

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	11 июл	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1.52	2.05	1.50	3.02	1.50
Rus'30, %	3.62	4.45	3.62	5.47	3.62
ОФЗ'26203, %	7.68	8.22	7.36	8.76	7.11
Libor \$ 3М, %	0.46	0.47	0.46	0.58	0.25
Euribor 3М, %	0.51	0.76	0.51	1.62	0.51
MosPrime 3М, %	7.27	7.27	6.70	7.27	4.24
EUR/USD	1.22	1.33	1.22	1.45	1.22
USD/RUR	32.69	33.51	29.31	33.51	27.51

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

Умеренный аппетит к риску сохранялся на протяжении вчерашнего дня. Протокол заседания Комитета по открытым рынкам не смог поддержать сторонников спекуляций скорого введения новым мер экономического стимулирования.

См. стр. 2

ОФЗ

Результаты вчерашних аукционов по ОФЗ 26207 и ОФЗ 25080 на 35 млрд. руб. можно расценить как нейтральные. Кривая госбумаг продолжает консолидацию, в то время как основные индикаторы говорят о сохранении перекупленности ОФЗ, что при усилении негатива может привести к коррекции в данном сегменте рынка.

См. стр. 4

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

Несмотря на отсутствие явных предпосылок в среду на рынке евробондов развивающихся стран преобладал рост. Спрэд по индексу EMBI+ сузился на 5 б.п. – до 355 б.п., спрэды компоненты крупнейших заемщиков Мексики, Бразилии, России, Турции сузились в соответствии с широким рынком.

См. стр. 3

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В корпоративном сегменте спросом продолжают пользоваться преимущественно короткие бумаги I-II эшелонов с дюрацией до 1,5 лет. В целом на рынке наблюдается консолидация на фоне отсутствия движений в госбумагах. В целом, текущие уровни для рынка на фоне высоких ставок МБК выглядят справедливыми.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ

«металлургия и горнодобыча»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- НЛМК (Ba1/BBB-/BBB-): средний спрэд между кривой облигаций НЛМК и ОФЗ на текущий момент составляет 135-140 б.п., что соответствует докоррекционному уровню весной т.г. Снижение прогноза по рейтингу НЛМК от S&P до «негативного» выступает существенным препятствием для дальнейшего роста котировок эмитента. Агентство при этом отмечает, что пересмотр прогноза отражает снижение рентабельности НЛМК за 9 месяцев, закончившихся 31 марта 2012 г., и риск того, что компания не сможет обеспечить повышение рентабельности в ближайшие 12-18 месяцев, в частности на европейских предприятиях группы.

Кредитный риск уровня «BB»:

- ЕвразХолдинг-Финанс, 02, 04 (—/В+/BB-) (99,1/10,53%/2,85): с середины июня выпуск вырос в цене практически на фигуру. Длинные выпуски металлурга остаются привлекательными, предлагая премию к кривой ОФЗ в размере 310 б.п. против 250 б.п. по коротким выпускам серии 1 и 3. Учитывая снижение аппетита к риску на рынке рекомендуем обратить внимание на среднесрочным бондам Сибметинвеста с дюрацией 2,1 год., которые дают порядка 300 б.п. премии к кривой ОФЗ.

Кредитный риск уровня «B»:

- РУСАЛ, 07 (—/—/—) (93,49/13,2%/1,53): в рамках спекулятивных позиций неломбардный выпуск РУСАЛа выглядит интересно, предлагая премию к кривой госбумаг в размере 640 б.п. Несмотря на то, что отсутствие международных рейтингов и «ломбарда» снижает привлекательность выпуска, рекомендуем продолжать накапливать данный среднесрочный выпуск с доходностью более 13% годовых.

* - (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

Умеренный аппетит к риску сохранялся на протяжении вчерашнего дня. Протокол заседания Комитета по открытым рынкам не смог поддержать сторонников спекуляций скорого введения новым мер экономического стимулирования. Немногие члены комитета заявили о том, что дополнительные программы покупки активов могут быть необходимы. Также несколько других членов заявили, что дополнительные стимулирующие меры будут необходимы в случае ухудшения экономических условий.

По итогам дня индекс S&P 500 не изменился, европейские DAX и Eurostoxx закрылись разнонаправленно, +0,24% и -0,1% соответственно. Индекс ММВБ упал на 1,23%.

В защитных классах активов также отсутствовала единая динамика. Доходность Bundes-10 снизилась на 5 б.п. – до 1,27%, доходность UST-10 выросла на 2 б.п. – до 1,52%.

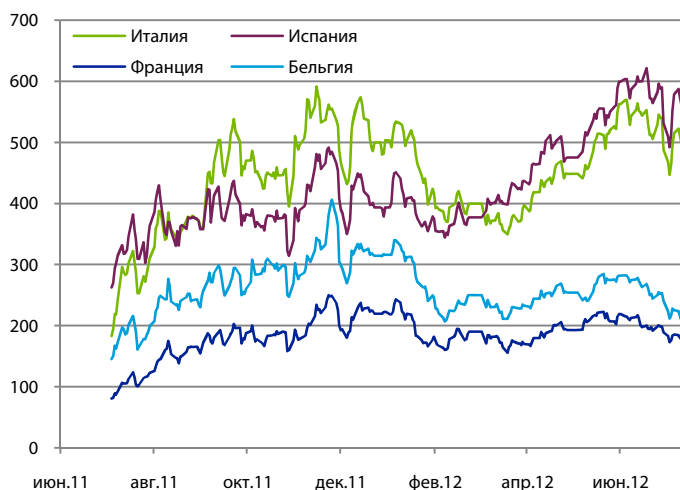
Нефть вчера показала активный рост на 2,2-2,3%, после публикации отчета Министерства энергетики США, который показал снижения поставок и рост использования запасов нефтехранилищ. Впрочем сегодня утром цены несколько скорректировались: Brent торгуется на уровне \$99,6, котировки WTI находятся вблизи \$85,3.

