

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	11 мар	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2.03	2.06	1.80	3.58	1.72
Rus'30, %	3.93	4.81	3.93	5.47	3.93
ОФЗ'26203,%	7.38	8.11	7.29	8.76	7.11
Libor \$ 3М,%	0.47	0.58	0.47	0.58	0.25
Euribor 3М,%	0.89	1.43	0.89	1.62	0.89
MosPrime 3М,%	6.75	7.27	6.54	7.27	3.75
EUR/USD	1.31	1.35	1.27	1.48	1.27
USD/RUR	29.42	32.15	28.97	32.72	27.28

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

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В связи с тем, что вчера за рубежом был нерабочий день, события на финансовом рынке были ограничены. Российский рынок отыгрывал ростом договоренности по списанию греческого долга и позитивный отчет по рынку труда в США. Сообщения о наибольшем дефиците торгового баланса в Китае за 22 года оказало давление на котировки нефти. Brent сегодня с утра торгуется на уровне \$125, WTI — \$105. **См. стр. 2**

ОФЗ

Прошедшая неделя существенных изменений на рынок ОФЗ не принесла – котировки бумаг продолжили торговаться в боковике при низкой активности инвесторов. Прошедший аукцион по новому выпуску ОФЗ 26208 подтвердил отсутствие спроса нерезидентов на российские бумаги, что негативно для рынка. **См. стр. 4**

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

После ралли на прошлой неделе индекс EMBI+ опустился до 320 б.п. — минимума с момента обострения европейского долгового кризиса в августе прошлого года. Потенциал дальнейшего сужения спреда по индексу нам видится в диапазоне 40-50 б.п. **См. стр. 3**

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Основной идеей в корпоративном сегменте рынка облигаций по-прежнему остается игра на сужение спреда к кривой госбумаг, что позволяет рынку плавно подрастать. Вместе с тем отсутствие «свежих» денег на рынке затрудняет активные покупки со стороны инвесторов. **См. стр. 5**

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «нефтегаз, энергетика, ЖКХ»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- Газпром Капитал, 03 (Ваа1/BBB/BBB) (100,3/7,14%/0,66**): выпуск SPV Газпрома торгуется при спреде к ОФЗ около 115 б.п. при 40-60 б.п. по бондам Газпрома. Рекомендация buy&hold в рамках консервативного портфеля.

Кредитный риск уровня «BB»:

- ГИДРОМАШСЕРВИС, 02 (—/BB—/—) (100,9/10,65%/2,59): после размещения выпуск нефтесервисной компании торгуется вблизи 101 фигуры. При этом премия к ломбардной кривой облигаций БК Евразия, 01 (—/—/BB) составляет около 130 б.п., что выглядит привлекательно. После включения выпуска ГМС в ломбардный список ЦБ ожидаем сужения премии до 40-50 б.п., что будет отражать более низкий кредитный рейтинг Группы ГМС и непосредственно эмиссии облигаций эмитента (—/B+—).

Кредитный риск уровня «BB»:

- НК Альянс, БО-01 (—/B+/B) (99,96/9,48%/1,79): рекомендуем обратить внимание на среднесрочный ломбардный выпуск НК Альянс, который предлагает премию к кривой ОФЗ в размере 275 б.п. Компания по итогам 2011 г. опубликовала позитивный отчет по МСФО: выпуска выросла на 40% к 2010 г. – до \$3,08 млрд., EBITDA – на 57% - до \$0,69 млрд., чистая прибыль – на 45% - до \$0,33 млрд.; показатель чистый долг/EBITDA остался в консервативных значениях, составив 2,08х.

* - (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

В связи с тем, что вчера за рубежом был нерабочий день, события на финансовом рынке были ограничены. Российский рынок отыгрывал рост договоренности по списанию греческого долга и позитивный отчет по рынку труда в США.

На ожиданиях предоставления 130 млрд. транша помощи Греции, а также в условиях большого объема ликвидности, предоставленного ЕЦБ в рамках второго LTRO, евро снижается до уровня \$1,31.

Сообщения о наибольшем дефиците торгового баланса в Китае за 22 года оказало давление на котировки нефти. Brent сегодня с утра торгуется на уровне \$125, WTI — \$105.

В КИТАЕ

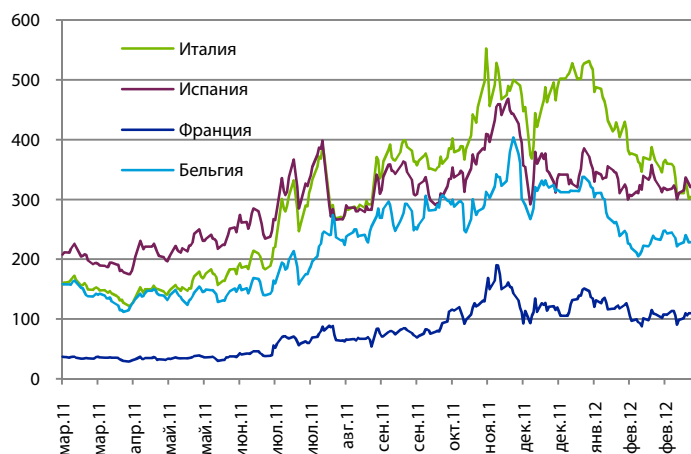
Дефицит торгового баланса КНР в феврале достиг максимального значения за последние десять лет, составив \$31,5 млрд. Рост импорта вдвое превысил экспорт, увеличившись на 39,6% в годовом исчислении, тогда как рынок ожидал рост на 27%. В то же время экспорт вырос лишь на 18,4% против ожиданий роста на 32%. Спад экспорта и замедление инфляционных ожиданий ведет к росту ожиданий новых мер стимулирования со стороны Народного банка Китая.

