

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	12 июл	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1.48	2.00	1.48	3.02	1.48
Rus'30, %	3.59	4.45	3.59	5.47	3.59
ОФЗ'26203, %	7.62	8.22	7.36	8.76	7.11
Libor \$ 3М, %	0.46	0.47	0.46	0.58	0.25
Euribor 3М, %	0.50	0.75	0.50	1.62	0.50
MosPrime 3М, %	7.27	7.27	6.71	7.27	4.24
EUR/USD	1.22	1.33	1.22	1.45	1.22
USD/RUR	32.72	33.51	29.31	33.51	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

Вчера рискованные классы активов подешевели несмотря на опередившие ожидания макроэкономические отчеты. Вместе с тем масштабной коррекции не наблюдалось. Слабый квартальный отчет по росту китайской экономики подстегнул спекуляции на тему дальнейшего смягчения монетарной политики в Поднебесной.

См. стр. 2

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

В суверенных евробондах развивающихся стран наблюдалась разнонаправленная динамика, при этом Российские евробонды вновь опережали широкий рынок. На сегодняшний день российские суверенные евробонды находятся на максимальной границе спреда к широкому рынку еврооблигаций ЕМ, что является еще одним свидетельством перегретости рынка первичных.

См. стр. 3

ОФЗ

Покупатели ОФЗ вчера показали уверенный спрос на госбумаги, в результате чего рынок рублевого долга в четверг двигался против внешних площадок. Несмотря на локальную перекупленность ОФЗ, основным ориентиром для долгового рынка по-прежнему выступает рубль, который также чувствовал себя на этой неделе весьма уверенно.

См. стр. 4

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Устойчивость рубля и котировок госбумаг перед внешним негативом говорят об интересе инвесторов к российскому рынку. Снова рекомендуем обратить внимание на среднесрочные и длинные облигации I-II эшелонов, которые все еще остаются явно недооцененными относительно всего рынка.

См. стр. 5

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

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- Юникредит банк, БО-02, БО-03 (—/BBB/BBB+) (99,925/8,74%/1,08**): на фоне объявленной помощи европейским банкам рекомендуем обратить внимание на выпуски европейских «дочек». В данном сегменте среди бумаг с инвестиционным рейтингом наиболее привлекательно выглядят короткие выпуски Юникредит банка, которые торгуются с премией к кривой ОФЗ 215 б.п. при 170-180 б.п. по выпускам госбанков I эшелона. С начала июля выпуски продемонстрировали рост на 0,5 фигуры, однако все еще остаются недооцененными.
- ВЭБ-лизинг, 06 (—/BBB/BBB) (100,1/9,15%/2,2): за неделю недооцененный выпуск показал рост котировок с 99,25 до 100,1 при сужении спреда к кривой ОФЗ с 215 б.п. до 200 б.п., что все еще предполагает порядка 20-30 б.п. премии к облигациям данного сегмента. Рекомендуем держать выпуск дочки Внешэкономбанка.

* - 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

Вчера рискованные классы активов подешевели несмотря на опередившие ожидания макроэкономические отчеты. Вместе с тем масштабной коррекции не наблюдалось.

По итогам дня индекс S&P 500 снизился на 0,5%, европейские DAX и Eurostoxx потеряли 0,53% и 0,91% соответственно. Индекс ММВБ снизился на 0,77%.

При этом ралли в защитных классах активов продолжилось. Доходность UST-10 снизилась на 4 б.п. к уровню исторического минимума до 1,475%, Bundes-10 опустился по доходности на 2 б.п. – до 1,25%.

Нефть вчера показала активный рост на 0,3-0,8%, на ожиданиях усиления экономических санкций в отношении Ирана. Сегодня утром рост продолжается на фоне ожиданий смягчения монетарной политики в Китае. Так, Brent торгуется на уровне \$101,5, котировки WTI находятся вблизи \$86,5.

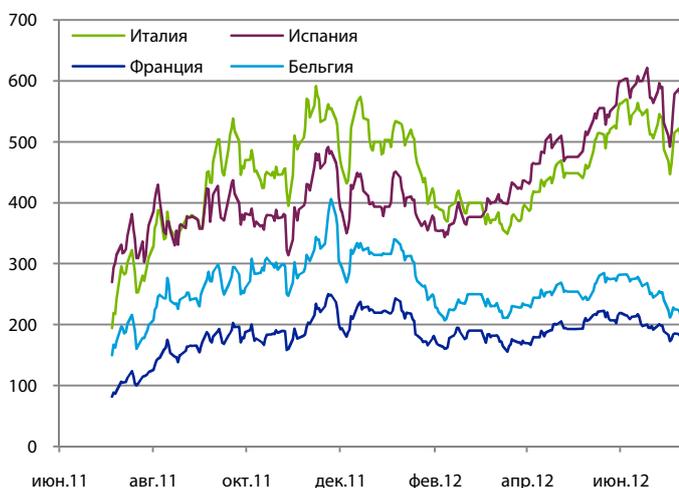
СЕГОДНЯ

Слабый квартальный отчет по росту китайской экономики подстегнул спекуляции на тему дальнейшего смягчения монетарной политики в Поднебесной. Рост ВВП Китая во II квартале текущего года оказался наименьшим за три года (7,6% в годовом выражении, консенсус прогноз предполагал рост на 7,8%).