СЕГОДНЯ

Важным событием дня станет публикация данным по промышленному производству в ЕС по итогам мая. Также сегодня выходит традиционная недельная статистика по рынку труда.

Вечером ожидается регулярная пресс-конференция МВФ и выступление главы ФРБ Сан-Франциско Джона Уильямса, который традиционно является сторонником ведения мягкой монетарной политики и активных мер стимулирования экономики

Динамика 5-летних CDS некоторых стран ЕС



Индикатор	11 июл	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.26	0.31	0.25	0.44	0.16
UST'5 Ytm, %	0.64	0.89	0.62	1.55	0.62
UST'10 Ytm, %	1.52	2.05	1.50	3.02	1.50
UST'30 Ytm, %	2.61	3.21	2.57	4.32	2.57
Rus'30 Ytm, %	3.62	4.45	3.62	5.47	3.62
спрэд к UST'10	210.50	292.00	200.60	365.20	118.10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Несмотря на отсутствие явных предпосылок в среду на рынке евробондов развивающихся стран преобладал рост. Спрэд по индексу EMBI+ сузился на 5 б.п. – до 355 б.п., спрэды компоненты крупнейших заемщиков Мексики, Бразилии, России, Турции сузились в соответствии с широким рынком.

В суверенной кривой РФ рост продолжился второй день к ряду, долларовые евробонды продолжают обновлять максимумы. Рост котировок в среднем составил 43 б.п., в лидерах роста длинные выпуски RUS-28 (YTM-4.99%) и RUS-42 (YTM-4.9%) которые прибавили 110 и 93 б.п. соответственно.

Индикативный выпуск RUS-30 (YTM-3.62%) также на максимуме с августа 2010 года, укрепившись до 121,625-121,875.

Спрэд CDS RUS 5Y вчера сузился на 5 б.п. — до 213 б.п. Базис с RUS-30 остается стабильно отрицательным (-15 б.п.). Уровень CDS спреда остается необычно высоким для столь низкого уровня доходности RUS-30.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

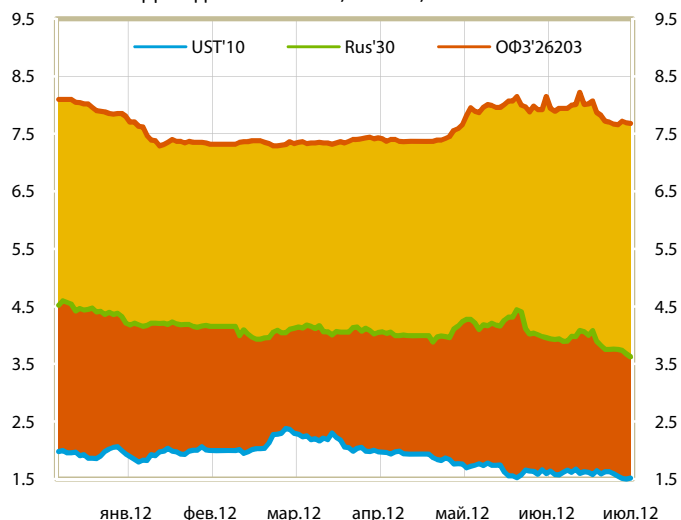
В корпоративном секторе вновь преобладали покупки. В кэш-бондах рост котировок в среднем составил 20 б.п., спрэд 5-летних CDS Газпрома сузился 8 б.п. – до 278 б.п.

Газпрома разместил новый выпуск GAZPRU-22 с купоном 4,95%, тогда как первоначальный ориентир был на уровне 5,55%. Столь агрессивное снижение прайсинга по-видимому было вызвано крайне высоким спросом на выпуск из-за того, что объем оказался ограниченным на уровне \$1 млрд., многие инвесторы ожидали, что Газпром будет готов занять \$2 млрд. Эмитент предпочел объему более низкую ставку, что привело к переоценке длинной части кривой Газпрома.

Вчера на фоне размещения в лидерах роста были выпуски GAZPRU-22_6.51 (YTM-4.9%), GAZPRU-34 (YTM-6.15%) и GAZPRU-37 (YTM-5.99%) рост котировок которых составил 70-160 б.п. В результате спрэд GAZPRU-22 против GAZPRU-21 сузился практически до нуля по доходности (исторически премия за дюрацию в данных выпусках составляет 14 б.п.)

Также вчера был размещен новый выпуск GAZPRU-17 EUR с купоном 3,755% объемом 750 млн. евро, который подразумевал небольшую премию к кривой доходности евробондов Газпрома номинированных в евро.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

Дата	Событие	Сумма (USD,mln)
14 июля 2012 г.		26.71 USD,mln
▶ RSHB-14	Выплата купона	26.71 USD,mln
15 июля 2012 г.		8.06 USD,mln
▶ PROMBK-13	Выплата купона	8.06 USD,mln
16 июля 2012 г.		5.44 USD,mln
▶ VOSTOK-14_CNV	Выплата купона	5.44 USD,mln
18 июля 2012 г.		37.50 USD,mln
▶ TMENRU-16	Выплата купона	37.50 USD,mln
19 июля 2012 г.		24.38 USD,mln
▶ METINR-16	Выплата купона	24.38 USD,mln
22 июля 2012 г.		4.20 USD,mln
▶ GAZPRU-13_4.505	Выплата купона	2.70 USD,mln
▶ GAZPRU-13_5.625	Выплата купона	1.50 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

В среду волатильность ставок на денежном рынке сохранилась – с утра индикативная ставка MosPrimeRate о/п снизилась до 5,52% годовых, RUONIA достигла отметки 5,25% годовых, однако к вечеру ставки о/п на рынке вновь взлетели к уровню 6,0% годовых.

ЦБ на вчерашнем аукционе сократил лимит по однодневному РЕПО с 330 млрд. руб. до 120 млрд. руб. Спрос при этом составил 176,8 млрд. руб. при средневзвешенной ставке 5,38% годовых.

