

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	14 мар	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2,27	2,27	1,80	3,58	1,72
Rus'30, %	4,06	4,78	3,93	5,47	3,93
ОФЗ'26203,%	7,29	8,11	7,29	8,76	7,11
Libor \$ 3М,%	0,47	0,58	0,47	0,58	0,25
Euribor 3М,%	0,87	1,42	0,87	1,62	0,87
MosPrime 3М,%	6,76	7,27	6,54	7,27	3,75
EUR/USD	1,30	1,35	1,27	1,48	1,27
USD/RUR	29,52	32,15	28,97	32,72	27,28

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В среду оптимизм на рынках сохранился. В рискованных активах мы отмечаем заметный рост европейских индексов и продолжающуюся распродажу защитных классов активов на укреплении ожиданий восстановления экономики США и сравнительной устойчивости экономики Германии к кризису в ЕС.

См. стр. 2

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

По итогам вчерашнего дня котировки гособлигаций развивающихся стран практически не изменились на фоне продолжающейся распродажи treasuries. На фоне слухов о скором размещении нового выпуска суверенных евробондов России (19 марта начинаются встречи с инвесторами) выпуск RUS-30 (YTM-4,05%) просел до 119-119,375.

См. стр. 3

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

ОФЗ

Спрос на российские госбумаги вчера остался на высоком уровне — возобновление интереса нерезидентов к ОФЗ вчера было подтверждено итогами размещения ОФЗ 26206. По длинным бумагам доходности вновь подобрались к своим минимумам с момента кризиса 2008 г. — не исключаем сегодня консолидации рынка.

См. стр. 4

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Корпоративные облигации продолжают двигаться в поступательно растущем тренде, а спрос инвесторов постепенно перемещается в более длинные бумаги. Несмотря на локальные проблемы с ликвидностью на МБК, явных проблем с деньгами инвесторы не испытывают, что и способствует росту котировок.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

«банки и финансовые институты»

Кредитный риск уровня «ВВ»*:

- § КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, БО-02 (ВаЗ/-/ВВ-) (100,00/10,24%/1,78): размещенный в феврале 2-летний выпуск КЕБ с купоном 10,0% годовых выглядит интересно, предлагаю премию около 350 б.п. к ОФЗ по номиналу. При этом более короткие выпуски эмитента на вторичном рынке торгуются с премией 280 б.п. к ОФЗ. Для сравнения облигации российских банков II эшелона торгуются на рынке при спреде к ОФЗ около 250-260 б.п.

Первичное предложение:

- § Абсолют банк (ВаЗ/—/ВВ+) в период с 21 по 22 марта проведет сбор заявок инвесторов на приобретение биржевых облигаций серии БО-02 объемом 5 млрд. руб. Ориентир по купону находится в диапазоне 9,25%-9,5% (9,46%-9,73%) годовых к ofercie через 1 год. Предложение Банка по коротким бумагам выглядит весьма интересно — премия к кривой госбумаг по выпуску составляет порядка 330 – 355 б.п. На наш взгляд, участие в размещении нового выпуска Абсолют Банка выглядит привлекательно от середины маркетизируемого диапазона для инвесторов, желающих получить дополнительную премию за «европейский риск» при относительно короткой дюреции. Для более склонных к риску инвесторов рекомендуем обратить внимание на более длинные бонды КЕБ и ОТП Банка.
- § Банк «Русский стандарт» (ВаЗ/В+/В+) планирует с 22 по 23 марта провести сбор заявок инвесторов на покупку биржевых облигаций серии БО-02 на 5 млрд. руб. Ориентир ставки 1-го купона составляет 9-9,5% годовых (УТР 9,2-9,73%) годовых к ofercie через 1 год. Данный выпуск облигаций предлагает премию к кривой госбумаг в диапазоне 305-355 б.п. 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.

* - 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 / дюреция, лет).

ВЧЕРА

В среду оптимизм на рынках сохранился. В рискованных активах мы отмечаем заметный рост европейских индексов и продолжающуюся распродажу защитных классов активов на укреплении ожиданий восстановления экономики США и сравнительной устойчивости экономики Германии к кризису в ЕС.

Так вчера DAX и Eurostoxx выросли на 1,19% и 0,53% соответственно. Индекс широкого рынка США S&P500 несколько скорректировался (-0,16%) от максимума с середины 2008 года. Кривая treasuries вчера поднялась по всей длине в среднем на 10 б.п., доходность UST-10 выросла на 14 б.п. — до 2,27%. Продажи в немецких Bundes-10 подняли доходность на 13 б.п. — 1,95%.

