

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	24 фев	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1.98	2.09	1.80	3.58	1.72
Rus'30, %	4.12	4.82	4.12	5.47	4.02
ОФЗ'26203, %	7.34	8.41	7.29	8.76	7.11
Libor \$ 3М, %	0.49	0.58	0.49	0.58	0.25
Euribor 3М, %	1.01	1.48	1.01	1.62	1.01
MosPrime 3М, %	6.80	7.27	6.74	7.27	3.75
EUR/USD	1.34	1.35	1.27	1.48	1.27
USD/RUR	29.17	32.15	29.17	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

На прошлой неделе аппетит к риску на рынках сохранился. Этому способствовала как новая 3-летняя ликвидность от ЕЦБ, предоставленная регулятором в рамках LTRO-2, так и позитивная макростатистика по США, свидетельствующая о сохранении умеренного роста экономики.

См. стр. 2

ОФЗ

Рынок ОФЗ на прошлой неделе остался в рамках бокового диапазона — участники рынка совершали преимущественно технические сделки, связанные с переводом торгов на фондовую секцию ММВБ и закрытием отчетной даты. На текущей короткой неделе не ожидаем существенных движений на рынке.

См. стр. 4

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

Доходности суверенных евробондов развивающихся стран по итогам прошедшей недели практически не изменились. При этом лучше рынка выглядела Россия на фоне высоких цен на нефть — котировки евробондов РФ вплотную подобрались к посткризисным максимумам.

См. стр. 3

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Корпоративный сегмент продолжает выглядеть заметно лучше рынка ОФЗ при сохранении потенциала сужения спреда к кривой госбумаг относительно уровней первого полугодия 2011 г. Ожидаем сохранения повышательного тренда; рекомендуем обратить внимание на банковский сегмент I-II эшелонов.

См. стр. 5

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

Кредитный риск уровня «В»*:

- Татфондбанк, БО-03 (B2/-/-) (101,2/10,76%/0,72): выпуск Татфондбанка с начала года вырос более чем на фигуру при снижении доходности до 10,86% годовых. Премия к кривой ОФЗ на текущий момент составляет порядка 460 б.п. В качестве среднесрочной идеи рекомендуем покупку бумаги, после того как выпуск был включен в ломбардный список. Также рекомендуем обратить внимание на новый годовой выпуск банка серии БО-04 (100,18/11,36%/0,95): бумага предполагает премию к ОФЗ в размере 520 б.п.
- ЛК Уралсиб, БО-05 (-/-/BB-) (100,5/11,61%/1,41): выпуск, размещенный на рынке 10 февраля, на текущий момент торгуется чуть выше номинала при премии к кривой госбумаг в размере 510 б.п. На наш взгляд, данный уровень спреда выглядит привлекательно, несмотря на длину займа и достаточно большое число выпусков эмитента на рынке – ожидаем сужение спреда на 130 б.п. при включение бумаги в ломбардный список: на вторичном рынке кривая ломбардных выпусков компании предлагает премию к ОФЗ около 400 б.п.
- Крайинвестбанк, БО-01 (-/B+/B+) (99,6/10,13%/0,61): после пересмотра рейтинга S&P в сторону повышения на 1 ступень до уровня В+ в декабре котировки выпуска выросли на 1,5 фигуры. Рекомендуем держать облигации банка. Несмотря на достаточно скромный размер активов банка, основным акционером эмитента является администрация Краснодарского края, что и отражают относительно высокие рейтинги банка.
- УБРиР, 02 (-/B/-) (99,35/10,78%/0,64): короткий ломбардный выпуск банка выглядит привлекательно с доходностью более 10% годовых. В декабре 2011 г. Standard & Poor's повысило рейтинг Банка до уровня «В» (прогноз – «стабильный»). Агентство отмечает улучшающуюся диверсификацию бизнеса и рыночной доли банка, рост депозитной базы и высокую ликвидную позицию УБРиРа

* - 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).

НА ПРОШЛОЙ НЕДЕЛЕ

На прошлой неделе аппетит к риску на рынках сохранился. Этому способствовала как новая 3-летняя ликвидность от ЕЦБ, предоставленная регулятором в рамках LTRO-2, так и позитивная макростатистика по США, свидетельствующая о сохранении умеренного роста экономики.

В ЕВРОПЕ

Европейские регуляторы на прошлой неделе продолжили активно бороться с долговым кризисом, что поддерживало умеренный оптимизм на рынках.

Позитивным фактором стало проведение второго раунда LTRO, на котором ЕЦБ предоставил 800 европейским банкам 3-летнюю ликвидность в размере €529,5 млрд.

На этом фоне прошли успешные размещения испанских и французских бондов, доходность которых снизилась, чего не скажешь о бондах Португалии: доходности 5-летних бондов на текущий момент остаются выше 16% годовых при инвертированном виде кривой доходности облигаций, что свойственно дефолтным ожиданиям инвесторов.

Негативом для рынка стало повышение Испанией целевого показателя бюджетного дефицита на 2012 г. до 5,8% ВВП, тогда как ранее с Еврокомиссией был согласован уровень в 4,4% ВВП. Напомним, в 2011 г. дефицит бюджета страны превысил запланированный уровень на 2,5 процентного пункта и составил 8,51% ВВП.

Обнадеживающие новости пришли и по Греции — Международная ассоциация свопов и деривативов (International Swaps and Derivatives Association, ISDA) приняла решение, что текущий обмен облигаций Греции не является основанием для реализации кредитных дефолтных свопов CDS на госдолг страны. Однако ISDA оставило за собой право пересмотреть свое решение, если реструктуризация долга пройдет с отклонениями от озвученного плана.