Задолженность по РЕПО перед ЦБ российских банков увеличилась на 130 млрд. руб. – до 1,37 трлн. руб., а дефицит по чистой ликвидной позиции, наоборот, незначительно снизился, составив 1,07 трлн. руб.

В целом ситуация на рынке развивается в соответствии с нашими ожиданиями, озвученными в начале недели — ликвидность, пришедшая в систему в начале полугодия, на текущий момент практически полностью абсорбирована, что вкупе с началом налоговых платежей со следующей недели вновь будет удерживать ставки о/п на уровне 6,0% годовых.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

Результаты вчерашних аукционов по ОФЗ 26207 и ОФЗ 25080 на 35 млрд. руб. можно расценить как нейтральные. Кривая госбумаг продолжает консолидацию, в то время как основные индикаторы говорят о сохранении перекупленности ОФЗ, что при усилении негатива может привести к коррекции в данном сегменте рынка.

Средневзвешенная доходность ОФЗ 25080 на аукционе составила 7,85% годовых (ориентир Минфина - 7,83-7,88%). Всего было продано бумаг на общую сумму 18,12 млрд. руб. по номиналу при аналогичном спросе инвесторов и объеме предложения 20 млрд. руб.

Средневзвешенная доходность ОФЗ 26207 на аукционе составила 8,65% годовых (ориентир - 8,55-8,65%). Было продано бумаг на общую сумму 11,44 млрд. руб. по номиналу при спросе по верхней границе 16,89 млрд. руб. и объеме предложения 15 млрд. руб.

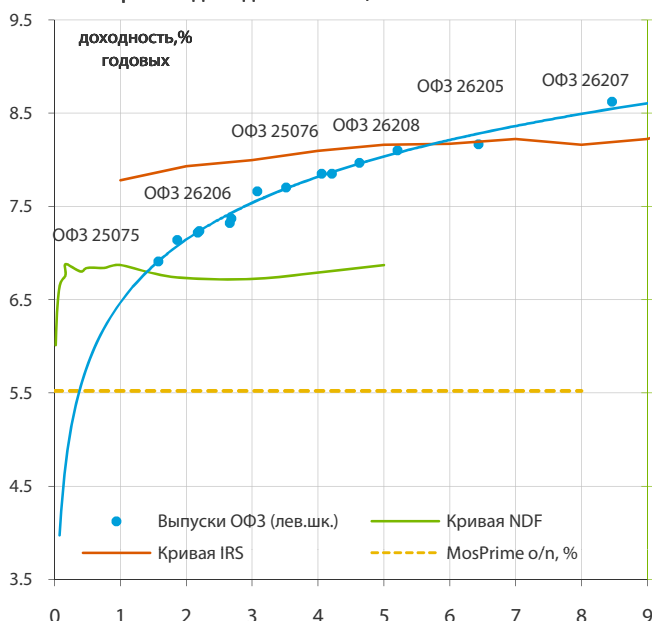
В результате по верхней границе из 35 млрд. руб. было размещено бумаг на 29,56 млрд. руб., что является достаточно неплохим результатом. В тоже время, на аукционе и после него не наблюдалось ажиотажа, как это было на прошлых размещениях, когда наблюдался устойчивый спрос со стороны нерезидентов.

В результате по итогам торгов доходности ОФЗ остались практически на месте при минимальных изменениях от +1 до -2 б.п.

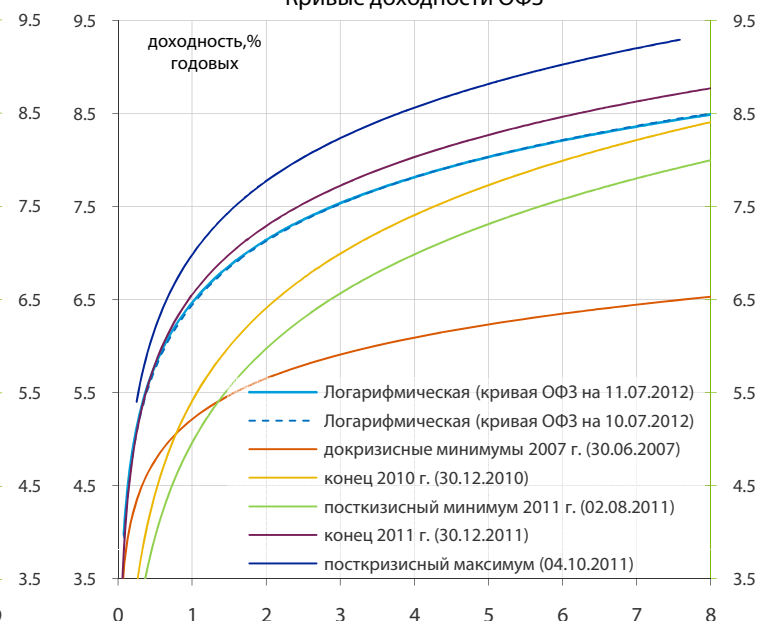
Консолидация ОФЗ продолжается, при этом мы по-прежнему отмечаем перекупленность длинных госбумаг по многим индикаторам.

Напомним, среди ключевых факторов коррекции с текущих уровней мы выделяем резкий рост котировок ОФЗ после майского падения, экстремально высокие ставки IRS, а также ухудшение внешнего новостного фона, что негативно влияет на спрос со стороны нерезидентов. Учитывая сохраняющийся широкий спрэд ОФЗ 26204-Russia-18R (157 б.п.) имеет смысл захеджировать длинные позиции по ОФЗ открытием шорта по рублевому евробонду.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 11.07.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

В корпоративном сегменте спросом продолжают пользоваться преимущественно короткие бумаги I-II эшелонов с дюрацией до 1,5 лет. В целом на рынке наблюдается консолидация на фоне отсутствия движений в госбумагах. В целом, текущие уровни для рынка на фоне высоких ставок МБК выглядят справедливыми.