Важным событием дня станет исход аукционов по размещению средне и долгосрочных выпусков гособлигации Италии.

Сегодня ожидается статистика по индексу цен производителей (PPI) в США, а также данные по индексу потребительской уверенности, рассчитываемый Университетом Мичигана.

Динамика 5-летних CDS некоторых стран ЕС



Индикатор	12 июл	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.26	0.31	0.25	0.44	0.16
UST'5 Ytm, %	0.62	0.86	0.62	1.55	0.62
UST'10 Ytm, %	1.48	2.00	1.48	3.02	1.48
UST'30 Ytm, %	2.56	3.15	2.56	4.32	2.56
Rus'30 Ytm, %	3.59	4.45	3.59	5.47	3.59
спрэд к UST'10	211.00	292.00	200.60	365.20	118.10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

В суверенных евробондах развивающихся стран наблюдалась разнонаправленная динамика, при этом Российские евробонды вновь опережали широкий рынок. Вчера спрэд по индексу EMBI+ сузился на 1 б.п. – до 354 б.п. на фоне продолжающегося ралли в treasuries (вчера доходность UST-10 снизилась еще на 4 б.п.). Спрэд российской компоненты EMBI+ RUS сузился на 3 б.п. - на сегодняшний день российские суверенные евробонды находятся на максимальной границе спреда к широкому рынку еврооблигаций EM, что является еще одним свидетельством перегрети рынка первых.

В суверенной кривой РФ рост продолжился, евробонды продолжают обновлять максимумы. Вчера рост котировок в среднем составил 50 б.п., в лидерах роста вновь длинные выпуски RUS-28 (YTM-4.95%) и RUS-42 (YTM-4.86%) которые прибавили 67-80 б.п. соответственно.

Индикативный выпуск RUS-30 (YTM-3.59%) практически достиг исторического максимума лета 2010 года, укрепившись до 122-122,25.

Спрэд CDS RUS 5Y вчера сузился на 1 б.п. — до 212 б.п.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

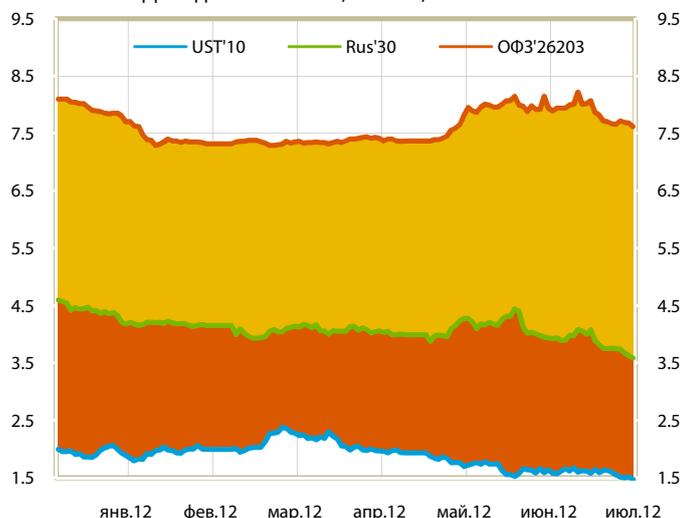
В корпоративном секторе вновь преобладали покупки. В кэш-бондах рост котировок в среднем составил 15 б.п., спрэд 5-летних CDS Газпрома расширился на 2 б.п. – до 280 б.п.

Размещение нового GAZPRU22 с рекордно низкой доходностью привело к переоценке длинной части кривой доходности эмитента. В связи с этим старый GAZPRU22_6.51, выглядит переоцененным в кривой. На наш взгляд разумно зафиксировать прибыль в GAZPRU22_6.51, спрэд к более короткому GAZPRU21 сузился до 5 б.п., тогда как в среднем премия за дюрацию между этими выпусками составляет 14 б.п.

Также мы полагаем, что настало хорошее время для того, чтобы фиксировать прибыль в LUK-20 и LUK-19. Выпуски выглядят переоцененными по сравнению с аналогами. В частности спрэды LUK20-NOTKRM21 и TMENRU20-LUK19 находятся в 1,2 стандартных отклонениях от среднего значения за год.

В коротких бумагах имеет смысл обратить внимание на переоцененность GPBRU13 и ALFARU13, чьи спрэды к более качественному SBERRU13_6.468 находятся на минимальных уровнях. Покупать в коротких выпусках лучше GAZPRU13_5,625 который заметно недооценен как относительно аналогов, так и в целом в кривой Газпрома.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

Дата	Событие	Сумма (USD,mln)
14 июля 2012 г.		26.71 USD,mln
▶ RSHB-14	Выплата купона	26.71 USD,mln
15 июля 2012 г.		8.06 USD,mln
▶ PROMBK-13	Выплата купона	8.06 USD,mln
16 июля 2012 г.		5.44 USD,mln
▶ VOSTOK-14_CNV	Выплата купона	5.44 USD,mln
18 июля 2012 г.		37.50 USD,mln
▶ TMENRU-16	Выплата купона	37.50 USD,mln
19 июля 2012 г.		24.38 USD,mln
▶ METINR-16	Выплата купона	24.38 USD,mln
22 июля 2012 г.		4.20 USD,mln
▶ GAZPRU-13_4.505	Выплата купона	2.70 USD,mln
▶ GAZPRU-13_5.625	Выплата купона	1.50 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

В преддверии налогового периода, который стартует с 16 июля, ставки о/н на денежном рынке находятся в диапазоне 5,5%-6,0%. При этом явной напряженности на рынке не наблюдается.

