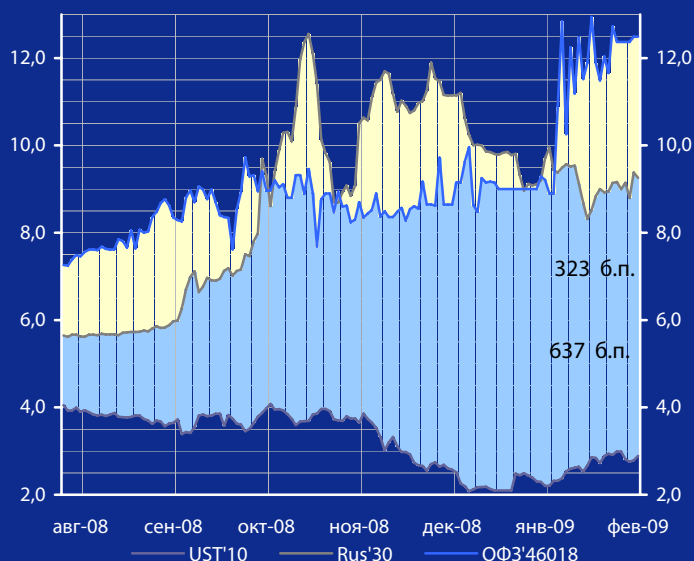
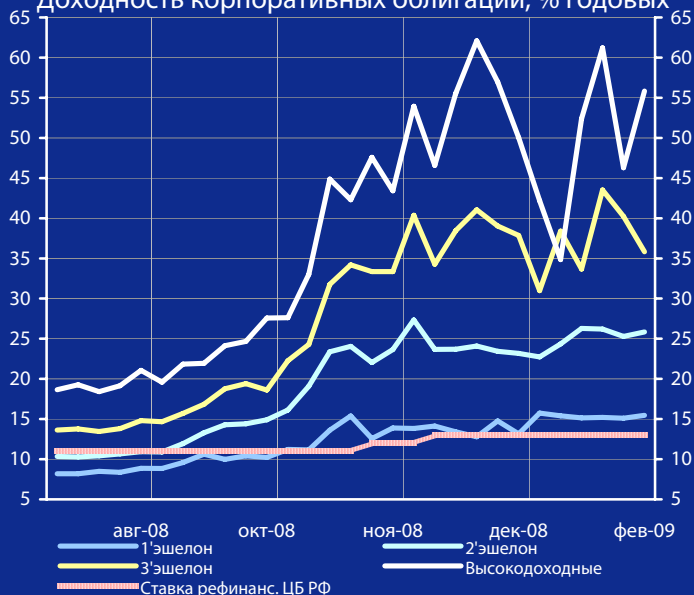


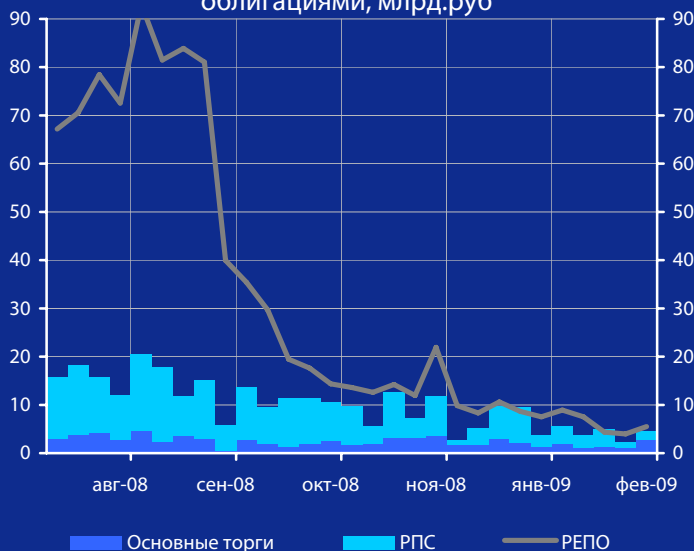
Доходность UST'10, Rus'30 и ОФЗ'46018, %



Доходность корпоративных облигаций, % годовых



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



# Панорама

## Краткий обзор долговых рынков

за неделю с 9 по 13 февраля 2009 г.

**Понедельник 16 февраля 2009 г.**

### Ключевые индикаторы рынка

Тикер	13 фев	Нед.изм.	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2,89	-0,03	3,74	2,08	4,27	2,08
Rus'30, %	9,26	-1,49	11,90	8,31	12,55	5,22
ОФЗ'46018, %	12,49	3,95	12,94	8,28	12,94	6,70
Libor \$ 3М, %	1,23	-0,98	2,24	1,08	4,82	1,08
Euribor 3М, %	1,96	-1,89	4,22	1,96	5,39	1,96
Mibor 3М, %	25,01	1,84	30,88	19,17	30,88	6,14
EUR/USD	1,288	0,02	1,436	1,254	1,599	1,245
USD/RUR	34,61	6,69	36,29	27,32	36,29	23,14

### Мировые рынки облигаций

В связи с обсуждениями и принятием пакета экономических стимулов для восстановления экономики США на прошлой неделе торги US treasuries характеризовались повышенной волатильностью.

[См. стр. 4](#)

### Суверенные облигации РФ

Индикативная доходность выпуска Россия-30 (Rus'30) на минувшей неделе возросла на 9,5 б.п., достигнув 9,26%, доходность Rus'28 выросла на 17 б.п. – до 9,35% годовых.