Аппетит к риску на рынке остается весьма сдержанным, в результате чего основные сделки идут в достаточно коротких бумагах, при том, что многие среднесрочные и длинные выпуски качественных эмитентов I-II торгуются с интересными премиями.

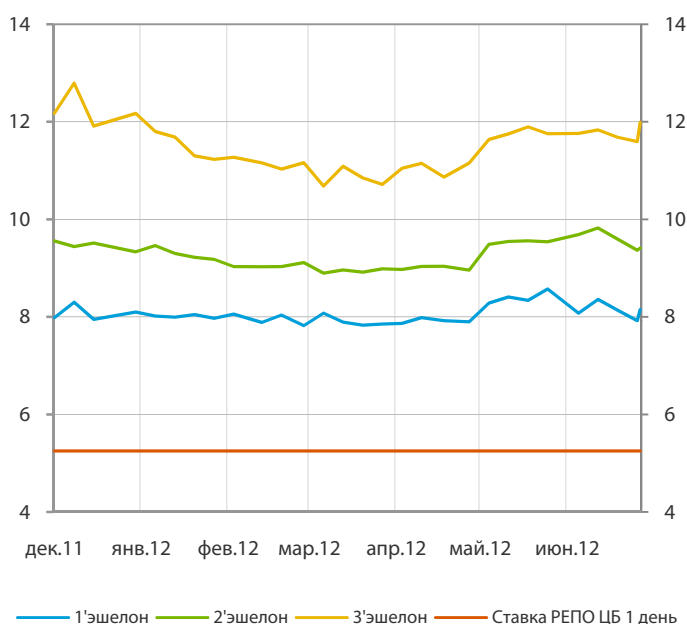
При этом в сегменте рынка с дюрацией до 1,5 лет доходности облигаций I-II эшелонов, по нашим оценкам, выглядят справедливо, учитывая ставки о/п на уровне 5,75-6,0% годовых.

Вместе с тем мы рекомендуем обратить внимание на короткие выпуски РСХБ, а также бонды ЮниКредит Банка, БО-2 и 03, которые торгуются с премией к кривой ОФЗ в размере 215-220 б.п. при годовой дюрации займов.

Отметим, что вчера в ломбардный список ЦБ РФ включены облигации 13 эмитентов. Согласно опубликованной ЦБ РФ информации о ценных бумагах, принимаемых в обеспечение по кредитам Банка России (по состоянию на 11.07.2012), в ломбардный список включены облигации: Связь-Банк, 04; РОСНАНО, 04; Россельхозбанк, 16; Санкт-Петербург Телеком, 07; ФСК ЕЭС, 12; Ленэнерго, 04; Каркаде, 02; ВТБ-Лизинг Финанс, 02; ВымпелКом, 01,02,04; Магнит, БО-06; НМТП, БО-02; Оренбургская АИЖК, 02; Уралкалий, БО-01.

В первую очередь хотел бы обратить внимание на облигации ВымпелКома – уже вчера биды устойчиво стоят на уровне 98 фигуры, тогда как накануне сделки шли по 97,7-97,95.

Доходность корпоративных облигаций, % годовых



В результате мы сохраняем рекомендацию держать бумаги после рекомендации на покупку в начале июня. При этом спрэд кривой Вымпелкома (на примере ВК Инвест, 07) к МТС остается на стрессовых уровнях осени 2011 г. и составляет порядка 100-110 б.п. при нормальном значении около 20-30 б.п.

Остальные выпуски, включенные в ломбард, либо имеют низкую ликвидность, либо оценены рынком справедливо.

РЖД (Ваа1/BBB/BBB) начали сбор заявок инвесторов на приобретение облигаций 32-й серии объемом 10 млрд. рублей. Ориентир ставки 1-го купона облигаций установлен в диапазоне 8,75-9% годовых. Ставки последующих купонов до оферты зависят от годового индекса потребительских цен и определяются по формуле: $C_i = \text{ИПЦ}_i + 2,1\% - 100\%$. По выпуску объявлена 10-летняя оферта на выкуп бумаг.

Заявки будут приниматься до 14:00 мск 12 июля. Техническое размещение 20-летних бондов по открытой подписке на ФБ ММВБ планируется осуществить не позднее 20 июля.

