

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	16 мар	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2,30	2,30	1,80	3,58	1,72
Rus'30, %	4,04	4,77	3,93	5,47	3,93
ОФЗ'26203, %	7,30	8,11	7,29	8,76	7,11
Libor \$ 3М, %	0,47	0,58	0,47	0,58	0,25
Euribor 3М, %	0,85	1,42	0,85	1,62	0,85
MosPrime 3М, %	6,74	7,27	6,54	7,27	3,75
EUR/USD	1,32	1,35	1,27	1,48	1,27
USD/RUR	29,25	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
semenovkhdd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Неделя прошла под знаком роста цен в рисковом классе активов на фоне отличной макроэкономической отчетности из США, подтверждающей восстановление американской экономики, и официального соглашения тройки кредиторов о предоставлении помощи Греции.

См. стр. 2

ОФЗ

По итогам прошедшей недели котировки ОФЗ продемонстрировали рост на фоне возобновившегося спроса нерезидентов на российские бумаги. Доходности длинных ОФЗ вновь подошли вплотную к посткризисным минимумам, для преодоления которых рынку потребуются новые силы.

См. стр. 4

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

На прошлой неделе в сегменте суверенных еврооблигаций продолжалось ралли. В лидерах роста — еврооблигации Хорватии и Венгрии, активно реагирующие на стабилизацию ситуации в ЕС после локализации греческого вопроса. В аутсайдерах оказались бумаги Украины в результате снижения прогноза рейтинга страны от S&P до негативного и новостей о возможной реструктуризации долга перед МВФ.

См. стр. 3

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Аппетит к риску в корпоративном сегменте долгового рынка сохраняется — спрос на бумаги постепенно идет в сторону увеличения дюрации до 2-3,5 лет по бумагам I эшелона и 1,5-2 года — по выпускам II эшелона. Настрой на покупку у инвесторов сохраняется, они продолжают искать выбивающиеся из кривых выпуски облигаций.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «телекомы, транспорт и СМИ»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- § РЖД (BBB/Ваа1/BBB): выпуски РЖД предлагают премию к кривой ОФЗ на уровне 90-100 б.п., что в целом выглядит по рынку и не предполагает дополнительной премии относительно других выпусков I эшелона, которые торгуются с премией 105-115 б.п. к кривой госбумаг.

Кредитный риск уровня «BB»:

- § НПК, БО-01, БО-02 (B1/—/—) (100,6/10,0%/2,64): новые 3-летние выпуски компании торгуются уверенно выше номинала при премии к кривой госбумаг на уровне 295-300 б.п., что выглядит привлекательно.

Первичное предложение:

- § ВымпелКом (Ва3/BB/—): ориентир ставки 1-го купона облигаций 1-й серии на 10 млрд. рублей и 4-й серий на 15 млрд. рублей установлен на уровне 9-9,5% (УТР 9,2-9,73%) годовых к 3-летней оферте. Текущий прайсинг по новому выпуску ВымпелКома предлагает премию к кривой госбумаг в размере 215-270 б.п. при 3-летней длине займа, что по-прежнему выглядит привлекательно - премия к собственной кривой остается порядка 65-120 б.п. и 85-140 б.п. к кривой МТС, что делает привлекательным участие в новом выпуске эмитента даже по нижней границе маркируемого диапазона.

Кредитный риск уровня «B»:

- § Трансаэро, БО-01 (-/-/-) (100,01/12,88%/1,39): бумага была размещена по верхней границе с купоном 12,5% (УТР 12,89%) годовых к оферте через 1,5 года. Учитывая планы по расширению авиапарка, мы не ожидаем сокращения долговой нагрузки компании в ближайшем будущем, однако премия 640 б.п. к ОФЗ, на наш взгляд, компенсирует данные риски и выглядит привлекательно для инвесторов, имеющих лимиты на неломбардные бумаги.

* - 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 МИНУВШЕЙ НЕДЕЛЕ

Неделя прошла под знаком роста цен в рискованных классах активов на фоне отличной макроэкономической отчетности из США, подтверждающей восстановление американской экономики, и официального соглашения тройки кредиторов о предоставлении помощи Греции. Индекс S&P 500 обновляет максимумы с середины 2008 года, укрепившись на 2,43% по итогам недели. Европейские DAX и Eurostoxx выросли на 4,03% и 3,31% соответственно.

Рост экономических ожиданий на фоне более оптимистичного тона заявления Комиссии по открытым рынкам США (FOMC) спровоцировал распродажу в защитных классах активов. Доходности UST-10 и Bundes-10 выросли на 27 б.п. и 26 б.п. — до 2,295% и 2,05% соответственно.

Заявление FOMC привело к укреплению американского доллара против всех основных валют, так как в текущей ситуации вероятность введения программы нового количественного смягчения минимальна и выглядит неоправданной. Сегодня утром пара EUR/USD торгуется на уровне \$1,316.