[См. стр. 4](#)

### Корпоративные рублевые облигации

Минувшая торговая неделя в секторе корпоративных облигаций I-II эшелонов характеризовалась ростом котировок – спросом пользовались преимущественно короткие бумаги высоконадежных эмитентов.

[См. стр. 5](#)

### Новости дня

Индекс цен производителей промышленной продукции в России в январе 2009 г. в месячном исчислении снизился на 2,7% (к декабрю 2008 г.); в годовом исчислении снижение составило 9,2% (к январю 2008 г.), сообщил Росстат.

[См. стр. 2](#)

### Комментарий: РСК «МиГ»

[См. стр. 3](#)

### Календарь событий сегодня

США: Национальный праздник - День президентов  
Великобритания: Розничные продажи

[См. стр. 6](#)

Макроэкономические индикаторы РФ			Изменение
ВВП (к тому же периоду прошлого года)	5,6% (2008г.)	8,1% (2007 г.)	-2,5%
Инфляция (Индекс потребительских цен)	2,4% (январь 2009г.)	2,3% (январь 2008г.)	
Денежная база (млрд. руб.)	4331,1 (01.02.09)	5578,7 (01.01.09)	-1247,6
Международные резервы (\$, млрд.)	383,5 (06.02.09)	386,9 (01.02.09)	-3,4
Остатки на к/с банков *)	389,2	378,8	10,4
Депозиты банков в ЦБ *)	107,7	83,5	24,2
Сальдо операций ЦБ РФ *)	-530,1	-527,9	-2,2
*) в млрд. руб. на дату (16.02.09) (09.02.09)			

## Макроэкономика и банковская система

**ЦР РФ** проведет 16, 17 февраля аукционы по предоставлению беззалоговых кредитов на 25 и 130 млрд. руб. сроком на 3 месяца и 5 недель соответственно. Минимальная ставка на аукционе 16 февраля – 14,5% годовых, 17 февраля – 15% годовых. Также 20 февраля ЦБ предложит банкам 275 млрд. руб. на аукционе беззалогового кредитования сроком на 6 месяцев при минимальной ставке 14,5% годовых.

**Индекс цен производителей** промышленной продукции в России в январе 2009 г. в месячном исчислении снизился на 2,7% (к декабрю 2008 г.); в годовом исчислении снижение составило 9,2% (к январю 2008 г.), сообщил Росстат.

**Розничные продажи топлива** внутри РФ сократились на 10-30% из-за кризиса, говорят опрошенные Рейтер трейдеры. Исключением остаются лишь два самых энергоемких рынка в стране - Москва и Санкт-Петербург, снижения пока не наблюдается.

**Объем перевозок пассажиров** российскими авиакомпаниями сократился в январе 2009 г. по сравнению с январем 2008 г. на 19,2% - до 2,52 млн. человек, сообщила Транспортная клиринговая палата.

## Новости рынка облигаций

**Банк «Санкт-Петербург»** выкупил с рынка выпуск кредитных нот на \$75 млн с погашением в 2010 г. В связи с выкупом всего объема выпуска эмитент обратился в Ирландскую фондовую биржу, где котировались LPN, с запросом о делистинге бумаг.

**ГК «Заводы Гросс»** завершила выплату купонного дохода за 7-й купонный период по облигациям серии 01, выплатив 7,68 млн. руб. Напомним, что 15 января 2009 г. эмитент допустил дефолт по купону.

**ТГК-10** исполнила обязательство по приобретению облигаций серии 02 - в рамках оферты эмитент приобрел 99,2% выпуска на 5 млрд. руб.

**Мособлтрастинвест** сообщило о смене платежного агента по облигациям первой, второй серий. Функции платежного агента будет исполнять НДЦ вместо АКБ «МЗБ».

## Новости эмитентов

**Moody's** может снизить кредитные рейтинги мировых производителей стали, если спрос и уровень использования мощностей в отрасли не начнут расти во втором квартале, заявило агентство.

**АИЖК:** за IV квартал 2008 г. доля просроченных кредитов в портфеле, находящемся на балансе АИЖК (всего — 54,5 млрд руб.), выросла на 37,3% и достигла 11,5%.

**ИНПРОМ:** миноритарный акционер компании Андрей Коровайко и ООО «Пенсионная сберегательная компания» обратились с апелляционными жалобами на решение Арбитражного суда Ростовской области. Ранее 11 января суд отклонил иск Коровайко к ком-

пании о признании недействительными решения совета директоров ИНПРОМа о досрочном выкупе облигаций. До вступления в силу решения действуют принятые судом обеспечительные меры, согласно которым компании запрещено исполнять оферту.

**Рольф:** агентство Moody's снизило рейтинг кипрской Delance Ltd., головной компании крупнейшего российского автомобильного дилера «Рольф» до B2, прогноз - «негативный». Главная причина такого решения - заметное снижение доходов и прибыли «Рольфа», которого агентство ожидает по итогам 2009 г.

**Таттелеком и Синтерра** создали совместное предприятие - ООО «Синтерра-Таттелеком». Каждая из сторон получила долю в 35% в акционерном капитале СП, еще 30% получила компания ООО «Стройрегион», специализирующаяся на строительстве объектов связи.

**Группа «Вестер»** планирует увеличить товарооборот в 2009 г. по сравнению с показателем 2008 г. на 33,3% - до 30 млрд. руб. за счет открытия новых магазинов. Кредитный портфель Группы сегодня составляет \$225 млн., при этом 63% приходится на долгосрочные кредиты - от 3 до 7 лет. Сумма валютных кредитов равна \$112 млн., и в настоящее время по некоторым из них осуществляется реструктуризация.