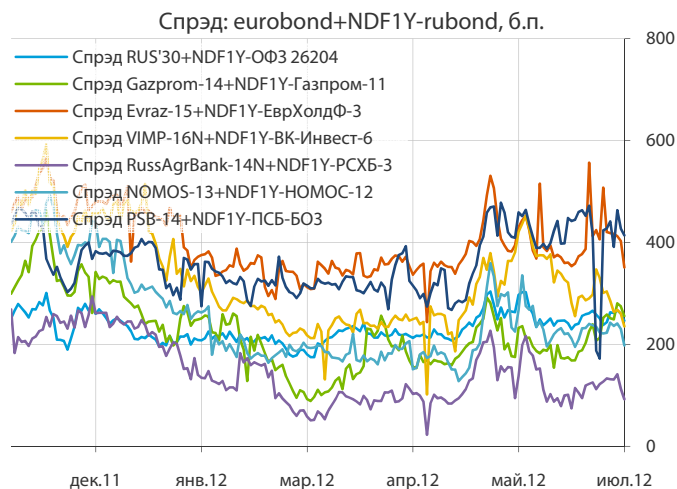
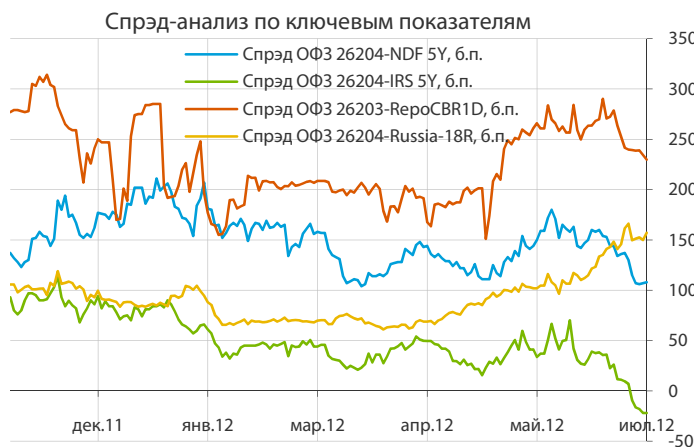
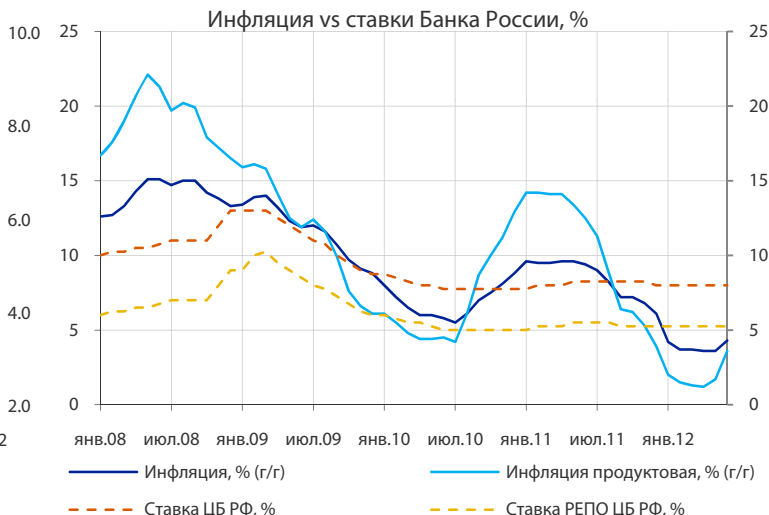
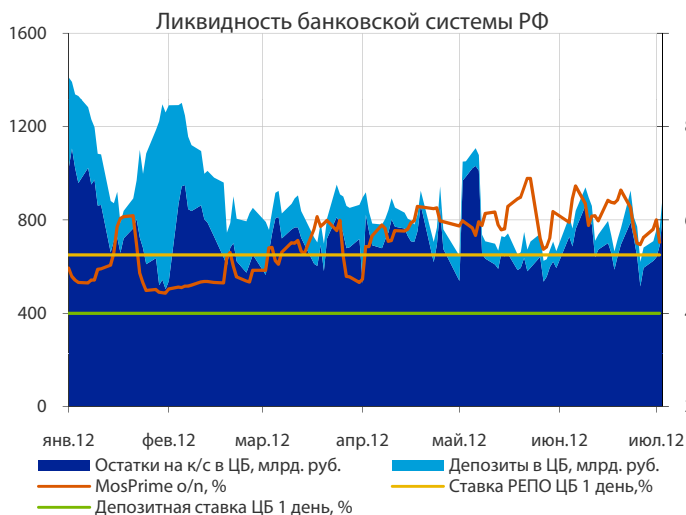
Среди котируемых на рынке выпусков, привязанных к инфляции, можно выделить лишь облигации СЗКК, 03 и 04 (—/—/—), погашаемые в 2031 г., со ставкой купона CPI + 300 б.п. и облигации РОСНАНО, 04 и 05 (—/BB+/—), погашаемые в 2019 г., со ставкой купона CPI + 250 б.п.

РЖД в силу более высокого кредитного рейтинга предлагают инвесторам премию к инфляции в размере 210 б.п., что в целом выглядит справедливо. Кроме того купоны 1 и 2 будут фиксированными на уровне 8,75-9,0% годовых и не будут отражать текущую рекордно низкую инфляцию (рассчитанный по формуле купон составил бы только 5,7% годовых).

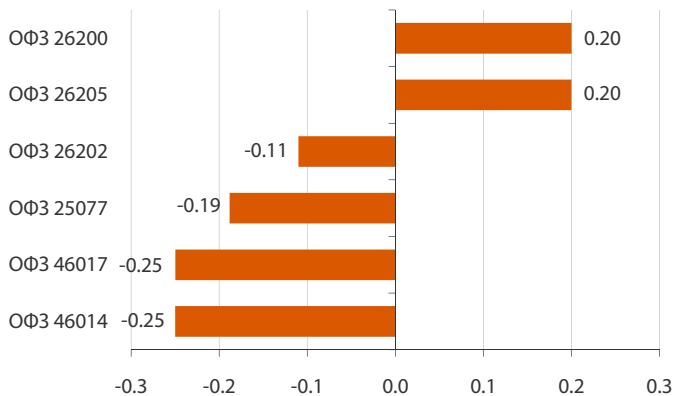
Отметим, что большой популярностью флоутеры, привязанные к инфляции, пользуются в Казахстане (Ваа2/BBB+/BBB), где премии по корпоративным бондам с рейтингом BB/V не превышают 100-200 б.п., а по госбумагам в основном установлены минимальные премии в размере 1-5 б.п. Уровень инфляции в стране при этом сопоставим с РФ (4,9% г/г в июне).

В результате, на наш взгляд, флоутер от РЖД, привязанный к инфляции, в свете растущих инфляционных ожиданий будет крайне интересен долгосрочным инвесторам, в первую очередь УК и пенсионным фондам, ориентированным на стратегию buy&hold. Для активных инвесторов из-за потенциально низкой ликвидности нового выпуска РЖД более интересно будут выглядеть долгосрочные ОФЗ, в которых можно реализовывать различные спекулятивные стратегии.