По итогам саммита ЕС в конце недели европейские лидеры приняли решение ускорить предоставление

средств в постоянно действующий антикризисный фонд. Предполагается, что первые транши могут быть внесены в новый фонд уже в этом году, а полностью формирование постоянно действующего антикризисного механизма, объем которого составит €500 млрд., завершится раньше срока — в 2015 г.

В США

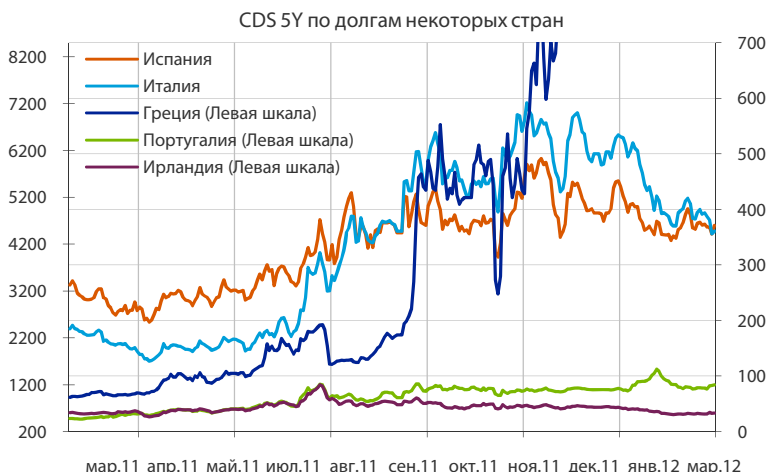
По США на прошлой неделе выходила преимущественно сильная статистика. Так, индекс потребительской уверенности вырос до 70,8 п. в феврале против 61,5 п. в январе. Кроме того, по данным министерства труда США, количество граждан страны, подавших первичные заявки на пособие по безработице на прошлой неделе, снизилось на 2 тыс. — до 351 тыс., что стало минимальным значением с марта 2008 г.

НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Сегодня обратим внимание на статистику по розничным продажам в Европе за январь 2012 г. — ожидается снижение показателя на 0,1% (м/м) и на 1,5% (г/г).

Завтра выйдет оценка ВВП ЕС за IV квартал. Рынок также ждет слабых данных — ожидается снижение показателя на 0,3% к предыдущему кварталу.

Во второй половине недели будет публиковаться статистика по рынку труда США – после хороших данных по обращениям за пособием по безработице не исключаем улучшения показателей по итогам февраля.



Индикатор	2 мар	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.28	0.31	0.21	0.83	0.16
UST'5 Ytm, %	0.84	0.98	0.71	2.32	0.71
UST'10 Ytm, %	1.98	2.09	1.80	3.58	1.72
UST'30 Ytm, %	3.10	3.21	2.79	4.66	2.73
Rus'30 Ytm, %	3.94	4.81	3.94	5.47	3.94
спрэд к UST'10	196.40	295.80	193.10	365.20	103.80

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Доходности суверенных евробондов развивающихся стран по итогам прошедшей недели практически не изменились. При этом лучше рынка выглядела Россия на фоне высоких цен на нефть — котировки евробондов РФ вплотную подобрались к посткризисным максимумам.

Индекс EMBI+ за неделю прибавил 1 б.п., составил 325 б.п. Доходности UST'10 при этом не изменились, составив 1,98% годовых. В результате котировки евробондов EM находились преимущественно в боковике.

На этом фоне Россия выглядела лучше рынка. Так RF-30 по цене в четверг достигла уровней 120, закрытие 119,94-120,06. Напомним, исторические максимумы по бумаге на уровне 122,0 были в середине 2010 г., тогда как максимум 2011 г. был зафиксирован на уровне 120,5. В пятницу «тридцатка» незначительно скорректировалась в преддверии выборов — закрытие прошло на уровнях 119,875-119,935.

Ожидаемым событием станет объявление о размещении нового 30-летнего суверенного выпуска в марте. Отметим, что по уровням спрэдов бондов России относительно Мексики и Бразилии текущие спрэды остаются в среднем на 50 б.п. шире уровней первой половины 2011 г., что привлекает инвесторов.

Вместе с тем нельзя исключать, что это станет переломной точкой восходящего тренда на рынке, как это было после размещения бумаг в 2010 г.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

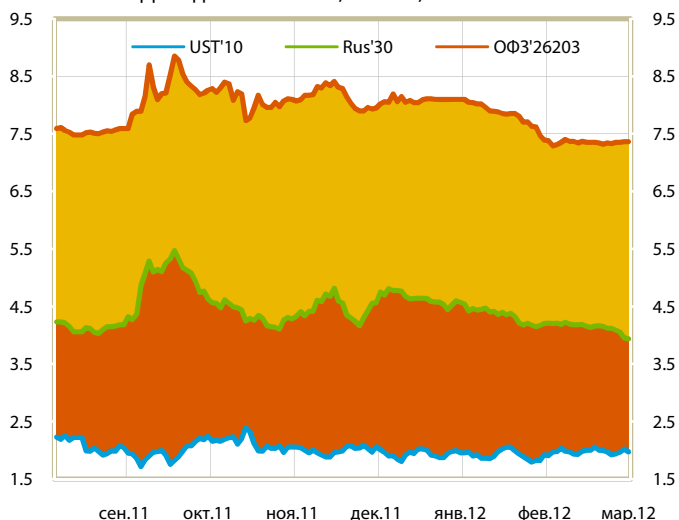
На фоне покупок суверенной кривой в корпоративном секторе еврооблигаций также наблюдался достаточно активный спрос.

Сильный рост наблюдался в длинной кривой Gazpru, что можно связать с закрытием коротких позиций по бумаге, в результате чего рост составил порядка 1 фигуры, однако объемы торгов были достаточно небольшие.