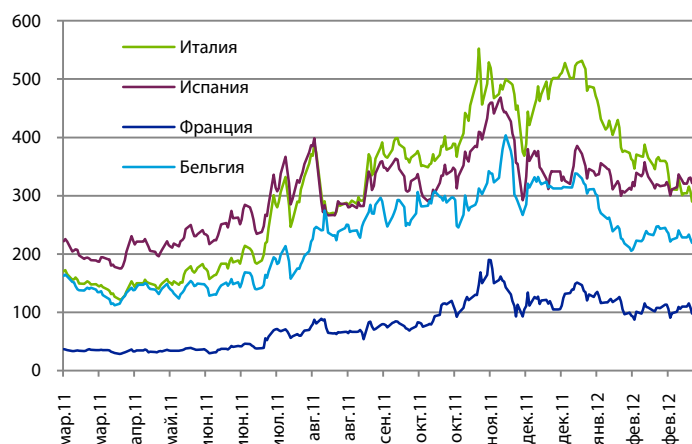
В ожидании периода небольшого, но устойчивого экономического роста в США, крупнейшего потребителя нефти, нефтяные котировки вновь скорректировались вверх после просадки на новостях о переговорах между Обамой и Кэмероном об использовании стратегических запасов нефтепродуктов США. Сегодня утром Brent торгуется на уровне \$125, WTI — \$107.

НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Начало недели ожидается достаточно спокойным, основные события запланированы на четверг, когда будут опубликованы уточненные данные по индексам деловой активности (PMI) в марте по экономике ЕС со страновой разбивкой. Пока мы не видели предпосылок разворота европейской экономики к росту, кроме, пожалуй, опережающих темпов восстановления крупнейшей экономики региона — Германии. Таким образом, PMI Германии вероятно продолжит восстанавливаться, в то время как значение индекса для Еврозоны стоит ожидать ниже границы в 50 пунктов, указывающей на ожидание ухудшения экономических условий. Также на четверг запланирована публикация индекса потребительской уверенности ЕС в марте и очередное заседание ЕЦБ.

В США ожидается «неделя рынка недвижимости», ситуация в секторе остается наиболее сложной в посткризисной американской экономике, восстановление рынка недвижимости по-прежнему крайне неустойчиво. В понедельник мы ожидаем данные по индексу Ассоциации строителей (NAHB), во вторник выйдет статистика по числу разрешений на строительство новых домов и фактическому количеству закладок домов, в среду будут опубликованы данные по продажам существующих домов, а в пятницу — аналогичные данные по новым домам.

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



Индикатор	16 мар	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,36	0,39	0,21	0,83	0,16
UST'5 Ytm, %	1,12	1,12	0,71	2,32	0,71
UST'10 Ytm, %	2,30	2,30	1,80	3,58	1,72
UST'30 Ytm, %	3,41	3,42	2,79	4,64	2,73
Rus'30 Ytm, %	4,04	4,77	3,93	5,47	3,93
спред к UST'10	174,60	295,80	174,60	365,20	108,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

На прошлой неделе в сегменте суверенных еврооблигации продолжалось ралли. В лидерах роста — еврооблигации Хорватии и Венгрии, активно реагирующие на стабилизацию ситуации в ЕС после локализации греческого вопроса. В аутсайдерах оказались бумаги Украины в результате снижения прогноза рейтинга страны от S&P до негативного и новостей о возможной реструктуризации долга перед МВФ.

В конце недели индикативный выпуск RUS-30 (YTM-4,04%) вернулся в 119 фигуру, хотя в целом неделю закончил в минусе. Отметим продажи в коротком выпуске RUS-18 (YTM-3,76%). Очевидно, что давление на суверенные бумаги России создает ожидание предложения нового выпуска.

На рынке CDS — позитивная динамика. CDS-спрэд по 5-летнему контракту за неделю сузился на 14 б.п. до 165 б.п., базис расширился до -39 б.п.

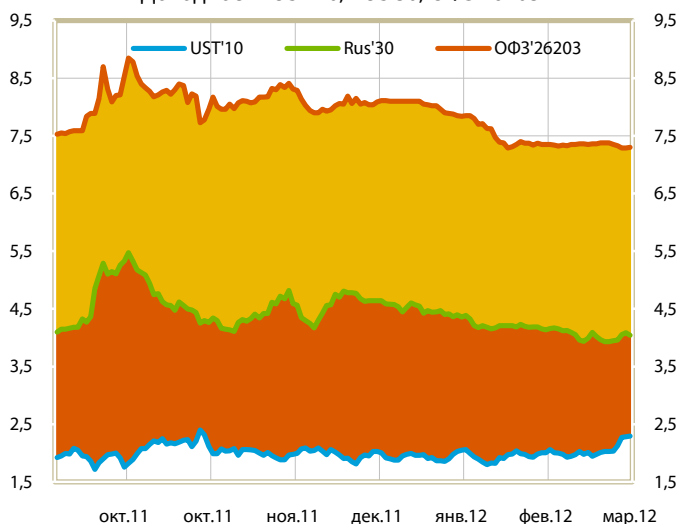
КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

В пятницу в корпоративном сегменте еврооблигаций наблюдалось преимущественно боковое движение. Несмотря на позитивный внешний фон, мы не наблюдаем активного роста цен на вторичном рынке в связи с активизацией предложения новых выпусков.

Отметим, что в пятницу на рынке наблюдалось восстановление котировок длинных выпусков Сбербанка и ВТБ, ощутивших на себе давление накануне. Так, цены на SBERRU-22 (YTM-5,57%) и VTB-35 (YTM-5,74%) выросли на 30-40 б.п.

На этой неделе в сегменте корпоративных евробондов российских эмитентов ожидается высвобождение порядка \$965 млн. в связи с погашениями выпусков TME-NRU-12 и EUCEM-12 и рядом купонных выплат.