**ГМК «Норильский Никель»:** агентство S&P понизило прогноз по рейтингам компании со «стабильного» на «негативный». Долгосрочный кредитный рейтинг компании был подтвержден на уровне BBB-. Пересмотр прогноза отражает мнение о том, что резкое снижение мировой горно-металлургической отрасли значительно повлияют показатели компании.

**Сбербанк РФ** обратился в суд с иском к российско-голландскому производителю шин Амтел о взыскании задолженности по кредитным договорам на сумму более 2,1 млрд. руб. В конце прошлого года Amtel-Vredestein, что ее российская «дочка» больше не может удовлетворять требования кредиторов.

**РЖД** планирует начать предоставлять свои транспортные услуги в кредит, сообщил Рейтер. После рекордного падения грузоперевозок в январе в феврале РЖД надеется сократить темп падения до 25-28% в годовом исчислении благодаря готовности перевозить грузы в кредит.

**НГК «Итера»** и ТГК-9 (входит в «КЭС-Холдинг») урегулировали вопросы, касающиеся погашения задолженности за поставленный газ и поставки топлива в 2009 г. - 10 февраля ТГК-9 погасила задолженность за газ, потребленный в декабре 2008 г. (617 млн. руб.).

**МТС:** ФАС РФ удовлетворила ходатайство дочерней компании МТС «Дегэ Ритейл Холдинг Лтд.» (Dega Retail Holding Ltd.) о приобретении 99% долей в уставном капитале ООО "Эльдорадо-Центр". Об этом говорится в сообщении ФАС.

**Министерство финансов Коми** и Сбербанк России подписали контракт на оказание услуг по предоставлению кредита республиканскому бюджету в 2009 г. - на цели финансирования дефицита бюджета Республики Коми Сбербанк выделяет 1 млрд. руб. на 1,5 года.

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

**Облигации эмитента**

Выпуск	Объем, млн. руб.	Погашение/ Оферта	Цена, %	Доходность
МиГ-Финанс, 1	1 000	03.06.09	87,14%	68,5%
МиГ-Финанс, 3	3 000	11.12.08	выкуплен	

**Общие сведения о Компании:**

РСК "МиГ" – одно из наиболее мощных предприятий отечественного авиастроения. Производит истребители-перехватчики, многофункциональные боевые самолеты, учебно-тренировочную технику, а также легкие самолеты общего назначения.

Структуры, входящие в РСК «МиГ» обеспечивают все элементы жизненного цикла производимых летательных аппаратов, включая проектирование, серийное производство техники и запасных частей, сбыт и послепродажное обслуживание, обучения летного и инженерно-технического состава.

За все время существования построено 60 тысяч боевых самолетов, в том числе 57 тысяч реактивных истребителей. Продукция поставляется в 27 стран мира.

РСК «МиГ» - официальный головной подрядчик министерства обороны РФ. Самолеты марки «МиГ» составляют основу истребительной авиации Вооруженных сил России. Правительство России осуществляет целевое финансирование приоритетных направлений деятельности корпорации из бюджета.

РСК "МиГ" в марте 2008 года была преобразована из ФГУП в открытое акционерное общество. Уставный капитал РСК "МиГ" составляет 6,071 миллиарда рублей. 100% акций РСК "МиГ", принадлежащих РФ, планируется внести в уставный капитал ОАО "Объединенная авиастроительная корпорация".

В соответствии с реализацией решения по интеграции РСК «МиГ» в «Объединенную авиастроительную корпорацию» 31 декабря 2008 г. М.А. Погосян был назначен Генеральным директором ОАО «РСК «МиГ». Михаил Погосян сохраняет за собой посты Генерального директора компании «Сухой» и Первого вице-президента ОАО «ОАК» по координации программ. Его работа в должности Генерального директора Корпорации «МиГ» направлена на формирование в рамках «ОАК» бизнес-единицы «Боевая авиация».

РСК «МиГ» входит в перечень 300 системообразующих предприятий России.

**Основные риски**

- В 2008 году кредитное качество РСК «МиГ» ухудшилось. Убытки за 2008 год составили 11 млрд. рублей, долг вырос до 44,8 млрд. рублей. Рост долга связан со срывом поставок в Алжир.
- Отказ Алжира от закупок косвенно свидетельствует о неудовлетворенности покупателей технико-экономическими и боевыми характеристиками самолетов.

Резюмируя ряд последних заявлений представителей российских властей и руководства «РСК «МиГ» относительно выделения корпорации прямого бюджетного финансирования в сумме 15 млрд. руб., загрузки государственными заказами, осуществления поставок на экспорт, мы считаем, что у РСК «МиГ» не возникнет проблем с погашением 03.06.2009 г. дебютного облигационного займа в размере 1 млрд. руб. Учитывая усиленную государственную поддержку, мы считаем первый выпуск облигаций МиГ-Финанс с доходностью 68,5% годовых и погашением 03.06.2009 г. интересным для покупки.