Вчера ЦБ установил лимит по однодневному РЕПО в размере 170 млрд. руб., спрос при этом составил 264,8 млрд. руб. при средневзвешенной ставке 5,4% годовых. На этом фоне задолженность банков по фиксированному РЕПО увеличилась до 8 млрд. руб.

При этом индикативная ставка MosPrimeRate о/н пока остается ниже психологического уровня в 6,0% годовых – на отметке 5,86%.

Задолженность по РЕПО перед ЦБ российских банков вчера еще увеличилась на 50 млрд. руб. – до 1,42 трлн. руб., а дефицит по чистой ликвидной позиции вырос на 37 млрд. руб. – до 1,1 трлн. руб.

Мы сохраняем ожидания по росту ставок на следующей неделе до уровня 6,0% годовых по кредитам о/н – с 16 июля стартуют налоговые выплаты (пройдет уплата страховых взносов). При этом уже 20 июля пройдет уплата НДС.

Сегодня состоится заседание СД Банка России, на котором будет рассмотрен вопрос ключевых процентных ставок – мы не ожидаем, что регулятор пойдет на какие-либо изменения своей политики.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

Покупатели ОФЗ вчера показали уверенный спрос на госбумаги, в результате чего рынок рублевого долга в четверг двигался против внешних площадок. Несмотря на локальную перекупленность ОФЗ, основным ориентиром для долгового рынка по-прежнему выступает рубль, который также чувствовал себя на этой неделе весьма уверенно.

В своих комментариях мы не раз отмечали, что после стремительного восстановления котировок ОФЗ в ию-

не-июле существенно возросли риски коррекции госбумаг.

В частности, (на примере ОФЗ 26204) был достигнут сильный уровень сопротивления – 61,8% по Фибоначчи, после чего на рынке наблюдается консолидация рынка. Кроме того, спрэды к NDF и IRS находятся на исторических минимумах, что также свидетельствует о перегреве рынка госбумаг (см. графики на стр. 7).

Однако, несмотря на снижение рынка акций (снижение аппетита к риску), которое наблюдалось всю неделю, ОФЗ чувствовали себя очень уверенно. Более того в четверг, когда наблюдался пролив на акциях, ОФЗ росли против рынка, игнорируя весь негатив.

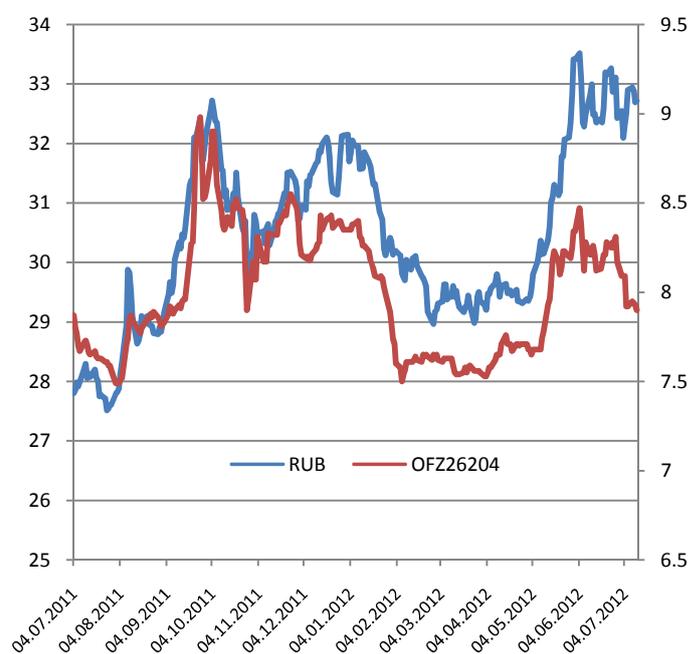
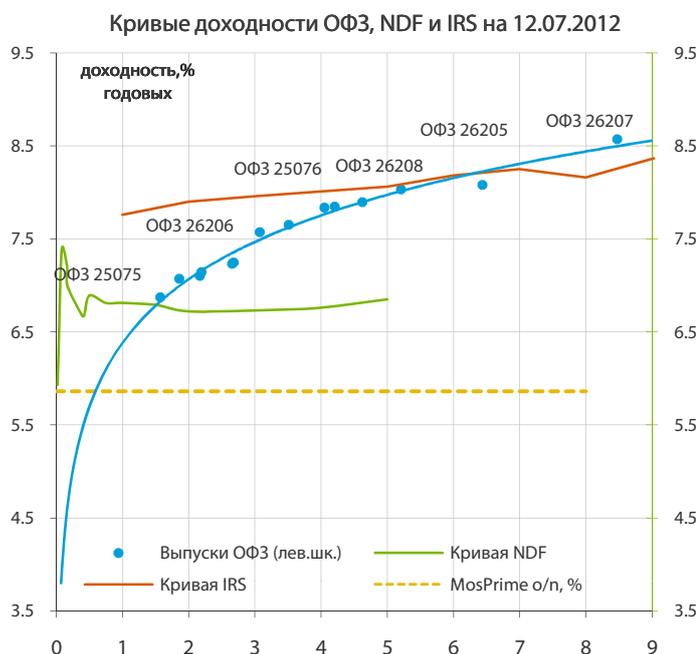
В результате на рынке госбумаг наблюдается аналогичная ситуация, которая была в апреле-мае, когда рынок акций начал падать, а ОФЗ стояли на месте, и начали снижение только после коррекции рубля.