На первичном рынке — ожидание размещения евробондов РЖД, road show начинается сегодня. Программа заимствования в компании на 2012 год предусматривает привлечение 70 млрд. рублей и \$1 млрд.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203

Календарь евробондов

		20 марта 2012 г.	541,81 USD,mln
ê	TMENRU_12	Погашение	515,31 USD,mln
ê	TMENRU_17	Выплата купона	26,50 USD,mln
		21 марта 2012 г.	323,62 USD,mln
ê	EUCEM_12	Погашение	311,81 USD,mln
ê	RSHB_16	Выплата купона	11,81 USD,mln
		22 марта 2012 г.	33,64 USD,mln
ê	GAZPRU_17_EUR	Выплата купона	33,64 USD,mln
		23 марта 2012 г.	66,25 USD,mln
ê	GPBRU_15	Выплата купона	32,50 USD,mln
		24 марта 2012 г.	33,75 USD,mln
ê	SBERRU_15	Выплата купона	33,75 USD,mln
		25 марта 2012 г.	117,10 USD,mln
ê	ALFARU_17	Выплата купона	39,38 USD,mln
ê	RURAIL_31_GBP	Выплата купона	38,93 USD,mln
ê	RSHB_13_RUB	Выплата купона	38,79 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

На фоне начала мартовского налогового периода на прошлой неделе (12-18 марта) ситуация на денежном рынке сохранилась умеренно напряженной. Вместе с тем Банк России по-прежнему стремится удовлетворить спрос на рублевую ликвидность банков в полном объеме, препятствуя значительному удорожанию ликвидности.

Объем свободной ликвидности, по данным на утро понедельника (19 марта), составляет 869,1 млрд. руб. Чистая ликвидная позиция банковской системы по-прежнему остается в отрицательной зоне на уровне 90 млрд. руб.

Дефицит ликвидности на рынке продолжает восполнять ЦБ РФ через аукционы прямого РЕПО. В пятницу 16 марта банки выбрали практически весь объем лимита ЦБ в размере 80 млрд. руб. — спрос составил 78,9 млрд. руб. На этом фоне ставка однодневного аукционного РЕПО несколько выросла, составив 5,3-5,32% годовых.

В понедельник ставки на МБК по однодневным ресурсам котируются на уровне 4,85%/5,03%.

Сегодня состоится аукцион РЕПО ЦБ сроком на 3 месяца, что должно удовлетворить спрос банков на среднесрочную ликвидность.

Вместе с тем во вторник 20 марта пройдет уплата НДС, что вновь создаст локальную напряженность на денежном рынке.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

По итогам прошедшей недели котировки ОФЗ продемонстрировали рост на фоне возобновившегося спроса нерезидентов на российские бумаги. Доходности длинных ОФЗ вновь подошли вплотную к посткризисным минимумам, для преодоления которых рынку потребуются новые силы.

Напомним, аукцион по ОФЗ 26206, проведенный на прошлой неделе, оказался хорошим поводом для входа в рынок иностранных фондов. В результате спрос на бумагу составил 71,4 млрд. руб. при предложении около 19 млрд. руб. Неудовлетворенный спрос на аукционе был замечен на вторичном рынке, где доходности длинных ОФЗ стали снижаться при обороте около 20 млрд. руб.

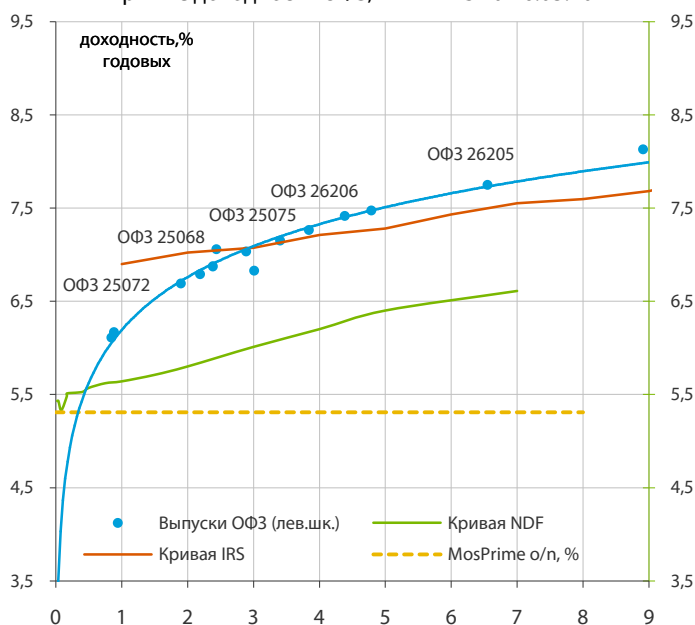
В пятницу на рынке наблюдалось затишье при снижении объемов торгов до 12,6 млрд. руб., однако по итогам недели длинные госбумаги показали снижение доходности на 10-12 б.п. Отметим, что до докризисных минимумов по доходности, зафиксированных в начале августа 2011 г., данным выпускам осталось всего 3-8 б.п.

Мы сохраняем свои ожидания, что котировки госбумаг могут продолжить восходящее движение за счет покупок нерезидентов — спрэд ОФЗ 26204-Russia-18R остается около 70 б.п. при либерализации рынка ОФЗ с июня т.г.

