

ПАНОРАМА

Краткий обзор долговых рынков за неделю с 11 по 17 марта 2013 г.

Понедельник, 18 марта 2013 года



КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	15 мар	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1.99	2.06	1.70	2.38	1.39
Rus'30, %	3.10	3.20	2.51	4.45	2.51
ОФЗ'26203, %	6.08	6.55	5.95	8.22	5.95
Libor \$ 3М, %	0.28	0.31	0.28	0.47	0.28
Euribor 3М, %	0.20	0.23	0.18	0.85	0.18
MosPrime 3М, %	7.04	7.48	6.97	7.55	6.65
EUR/USD	1.31	1.36	1.30	1.36	1.21
USD/RUR	30.65	31.00	29.96	33.51	28.98

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Инвестиционного департамента
+7 (495) 777 10 20, ib@psbank.ru

ГРИЦКЕВИЧ ДМИТРИЙ

Аналитик

gritskevich@psbank.ru

СЕМЕНОВЫХ ДЕНИС

Аналитик

semenovkhd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

На прошедшей неделе внимание инвесторов традиционно было приковано к макостатистике по США, а также саммиту европейского союза в Брюсселе. В начале новой торговой недели рыночная конъюнктура для российского рынка выглядит негативной на фоне новостей из Кипра. Вместе с тем, если итоговое решение Кипра будет более мягким, не ожидаем, что падение рынков будет глубоким.

См. стр. 2

ОФЗ

Снижение длинных госбумаг с дюрацией от 6 лет на прошлой неделе продолжилось; в меньшей степени пострадали более короткие выпуски ОФЗ, котировки которых остаются относительно стабильными. Рыночная конъюнктура в начале новой неделе выглядит негативной – ожидаем дальнейшего снижения длинных ОФЗ.

См. стр. 4

ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

На прошедшей неделе рынки еврооблигаций развивающихся стран сохранили высокую корреляцию с рынком treasuries на фоне сохраняющихся достаточно узких спрэдов между кривыми. При этом за неделю индекс EMBI+ расширился на 9 б.п. – до 277 б.п., доходность UST'10 продолжили дрейфовать вокруг 2%-ой отметки.

См. стр. 3

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В корпоративном сегменте рынка сохраняется спрос на короткие бумаги I-II эшелонов, в то время как ликвидность в длинных бондах, размещенных с конца 2012 г., практически отсутствует. Сегодня ожидаем расширение спрэдов bid/offer при продолжении перетока ликвидности в более короткие выпуски, которые практически невосприимчивы к негативным тенденциям на рынке.

См. стр. 5

НА ПРОШЕДШЕЙ НЕДЕЛЕ

На прошедшей неделе внимание инвесторов традиционно было приковано к макостатистике по США, а также саммиту европейского союза в Брюсселе.

Данные по экономике США являлись основным драйвером для роста индексов, в результате чего рост индекса Dow Jones Industrial Average длился 10 торговых сессий подряд и был прерван лишь в пятницу. В частности, розничные продажи в США по итогам февраля показали рост на 1,1% при ожидании инвесторов повышения показателя лишь на 0,5%. Число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице за неделю сократилось на 10 тыс. - до минимальных с середины января т.г. 332 тыс. при ожидании увеличения числа заявок на 10 тыс. с объявленного ранее уровня - до 350 тыс.

Прервали самое продолжительное ралли на рынке США с 1996 г. лишь данные по потребительскому доверию. Так, по расчетам Мичиганского университета, индекс потребительского доверия в США упал в марте до минимума с декабря 2011 г. - 71,8 п. по сравнению с 77,6 п. месяцем ранее, когда был достигнут максимум с ноября 2012 г.

Европейские лидеры по итогам саммита в Брюсселе договорились продлить срок, в течение которого ряд стран должны снизить дефициты своих бюджетов, что выглядит умеренно позитивно для европейской экономики.

НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

После завершения в пятницу встречи лидеров ЕС состоялось заседание Еврогруппы по вопросу выделения финансовой помощи Кипру, итоги которого стали сильным ударом для инвесторов. ЕС и МВФ приняли в субботу решение предоставить Кипру пакет помощи в €10 млрд. при условии разового сбора с вкладчиков кипрских банков. Так, депозиты размером больше 100 000 евро обложены налогом в 9,9%, меньшие суммы - по ставке 6,75%. Деньги будут списаны со счетов к моменту открытия банков во вторник; взамен вкладчики получают акции банков, в которых хранятся их средства. Сегодня вечером Парламент Кипра будет голосовать по данному вопросу.

Рейтинговое агентство Moody's считает, что данное решение имеет негативные последствия для кредиторов как кипрских, так и в целом европейских банков, так как оно может свидетельствовать об изменении политики по системной поддержке кредиторов банков.

Отметим, что наибольшие потери понесут российские инвесторы; также под вопросом остается исполнение платежей по кипрским счетам, как минимум, до вторника-среды. В этом ключе рыночная конъюнктура для российского рынка выглядит негативной. Вместе с тем, если итоговое решение Кипра будет более мягким, не ожидаем, что падение рынков будет глубоким.

Динамика 5-летних CDS некоторых стран ЕС



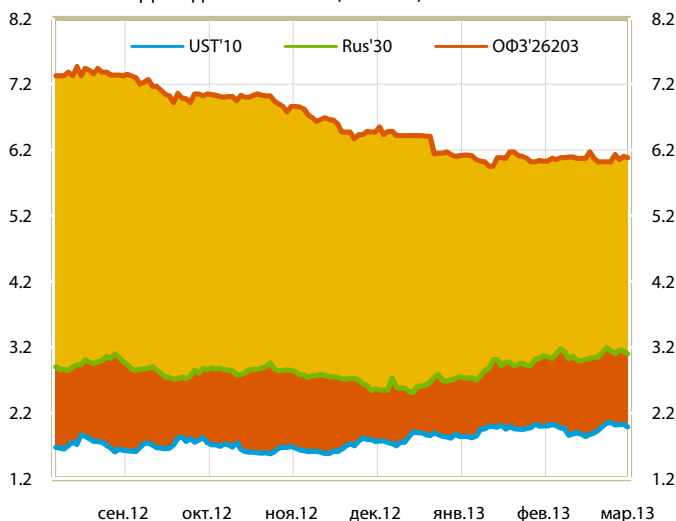
Индикатор	15 мар	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.25	0.28	0.24	0.39	0.20
UST'5 Ytm, %	0.83	0.91	0.71	1.20	0.54
UST'10 Ytm, %	1.99	2.06	1.70	2.38	1.39
UST'30 Ytm, %	3.21	3.26	2.87	3.48	2.45
Rus'30 Ytm, %	3.10	3.20	2.51	4.45	2.51
спрэд к UST'10	111.20	119.50	59.80	292.00	59.80

На прошедшей неделе рынки еврооблигаций развивающихся стран сохранили высокую корреляцию с рынком treasuries на фоне сохраняющихся достаточно узких спрэдов между кривыми. При этом за неделю индекс EMBI+ расширился на 9 б.п. – до 277 б.п., доходность UST'10 продолжили дрейфовать вокруг 2%-ой отметки.

