

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	13 мар	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2,13	2,13	1,80	3,58	1,72
Rus'30, %	3,96	4,81	3,93	5,47	3,93
ОФЗ'26203,%	7,33	8,11	7,29	8,76	7,11
Libor \$ 3М,%	0,47	0,58	0,47	0,58	0,25
Euribor 3М,%	0,88	1,42	0,88	1,62	0,88
MosPrime 3М,%	6,76	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
semenovykhdd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Благодаря позитивной макроэкономической статистике, свидетельствующей о восстановлении экономик Германии и США, рискованные классы активов завершили день ростом. Индекс широкого рынка США S&P 500 прибавил 1,81%, DAX и Eurostoxx выросли на 1,37%-1,67% соответственно.

См. стр. 2

ОФЗ

Обороты торгов вчера продолжили расти благодаря долгожданной активизации нерезидентов в секторе ОФЗ, в результате чего доходность в длинном конце кривой снизилась на 4-6 б.п. На этом фоне сегодня ожидаем достаточно сильных результатов по размещению ОФЗ 26206 на 19,3 млрд. руб.

См. стр. 4

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

На фоне ряда позитивных макроэкономических релизов и продаж Treasuries спрэды в суверенном сегменте еврооблигаций развивающихся стран продолжили сужаться. Индекс EMBI+ снизился на 10 б.п. — до 307 пунктов, в основном за счет роста доходности бенчмарка UST-10 на 9 б.п.

См. стр. 3

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Спрос на корпоративные облигации сохраняется, несмотря на локальные проблемы с ликвидностью в банковской системе. Ожидаем, что покупки в бумагах продолжатся; в частности, хорошим способом войти в рынок являются первичные размещения, которые вновь активизировались на рынке.

См. стр. 5

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

Кредитный риск уровня «BBB»*:

В банковском сегменте I эшелона мы отмечаем продолжение сужения спрэдов к ОФЗ. В частности, спрэды по облигациям госбанков в данном сегменте сузились до 155-165 б.п. при докоррекционных уровнях спрэдов (в I п/г 2011 г.) - 80-120 б.п. При сохранении потенциала роста котировок бондов рекомендуем в первую очередь обратить внимание на недооцененные выпуски облигаций банков I эшелона.

- § Росбанк, БО-03 (Ваа2/BB+/BBB+) (100,82/8,35%/1,12): премия к ОФЗ кривой Росбанка демонстрирует снижения с начала текущего года и на текущий момент она составляет около 200-205 б.п. Потенциал снижения кривой Росбанка до уровней банков I эшелона составляет порядка 35-45 б.п. На текущий момент после 2 серий 3-летнего LTRO от ЕЦБ общим объемом более 1€ трлн. мы не видим проблем рефинансирования долга для крупнейших европейских банков, в результате чего ожидаем в среднесрочной перспективе сужения до нуля премии к госбанкам I эшелона.
- § Русфинанс банк, БО-02 (Ваа3/—/—) (100,0/8,94%/1,43): вслед за сужением спрэда кривой Росбанка рекомендуем обратить внимание на бонды его дочерних банков. В частности, новый выпуск Русфинанс банк, БО-02 после размещения торгуется около номинала с премией 240 б.п. к ОФЗ или 80 б.п. к госбанкам I эшелона, что выглядит привлекательно..
- § Юникредит банк, БО-02, 03 (—/BBB/BBB+) (100,01/8,67%/1,41): новые выпуски Юникредит банка, торгуясь около номинала, дают премию около 215 б.п. к кривой госбумаг, что на 10-15 б.п. шире премии по Росбанку. Также рекомендуем данные бумаги для покупки.
- § ВЭБ-лизинг, 06 (—/BBB/BBB) (100,3/9,07%/2,54): выпуск, размещенный в начале февраля, торгуется с премией порядка 30 б.п. к выпускам ВЭБ-лизинг, 08 и 9 при сопоставимой дюрации.

* - 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

Благодаря позитивной макроэкономической статистике, свидетельствующей о восстановлении экономики Германии и США, рискованные классы активов завершили день ростом. Индекс широкого рынка США S&P 500 прибавил 1,81%, DAX и Eurostoxx выросли на 1,37%-1,67% соответственно.

На этом фоне инвесторы выходили из защитных классов активов. Кривая treasuries поднялась по всей длине в среднем на 7 б.п. Доходность UST-10 выросла на 9 б.п. — до 2,127%, немецкие Bundes-10 поднялись по доходности на 7 б.п. — до 1,821%.

Резкий рост индекса экономической активности ZEW в марте свидетельствует в пользу того, что экономика Германии находится в сравнительно хорошей форме по сравнению с плавно сползающими в рецессию соседями по Еврозоне. Рост индекса в 5 раз до 22 пунктов, что является максимальным значением за последние 9 месяцев, оказался существенно выше ожиданий. Принимая во внимание недавно опубликованную статистику по промышленному производству в январе, вероятно, что немецкой экономике удастся избежать спада в I квартале этого года. Тем не менее при текущей ситуации в остальной Европе маловероятно, что даже в случае сохранения темпов роста Германия сможет поддержать рост ВВП ЕС.

