

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	29 июн	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1,65	2,30	1,53	3,18	1,53
Rus'30, %	3,89	4,45	3,82	5,47	3,82
ОФЗ'26203,%	7,87	8,22	7,32	8,76	7,11
Libor \$ 3М,%	0,46	0,47	0,46	0,58	0,25
Euribor 3М,%	0,65	0,78	0,65	1,62	0,65
MosPrime 3М,%	7,22	7,24	6,65	7,27	4,24
EUR/USD	1,27	1,33	1,24	1,45	1,24
USD/RUR	32,42	33,51	29,20	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
semenovykhdd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Рисковые классы активов завершили вчерашний день ростом, несмотря на падение июньского индекса деловой активности в производственном секторе экономики США ниже уровня в 50 пунктов. В преддверии Дня независимости в США традиционно ожидается пониженная торговая активность на рынке, американская торговая сессия будет сокращенной.

См. стр. 2

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

Начало недели в суверенных евробондах развивающихся стран было достаточно нейтральным. При этом евробонды РФ продолжают демонстрировать опережающую динамику. На наш взгляд, крайне переоцененным выглядит длинный выпуск RUS-42, который стоит ниже на 12 б.п. по доходности, чем заметно более короткий RUS-28.

См. стр. 3

ОФЗ

В секторе госбумаг второй день продолжается ралли после официального решения ФСФР предоставить нерезидентам прямой доступ к торгам российскими госбумагами. Ближайшей целью мы видим минимумы по доходности, которые были показаны весной 2012 г. и летом 2011 г.

См. стр. 4

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Покупки в секторе ОФЗ оказали позитивное влияние и на корпоративный сегмент рынка, где спрос наблюдался по всей длине кривой. Мы сохраняем свои рекомендации по покупке среднесрочных и длинных бумаг, озвученные в обзорах в первой половине июня.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «банки и финансовые институты»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- § Юникредит банк, БО-02, БО-03 (—/BBB/BBB+) (99,3/9,33%/1,13**): на фоне объявленной помощи европейским банкам рекомендуем обратить внимание на выпуски европейских «дочек». В данном сегменте среди бумаг с инвестиционным рейтингом наиболее привлекательно выглядят короткие выпуски Юникредит банка, которые торгуются с премией к кривой ОФЗ 255 б.п. при 200 б.п. до коррекции.
- § ВЭБ-лизинг, 06 (—/BBB/BBB) (99,25/9,55%/2,23): среди облигаций госбанков I эшелона рекомендуем к покупке среднесрочный выпуск лизинговой «дочки» Внешэкономбанка – выпуск серии б торгуется с премией к ОФЗ в размере около 215 б.п., что предполагает порядка 35- 40 б.п. премии к облигациям данного сегмента.

* - 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

Рисковые классы активов завершили вчерашний день ростом, несмотря на падение июньского индекса деловой активности в производственном секторе экономики США ниже уровня в 50 пунктов.

Индекс S&P 500 прибавил 0,25%, немецкий DAX вырос на 1,24%, Eurostoxx — на 1,16 %. Индекс ММВБ подрос на 1,1%.

В защитных классах активов также наблюдался активный спрос в ожидании снижения ЕЦБ базовой ставки на заседании на этой неделе. Доходность UST-10 и Bundes-10 снизились на 6 б.п. — до 1,59% и 1,52% соответственно.

Спросу на Treasuries способствовала слабая статистика по индексу деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing), который неожиданно опустился до 49,7 пунктов в июне. Данные подтверждают опасения, что экономика США начинает догонять активный спад европейской и китайской экономик.

После того, как лидеры ЕС пришли к договоренности о том, что антикризисные фонды ESM и EFSF могут напрямую докапитализировать европейские банки без наращивания суверенного долга местных правительств, стресс на рынке гособлигации несколько спал. Так, вчера спрэд 5-летних CDS Испании и Италии снизился еще на 20-22 б.п.

Нефть вчера несколько скорректировалась после резкого роста в пятницу, цена за баррель Brent снизилась на 0,47% — до \$97, баррель WTI подешевел на 1,42% — до \$84. Впрочем, сегодня с утра рост возобновился.