Российская составляющая индекса EMBI+ изменилась незначительно, прибавив 2 б.п., достигнув уровня 161 б.п., оставшись ниже локального максимума недель ранее на уровне 164 б.п. Активность на рынке остается относительно невысокой; в пятницу наблюдался умеренный рост котировок большинства российских выпусков на фоне снижения долларových ставок. В лидерах роста можно отметить относительно дешевую кривую Газпрома, также спросом пользовались длинные выпуски Вымпелкома. Напротив, длинные евробонды ВТБ и ВЭБа продолжали торговаться вблизи бидов, которые незначительно сползли вниз.

На первичном рынке отметим ТМК (B1/B+/-), которая рассматривает возможность выпуска евробондов, а также ТКС Банк (B2/-/B), который планирует разместить ЕСР на текущей неделе.

Сегодня на фоне решений Кипра ожидаем снижения российских евробондов, однако коррекция долларových бумаг может оказаться весьма умеренной на фоне снижения долларových ставок (доходность UST'10 резко снизилась до 1,915% годовых) и роста курса доллара США, как относительно евро, так и рубля.

Доходности UST'10, Rus'30, ОФЗ'26203

Календарь евробондов

		59.25 USD,mln
18.03.2013		
▶ ТKB, 2017 (LPN)	Выплата купона	3.87 USD,mln
▶ Альфа-Банк, 2015-2	Выплата купона	24.00 USD,mln
▶ ХКФ Банк, 2014 (LPN)	Выплата купона	17.50 USD,mln
▶ ТКС Банк, 2015 (LPN)	Выплата купона	13.44 USD,mln
▶ ВТБ, 2014 (LPN)	Выплата купона	0.45 USD,mln
19.03.2013		37.86 USD,mln
▶ Органический синтез, 20`	Выплата купона	5.04 USD,mln
▶ ДельтаКредит, 2035-A (RM	Выплата купона	0.00 USD,mln
▶ Газпром нефть, 2022 (LPN	Выплата купона	32.82 USD,mln
20.03.2013		341.50 USD,mln
▶ ТНК-BP, 2017	Выплата купона	26.50 USD,mln
▶ АЛРОСА, 20.03.2013 (zero, Погашение		315.00 USD,mln
21.03.2013		11.82 USD,mln
▶ РСХБ, 2016 (LPN)	Выплата купона	11.82 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

На фоне начала налогового периода ставки на денежном рынке остаются выше 6% годовых - индикативная ставка MosPrime o/n в пятницу составила 6,1% годовых.

Дефицит по чистой ликвидности также показал рост за неделю на 67 млрд. руб. – до 917 млрд. руб. В целом, данный показатель остается в диапазоне 0,8-1,0 трлн. руб. последние 2 недели.

Заседание ЦБ РФ в пятницу не преподнесло сюрпризов – ставки были сохранены на прежнем уровне, в то время как формулировка заявления ЦБ по итогам заседания говорит о паузе в решениях на ближайшее время. В целом, на фоне сохраняющейся высокой инфляции (7,3% в годовом выражении на 11 марта) и в преддверии смены главы Банка России летом т.г., снижение процентных ставок стоит ожидать не ранее лета.

Казначейство 19 и 21 марта проведет размещения в депозиты на 2 и 5 недель с лимитами 100 и 50 млрд. руб. Вместе с тем в среду 20 марта банка предстоит уплата 1/3 НДС, в результате чего поводов для снижения однодневных ставок ниже 6% годовых мы пока не видим.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

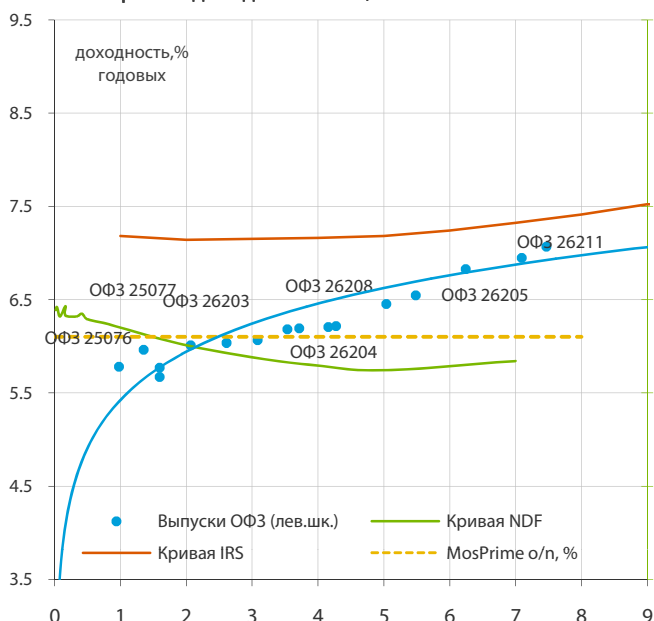
Снижение длинных госбумаг с дюрацией от 6 лет на прошлой неделе продолжилось; в меньшей степени пострадали более короткие выпуски ОФЗ, котировки которых остаются относительно стабильными. Рыночная конъюнктура в начале новой недели выглядит негативной – ожидаем дальнейшего снижения длинных ОФЗ

Активность торгов в течение недели оставалась относительно невысокой – около 20 млрд. руб. Аукцион по размещению 10-летнего выпуска ОФЗ 26209 в прошлую среду фактически провалился, что говорит о низком аппетите к риску инвесторов. На этом фоне доходность бумаг с дюрацией более 6 лет прибавила по итогам недели 12-15 б.п., доходность более коротких бумаг прибавила лишь 2-5 б.п., что по-прежнему делает их наиболее безопасным вложением на рублевом рынке.

