92%) укрепился в районе 120 фигуры.

На рынке CDS также положительная динамика: 5-летние CDS на обязательства России подешевели на 9 б.п. — до 179 б.п.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

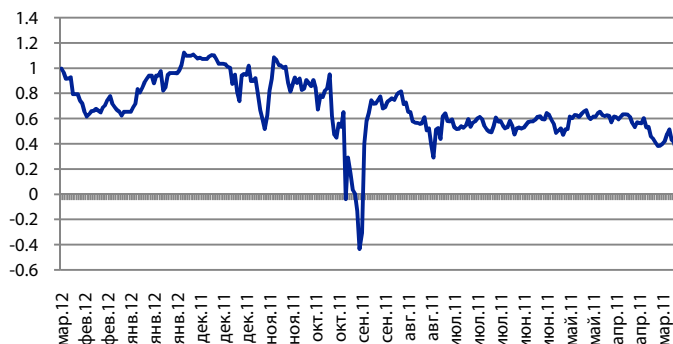
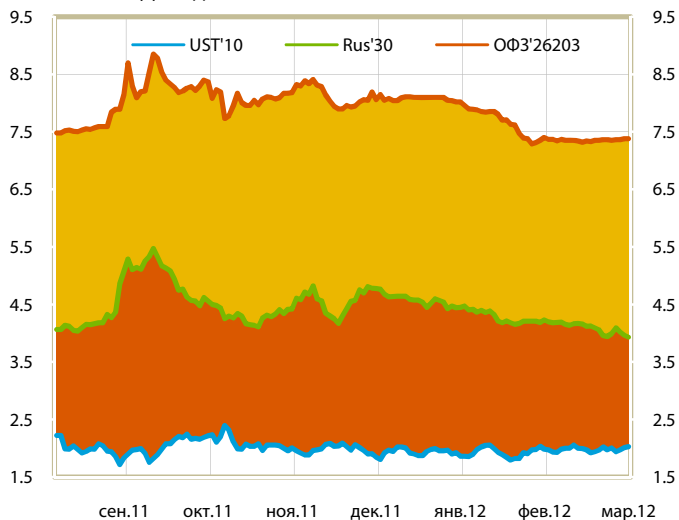
Во время праздничных дней в России корпоративные еврооблигации продемонстрировали позитивную динамику котировок на фоне достигнутой договоренности между правительством Греции и частными кредиторами.

В лидерах роста длинные выпуски квазисуверенных банков. Так, VEBBNK-25 (YTM-6,05%), SBERRU-21 (YTM-5,79%), SBERRU-22 (YTM-5,61%) прибавили 50-90 б.п. Спрос на ALFARU-21 (YTM-7,81%), ALFARU-17 (YTM-7,08%) был существенно скромнее, спреды к кривой Сбербанка несколько расширились.

В этом контексте обратим внимание на спред ALFARU-17 — CHMFRU-17, который приблизился к своему максимуму за последние 52-недели. Сегодня спред находится в 1,34 стандартном отклонении от среднего значения за год, потенциал сужения порядка 30 б.п. по доходности.

На фоне улучшения аппетита к риску пользовались спросом длинные выпуски Газпрома, GAZPRU-37 (YTM-6,15%) вырос на 60 б.п. по цене.

В телекоммуникационном секторе VIP-22 (YTM-7,72%), VIP-21 (YTM-7,70%), MOBTEL-20 (YTM-6,17%) подросли на 40-50 б.п.

ALFARU17-CHMFRU17

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203

Календарь евробондов

11 марта 2012 г.		
▶ VOSTOK_15	Выплата купона	17.28 USD,mln
▶ BK MOSK_15_6.699	Выплата купона	25.12 USD,mln
▶ GAZPRU_14_10.5	Выплата купона	13.13 USD,mln
13 марта 2012 г.		
▶ TMENRU_13	Выплата купона	22.50 USD,mln
▶ TMENRU_18	Выплата купона	43.31 USD,mln
17 марта 2012 г.		
▶ RSHB_17_RUB	Выплата купона	46.86 USD,mln
18 марта 2012 г.		
▶ ALFARU_15	Выплата купона	24.00 USD,mln
▶ HCFBRU_14	Выплата купона	5.25 USD,mln
▶ TRACAP_17	Выплата купона	17.50 USD,mln
20 марта 2012 г.		
▶ TMENRU_12	Погашение	515.31 USD,mln
▶ TMENRU_17	Выплата купона	26.50 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

За время праздников в РФ бивалютная корзина на внешнем позитиве отыграла потери, понесенные в первой половине недели; ставки на денежном рынке также остаются на комфортном уровне при чистой ликвидной позиции банковской системы около паритета.