Небольшой рост промышленного производства в Еврозоне (0,2%) оказался существенно ниже ожиданий. Увеличения производства в январе не способны компенсировать декабрьский спад на 1,1%. В целом вышедшая статистика не дает повода для оптимизма, вероятность сокращения ВВП ЕС в I квартале по-прежнему выглядит весьма высокой. На этом фоне евро продолжило снижение до уровня \$1,303.

Спросу на риск способствовало одобрение кабинетом министров Германии европейской инициативы по расширению фонда ESM.

Нефть продолжает торговаться в районе недельных минимумов из-за растущих запасов в США и заявлений представителей Саудовской Аравии о готовности компенсировать дефицит, вызванный иранским конфликтом. Brent вчера торговался на уровне \$125, WTI — \$105,4.

СЕГОДНЯ

В США запланированы публикации данных по индексу цен производителей, увеличение инфляционного давления по индексу PPI ожидаемо в связи с всплеском цен на энергоносители. Также ожидаем релиз индекса производственной активности в штате Нью-Йорк и стандартные для четверга недельные данные по состоянию рынка труда.

МВФ сегодня проголосует по вопросу выделения транша помощи Греции в части обеспечений ресурсами фонда.

В ЕС ожидаются данные по продажам автомобилей в феврале и статистика по занятости в IV квартале 2011 года. ЕЦБ опубликует регулярный отчет о состоянии экономики в марте.

Промышленное производство в ЕС



Индикатор	14 мар	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,39	0,39	0,21	0,83	0,16
UST'5 Ytm, %	1,10	1,10	0,71	2,32	0,71
UST'10 Ytm, %	2,27	2,27	1,80	3,58	1,72
UST'30 Ytm, %	3,40	3,40	2,79	4,64	2,73
Rus'30 Ytm, %	4,06	4,78	3,93	5,47	3,93
спрэд к UST'10	178,50	295,80	178,50	365,20	108,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

По итогам вчерашнего дня котировки гособлигаций развивающихся стран практически не изменились на фоне продолжающейся распродажи treasuries. Спрэд по индексу EMBI+ сузился на 8 б.п. за счет увеличения доходности бенчмарка UST-10 на 14 б.п. до 2,27%.

В региональном разрезе картина остается неизменной на протяжении недели. Российские евробонды двигались в соответствии с рынком, страновой спрэд по индексу EMBI+ сузился на 9 б.п., спрэды Бразилии и Мексики сократились на 6-8 б.п. Благодаря стабилизации ситуации с европейским долговым кризисом продолжается ралли в евробондах Хорватии и Венгрии, спрэды которых сократились еще на 21 и 18 б.п. соответственно.

На фоне слухов о скором размещении нового выпуска суверенных евробондов России (19 марта начинаются встречи с инвесторами) выпуск RUS-30 (YTM-4,05%) просел до 119-119,375. Кривая российских суверенных еврооблигаций вновь в целом поднялась по всей длине в среднем на 5 б.п. CDS-спрэды по 5-летнему свопу продолжают сокращаться (169 б.п.), базис расширился до -31 б.п.

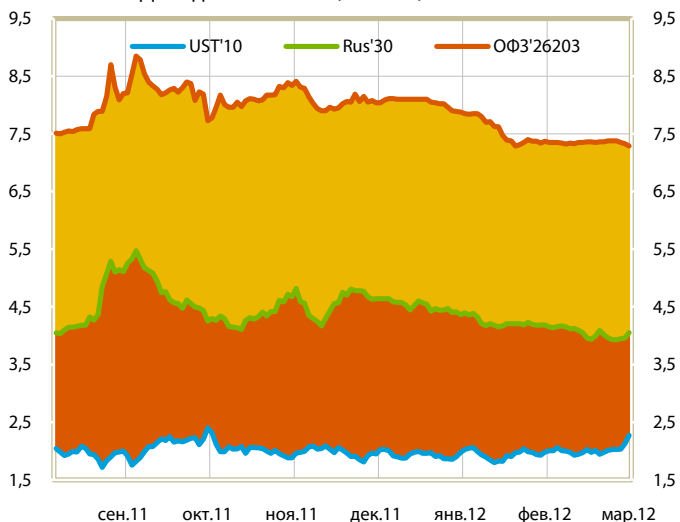
КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

Вчера в корпоративных еврооблигациях вновь не наблюдалось единого направления изменения котировок. Отметим рост VIP-22 (YTM-7,64%), который по итогам дня укрепился до 99 фигуры. Спрэд к MOBTEL-20 (YTM-6,01%) находится на уровне 150 б.п. по доходности, что соответствует среднему историческому значению. Дальнейшее сужение возможно в случае закрытия сделки по продаже 50% алжирского оператора Djazzy местному правительству, что ожидается в течение года.