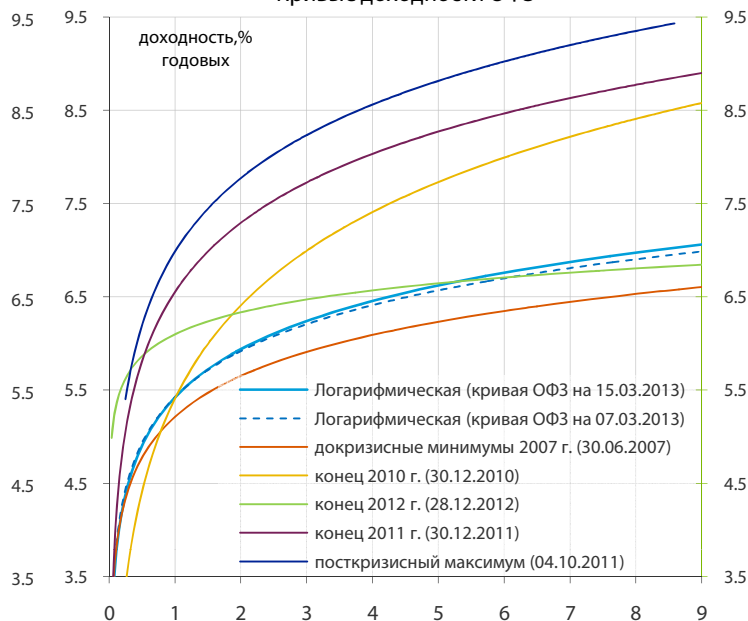
Наклон кривой госбумаг продолжает увеличиваться – спреды ОФЗ 26207 к ОФЗ 26204 и ОФЗ 25077 обновили свои максимумы, достигнув 126 б.п. и 143 б.п. соответственно.

Ослабление рубля на новостях из Кипра лишь усугубляет положение длинных ОФЗ, доходность которых сегодня с утра уже протестировала уровень 7,6% годовых. По-прежнему рекомендуем усиливать позицию в коротких выпусках ОФЗ 25077, 25079 и 46017.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 15.03.2013



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

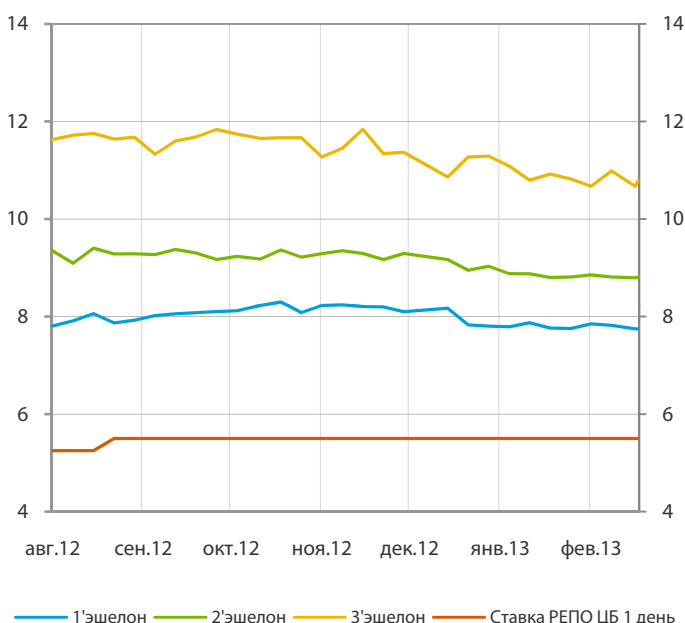
В корпоративном сегменте рынка сохраняется спрос на короткие бумаги I-II эшелонов, в то время как ликвидность в длинных бондах, размещенных с конца 2012 г., практически отсутствует. Сегодня ожидаем расширение спредов bid/offer при продолжении перетока ликвидности в более короткие выпуски, которые практически невосприимчивы к негативным тенденциям на рынке.