- 11.02.2009 г. В.В.Путин провел встречу с руководством РСК «МиГ». В ходе встречи В.В. Путин заявил: «Таковыми компаниями, особенно в период финансового и экономического мирового кризиса, мы должны заниматься в первую очередь. Мы будем и дальше проводить постоянный финансовый мониторинг состояния компании, помогать денежными средствами и административным ресурсом».
- 11.02.2009 г. вице-премьер РФ Сергей Иванов заявил, что Минобороны РФ закупает 24 МиГ-29, изготовленные в РСК «МиГ» рамках контракта, от которого отказался Алжир. По его словам, речь идет о сделке на 25 миллиардов рублей.
- 12.02.2009 г. гендиректор РСК "МиГ" М. Погосян на пресс-конференции в рамках международного авиасалона "Аэро Индия-2009" сообщил о передаче Индии четырех истребителей МиГ-29 КУБ. Еще 12 самолетов, предусмотренные контрактом, будут поставлены до конца 2009 г. Также М. Погосян сообщил, что "Портфель заказов на МиГи составляет сейчас более 110 млрд. руб. И мы рассчитываем, что в ближайшее время он пополнится еще на 50 млрд. руб.".

**Факторы инвестиционной привлекательности**

- Правительством РФ принято решение о внесении 15 млрд. руб. из средств бюджета в уставный капитал РСК «МиГ».
- РСК «МиГ» получило государственный заказ на 2009 г. В рамках которого Министерство обороны в I квартале текущего года проплатит 11 млрд. руб.
- Государство оказывает поддержку в организации экспортных поставок боевой техники РСК «МиГ».
- Компания принимает участие в конкурсе на поставку в Индию 126 многоцелевых истребителей в рамках контракта, стоимость которого может превысить \$10 млрд. Текущий портфель заказов МиГа составляет \$3,5 млрд.
- Вхождение РСК «МиГ» в «Объединенную авиастроительную корпорацию» усилит экспортный потенциал предприятия, позволит оптимизировать производственные издержки и систему послепродажного обслуживания.
- Девальвация национальной валюты повышает ценовую привлекательность боевой техники РСК «МиГ» на мировом рынке.



### Облигации казначейства США

В связи с обсуждениями и принятием пакета экономических стимулов для восстановления экономики США на прошлой неделе торги US treasuries характеризовались повышенной волатильностью, хотя в целом закончили неделю снижением доходности - UST'10 – на 10 б.п. – до 2,89%, доходность UST'30 снизилась на 2 б.п. – до 3,68%. В первой половине недели доходность treasuries резко снизилась до 2-месячного минимума на фоне опасений о несостоятельности плана Обамы – инвесторы стремились уйти в «безрисковые» активы. Благодаря очередной волне спроса на UST на прошедшей неделе казначейство США со значительной переподпиской разместило \$67 млрд. 3-, 10-, 30-летних облигаций. К концу торгов четверга тренд был сломлен – после сообщения о готовящейся программе по субсидированию ипотеки, воодушевленные инвесторы стали сокращать позиции по treasuries. Однако продолжение роста доходностей UST в пятницу носило другой характер – возникли опасения, что у дилеров, купивших treasuries при размещении на прошедшей неделе, могут возникнуть проблемы с вторичным спросом. Краткосрочное движение UST достаточно сложно прогнозировать из-за неоднозначного новостного фона. Однако в среднесрочной перспективе мы ожидаем продолжение повышательного тренда доходностей гособлигаций США. Принятый пакет мер на \$787 млрд. за два года увеличит бюджетный дефицит США на 3,5% ВВП – по прогнозу Goldman Sachs, в 2009 г. дефицит составит \$1,43 трлн. (10% ВВП). При этом данные меры не являются панацеей от финансового кризиса – например, начиная с 1990 г. Япония реализовала 9 программ стимулирования экономики на \$888 млрд., которые так и не привели к желаемому росту, а лишь увеличили госдолг страны. Также, мы ожидаем, что на первый план для инвесторов выйдут негативные ожидания по нарастающему предложению новых US treasuries – рынок ожидает, что до конца февраля будет еще размещено \$97 млрд. UST (казначейство опубликует график аукционов ориентировочно 19 февраля).

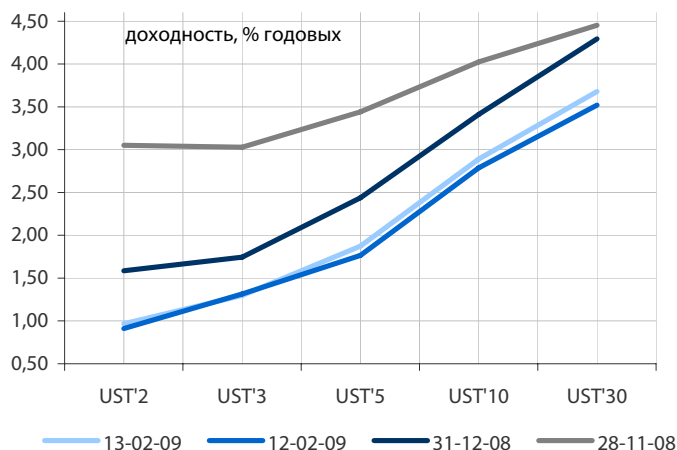
### Суверенные еврооблигации РФ

Индикативная доходность выпуска Россия-30 (Rus'30) на минувшей неделе возросла на 9,5 б.п., достигнув 9,26%, доходность Rus'28 выросла на 17 б.п. – до 9,35% годовых. Продолжающийся рост доходности суверенных еврооблигаций РФ связан с разнонаправленным движением госбумаг развивающихся стран и US treasuries – на фоне возросших рисков углубления рецессии, инвесторы преимущественно выходили из более рискованных бумаг EM. На фоне падения цены treasuries можно ожидать на этой неделе возобновления интереса к суверенным облигациям развивающихся стран.

