

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	19 апр	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1.97	2.38	1.80	3.41	1.72
Rus'30, %	4.06	4.40	3.93	5.47	3.93
ОФЗ'26203, %	7.41	7.85	7.29	8.76	7.11
Libor \$ 3M, %	0.47	0.56	0.47	0.58	0.25
Euribor 3M, %	0.74	1.18	0.74	1.62	0.74
MosPrime 3M, %	6.74	7.01	6.54	7.27	3.75
EUR/USD	1.31	1.35	1.29	1.48	1.27
USD/RUR	29.53	31.32	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

semenovkhdd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Рисковые классы активов вновь находились под давлением на фоне слабой потребительской уверенности в ЕС и спекуляций на тему возможного снижения рейтингов Нидерландов и Франции. Так, индекс S&P 500 снизился на 0,59%, Eurostoxx и DAX потеряли 0,9-1,42%. В защитных классах активов – небольшой рост.

См. стр.2

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

На рынке евробондов развивающихся стран вчера наблюдался небольшой рост. По итогам дня спред по индексу EMBI+ сузился на 3 б.п. до 334 б.п. В лидерах роста была компонента Хорватии, спред которой сузился на 18 б.п. Евробонды РФ отставали, так, спред РФ-Мексика, рассчитанный через компоненты индекса EMBI+, расширился до максимума с начала января.

См. стр. 3

ОФЗ

Госбумаги остаются в боковом понижающемся диапазоне – при позитивном внешнем фоне котировки стоят на месте при отсутствии покупателей, в то время как при его ухудшении котировки начинают сползать вниз. Между тем сегодня не исключаем неагрессивных покупок в преддверии выходных.

См. стр. 4

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Несмотря на невысокую активность инвесторов из-за проблем с ликвидностью на МБК в корпоративном сегменте настроения игроков выглядят более оптимистичными по сравнению с сектором ОФЗ. Сегодня ожидаем сохранения умеренных покупок в преддверии выходных.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

«металлургия и горнодобыча»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- НЛМК (Ba1/BBB-/BBB-): средний спред между кривой облигаций НЛМК и ОФЗ стабилизировался на уровне 120 б.п. после включения выпусков металлурга в ломбардный список ЦБ. Учитывая, что докоррекционным уровнем спреда НЛМК в первой половине 2011 г. был диапазон 100-120 б.п. мы не видим существенного потенциала для дальнейшего роста облигаций металлурга.

Кредитный риск уровня «BB»:

- ЕвразХолдинг-Финанс, 5 и 7 (—/B+/BB-) (96,25/9,74%/3,46): спреды к ОФЗ коротких и среднесрочных выпусков Евраза стабилизировались на уровне 200-220 б.п. при докоррекционных значениях первой половины 2011 г. около 160-180 б.п. После частичной фиксации прибыли (предыдущая рекомендация) рекомендуем держать бумаги. На текущий момент интересная премия сохраняется в длинных выпусках серии 5 и 7 при спреде к ОФЗ в размере 240 б.п. – рекомендуем держать небольшую спекулятивную позицию в данных выпусках.

Кредитный риск уровня «B»:

- РУСАЛ, 07 (—/—/—) (95,4/11,38%/1,76): спред к кривой ОФЗ по выпуску за последнюю неделю несколько сузился, составив 470 б.п. На наш взгляд, выпуск остается привлекательным - несмотря на то, что отсутствие международных рейтингов и «ломбарда» снижает привлекательность выпуска, рекомендуем продолжать накапливать данный среднесрочный выпуск. При этом после сообщения, что Росприроднадзор предлагает отозвать 3 лицензии у Якутугля премия облигаций РУСАЛа к ломбардной кривой Мечела сузилась с 120 б.п. до 55 б.п., а премия к ОФЗ бондов Мечела расширилась с 360 б.п. до 415 б.п.

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

** - классификация эмитентов по кредитному риску произведена на основе рейтингов S&P, Moody's и Fitch, а также кредитного анализа Промсвязьбанка.

ВЧЕРА

Рисковые классы активов вновь находились под давлением на фоне слабой потребительской уверенности в ЕС и спекуляций на тему возможного снижения рейтингов Нидерландов и Франции. Так, индекс S&P 500 снизился на 0,59%, Eurostoxx и DAX потеряли 0,9-1,42%.

В защитных классах активов – небольшой рост. Доходности UST-10 снизилась еще на 1 б.п. – до 1,97%, Bundes-10 снизились по доходности на 3 б.п. – до 1,69%.

Страхи в отношении развития европейского долгового кризиса продолжают давить на рынки, которые находятся в ожидании более активных действий от политиков в эти выходные. Вчера доходности 10-летних гособлигаций Испании и Италии выросли на 11-13 б.п. – до 5,93% и 5,61% соответственно. На этом фоне, глава МВФ Кристин Лагард заявила о том, что не видит необходимости немедленно предоставлять финансовую помощь Испании.

Также, отметим резкое расширение спреда между 10-летними выпусками Франции и Германии до 141 б.п.

Индекс потребительской уверенности в ЕС вновь начал снижаться в апреле после наметившегося роста в декабре-марте. Индекс снизился до -19,8 пунктов, тогда как консенсус прогноз ожидал улучшения показателя до -19 пунктов. Уточненные дан-

ные, а также разбивка индекса на компоненты, будут опубликованы через неделю.

Результаты испанского аукциона - смешанные. Спрос вырос - переподписка по 10-летнему выпуску составила 2,42 против 2,17 на аналогичном аукционе в январе. В целом в 10- и 2-летних выпусках было размещено 2,54 млрд евро, что выше целевого значения в 2,5 млрд. Вместе с тем стоимость заимствования выросла, в частности, доходность 10-летнего выпуска составила 5,743%, что на 34 б.п. выше чем на аналогичном аукционе в январе.