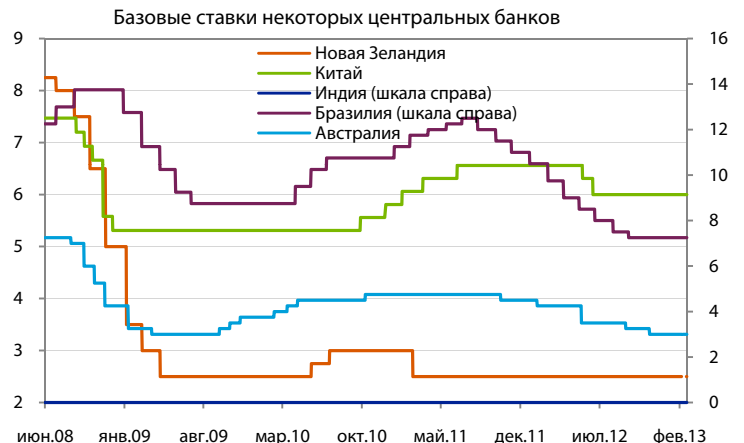
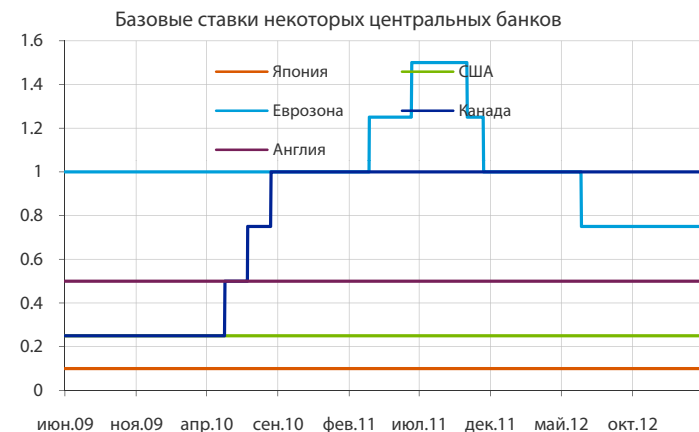
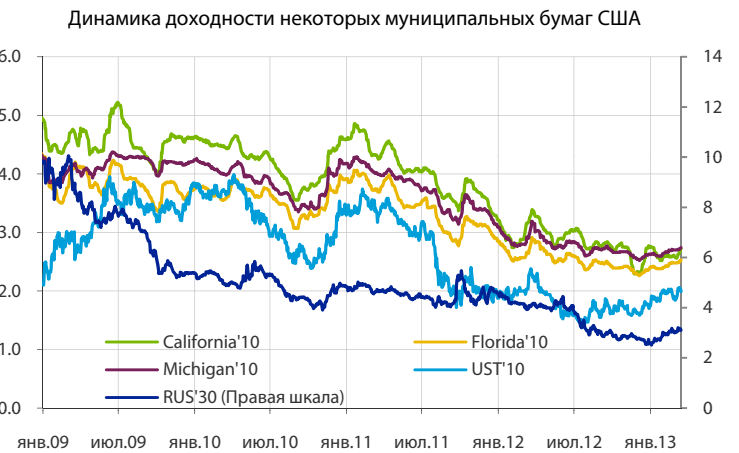
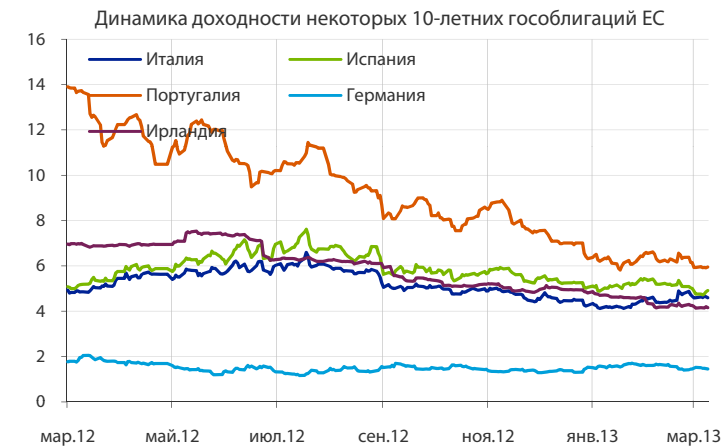
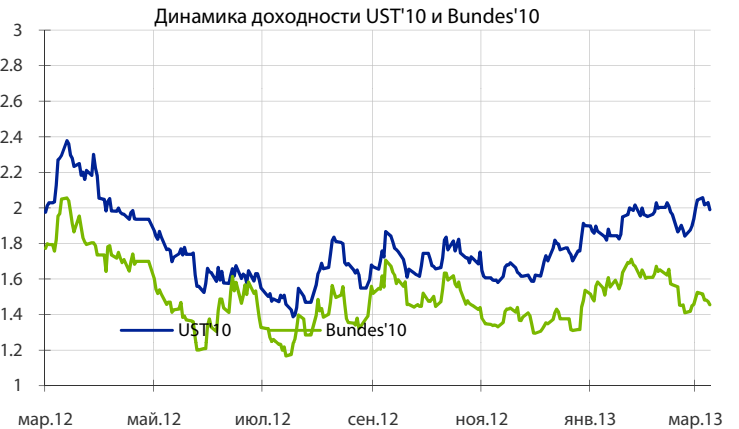
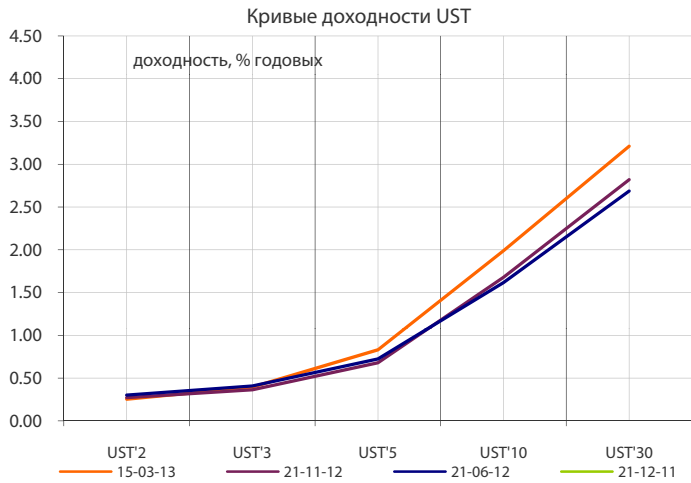
Сегодня **Банк Ак Барс (B1/-/BB-)** закрывает книгу на приобретение биржевых облигаций серии БО-02 объемом 5 млрд. руб. Накануне Банк понизил ориентир ставки 1-го купона биржевых бондов до 9,1-9,5% (9,31-9,73%) годовых к годовой оферте с 9,3-9,6% (УТР 9,52-9,83%) годовых. Обращающиеся выпуски Банка серии 04 и БО-01 с дюрацией 0,58 года торгуются с доходностью 8,9-9,1% годовых при премии к выпускам сопоставимых банков порядка 25-45 б.п. Отметим, что данная премия, в частности, объясняется низкой прибыльностью банка, которая может негативно сказаться на кредитных рейтингах эмитента. В частности, Fitch может понизить рейтинг BB-, который сейчас находится с «негативным» прогнозом, в результате чего облигации банка перейдут в рейтинговую категорию «B». Первоначально новый годовой выпуск маркировался с премией к кривой госбумаг в диапазоне 380-410 б.п. или порядка 55-85 б.п. премии к выпуску Уралсиб, 05 (B1/BB-/BB-). При этом нижняя граница прайсинга соответствует уровню доходности кривой розничного Кредит Европа Банк, БО-04 (Ba3/-/BB-). Вместе с тем, учитывая риск снижения рейтинга банка, рекомендуем участвовать в размещении ближе к верхней границе прайсинга при премии к кривой ОФЗ от 400 б.п. После снижения ориентиров по выпуску участие в размеще-