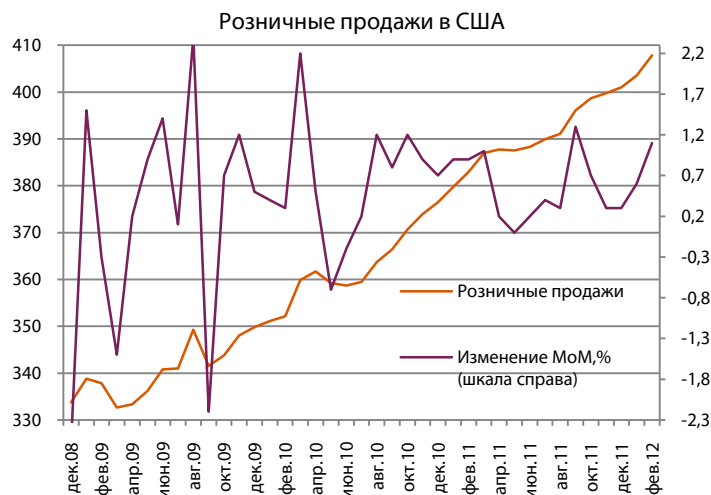
Рекордный рост розничных продаж в США в феврале (+1,1%), а также пересмотренные в сторону повышения февральские цифры, указывают на ускорение восстановления экономики США. Похоже, что устой-

чивое снижение безработицы запустило цикл роста доходов населения и потребительской активности.

Заявление Комиссии по открытым рынкам США по итогам очередного заседания носило более оптимистичный характер, чем ранее. Члены Комиссии признают заметное улучшение состояния рынка труда и спад напряжения на финансовом рынке. Тем не менее темпы экономического роста вновь охарактеризованы как скромные, а ожидания снижения безработицы — как постепенные. В части инфляционных ожиданий, как мы и предполагали, был отмечен рост цен на энергоносители, который, в свою очередь, должен спровоцировать краткосрочный всплеск инфляции. Таким образом, ожидания очередной программы монетарного смягчения выглядят маловероятными в условиях улучшающихся макроэкономических данных. На этом фоне доллар резко укрепился против основных валют, пара EUR/USD опустилась до \$1,308. Нефть несколько снизилась — сегодня утром Brent опустился ниже \$126, WTI торгуется на уровне \$106.

СЕГОДНЯ

Из макроэкономической статистики выделим отчеты по промышленному производству в ЕС в январе, которое, вероятно, продолжит снижаться, а также февральские данные по индексу потребительских цен CPI. Италия выйдет на рынок с размещением 3 и 7-летних гособлигаций общим объемом 6 млрд. евро.



Индикатор	13 мар	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,35	0,35	0,21	0,83	0,16
UST'5 Ytm, %	0,98	0,98	0,71	2,32	0,71
UST'10 Ytm, %	2,13	2,13	1,80	3,58	1,72
UST'30 Ytm, %	3,27	3,27	2,79	4,64	2,73
Rus'30 Ytm, %	3,96	4,81	3,93	5,47	3,93
спрэд к UST'10	183,00	295,80	183,00	365,20	108,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

На фоне ряда позитивных макроэкономических релизов и продаж Treasuries спрэды в суверенном сегменте еврооблигаций развивающихся стран продолжили сужаться. Индекс EMBI+ снизился на 10 б.п. — до 307 пунктов, в основном за счет роста доходности бенчмарка UST-10 на 9 б.п.

Российские евробонды двигались в соответствии с рынком — соответствующий спрэд по индексу EMBI+ сузился на 8 б.п., спрэды Бразилии и Мексики сократились на 4-8 б.п. На фоне локализации ситуации в Европе в лидерах роста остаются евробонды Хорватии и Венгрии, спрэды которых сократились на 30 и 16 б.п. соответственно.

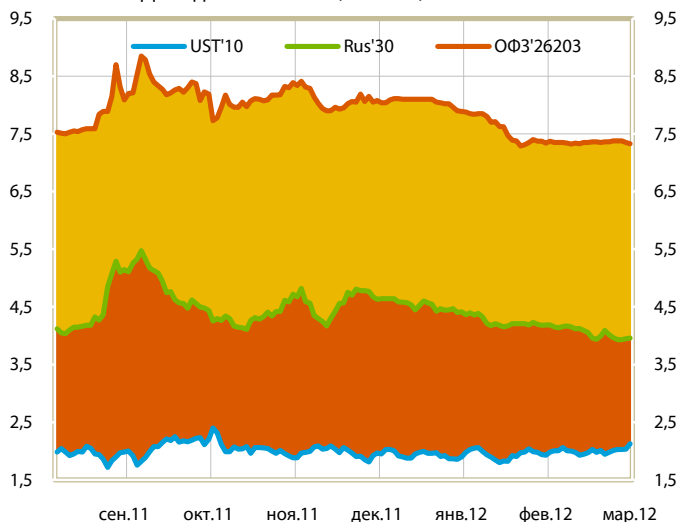
Кривая российских суверенных еврооблигаций вновь мало изменилась. Индикативный выпуск RUS-30 (YTM-3,97%) остается на годовом максимуме в районе 120 фигуры. Пятилетний CDS спрэд сократился на 6 б.п. до 171 пункта, CDS базис вырос до -26 б.п.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

Во вторник несмотря на рост аппетита к риску на рынках, в корпоративных еврооблигациях российских эмитентов наблюдалась смешанная динамика.