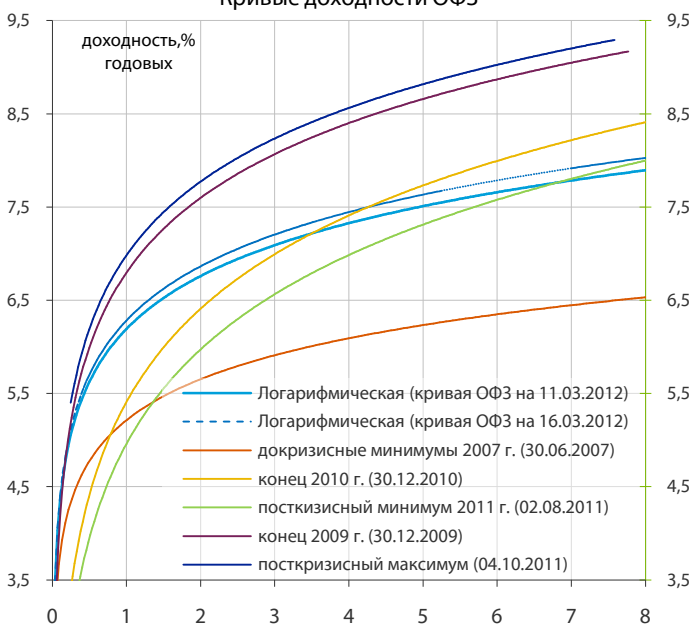
Вместе с тем текущие уровни доходности выглядят сильным сопротивлением, в результате чего для продолжения роста котировок должна сохраняться как внешняя, так и внутренняя благоприятная рыночная конъюнктура.

На этой неделе 21 марта Минфин РФ проведет аукцион по размещению ОФЗ 26208 с дюрацией 5,5 года на 35 млрд. руб., который станет очередной хорошей возможностью для входа в рынок нерезидентов. Не исключаем, что высокий спрос на аукционе подтолкнет рынок к дальнейшему росту.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 16.03.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Аппетит к риску в корпоративном сегменте долгового рынка сохраняется — спрос на бумаги постепенно идет в сторону увеличения дюрации до 2-3,5 лет по бумагам I эшелона и 1,5-2 года — по выпускам II эшелона. Настрой на покупку у инвесторов сохраняется, они продолжают искать выбивающиеся из кривых выпуски облигаций.

ВымпелКом (Ва3/BB/—) установил ставку 1-го купона облигаций 1-й серии на 10 млрд. рублей и 4-й серии на 15 млрд. рублей на уровне 8,85% годовых. Техническое размещение 10-летних облигаций двух серий на ФБ ММВБ намечено на 20 марта.

Отметим, что в связи с высоким спросом ВымпелКом увеличил объем размещаемых бумаг на 10 млрд. руб. за счет выпуска серии 01.

Доходность бумаг к 3-летней оферте составляет 9,05% годовых, что предполагает премию к кривой ОФЗ в размере 205 б.п. Несмотря на многократное понижение ориентиров по купону в процессе маркетинга финальная ставка купона предполагает премию к собственной кривой эмитента около 35 б.п., что выглядит привлекательно (выпуски ВК-Инвест, 06, 07 с дюрацией 3,07 года торгуются с премией к кривой госбумаг на уровне 165-170 б.п.).

Башнефть (—/—/—): в облигациях Башнефти в течение прошлой недели наблюдалось давление после сообщения о том, что депутат Сергей Каргинев 14 марта направил запрос на имя премьер-министра РФ Владимира Путина, в котором просит правительство пересмотреть итоги конкурса по месторождениям им. Требса и им. Титова и вернуть участки в нераспределенный фонд. В запросе он отмечает, что Роснедра при предоставлении и переоформлении лицензии действовали не только с нарушением действующего законодательства, но и в интересах отдельных крупных нефтяных компаний РФ и группы иностранных инвесторов в ущерб интересам государства.

Глава Федерального агентства по недропользованию Анатолий Ледовских в ответ заявил, что конкурс по нефтяным месторождениям им. Требса и им. Титова проходил честно, с соблюдением законодательства, а его итоги были утверждены правительством.

На наш взгляд, учитывая сильные лоббистские ресурсы АФК «Системы», держателям облигаций Башнефти беспокоиться не о чем. Рекомендуем накапливать выпуски облигаций компании на «проливах».

МСП Банк (Ваа2/BBB/—) 26 марта планирует открыть книгу заявок инвесторов на дебютные 10-летние облигации серии 01 объемом 5 млрд. руб. Закрытие книги намечено на 27 марта, размещение — на 29 марта.

Ориентир ставки купона — 8,75-9,0% (УТР 8,94-9,2%) годовых к оферте через 2 года.

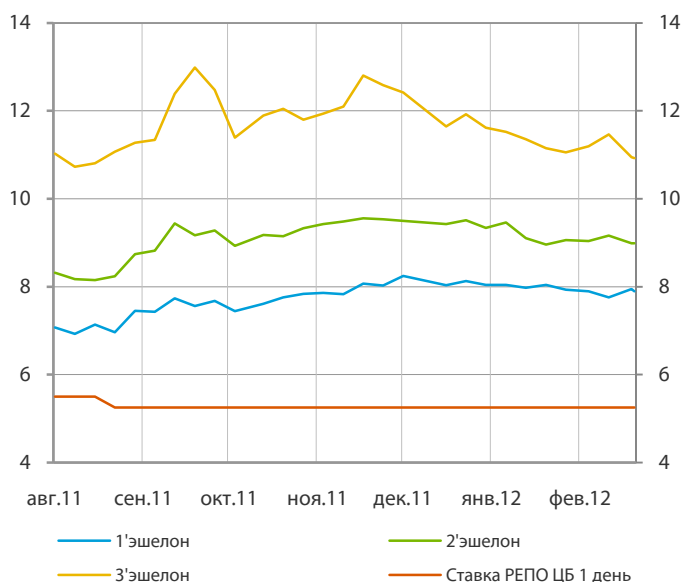
Отметим, что банк выходит с размещением уже второй раз — первоначально книга на дебютные облигации была открыта в начале февраля при ориентире по купону на уровне 8,75-9,2%. Однако банк отложил размещение на неопределенный срок.