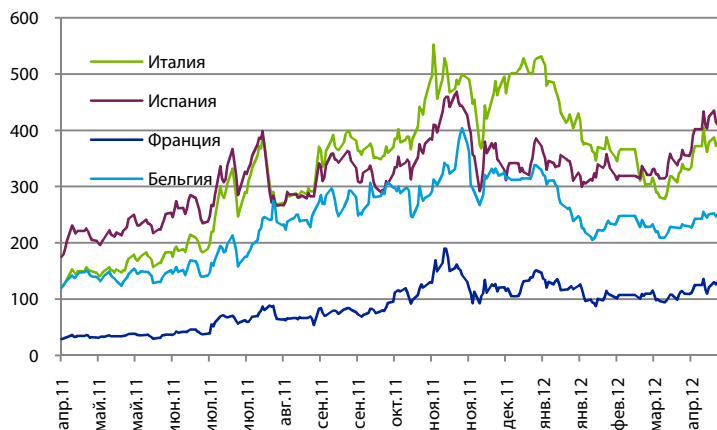
Цены на нефть вчера оставались стабильными. Цена за баррель марки Brent немного подросла до - \$118, WTI торгуется на уровне \$102.

СЕГОДНЯ

Сегодня начнется встреча министров финансов стран G-20. Рынок ожидает договоренности об увеличении антикризисных фондов МВФ, в частности, доступных для поддержки европейской экономики. Вчера глава МВФ Кристин Лагард выразила уверенность в том, что помимо Японии, заявившей ранее о намерении внести дополнительные \$60 млрд, другие страны также увеличат объем финансирования фонда.

Напомним, что весенняя саммит МВФ начнется сегодня и продлится до воскресенья.

Динамика спредов 10-летних гособлигаций некоторых стран ЕС к Bundes, б.п.



Индикатор	19 апр	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.27	0.39	0.21	0.67	0.16
UST'5 Ytm, %	0.84	1.20	0.71	2.12	0.71
UST'10 Ytm, %	1.97	2.38	1.80	3.41	1.72
UST'30 Ytm, %	3.12	3.48	2.94	4.48	2.73
Rus'30 Ytm, %	4.06	4.40	3.93	5.47	3.93
спред к UST'10	209.30	238.20	166.20	365.20	118.10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

На рынке евробондов развивающихся стран вчера наблюдался небольшой рост. По итогам дня спрэд по индексу EMBI+ сузился на 3 б.п. до 334 б.п., на фоне снижения доходности бенчмарка UST-10 (YTM-1,98%) на 1 б.п. В лидерах роста была компонента Хорватии, спрэд которой сузился на 18 б.п. Евробонды РФ отставали, соответствующий спрэд расширился на 3 б.п., спрэды крупнейших заемщиков Бразилии и Мексики по итогам дня сузились на 3-9 б.п. Таким образом спрэд РФ-Мексика, рассчитанный через компоненты индекса EMBI+, расширился до максимума с начала января.

В суверенной кривой РФ наблюдалось разнонаправленное движение. Так, RUS-30 (YTM-4,06%) просел на 5-10 б.п., тогда как длинный RUS-42 (YTM-5,43%) продолжает обновлять максимумы, укрепившись еще на 40-50 б.п., по итогам дня выпуск котировался на уровне 103,125-103,5.

Спрэд 5-летнего контракта CDS РФ расширился на 3 б.п. и составил 200 б.п. CDS базис держится на уровне -33 б.п.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

В четверг на рынке корпоративных евробондов наблюдалось преимущественно снижение котировок, исключением стала относительно недооцененная кривая Газпрома, где рост в средне- и долгосрочных бумагах составил 20-85 б.п.

Наибольший рост (85-90 б.п.) продемонстрировали котировки GAZPRU-34 (YTM-6,32%). Спрэд 5-летних CDS Газпрома расширился на 4 б.п. - до 266 б.п.

Заметно просел выпуск VIP-22 (YTM-8,06%), закрывшись на уровне 95,125-95,625.

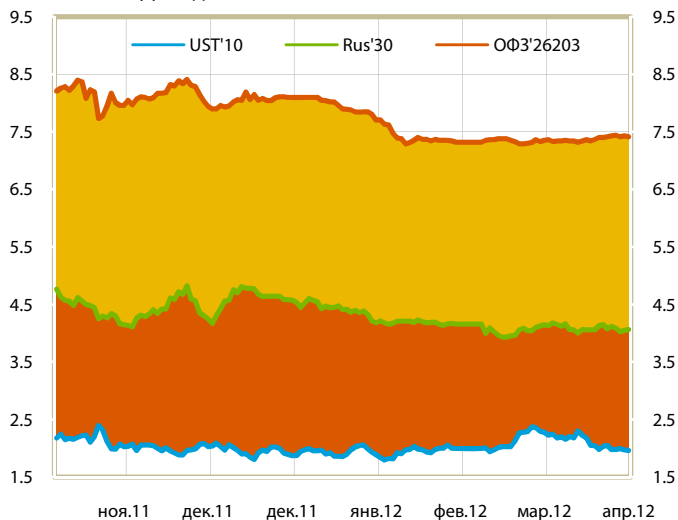
Мы вновь обращаем внимание на спрэд LUK-20-TMENRU-19, который находится в 2,8 стандартных отклонениях от среднего значений за 52-недели. Мы рекомендуем покупать LUK-20 против TMENRU-19, потенциал сужения составляет 35-40 б.п. по доходности или 240-250 б.п. по цене. Отметим, что новости о разливах на месторождения ТНК-ВР пока никак не отразились на котировках еврооблигаций компании.

Распадская (B1/—/B+) намерена привлечь до \$500 млн по средствам выпуска 5-летнего евробонда, с ориентиром купона 7,75-7,875%, что предполагает премию в 60-80 б.п. к кривой Евраза. С нашей точки зрения прайсинг выглядит весьма агрессивно, рекомендуем ориентироваться на верхнюю границу диапазона.