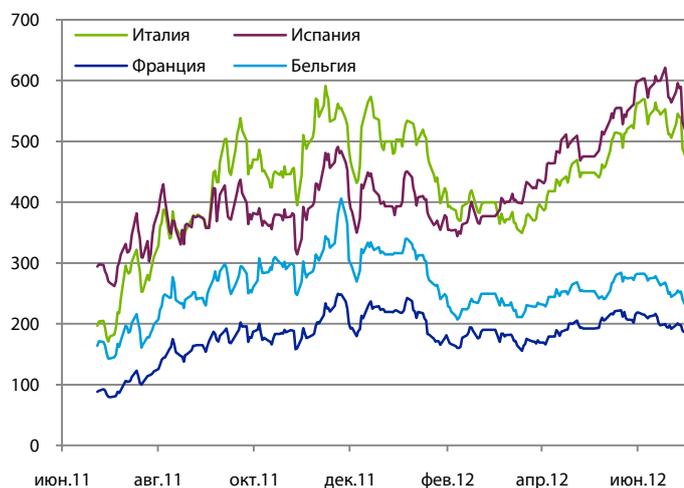
СЕГОДНЯ

В преддверии Дня независимости в США традиционно ожидается пониженная торговая активность на рынке, американская торговая сессия будет сокращенной.

Из макроэкономической статистики выделим данные по производственным заказам в США в мае (консенсус-прогноз предполагает рост на 0,1%). В ЕС выйдет статистика по индексу цен производителей по итогам мая (PPI). Европейские политики Херман Ван Ромпей и Жозе Мануэль Баррозу выступят в европейском парламенте по итогам прошедшего саммита.

Основные ожидания рынка связаны с предстоящим в четверг заседанием ЕЦБ.

Динамика 5-летних CDS некоторых стран ЕС



Индикатор	2 июл	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,30	0,37	0,25	0,48	0,16
UST'5 Ytm, %	0,67	1,12	0,66	1,78	0,66
UST'10 Ytm, %	1,59	2,30	1,53	3,18	1,53
UST'30 Ytm, %	2,70	3,44	2,57	4,39	2,57
Rus'30 Ytm, %	3,82	4,45	3,82	5,47	3,82
спрэд к UST'10	223,00	292,00	170,10	365,20	118,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Начало недели в суверенных евробондах развивающихся стран было достаточно нейтральным, спрэд по индексу EMBI+ расширился на 4 б.п. (366 пунктов) на фоне снижения доходности UST-10 на 6 б.п. При этом евробонды РФ продолжают демонстрировать опережающую динамику. Так, спрэд между индексом широкого рынка (EMBI+) и компонентой России (EMBI+ RUSSIA) находится вблизи максимальных значений.

Вчера в суверенной кривой рост котировок составил порядка 50 б.п. по цене в среднем. Индикативный выпуск RUS-30 (YTM-3.82%) торгуется на уровне 120,25-120,5. На наш взгляд, крайне переоцененным выглядит длинный выпуск RUS-42 (YTM-5.1%), который стоит ниже на 12 б.п. по доходности, чем заметно более короткий RUS-28 (YTM-5.22%). Мы рекомендуем покупать RUS-28 против RUS-42, данный трейд подразумевает существенное положительное carry.

На рынке CDS также положительная динамика, спрэд CDS RUS 5Y сузился на 9 б.п. — до 220 б.п. CDS базис к RUS-30 — отрицательный (18 б.п.)