На текущий момент национальная валюта также игнорирует внешний негатив и стоит практически на месте (вчера наблюдалось ее небольшое укрепление). В результате после того, как рубль получил большую свободу со стороны ЦБ, можно говорить о возросшей корреляции между ОФЗ и рублем (88-93% за последний год).

В результате, даже несмотря на текущую перекупленность ОФЗ, ждать коррекции в госбумагах можно лишь при начале новой волны ослабления рубля – пока факторов, способных вызвать данное движение на рынке, мы не видим.

Ожидаем, что при стабильном курсе рубля, котировки госбумаг будут торговаться в боковике, а при намеках на его укрепление, подъем котировок ОФЗ может быть продолжен, хотя и не такими высокими темпами, как это было в июне-июле.

Не исключаем, что будет повторен сценарий 2011 г., когда после весенней коррекции котировки ОФЗ летом обновили локальные максимумы, после чего в августе-сентябре последовало глубокое падение.



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Устойчивость рубля и котировок госбумаг перед внешним негативом говорят об интересе инвесторов к российскому рынку. Снова рекомендуем обратить внимание на среднесрочные и длинные облигации I-II эшелонов, которые все еще остаются явно недооцененными относительно всего рынка.

В предыдущих обзорах мы отмечали, что низкий аппетит к риску на рынках сдерживает покупки в среднесрочных и длинных бондах II эшелона. Динамика рынков на этой неделе, на наш взгляд, свидетельствует о наличии спроса на рублевые активы, даже несмотря на сохранение внешней волатильности. Этот факт дает повод вновь обратить внимание на список наших рекомендаций:

Сибметинвест, 01, 02; ЕвразХолдингФ, 02, 04; Русал-Братск, 07; Вымпелком, 01, 02, 04; НПК, БО-01, 02; Юникредит Банк, БО-02, БО-03; ОТП Банк, 02; КЕБ, БО-02; Русский Стандарт, БО-06; МКБ, БО-05 и Татфондбанк, БО-07 (новый выпуск).

Сибметинвест, 01, 02; ЕвразХолдингФ, 02, 04; Русал-Братск, 07: выпуски Евраза (II эшелон) и РУСАЛа (III эшелон) остаются наиболее недооцененными выпусками в своих сегментах кредитного риска. Традиционно бумаги металлургов наиболее чувствительны к внешней конъюнктуре; ожидаем продолжения ослабления монетарной политики Китая, что должно благоприятно отразиться на котировках бумаг эмитентов металлургического сектора.

Юникредит Банк, БО-02, БО-03; ОТП Банк, 02; КЕБ, БО-02: облигации европейских банковских «дочек» в I-II эшелоне выглядят крайне привлекательно – на фоне последних решений ЕС по поддержке банковской системы региона не ожидаем увидеть серьезных проблем в данном сегменте – премии к бумагам российских банков будут постепенно нивелироваться.

Вымпелком, 01, 02, 04: на фоне корпоративного конфликта в ВымпелКоме спрэд к МТС остается на стрессовых уровнях осени 2011 г. и составляет порядка 100-110 б.п. при нормальном значении около 20-30 б.п. Российская дочка холдинга остается основным центром прибыли Группы, не ждем ухудшения ее кредитного качества из-за наличия разногласий у собственников. Недавнее включение выпусков в ломбард также повышает их привлекательность.

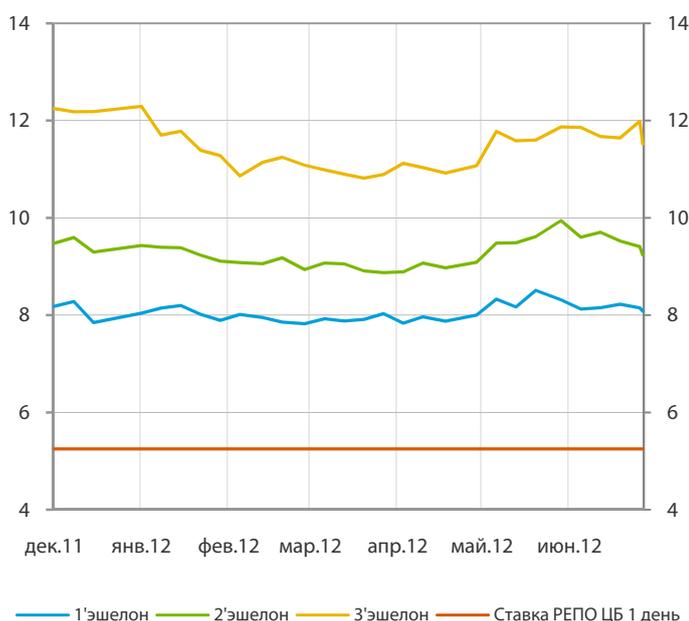
НПК, БО-01, 02: бумаги торгуются с премией к ОФЗ в размере более 350 б.п., что выглядит крайне привлекательно. Сделки M&A Группы Globaltrans, а также проведение очередного SPO в Лондоне должны существенно укрепить рыночные позиции Группы при сохранении комфортного уровня долга.