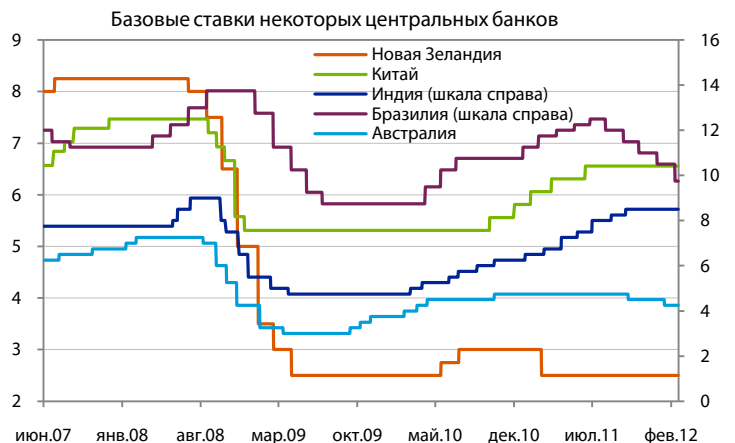
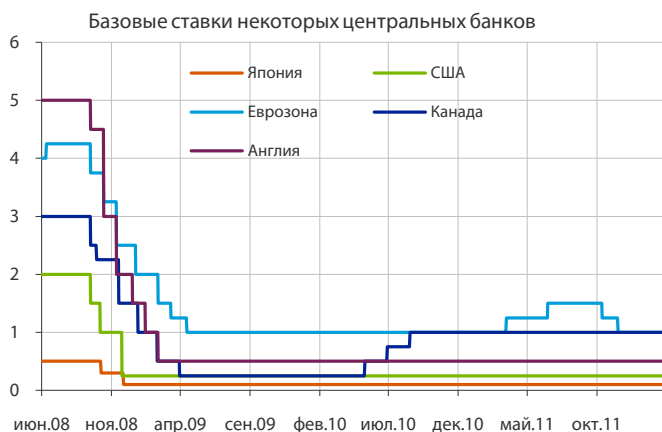
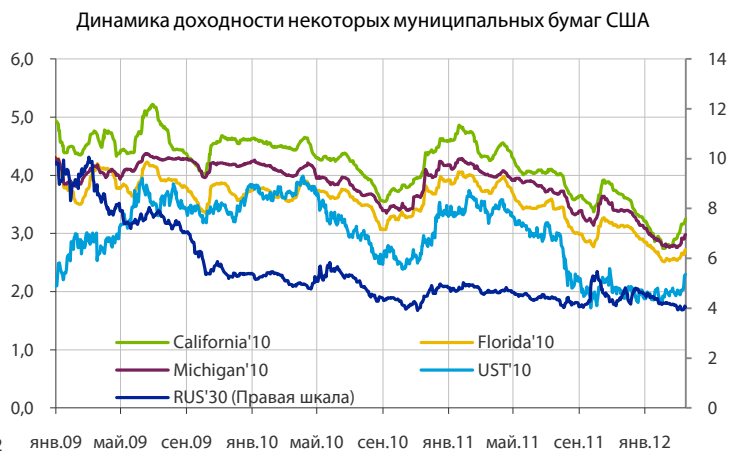
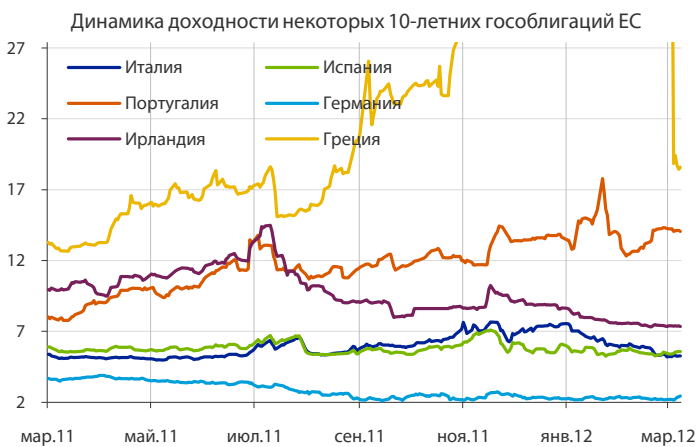
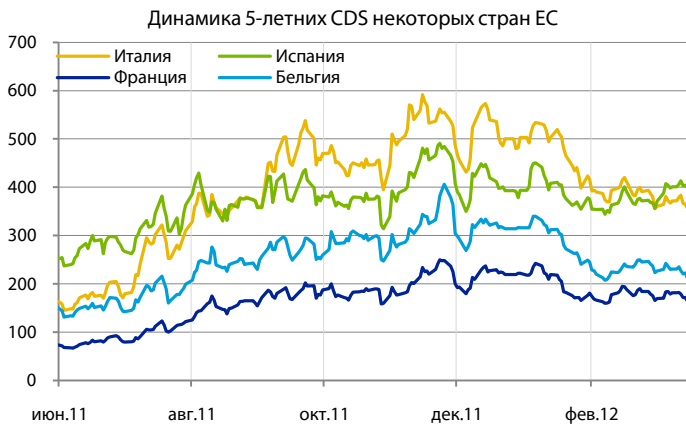
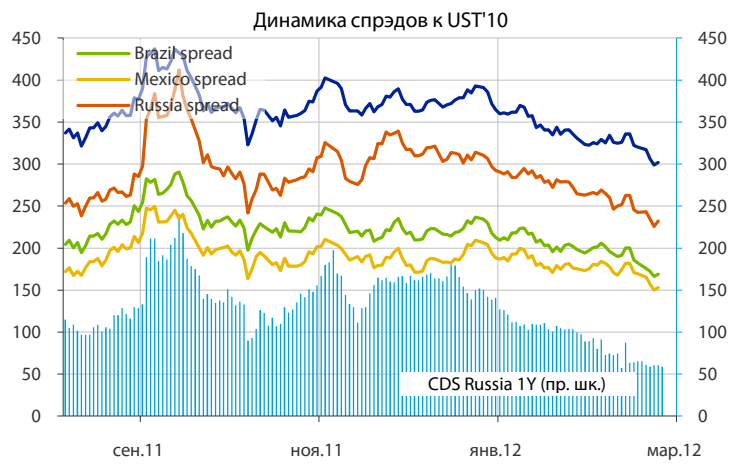
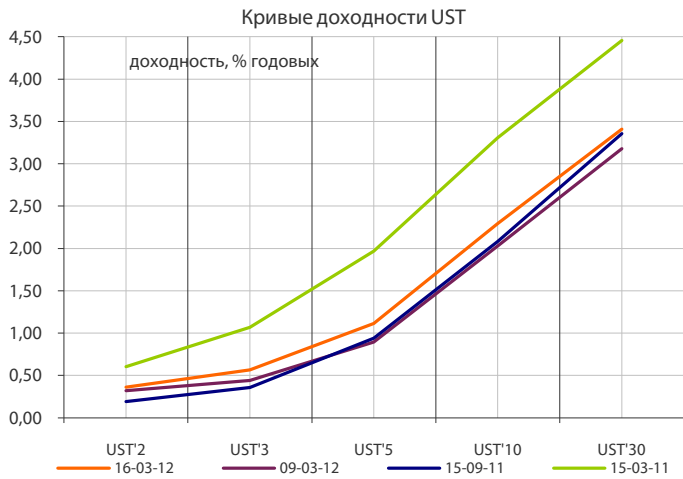
Напомним, МСП Банк (Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства) — 100% дочерний банк ВЭБа (BBB/Ваа1/BBB), реализующий стратегию государства по финансированию малого и среднего предпринимательства через региональные банки.