### Корпоративные еврооблигации

Прошедшая неделя подтвердила наши опасения по поводу ожидаемой коррекции на рынке корпоративных еврооблигаций – по итогам недели большинство коротких выпусков показали снижение цены. Вместе с тем на фоне активных продаж нерезидентов спрос со стороны российских инвесторов не дает рынку значительно просесть. На этой неделе мы ожидаем дальнейшего снижения рынка – инвесторы будут отыгрывать укрепление рубля, переключая средства в рублевые активы. Также на фиксации прибыли может сказаться потребность в рублях в связи с налоговыми выплатами на текущей неделе. Однако в среднесрочной перспективе рынок еврообондов остается привлекательным.

Кривые доходности UST



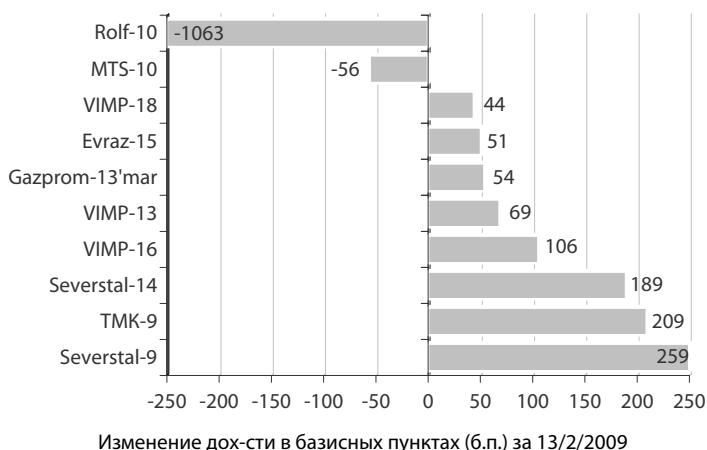
Индикатор	13 фев	Изм. за нед.(бп)	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,97	-3,1	1,28	0,65	3,04	0,65
UST'5 Ytm, %	1,87	-9,0	2,33	1,26	3,76	1,26
UST'10 Ytm, %	2,89	-10,3	3,74	2,08	4,27	2,08
Rus'30 Ytm, %	9,26	9,5	11,90	8,31	12,55	5,22
спрэд к UST'10	637	20	919	565	919	126
Rus'28 Ytm, %	9,35	16,9	11,46	9,12	11,46	5,82
спрэд к UST'10	646	27	905	613	905	168

Динамика спреда Rus'28 и Rus'30 к UST'10



Динамика спреда Rus'28 и Rus'30, б.п.

Лидеры падения и роста рынка валютных корпоративных облигаций

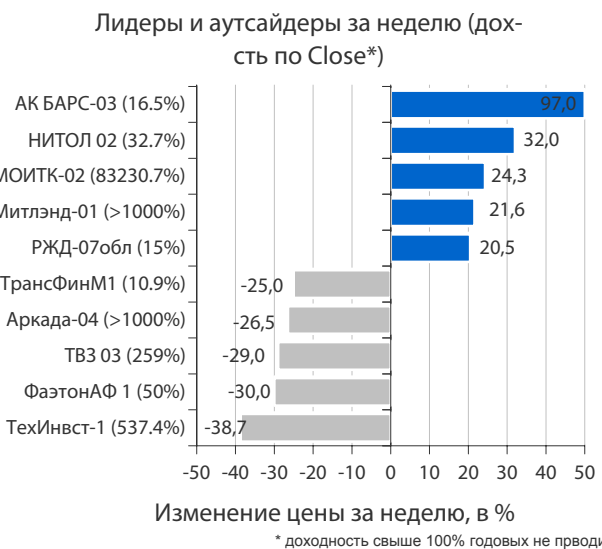
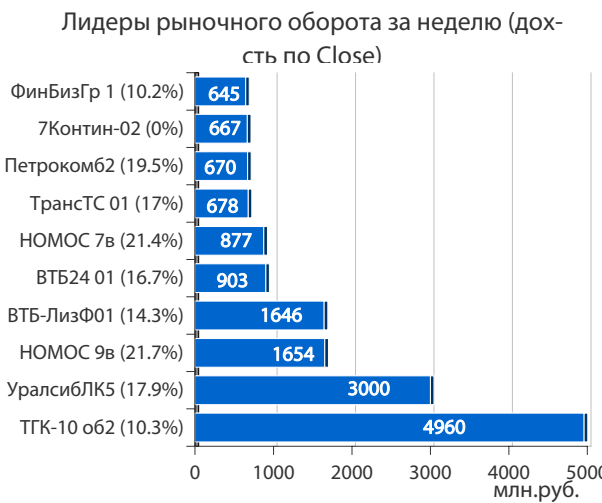
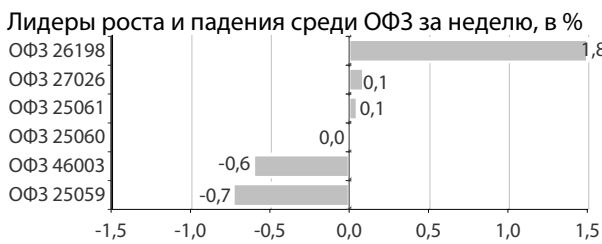
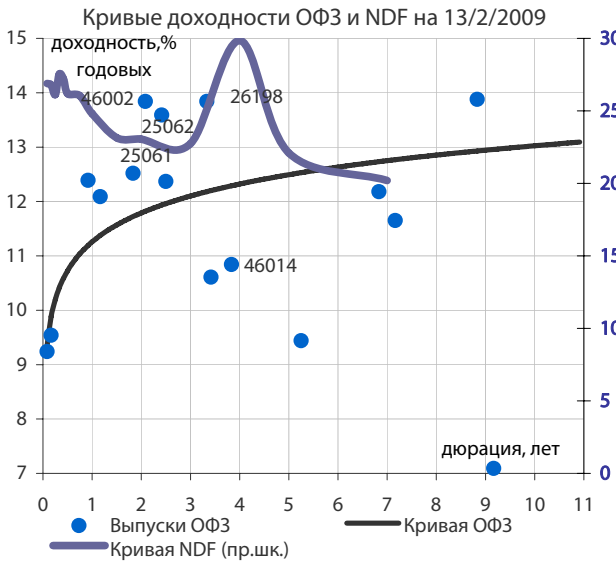