Покупки также наблюдались и в кривой ВТБ, длинные выпуски VTB-20 (YTM-6,35%) и VTB-35 (YTP-5,74%) выросли на 50-60 б.п. по цене.

На первичном рынке Алроса (Ba3/BB-/BB-) разместила 9 и 12 месячные ЕСР. Как мы отмечали вчера размещение предполагало весьма привлекательные уровни доходности, что обусловило активный спрос. На этом фоне прайсинг был пересмотрен до 4,125% и 4,25% по доходности. Объем размещения составил \$725 млн и \$315 млн для 9 и 12 месячного векселя соответственно.

В ближайшей перспективе ожидаем выход на рынок РЖД (Baa1/BBB/BBB) с предложением долларового и/или рублевого выпуска евробондов.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203

Календарь евробондов

17 марта 2012 г.		46,86 USD,mln
€ RSHB_17_RUB	Выплата купона	46,86 USD,mln
18 марта 2012 г.		46,75 USD,mln
€ 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.		541,81 USD,mln
€ TMENRU_12	Погашение	515,31 USD,mln
€ TMENRU_17	Выплата купона	26,50 USD,mln
21 марта 2012 г.		323,62 USD,mln
€ EUCEM_12	Погашение	311,81 USD,mln
€ RSHB_16	Выплата купона	11,81 USD,mln
22 марта 2012 г.		33,64 USD,mln
€ GAZPRU_17_EUR	Выплата купона	33,64 USD,mln
23 марта 2012 г.		32,50 USD,mln
€ GPBRU_15	Выплата купона	32,50 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ставки денежного рынка остаются повышенными в преддверии начала мартовского налогового периода, однако ЦБ по-прежнему полностью удовлетворяет потребность банков в рублях. Ожидаем, что текущая ситуация на рынке будет сохраняться в ближайшее время.

Объем свободной ликвидности в банковской системе вчера вырос на 8,3 млрд. руб. — до 925,2 млрд. руб. Вместе с тем чистая ликвидная позиция по-прежнему не может достигнуть паритета, находясь в отрицательной зоне на уровне 40 млрд. руб.

Вчера Банк России установил лимит по однодневному РЕПО в размере 100 млрд. руб., из которых банки взяли 67,1 млрд. руб.

Индикативная ставка MosPrimeRate o/n, по данным на вчерашнее утро, осталась выше 5% годовых на отметке 5,13%. Сегодня межбанк торгуется несколько ниже — 4,65%/4,90%.

Сегодня стартуют мартовские налоги, в результате чего ставки будут оставаться на повышенном уровне — около 5% годовых.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

Спрос на российские госбумаги вчера остался на высоком уровне — возобновление интереса нерезидентов к ОФЗ вчера было подтверждено итогами размещения ОФЗ 26206. По длинным бумагам доходности вновь подобрались к своим минимумам с момента кризиса 2008 г. — не исключаем сегодня консолидации рынка.

Средневзвешенная доходность на состоявшемся в среду аукционе по размещению ОФЗ 26206 с погашением 14 июня 2017 года составила 7,46% годовых, что соответствует нижней границе ориентира Минфина, опубликованного накануне (7,45%-7,5% годовых).

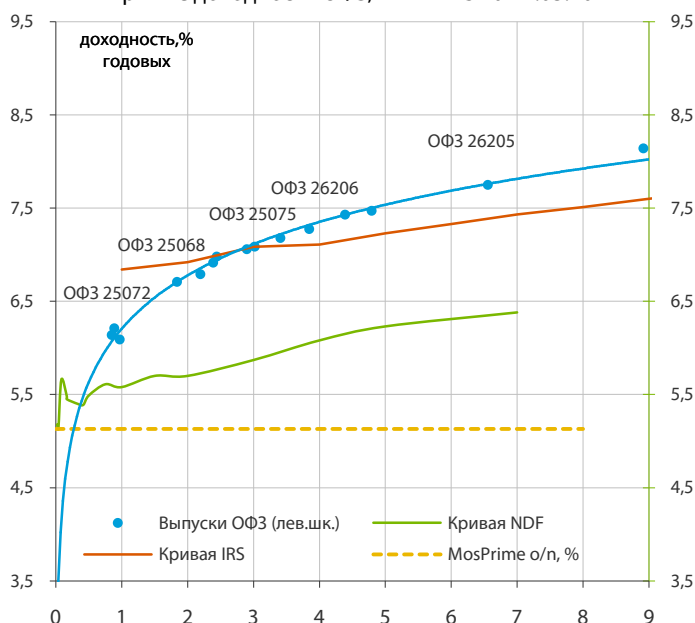
Всего было продано бумаг на общую сумму 19,2 млрд. руб. по номиналу при спросе 71,4 млрд. руб. по номиналу.