Индикаторы рублевого рынка



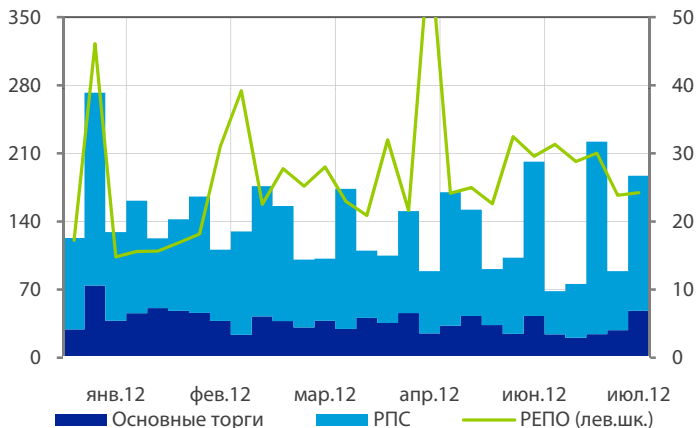
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 11.07.2012



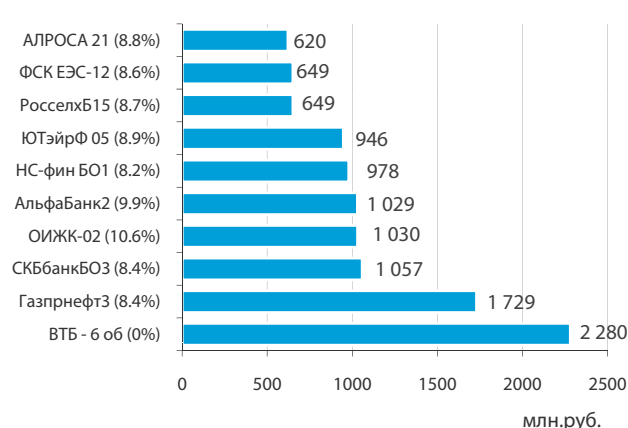
Лидеры и аутсайдеры 11/7/2012 (дох-сть по Close*)