По-прежнему рекомендуем обратить внимание на спрэд между евробондами ХКФ Банка-14 (Ba3/—/BB-) и Промсвязьбанка-14 (Ba2/—/BB-), который находится на уровне 150-160 б.п. при нулевом значении при размещении выпусков весной прошлого года; рекомендуем покупать среднесрочный евробонд ПСБ.

Как мы уже отмечали, не исключаем сохранения интереса инвесторов к российским евробондам при отсутствии явных эксцессов после выборов.

Кроме того, цены на нефть остаются на высоком уровне из-за сохраняющегося конфликта с Ираном, что поддерживает спрос на бумаги российских эмитентов. На прошлой неделе Президент США Барак Обама заявил, что в случае необходимости прикажет американским войскам ударить по иранским ядерным объектам, если Тегеран не откажется от разработки ядерного оружия.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203

Календарь евробондов

05 марта 2012 г.		36.80 USD,mln
▶ TNEFT-14	Выплата купона	36.80 USD,mln
07 марта 2012 г.		42.32 USD,mln
▶ GAZPRU-22	Выплата купона	42.32 USD,mln
10 марта 2012 г.		120.05 USD,mln
▶ MBRDRU-16	Выплата купона	2.38 USD,mln
▶ RUS-18_RUB	Выплата купона	3.53 RUB,bln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели (27 февраля — 4 марта) ситуация на денежном рынке улучшилась — банки завершили февральские налоговые выплаты, «переход» через отчетную дату по итогам месяца, Минфину был возвращен большой транш депозитов.

Объем свободной ликвидности банков за прошлую неделю снизился до 795 млрд. руб. Однако чистая ликвидная позиция банковской системы частично восстановила свои потери, составив -99 млрд. руб.

Банк России в даты наибольшей нагрузки на денежный рынок поддержал банки, расширив лимиты по операциям однодневного РЕПО до 260 млрд. руб. В пятницу 3 марта при лимите 20 млрд. руб. востребованными оказались только 13 млрд. руб. по ставке 5,3% годовых.

Ставки денежного рынка после взлета до 5,5-6,0% по однодневным кредитам в понедельник 5 марта снизились до 4,35%/4,65%, что является вполне комфортным уровнем при депозитной ставке ЦБ 4,0%.

На этой неделе (5 — 11 марта) ожидаем сохранения позитивного тренда на рынке МБК при дальнейшем снижении ставок.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

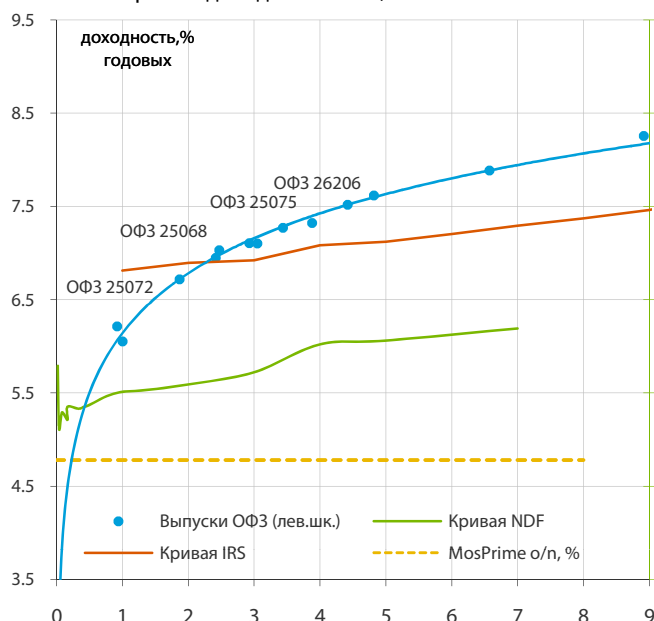
Рынок ОФЗ на прошлой неделе остался в рамках бокового диапазона — участники рынка совершали преимущественно технические сделки, связанные с переводом торгов на фондовую секцию ММВБ и закрытием отчетной даты. На текущей короткой неделе не ожидаем существенных движений на рынке.

Отметим, что к пятнице рынок ОФЗ приобрел классический рыночный вид — инвесторы полностью перевели торги на фондовую секцию ММВБ, а также завершили технические расчеты, связанные с переходом через отчетную дату. На этом фоне оборот госбумаг снизился до привычных 10 млрд. руб.

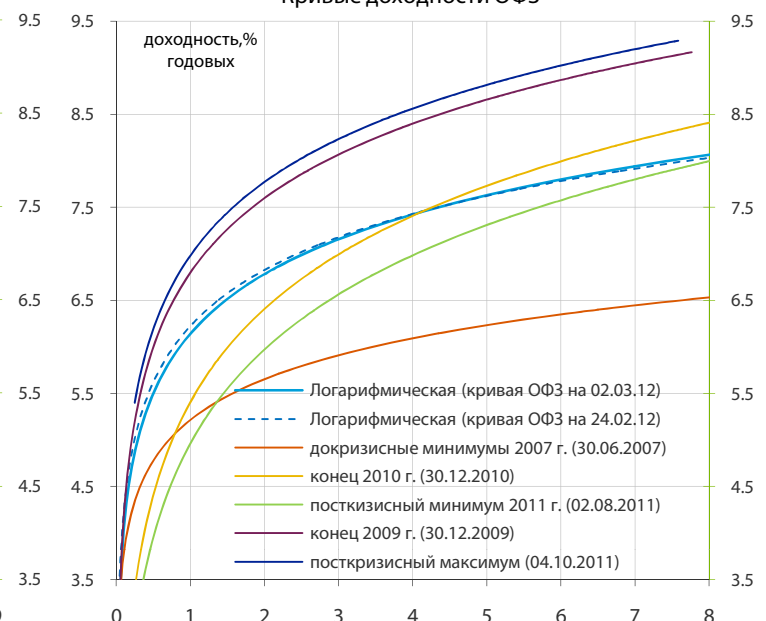
Отметим, что длинный конец кривой ОФЗ в пятницу был под давлением в преддверии выборов, тогда как короткие бумаги с дюрацией до года пользовались умеренным спросом на фоне снижения ставок на денежном рынке. Вместе с тем по итогам недели доходность кривой ОФЗ снизилась в пределах 2-4 б.п., что говорит о сохранении бокового тренда на рынке.