При этом неудовлетворенный спрос на аукционе был заметен на вторичном рынке, где доходности длинных ОФЗ снизились еще на 4-8 б.п. при обороте почти 22 млрд. руб.

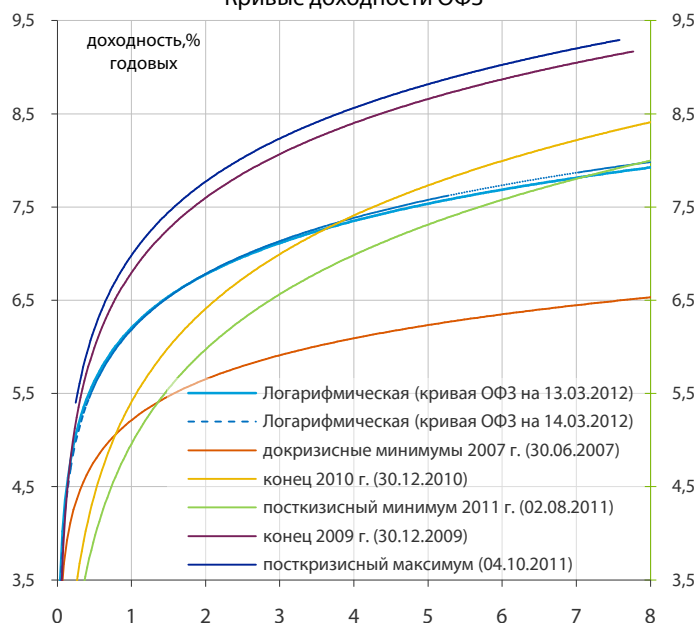
Вчера мы отмечали, что спрос на госбумаги стал заметен со стороны нерезидентов. Вчера данная тенденция подтвердилась сильными итогами аукциона по ОФЗ 26206. Выйти из консолидации силами лишь локальных инвесторов рынок ОФЗ не может. Кроме того, на текущий момент для второй волны притока инвестиций нерезидентов в ОФЗ сложились благоприятные условия (первая волна была в конце января — начале февраля, после чего котировки госбумаг легли в дрейф).

Отметим, что доходность ОФЗ 26204 вновь достигла посткризисных минимумов, по доходности ОФЗ 26205 и 26206 осталось еще около 4-8 б.п. В результате бумаги вновь подошли к сильному уровню сопротивления, пробить который с первого раза может не получиться. В результате ожидаем сегодня консолидации котировок. Вместе с тем при сохранении внешнего позитива рост бумаг очевидно продолжится — спрэд ОФЗ 26204-Russia-18R остается около 70 б.п.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 14.03.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Корпоративные облигации продолжают двигаться в поступательно растущем тренде, а спрос инвесторов постепенно перемещается в более длинные бумаги. Несмотря на локальные проблемы с ликвидностью на МБК, явных проблем с деньгами инвесторы не испытывают, что и способствует росту котировок.

Начиная с середины февраля, когда котировки ОФЗ легли в дрейф, неагрессивные покупки в корпоративных бумагах сохранялись — инвесторы отыгрывали идею сужения спредов к ОФЗ по бумагам I-II эшелонов. На текущий момент потенциал сближения кривых остается в размере 50-80 б.п. относительно значений лета прошлого года.

Активизация покупок ОФЗ иностранными инвесторами при снижении кривой госбумаг одновременно еще больше повышает привлекательность корпоративного сегмента.

В I эшелоне мы по-прежнему рекомендуем обратить внимание на новый выпуск **ВЭБ-лизинг, 06 (—/BBB/BBB)**, размещенный в начале февраля — бумага торгуется с премией порядка 30 б.п. к выпускам ВЭБ-лизинг, 08 и 9 при сопоставимой дюрации.

Также в сегменте облигаций российских дочек европейских банков, рекомендуем обратить внимание на новые выпуски **Юникредит банк, БО-02, 03 (—/BBB/BBB+)**, которые дают премию около 45-55 б.п. к облигациям российских госбанков I эшелона при аналогичном уровне рейтингов. В банковском II эшелоне также рекомендуем обратить внимание на бумаги с «европейским» кредитным риском — интересно выглядят выпуски **Абсолют Банка (Ba3/—/BB+)**, **КРЕДИТ ЕВРОПА БАНКа**, а также **ОТП Банка (Ba2/—/BB)**.