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

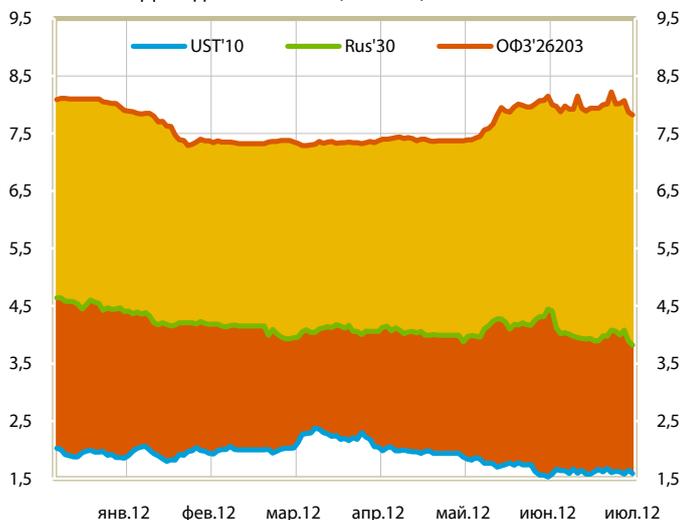
В корпоративном сегменте продолжился рост, однако под вечер котировки несколько скорректировались от максимумов дня. Спрэд 5-летнего контракта CDS Газпрома сузился на 9 б.п. — до 294 б.п. По итогам дня рост котировок в среднем составил 20 б.п. по цене.

Сегодня вероятно, что позитивная динамика на рынке сохранится. В этой связи мы рекомендуем обратить внимание на относительно недооцененные выпуски в короткой и средней части кривой Сбербанка. В частности SBERRU-13-6.468 (YTM-2.13%), так как спрэд GPBRU-13-SBERRU-13 аномально узок, SBERRU-15 (YTM-3.80%) и SBERRU-17 (YTM-4.38%), так как спрэды к кривой Газпрома необычно расширены.

Вместе с тем в дальней части кривой мы, напротив, рекомендуем покупать выпуски нефтегазовых компаний NOTKRM-21 (YTM-5.21%), LUK-20 (YTM-5.32%), тогда как SBERRU-22 (YTM-5.41%) последнее время опережал рынок и сейчас выглядит переоцененным.

Отметим, что регрессионный анализ индексов суверенных евробондов развивающихся стран EMBI+ и корпоративных евробондов развивающихся стран CEMBI, а также их локальных российских компонент, предполагает сохранение потенциала роста корпоративного сектора при текущем уровне суверенных выпусков. Так, по нашим оценкам, upside по портфелю ликвидных евробондов российских эмитентов с дюрацией 5 составляет порядка 2 п.п. по цене.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

Дата	Событие	Сумма (USD,mln)
07 июля 2012 г.		41,24 USD,mln
€ SBERRU-15	Выплата купона	41,24 USD,mln
08 июля 2012 г.		11,25 USD,mln
€ PROMBK-16	Выплата купона	11,25 USD,mln
09 июля 2012 г.		55,22 USD,mln
€ VEBBNK-20	Выплата купона	55,22 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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ставки на денежном рынке вчера оставались выше 6,0% годовых по кредитам о/н, однако уже к вечеру снизились вплоть до ставки РЕПО ЦБ — 5,25% годовых.

Ситуация с ликвидностью остается непростой — задолженность банков по РЕПО перед ЦБ составляет рекордные 1,4 трлн. руб. при дефиците по чистой ликвидной позиции в размере 1,1 трлн. руб.

Вместе с тем ЦБ оперативно реагирует на потребности банков в рублях, при необходимости увеличивая лимит по ежедневным операциям РЕПО.

Учитывая фактор начала квартала, ожидаем, что до конца недели ставки о/н на рынке снизятся до комфортного уровня 5,25-5,0% годовых, несмотря на фактически сохраняющийся дефицит ликвидности на рынке.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

В секторе госбумаг второй день продолжается ралли после официального решения ФСФР предоставить прямой доступ нерезидентов к торгам российскими госбумагами. Ближайшей целью мы видим минимумы по доходности, которые были показаны весной 2012 г. и летом 2011 г.

Ранее Минфин заявил, что ожидает либерализацию рынка госбумаг уже к сентябрю 2012 г., корпоративных облигаций — не ранее июля 2014 г.