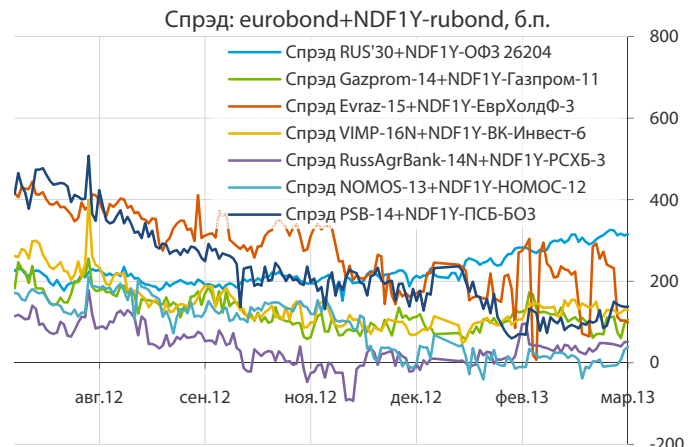
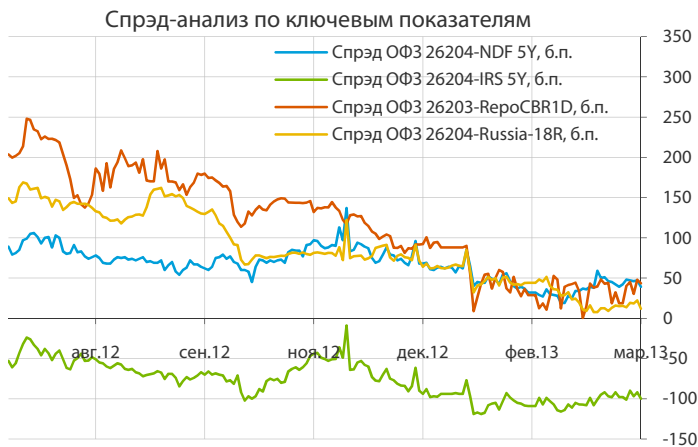
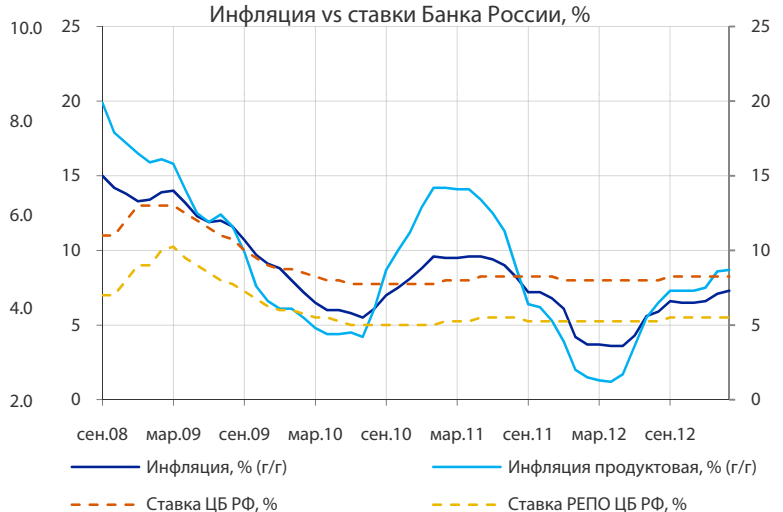
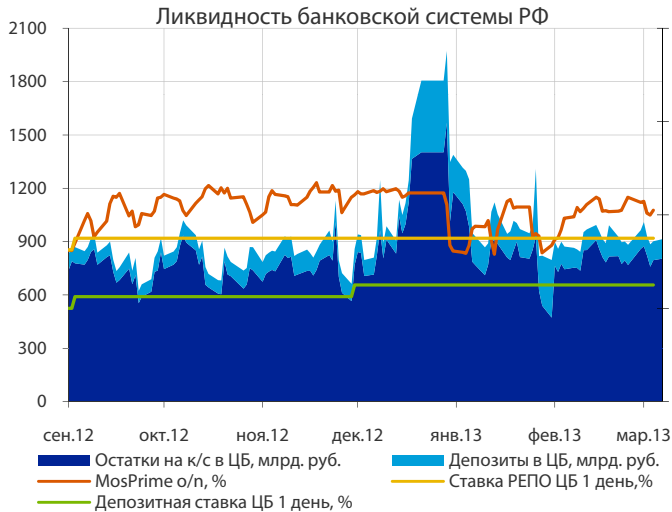
нии выглядит привлекательно лишь по верхней границе, которая обеспечивает премию к кривой госбумаг в размере 400 б.п.

При этом альтернативой выпуску Ак Барса вполне может стать обращающийся выпуск **Абсолют Банк, БО-02 (Ba3/-/BB+)**, по которому на прошлой неделе была установлена ставка в размере 9,8% годовых на 1 год после оферты 29 марта. Данный уровень ставки выглядит привлекательно, делая бумагу самой доходной на дюрации 1 год в сегменте банковских облигаций II эшелона. На текущий момент выпуск (со старой ставкой 9,0%) котируется в стакане на уровне 100,02/100,17, что соответствует доходности по новой ставке 10,03/9,94%. Напомним, Moody's Investors Service в январе 2013 г. поставило рейтинги Абсолют банка «Ba3» на пересмотр с возможностью понижения. Пересмотр связан с декабрьским заявлением KBC Group N.V., которой принадлежит около 99% акций Абсолют банка через KBC Bank N.V., и НПФ "Благосостояние" о решении KBC продать банк группе российских компаний, управляющей активами НПФ. В настоящее время рейтинги Абсолют банка на одну ступень выше реальной оценки собственной устойчивости банка в силу ожидаемой поддержки со стороны KBC в случае необходимости. Однако эта «надбавка», скорее всего, будет снята после завершения сделки KBC с НПФ "Благосостояние", запланированного на II квартал 2013 года, отмечает агентство. В результате, в премию по выпуску Абсолют, БО-02 в размере до 80 б.п. к банкам II эшелона на годовой дюрации, включен риск снижения рейтинга от Moody's. При этом рейтинг Fitch на уровне BB+ вряд ли будет понижен до категории "B", что позволит облигациям остаться во II эшелона. Даже при негативном сценарии в случае потери обоих рейтингов BB, не ждем просадки бумаги за счет короткой длины выпуска.