Отметим спрос на выпуски GAZPRU-34 (YTM-6,24%) и VOSTOK-15 (YTM-6,97%). Активно торговался VIP-22 (YTM-7,72%), в целом кривая евробондов Вымпелкома вчера слабо отреагировала на вышедшую отчетность за IV квартал, которая засвидетельствовала повышение долговой нагрузки после ожидаемой выплаты дивидендов.

На первичном рынке Алроса (Ba3/ BB-/ BB-) предложила инвесторам 9-12 месячные ECP. Уровни доходности выглядят привлекательно: спрэд к логорифмической кривой евробондов Алросы составляет 230 б.п. и 190 б.п. для 9- и 12-месячных векселей соответственно. Адекватные аналоги для сравнения в евробондах отсутствуют, ориентиры: EVRAZ-13(B+) YTM 3,75% Dur 1,02; CHMFRU-14 (BB-) YTM 4,08% Dur 1,27; ALRSRU-14 (BB-) YTM 4,34% Dur 2.33. Предложение может быть интересно для краткосрочного размещения пассивов в рамках стратегии buy&hold.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203

Календарь евробондов

17 марта 2012 г.		46,86 USD,mln
ê RSHB_17_RUB	Выплата купона	46,86 USD,mln
18 марта 2012 г.		46,75 USD,mln
ê ALFARU_15	Выплата купона	24,00 USD,mln
ê HCFBRU_14	Выплата купона	5,25 USD,mln
ê TRACAP_17	Выплата купона	17,50 USD,mln
20 марта 2012 г.		541,81 USD,mln
ê TMENRU_12	Погашение	515,31 USD,mln
ê TMENRU_17	Выплата купона	26,50 USD,mln
21 марта 2012 г.		323,62 USD,mln
ê EUCEM_12	Погашение	311,81 USD,mln
ê RSHB_16	Выплата купона	11,81 USD,mln
22 марта 2012 г.		33,64 USD,mln
ê GAZPRU_17_EUR	Выплата купона	33,64 USD,mln
23 марта 2012 г.		32,50 USD,mln
ê GPBRU_15	Выплата купона	32,50 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Дефицит рублевой ликвидности на денежном рынке с приближением налоговых платежей вчера обострился — ставки по кредитам о/п уверенно закрепились выше 5,0-5,5% годовых. Вместе с тем к вечеру Банк России удовлетворил весь спрос на деньги через традиционные аукционы прямого РЕПО, в результате чего ставки на рынке заметно снизились.

Напомним, вчера регулятор по итогам заседания не стал изменять свою монетарную политику, сочтя ее сбалансированной, несмотря на непростую ситуацию с ликвидностью, указав на ожидаемый рост инфляции во II п/г и сохраняющиеся риски глобальной экономики.

В результате основными источниками ликвидности для банков по-прежнему остаются аукционы РЕПО ЦБ. Вчера регулятор вновь увеличил лимит по однодневному РЕПО до 130 млрд. руб., по 7-дневному — до 220 млрд. руб. Переспрос по РЕПО на 1 день (спрос составил 154 млрд. руб.) вызвал всплеск ставок на МБК, однако банки полностью удовлетворили свои потребности на 7-дневном РЕПО, взяв 102 млрд. руб.

В четверг стартуют мартовские налоговые выплаты, в результате чего напряженность на денежном рынке сохранится.

Вместе с тем катастрофического роста ставок мы не ожидаем — спрос банков по-прежнему будет удовлетворять ЦБ. Кроме того, не исключаем притока рублевых средств на рынок за счет портфельных инвестиций, в т.ч. нерезидентов — рубль относительно корзины находится вблизи локальных максимумов с начала года.

Отметим, что чистая ликвидная позиция банковской системы на сегодняшнее утро находится вблизи паритета (-19 млрд. руб.), что также подтверждает отсутствие острого дефицита средств у банков.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

Обороты торгов вчера продолжили расти благодаря долгожданной активизации нерезидентов в секторе ОФЗ, в результате чего доходность в длинном конце кривой снизилась на 4-6 б.п. На этом фоне сегодня ожидаем достаточно сильных результатов по размещению ОФЗ 26206 на 19,3 млрд. руб.

Объем торгов госбумагами вчера повысился до 25,7 млрд. руб. после того, как рынок более месяца находился в боковике при среднедневных оборотах 10-15 млрд. руб. Другим позитивным моментом является появление спроса на бумаги со стороны иностранных инвесторов, активность которых вчера была заметна на рынке.

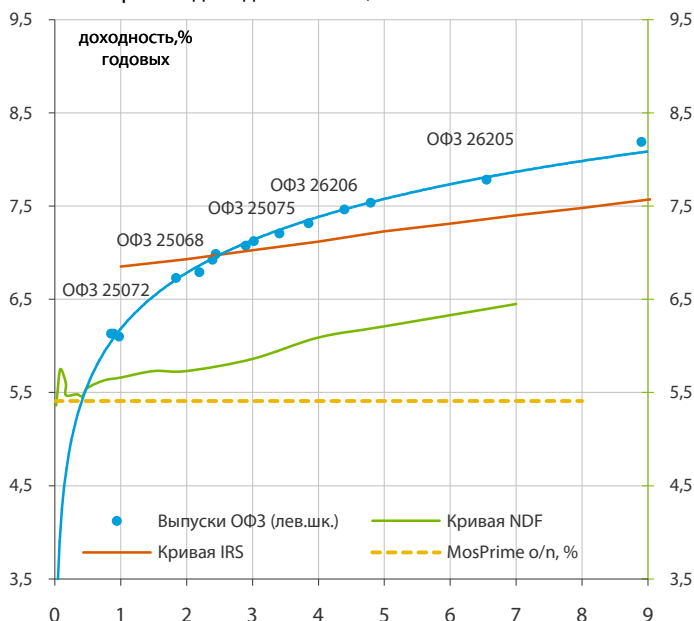
Ранее мы отмечали, что выйти из консолидации силами лишь локальных инвесторов рынок ОФЗ не может. Кроме того, на текущий момент для второй волны притока инвестиций нерезидентов в ОФЗ сложились благоприятные условия (первая волна была в конце января — начале февраля, после чего котировки госбумаг легли в дрейф).