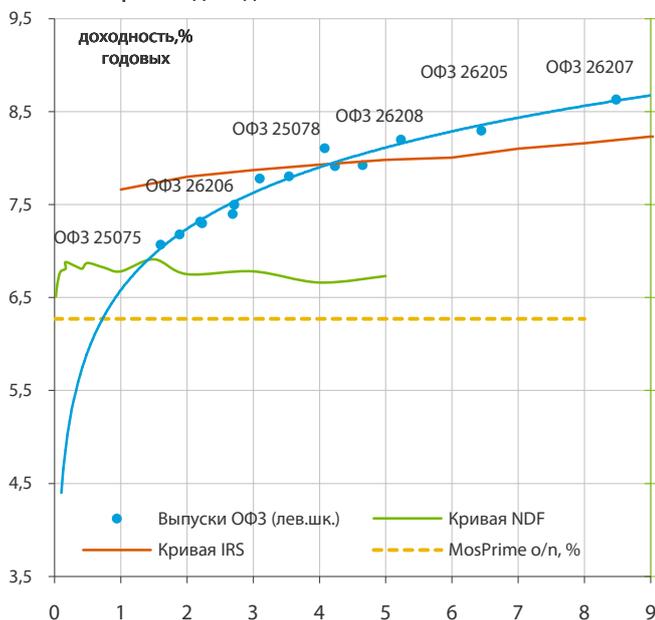
При этом, по оценке Euroclear, приток средств нерезидентов в ОФЗ может составить около \$35 млрд. при увеличении их доли на рынке до 40%.

В результате уже в ближайшие месяцы при отсутствии потрясений в Европе кривая госбумаг вновь может опуститься до минимумов, которые были показаны в апреле 2012 г. и перед коррекцией в июле-августе 2011 г. На текущий момент потенциал снижения до первой цели составляет порядка 50-60 б.п. по доходности.

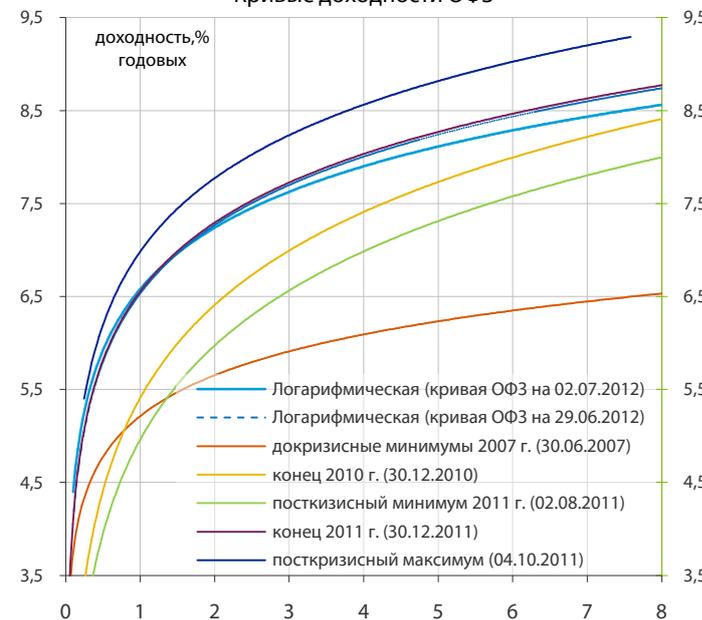
Дополнительным позитивным фактором может выступить завтрашний аукцион по размещению 9-летнего выпуска ОФЗ 26205 на 17 млрд. руб. Учитывая агрессивные покупки нерезидентов в последние дни, спрос на аукционе также должен оказаться высоким, что подтолкнет инвесторов к дальнейшим покупкам.

Сегодня ожидаем «передышку» инвесторов после 2 дней сильного роста (котировки прибавили около 1,5-2 фигур).

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 02.07.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Покупки в секторе ОФЗ оказали позитивное влияние и на корпоративный сегмент рынка, где спрос наблюдался по всей длине кривой. Мы сохраняем свои рекомендации по покупке среднесрочных и длинных бумаг, озвученные в обзорах в первой половине июня.

Несмотря на временной лаг между либерализацией рынка госбумаг и корпоративных облигаций (сентябрь 2012 г. и июль 2014 г. соответственно), котировки корпоративных бондов также будут двигаться вслед за ОФЗ. Безусловно, спреды корпоративных бумаг к ОФЗ расширятся, однако вряд ли данный рост премий будет существенным.