Номос-Банк (Ba3/—/BB) предлагает рынку 7-летний субординированных бонд, ориентир доходности установлен на уровне 10-10,25%. Выпуск выглядит довольно уникально с точки зрения позиционирования, так как на рынке еврооблигаций стран СНГ нет аналогичных длинных высокодоходных субординированных выпусков.

Также Банк Глобэкс (-/BB/BB) намерен выйти на рынок с предложением ЕСР, а ВТБ (Baa1/BBB/BBB) во II квартале намерен привлечь на 300-400 млн сингапурских долларов через выпуск еврооблигаций.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

20 апреля 2012 г.		101.39 USD,mln
▶ NKNCRU-12	Погашение	101.39 USD,mln
21 апреля 2012 г.		38.36 USD,mln
▶ NOMOS-13	Выплата купона	13.00 USD,mln
▶ NOMOS-15	Выплата купона	15.30 USD,mln
▶ AKBHC-14	Выплата купона	10.06 USD,mln
23 апреля 2012 г.		104.07 USD,mln
▶ GAZPRU-19	Выплата купона	104.07 USD,mln
24 апреля 2012 г.		90.93 USD,mln
▶ EVRAZ-13	Выплата купона	57.68 USD,mln
▶ EVRAZ-18	Выплата купона	33.25 USD,mln
24 апреля 2012 г.		55.75 USD,mln
▶ FCFIN-12	Выплата купона	6.75 USD,mln
▶ PROMBK-14	Выплата купона	15.50 USD,mln
▶ CHMFRU-17	Выплата купона	33.50 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ситуация с ликвидностью на рынке остается напряженной – ставки о/п уверенно держатся выше 5,5% годовых, в то время как дефицит по чистой ликвидной позиции банковской системе составляет 180-200 млрд. руб.

Банк России при этом уже второй день объявляет лимиты по однодневному РЕПО на уровне 10 млрд. руб., стимулируя участников рынка фондироваться недельными деньгами. Так, вчера спрос на аукционе составил около 50 млрд. руб. при средней ставке 5,77% годовых.

Сегодня пройдет уплата НДС, в результате чего ставки останутся на высоком уровне. Сегодня с утра котировки о/п находятся на уровне 5,54%/5,75% годовых. Если ЦБ не увеличит лимит по однодневному РЕПО сегодня, то ставки сегодня вновь достигнут уровня 6,0% годовых.

От дефицита ликвидности на рынке выигрывает лишь национальная валюта, которая выглядит весьма устойчиво – несмотря на волатильность внешних рынков, уже третий день подряд стоимость бивалютной корзины не выходит из диапазона 33,6-33,7 руб., а с конца февраля – торгуется в диапазоне 33,25-33,90 руб.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

Госбумаги остаются в боковом понижающемся диапазоне – при позитивном внешнем фоне котировки стоят на месте при отсутствии покупателей, в то время как при его ухудшении котировки начинают сползать вниз. Между тем сегодня не исключаем неагрессивных покупок в преддверии выходных.

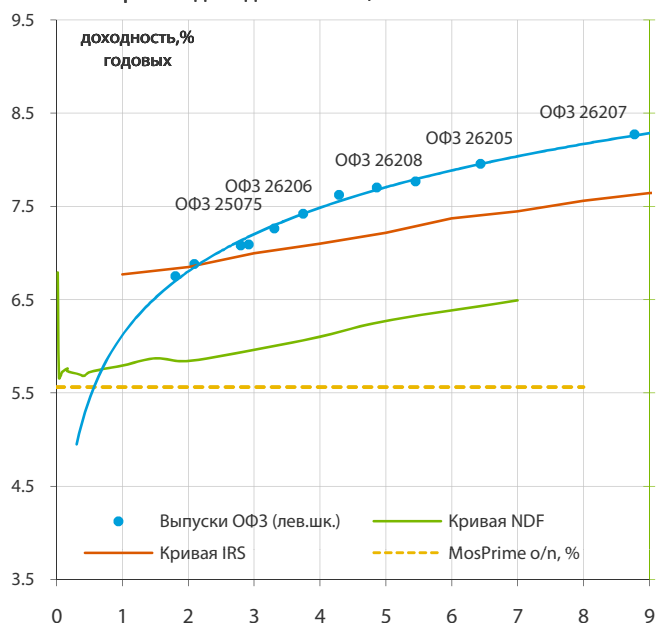
Вчера оборот торгов госбумагами упал до локального минимума, составив 5,0 млрд. руб. Доходности изменились незначительно – по коротким и длинным бондам доходность подросла на 2-3 б.п., по среднесрочным снизилась на 1-2 б.п.

Мы по-прежнему отмечаем сохранение потенциала для отскока котировок ОФЗ. На текущий момент доходности длинных госбумаг находятся в 25-30 б.п. от посткризисных минимумов, а относительно спрэдов к валютным и процентным свопам котировки госбумаг уже не выглядят перегретыми, что вкупе с позитивным внешним фоном может поднять котировки несколько выше. Так, спрэд ОФЗ 26204-NDF 5Y составляет 136 б.п., а спрэд ОФЗ 26204-IRS 5Y – 50 б.п., что близко к среднеисторическим уровням.

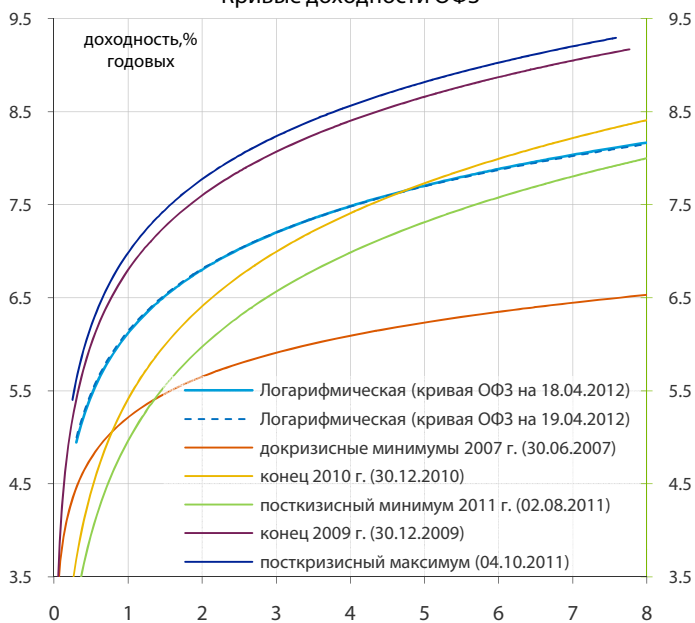
Другим позитивным фактором для рынка является отсутствие предложения длинных бумаг Минфином до середины мая – на следующем размещении 25 апреля заявлен новый 5-летний выпуск ОФЗ, после чего новый аукцион пройдет лишь 16 мая.