В частности, в России относительно спокойно прошли президентские выборы, которые создавали неопределенность для нерезидентов. Кроме того, разрешился вопрос с Грецией, который даст время на решение структурных проблем еврозоны.

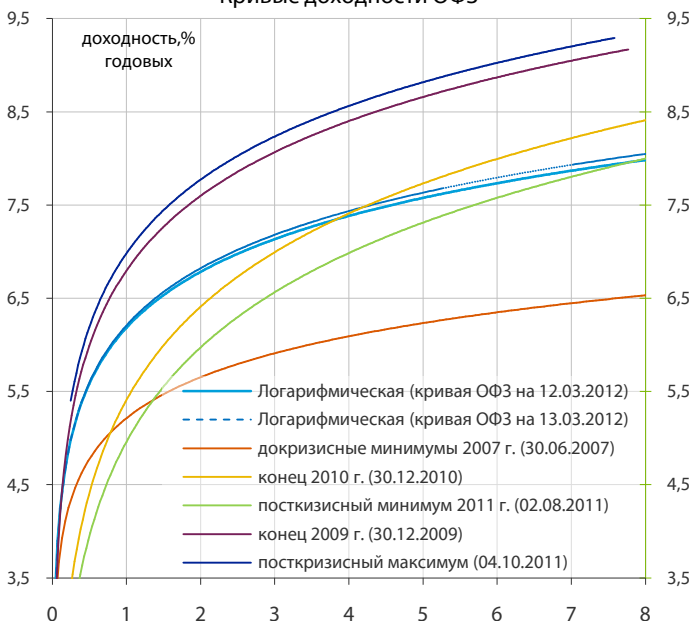
Определенным индикатором активности иностранных инвесторов на рынке госбумаг являются аукционы Минфина. Сегодня пройдет размещение ОФЗ 26206 на 19,3 млрд. руб., которое станет очередной «лакмусовой бумажкой» для рынка.

Ориентир Минфина по доходности находится на уровне 7,45%-7,5% годовых при закрытии рынка вчера на отметке 7,47% годовых. В результате ожидаем хорошего спроса на аукционе после почти 1,5 месяцев затишья на рынке.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 13.03.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Спрос на корпоративные облигации сохраняется, несмотря на локальные проблемы с ликвидностью в банковской системе. Ожидаем, что покупки в бумагах продолжатся; в частности, хорошим способом войти в рынок являются первичные размещения, которые вновь активизировались на рынке.

Корпоративный сегмент рынка облигаций остается привлекательным для инвесторов. Так, если доходности длинных ОФЗ находятся всего в 10-15 б.п. от своих посткризисных минимумов, и дальнейшее снижение кривой дается с большим трудом, корпоративные бумаги торгуются на 50-80 б.п. шире по спреду к ОФЗ относительно того же периода в зависимости от эшелона.

При этом участие в первичных размещениях по-прежнему остается привлекательным, что позволяет крупным игрокам взять необходимый объем бумаги и зачастую получить дополнительную премию по доходности к вторичному рынку.

Из последних анонсированных размещений мы рекомендуем обратить внимание на выпуск ВымпелКома (Ba3/BB/—) и Абсолют Банка (Ba3/—/BB+). Также вчера о новом выпуске объявил Банк Русский Стандарт (Ba3/B+/B+).

Банк «Русский стандарт» (Ba3/B+/B+) планирует с 22 по 23 марта провести сбор заявок инвесторов на покупку биржевых облигаций серии БО-02 на 5 млрд. руб. Техническое размещение 3-летних бумаг на ФБ ММВБ предварительно запланировано на 27 февраля.

Ориентир ставки 1-го купона составляет 9-9,5% годовых (УТР 9,2-9,73%) годовых к оферте через 1 год.

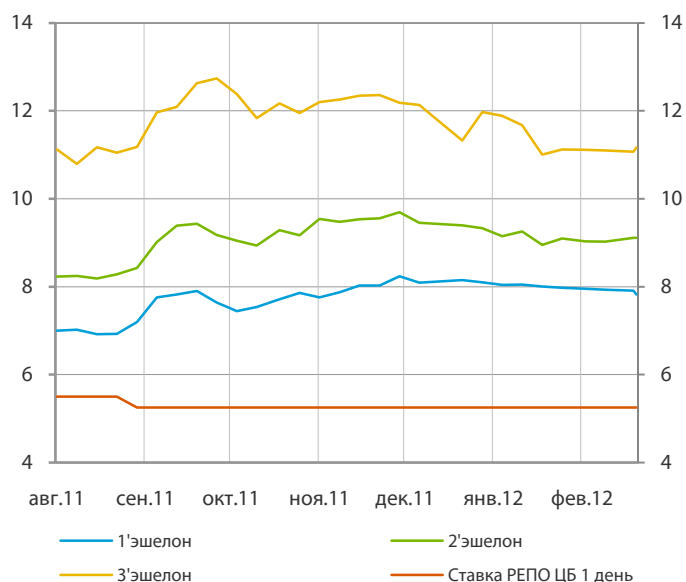
Рекомендуем обратить внимание на данный выпуск облигаций, который предлагает премию к кривой госбумаг в диапазоне 305-355 б.п. Для сравнения, короткий выпуск Банка серии БО-01 торгуется с премией всего 250 б.п.; аналогичную премию к ОФЗ око-