Не исключаем, что в первой половине марта рынок госбумаг предпримет попытку выйти из боковика. При отсутствии нагнетания обстановки оппозицией, недовольной итогами голосования, не исключаем увидеть «свежие» деньги нерезидентов на рынке ОФЗ. Отметим, что ликвидность ЕЦБ в рамках LTRO-2 на время «зальет» существующие долговые проблемы Европы, а цены на нефть остаются на высоком уровне из-за конфликта с Ираном, что повышает привлекательность российских бумаг. Кроме того, спрэд ОФЗ 26204-RUS18R остается на уровне 70 б.п. при либерализации рынка госбумаг через 4 месяца, а инфляция до конца I п/г останется подавленной, обеспечивая положительную реальную доходность ОФЗ.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 02.03.12



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Корпоративный сегмент продолжает выглядеть заметно лучше рынка ОФЗ при сохранении потенциала сужения спреда к кривой госбумаг относительно уровней первого полугодия 2011 г. Ожидаем сохранения повышательного тренда; рекомендуем обратить внимание на банковский сегмент I-II эшелонов, в т.ч. на бумаги с дюрацией около 2-х лет.

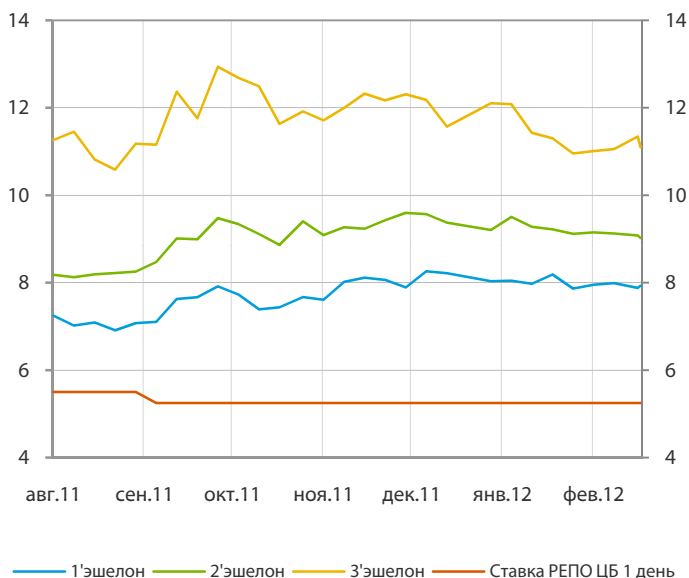
Мы уже отмечали, что если доходности ОФЗ торгуются уже вблизи минимумов 2011 г., то корпоративные бонды I-II эшелонов относительно госбумаг дают дополнительную премию около 50-80 б.п. относительно первой половины прошлого года.