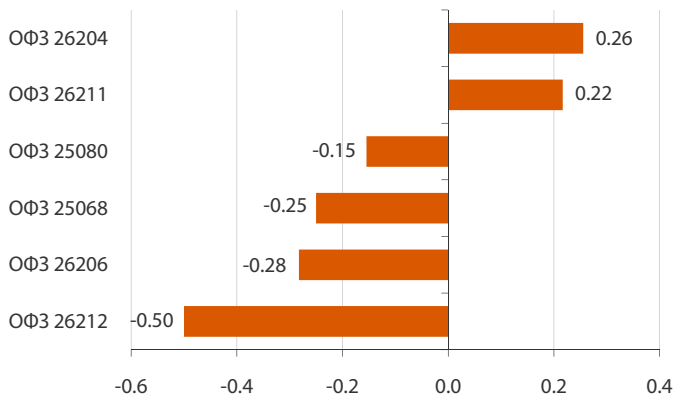
Доходность корпоративных облигаций, % годовых



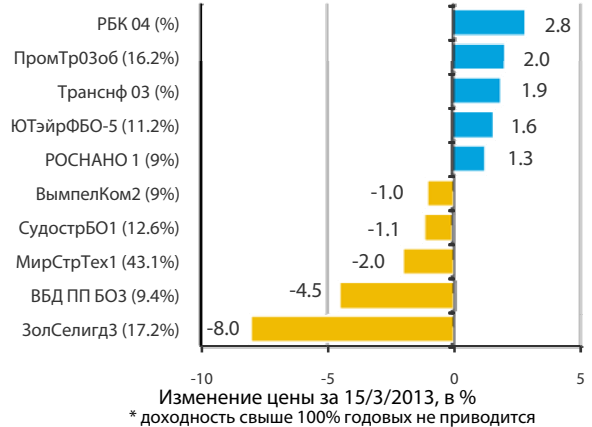




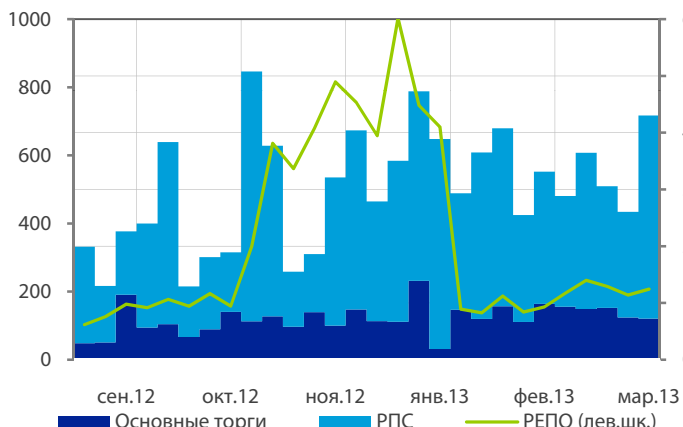
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 15.03.2013



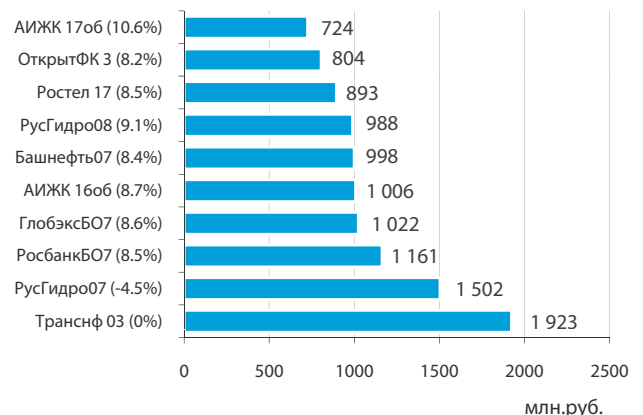
Лидеры и аутсайдеры 15/3/2013 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 15/3/2013 (дох-сть по Close)



Государственные рублевые облигации

Бумага	Рекомендация	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %	Спрэд к ОФЗ
ОФЗ 25079	накапливать	Baa1/BBB/BBB	752	102.19	6.01	11
ОФЗ 25075	накапливать	Baa1/BBB/BBB	795	102.30	5.89	-3
ОФЗ 46017	накапливать	Baa1/BBB/BBB	963	100.27	6.34	33
ОФЗ 26205	держать	Baa1/BBB/BBB	2 218	105.45	6.83	10
ОФЗ 26209	держать	Baa1/BBB/BBB	2 510	105.29	6.94	2
ОФЗ 26211	держать	Baa1/BBB/BBB	2 634	100.20	7.09	8
ОФЗ 26207	держать	Baa1/BBB/BBB	3 181	107.15	7.46	4
ОФЗ 26212	держать	Baa1/BBB/BBB	3 386	97.20	7.49	-9

Двусторонние позиции по ОФЗ

Бумага	Рекомендация	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %	Спрэд к ОФЗ
OFZ4 (06.13)	продажа	Baa1/BBB/BBB		10 085		
ОФЗ 26207	покупка	Baa1/BBB/BBB	3 181	107.15	7.46	4
ОФЗ 26212	покупка	Baa1/BBB/BBB	3 386	97.20	7.49	-9

Региональные и муниципальные органы власти (РиМОВ)

Бумага	Рекомендация	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %	Спрэд к ОФЗ
Костромская обл., 34006	покупка	—/—/В+	561	101.62	8.70	288
Хакасия, 34002	покупка	—/—/BB-	570	101.63	8.40	258
Марий Эл, 34006	покупка	—/—/BB	584	101.13	8.55	272
Белгородская обл., 34006	держать	Вa1/—/—	725	102.60	7.99	209
Новосибирск, 34005	покупка	—/ BB /—	732	102.25	8.28	238
Карелия, 34015	покупка	—/—/BB-	754	102.15	8.25	234
Башкирия, 34007	держать	Вa1/BB+/—	772	102.38	7.83	192
Краснодарский край, 34004	держать	Вa1/—/BB+	787	102.53	8.00	208
Тверская обл., 34007	покупка	—/В+/—	805	99.93	8.81	288
Вологодская обл., 34003	покупка	Вa3/—/—	886	103.00	8.78	281
Красноярский край, 34006	держать	Вa2/BB+/BB+	916	101.83	8.07	209
Тверская обл., 34008	покупка	—/В+/—	934	102.53	9.01	302
Якутия, 11 (35004)	держать	—/BB+/BBB-	951	102.43	7.97	197
ЮУ КЖСИ, 01	покупка	—/—/BB+	955	101.10	9.79	379
Нижегородская обл., 34008	покупка	—/—/BB-	1 148	104.98	8.33	223