СЕГОДНЯ

Министры финансов Еврозоны сегодня вечером соберутся на встрече в Брюсселе для проведения очередных переговоров по мерам стабилизации долгового кризиса. После того, как греческое правительство выполнило все условия Тройки кредиторов, мы можем ожидать согласование выделения помощи Афинам. Ожидаемая локализация греческой проблемы не выглядит убедительной мерой для разрешения фундаментальных экономических проблем ЕС и скорее воспринимается как решение, способное предоставить краткосрочное облегчение от давления долгового кризиса Евросоюза. Вопрос о том, как насколько эффективно политики сумеют воспользоваться выкупленным временем для внедрения мер по созданию единого фискального пространства и сокращению дефицитов периферийных стран остается открытым, как и способность стран экономик стран евроблока расти в условиях жесткой бюджетной экономии. Также на повестке дня на встрече Еврогруппы ожидаются вопросы по мерам сокращения дефицита бюджета Испании и программам помощи Португалии.

Сегодня пройдут аукционы по размещению краткосрочных векселей Франции (8,2 млрд. евро) и Германии (4 млрд. евро)

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



Индикатор	11 мар	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.32	0.32	0.21	0.83	0.16
UST'5 Ytm, %	0.90	0.98	0.71	2.32	0.71
UST'10 Ytm, %	2.03	2.06	1.80	3.58	1.72
UST'30 Ytm, %	3.18	3.21	2.79	4.64	2.73
Rus'30 Ytm, %	3.93	4.81	3.93	5.47	3.93
спрэд к UST'10	190.00	295.80	190.00	365.20	108.10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Вчера торги в мировых финансовых центрах были закрыты из-за выходного дня, таким образом, котировки суверенных еврооблигаций развивающихся стран не изменились.

После ралли на прошлой неделе индекс EMBI+ опустился до 320 б.п. — минимума с момента обострения европейского долгового кризиса в августе прошлого года. Потенциал дальнейшего сужения спреда по индексу нам видится в диапазоне 40-50 б.п. Спрэды российских суверенных евробондов к крупнейшим латиноамериканским долларовым заемщикам на рынке EM приближаются к средним уровням первой половины 2011 года.

Индикативный выпуск RUS-30 (YTM-3,92%) вновь на максимумах — в районе 120 фигуры, при этом CDS на обязательства России остаются сравнительно дорогими — 179 б.п., что на 40-45 б.п. выше нормальных значений в первые восемь месяцев 2011 года.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

В воскресенье активность торгов на рынке корпоративных еврооблигаций практически отсутствовала.

Принимая во внимание позитивные ожидания роста спроса на рискованные классы активов в среднесрочной

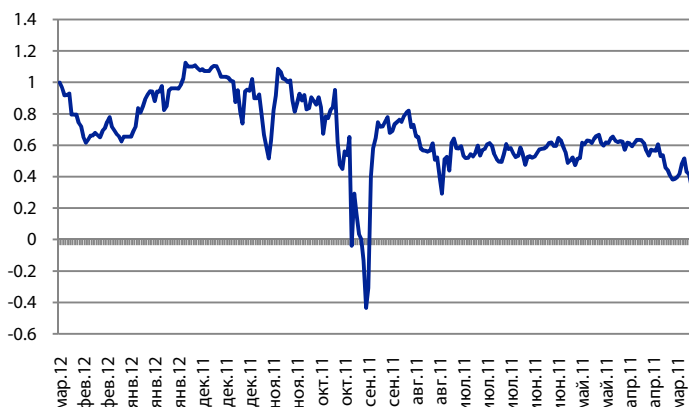
перспективе, в поисках недооцененных выпусков мы смотрим на еврооблигации частных банков.

На фоне коррекции рынка в последние две недели субинвестиционные бумаги банковского сектора продемонстрировали отстающую динамику. Спрэд в паре ALFARU-17 — CHMFRU-17 приблизился к годовому максимуму, сегодня спрэд находится в 1,34 стандартном отклонении от среднего значения за 52-недели, на наш взгляд, потенциал сужения — порядка 30 б.п. по доходности.