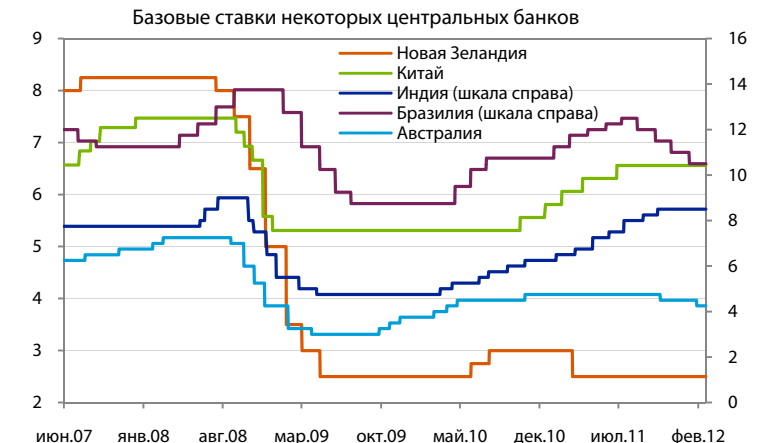
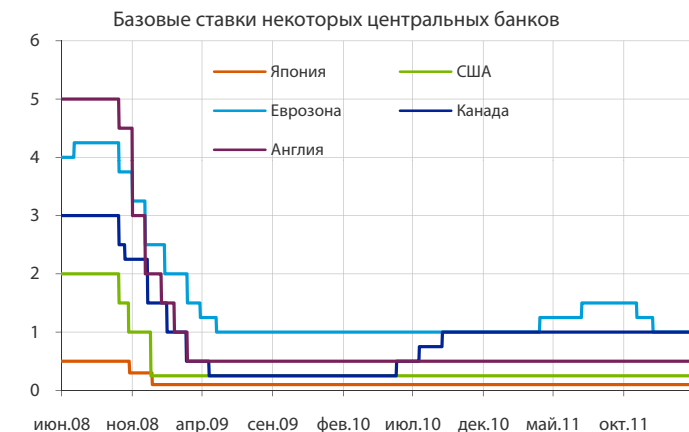
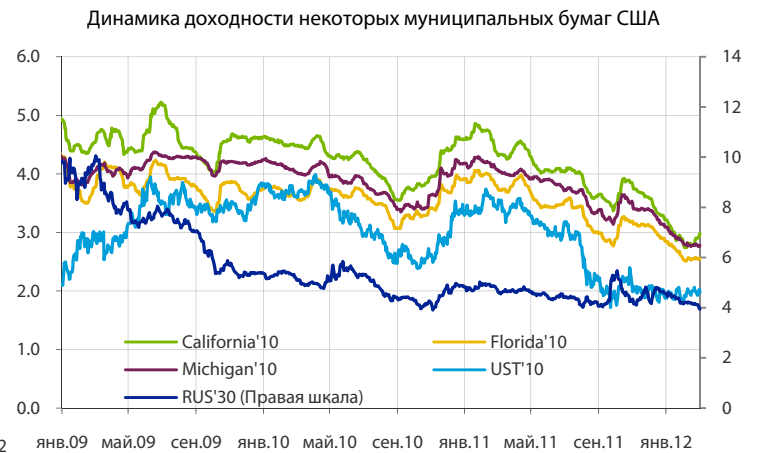
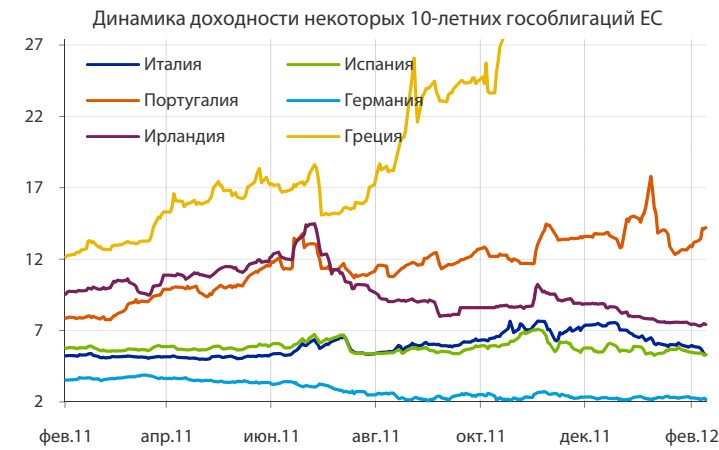
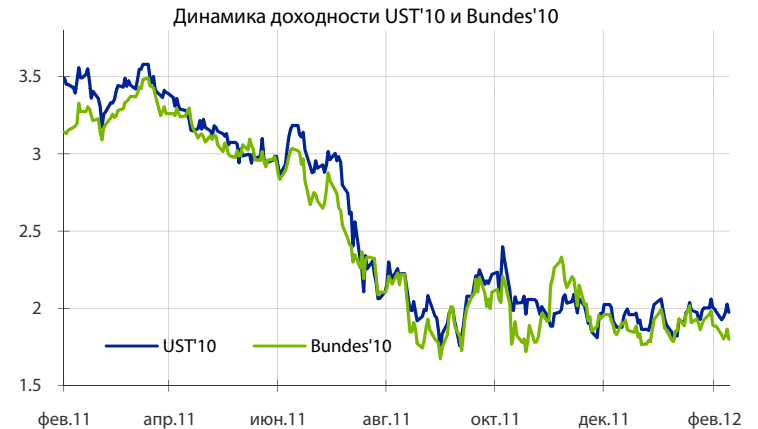
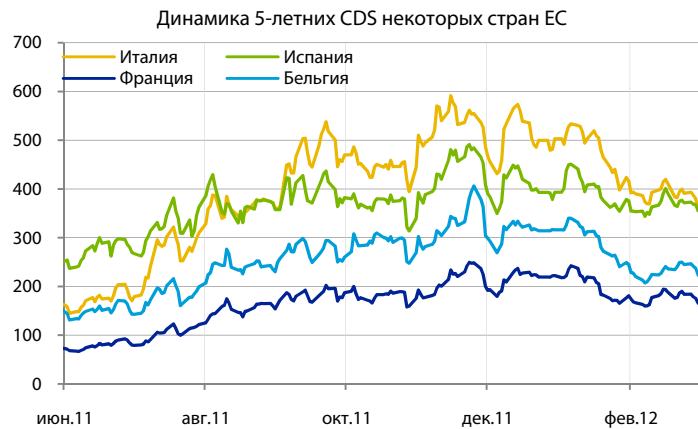
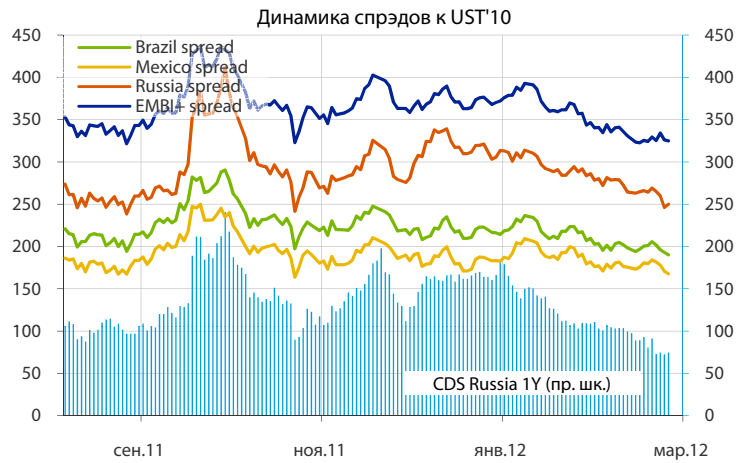
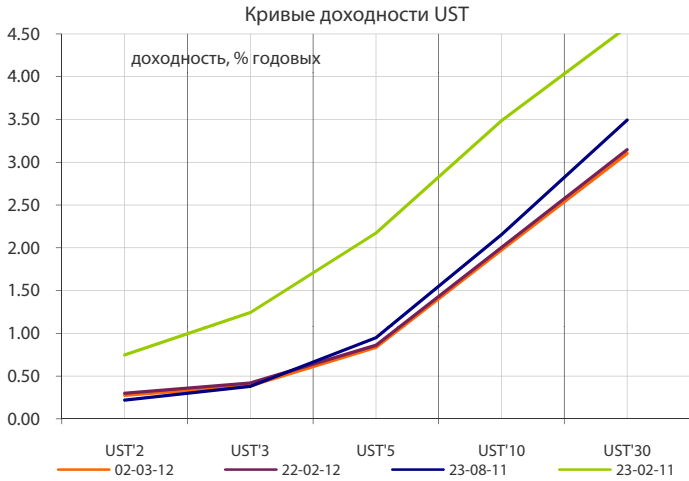
Ожидаем, что повышательная тенденция на рынке продолжится как за счет локальных инвесторов на фоне снижения ставок на денежном рынке, так и за счет нерезидентов, которые могут прийти на российский рынок после выборов под давлением избыточной ликвидности в евро после двух раундов LTRO ЕЦБ.