Заметным движением на денежном рынке в первой половине уходящей недели было ослабление национальной валюты на фоне бегства инвесторов от риска, в результате чего корзина укрепилась к рублю на 20 копеек — до 33,84 руб. Однако уже в пятницу рубль смог отыграть понесенные потери, в результате чего стоимость корзины вновь опустилась до отметки 33,54 руб.

Отметим, что данные движения на валютном рынке практически не повлияли на ставки на рынке МБК, которые остались на низком уровне — 4,4%-4,64% годовых по кредитам о/н.

Объем свободной ликвидности российских банков за прошлую неделю практически не изменился, составив 800 млрд. руб. Чистая ликвидная позиция продолжила стремиться к нулю из отрицательной зоны, составив «минус» 30 млрд. руб. против «минус» 130 млрд. руб. в конце прошлой недели.

Ожидаем сохранения достаточно спокойной ситуации на денежном рынке в ближайшее время. Сегодня Банк России повысил лимит по однодневному РЕПО до 100 млрд. руб., что должно с запасом удовлетворить потребности банков в рублях.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

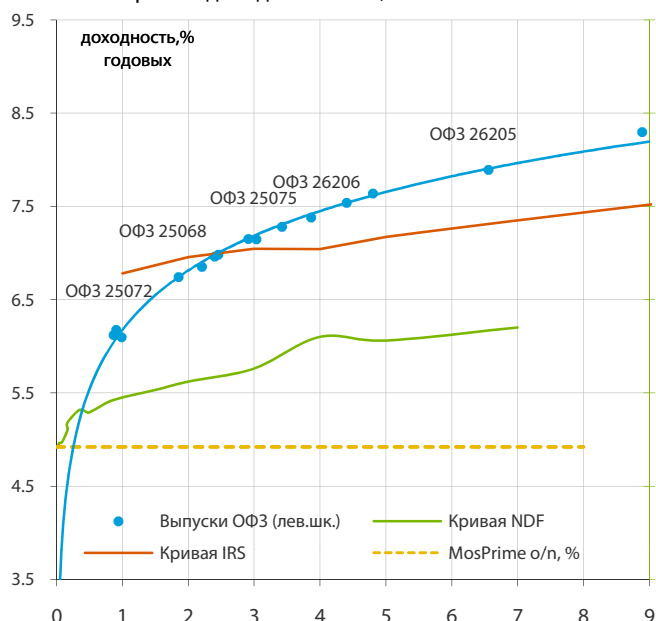
Активность инвесторов в среду резко снизилась; спрос на аукционе по новому выпуску ОФЗ 26208 оказался слабым, что может усилить давление на госбумаги из-за навеса первичного предложения Минфина при дальнейшем отсутствии спроса нерезидентов на ОФЗ.

Размещение нового 7-летнего выпуска ОФЗ 26208 на 45 млрд. руб. прошло крайне невыразительно. Всего было продано бумаг на общую сумму 8,0 млрд. руб. по номиналу при спросе 9,1 млрд. руб. по верхней границе маркируемого диапазона Минфина — 7,75% годовых. По нашим оценкам, справедливая доходность по кривой ОФЗ нового выпуска также находится на отметке 7,7%-7,75% годовых.

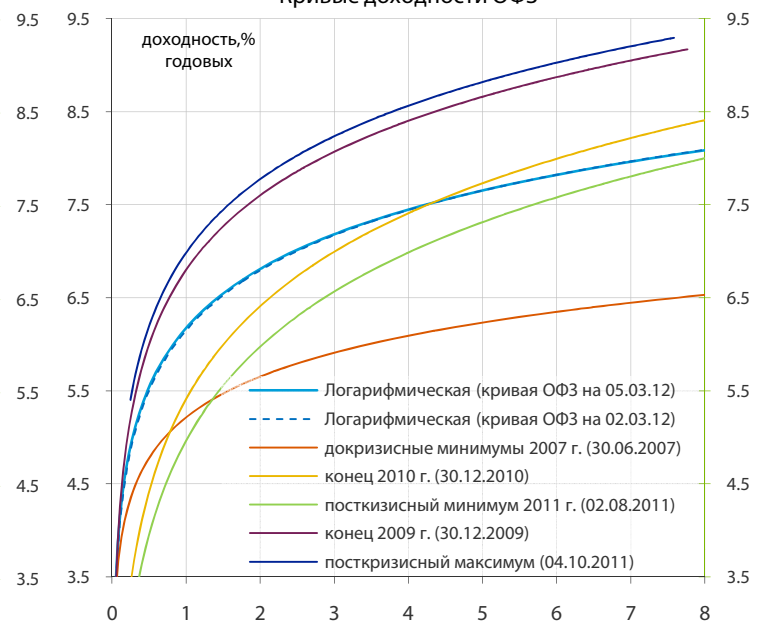
В результате итоги аукциона в очередной раз продемонстрировали отсутствие спроса нерезидентов на российские бумаги, в результате чего рынок ОФЗ торгуется в боковике уже около месяца. Кроме того, локальные игроки уже не готовы брать бумаги большими объемами без премий к рынку.