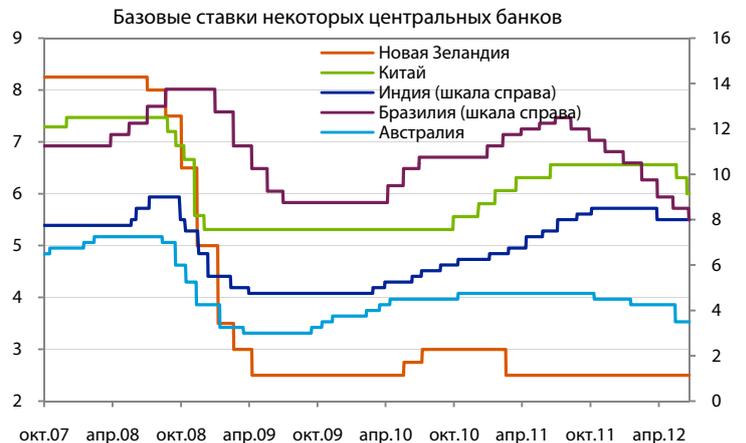
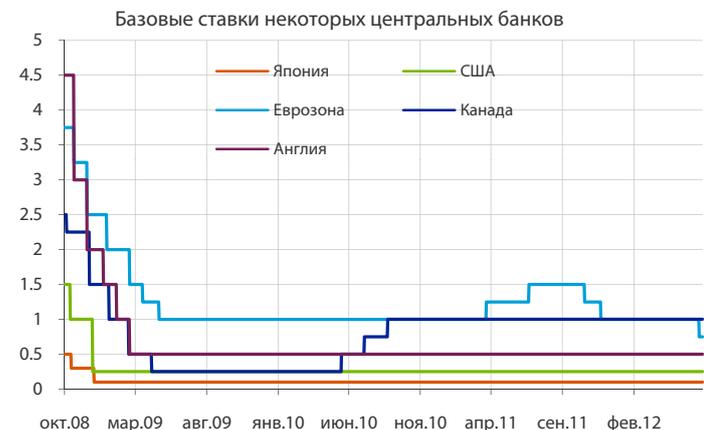
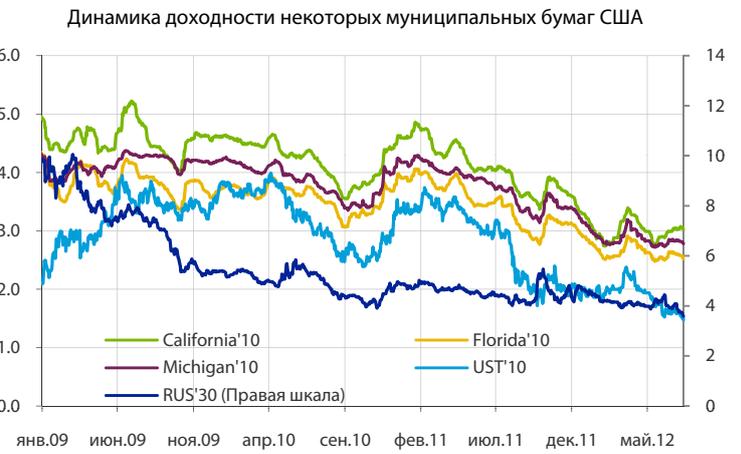
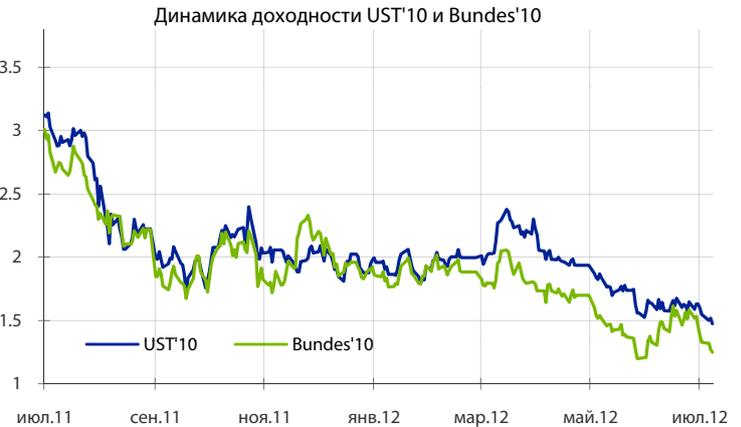
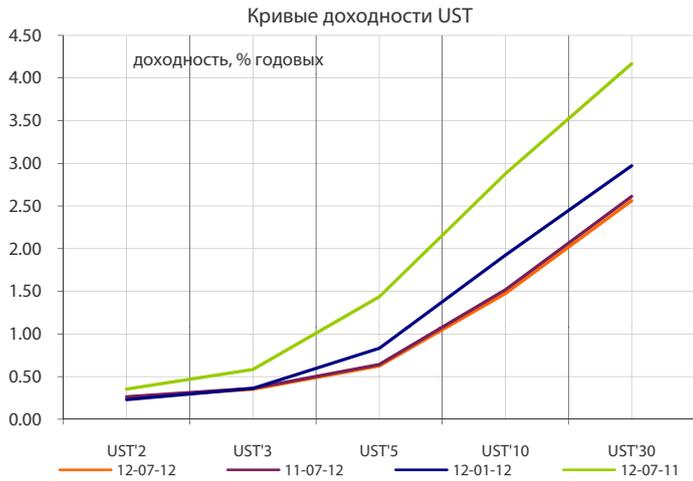
Русский Стандарт, БО-06: выпуск торгуется с премией около 330 б.п. к кривой ОФЗ или 65 б.п. к облигациям частных банков II эшелона, что при сильных рыночных позициях банка в розничном сегменте выглядит привлекательно.