Мы не раз отмечали, что во время роста рынка в первой половине 2012 г. спрэды бумаг I и II эшелонов оставались шире значений предкоррекционных значений июня-июля 2011 г. на 40-60 б.п., что уже закладывало влияние Euroclear/Clearstream на ОФЗ.

На текущий момент средний уровень спреда по бондам I-II эшелона относительно марта-апреля 2012 г. остается шире на скромные 10-30 б.п. Однако уже заложенная в спред премия говорит о примерно одинаковой скорости роста котировок госбумаг и корпоративных облигаций.

В результате, учитывая сильный фактор поддержки для ОФЗ, мы сохраняем свои рекомендации на покупку среднесрочных и длинных корпоративных облигаций. В рамках коррекции в апреле-мае наиболее перепроданными оказались бонды II, на которые мы рекомендуем обратить внимание в первую очередь.

Напомним, Сибметинвест, 01, 02, ЕвразХолдингФ, 02, 04, РусалБратск, 07, Вымпелком, 01, 02, 04, НПК, БО-01, 02.

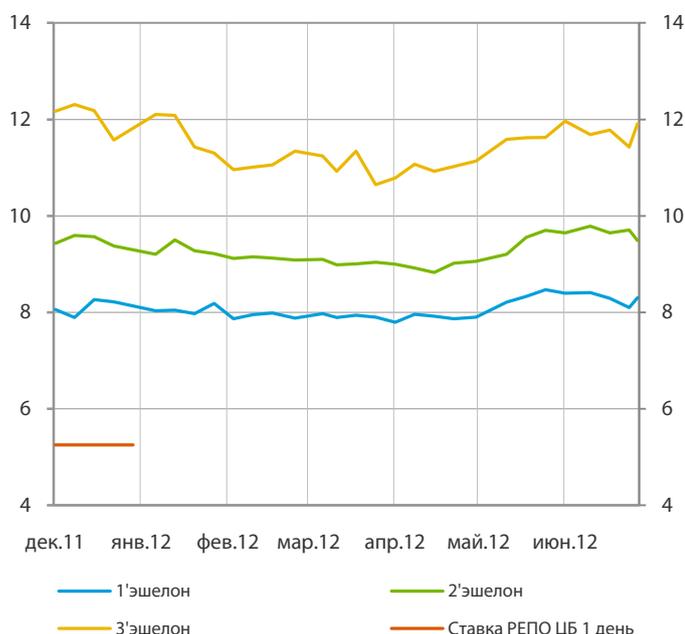
В банковском сегменте по-прежнему крайне интересно выглядят длинные выпуски ОТП Банка и Кредит Европа Банка. Также рекомендуем обратить внимание на выпуски Русский Стандарт, БО-06; МКБ, БО-05 и Татфондбанк, БО-05.