## Облигации федерального займа

- Всю прошлую неделю активность инвесторов в секторе ОФЗ росла, достигнув своего пика в четверг, когда объем сделок достиг рекордных за последние месяцы 462 млн. руб. Однако в пятницу оборот по бумагам резко упал – до 28 млн. руб. (было заключено всего 15 сделок).
- Как и прежде наибольшая активность наблюдалась в коротких выпусках ОФЗ, при этом в ОФЗ с дюрацией более 1-2 года наблюдались точечные сделки (иногда при значительных объемах), которые, скорее, можно отнести к разряду технических.
- Рост оборота в секторе ОФЗ на прошедшей неделе мы связываем с проведением технических сделок банками для исполнения обязательных нормативов ЦБ по наличию данных бумаг на балансе институциональных инвесторов. В качестве объекта инвестирования для получения прибыли ОФЗ остаются крайне непривлекательными – предоставляя банкам в основном короткую рублевую ликвидность, ЦБ регулярно стремится к ее сжатию, что приводит к росту стоимости фондирования для банков. На этом фоне доходность коротких ОФЗ опустилась до 9% - 10% годовых, что не позволяет инвесторам окупить даже стоимость фондирования в ЦБ.

## Корпоративные облигации и РИМОВ

- Минувшая торговая неделя в секторе корпоративных облигаций I-II эшелонов характеризовалась ростом котировок – спросом пользовались преимущественно короткие бумаги высоконадежных эмитентов. При этом оборот торгов во второй половине недели вырос на 61% от среднего значения с начала года – до 6,4 млрд. руб. Однако к концу недели в связи с приближающимися налоговыми выплатами активность инвесторов снизилась – объем торгов в пятницу составил 4,6 млрд. руб.
- В течение недели наибольшим спросом пользовались облигации банков с высоким кредитным качеством – бумаг банковской группы ВТБ, НОМОСа, Петрокоммерца, РСХБ и пр. Облигации данных эмитентов в основном используются для получения рублевых средств через механизм РЕПО с ЦБ РФ. Значительные объемы сделок по облигациям ТГК-10 и ЛК Уралсиб связаны с прохождением оферты ТГК-10 и техническим размещением последней.
- В III - IV эшелонах облигаций преобладало разнонаправленное движение бумаг. Наибольшая активность наблюдалась в коротких выпусках, при этом в облигациях с дюрацией более 1 года, напротив, преобладали продажи при сохранении очень широких спредов – на фоне ухудшения кредитного качества эмитентов инвесторы переоценивают свои риски, сокращая в портфелях долю высокодоходных облигаций.
- Помимо 6 дефолтов по купону на прошлой неделе, крупнейшими техническими дефолтами по прохождению оферты стали неисполненные обязательства ДВТГ-Финанс, 01 (190,7 млн. руб.), ГАЗ-Финанс, 01 (4,85 млрд. руб.) и Инком-Лада, 02 (1,4 млрд. руб.). На текущей неделе вызывают опасения прохождения оферт Митлэнд Фуд Групп, 01, БАНАНА-МАМА, 02, а также погашения выпусков Отечественные лекарства-Финанс, 02 и АПК Аркада, 02.
- На фоне налоговых выплат в понедельник и пятницу ЦБ в течение недели проведет аукционы по предоставлению беззалоговых кредитов на сумму 430 млрд. руб., что должно улучшить ситуацию с рублевой ликвидностью. При этом короткие облигации I эшелона, пользующиеся спросом последнее время, выглядят перекупленными на фоне высоких ставок ЦБ, что будет оказывать значительное давление на их котировки.