В корпоративном II эшелоне после анонсирования размещения нового выпуска **ВымпелКома (Ba3/BB/—)** с внушительной премией к рынку под давлением оказались его бумаги, торгующиеся на

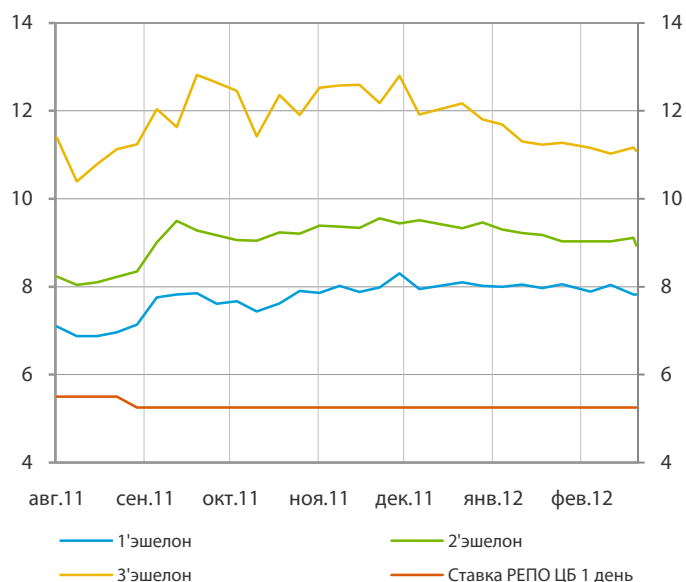
вторичке. Мы не ждем щедрости от эмитента по итогам размещения новых бумаг, в результате чего имеет смысл подобрать просевший выпуск ВК-Инвест, 03.