На текущий момент мы пока не видим причин ни для сильной коррекции, учитывая позитивный внешний фон, ни для новой волны роста котировок ОФЗ при отсутствии «свежих» денег.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 05.03.12



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

При отсутствии внятной динамики в секторе госбумаг основное внимание локальных инвесторов остается сконцентрировано на корпоративных облигациях I-II эшелонов — игроки продолжают делать ставки на сужение спредов к ОФЗ. Новые выпуски бумаг также торгуются на вторичке выше номинала, что делает участие в размещениях новых облигаций привлекательным.

Спрос на облигации в корпоративном сегменте рынка продолжает постепенно смещаться во II эшелон при увеличении дюрации выпусков.

Напомним, что средняя премия к ОФЗ банковских облигаций II эшелона на текущий момент составляет порядка 260-270 б.п., тогда как до коррекции в августе 2011 г. спред не превышал 160-180 б.п. Таким образом, потенциал сужения спреда по сегменту рынка составляет около 90-100 б.п.

По-прежнему рекомендуем обратить внимание на облигации российских дочек европейских банков, доходности которых предлагают дополнительную премию за европейский кредитный риск. Программы LTRO от ЕЦБ и завершение реструктуризации греческого долга должны благоприятно сказаться на восприятии европейского риска, в результате чего данная премия в бондах будет постепенно нивелироваться.

В этом ключе в I эшелоне обратим внимание на выпуски Росбанка (Ваа2/ВВ+/ВВВ+) (премия к ОФЗ — 200-210 б.п.), на новый выпуск Русфинанс банк, БО-02 (Ваа3/—/—) (230 б.п.), а также на новые бонды Юникредит банка, БО-02 и БО-03 (—/ВВВ/ВВВ+) (210 б.п.).

Во II эшелоне крайне интересно выглядит новый выпуск КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, БО-02 (Ва3/—/ВВ-) с доходностью 10,3% годовых и премией к кривой госбумаг 359 б.п. Также интересную премию дают выпуски ОТП Банка (Ва2/—/ВВ) (400 б.п.) и Абсолют Банка (Ва3/—/ВВ+) (340 б.п.).

ВЭБ (Ваа1/ВВВ/ВВВ) в среду установил ставку 1-го купона облигаций 21-й серии на сумму 15 млрд. руб. в размере 8,4% годовых, говорится в сообщении банка.

Ставка установлена по итогам book building в период с 6 по 7 марта. Техническое размещение 20-летних бумаг по открытой подписке на ФБ ММВБ состоится не позднее 13 марта.

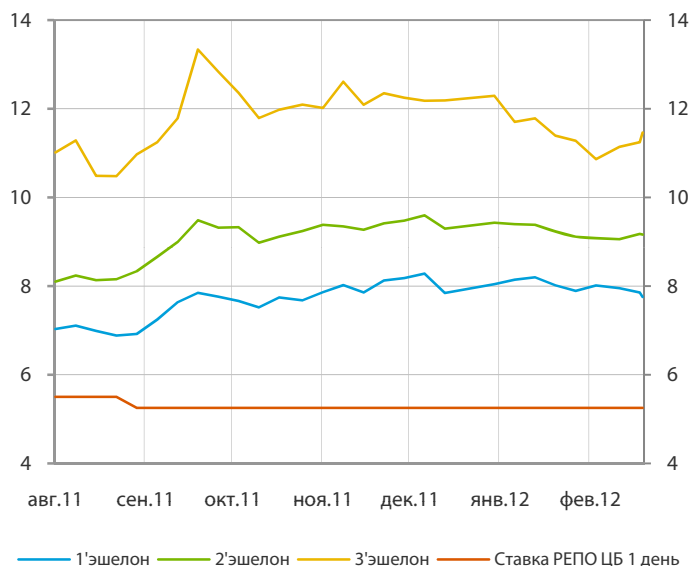
Напомним, что ориентир ставки 1-го купона облигаций при открытии книги заявок был установлен на уровне 8,4-8,7% годовых.