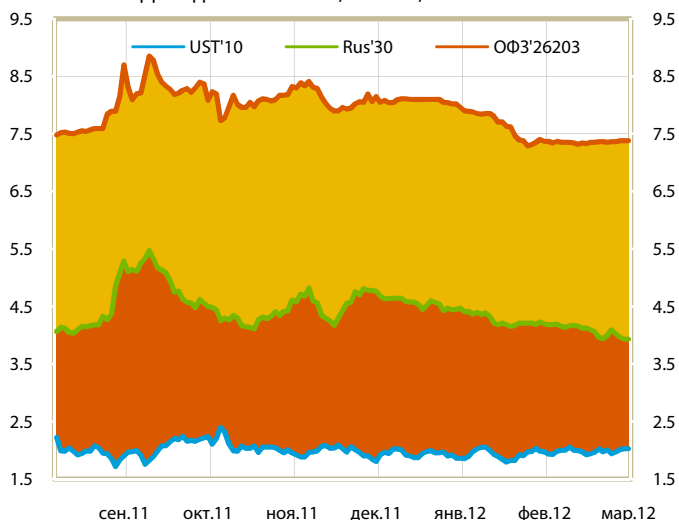
Также мы отмечаем перепроданность короткого конца кривой Промсвязьбанка. Спрэды PROMBK-13 – NOMOS-13 и PROMBK-14 – HCFBRU-14 излишне широки и находятся в 2-2,3 стандартных отклонениях от среднего значения за год.

По сообщениям Ведомостей, Минэкономразвития предполагает обязать госкомпании выплачивать 25% от чистой прибыли. Применение данной инициативы на практике может оказать негативное влияние на кредитное качество компаний с обширной инвестпрограммой, дивидендная политика которых предусматривала выплату существенно меньшей доли прибыли. Наиболее уязвимыми в этом плане видятся Транснефть, Газпром и Алроса.

ALFARU17-CHMFRU17



Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

13 марта 2012 г.		65.81 USD,mln
▶ TMENRU_13	Выплата купона	22.50 USD,mln
▶ TMENRU_18	Выплата купона	43.31 USD,mln
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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

За прошлую неделю (5-11 марта) банковской системе так и не удалось восстановить свободную ликвидность после уплаты налогов в конце месяца. Вместе с тем ставки на денежном рынке остаются на комфортном уровне, поддерживаемые предложением денег ЦБ в рамках операций однодневного РЕПО.

Объем свободной ликвидности в банковской системе за неделю снизился на 48 млрд. руб., составив на 12 марта 757 млрд. руб. В результате, несмотря на окончание налогового периода в конце февраля, притока рублевых средств в банковскую систему не произошло (для сравнения в первой половине февраля объем свободной ликвидности достигал 1,1-1,3 млрд. руб.).

Чистая ликвидная позиция банковской системы также так и не смогла достигнуть паритета, оставшись в отрицательной зоне на уровне 78 млрд. руб.

Несмотря на отсутствие избытка ликвидности, ставки на денежном рынке остаются на комфортном уровне, не превышая 5% годовых по кредитам о/п.

Этому по-прежнему способствует Банк России, поддерживая ставки операциями по однодневному РЕПО — ЦБ расширил лимиты по РЕПО до 100 млрд. руб., чего пока с запасом хватает российским банкам (вчера было выбрано только 20,5 млрд. руб.).

Вместе с тем при сохранении текущей ситуации на денежном рынке, когда отсутствует приток «свежей» рублевой ликвидности, мартовский налоговый период спровоцирует рост ставок и очередной рост дефицита ликвидности. Так, первые налоги в марте стартуют уже на этой неделе — с 15 марта.

Ухудшает ситуацию с рублевой ликвидностью и сохраняющееся давление на национальную валюту, которое вновь ощущается на торгах в понедельник 12 марта — после коррекции ослабление рубля к корзине возобновилось (рубль теряет порядка 20 копеек).

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

Прошедшая неделя существенных изменений на рынок ОФЗ не принесла – котировки бумаг продолжили торговаться в боковике при низкой активности инвесторов. Прошедший аукцион по новому выпуску ОФЗ 26208 подтвердил отсутствие спроса нерезидентов на российские бумаги, что негативно для рынка.

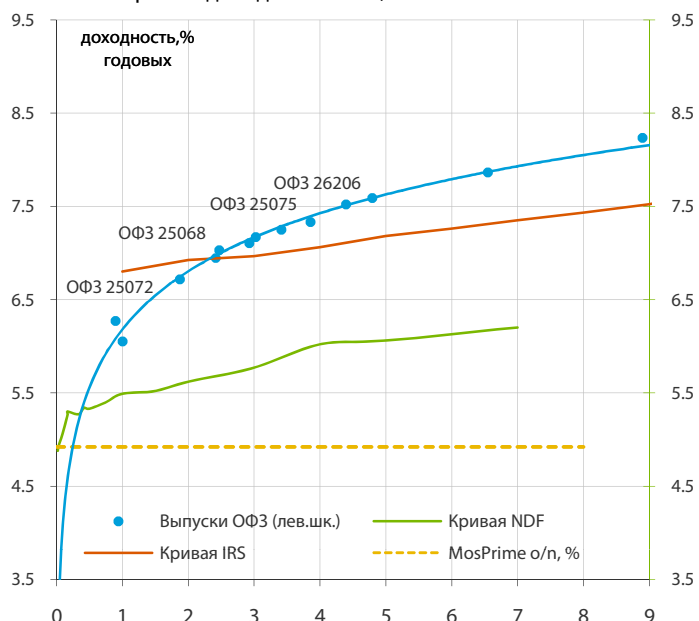
Торговая активность в ОФЗ остается на низком уровне, не превышая 10 млрд. руб. в день. В воскресенье 11 марта объем торгов упал до 2,4 млрд. руб. При этом за неделю котировки облигаций изменились незначительно, сохранив боковой тренд — доходности в длинном конце кривой снизились на 2 б.п.