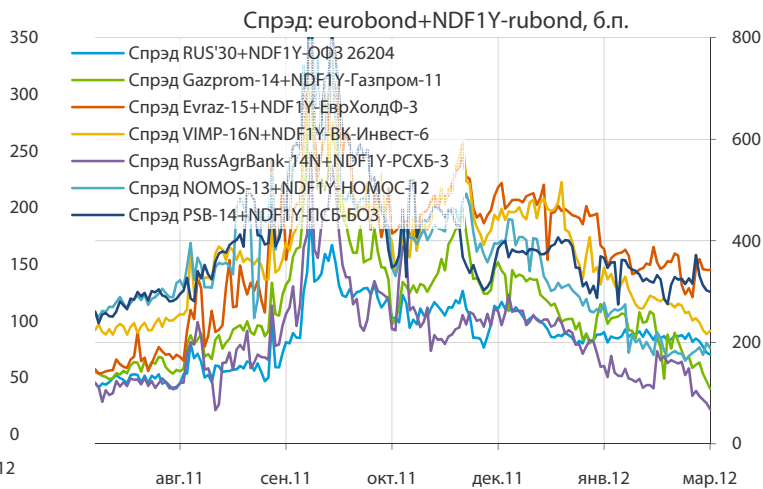
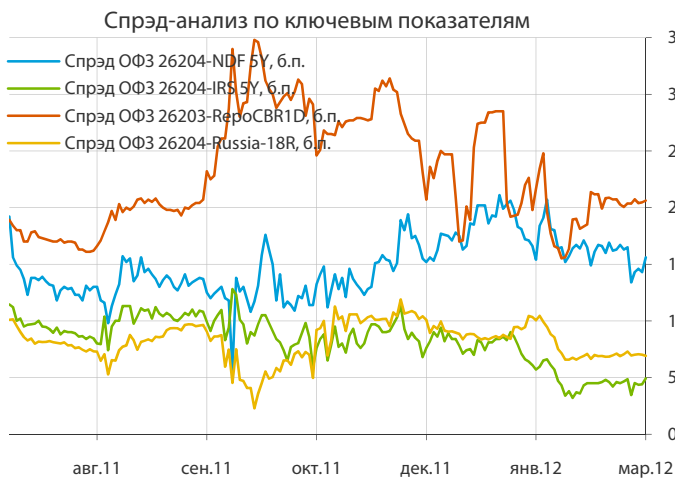
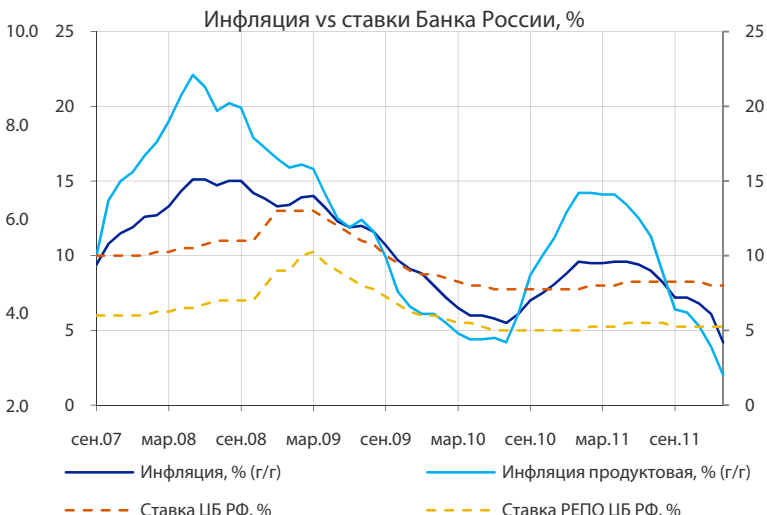
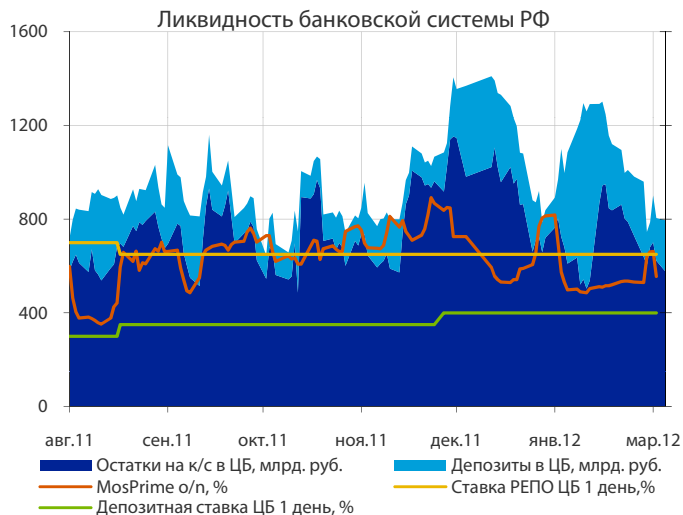
В этом ключе мы по-прежнему рекомендуем обратить внимание на банковский сегмент облигаций. Так, по корпоративным бондам I эшелона спред к ОФЗ сейчас шире докоррекционных уровней 2011 г. в среднем на 45-50 б.п., по банковским бумагам I эшелона — на 50-60 б.п. При этом рекомендуем обратить внимание на выпуски Росбанка, а также ВЭБ лизинга серии 06.