Сегодня не исключаем неагрессивных покупок ОФЗ перед выходными, однако рынок госбумаг продолжает демонстрировать свою слабость – попытки отыграть наверх вешний позитив наталкиваются на оффера продавцов. Кроме того сохраняющийся дефицит ликвидности на МБК ограничивает возможности локальных инвесторов по покупкам, в то время как нерезиденты также не спешат вкладываться в российские бумаги из-за нестабильности внешнего фона.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 19.04.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Несмотря на невысокую активность инвесторов из-за проблем с ликвидностью на МБК в корпоративном сегменте настроения игроков выглядят более оптимистичными по сравнению с сектором ОФЗ. Сегодня ожидаем сохранения умеренных покупок в преддверии выходных.

Башнефть (Ba2/—/—): Moody's Investors Service присвоило вчера Башнефти корпоративный рейтинг (CFR) и рейтинг вероятности дефолта (PDR) на уровне «Ba2», прогноз рейтингов – «стабильный».

Инвесторы уже достаточно давно ожидали присвоения рейтинга нефтяной компании, теперь для облигаций Башнефти открыт путь для включения в ломбардный список ЦБ.

Инвесторы вчера мгновенно отыграли данную новость – котировки бондов Башнефти подросли при сужении спреда к кривой с 195-200 б.п. до 160-175 б.п. По нашим оценкам, справедливым уровнем спреда является отметка около 150 б.п., в результате чего бумаги сохраняют потенциал снижения доходности 10-25 б.п.

Рекомендуем обратить внимание на короткий выпуск Башнефть, 01 (102,9/8,04%/0,64) и среднесрочный – Башнефть, БО-01 (101,85/8,27%/1,51), которые дают премии к кривой госбумаг на уровне 175-177 б.п.

ТКС банк (B2/—/B) в четверг полностью разместил биржевые облигации серии БО-04 объемом 1,5 млрд. руб. Общий объем спроса на облигации составил 2,8 млрд. рублей. Банк по итогам сбора заявок инвесторов на покупку облигаций акцептовал 72 заявки.

Ставка 1-го купона облигаций установлена по итогам book building в размере 13,25% годовых.

На форвардах после размещения бумага уверенно торговалась на уровне 100,5 по цене (13,1% годовых), а максимальная сделка прошла по 100,64. На наш взгляд, бумага еще не полностью отыграла свой рост

– новый выпуск все еще сохраняет премию к собственной кривой доходности порядка 50-60 б.п.

Ленэнерго (Ba2/—/—) сегодня перед закрытием книги заявок в 15:00 мск понизило ориентир по ставке купона 5-летних облигаций с 9-9,5% (УТР 9,2-9,73%) до 8,75-9,0% (УТР 8,94-9,2%) годовых к 3-летней оферте.

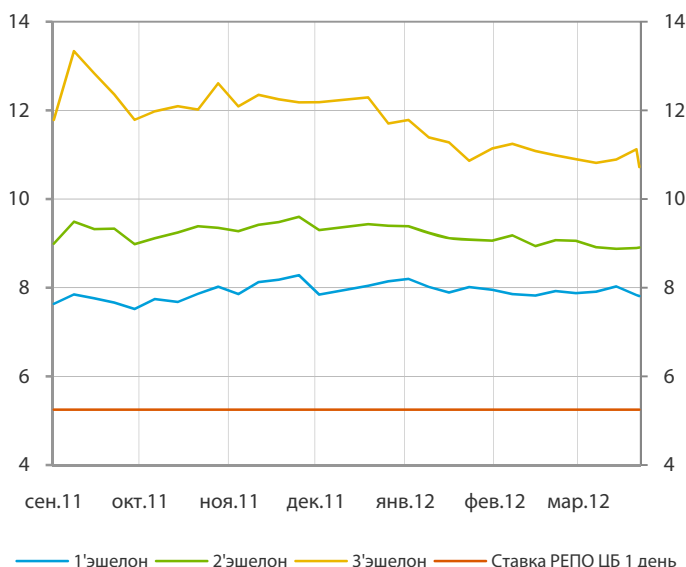
Предложенный рынку новый прайсинг выпуска Ленэнерго предполагает премию к кривой ОФЗ на уровне 185-210 б.п.