Размещение нового 7-летнего выпуска ОФЗ 26208 на 45 млрд. руб. 7 марта прошло фактически провально — всего было продано бумаг на 8,0 млрд. руб. по номиналу при спросе 9,1 млрд. руб. по верхней границе маркетируемого диапазона Минфина — 7,75% годовых. В результате итоги аукциона в очередной раз продемонстрировали отсутствие спроса нерезидентов на российские бумаги, в результате чего рынок ОФЗ торгуется в боковике уже около месяца.

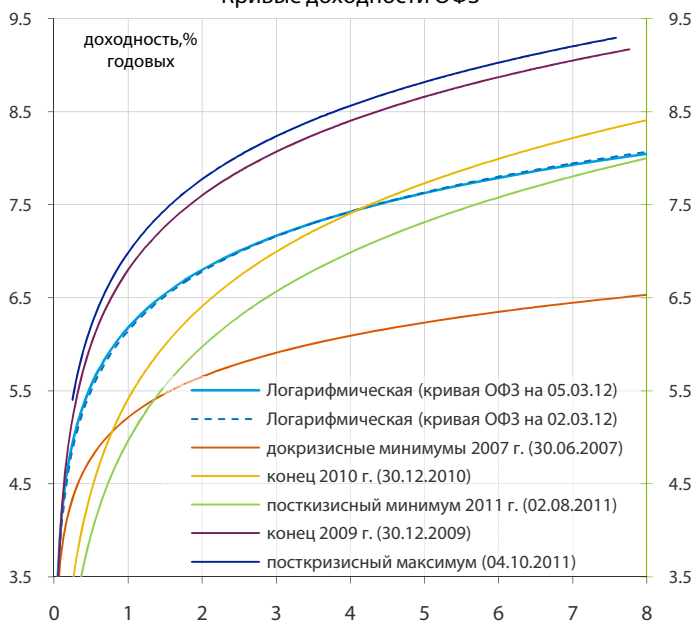
Мы не раз отмечали сохраняющийся потенциал снижения кривой ОФЗ на фоне приближающейся либерализации рынка госбумаг — спред ОФЗ 26204-Russia-18R остается на отметке 70 б.п. Однако реализация данного потенциала без участия нерезидентов невозможна — локальные участники и без того испытывают давление со стороны ликвидности и нового предложения бумаг Минфином.

При этом ухудшение внешнего фона при сохраняющемся давлении на рубль вполне может спровоцировать коррекцию на российском рынке, разговоры о которой идут уже с середины февраля.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 05.03.12



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Основной идеей в корпоративном сегменте рынка облигаций по-прежнему остается игра на сужение спреда к кривой госбумаг, что позволяет рынку плавно подрастать. Вместе с тем отсутствие «свежих» денег на рынке затрудняет активные покупки со стороны инвесторов.

Корпоративный сегмент остается привлекательным на фоне сохраняющихся широких спредов по сравнению с первым полугодием 2011 г. Кроме того, в отличие от ОФЗ, где локальные участники рынка в одиночку не могут сформировать тренд, в корпоративном сегменте лидерство остается, прежде всего, за российскими инвесторами.

На текущий момент премия по спреду между текущими уровнями и докоррекционными значениями I п/г 2011 г. уже снизилась до 50-60 б.п. по облигациям I и II эшелонов. Дальнейшее сближение рынка ОФЗ и корпоративных бумаг, на наш взгляд, будет затруднено дефицитом ликвидности и началом налогового периода в конце недели.

При этом мы по-прежнему рекомендуем обратить внимание на облигации российских дочек европейских банков, доходности которых предлагают дополнительную премию за европейский кредитный риск. Программы LTRO от ЕЦБ и завершение реструктуризации греческого долга должны благоприятно сказаться на восприятии европейского риска, в результате чего данная премия в бондах будет постепенно нивелироваться.

В данном сегменте сегодня **Абсолют Банк (Ba3/—/BB+)** анонсирует новый выпуск биржевых облигаций серии БО-02 на 5 млрд. руб. Ориентир по купону находится в диапазоне 9,25%-9,5% (9,46%-9,73%) годовых к оферте через 1 год.

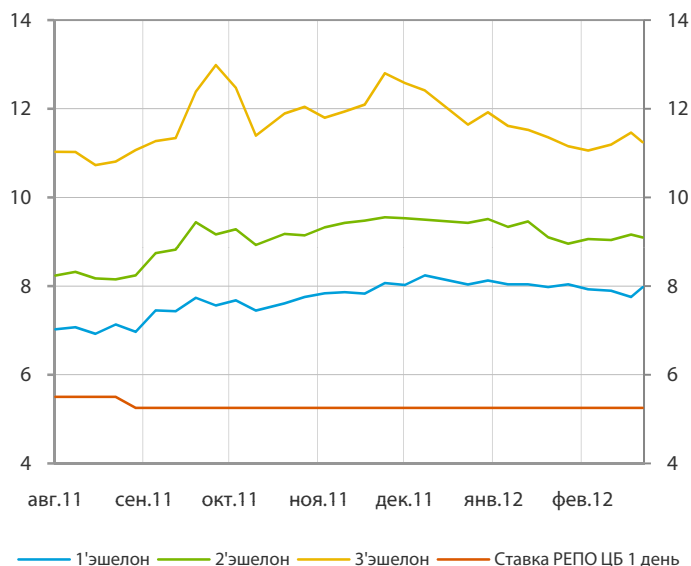
Предложение Банка по коротким бумагам выглядит весьма интересно — премия к кривой госбумаг по выпуску составляет порядка 330 – 355 б.п.