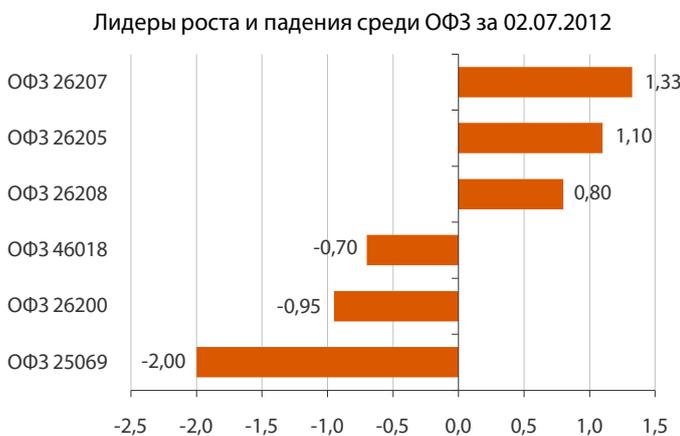
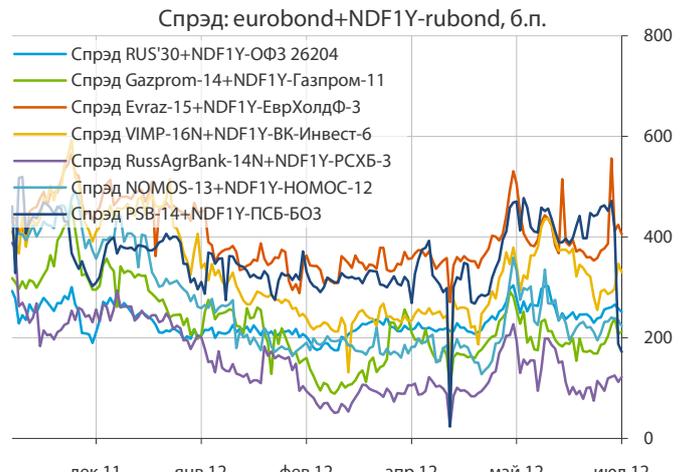
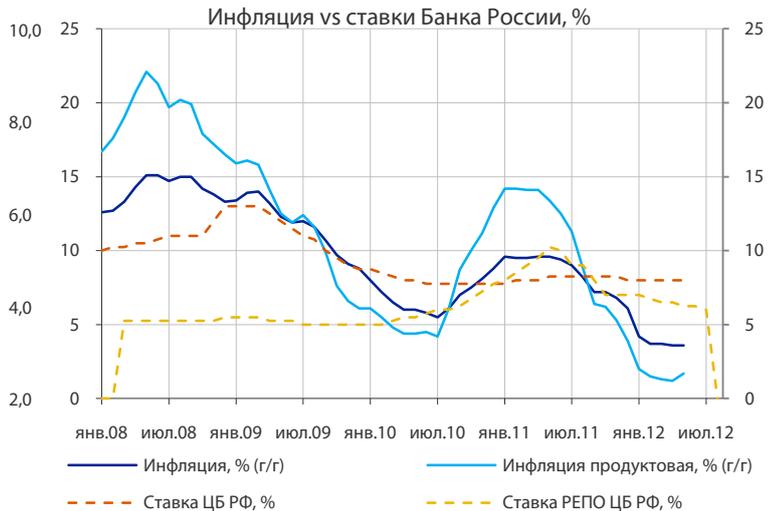
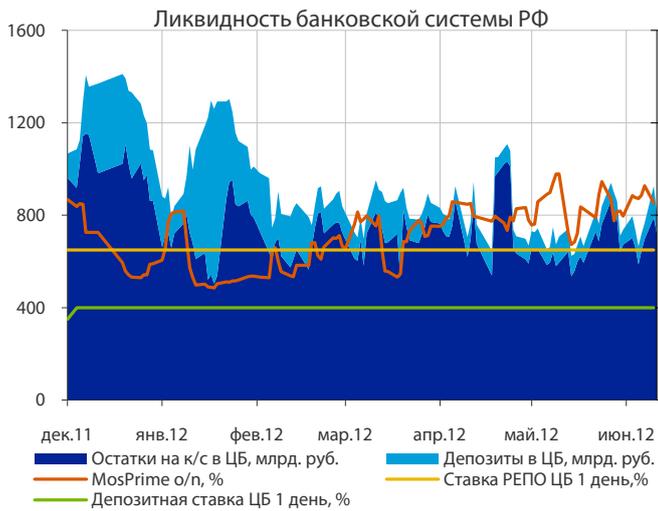
Банк Зенит (ВаЗ/—/В+) объявил вторичное размещение облигаций серии 06 после оферты, которая состоится 5 июля. Закрытие книги заявок инвесторов намечено на завтра на 16:00.