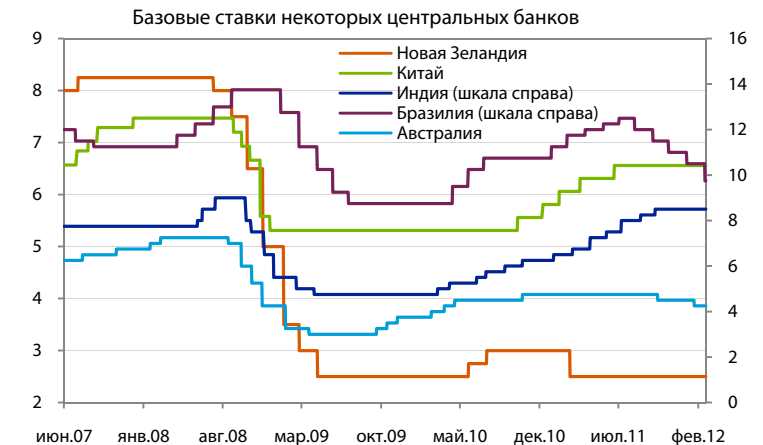
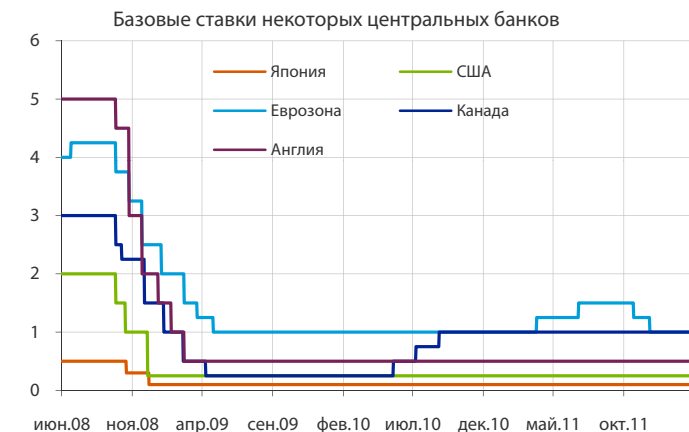
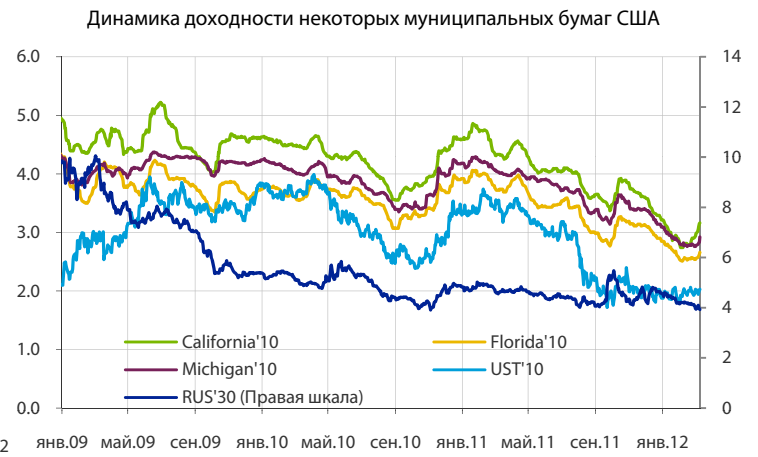
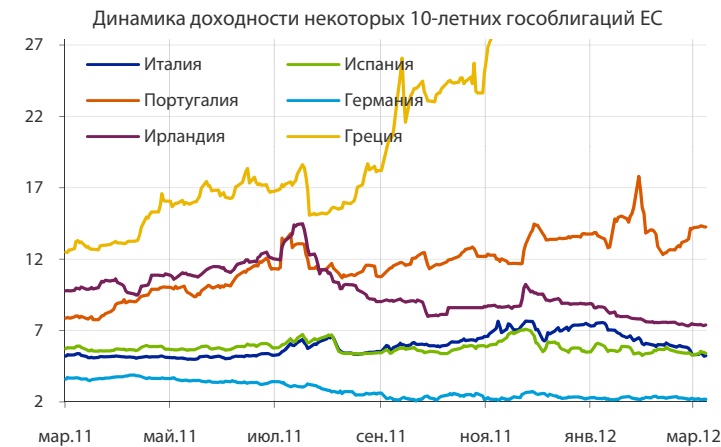
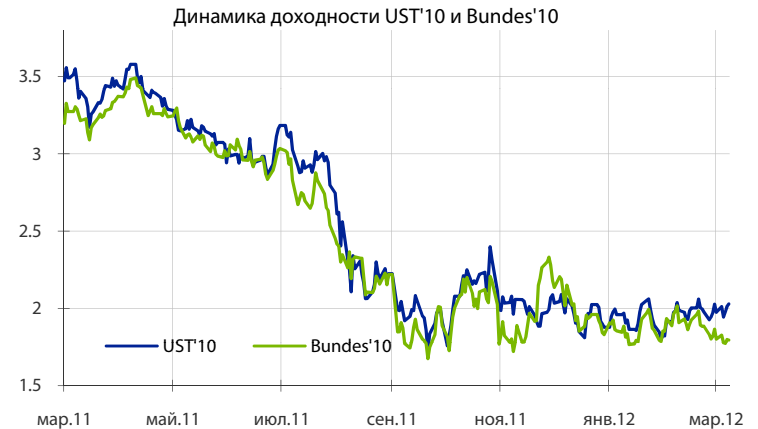
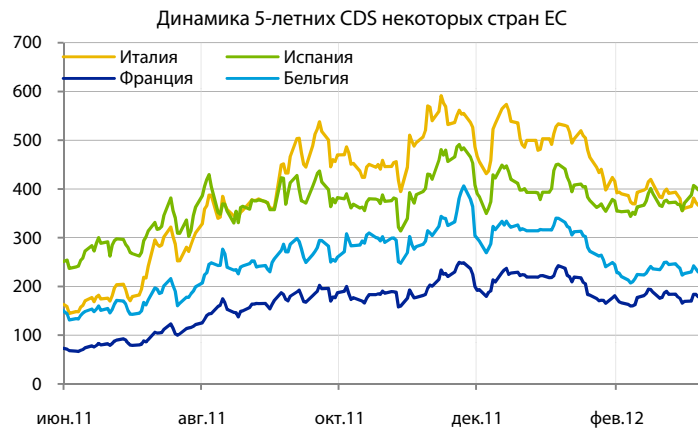