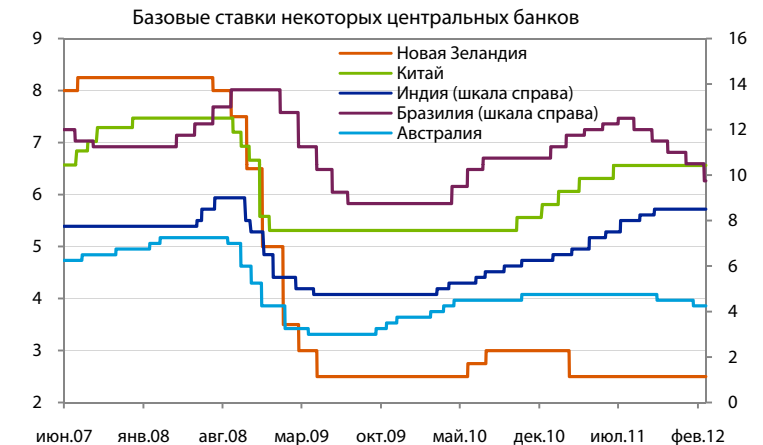
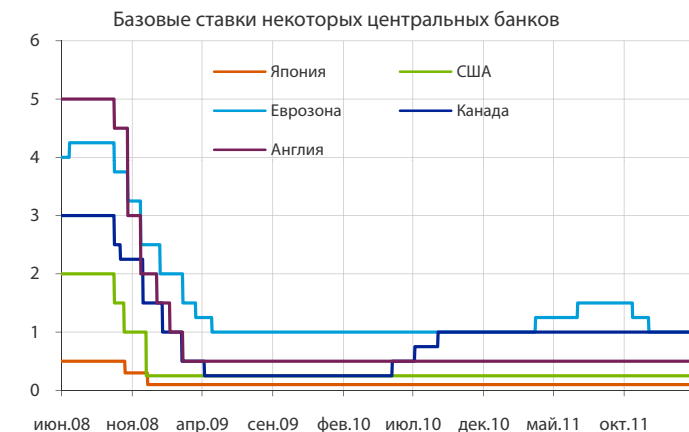
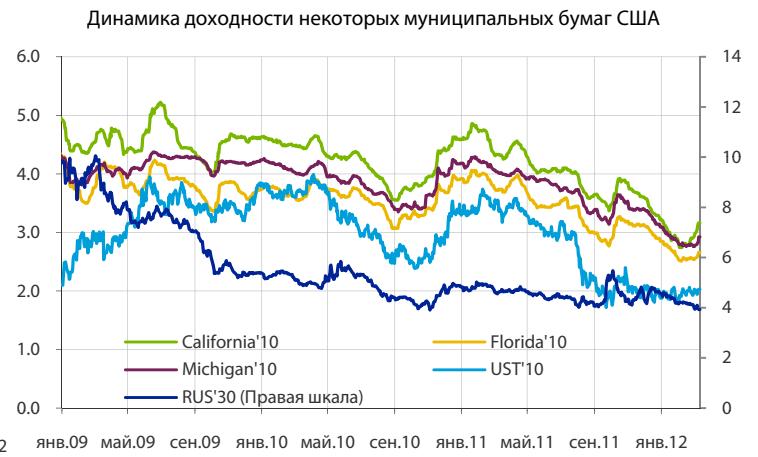
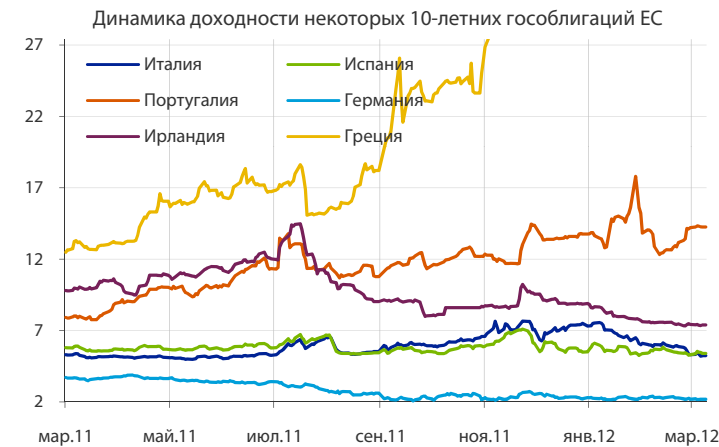
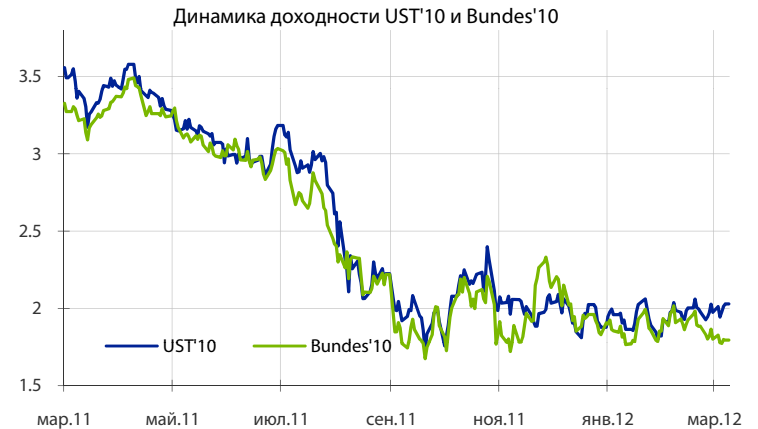
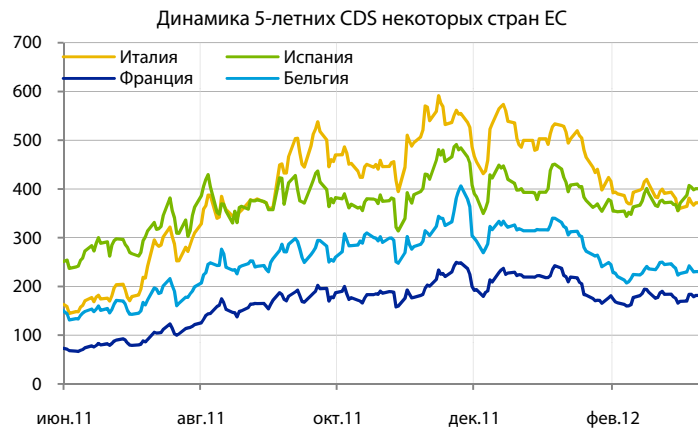
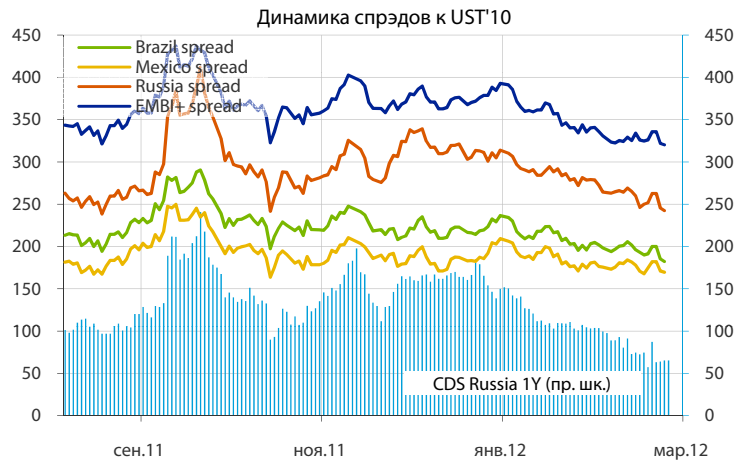
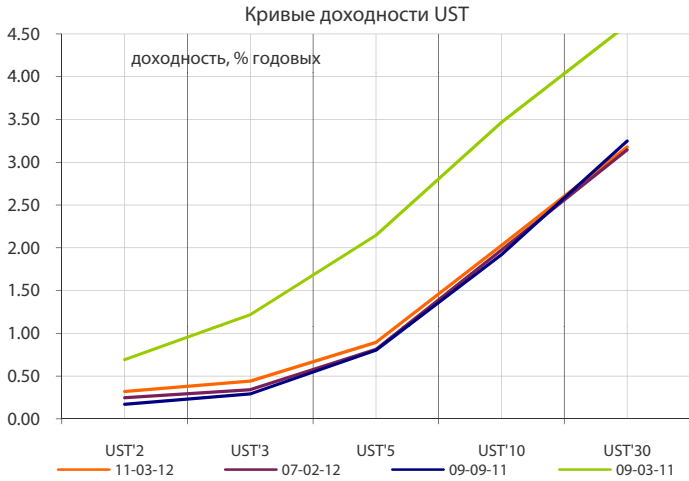
Для сравнения во II эшелоне 2-летний новый выпуск КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, БО-02 (Ba3/—/BB-) торгуется с премией к кривой госбумаг в размере 345 б.п., выпуски ОТП Банка (Ba2/—/BB) — 395-405 б.п. Длинный выпуск Абсолют Банк, 05 с дюрацией 2,2 года дает премию к кривой госбумаг в размере 295 б.п.