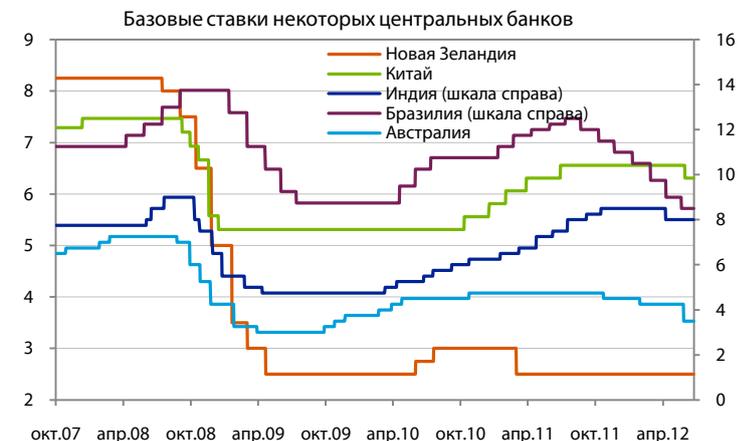
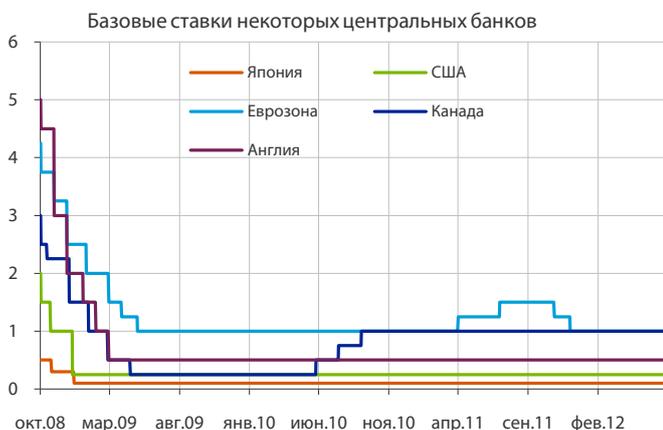
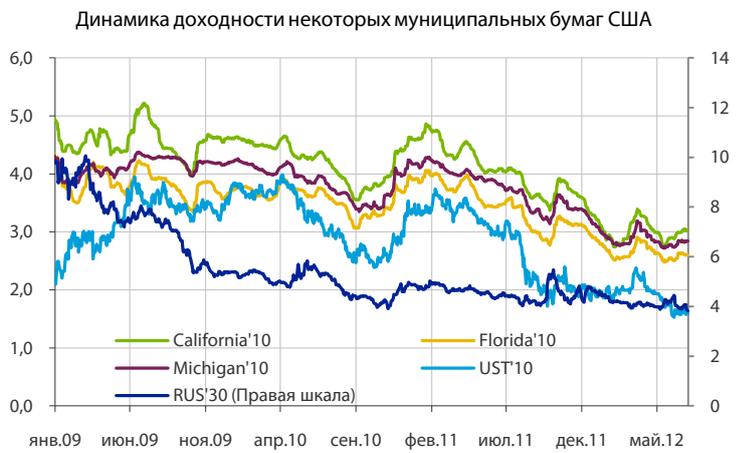
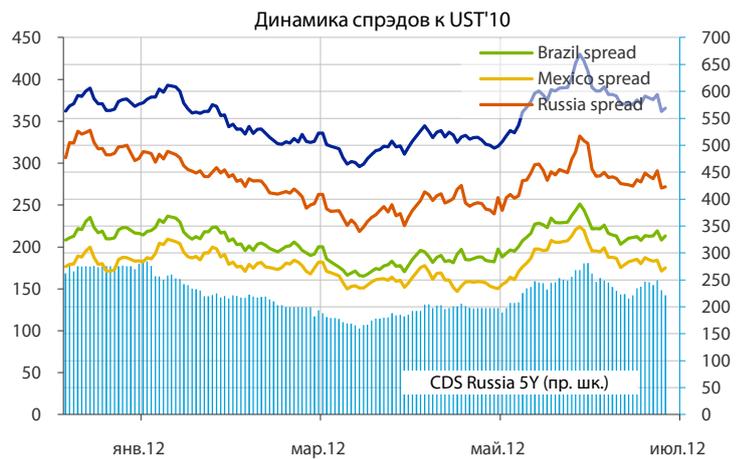
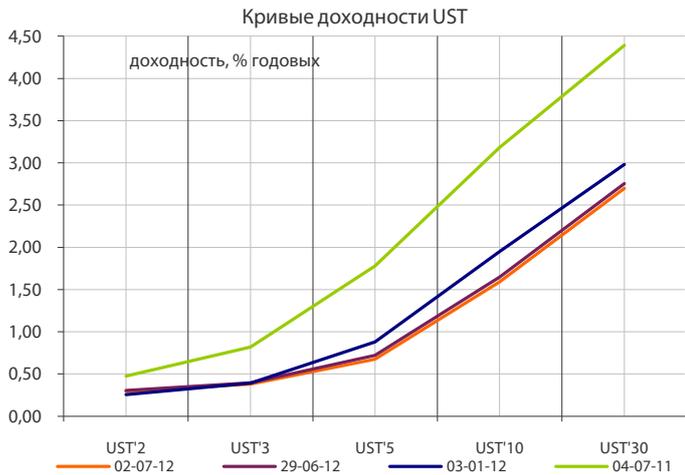
Напомним, ранее Банк объявил новую ставку купона по выпуску в размере 9,2% при годовой оферте. Доходность выпуска на уровне 9,36% годовых предполагает спред к кривой госбумаг в размере 270 б.п. или порядка 10-20 б.п. премии к сопоставимому по дюрации выпуску серии 05.