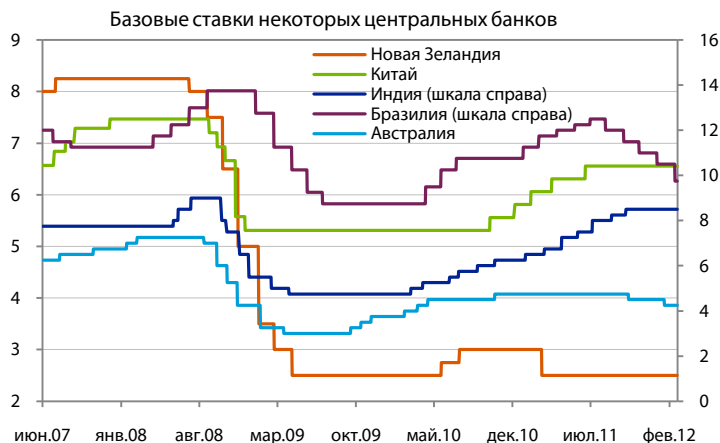
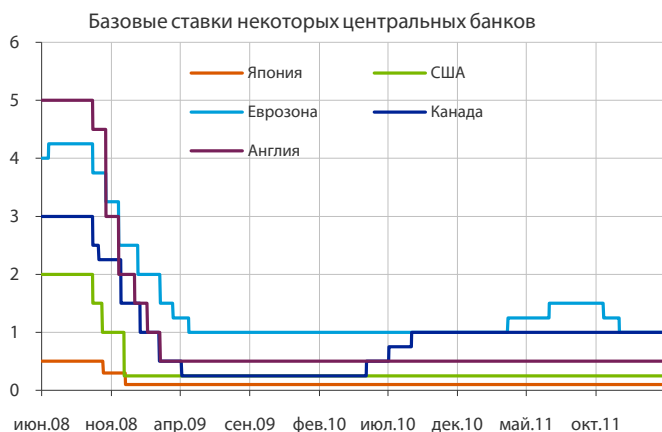
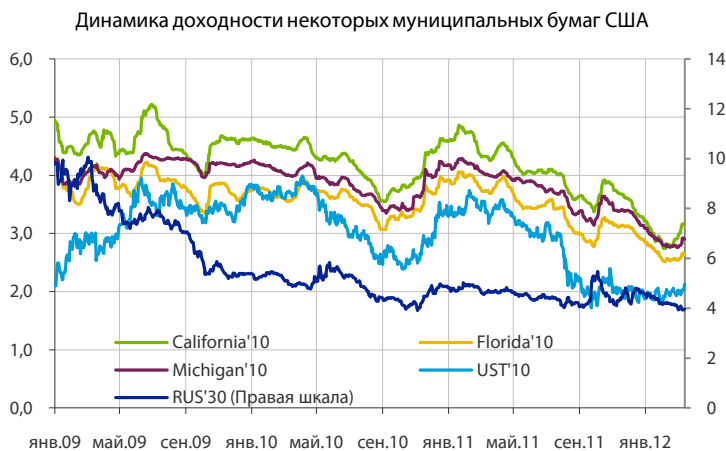
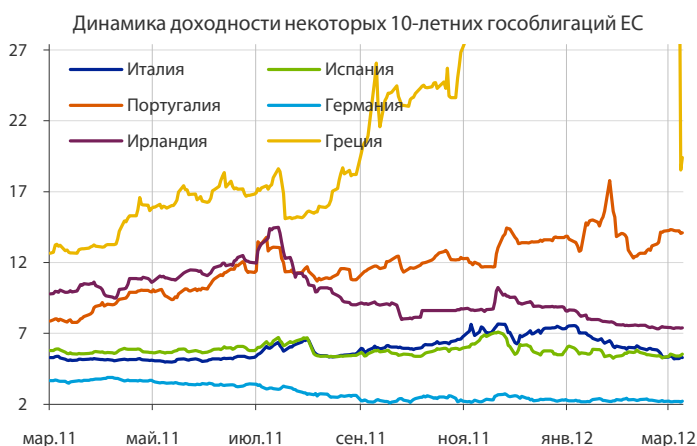
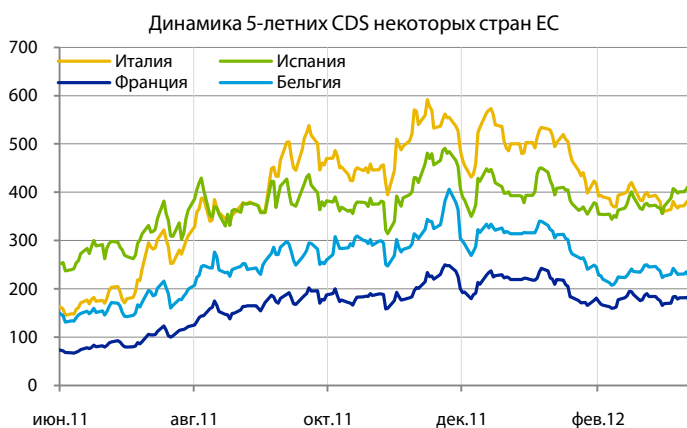
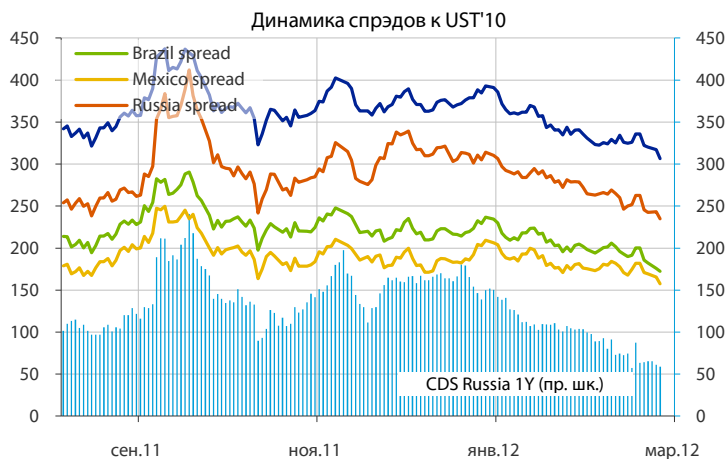
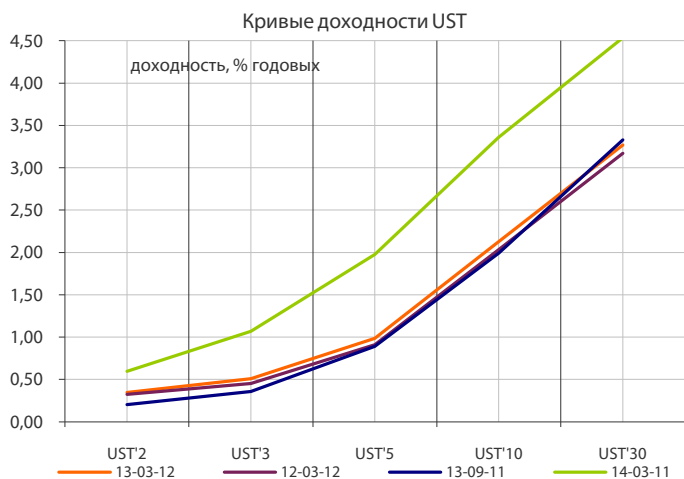
ло 250-260 б.п. предлагают и другие крупные банки II эшелона (НОМОС, МДМ, ПСБ, Зенит).