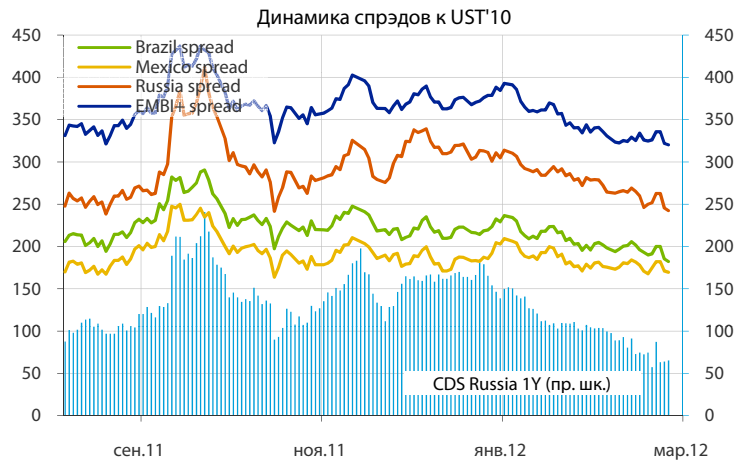
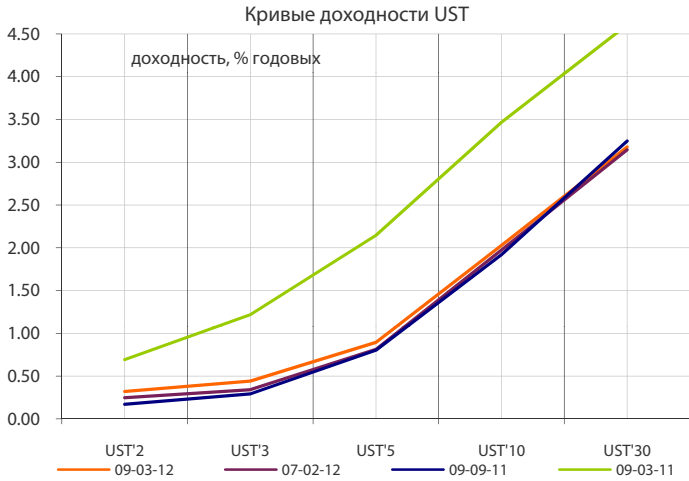
В результате премия к кривой госбумаг нового 3-летнего выпуска ВЭБа составляет около 150 б.п., что не предполагает заметного роста котировок облигации на вторичном рынке.