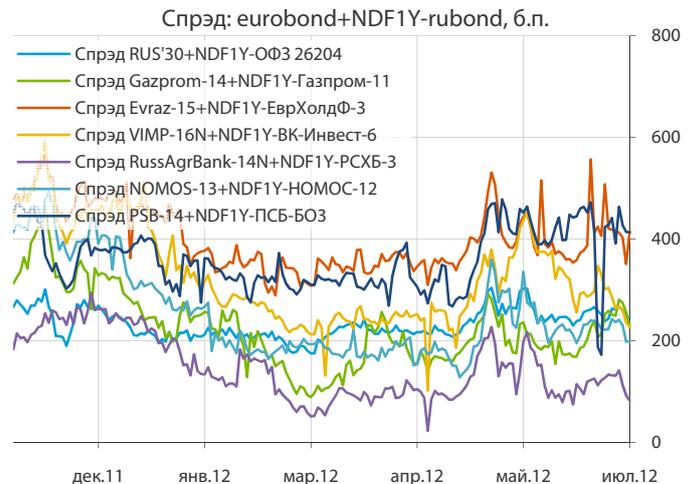
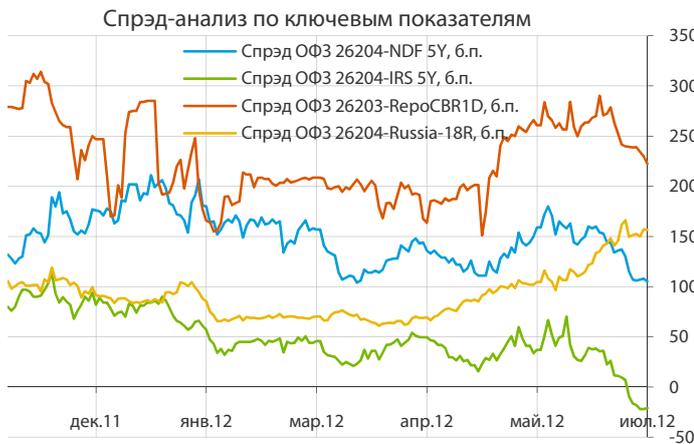
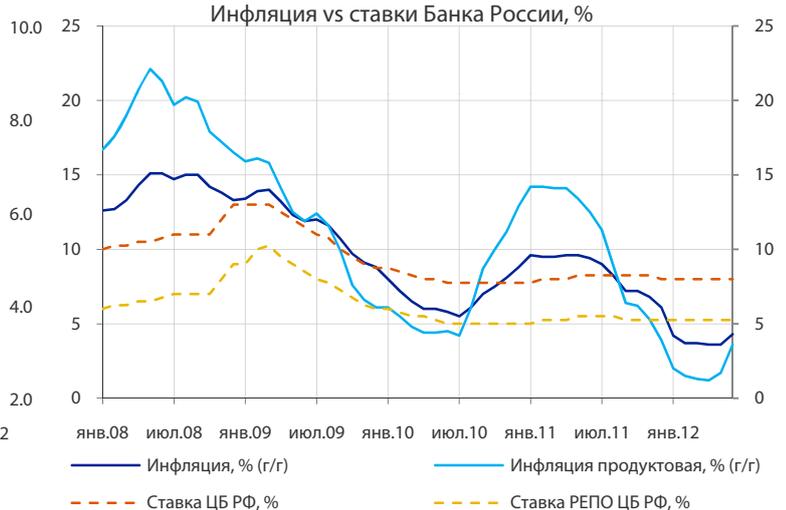
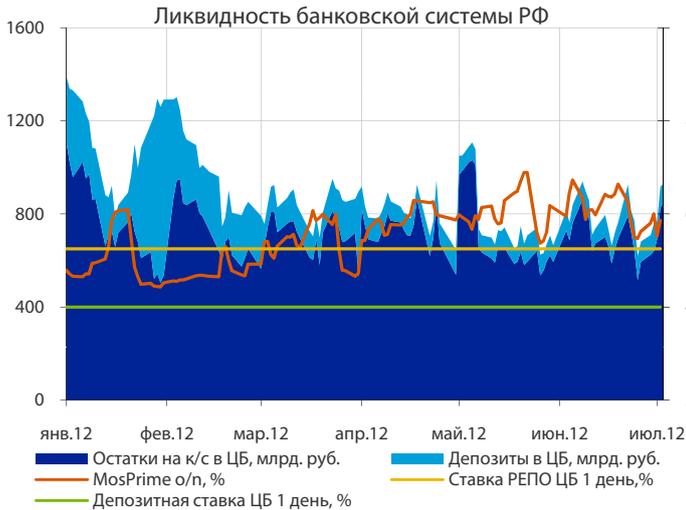
МКБ, БО-05: наклон кривой МКБ выглядит очень крутым – рекомендуем покупку самого длинного выпуска банка. Кроме того, недавнее повышение рейтинга МКБ до ВВ- переводит бонды банка в более низкий сегмент кредитного риска.