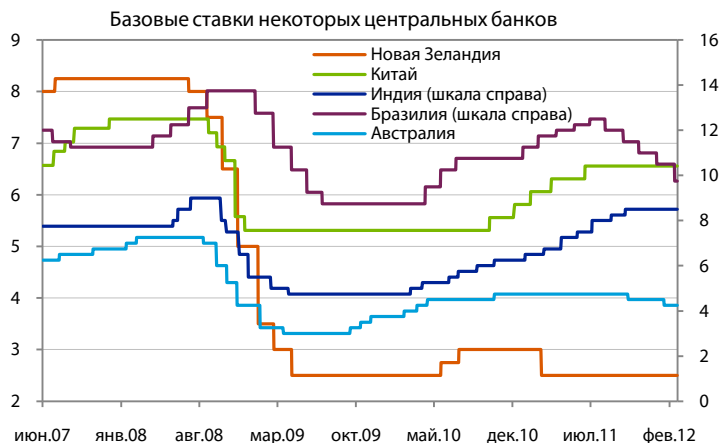
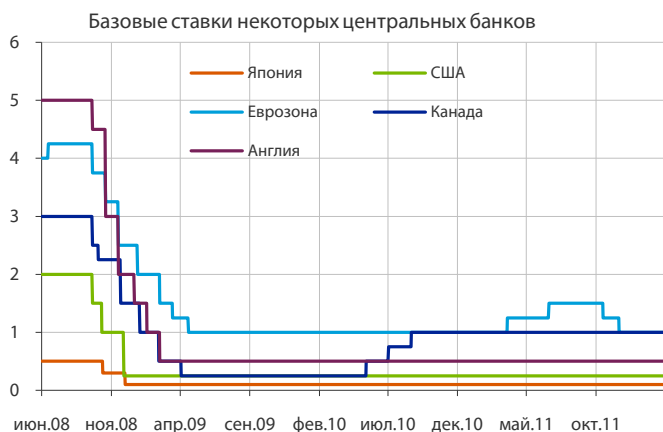
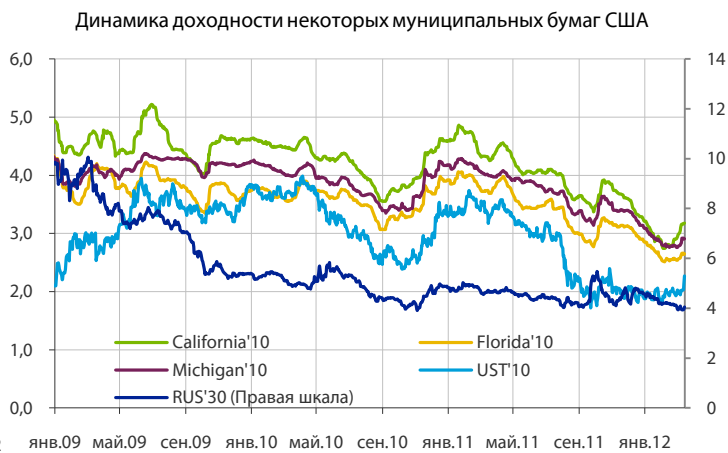
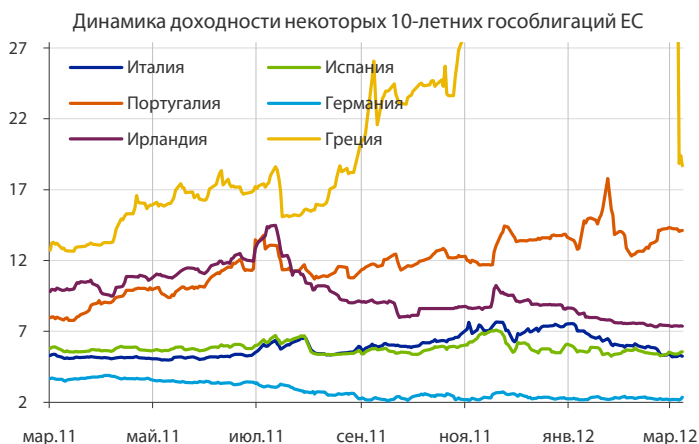
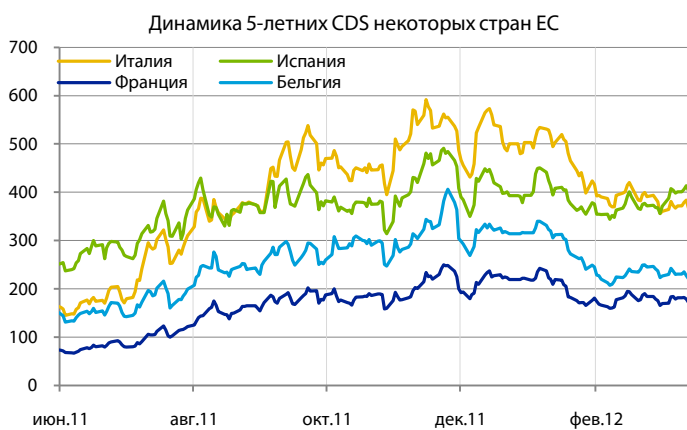
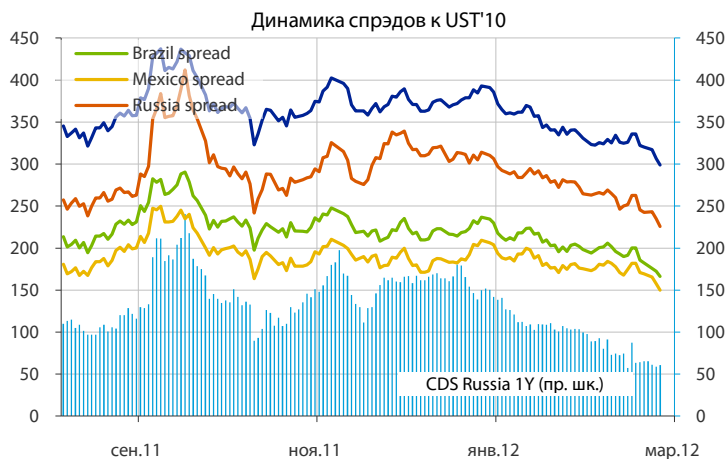
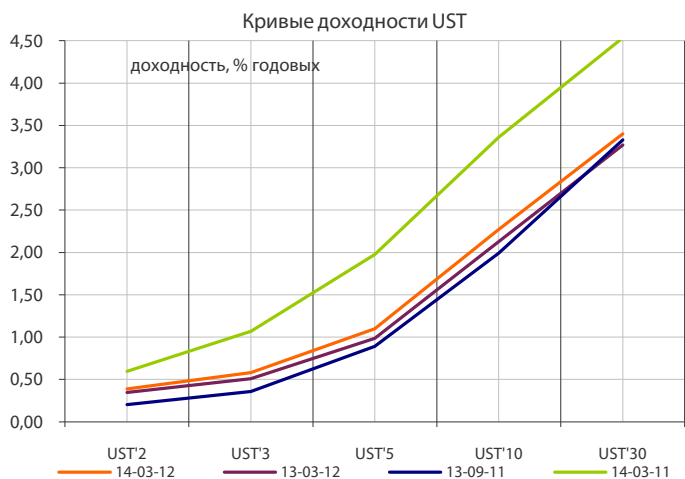
Металлоинвест (Ba3/—/BB—) сегодня понизил ориентир по купону по облигациям 1 и 5 серий на 15 млрд. руб. до 9,25% — 9,5% (УТР 9,46 -9,73%) годовых к оферте через 3 года. В предыдущих комментариях мы отмечали, что маркетинг выпуска начался с достаточно щедрой премии и текущее понижение ориентира выглядит ожидаемо.