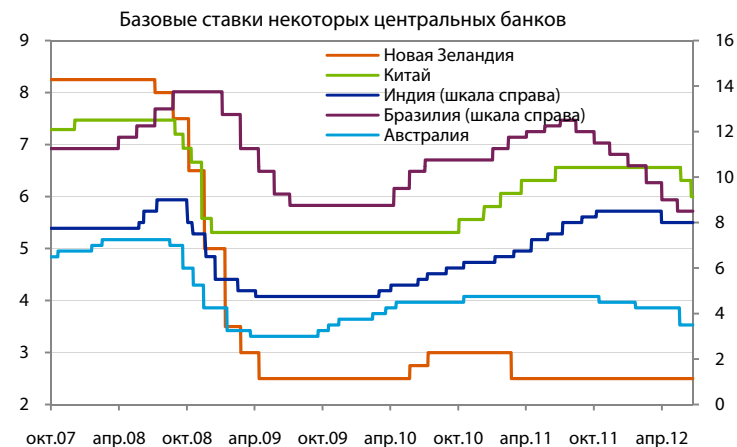
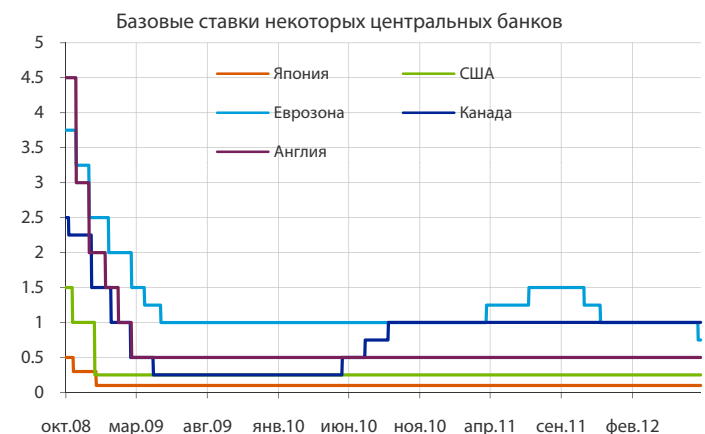
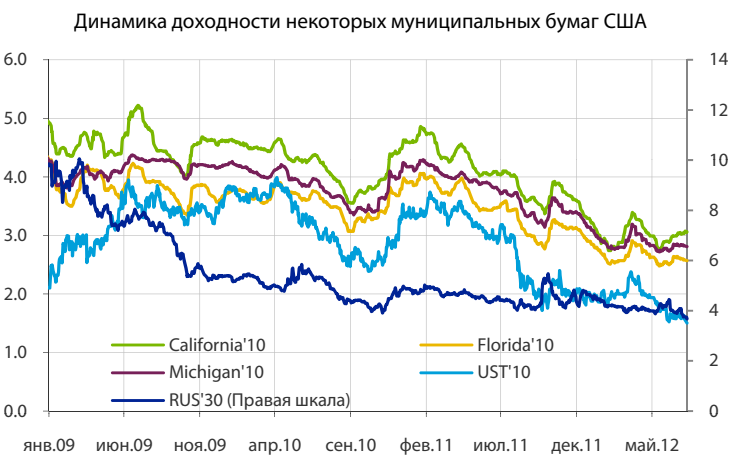
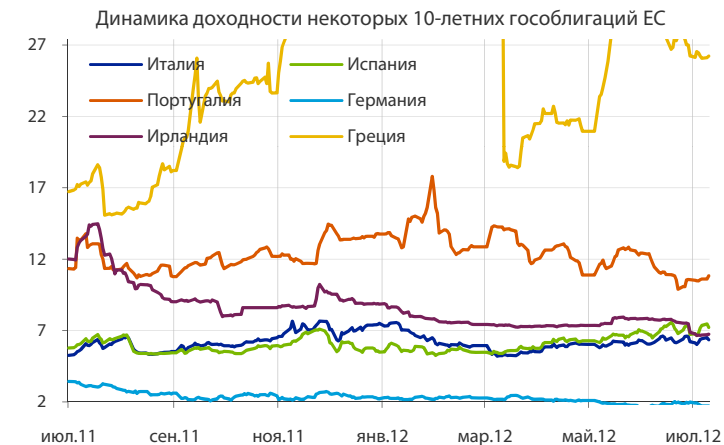
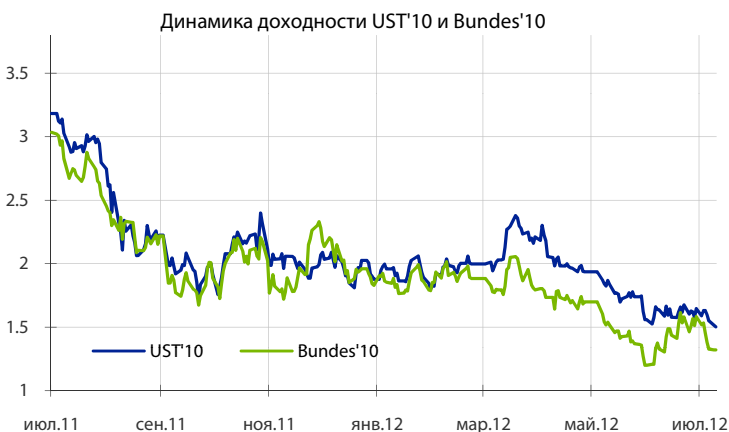
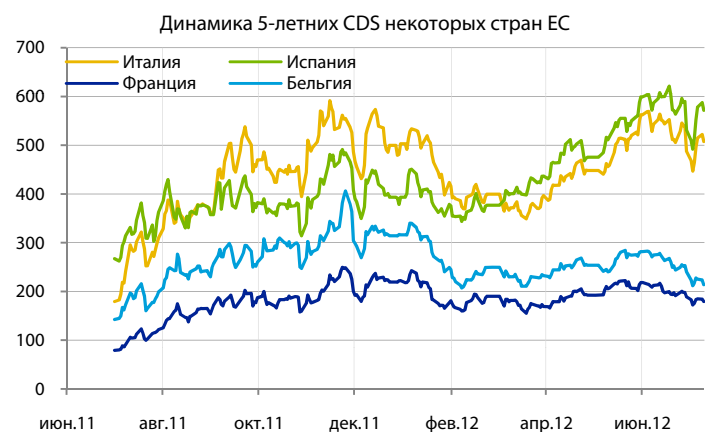
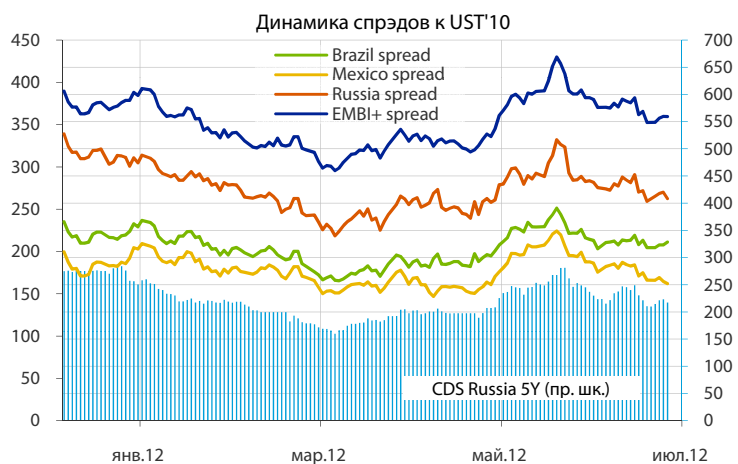
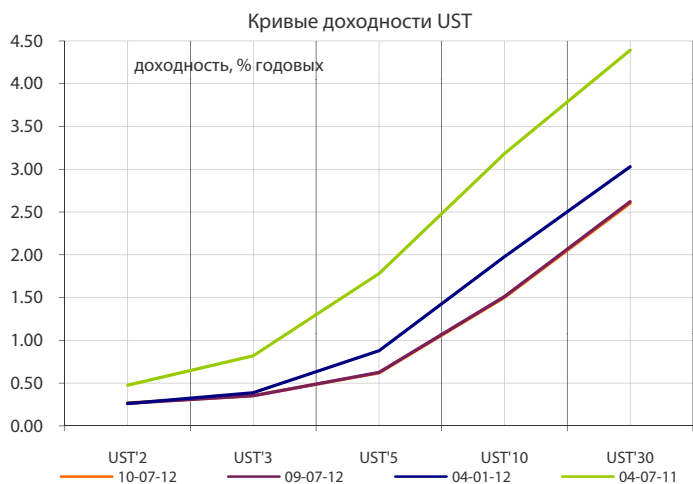


Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 11/7/2012 (дох-сть по Close)





ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

12 июля 2012 г.	692.18	млн. руб.
▶ ВЭБ-лизинг, 01	211.90	млн. руб.
▶ ММК, БО-06	179.50	млн. руб.
▶ Минфин Республики Саха (Якутия), 35001	19.83	млн. руб.
▶ ООО Дикая Орхидея, 02	25.43	млн. руб.
▶ Россельхозбанк, 12	191.95	млн. руб.
▶ ТрансФин-М, 03	63.57	млн. руб.

13 июля 2012 г.	452.51	млн. руб.
▶ Новая перевозочная компания, 01	48.42	млн. руб.
▶ Новопластуновское, 01	0.49	млн. руб.
▶ Россельхозбанк, 13	191.95	млн. руб.
▶ Стройтрансгаз, 2	211.65	млн. руб.

15 июля 2012 г.	957.41	млн. руб.
▶ АИЖК, 05	24.18	млн. руб.
▶ АИЖК, 06	36.90	млн. руб.
▶ АИЖК, 07	76.60	млн. руб.
▶ АИЖК, 17	180.48	млн. руб.
▶ АИЖК, 18	139.65	млн. руб.
▶ АИЖК, 22	341.70	млн. руб.
▶ Удмуртская республика, 25002	103.55	млн. руб.
▶ Удмуртская республика, 25003	54.35	млн. руб.