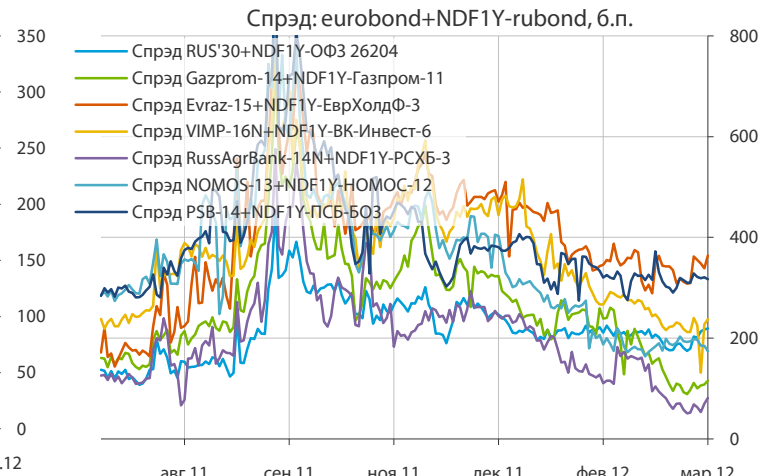
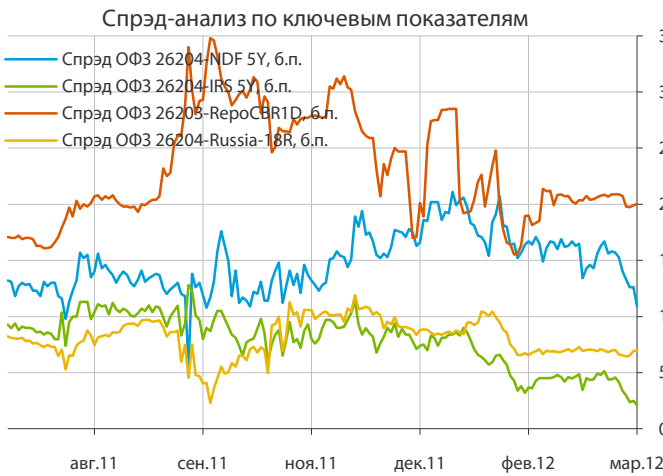
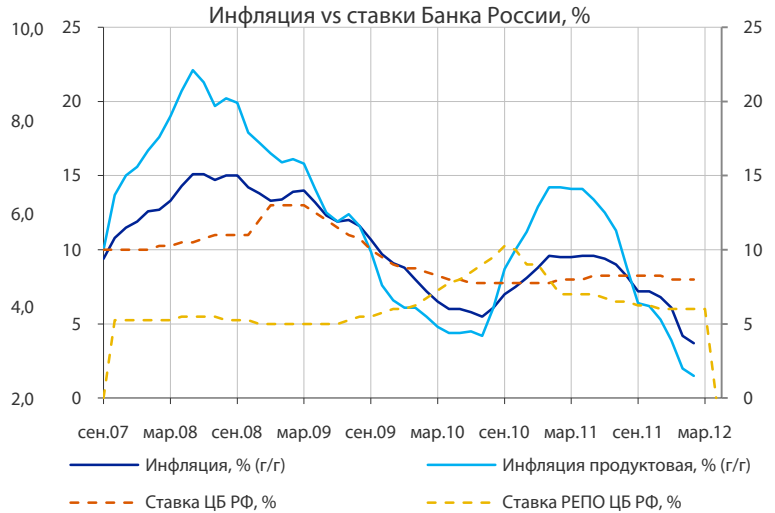
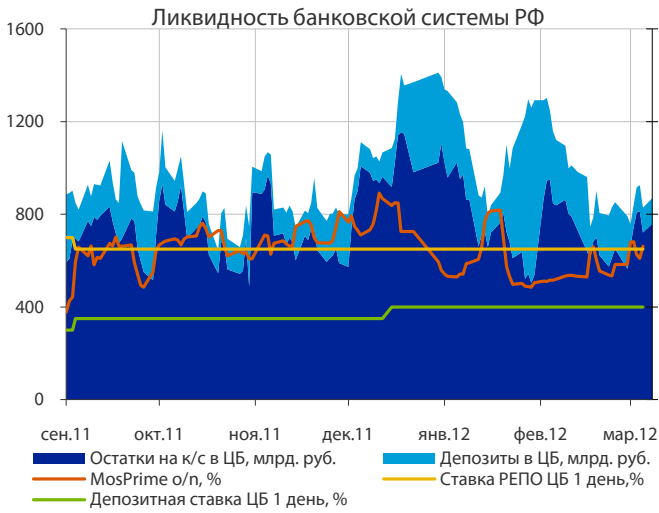
Текущий прайсинг по облигациям банка предполагает премию к кривой ОФЗ на уровне 225-250 б.п. при 160-180 б.п. по облигациям госбанков I эшелона. На наш взгляд, справедливым уровнем спреда для МСП Банка является кривая ВЭБ лизинга (— /BBB/BBB), которая торгуется с премией к кривой ОФЗ на уровне 190-200 б.п.