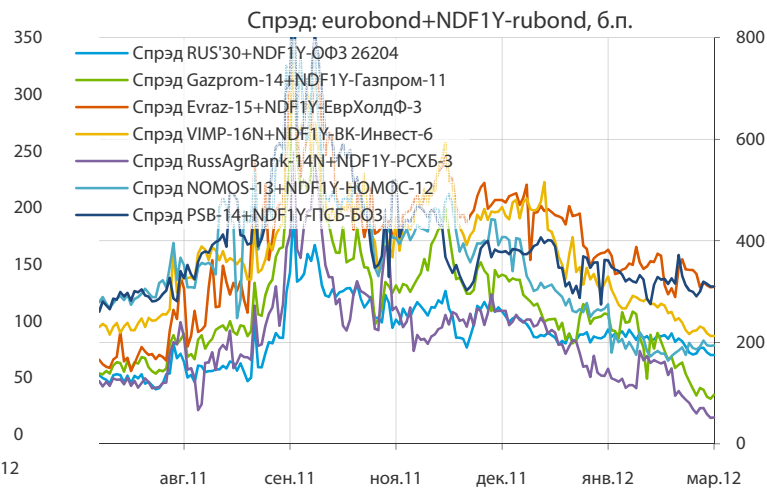
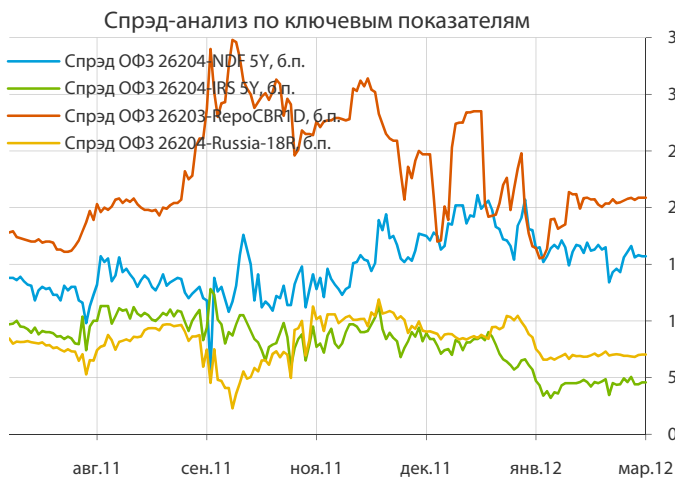
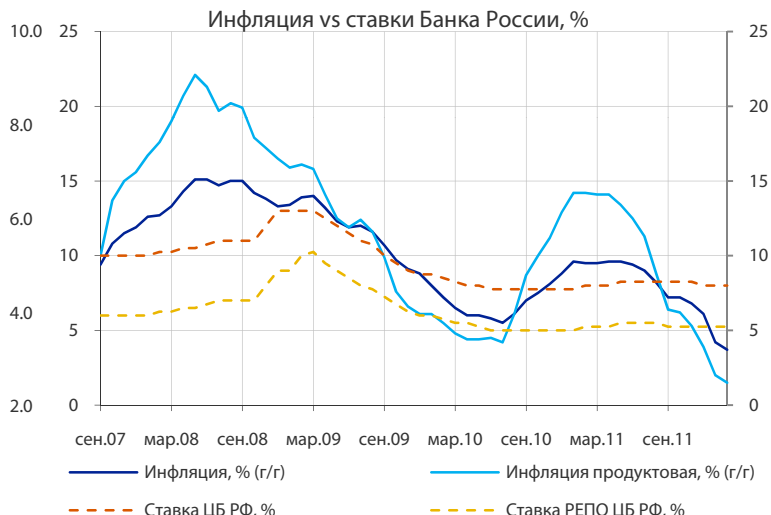
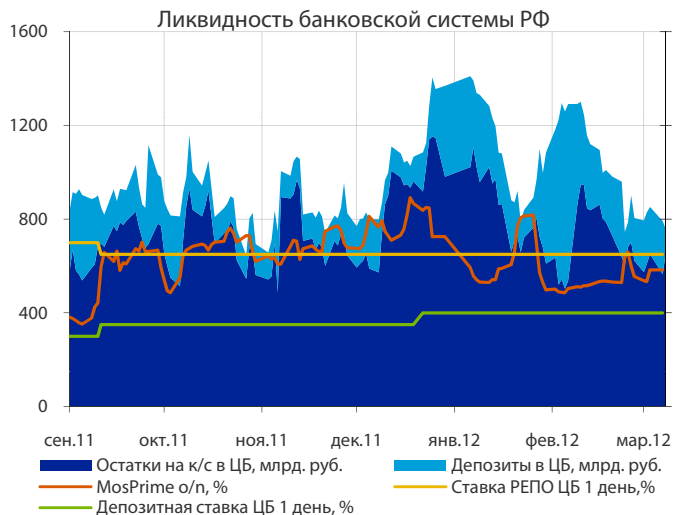
При этом более крупные банки II эшелона на годовой дюрации предлагают премию к кривой ОФЗ на уровне 240-260 б.п.