Корпоративные облигации (BBB)

Бумага	Рекомендация	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %	Спрэд к ОФЗ
Юникредит Банк, БО-08, 09	покупка	—/BBB/BBB+	670	100.08	8.28	242
НОВАТЭК, БО-02, 03, 04	держать	Вaa3/BBB–/BBB–	839	101.45	7.86	192
Росбанк, БО-05, 06	покупка	Вaa3/—/BBB+	943	101.33	8.44	244
Юникредит Банк, БО-05, 06	покупка	—/BBB/BBB+	958	100.60	8.53	253
Норильский Никель, БО-01, БО-02, БО-04	покупка	Вaa2/BBB–/BB+	979	100.32	7.93	192
Gazprombank-16R	покупка	Вaa3/BBB–/—	1 073	99.89	8.06	200
FGC-19R	покупка	Вaa3/BBB/—	1 735	101.50	8.29	187

Корпоративные облигации (BB)

Бумага	Рекомендация	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %	Спрэд к ОФЗ
Кредит Европа Банк, БО-01	покупка	Вa3/—/BB–	387	98.37	9.88	414
МКБ, БО-05	покупка	B1/B+/BB–	442	99.15	10.15	438
Русский Стандарт, БО-03	покупка	Вa3/B+/B+	506	100.65	9.52	373
Сибметинвест, 01, 02	держать	Вa3/B+/BB–	517	107.03	8.85	305
Вымпелком, 01, 02, 04	держать	Вa3/BB/—	661	101.02	8.46	260
Русский Стандарт, БО-04	покупка	Вa3/B+/B+	664	100.46	9.61	375
ЕвразХолдингФ, 02, 04	покупка	Вa3/B+/BB–	836	102.26	9.16	321
ХКФ Банк, БО-02	держать	Вa3/—/BB–	949	100.35	9.59	359

Корпоративные облигации (B)

Бумага	Рекомендация	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %	Спрэд к ОФЗ
Ренессанс Капитал, БО-02	покупка	B2/B/B	148	100.50	11.88	623
Татфондбанк, БО-07	покупка	B3/—/—	319	100.55	12.42	670
ЛОКО-Банк, БО-02	покупка	B2/—/B+	327	100.49	10.46	473
Восточный Экспресс, БО-10	покупка	B1/—/—	590	102.10	10.97	513
Запсибкомбанк, БО-03	покупка	—/B+/—	657	100.61	11.45	559

Высокодоходные бумаги

Бумага	Рекомендация	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %	Спрэд к ОФЗ
Домашние деньги, 01	покупка	—/—/—	49	99.93	19.76	1 415
ТГК-2, БО-01	покупка	—/—/—	198	86.75	42.66	3 699
Мечел, 15, 16	покупка	B2/—/—	333	96.25	13.01	729
Каркаде, 02	покупка	—/—/В+	342	100.39	13.18	745

Двусторонние позиции по корпоративным облигациям

Бумага	Рейтинг	DUR, дней	Price mid, %	YTW mid, %
ТКС Банк-18 (s)	B2/—/В	1 373	109.32	11.6
Currency swap 1Y			32.58	5.9
Обеспечительный депозит по свопу (≈27% от сделки)				10.0
Прибыль при продаже ТКС-18 через год по текущей цене				16.9

ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

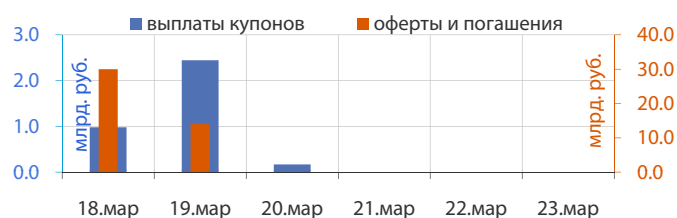
Дата	Сумма	Единица измерения
18 марта 2013 г.	977.34	млн. руб.
▶ Русфинанс Банк, 08	92.24	млн. руб.
▶ Металлоинвест, 01	224.40	млн. руб.
▶ Металлоинвест, 05	448.80	млн. руб.
▶ Новолипецкий металлургический комбинат, 07	211.90	млн. руб.
19 марта 2013 г.	2 442.42	млн. руб.
▶ Муниципальная инвестиционная компания, 02	52.36	млн. руб.
▶ Русфинанс Банк, 09	92.24	млн. руб.
▶ ТГК-2, БО-01	224.40	млн. руб.
▶ Транскапиталбанк, 02	92.00	млн. руб.
▶ ЭГИДА, 01	2.87	млн. руб.
▶ АФК Система, 04	515.00	млн. руб.
▶ ВТБ, БО-04	99.75	млн. руб.
▶ ВТБ, БО-03	99.75	млн. руб.
▶ Вымпелком, 01	441.30	млн. руб.
▶ Вымпелком, 04	661.95	млн. руб.
▶ ССМО ЛенСпецСМУ, 02	160.80	млн. руб.
20 марта 2013 г.	167.19	млн. руб.
▶ Ипотечный агент МБРР, 1А	11.29	млн. руб.
▶ АРИЖК, 01	8.88	млн. руб.
▶ РСГ-Финанс, 01	99.09	млн. руб.
▶ Еврофинансы-Недвижимость, 03	5.61	млн. руб.
▶ ИА Европа 2012-1, А	42.32	млн. руб.
21 марта 2013 г.	1 410.48	млн. руб.
▶ Гражданские самолеты Сухого, 01	199.45	млн. руб.
▶ Акрон, 02	143.12	млн. руб.
▶ АЛРОСА, 21	164.56	млн. руб.
▶ АЛРОСА, 23	156.17	млн. руб.
▶ ТехноНИКОЛЬ-Финанс, БО-02	168.30	млн. руб.
▶ ЮТэйр-Финанс, БО-03	35.34	млн. руб.
▶ Группа ЛСР (ОАО), БО-03	94.74	млн. руб.
▶ Металлоинвест, 06	448.80	млн. руб.
20 марта 2013 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Ак Барс Банк, БО-02	5.00	млрд. руб.
22 марта 2013 г.	30.00	млрд. руб.
▶ Роснефть, 07	15.00	млрд. руб.
▶ Роснефть, 08	15.00	млрд. руб.
27 марта 2013 г.	2.50	млрд. руб.
▶ Банк Центр-Инвест, БО-03	1.50	млрд. руб.
▶ Банк Центр-Инвест, БО-06	1.00	млрд. руб.
29 марта 2013 г.	9.58	млрд. руб.
▶ Ипотечный агент Абсолют 1, А	9.58	млрд. руб.
02 апреля 2013 г.	3.00	млрд. руб.
▶ Альфа Укрфинанс, 01	3.00	млрд. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