В результате текущий прайсинг дает премию около 25-50 б.п. к рынку.

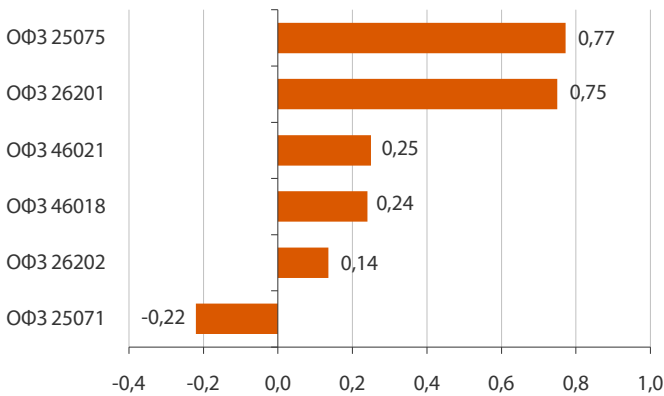
Доходность корпоративных облигаций, % годовых







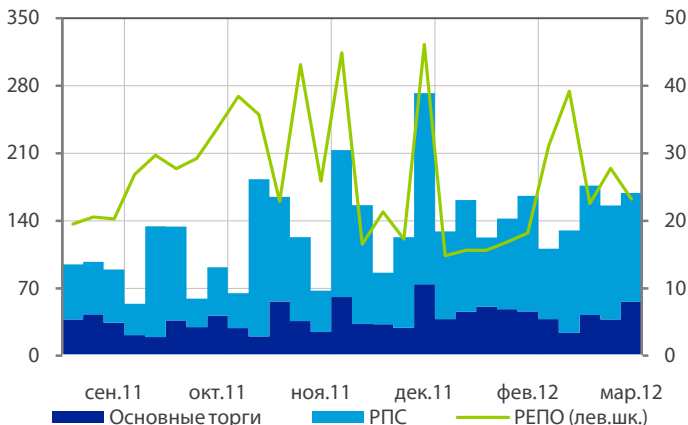
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 16.03.2012



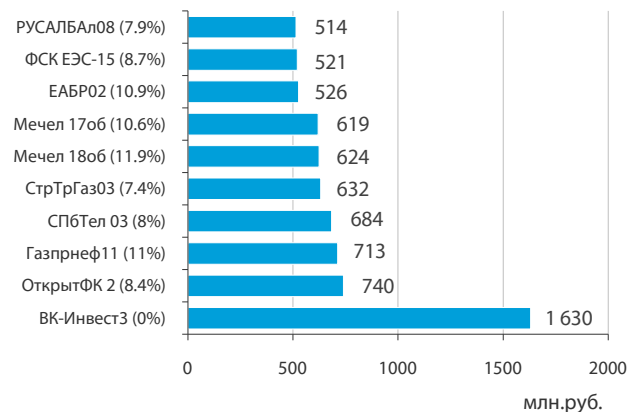
Лидеры и аутсайдеры 16/3/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 16/3/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

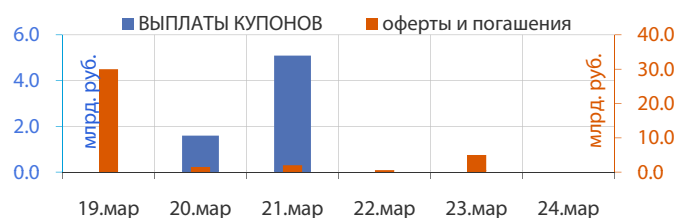
20 марта 2012 г.	1 596.90	млн. руб.
▶ АРИЖК, 01	8.98	млн. руб.
▶ АФК Система, 04	515.00	млн. руб.
▶ Департамент Финансов Тверской области, 34007	63.57	млн. руб.
▶ Ипотечный агент МБРР, 1А	18.73	млн. руб.
▶ Муниципальная инвестиционная компания, 02	52.36	млн. руб.
▶ Русфинанс Банк, 09	76.78	млн. руб.
▶ Северсталь, БО-01	561.00	млн. руб.
▶ ТГК-2, БО-01	224.40	млн. руб.
▶ Транскапиталбанк, 02	73.15	млн. руб.
▶ ЭГИДА, 01	2.94	млн. руб.
21 марта 2012 г.	5 089.57	млн. руб.
▶ Вологодская область, 34002	66.64	млн. руб.
▶ Еврофинансы-Недвижимость, 03	11.22	млн. руб.
▶ Желдорипотека, 03	129.64	млн. руб.
▶ Казань, 34007	37.08	млн. руб.
▶ Министерство финансов Самарской области, 2500	87.00	млн. руб.
▶ РСГ-Финанс, 01	80.40	млн. руб.
▶ Россия, 25069	2 423.25	млн. руб.
▶ Россия, 26202	1 116.80	млн. руб.
▶ Россия, 35011(ГСО-ППС)	1 053.00	млн. руб.
▶ Татфондбанк, 05	84.54	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

19 марта 2012 г.	15.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 05	10.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 01	5.00	млрд. руб.
20 марта 2012 г.	35.00	млрд. руб.
▶ ВымпелКом, 01	10.00	млрд. руб.
▶ ВымпелКом, 04	15.00	млрд. руб.
▶ ВТБ, БО-03	5.00	млрд. руб.
▶ ВТБ, БО-04	5.00	млрд. руб.
22 марта 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ Металлоинвест, 06	10.00	млрд. руб.
26 марта 2012 г.	10.00	млрд. руб.
▶ Абсолют Банк, БО-02	5.00	млрд. руб.
▶ Русский Стандарт, БО-02	5.00	млрд. руб.
29 марта 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ МСП Банк, 01	5.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

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.
04 апреля 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ КБ Ренессанс Капитал, 02	Погашение	3.00 млрд. руб.
05 апреля 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ ЕЭСК, 02	Погашение	1.00 млрд. руб.
▶ СОРУС КАПИТАЛ, 02	Погашение	1.50 млрд. руб.
▶ Элис, 01	Погашение	0.50 млрд. руб.
09 апреля 2012 г.	1.00	млрд. руб.
▶ Арктел-инвест, 02	Погашение	1.00 млрд. руб.



Monday, 19 марта 2012 г.

- ▶ 13:00 Еврозона: Платежный баланс
- ▶ 16:30 США: Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго
- ▶ 18:00 США: Индекс рынка жилья Прогноз: 30

Tuesday, 20 марта 2012 г.

- ▶ 11:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 0.5% м/м
- ▶ 13:30 Великобритания: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.5% м/м
- ▶ 15:00 Великобритания: Индекс заказов Конфедерации британской промышленности Прогноз: -6
- ▶ 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- ▶ 16:30 США: Число выданных разрешений на строительство Прогноз: 0.68 млн.
- ▶ 16:30 США: Число закладок новых домов Прогноз: 0.697 млн. м/м
- ▶ 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- ▶ 20:45 США: Выступление главы ФРС Бернанке

Wednesday, 21 марта 2012 г.

- ▶ 13:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- ▶ 13:30 Великобритания: Заимствования госсектора
- ▶ 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- ▶ 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: 4.61 млн.

Thursday, 22 марта 2012 г.

- ▶ 06:30 Китай: Индекс деловой активности в производственном секторе от HSBC
- ▶ 12:28 Германия: Индекс деловой активности в сфере услуг НТС Прогноз: 53
- ▶ 12:28 Германия: Индекс деловой активности в промышленности НТС Прогноз: 51
- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности в сфере услуг
- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности
- ▶ 13:30 Великобритания: Розничные продажи Прогноз: -0.4% м/м
- ▶ 14:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -2.1% м/м
- ▶ 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- ▶ 18:00 США: Индекс цен на жилье
- ▶ 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов
- ▶ 19:00 Еврозона: Потребительское доверие
- ▶ 20:00 Еврозона: Выступление главы ЕЦБ Драги
- ▶ 20:45 США: Выступление главы ФРС Бернанке

Friday, 23 марта 2012 г.

- ▶ 11:45 Франция: Индикатор делового климата
- ▶ 14:00 Великобритания: Потребительское доверие
- ▶ 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья

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