На наш взгляд, участие в размещении нового выпуска Абсолют Банка выглядит привлекательно от середины маркируемого диапазона для инвесторов, желающих получить дополнительную премию за «европейский риск» при относительно короткой дюрации. Для более склонных к риску инвесторов рекомендуем обратить внимание на более длинные бонды КЕБ и ОТП Банка.

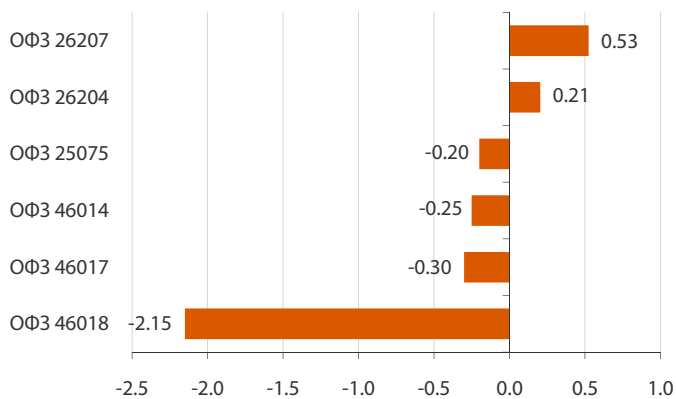
Доходность корпоративных облигаций, % годовых