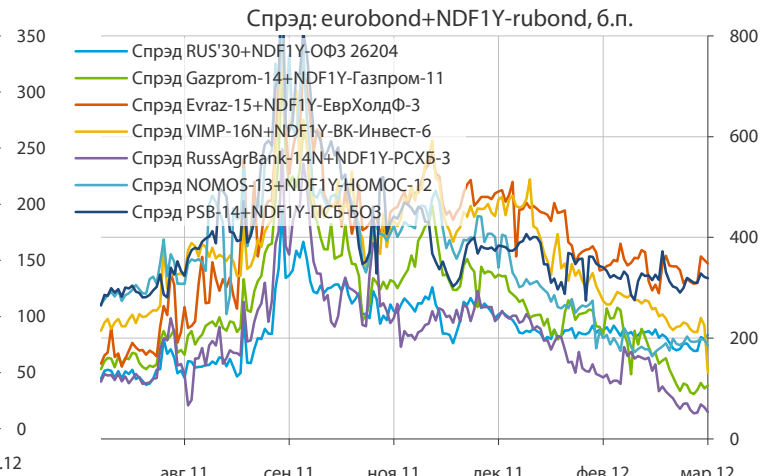
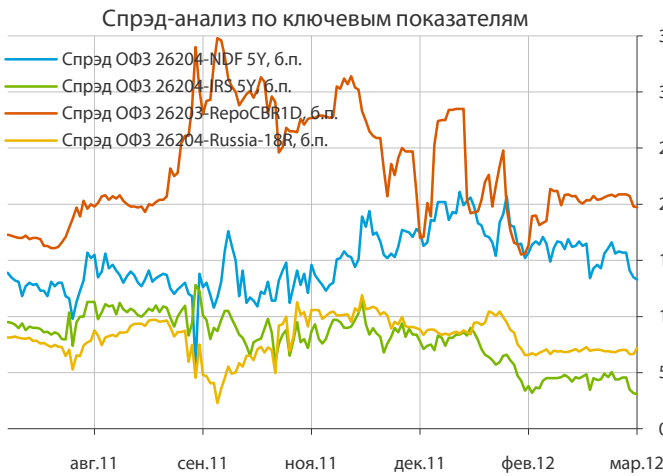
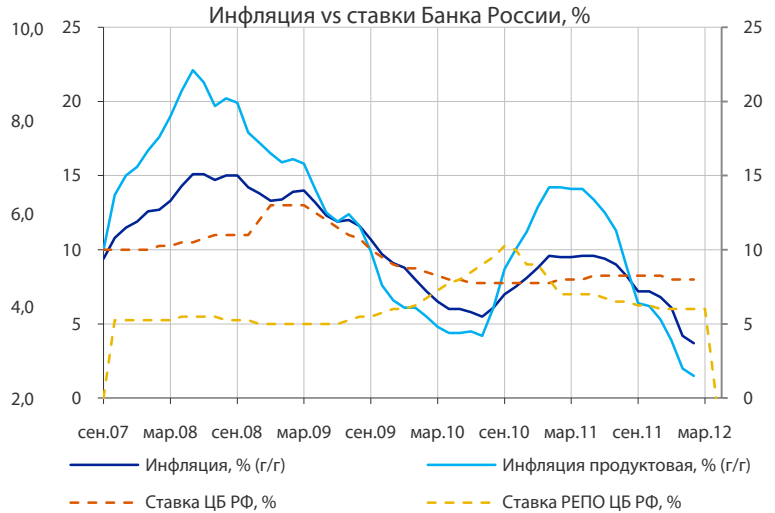
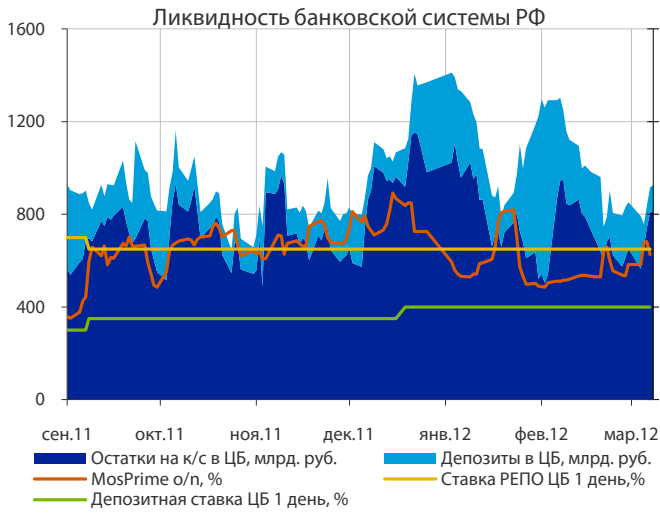
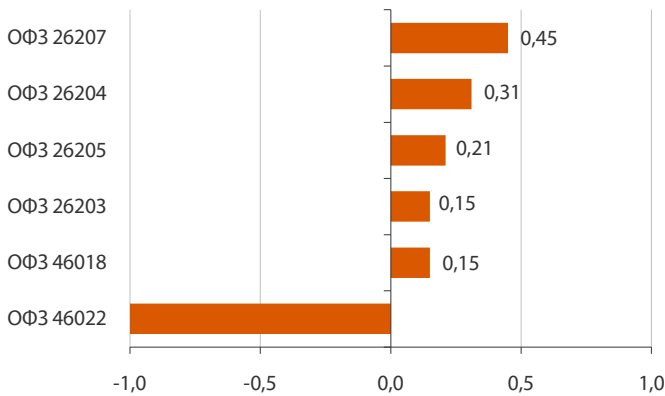
Так, новые ориентиры предполагают премию к кривой ОФЗ в размере 245-270 б.п. или 30-55 б.п. к кривой облигаций Евраза (Ba3/B+/BB—). Учитывая, что в сегменте евробондов облигации эмитентов торгуются на одной кривой, справедливым уровнем для рублевых бумаг Металлоинвеста также считаем кривую Евраза.