Спрэды к ОФЗ в банковском сегменте II эшелона на 80-100 б.п. шире уровней I п/г 2011 г., что также выглядит крайне интересно. В первую очередь рекомендуем обратить внимание на облигации российских дочек европейских банков (Кредит Европа, ОТП, Абсолют), где премия по спреду к уровню прошлого года составляет 170 б.п., а по более длинным бондам с дюрацией от 2-х лет — 270 б.п.

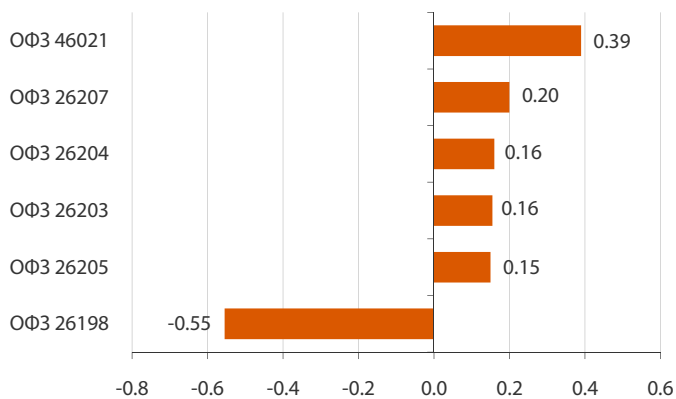
Доходность корпоративных облигаций, % годовых



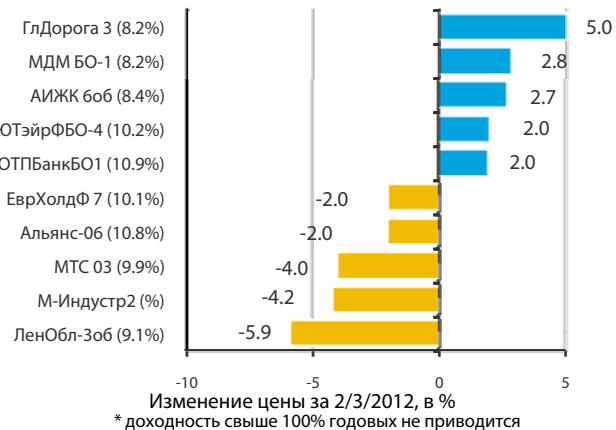




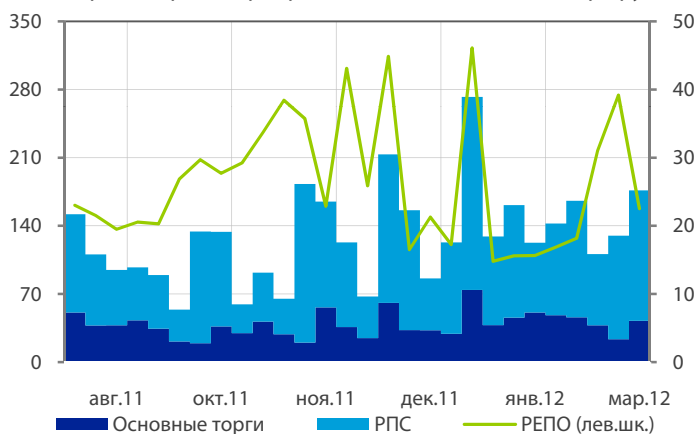
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 02.03.12



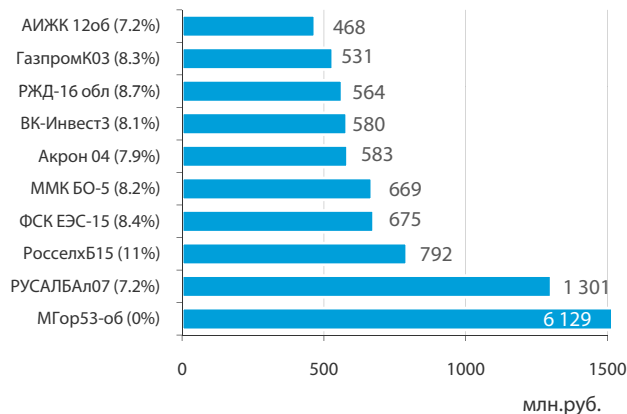
Лидеры и аутсайдеры 2/3/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 2/3/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

05 марта 2012 г.	1 415.54	млн. руб.
▶ Москва, 54	598.35	млн. руб.
▶ РИАТО, 01	17.40	млн. руб.
▶ Россия, 35008(ГСО-ППС)	725.00	млн. руб.
▶ СБ Банк, 03	74.79	млн. руб.

06 марта 2012 г.	1 299.15	млн. руб.
▶ Аптечная сеть 36.6, 02	35.90	млн. руб.
▶ Мечел, 13	249.30	млн. руб.
▶ Мечел, 14	249.30	млн. руб.
▶ НЛМК, БО-06	386.40	млн. руб.
▶ Ростелеком, 08	39.78	млн. руб.
▶ Ротор, 03	10.28	млн. руб.
▶ Чувашия, 34007	17.77	млн. руб.
▶ ЮниКредит Банк, 05	187.00	млн. руб.
▶ Якутскэнерго, БО-01	123.42	млн. руб.