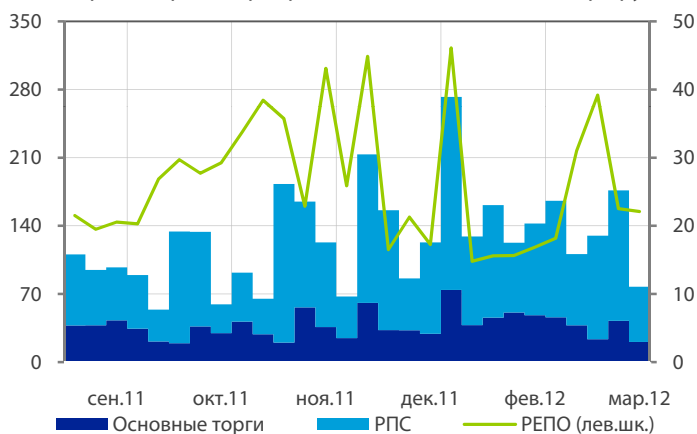
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 05.03.12



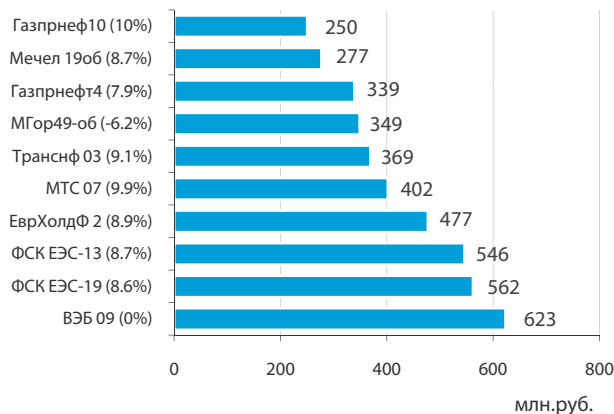
Лидеры и аутсайдеры 11/3/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 11/3/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

12 марта 2012 г.	257.83	млн. руб.
▶ Магнит, БО-01	41.14	млн. руб.
▶ Магнит, БО-02	41.14	млн. руб.
▶ Магнит, БО-03	61.71	млн. руб.
▶ Магнит, БО-04	82.28	млн. руб.
▶ ССМО ЛенСпецСМУ, 01	31.56	млн. руб.

13 марта 2012 г.	2 946.23	млн. руб.
▶ ВТБ-Лизинг Финанс, 03	59.55	млн. руб.
▶ ВТБ-Лизинг Финанс, 04	57.40	млн. руб.
▶ Группа ЛСР (ОАО), БО-02	99.72	млн. руб.
▶ ИРКУТ, БО-01	230.60	млн. руб.
▶ Мечел, БО-02	243.10	млн. руб.
▶ Объединенная авиастроительная корпорация, 01	1 846.11	млн. руб.
▶ Полипласт, 02	48.86	млн. руб.
▶ Ростелеком, 03	25.44	млн. руб.
▶ Свердловская область, 34001	69.33	млн. руб.
▶ ТГК-1, 01	169.52	млн. руб.
▶ ХКФ Банк, 06	96.60	млн. руб.

14 марта 2012 г.	648.55	млн. руб.
▶ ВТБ 24 (ЗАО), 5 (1-ИП)	323.55	млн. руб.
▶ Сибирская Аграрная Группа, 02	0.25	млн. руб.
▶ ТехноНИКОЛЬ-Финанс, БО-01	100.98	млн. руб.
▶ Чувашия, 31008	19.32	млн. руб.
▶ ЮниКредит Банк, 01-ИП	204.45	млн. руб.

15 марта 2012 г.	9 287.89	млн. руб.
▶ АИЖК, 08	95.10	млн. руб.
▶ АИЖК, 11	204.40	млн. руб.
▶ АИЖК, 15	375.20	млн. руб.
▶ АИЖК, 16	205.70	млн. руб.
▶ АИЖК, 20	107.20	млн. руб.
▶ Азот (Кемерово), 01	47.98	млн. руб.
▶ БАЛТИНВЕСТБАНК, 02	67.32	млн. руб.
▶ Второй ипотечный агент АИЖК, 1А	66.55	млн. руб.
▶ Второй ипотечный агент АИЖК, 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.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

13 марта 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ ВЭБ, 21	15.00	млрд. руб.
16 марта 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ УРАЛСИБ, 04	5.00	млрд. руб.
19 марта 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 05	10.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

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.

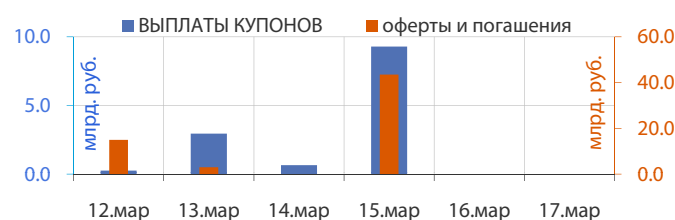
26 марта 2012 г.	6.50	млрд. руб.
▶ НКНХ, 04	Погашение	1.50 млрд. руб.
▶ ММК, БО-03	Оферта	5.00 млрд. руб.

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.



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