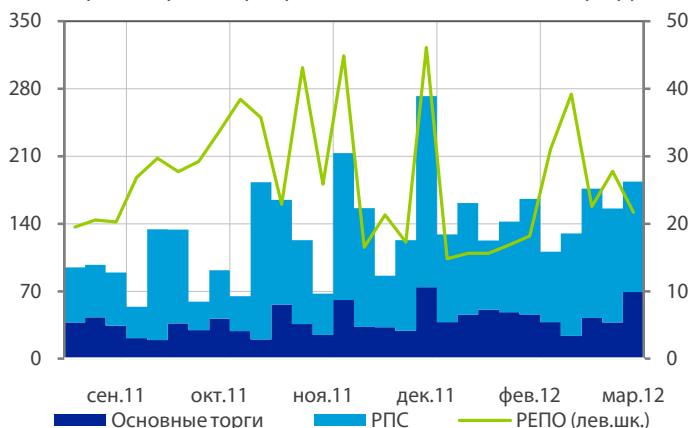
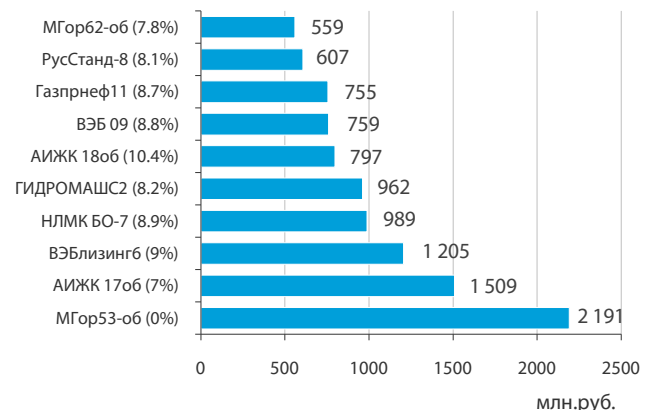
В результате участие в новом выпуске остается привлекательным при текущих новых ориентирах по купону облигаций.

Доходность корпоративных облигаций, % годовых






Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 14.03.2012

Лидеры и аутсайдеры 14/3/2012 (дох-сть по Close*)

Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб

Лидеры оборота за 14/3/2012 (дох-сть по Close)


ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

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.

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.

19 марта 2012 г.	77.53	млн. руб.
▶ ПромПереоснастка, 01	0.75	млн. руб.
▶ Русфинанс Банк, 08	76.78	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.	35.00	млрд. руб.
▶ ВымпелКом, 01	10.00	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.

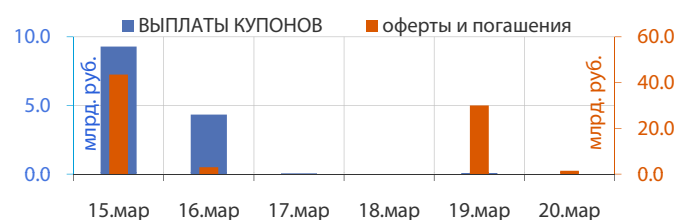
27 марта 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ Севкабель-Финанс, 03	Погашение	1.50 млрд. руб.

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