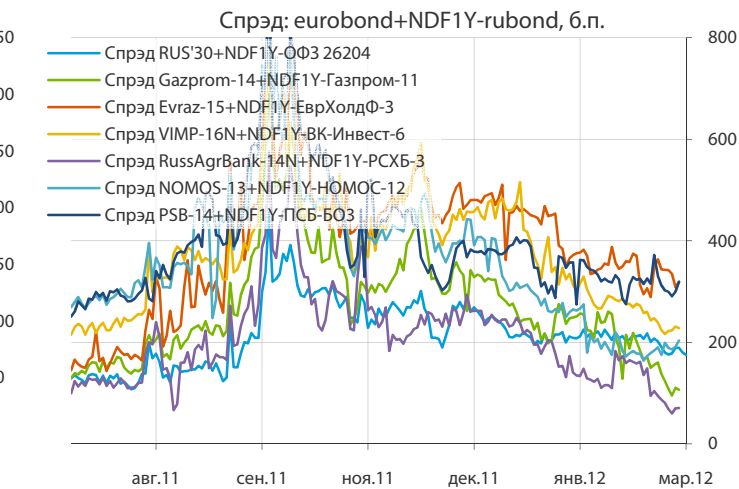
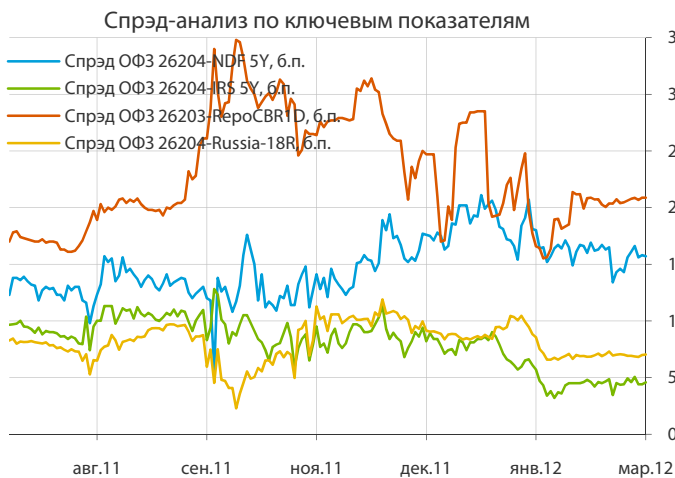
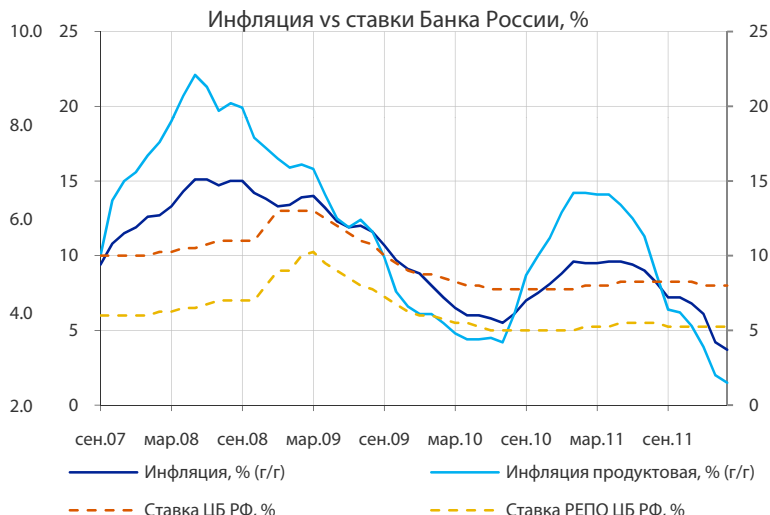
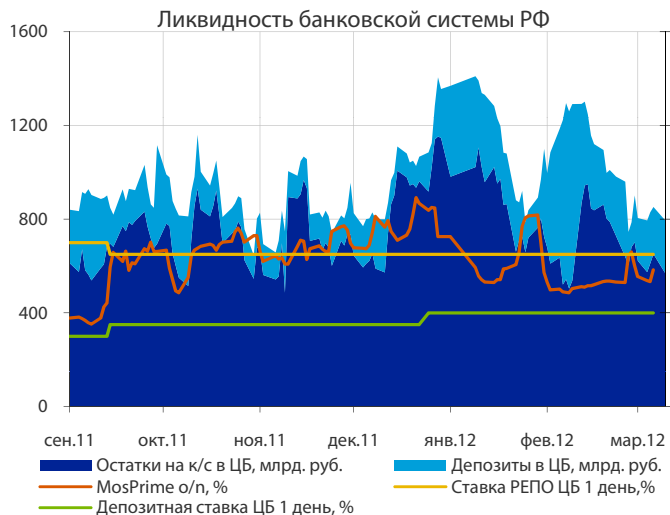
Напомним, в начале марта ЕАБР (А3/ВВВ/ВВВ) разместил 3-летний выпуск серии 02 с премией к кривой госбумаг в размере 170 б.п. (купон 8,5% годовых). Облигации других госбанков I эшелона (ВТБ, РСХБ, ГПБ) также торгуются на рынке со спредами 160-170 б.п.