Дата	Сумма	Единица измерения
20 марта 2013 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Ак Барс Банк, БО-02	5.00	млрд. руб.
22 марта 2013 г.	30.00	млрд. руб.
▶ Роснефть, 07	15.00	млрд. руб.
▶ Роснефть, 08	15.00	млрд. руб.
27 марта 2013 г.	2.50	млрд. руб.
▶ Банк Центр-Инвест, БО-03	1.50	млрд. руб.
▶ Банк Центр-Инвест, БО-06	1.00	млрд. руб.
29 марта 2013 г.	9.58	млрд. руб.
▶ Ипотечный агент Абсолют 1, А	9.58	млрд. руб.
02 апреля 2013 г.	3.00	млрд. руб.
▶ Альфа Укрфинанс, 01	3.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

Дата	Сумма	Единица измерения
18 марта 2013 г.	30.00	млрд. руб.
▶ СИБУР Холдинг, 05	30.00	млрд. руб.
19 марта 2013 г.	14.00	млрд. руб.
▶ АИЖК, 23	14.00	млрд. руб.
26 марта 2013 г.	18.00	млрд. руб.
▶ ЕвразХолдинг Финанс, 03	5.00	млрд. руб.
▶ ЕвразХолдинг Финанс, 01	10.00	млрд. руб.
▶ ЮТэйр-Финанс, БО-02	1.50	млрд. руб.
▶ ЮТэйр-Финанс, БО-01	1.50	млрд. руб.
28 марта 2013 г.	4.06	млрд. руб.
▶ МИК, 02	1.00	млрд. руб.
▶ ЭГИДА, 01	0.06	млрд. руб.
▶ МТС-Банк (МБРР), 02	3.00	млрд. руб.
29 марта 2013 г.	3.00	млрд. руб.
▶ АБСОЛЮТ БАНК, БО-02	3.00	млрд. руб.
02 апреля 2013 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Банк Русский стандарт, БО-02	5.00	млрд. руб.
03 апреля 2013 г.	2.00	млрд. руб.
▶ Ростелеком - Урал, 08	1.00	млрд. руб.
▶ Ростелеком, 04	1.00	млрд. руб.
04 апреля 2013 г.	8.00	млрд. руб.
▶ ММК, БО-05	8.00	млрд. руб.
07 апреля 2013 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Банк Зенит, БО-01	5.00	млрд. руб.
08 апреля 2013 г.	12.00	млрд. руб.
▶ Аэрофлот, БО-02	6.00	млрд. руб.
▶ Аэрофлот, БО-01	6.00	млрд. руб.
09 апреля 2013 г.	25.00	млрд. руб.
▶ Газпром нефть, БО-05	10.00	млрд. руб.
▶ Газпром нефть, БО-06	10.00	млрд. руб.
▶ Банк Санкт-Петербург, БО-01	5.00	млрд. руб.
10 апреля 2013 г.	0.02	млрд. руб.
▶ Фармпрепарат, 01	0.02	млрд. руб.
11 апреля 2013 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Стройтрансгаз, 03	5.00	млрд. руб.



18 марта 2013 г.

- 13:00 Италия: Торговый баланс
- 14:00 Еврозона: Торговый баланс
- 18:00 США: Индекс рынка жилья NAHB

19 марта 2013 г.

- 13:00 Италия: Промышленное производство
- 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен
- 14:00 Германия: Индексы ZEW
- 15:45 США: Индекс продаж в розничных сетях
- 16:30 США: Число начатых строителей домов
- 16:30 США: Количество разрешений на строительство домов
- 16:55 США: Индекс продаж крупнейших розничных сетей

20 марта 2013 г.

- 00:30 США: Запасы нефти по данным API
- 11:00 Германия: Индекс цен производителей
- 13:00 Еврозона: Платежный баланс
- 13:30 Великобритания: Уровень безработицы
- 13:30 Великобритания: Протоколы заседания Банка Англии
- 15:00 США: Индексы ипотечного рынка
- 19:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия
- 22:00 США: Решение ФРС по монетарной политике
- 22:30 США: Пресс-конференция главы ФРС Бена Бернанке

21 марта 2013 г.

- 03:30 Япония: Индекс Tankan
- 05:45 Китай: Индекс деловой активности в промышленности HSBC
- 11:58 Франция: Индекс деловой активности в промышленности
- 11:58 Франция: Индекс деловой активности в сфере услуг
- 12:28 Германия: Индекс деловой активности в промышленности
- 12:28 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 12:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- 12:58 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг
- 13:30 Великобритания: Государственные финансы
- 13:30 Великобритания: Розничные продажи
- 16:00 Россия: Индекс потребительских цен
- 16:30 США: Количество обращений за пособиями по безработице
- 17:00 США: Индекс стоимости жилья
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов
- 18:00 США: Продажи домов на вторичном рынке
- 18:00 США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

22 марта 2013 г.

- 11:45 Франция: Индекс делового климата
- 13:00 Германия: Индексы делового оптимизма IFO
- 18:30 США: Недельный индекс ожидаемых инфляционных циклов

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
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
Гусев Владимир Павлович gusevvp@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-83
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
Целинина Ольга Игоревна tseliniinaoi@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 634-915-314	Моб.: +7 (917) 525-88-43 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-49-55
Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Начальник отдела торговых операций	ICQ 479-915-342	Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
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
Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
Семеновых Денис Дмитриевич semenovykhdd@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (903) 245-60-33 +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14

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. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ОАО «Промсвязьбанк», в целом, считает надежными. Однако, ОАО «Промсвязьбанк» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ОАО «Промсвязьбанк» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок.

Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ОАО «Промсвязьбанк», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск.

Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем.