

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	26 апр	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1.94	2.38	1.80	3.36	1.72
Rus'30, %	4.00	4.23	3.93	5.47	3.93
ОФЗ'26203,%	7.36	7.71	7.29	8.76	7.11
Libor \$ 3М,%	0.47	0.55	0.47	0.58	0.25
Euribor 3М,%	0.72	1.14	0.72	1.62	0.72
MosPrime 3М,%	6.75	7.01	6.54	7.27	3.77
EUR/USD	1.32	1.35	1.30	1.48	1.27
USD/RUR	29.33	30.41	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

Сильная отчетность компаний вчера по-прежнему пыталась поддержать аппетит к риску на высоком уровне. Однако после того как S&P понизило рейтинг Испании до «BBB+» с «A» из-за бюджетных рисков европейские долговые проблемы вновь вышли на первый план.

См. стр.2

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

Активность в суверенных еврооблигациях развивающихся стран вчера была невысокой, изменение котировок – незначительным. Сегодня рынки будут отыгрывать снижение рейтинга Испании, в результате чего не исключаем умеренного снижения котировок.

См. стр. 3

ОФЗ

На фоне внешнего позитива, наблюдавшегося на рынках большую часть торгового дня, доходности ОФЗ снизились на 2-3 б.п. Вместе с тем участники рынка на текущий момент уже активно начали заниматься техническими сделками в преддверии завершения месяца.

См. стр. 4

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Проблемы с ликвидностью негативно сказываются на российском долговом рынке – активность инвесторов остается низкой; в предпочтениях – короткие ломбардные бумаги.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «РиМОВ»

Несмотря на существенную дифференциацию в рейтингах регионов, риск дефолта, на наш взгляд, близок к суверенному, в результате чего покупка облигаций с уровнем спрэдов к ОФЗ от 150 б.п. остается привлекательной.

- Костромская область, 34006 (—/—/В+) (101,3/9,22%/2,25**): на прошлой неделе котировки ломбардного выпуска преодолели 101 фигуру при сужении спреда к кривой госбумаг на 20 б.п. Считаем, что бумага остается привлекательной, предлагая премию к ОФЗ в размере 230 б.п.
- Вологодская область, 34002 (Ва2/В+/—) (104,8/9,16%/2,68): предлагаемая премия к кривой ОФЗ на уровне 210 б.п. остается привлекательной – средний спред по бондам более крупных регионов с рейтингов «BB» составляет 120-135 б.п.
- Карелия, 34014 (—/—/BB-) (102,53/8,86%/2,1): за последнюю неделю котировки бумаги консолидируются на уровне 102,0 — 103,0 при спреде к кривой ОФЗ в размере 200 б.п. Рекомендуем накапливать выпуск региона. Для более консервативных инвесторов рекомендуем обратить внимание на среднесрочный (однако менее ликвидный) выпуск эмитента Карелия, 13 (101,75/8,66%/1,51), который предлагает премию к кривой госбумаг на уровне 205 б.п.
- Тверская область, 34007 (—/В+/—) (98,3/9,42%/2,88): облигации крупного региона Центральной России предлагают интересную доходность на уровне 9,4% годовых, что предполагает премию к кривой ОФЗ в размере 230 б.п. или порядка 100 б.п. к облигациям регионов с рейтингов «BB».

Первичное предложение:

- Волгоградская область (—/—/BB-): ориентир ставки 1-го купона облигаций установлен в диапазоне 9-9,5% (УТМ 8,97-9,51%) при дюрации около 2,66 года. Нижняя граница объявленного диапазона доходности по новому займу фактически лежит на кривой доходности обращающихся займов РМОВ с рейтингом BB- (около 190-200 б.п. премии к кривой ОФЗ). Таким образом, участие в первичном размещении будет целесообразно от середины маркируемого диапазона доходности.

* - 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).

ВЧЕРА

Сильная отчетность компаний вчера по-прежнему пыталась поддержать аппетит к риску на высоком уровне. Однако после того как S&P понизило рейтинг Испании до «BBB+» с «А» из-за бюджетных рисков европейские долговые проблемы вновь вышли на первый план.

Неплохие данные вчера вышли по рынку жилья США, который продолжает находиться в стагнации. Так, количество подписанных, но еще не исполненных контрактов на покупку жилья в США выросло в марте на 4,1% после повышения на 0,4% в феврале. В результате индекс незакрытых сделок на рынке жилья подскочил до максимальных с апреля 2010 г. 101,4 пункта.

Вместе с тем статистика по рынку труда оказалась невыразительной - число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе сократилось на 1 тыс. - до 388 тыс. Согласно пересмотренным данным, неделей ранее количество обращений составляло 389 тыс., а не 386 тыс., как сообщалось прежде.

Несмотря на достаточно позитивную американскую сессию, оптимизма на рынках начинает угасать из-за гнетущих европейских проблем.

Так, вчера Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило кредитный рейтинг Испании на две ступени - до «BBB+» с «негативным» прогнозом из-за опасений, что стране придется увеличить финансовую помощь банкам. Агентство видит опасность ухудшения бюджетной ситуации и роста госдолга в результате спада в экономике и ослабления банковского сектора.

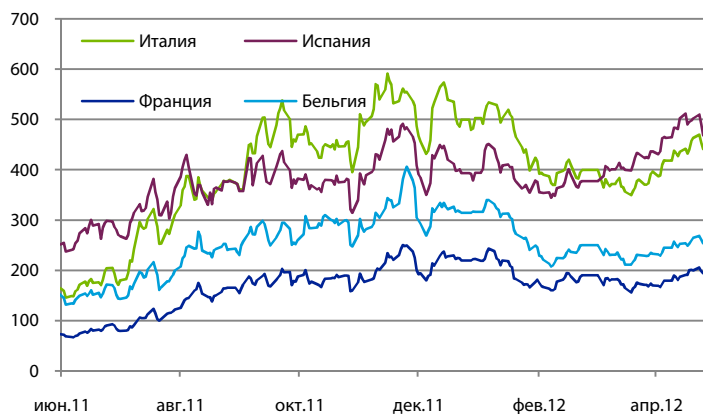
Сегодня на этом фоне доходности 10-летних бондов Испании прибавляют 14 б.п. (5,95%), а облигации следующей в списке на понижение рейтинга Италии - 9 б.п. (5,72%) и Франции - 3 б.п. (3,0%).

СЕГОДНЯ

Сегодня в 13:00 по Москве пройдут аукционы по размещению долгосрочных бондов Италии со сроками погашения в 2016-2022 гг. После снижения рейтинга Испании стоит ожидать охлаждения интереса инвесторов к облигациям южного соседа.

Также внимание инвесторов будет приковано к данным по ВВП США за I квартал 2012 г. - рынок ожидает замедления роста экономики до 2,5% по сравнению с 3,0% в предыдущем квартале.

Динамика 5-летних CDS некоторых стран ЕС



Индикатор	26 апр	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.26	0.39	0.21	0.65	0.16
UST'5 Ytm, %	0.82	1.20	0.71	2.02	0.71
UST'10 Ytm, %	1.94	2.38	1.80	3.36	1.72
UST'30 Ytm, %	3.12	3.48	2.94	4.45	2.73
Rus'30 Ytm, %	4.00	4.23	3.93	5.47	3.93
спрэд к UST'10	206.20	238.20	166.20	365.20	118.10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Активность в суверенных евробондах развивающихся стран вчера была невысокой, изменение котировок – незначительным. Сегодня рынки будут отыгрывать снижение рейтинга Испании, в результате чего не исключаем умеренного снижения котировок.

В целом индекс EMBI+ по итогам дня продемонстрировал рост на 2 б.п. – до 331 б.п. Российская составляющая индекса подросла на 3 б.п.

Котировки российского бенчмарка RF-30 вчера открылись достаточно сильно – выше 120 фигуры, однако им вновь не удалось удержаться на данном уровне, и к вечеру они сползли до 119,75-119,9375.

Сегодня внешний фон не располагает к позитиву, по крайней мере, на европейской сессии. Надежда на поддержку котировок есть ближе к вечеру, когда выйдут данные по ВВП США.

Вместе с тем приближается традиционно медвежий месяц май, в результате чего инвесторы могут стать более восприимчивы к негативу.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

В корпоративном сегменте рынка евробондов РФ также наблюдалось преимущественно боковое движение, тогда как на первичном рынке активность пока сохраняется – на беспокойном внешнем фоне разместить суббонды пытаются Газпромбанк и Банк Санкт-Петербург.

На вторичном рынке можно отметить лишь динамику в бондах ВТБ. Так, ВТБ-20 накануне торговался на уровне 100,125-100,375, вчера сделки шли уже на уровне 100,75 при закрытии 100,625-100,875.

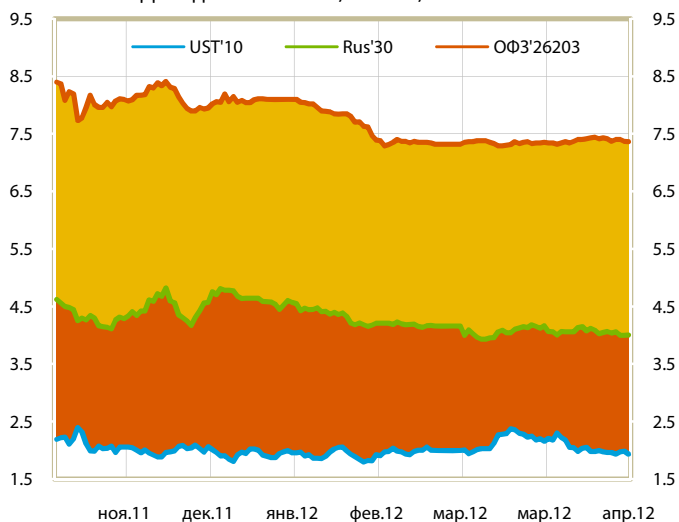
VIP-22 после повышения прогноза по рейтингу компании до «позитивного» от S&P смог закрепиться выше 96 фигуры, закрывшись на уровне 96,25-96,50.

Успеть с первичными размещениями на волатильном рынке пытаются Банк Санкт-Петербург и Газпромбанк.

Так, **Банк Санкт-Петербург (Ва3/—/—)** размещает субординированные евробонды на 7 лет под ставку 10,5% годовых, что предполагает премию до 50 б.п. к размещенному ранее суббонду НОМОС Банка (Ва3/—/ВВ) по 10% также на 7 лет. Учитывая разницу в масштабах бизнеса НОМОСа и СПб Банка премия к суббонду НОМОСа выглядит оправданной. Вместе с тем "жизни" на вторичном рынке в 7-летнем суббонде НОМОСа нет; вероятно, аналогичная судьба ждет и выпуск Банка Санкт-Петербург. Вместе с тем выпуск будет интересен для стратегии buy&hold.

Газпромбанк (Ваа3/ВВ+/—) также предлагает суббонд на \$500 млн. на 7 лет под 7,5% годовых. Данный уровень ставки также выглядит достаточно интересно, предлагая дисконт к НОМОСу всего 250 б.п. Однако, учитывая низкую ликвидность всей кривой ГПБ, ожидаем аналогичную ситуацию и по новому суббонду. В результате данный выпуск также интересен исключительно для стратегии buy&hold.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

23 апреля 2012 г.		104.07 USD,mln
▶ GAZPRU-19	Выплата купона	104.07 USD,mln
24 апреля 2012 г.		90.93 USD,mln
▶ EVRAZ-13	Выплата купона	57.68 USD,mln
▶ EVRAZ-18	Выплата купона	33.25 USD,mln
25 апреля 2012 г.		55.75 USD,mln
▶ FCFIN-12	Выплата купона	6.75 USD,mln
▶ PROMBK-14	Выплата купона	15.50 USD,mln
▶ CHMFRU-17	Выплата купона	33.50 USD,mln
27 апреля 2012 г.		50.19 USD,mln
▶ EVRAZ-18	Выплата купона	28.69 USD,mln
▶ SCFRU-17	Выплата купона	21.50 USD,mln
28 апреля 2012 г.		117.22 USD,mln
▶ ALFARU-21	Выплата купона	38.75 USD,mln
▶ GAZPRU-34	Выплата купона	51.75 USD,mln
▶ HYDRRM-15_RUR	Выплата купона	26.72 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

К концу месяца проблемы с ликвидностью на денежном рынке продолжают нарастать – вчера ставки о/п зашкалили выше 6,0%, вплотную подойдя к 7,0% годовых, а дефицит по чистой ликвидной позиции банковской системы достиг 615 млрд. руб., что является уровнем декабря 2011 г.

Вчера при лимите ЦБ по однодневному РЕПО в размере 220 млрд. руб. спрос составил 283 млрд. руб. при средневзвешенной ставке 5,48% годовых. При этом некоторым банкам ввиду высоких ставок на МБК пришлось брать в ЦБ по фиксированной ставке РЕПО, в результате чего задолженность перед ЦБ по данному инструменту выросла до 26 млрд. руб.

Сегодня объем свободной ликвидности банков в ЦБ немного увеличился, достигнув 824 млрд. руб., в результате чего ставки на МБК немного отступили от своих экстремумов до уровня 5,21%/6,15% годовых.

До конца месяца мы по-прежнему не ожидаем облегчения ситуации на рынке - 28 апреля пройдет уплата налога на прибыль; кроме того банки будут активно искать ликвидность для перехода через майские праздники.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

На фоне внешнего позитива, наблюдавшегося на рынках большую часть торгового дня, доходности ОФЗ снизились на 2-3 б.п. Вместе с тем участники рынка на текущий момент уже активно начали заниматься техническими сделками в преддверии завершения месяца.

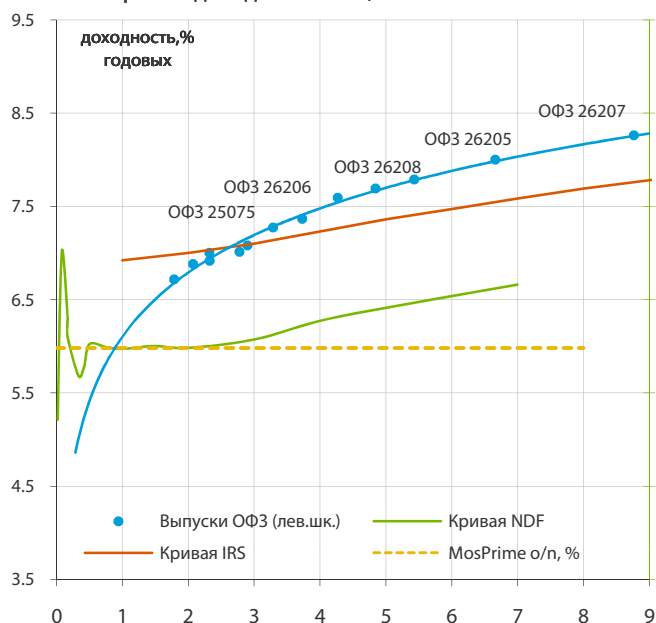
Оборот торгов вчера вырос до 17,7 млрд. руб., при этом к техническим сделкам можно отнести порядка 8,5 млрд. руб., в результате чего рыночный оборот по-прежнему остается скромным (менее 10 млрд. руб.) на фоне проблем с ликвидностью на МБК.

Отметим, что на фоне внешнего оптимизма, который идет с внешних площадок уже несколько дней, котировки ОФЗ остаются практически на месте – вчера снижение кривой составило скромные 2-3 б.п.

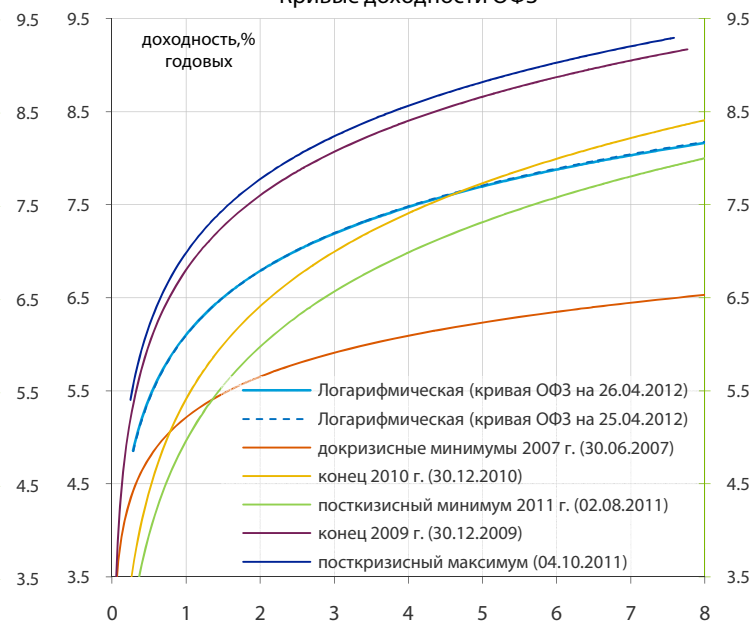
При этом, несмотря на укрепление рубля, настораживает рост ставок NDF, а также кривой IRS. На этом фоне спреды между свопами и кривой ОФЗ вновь сузились до 129 б.п. и 39 б.п. соответственно.

Текущая ситуация на рынке говорит о неспособности российских участников покупать госбумаги в отсутствии ликвидности и нежелании иностранных участников входить в ОФЗ на фоне внешней волатильности, что в условиях ухудшения внешнего фона может привести к возобновлению понижательного тренда по котировкам российских госбумаг.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 26.04.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Проблемы с ликвидностью негативно сказываются на российском долговом рынке – активность инвесторов остается низкой; в предпочтениях – короткие ломбардные бумаги.

Новороссийский морской торговый порт (Ва3/BB-/—) планирует сегодня закрыть книгу заявок на 3-летние биржевые облигации БО-02 объемом 4 млрд. рублей.

В преддверии закрытия книги эмитент понизил ориентиры по ставке купона с 9,5-10% (YTM 9,73-10,25%) годовых до 9,25-9,5% (9,46-9,73%) годовых.

Мы уже отмечали, что по кредитному качеству НМТП вполне можно сравнить с Группой Globaltrans (Ва3 от Moody's) – на рынке обращаются облигации ее дочерней компании НПК (B1/—/—) с поручительством от Globaltrans. По итогам 2011 г. Группа Globaltrans получила выручку в размере \$1 733,1 млн., EBITDA – \$505,1 млн.; показатель чистый долг/EBITDA снизился с 1,0x до 0,5x.

Для сравнения, по итогам 2011 г. (МСФО) выручка НМТП составила \$1 049,5 млн., что на 65,2% выше чем в 2010 году; показатель EBITDA составил \$550 млн., показав рост на 32,3%. Несмотря на достаточно высокие кредитные рейтинги, долговая нагрузка НМТП остается на повышенном уровне – чистый долг по состоянию на конец года сократился на \$209 млн. по отношению к концу первого квартала 2011 г., составив \$2 378,7 млн.; показатель чистый долг/EBITDA на конец года сократился до 4,3x с 6,3x по состоянию на конец первого квартала 2011 г.

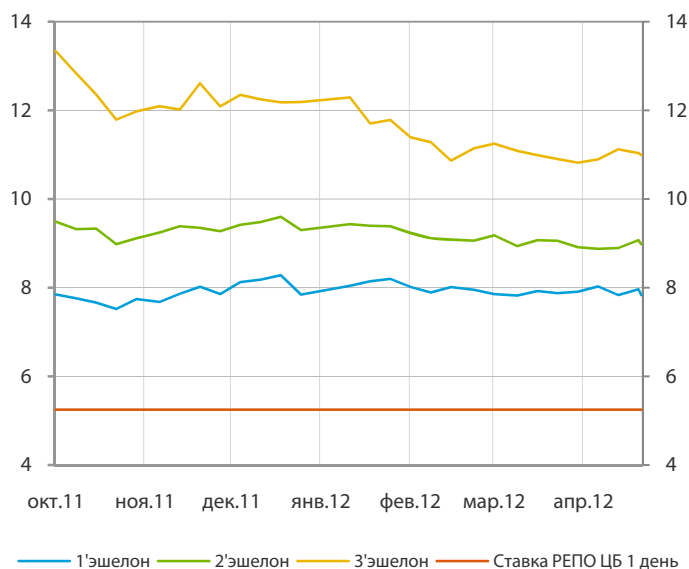
На текущий момент 3-летние облигации НПК, размещенные в феврале, торгуются с премией к кривой ОФЗ около 290 б.п. при доходности 9,9% годовых и дюрации 2,52 года. Новый прайсинг по выпуску НМТП предлагает премию к кривой госбумаг на уровне 240-265 б.п. или дисконт 25-50 б.п. к кривой НПК.

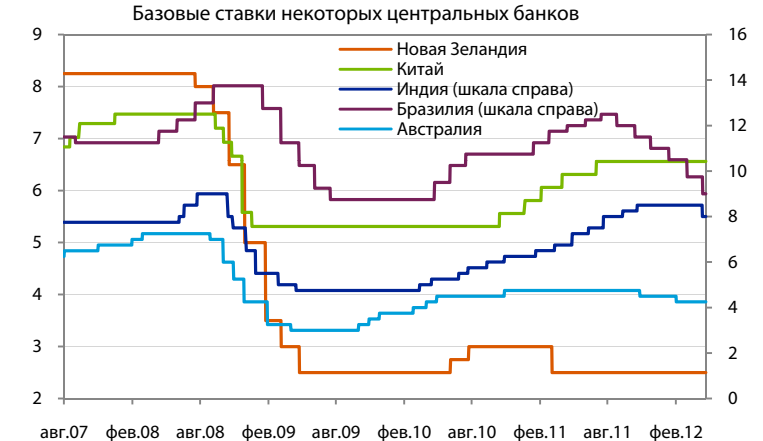
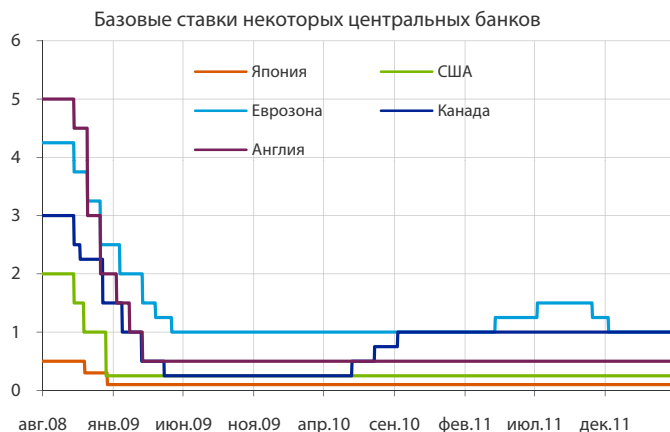
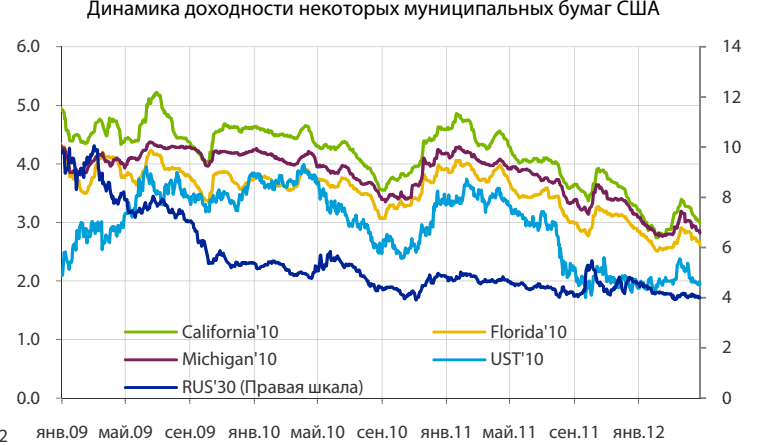
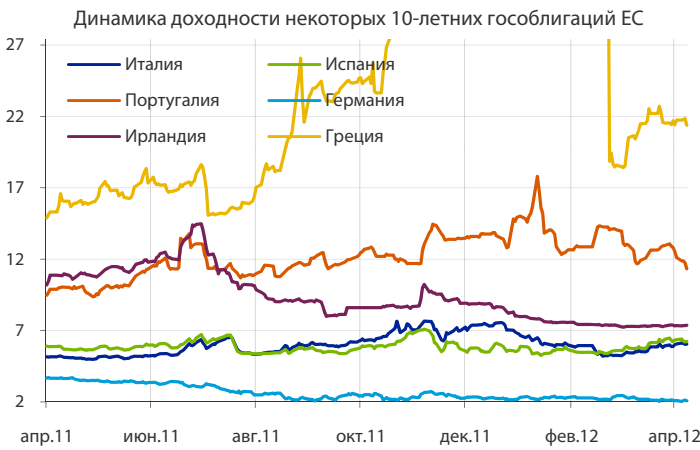
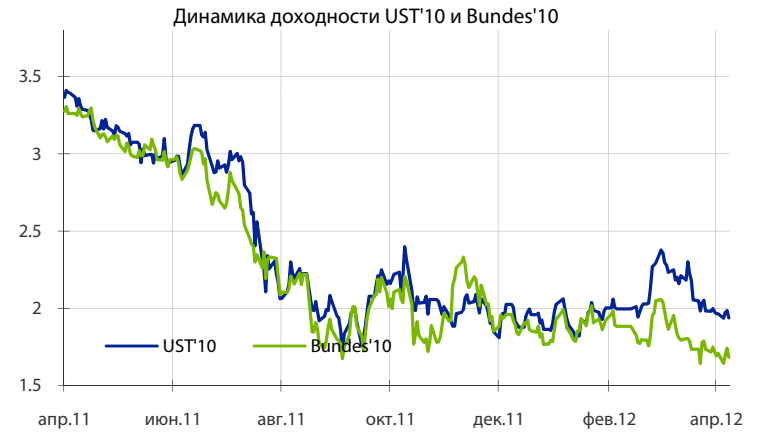
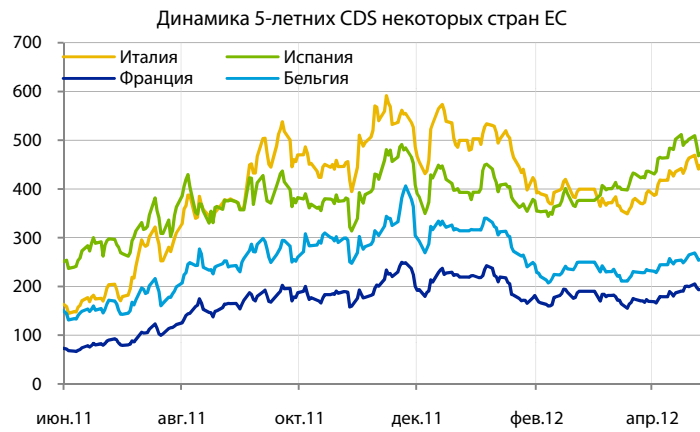
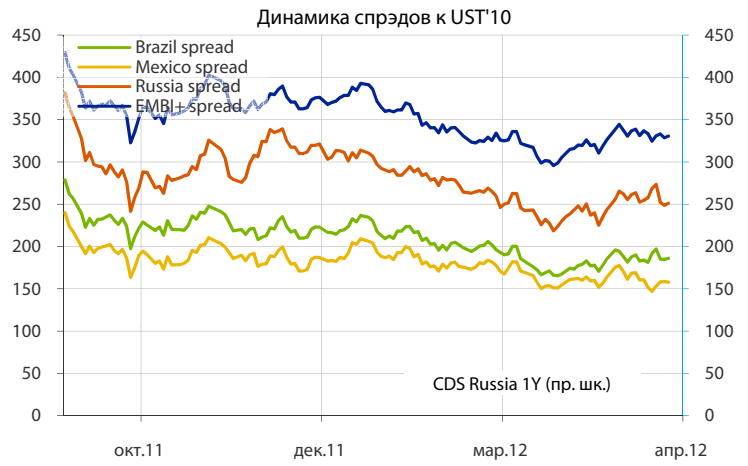
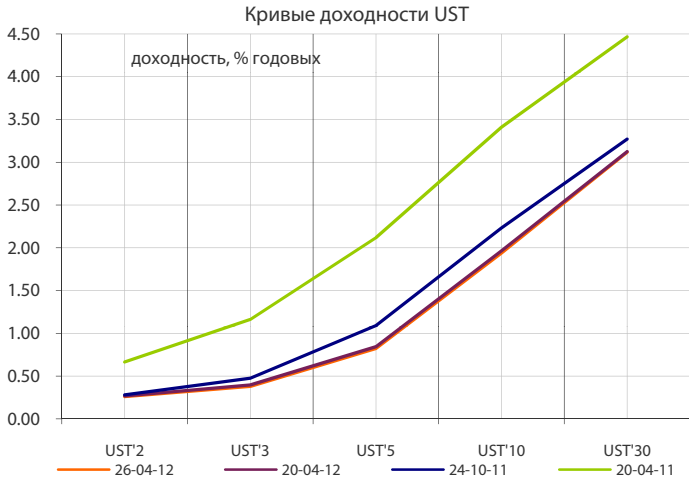
Сегодня появилась информация, что дочка Globaltrans – ОАО «Новая перевозочная компания» – покупает у группы «Металлоинвест» его железнодорожного оператора «Металлоинвесттранс» (МИТ) за \$540 млн. (без учета денежных средств и задолженности на балансе), сообщили компании. По оценкам Globaltrans, показатель чистый долг/EBITDA Группы после покупки Металлоинвесттранса подойдет к 2,5x.

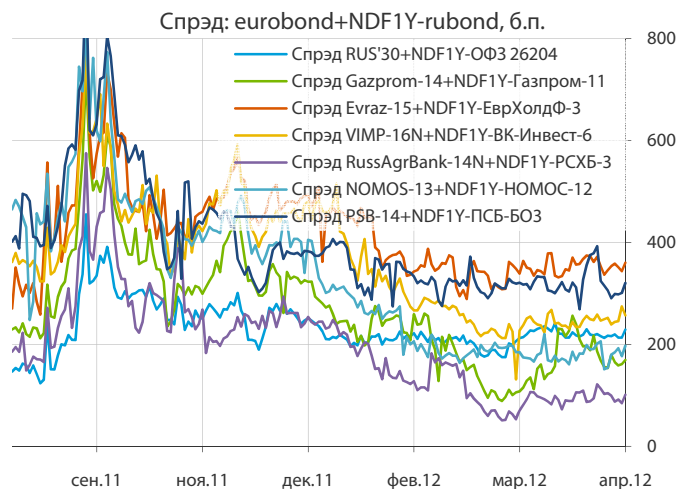
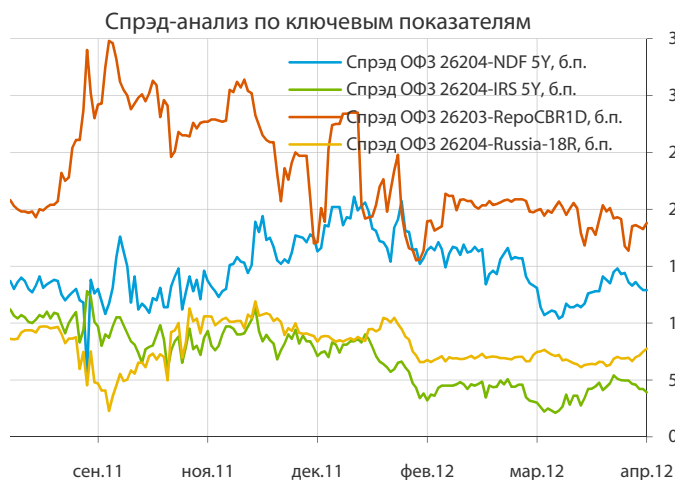
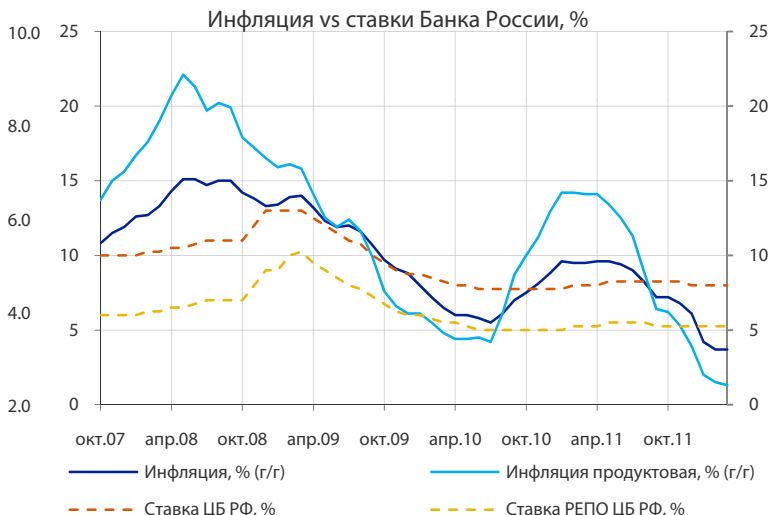
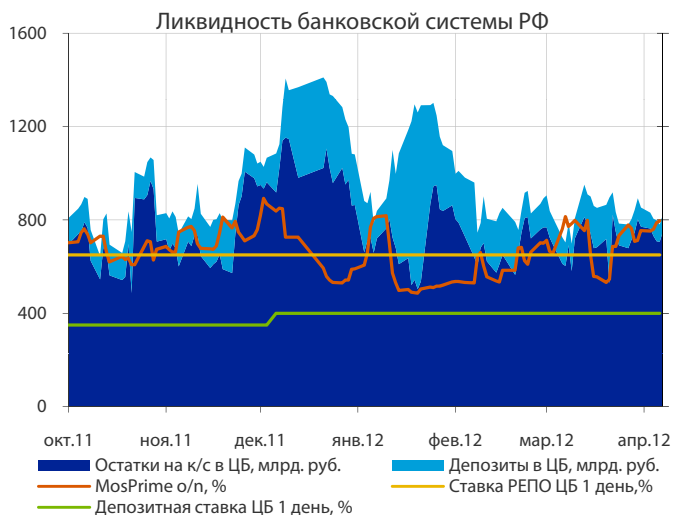
Globaltrans давно говорила о намерениях расширить свой бизнес за счет сделок M&A. В результате, кредитное качество Группы несколько ухудшится, однако мы не ожидаем, что за данной покупкой может последовать снижение рейтинга Globaltrans, а текущие доходности выпусков НПК выглядят справедливыми.

В результате мы по-прежнему считаем, что облигации НПК и НМТП должны торговаться примерно на одной кривой. В этом ключе рекомендуем участвовать в выпуске НМТП лишь небольшим спекулятивным объемом.

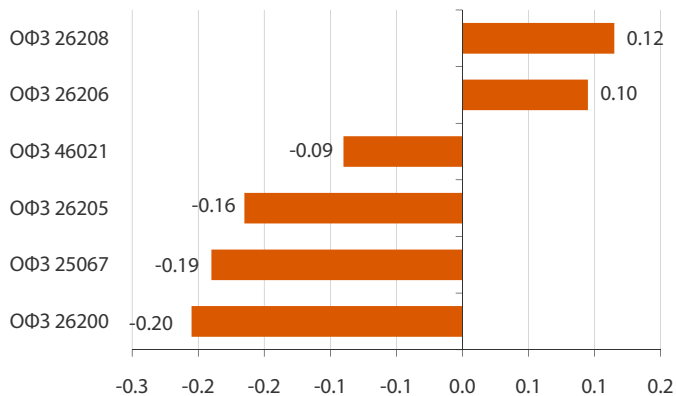
Доходность корпоративных облигаций, % годовых



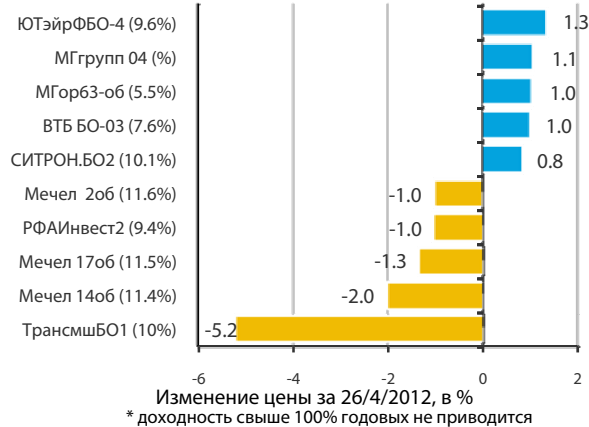




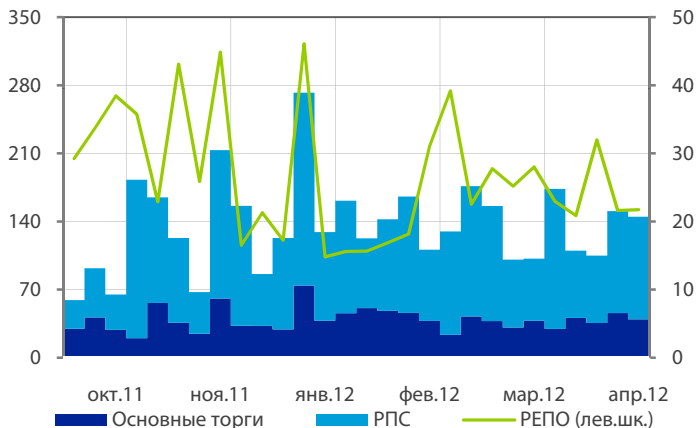
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 26.04.2012



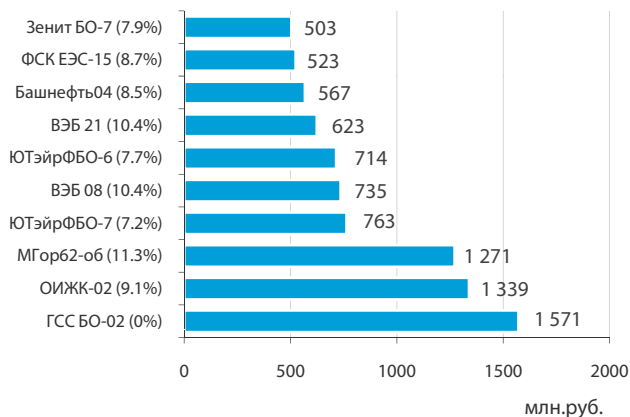
Лидеры и аутсайдеры 26/4/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 26/4/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

27 апреля 2012 г.	1 260.02	млн. руб.
▶ ВТБ, БО-07	198.20	млн. руб.
▶ КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, БО-01	203.05	млн. руб.
▶ Технологии Лизинга Инвест, 01	74.17	млн. руб.
▶ ФСК ЕЭС, 07	187.00	млн. руб.
▶ ФСК ЕЭС, 09	199.20	млн. руб.
▶ ФСК ЕЭС, 11	398.40	млн. руб.

28 апреля 2012 г.	44.37	млн. руб.
▶ БИНБАНК, 02	44.37	млн. руб.

29 апреля 2012 г.	95.26	млн. руб.
▶ УБРиР, 02	95.26	млн. руб.

30 апреля 2012 г.	744.15	млн. руб.
▶ ЕвразХолдинг Финанс, 02	496.10	млн. руб.
▶ ЕвразХолдинг Финанс, 04	248.05	млн. руб.

01 мая 2012 г.	1 166.35	млн. руб.
▶ ВЭБ-лизинг, 08	219.40	млн. руб.
▶ Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-03	41.46	млн. руб.
▶ Новолипецкий металлургический комбинат, БО-0	536.00	млн. руб.
▶ Россельхозбанк, БО-06	329.10	млн. руб.
▶ Южная фондовая компания, 01	40.39	млн. руб.

02 мая 2012 г.	436.55	млн. руб.
▶ ВЭБ-лизинг, 09	219.40	млн. руб.
▶ Ростелеком, 11	87.51	млн. руб.
▶ СОЛЛЕРС, БО-02	129.64	млн. руб.

03 мая 2012 г.	513.39	млн. руб.
▶ А-ИнжинирингИнвест, 01	74.17	млн. руб.
▶ ОТП Банк, БО-03	209.44	млн. руб.
▶ СИБУР Холдинг, 01	78.32	млн. руб.
▶ Таттелеком, 04	61.71	млн. руб.
▶ ТрансКредитФакторинг, 02	89.76	млн. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИИ

27 апреля 2012 г.	16.50	млрд. руб.
▶ Кольцо Урала, 01	1.00	млрд. руб.
▶ Азиатско-Тихоокеанский Банк, 01	1.50	млрд. руб.
▶ МКБ, БО-03	4.00	млрд. руб.
▶ ФСК, 12	10.00	млрд. руб.

28 апреля 2012 г.	1.00	млрд. руб.
▶ Домашние деньги, 01	1.00	млрд. руб.

конец апреля 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ УБРиР, БО-01	2.00	млрд. руб.

02 мая 2012 г.	4.00	млрд. руб.
▶ НМТП, БО-02	4.00	млрд. руб.

03 мая 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Русский Стандарт, БО-06	5.00	млрд. руб.

04 мая 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Волгоградская область, 35002	5.00	млрд. руб.

II квартал 2012 г.	4.00	млрд. руб.
▶ КБ Ренессанс Капитал, БО-02	4.00	млрд. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

27 апреля 2012 г.	5.50	млрд. руб.
▶ Каспийская Энергия Финанс, 01	Оферта	1.00 млрд. руб.
▶ Первобанк, БО-01	Оферта	1.50 млрд. руб.
▶ ХКФ Банк, БО-01	Оферта	3.00 млрд. руб.

02 мая 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ ХКФ Банк, 07	Оферта	5.00 млрд. руб.

03 мая 2012 г.	13.00	млрд. руб.
▶ Россельхозбанк, БО-06	Оферта	10.00 млрд. руб.
▶ ТРАНСАЭРО, 01	Оферта	3.00 млрд. руб.

07 мая 2012 г.	1.00	млрд. руб.
▶ БИНБАНК, 02	Оферта	1.00 млрд. руб.

08 мая 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ СОЛЛЕРС, БО-02	Оферта	2.00 млрд. руб.

10 мая 2012 г.	5.20	млрд. руб.
▶ Карелия, 34011	Погашение	0.80 млрд. руб.
▶ ЮГК ТГК-8, 01	Погашение	3.50 млрд. руб.
▶ Южная фондовая компания, 01	Оферта	0.90 млрд. руб.

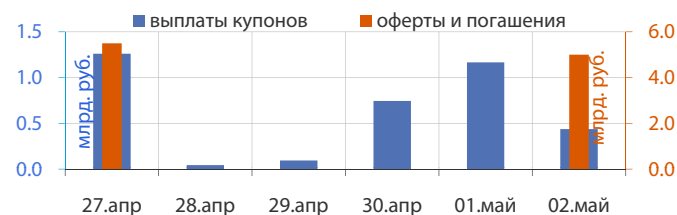
14 мая 2012 г.	8.00	млрд. руб.
▶ ВТБ-Лизинг Финанс, 01	Оферта	8.00 млрд. руб.

15 мая 2012 г.	2.00	млрд. руб.
▶ Волгоградская область, 34001	Погашение	1.00 млрд. руб.
▶ Сэтл Групп, 01	Погашение	1.00 млрд. руб.

16 мая 2012 г.	3.00	млрд. руб.
▶ Объединенные кондитеры-Фина	Погашение	3.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, У-12	Погашение	0.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, У-14	Погашение	0.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, У-15	Погашение	0.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, У-16	Погашение	0.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, У-17	Погашение	0.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, У-18	Погашение	0.00 млрд. руб.
▶ Ростелеком, У-19	Погашение	0.00 млрд. руб.

17 мая 2012 г.	5.00	млрд. руб.
▶ Промсвязьбанк, 05	Погашение	4.50 млрд. руб.
▶ Талио-Принцепс, 01	Погашение	0.50 млрд. руб.

17 мая 2012 г.	2.30	млрд. руб.
▶ УК Сенатор, 01	Погашение	0.80 млрд. руб.
▶ Авангард АКБ, 03	Оферта	1.50 млрд. руб.



23 апреля 2012 г.

- ▶ 11:28 Германия: Индекс деловой активности для сферы услуг NTC Прогноз: 52.3
- ▶ 11:28 Германия: Индекс деловой активности для производственного сектора NTC Прогноз: 49
- ▶ 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности для сферы Прогноз: 49.4
- ▶ 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности для производственного сектора Прогноз: 48.2

24 апреля 2012 г.

- ▶ 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: -0.5% м/м
- ▶ 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- ▶ 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- ▶ 17:00 США: Индекс цен на жильё CaseShiller 20,% г/г Прогноз: -3.6% г/г
- ▶ 18:00 США: Индекс доверия потребителей Прогноз: 70.2
- ▶ 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья Прогноз: 0.319 млн. м/м
- ▶ 18:00 США: Индекс деловой активности в округе ФРБ Ричмонда

25 апреля 2012 г.

- 12:30 Великобритания: ВВП Прогноз: 0.1% к/к
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования, м/м Прогноз: -1%
- 20:30 США: Решение ФРС по монетарной политике

26 апреля 2012 г.

- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс условий для бизнеса Прогноз: -0.3
- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс настроений потребителей Прогноз: -20
- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс настроений в экономике Прогноз: 94.2
- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс настроений в промышленности Прогноз: -7
- ▶ 13:00 Еврозона: Индекс настроений в сфере услуг
- ▶ 14:00 Великобритания: Индекс розничных продаж
- ▶ 16:00 Германия: Индекс потребительских цен
- ▶ 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго
- ▶ 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- ▶ 18:00 США: Незавершенные продажи на рынке жилья

27 апреля 2012 г.

- ▶ 03:30 Япония: Индекс потребительских цен Прогноз: 0.1% г/г
- ▶ 03:30 Япония: Уровень безработицы Прогноз: 4.5%
- ▶ 03:50 Япония: Розничные продажи Прогноз: 9.8% г/г
- ▶ 07:30 Япония: Решение по ставке Банка Японии
- ▶ 10:00 Германия: Индекс GfK Прогноз: 5.9
- ▶ 10:00 Германия: Индекс цен на импорт Прогноз: 0.9% м/м
- ▶ 16:30 США: ВВП
- ▶ 16:30 США: Личное потребление
- ▶ 16:30 США: Базовый индекс потребительских цен
- ▶ 17:55 США: Мичиганский индекс доверия потребителей Прогноз: 75.9

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