07 марта 2012 г.	7 923.42	млн. руб.
▶ ВТБ-Лизинг Финанс, 07	78.15	млн. руб.
▶ Самарская область, 35007	227.77	млн. руб.
▶ РейлТрансАвто (РТА), 01	42.76	млн. руб.
▶ Россия, 36005(ГСО-ППС)	3 618.69	млн. руб.
▶ Россия, 46014	1 081.90	млн. руб.
▶ Россия, 46018	2 653.35	млн. руб.
▶ ТехноНИКОЛЬ-Финанс, 02	200.85	млн. руб.
▶ ТрансФин-М, БО-06	19.95	млн. руб.

08 марта 2012 г.	2 796.09	млн. руб.
▶ АФК Система, 01	291.72	млн. руб.
▶ Восточный Экспресс Банк, БО-01	37.40	млн. руб.
▶ Москва, 62	1 221.50	млн. руб.
▶ РЖД, 10	1 121.85	млн. руб.
▶ РЖД, 13	7.50	млн. руб.
▶ ФОРМАТ, 01	42.38	млн. руб.
▶ Элемент Лизинг, 02	24.43	млн. руб.
▶ Якутскэнерго, 02	49.31	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

06 марта 2012 г.	25.50	млрд. руб.
▶ Банк Петрокоммерц, БО-01	3.00	млрд. руб.
▶ Трансаэро, БО-01	2.50	млрд. руб.
▶ ОТП Банк, БО-02	6.00	млрд. руб.
▶ Новая Перевозочная Компания, БО-01	5.00	млрд. руб.
▶ Новая Перевозочная Компания, БО-02	5.00	млрд. руб.
▶ Русфинанс Банк, БО-02	4.00	млрд. руб.
07 марта 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ ЮниКредит Банк, БО-03	5.00	млрд. руб.
19 марта 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 05	10.00	млрд. руб.
первая половина марта 2012 г.	20.00	млрд. руб.
▶ ВЭБ, 21	15.00	млрд. руб.
▶ УРАЛСИБ, 04	5.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

05 марта 2012 г.	7.00	млрд. руб.
▶ МБРР, 04	Оферта	5.00 млрд. руб.
▶ Татфондбанк, 06	Оферта	2.00 млрд. руб.

07 марта 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ ТехноНИКОЛЬ-Финанс, 02	Погашение	3.00 млрд. руб.
▶ СБ Банк, БО-01	Оферта	2.00 млрд. руб.

08 марта 2012 г.	1.20	млрд. руб.
▶ Якутскэнерго, 02	Погашение	1.20 млрд. руб.

12 марта 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ РЖД, 13	Оферта	15.00 млрд. руб.

13 марта 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ Ростелеком, 03	Погашение	3.00 млрд. руб.

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.

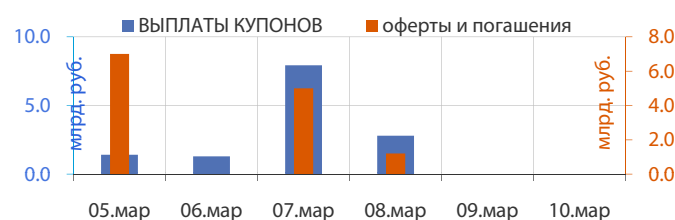
20 марта 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ БАЛТИНВЕСТБАНК, 02	Оферта	1.50 млрд. руб.

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.



Monday, 05 марта 2012 г.

- ▶ 13:30 Великобритания: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг
- ▶ 13:30 Еврозона: Индекс текущих условий Sentix Прогноз: -5
- ▶ 14:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: -0.1% м/м
- ▶ 19:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: -1.6% м/м
- ▶ 19:00 США: Индекс деловой активности в непроизводственной сфере Прогноз: 58.5

Tuesday, 06 марта 2012 г.

- ▶ 14:00 Еврозона: ВВП Прогноз: -0.3% кв/кв
- ▶ 16:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- ▶ 17:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook

Wednesday, 07 марта 2012 г.

- ▶ 15:00 Германия: Заказы в промышленности Прогноз: 0.5% м/м
- ▶ 16:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- ▶ 17:15 США: Прогноз ADP по занятости Прогноз: 200 тыс.
- ▶ 17:30 США: Индекс расходов на рабочую силу Прогноз: 1.2%
- ▶ 17:30 США: Производительность труда Прогноз: 0.8%

Thursday, 08 марта 2012 г.

- ▶ 15:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 1% м/м
- ▶ 16:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- ▶ 16:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 1%
- ▶ 17:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- ▶ 17:30 США: Заявки на пособие по безработице

Friday, 09 марта 2012 г.

- ▶ 05:30 Китай: Индекс потребительских цен Прогноз: 3.5% г/г
- ▶ 05:30 Китай: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% г/г
- ▶ 09:30 Китай: Инвестиции Прогноз: 21.6%
- ▶ 09:30 Китай: Промышленное производство Прогноз: 12.2% г/г
- ▶ 09:30 Китай: Розничные продажи Прогноз: 17.7% г/г
- ▶ 11:00 Германия: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.7% м/м
- ▶ 11:00 Германия: Баланс внешней торговли
- ▶ 13:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: 0.3% м/м
- ▶ 13:30 Великобритания: Баланс внешней торговли
- ▶ 13:30 Великобритания: Промышленное производство Прогноз: -3.1% г/г
- ▶ 17:30 США: Уровень безработицы
- ▶ 17:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе
- ▶ 19:00 США: Оптовые запасы
- ▶ 19:00 Великобритания: Оценка ВВП

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