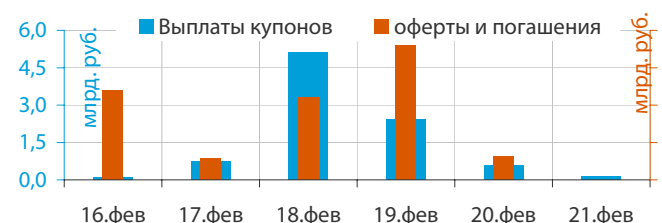


**Выплаты купонов**

понеделник 16 февраля 2009 г.		
Банк Зенит, 2	84,12	млн. руб.
<b>вторник 17 февраля 2009 г.</b>		
Отечественные лекарства-Финанс, 2	32,41	млн. руб.
ТМК, 3	239,35	млн. руб.
Юниаструм Банк, 1	54,85	млн. руб.
Татфондбанк, 3	43,94	млн. руб.
М-ИНДУСТРИЯ, 1	61,08	млн. руб.
Виктория-Финанс, 2	81,45	млн. руб.
Митлэнд Фуд Групп, 1	37,40	млн. руб.
Москоммерцбанк, 2	186,99	млн. руб.
Калужская область, 34003	22,81	млн. руб.
<b>среда 18 февраля 2009 г.</b>		
Россельхозбанк, 2	136,99	млн. руб.
ТД Копейка (ОАО), 2	86,76	млн. руб.
Сибирская Аграрная Группа, 1	11,97	млн. руб.
ТД Копейка (ОАО), 3	97,72	млн. руб.
Газпром, 9	180,25	млн. руб.
ОХЗ-инвест, 1	32,54	млн. руб.
СУ-155 Капитал, 3	194,46	млн. руб.
Россия, 46021	4 001,80	млн. руб.
Рэйл Лизинг Финанс, 1	7,39	млн. руб.
НОМОС-БАНК, 8	139,56	млн. руб.
Банк Союз, 4	145,11	млн. руб.
Хортекс-Финанс, 1	64,82	млн. руб.
<b>четверг 19 февраля 2009 г.</b>		
Центртелеком, 4	389,03	млн. руб.
Адамант-Финанс, 2	79,78	млн. руб.
АГроСоюз, 1	16,56	млн. руб.
Мкапитал (Столичные гастрономы), 1	64,32	млн. руб.
Парнас-М, 2	26,93	млн. руб.
Россельхозбанк, 3	366,00	млн. руб.
Администрация города Томска, 34001	7,86	млн. руб.
Россия, 34002(ГСО-ППС)	264,30	млн. руб.
Россия, 39003(ГСО-ФПС)	1 234,20	млн. руб.
<b>пятница 20 февраля 2009 г.</b>		
Ипотечный агент АИЖК 2008-1, 1А	130,05	млн. руб.
АПК Аркада, 2	28,03	млн. руб.
Марий Эл, 31005	10,40	млн. руб.
АЛПИ-Инвест, 1	134,63	млн. руб.
Ногинский район, 25002	25,56	млн. руб.
Корпорация железобетон, 1	34,90	млн. руб.
Россельхозбанк, 6	218,15	млн. руб.
<b>суббота 21 февраля 2009 г.</b>		
Русь-Банк, 2	125,34	млн. руб.
<b>Планируемые выпуски облигаций</b>		
среда 18 февраля 2009 г.		
Москва, 59 (доразмещение)	13,00	млрд. руб.

**Погашения и оферты**

понеделник 16 февраля 2009 г.			
Банк Зенит, 2	погашение	2,00	млрд. руб.
ВТБ 24, 2	оферта	10,00	млрд. руб.
<b>вторник 17 февраля 2009 г.</b>			
Отечественные лекарства-Фина	погашение	1,30	млрд. руб.
Юниаструм Банк, 1	погашение	1,00	млрд. руб.
Далур-Финанс, 1	оферта	0,52	млрд. руб.
<b>среда 18 февраля 2009 г.</b>			
ТД Копейка (ОАО), 2	оферта	4,00	млрд. руб.
Трансмашхолдинг, 2	оферта	4,00	млрд. руб.
Москоммерцбанк, 2	оферта	3,00	млрд. руб.
<b>четверг 19 февраля 2009 г.</b>			
Банк Русский стандарт, 6	оферта	6,00	млрд. руб.
Красный Богатырь, 1	оферта	2,00	млрд. руб.
Россия, 34002(ГСО-ППС)	погашение	10,00	млрд. руб.
<b>пятница 20 февраля 2009 г.</b>			
Митлэнд Фуд Групп, 1	оферта	1,00	млрд. руб.
БАНАНА-МАМА, 2	оферта	1,50	млрд. руб.
АПК Аркада, 2	погашение	0,70	млрд. руб.
<b>вторник 24 февраля 2009 г.</b>			
НОМОС-БАНК, 8	оферта	3,00	млрд. руб.
Банк Союз, 4	оферта	3,00	млрд. руб.
<b>среда 25 февраля 2009 г.</b>			
Россельхозбанк, 6	оферта	5,00	млрд. руб.
АПК ОГО, 2	погашение	1,20	млрд. руб.
<b>четверг 26 февраля 2009 г.</b>			
СУ-155 Капитал, 3	оферта	3,00	млрд. руб.
Жилсоципотека-Финанс, 3	оферта	1,50	млрд. руб.
ОМЗ, 4	погашение	0,90	млрд. руб.
ВМК-Финанс, 1	погашение	0,20	млрд. руб.
Амурметалл, 1	погашение	1,50	млрд. руб.
Мельничный комбинат, 1	погашение	1,00	млрд. руб.
<b>пятница 27 февраля 2009 г.</b>			
Мкапитал, 1	оферта	1,50	млрд. руб.
ТГК-6-Инвест, 1	оферта	2,00	млрд. руб.
МежПромБанк, 1	оферта	3,00	млрд. руб.
Метзавод им. А.К. Серова, 1	погашение	2,00	млрд. руб.
<b>понеделник 2 марта 2009 г.</b>			
КБК Черемушки, 1	погашение	0,70	млрд. руб.
<b>вторник 3 марта 2009 г.</b>			
Искрасофт, 2	оферта	0,30	млрд. руб.
Лебедянский, 2	оферта	1,50	млрд. руб.