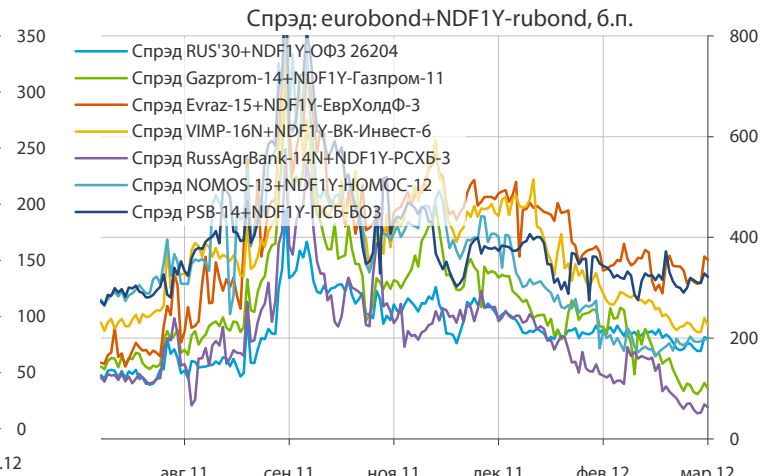
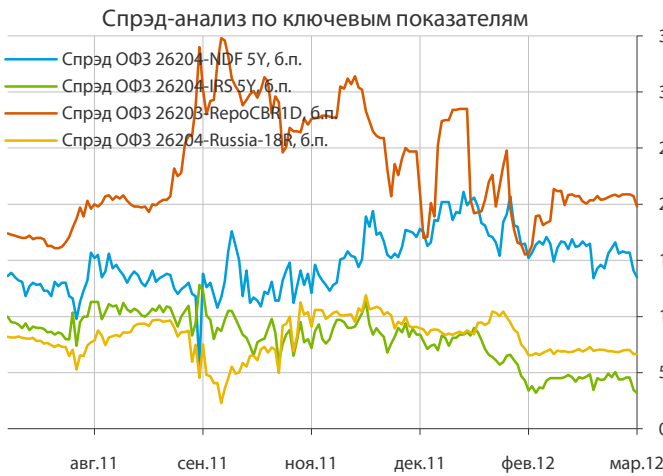
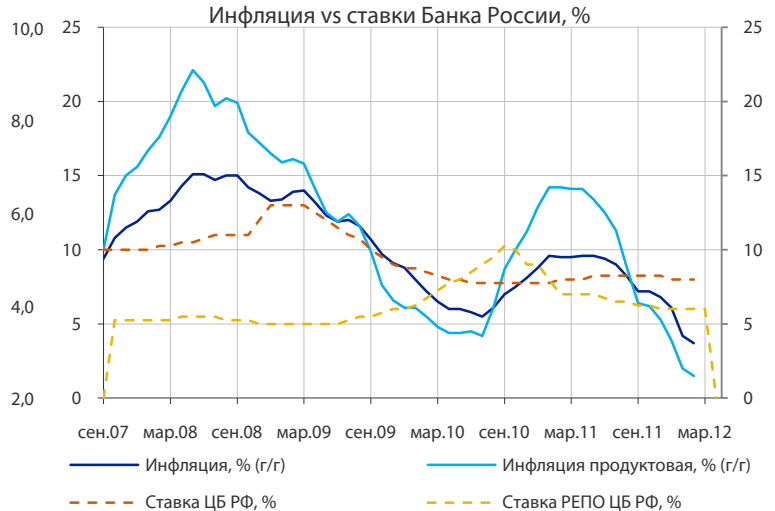
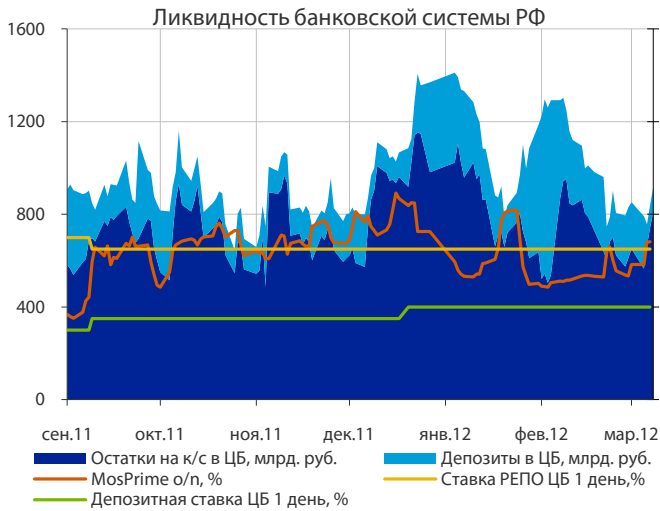
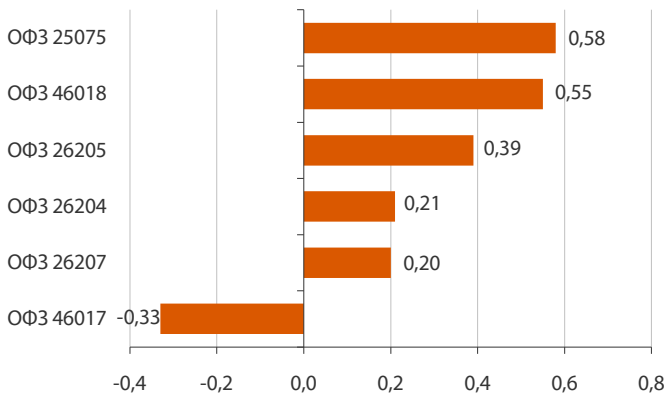
Напомним, Абсолют банк (Ba3/—/BB+) планирует разместить облигации серии БО-02 объемом 5 млрд. руб. при ориентире купона в диапазоне 9,25%-9,5% (9,46%-9,73%) годовых к оферте через 1 год., что соответствует уровню прайсинга и по Русскому Стандарту.