Вместе с тем рекомендуем держать бумагу — потенциал сужения спреда к ОФЗ относительно уровней первой половины 2011 г. составляет порядка 70 б.п.

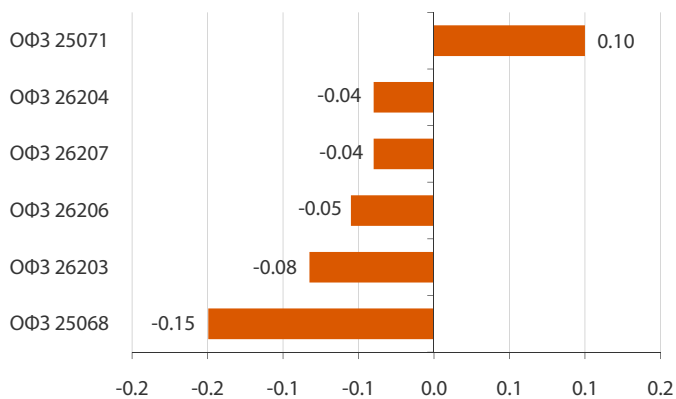
Доходность корпоративных облигаций, % годовых







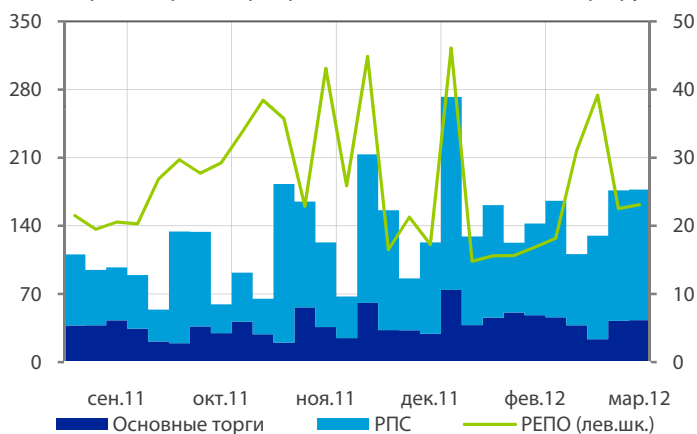
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 05.03.12



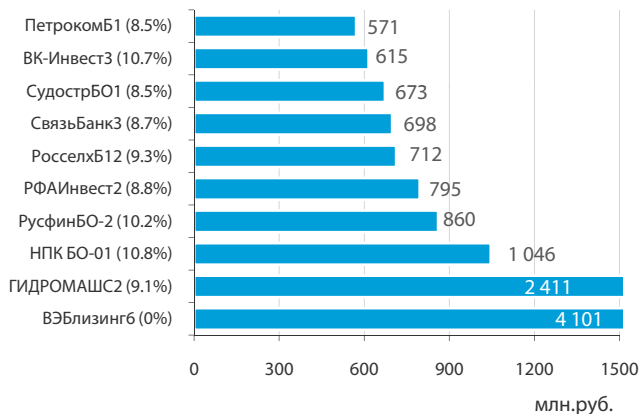
Лидеры и аутсайдеры 7/3/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 7/3/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

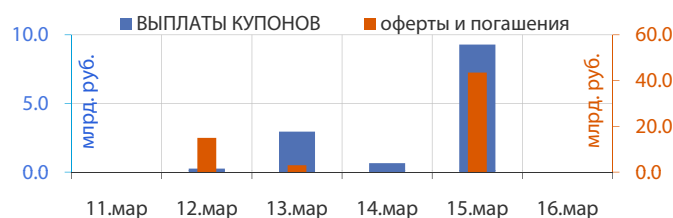
12 марта 2012 г.	257.83	млн. руб.
▶ Магнит, БО-01	41.14	млн. руб.
▶ Магнит, БО-02	41.14	млн. руб.
▶ Магнит, БО-03	61.71	млн. руб.
▶ Магнит, БО-04	82.28	млн. руб.
▶ ССМО ЛенСпецСМУ, 01	31.56	млн. руб.
13 марта 2012 г.	2 946.23	млн. руб.
▶ ВТБ-Лизинг Финанс, 03	59.55	млн. руб.
▶ ВТБ-Лизинг Финанс, 04	57.40	млн. руб.
▶ Группа ЛСР (ОАО), БО-02	99.72	млн. руб.
▶ ИРКУТ, БО-01	230.60	млн. руб.
▶ Мечел, БО-02	243.10	млн. руб.
▶ Объединенная авиастроительная корпорация, 01	1 846.11	млн. руб.
▶ Полипласт, 02	48.86	млн. руб.
▶ Ростелеком, 03	25.44	млн. руб.
▶ Свердловская область, 34001	69.33	млн. руб.
▶ ТГК-1, 01	169.52	млн. руб.
▶ ХКФ Банк, 06	96.60	млн. руб.
14 марта 2012 г.	648.55	млн. руб.
▶ ВТБ 24 (ЗАО), 5 (1-ИП)	323.55	млн. руб.
▶ Сибирская Аграрная Группа, 02	0.25	млн. руб.
▶ ТехноНИКОЛЬ-Финанс, БО-01	100.98	млн. руб.
▶ Чувашия, 31008	19.32	млн. руб.
▶ ЮниКредит Банк, 01-ИП	204.45	млн. руб.
15 марта 2012 г.	9 287.89	млн. руб.
▶ АИЖК, 08	95.10	млн. руб.
▶ АИЖК, 11	204.40	млн. руб.
▶ АИЖК, 15	375.20	млн. руб.
▶ АИЖК, 16	205.70	млн. руб.
▶ АИЖК, 20	107.20	млн. руб.
▶ Азот (Кемерово), 01	47.98	млн. руб.
▶ БАЛТИНВЕСТБАНК, 02	67.32	млн. руб.
▶ Второй ипотечный агент АИЖК, 1А	66.55	млн. руб.
▶ Второй ипотечный агент АИЖК, 2Б	13.98	млн. руб.
▶ Департамент Финансов Тверской области, 34006	93.48	млн. руб.
▶ ЕБРР, 04	52.89	млн. руб.
▶ Ипотечный агент АИЖК 2011-2, А1	122.07	млн. руб.
▶ Ипотечный агент АИЖК 2011-2, А2	111.56	млн. руб.
▶ Карусель Финанс, 01	179.52	млн. руб.
▶ Кокс, 02	299.20	млн. руб.
▶ Москва, 55	598.35	млн. руб.
▶ Московская область, 34009	1 100.55	млн. руб.
▶ Россия, 25076	5 487.00	млн. руб.
▶ Русское Море (ЗАО), 01	59.84	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