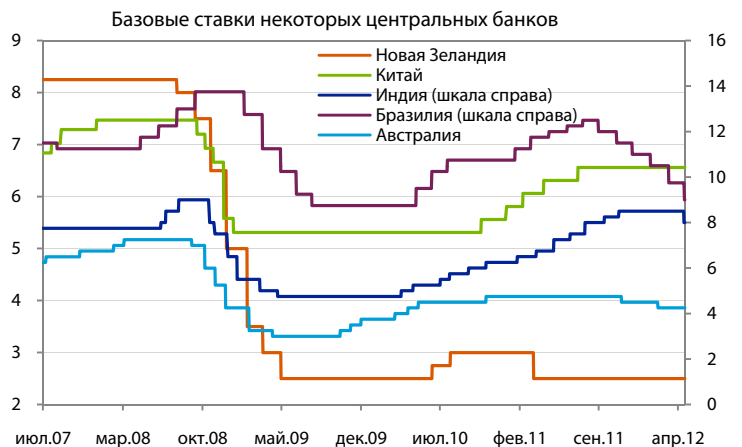
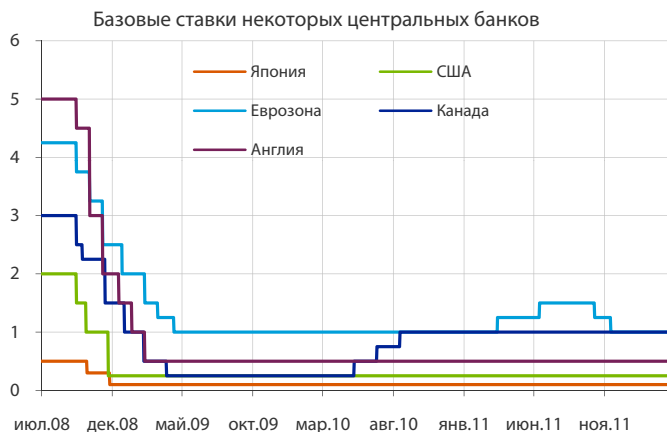
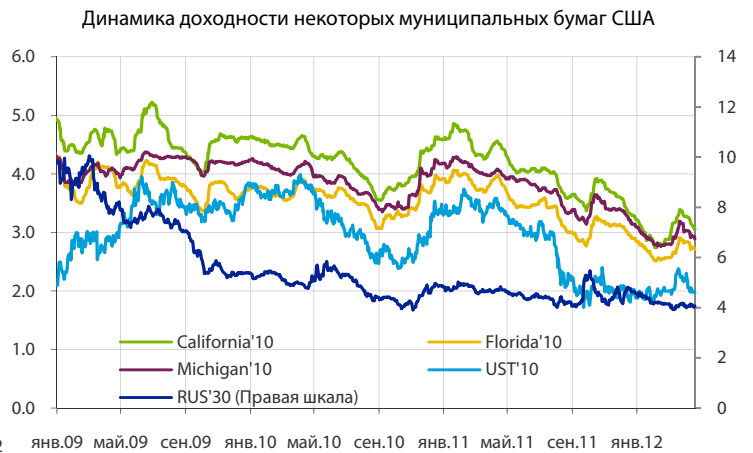
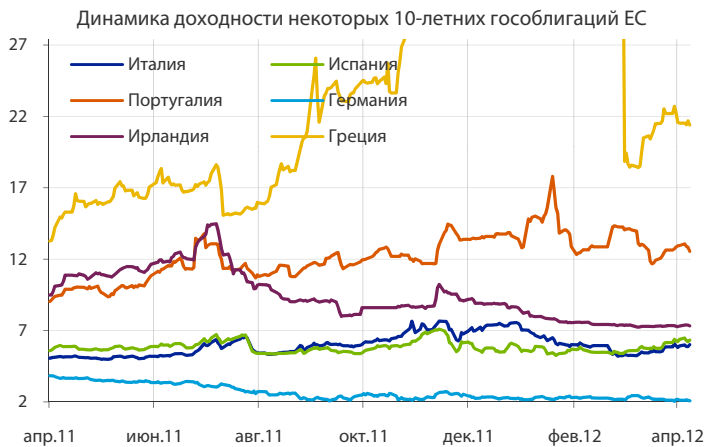
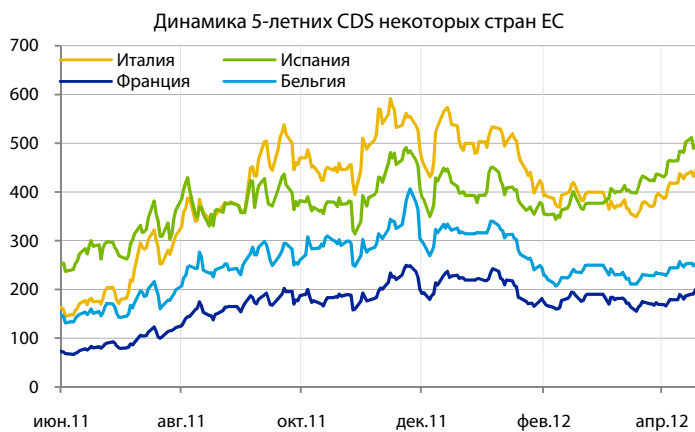
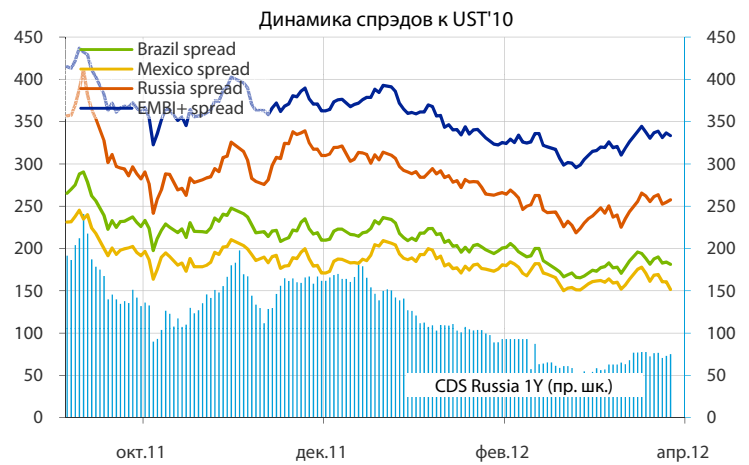
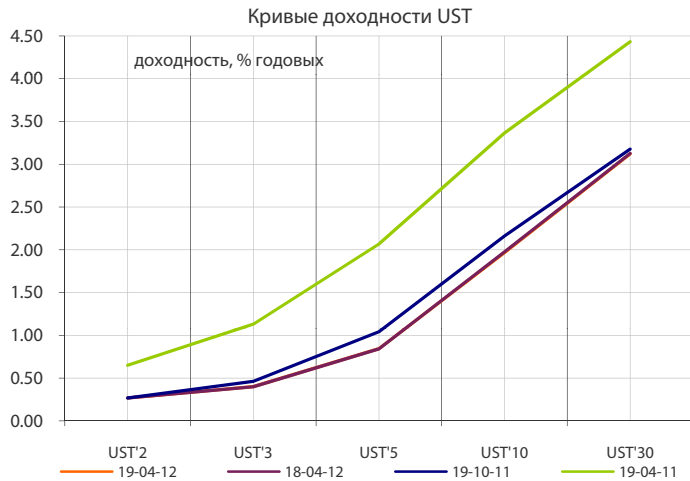
Отметим, что кривая Башнефти (Ba2/—/—), которая заметно превосходит Ленэнерго по масштабам бизнеса, после получения рейтинга от Moody's торгуется на рынке с премией 160-175 б.п.