Татфондбанк, БО-07: новый выпуск облигаций Татфондбанка серии БО-7 с доходностью в диапазоне 12,64% - 13,17% годовых предполагает премию 65 -125 б.п. к собственным выпускам серии БО-4 и БО-5, имеющим дюрацию порядка 0,6 - 0,7 года. Данный уровень премии за первичное размещение и небольшое удлинение дюрации долга, на наш взгляд, представляется интересным.

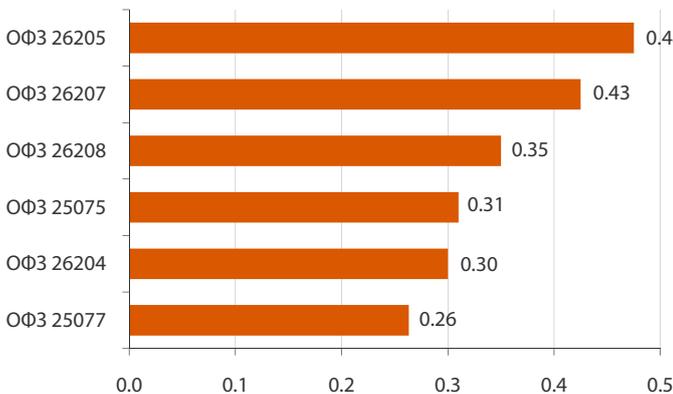
Доходность корпоративных облигаций, % годовых







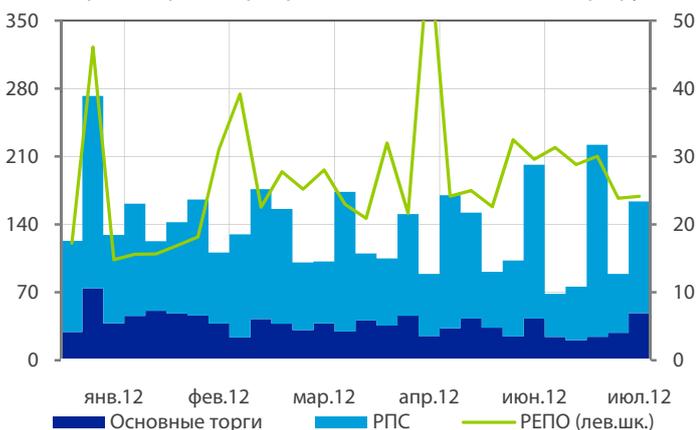
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 12.07.2012



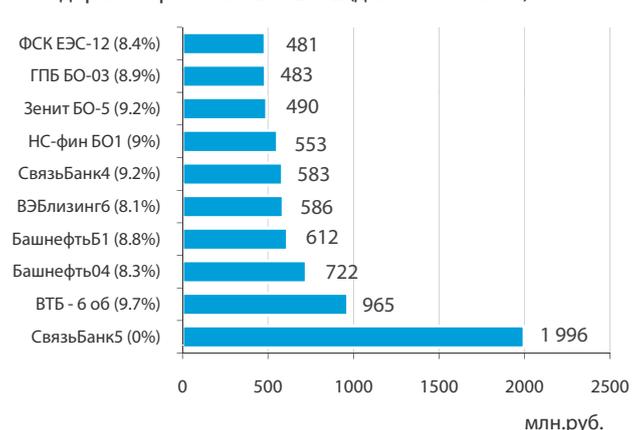
Лидеры и аутсайдеры 12/7/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 12/7/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

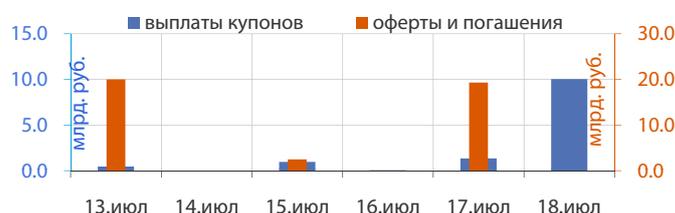
13 июля 2012 г.	452.51	млн. руб.
▶ Новая перевозочная компания, 01	48.42	млн. руб.
▶ Новопластуновское, 01	0.49	млн. руб.
▶ Россельхозбанк, 13	191.95	млн. руб.
▶ Стройтрансгаз, 2	211.65	млн. руб.
15 июля 2012 г.	957.41	млн. руб.
▶ АИЖК, 05	24.18	млн. руб.
▶ АИЖК, 06	36.90	млн. руб.
▶ АИЖК, 07	76.60	млн. руб.
▶ АИЖК, 17	180.48	млн. руб.
▶ АИЖК, 18	139.65	млн. руб.
▶ АИЖК, 22	341.70	млн. руб.
▶ Удмуртская республика, 25002	103.55	млн. руб.
▶ Удмуртская республика, 25003	54.35	млн. руб.
16 июля 2012 г.	57.34	млн. руб.
▶ Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-02	57.34	млн. руб.
17 июля 2012 г.	1 338.30	млн. руб.
▶ ING Commercial Banking Россия, 01	94.00	млн. руб.
▶ Авиакомпания Сибирь, 01	206.43	млн. руб.
▶ Газпром нефть, 03	588.40	млн. руб.
▶ ЛР-Инвест, 01	68.56	млн. руб.
▶ Мечел, 05	155.80	млн. руб.
▶ Московский Кредитный банк, 07	97.34	млн. руб.
▶ Нижне-Ленское-Инвест, 03	69.81	млн. руб.
▶ Ярославская обл, 34010	57.96	млн. руб.
18 июля 2012 г.	10 041.38	млн. руб.
▶ Газпромбанк, БО-02	336.60	млн. руб.
▶ Россия, 25067	1 267.65	млн. руб.
▶ Россия, 25075	5 146.50	млн. руб.
▶ Россия, 26200	760.50	млн. руб.
▶ Россия, 26201	767.51	млн. руб.
▶ Россия, 46022	1 458.45	млн. руб.
▶ Ростелеком, 13	32.42	млн. руб.
▶ СОЛЛЕРС, 02	186.99	млн. руб.
▶ ХКФ Банк, 05	84.76	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