13 марта 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ ВЭБ, 21	15.00	млрд. руб.
16 марта 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ УРАЛСИБ, 04	5.00	млрд. руб.
19 марта 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 05	10.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

12 марта 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ РЖД, 13	Оферта	15.00 млрд. руб.
13 марта 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ Ростелеком, 03	Погашение	3.00 млрд. руб.
15 марта 2012 г.	43.50	млрд. руб.
▶ Кокс, 02	Погашение	5.00 млрд. руб.
▶ Московская область, 34009	Погашение	33.00 млрд. руб.
▶ Банк Национальный Стандарт, 01	Оферта	1.50 млрд. руб.
▶ ТГК-1, 01	Оферта	4.00 млрд. руб.
16 марта 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ Разгуляй-Финанс, 03	Погашение	3.00 млрд. руб.
19 марта 2012 г.	30.00	млрд. руб.
▶ СИБУР Холдинг, 03	Оферта	30.00 млрд. руб.
20 марта 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ БАЛТИНВЕСТБАНК, 02	Оферта	1.50 млрд. руб.
21 марта 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ Татфондбанк, 05	Погашение	2.00 млрд. руб.
22 марта 2012 г.	0.50	млрд. руб.
▶ АРТУГ, 02	Погашение	0.50 млрд. руб.
23 марта 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Магнит Финанс, 2	Погашение	5.00 млрд. руб.
26 марта 2012 г.	6.50	млрд. руб.
▶ НКНХ, 04	Погашение	1.50 млрд. руб.
▶ ММК, БО-03	Оферта	5.00 млрд. руб.
27 марта 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ Севкабель-Финанс, 03	Погашение	1.50 млрд. руб.
28 марта 2012 г.	6.50	млрд. руб.
▶ АГроСоюз, 2	Погашение	1.50 млрд. руб.
▶ Банк Санкт-Петербург, БО-02	Оферта	5.00 млрд. руб.



Monday, 05 марта 2012 г.

- ▶ 13:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг
- ▶ 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -5
- ▶ 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.1% м/м
- ▶ 19:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: -1.6% м/м
- ▶ 19:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере Прогноз: 58.5

Tuesday, 06 марта 2012 г.

- ▶ 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: -0.3% кв/кв
- ▶ 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- ▶ 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

Wednesday, 07 марта 2012 г.

- ▶ 15:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.5% м/м
- ▶ 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- ▶ 17:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 200 тыс.
- ▶ 17:30 США: Индекс расходов на рабочую силу Прогноз: 1.2%
- ▶ 17:30 США: Производительность труда Прогноз: 0.8%

Thursday, 08 марта 2012 г.

- ▶ 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 1% м/м
- ▶ 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- ▶ 16:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1%
- ▶ 17:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- ▶ 17:30 США: Заявки на пособие по безработице

Friday, 09 марта 2012 г.

- ▶ 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 3.5% г/г
- ▶ 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% г/г
- ▶ 09:30 Китай: Инвестиции Прогноз: 21.6%
- ▶ 09:30 Китай: Промышленное производство Прогноз: 12.2% г/г
- ▶ 09:30 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.7% г/г
- ▶ 11:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.7% м/м
- ▶ 11:00 Германия: Баланс внешней торговли
- ▶ 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% м/м
- ▶ 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- ▶ 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -3.1% г/г
- ▶ 17:30 США: Уровень безработицы
- ▶ 17:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- ▶ 19:00 США: Оптовые запасы
- ▶ 19:00 Великобритания: Оценка ВВП

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