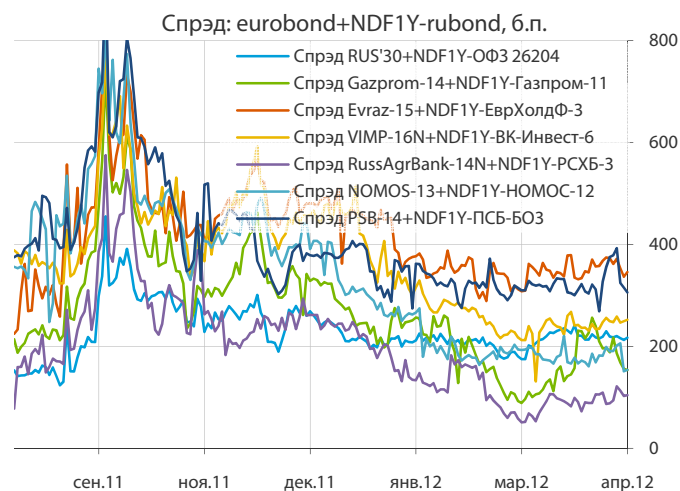
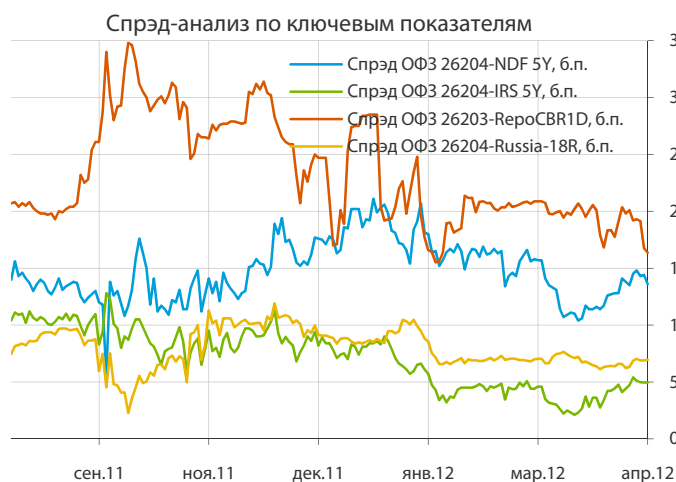
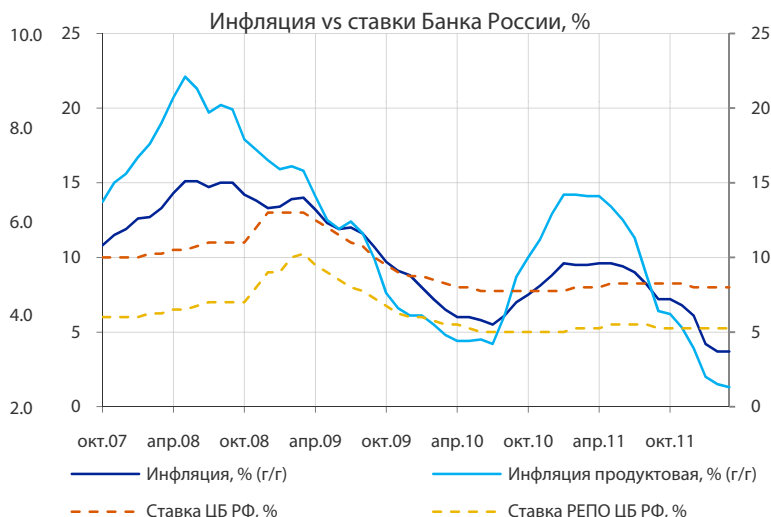
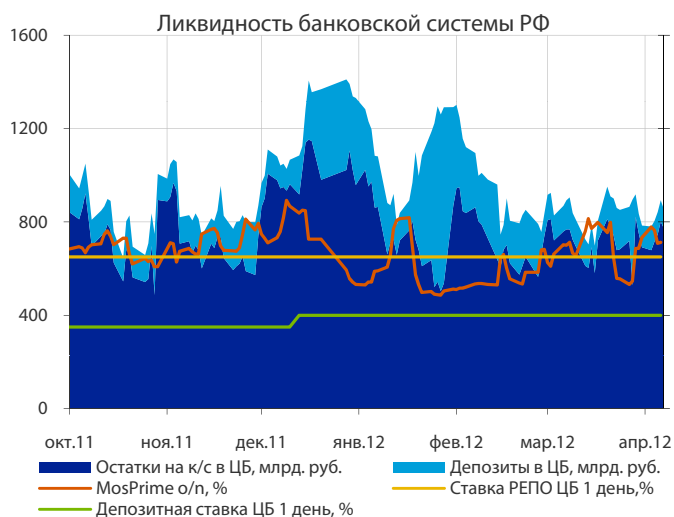
Не смотря на одинаковый уровень рейтингов компаний, кривая облигаций Ленэнерго должна торговаться с премией 20-30 б.п. к облигациям Башнефти, которая существенно превосходит электроэнергетическую компанию по масштабам бизнеса.