17 июля 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ ТКС Банк, БО-06	2.00	млрд. руб.
18 июля 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ Чувашия, 34009	1.50	млрд. руб.
20 июля 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ РЖД, 32	10.00	млрд. руб.
июль 2012 г.	3.50	млрд. руб.
▶ Меткомбанк, БО-05	1.50	млрд. руб.
▶ Татфондбанк, БО-07	2.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

13 июля 2012 г.	20.00	млрд. руб.
▶ Стройтрансгаз, 2	Погашение	5.00 млрд. руб.
▶ ВТБ, 06	Оферта	15.00 млрд. руб.
15 июля 2012 г.	2.50	млрд. руб.
▶ Удмуртская республика, 25002	Погашение	2.50 млрд. руб.
17 июля 2012 г.	19.30	млрд. руб.
▶ Авиакомпания Сибирь, 01	Погашение	2.30 млрд. руб.
▶ ЛР-Инвест, 01	Погашение	0.50 млрд. руб.
▶ Ростелеком, 12	Погашение	1.50 млрд. руб.
▶ АИЖК, 22	Оферта	15.00 млрд. руб.
19 июля 2012 г.	8.40	млрд. руб.
▶ МДМ Банк, 07	Погашение	5.00 млрд. руб.
▶ Пеноплэкс Финанс, 02	Погашение	2.50 млрд. руб.
▶ Интерград, 01	Оферта	0.90 млрд. руб.
23 июля 2012 г.	12.00	млрд. руб.
▶ Газпром нефть, 03	Оферта	8.00 млрд. руб.
▶ Росгосстрах, 01	Оферта	4.00 млрд. руб.
24 июля 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ МКБ, 07	Оферта	2.00 млрд. руб.
26 июля 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ МТС, 05	Оферта	15.00 млрд. руб.
30 июля 2012 г.	8.00	млрд. руб.
▶ Мечел, 04	Оферта	5.00 млрд. руб.
▶ ТД Копейка (ОАО), БО-01	Оферта	3.00 млрд. руб.
31 июля 2012 г.	1.00	млрд. руб.
▶ ИА Республики Татарстан, 01	Оферта	1.00 млрд. руб.
01 августа 2012 г.	155.0	млрд. руб.
▶ Россия, 25073	Погашение	150.0 млрд. руб.
▶ Банк Стройкредит, БО-01	Оферта	1.00 млрд. руб.
▶ Банк Стройкредит, БО-02	Оферта	1.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, 11	Оферта	3.00 млрд. руб.
02 августа 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Мираторг Финанс, 01	Погашение	2.50 млрд. руб.
▶ ЛОКО-Банк(ЗАО), 05	Оферта	2.50 млрд. руб.
03 августа 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ ГЛОБЭКСБАНК, БО-04	Оферта	3.00 млрд. руб.
▶ ГЛОБЭКСБАНК, БО-06	Оферта	2.00 млрд. руб.



02 июля 2012 г.

- è 11:43 Италия: Индекс деловой активности в промышленности
- è 11:48 Франция: Индекс деловой активности в промышленности
- è 11:53 Германия: Индекс деловой активности в промышленности
- è 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- è 12:00 Италия: Уровень безработицы
- è 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в промышленности Прогноз: 46.7
- è 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 11.1%
- è 16:58 США: Markit PMI
- è 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: 0.2% м/м
- è 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в промышленности Прогноз: 52

03 июля 2012 г.

- è 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительстве Прогноз: 53.1
- è 12:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- è 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: -0.3% 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: 0.2% м/м

04 июля 2012 г.

- è 11:43 Италия: Индекс деловой активности в сфере услуг
- 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 Прогноз: 46.8
- è 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в сфере услуг Прогноз: 53.1
- è 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.3% м/м
- è США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

05 июля 2012 г.

- è 14:00 Германия: Заказы в промышленности
- è 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- è 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 0.75%
- è 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- è 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP
- è 16:30 США: Число заявок на пособие по безработице
- è 18:00 США: Индекс деловой активности ISM для непромышленной сферы Прогноз: 53.1

06 июля 2012 г.

- è 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: -0.2% м/м
- è 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.1% м/м
- 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