16 июля 2012 г.	57.34	млн. руб.
▶ Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-02	57.34	млн. руб.

17 июля 2012 г.	1 338.30	млн. руб.
▶ ING Commercial Banking Россия, 01	94.00	млн. руб.
▶ Авиакомпания Сибирь, 01	206.43	млн. руб.
▶ Газпром нефть, 03	588.40	млн. руб.
▶ ЛР-Инвест, 01	68.56	млн. руб.
▶ Мечел, 05	155.80	млн. руб.
▶ Московский Кредитный банк, 07	97.34	млн. руб.
▶ Нижне-Ленское-Инвест, 03	69.81	млн. руб.
▶ Ярославская обл, 34010	57.96	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

12 июля 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ Газпромбанк, 06	10.00	млрд. руб.
17 июля 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ ТКС Банк, БО-06	2.00	млрд. руб.
18 июля 2012 г.	1.50	млрд. руб.
▶ Чувашия, 34009	1.50	млрд. руб.
20 июля 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ РЖД, 32	10.00	млрд. руб.
июль 2012 г.	3.50	млрд. руб.
▶ Меткомбанк, БО-05	1.50	млрд. руб.
▶ Татфондбанк, БО-07	2.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

13 июля 2012 г.	20.00	млрд. руб.
▶ Стройтрансгаз, 2	Погашение	5.00 млрд. руб.
▶ ВТБ, 06	Оферта	15.00 млрд. руб.

15 июля 2012 г.	2.50	млрд. руб.
▶ Удмуртская республика, 25002	Погашение	2.50 млрд. руб.

17 июля 2012 г.	19.30	млрд. руб.
▶ Авиакомпания Сибирь, 01	Погашение	2.30 млрд. руб.
▶ ЛР-Инвест, 01	Погашение	0.50 млрд. руб.
▶ Ростелеком, 12	Погашение	1.50 млрд. руб.
▶ АИЖК, 22	Оферта	15.00 млрд. руб.

19 июля 2012 г.	8.40	млрд. руб.
▶ МДМ Банк, 07	Погашение	5.00 млрд. руб.
▶ Пеноплэкс Финанс, 02	Погашение	2.50 млрд. руб.
▶ Интерград, 01	Оферта	0.90 млрд. руб.

23 июля 2012 г.	12.00	млрд. руб.
▶ Газпром нефть, 03	Оферта	8.00 млрд. руб.
▶ Росгосстрах, 01	Оферта	4.00 млрд. руб.

24 июля 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ МКБ, 07	Оферта	2.00 млрд. руб.

26 июля 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ МТС, 05	Оферта	15.00 млрд. руб.

30 июля 2012 г.	8.00	млрд. руб.
▶ Мечел, 04	Оферта	5.00 млрд. руб.
▶ ТД Копейка (ОАО), БО-01	Оферта	3.00 млрд. руб.

31 июля 2012 г.	1.00	млрд. руб.
▶ ИА Республики Татарстан, 01	Оферта	1.00 млрд. руб.

01 августа 2012 г.	155.0	млрд. руб.
▶ Россия, 25073	Погашение	150.0 млрд. руб.
▶ Банк Стройкредит, БО-01	Оферта	1.00 млрд. руб.
▶ Банк Стройкредит, БО-02	Оферта	1.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, 11	Оферта	3.00 млрд. руб.

02 августа 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Мираторг Финанс, 01	Погашение	2.50 млрд. руб.
▶ ЛОКО-Банк(ЗАО), 05	Оферта	2.50 млрд. руб.

03 августа 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ ГЛОБЭКСБАНК, БО-04	Оферта	3.00 млрд. руб.
▶ ГЛОБЭКСБАНК, БО-06	Оферта	2.00 млрд. руб.



02 июля 2012 г.

- è 11:43 Италия: Индекс деловой активности в промышленности
- è 11:48 Франция: Индекс деловой активности в промышленности
- è 11:53 Германия: Индекс деловой активности в промышленности
- è 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- è 12:00 Италия: Уровень безработицы
- è 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в промышленности Прогноз: 46.7
- è 13:00 Еврозона: Уровень безработицы Прогноз: 11.1%
- è 16:58 США: Markit PMI
- è 18:00 США: Расходы на строительство Прогноз: 0.2% м/м
- è 18:00 США: Индекс деловой активности ISM в промышленности Прогноз: 52

03 июля 2012 г.

- è 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительстве Прогноз: 53.1
- è 12:30 Великобритания: Потребительское и ипотечное кредитование
- è 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей Прогноз: -0.3% м/м
- è 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- è 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- è 17:45 США: Нью-йоркский индекс менеджеров по снабжению
- è 18:00 США: Заказы в обрабатывающей промышленности Прогноз: 0.2% м/м

04 июля 2012 г.

- è 11:43 Италия: Индекс деловой активности в сфере услуг
- è 11:48 Франция: Индекс деловой активности в сфере услуг
- è 11:53 Германия: Индекс деловой активности в сфере услуг
- è 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в сфере услуг Прогноз: 46.8
- è 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в сфере услуг Прогноз: 53.1
- è 13:00 Еврозона: Розничные продажи Прогноз: 0.3% м/м
- è США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

05 июля 2012 г.

- è 14:00 Германия: Заказы в промышленности
- è 15:00 Великобритания: Решение по ставке Банка Англии Прогноз: 0.5%
- è 15:45 Еврозона: Решение по ставке ЕЦБ Прогноз: 0.75%
- è 16:30 Еврозона: Пресс-конференция ЕЦБ
- è 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP
- è 16:30 США: Число заявок на пособие по безработице
- è 18:00 США: Индекс деловой активности ISM для непромышленной сферы Прогноз: 53.1

06 июля 2012 г.

- è 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей Прогноз: -0.2% м/м
- è 14:00 Германия: Промышленное производство Прогноз: 0.1% м/м
- è 16:30 США: Уровень безработицы
- è 16:30 США: Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе

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