В результате справедливым уровнем спреда к ОФЗ нового выпуска Ленэнерго, на наш взгляд, является отметка в 195 б.п., в результате чего рекомендуем участвовать в выпуске Ленэнерго при купоне от 8,85-8,9% годовых, т.е. от середины нового маркируемого диапазона доходности.

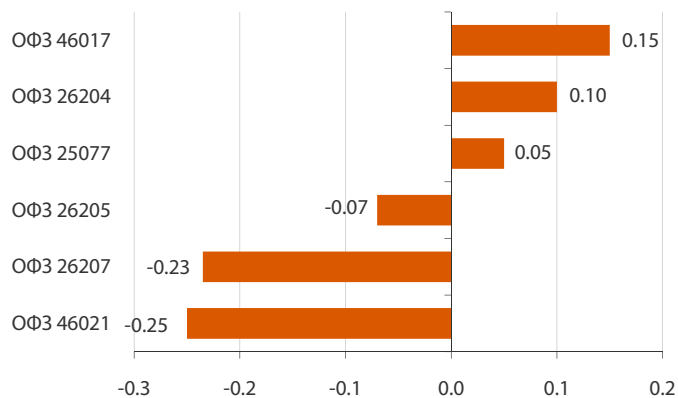
Доходность корпоративных облигаций, % годовых



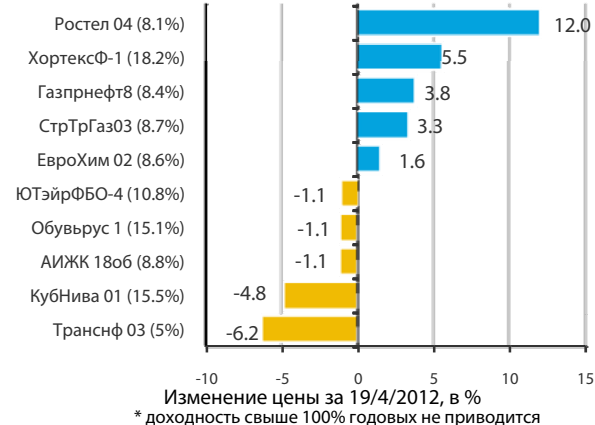




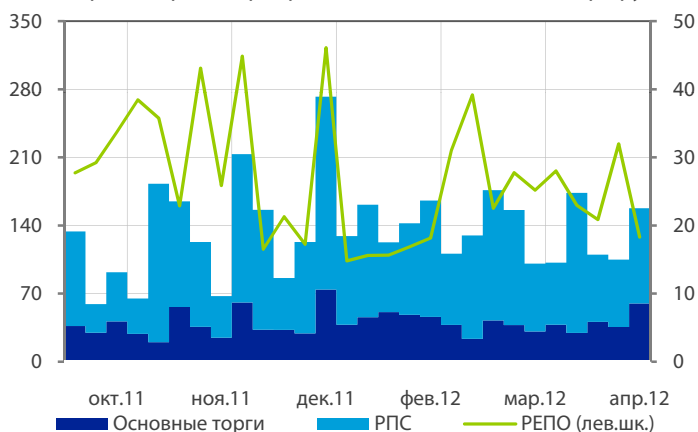
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 19.04.2012



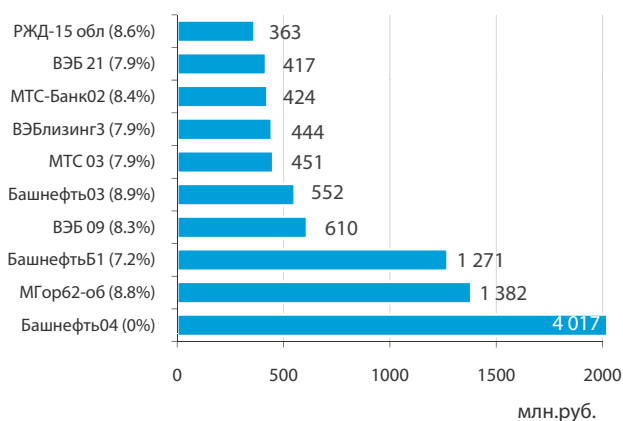
Лидеры и аутсайдеры 19/4/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 19/4/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

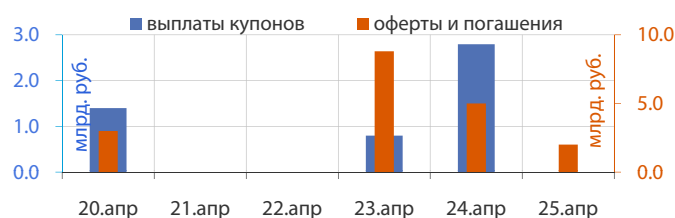
20 апреля 2012 г.	1 397.32	млн. руб.
▶ ОПК "ОБОРОНПРОМ", 01	841.32	млн. руб.
▶ СЗКК, 03	278.00	млн. руб.
▶ СЗКК, 04	278.00	млн. руб.
23 апреля 2012 г.	797.80	млн. руб.
▶ РусГидро, 01	398.90	млн. руб.
▶ РусГидро, 02	398.90	млн. руб.
24 апреля 2012 г.	2 792.37	млн. руб.
▶ Внешэкономбанк, 06	393.90	млн. руб.
▶ Внешэкономбанк, 08	516.15	млн. руб.
▶ Газпром газэнергосеть, 02	89.76	млн. руб.
▶ Гражданские самолеты Сухого, БО-02	112.20	млн. руб.
▶ Гражданские самолеты Сухого, БО-03	123.42	млн. руб.
▶ Каспийская Энергия Финанс, 01	62.33	млн. руб.
▶ МТС, 02	386.40	млн. руб.
▶ МТС-Банк (МБРР), 03	61.71	млн. руб.
▶ Магнит, БО-06	193.20	млн. руб.
▶ ТД Копейка (ОАО), БО-01	71.04	млн. руб.
▶ ТМК, БО-01	220.65	млн. руб.
▶ ТрансФин-М, БО-02	49.86	млн. руб.
▶ ХКФ Банк, БО-01	73.89	млн. руб.
▶ ХКФ Банк, БО-03	78.80	млн. руб.
▶ ЧТПЗ, 03	319.12	млн. руб.
▶ Югинвестрегион, 01	39.94	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ

20 апреля 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ КАРКАДЕ, 02	1.50	млрд. руб.
24 апреля 2012 г.	4.50	млрд. руб.
▶ Ленэнерго, 04	3.00	млрд. руб.
▶ УОМЗ, 04	1.50	млрд. руб.
25 апреля 2012 г.	13.00	млрд. руб.
▶ Трансмашхолдинг, БО-01 (вторичное)	3.00	млрд. руб.
▶ ЮТэйр-Финанс, БО-06	1.50	млрд. руб.
▶ ЮТэйр-Финанс, БО-07	1.50	млрд. руб.
▶ Связь-Банк, 04	5.00	млрд. руб.
▶ ЛК Уралсиб, БО-07	2.00	млрд. руб.
27 апреля 2012 г.	6.50	млрд. руб.
▶ Кольцо Урала, 01	1.00	млрд. руб.
▶ Азиатско-Тихоокеанский Банк, 01	1.50	млрд. руб.
▶ МКБ, БО-03	4.00	млрд. руб.
28 апреля 2012 г.	1.00	млрд. руб.
▶ Домашние деньги, 01	1.00	млрд. руб.
конец апреля 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ УБРиР, БО-01	2.00	млрд. руб.
02 мая 2012 г.	4.00	млрд. руб.
▶ НМТП, БО-02	4.00	млрд. руб.
II квартал 2012 г.	4.00	млрд. руб.
▶ КБ Ренессанс Капитал, БО-02	4.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

20 апреля 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ Объед. кондитеры-Финанс, 02	Оферта	3.00 млрд. руб.
23 апреля 2012 г.	8.80	млрд. руб.
▶ Восточный Экспресс Банк, БО-05	Оферта	2.00 млрд. руб.
▶ Мой Банк, 05	Оферта	5.00 млрд. руб.
▶ Моссельпром Финанс, 02	Оферта	1.50 млрд. руб.
▶ Тензор-Финанс, БО-01	Оферта	0.30 млрд. руб.
24 апреля 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ АК БАРС БАНК, 04	Оферта	5.00 млрд. руб.
25 апреля 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ Московский Кредитный банк, 05	Погашение	2.00 млрд. руб.
26 апреля 2012 г.	11.00	млрд. руб.
▶ Гражданские самолеты Сухого, БО-01	Оферта	3.00 млрд. руб.
▶ ЧТПЗ, 03	Оферта	8.00 млрд. руб.
27 апреля 2012 г.	5.50	млрд. руб.
▶ Каспийская Энергия Финанс, 01	Оферта	1.00 млрд. руб.
▶ Первобанк, БО-01	Оферта	1.50 млрд. руб.
▶ ХКФ Банк, БО-01	Оферта	3.00 млрд. руб.
02 мая 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ ХКФ Банк, 07	Оферта	5.00 млрд. руб.
03 мая 2012 г.	13.00	млрд. руб.
▶ Россельхозбанк, БО-06	Оферта	10.00 млрд. руб.
▶ ТРАНСАЭРО, 01	Оферта	3.00 млрд. руб.
07 мая 2012 г.	1.00	млрд. руб.
▶ БИНБАНК, 02	Оферта	1.00 млрд. руб.
08 мая 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ СОЛЛЕРС, БО-02	Оферта	2.00 млрд. руб.
10 мая 2012 г.	5.20	млрд. руб.
▶ Карелия, 34011	Погашение	0.80 млрд. руб.
▶ ЮГК ТГК-8, 01	Погашение	3.50 млрд. руб.
▶ Южная фондовая компания, 01	Оферта	0.90 млрд. руб.
14 мая 2012 г.	8.00	млрд. руб.
▶ ВТБ-Лизинг Финанс, 01	Оферта	8.00 млрд. руб.
15 мая 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ Волгоградская область, 34001	Погашение	1.00 млрд. руб.
▶ Сэтл Групп, 01	Погашение	1.00 млрд. руб.



16 апреля 2012 г.

- ▶ 13:00 Еврозона: Торговый баланс
- ▶ 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка Прогноз: 18
- ▶ 16:30 США: Розничные продажи Прогноз: 0.4% м/м
- ▶ 17:00 США: Притоки капитала
- ▶ 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний Прогноз: 0.6% м/м
- ▶ 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 28

17 апреля 2012 г.

- ▶ 08:30 Япония: Промышленное производство
- ▶ 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.3% м/м
- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен Прогноз: 1.2% м/м
- ▶ 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 35.3
- ▶ 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: 20
- ▶ 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC Прогноз: -
- ▶ 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство Прогноз: 0.71 млн.
- ▶ 16:30 США: Число закладок новых домов Прогноз: 0.7 млн. м/м
- ▶ 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook Прогноз: -
- ▶ 17:15 США: Промышленное производство Прогноз: 0.3% м/м

18 апреля 2012 г.

- ▶ 12:00 Еврозона: Платежный баланс Прогноз: -0.5 млрд.
- ▶ 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- ▶ 12:30 Великобритания: Уровень безработицы Прогноз: 8.4%
- ▶ 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- ▶ 18:30 Канада: Отчёт Банка Канады по денежно-кредитной политике

19 апреля 2012 г.

- ▶ 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- ▶ 18:00 Еврозона: Потребительское доверие
- ▶ 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии
- ▶ 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья
- ▶ 18:00 США: Ведущие индикаторы

20 апреля 2012 г.

- ▶ 12:00 Германия: Индекс цены производителей
- ▶ 12:00 Германия: Индексы IFO
- ▶ 12:30 Великобритания: Розничные продажи
- ▶ 17:00 США: Саммит финансовой G-20

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