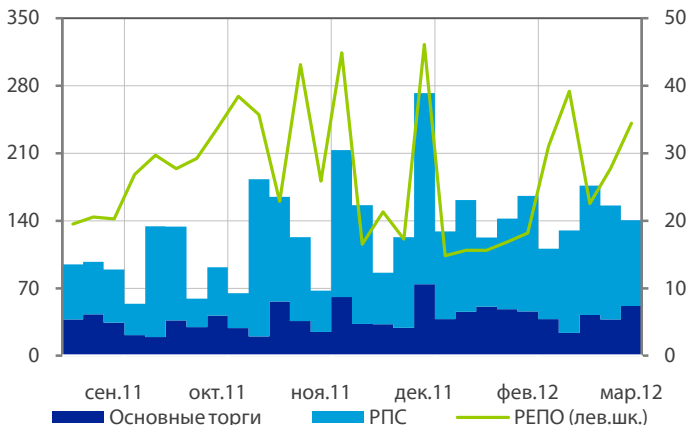
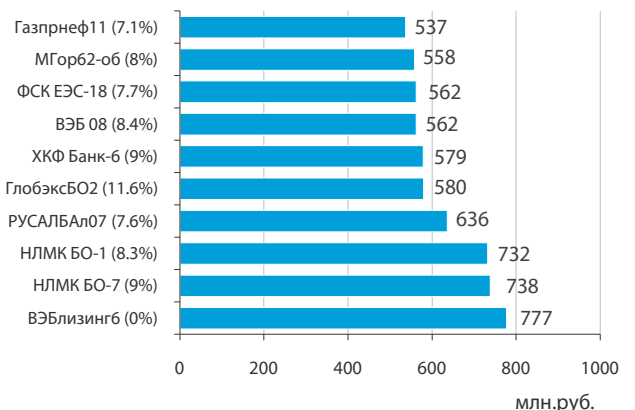
На наш взгляд, уровни доходности по обеим бумагам выглядят привлекательно, предлагая премии около 50-100 б.п. к рынку. При этом для инвесторов, которые негативно относятся к «европейскому риску», присутствующему в бондах Абсолют Банка в лице контролирующего акционера, более привлекательно выглядит новый выпуск Русского стандарта.