**понедельник 16 февраля 2009 г.**

- США: Национальный праздник - День президентов
- Великобритания: Индекс розничных продаж
- Япония: Предварительный прирост ВВП за 4 квартал 2008
- Япония: Промышленное производство за декабрь
- 10:00 Германия: Оптовые цены за декабрь Прогноз - -2.0% м/м, -6.3% г/г

**вторник 17 февраля 2009 г.**

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за декабрь
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за исключением выплат по ипотечным закладным за январь Прогноз - 2.1%
- 12:30 Великобритания: Розничные цены за январь Прогноз - -1.5% м/м, -0.2% г/г
- 12:30 Великобритания: Гармонизированный индекс потребительских цен за январь Прогноз - -1.1% м/м, 2.6% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за февраль Прогноз - -25.0
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за декабрь
- 16:30 США: Индекс деловой активности за февраль Прогноз - -30.0
- 17:00 США: Покупка ценных бумаг по данным Казначейства за декабрь Прогноз - -\$20 млрд.
- 21:00 США: Индекс рынка жилья за февраль Прогноз - 8

**среда 18 февраля 2009 г.**

- 08:00 Япония: Индекс совпадающих индикаторов за декабрь
- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь
- 12:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии.
- 14:00 Великобритания: Баланс заказов по данным Конфедерации Британских Промышленников за февраль Прогноз - -45%
- 15:00 США: Индекс рефинансирования за неделю до 14 февраля
- 16:30 США: Цены на экспорт за январь
- 16:30 США: Цены на импорт за январь Прогноз - -1.5%
- 16:30 США: Разрешения на строительство за январь Прогноз - 0.528 млн.
- 16:30 США: Начало строительства за январь Прогноз - 0.530 млн.
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за январь Прогноз - 72.4
- 17:15 США: Промышленное производство за январь Прогноз - -1.3%

**четверг 19 февраля 2009 г.**

- 06:30 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии. Прогноз - 0.10%
- 09:00 Япония: Ежемесячный экономический Отчет Банка Японии.
- 12:30 Великобритания: Чистый объем заемных средств за январь Прогноз - -stg7.0B
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за январь Прогноз - 0.1%
- 16:30 США: Индекс производственных цен за январь Прогноз - 0.2%
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за неделю до 14 февраля Прогноз - 620 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности за февраль Прогноз - -25.1
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за январь Прогноз - 0.1%
- 18:30 США: Данные по запасам нефти, нефтепродуктов и газа

**пятница 20 февраля 2009 г.**

- 02:50 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за декабрь Прогноз - -2.7%
- 02:50 Япония: Протоколы заседания Банка Японии от 21-22 января.
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз - 45.0
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз - 32.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз - 42.6
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз - 35.0
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за январь
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за январь Прогноз - 0.1%
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за январь Прогноз - 0.3%



**ОАО «Промсвязьбанк»**109052, Москва,  
ул. Смирновская, 10, стр. 22**Круглосуточная  
информационно-справочная служба банка:**8 800 555-20-20 (звонок из регионов РФ бесплатный)  
+7 (495) 787-33-34**Инвестиционный департамент**т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00  
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37  
E-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)**Руководство****Зибарев Денис Александрович**[Zibarev@psbank.ru](mailto:Zibarev@psbank.ru)

Руководитель департамента

70-47-77

**Тулинов Денис Валентинович**[Tulinov@psbank.ru](mailto:Tulinov@psbank.ru)

Руководитель департамента

70-47-38

**Субботина Мария Александровна**[Subbotina@psbank.ru](mailto:Subbotina@psbank.ru)

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

**Аналитическое управление****Бобовников Андрей Игоревич**[Bobovnikov@psbank.ru](mailto:Bobovnikov@psbank.ru)

Начальник отдела

70-47-31

**Монастыршин Дмитрий Владимирович**[Monastyrshin@psbank.ru](mailto:Monastyrshin@psbank.ru)

Заместитель начальника отдела

70-20-10

**Шагов Олег Борисович**[Shagov@psbank.ru](mailto:Shagov@psbank.ru)

Заместитель начальника отдела

70-47-34

**Крусткалн Ян Эдуардович**[Krustkaln@psbank.ru](mailto:Krustkaln@psbank.ru)

Главный аналитик

70-47-32

**Грицкевич Дмитрий Александрович**[Gritskevich@psbank.ru](mailto:Gritskevich@psbank.ru)

Главный аналитик

70-20-14

**Жариков Евгений Юрьевич**[Zharikov@psbank.ru](mailto:Zharikov@psbank.ru)

Ведущий аналитик

70-47-35

**Захаров Антон Александрович**[Zakharov@psbank.ru](mailto:Zakharov@psbank.ru)

Аналитик

70-47-75

**Управление торговли и продаж****Панфилов Александр Сергеевич**[Panfilov@psbank.ru](mailto:Panfilov@psbank.ru)

Синдикация и продажи

Прямой: +7(495)705-90-97

icq 150-506-020

+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13

**Галямина Ирина Александровна**[Galiamina@psbank.ru](mailto:Galiamina@psbank.ru)

Синдикация и продажи

+7(905) 507-35-95

icq 314-055-108

+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

**Павленко Анатолий Юрьевич**[APavlenko@psbank.ru](mailto:APavlenko@psbank.ru)

Треjder

Прямой: +7(495)705-90-69 или

icq 329-060-072

+7(495)777-10-20 доб. 70-47-23

**Рыбакова Юлия Викторовна**[Rybakova@psbank.ru](mailto:Rybakova@psbank.ru)

Треjder

Прямой: +7(495)705-90-68 или

icq 119-770-099

+7(495)777-10-20 доб. 70-47-41

**Пинаев Руслан Валерьевич**[pinaev@psbank.ru](mailto:pinaev@psbank.ru)

Треjder

Прямой: +7(495)705-97-57 или

+7(495)777-10-20 доб. 70-20-23

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 её 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](http://www.psbank.ru)  
Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)