Доходность корпоративных облигаций, % годовых






Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 13.03.2012

Лидеры и аутсайдеры 13/3/2012 (дох-сть по Close*)

Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб

Лидеры оборота за 13/3/2012 (дох-сть по Close)


ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

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, 2В	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.

16 марта 2012 г.	4 335.53	млн. руб.
▶ ВТБ, БО-01	94.75	млн. руб.
▶ ВТБ, БО-02	94.75	млн. руб.
▶ ВТБ, БО-05	189.50	млн. руб.
▶ ПЭБ Лизинг, 03	29.92	млн. руб.
▶ Разгуляй-Финанс, 03	254.31	млн. руб.
▶ СИБУР Холдинг, 03	1 383.60	млн. руб.
▶ СИБУР Холдинг, 04	1 092.00	млн. руб.
▶ СИБУР Холдинг, 05	1 196.70	млн. руб.

17 марта 2012 г.	61.18	млн. руб.
▶ МГ групп, 04	61.18	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

16 марта 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ УРАЛСИБ, 04	5.00	млрд. руб.
19 марта 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 05	10.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 01	5.00	млрд. руб.
20 марта 2012 г.	25.00	млрд. руб.
▶ ВымпелКом, 04	15.00	млрд. руб.
▶ ВТБ, БО-03	5.00	млрд. руб.
▶ ВТБ, БО-04	5.00	млрд. руб.
26 марта 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ Абсолют Банк, БО-02	5.00	млрд. руб.
▶ Русский Стандарт, БО-02	5.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

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.

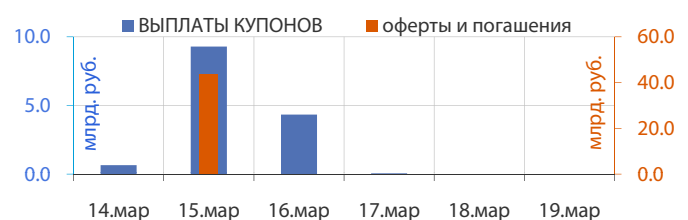
27 марта 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ Севкабель-Финанс, 03	Погашение	1.50 млрд. руб.

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.

29 марта 2012 г.	3.76	млрд. руб.
▶ Русские масла, 02	Погашение	1.00 млрд. руб.
▶ Тюменьэнерго, 02	Погашение	2.70 млрд. руб.
▶ ЭГИДА, 01	Оферта	0.06 млрд. руб.

30 марта 2012 г.	2.13	млрд. руб.
▶ Ай-ТЕКО, 02	Оферта	0.63 млрд. руб.
▶ Еврофинансы, 03	Оферта	1.50 млрд. руб.

04 апреля 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ КБ Ренессанс Капитал, 02	Погашение	3.00 млрд. руб.



Monday, 12 марта 2012 г.

- ▶ 13:00 Италия: Динамика ВВП
- ▶ 22:00 США: Баланс федерального бюджета Прогноз: -\$229 млрд.

Tuesday, 13 марта 2012 г.

- ▶ 03:50 Япония: Индекс деловой активности в сфере услуг Прогноз: 0.4
- ▶ 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- ▶ 14:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 42.5
- ▶ 14:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: 10
- ▶ 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- ▶ 16:30 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Драги
- ▶ 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 1% м/м
- ▶ 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- ▶ 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.5% м/м
- ▶ 18:00 США: Индекс настроений потребителей по расчету IBD
- ▶ 19:56 Еврозона: Встреча ЭКОФИН
- ▶ 22:15 США: Решение по ставке ФРС США

Wednesday, 14 марта 2012 г.

- ▶ 08:30 Япония: Промышленное производство
- ▶ 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- ▶ 13:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.4%
- ▶ 14:00 Еврозона: Промышленное производство Прогноз: 0.5% м/м
- ▶ 14:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.5% м/м
- ▶ 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- ▶ 16:30 США: Платежный баланс Прогноз: -114.1 млрд.
- ▶ 16:30 США: Индекс цен на экспорт Прогноз: 0.2% м/м
- ▶ 16:30 США: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.6% м/м
- ▶ 18:00 США: Выступление главы ФРС Бернанке

Thursday, 15 марта 2012 г.

- ▶ 13:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ Прогноз: -
- ▶ 14:00 Еврозона: Занятость в Еврозоне
- ▶ 16:30 США: Производственный индекс Empire Manufacturing
- ▶ 16:30 США: Индекс цен производителей
- ▶ 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- ▶ 17:00 США: Чистый объем покупок долгосрочных ЦБ США
- ▶ 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

Friday, 16 марта 2012 г.

- ▶ 03:50 Япония: Протоколы Банка Японии
- ▶ 14:00 Еврозона: Баланс внешней торговли Прогноз: -9 млрд.
- ▶ 16:30 США: Индекс потребительских цен
- ▶ 17:15 США: Промышленное производство
- ▶ 17:55 США: Мичиганский индекс настроений потребителей Прогноз: 75.3

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