На наш взгляд, предложение Зенита выглядит весьма рыночным и не предусматривает излишней премии по доходности. В то же время, среди облигаций крупных банков II эшелона (Альфа, НОМОС, Зенит, МДМ, ПСБ), выпуск ПСБ, 06 с годовой дюрацией дает около 25-30 б.п. премии к выпуску Зенит, 06 после оферты.

Доходность корпоративных облигаций, % годовых







ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

15 июня 2012 г.	2 895,47	млн. руб.
АИЖК, 08	96,15	млн. руб.
АИЖК, 11	206,70	млн. руб.
АИЖК, 12	377,30	млн. руб.
АИЖК, 16	207,90	млн. руб.
АИЖК, 20	108,40	млн. руб.
АИЖК, 23	581,70	млн. руб.
ВТБ, БО-01	94,75	млн. руб.
ВТБ, БО-02	94,75	млн. руб.
ВТБ, БО-05	189,50	млн. руб.
Второй ипотечный агент АИЖК, 1А	60,89	млн. руб.
Второй ипотечный агент АИЖК, 2Б	14,14	млн. руб.
Ипотечный агент АИЖК 2011-2, А1	107,53	млн. руб.
Ипотечный агент АИЖК 2011-2, А2	112,75	млн. руб.
Краснодарский край, 34002	22,44	млн. руб.
НК Альянс, 06	308,91	млн. руб.
НОМОС-БАНК, 09	155,80	млн. руб.
Республика Коми, 32010	100,02	млн. руб.
Т-Платформы Финанс, 01	6,11	млн. руб.
Татфондбанк, 07	49,73	млн. руб.
16 июня 2012 г.	243,15	млн. руб.
ЕБРР, 09	5,00	млн. руб.
МДМ Банк, БО-04	238,15	млн. руб.
17 июня 2012 г.	84,73	млн. руб.
МГ Групп, 04	60,16	млн. руб.
Томская область, 34034	24,57	млн. руб.
18 июня 2012 г.	323,14	млн. руб.
КАМАЗ, БО-01	89,76	млн. руб.
ПромПереоснастка, 01	0,75	млн. руб.
Промсвязьбанк, 06	205,70	млн. руб.
ЭкспертГрупп, 01	26,93	млн. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

16 июня 2012 г.	14,00	млрд. руб.
АИЖК, 23	Оферта	14,00 млрд. руб.
18 июня 2012 г.	1,50	млрд. руб.
Сибирский Берег – Финанс, 01	Погашение	1,50 млрд. руб.
19 июня 2012 г.	2,00	млрд. руб.
ДиПОС, 01	Погашение	2,00 млрд. руб.
20 июня 2012 г.	14,60	млрд. руб.
Альянс Финанс, 01	Погашение	3,00 млрд. руб.
Газпром газэнергосеть, 01	Погашение	1,50 млрд. руб.
Министерство финансов Самарс	Погашение	5,00 млрд. руб.
НОМОС-БАНК, 09	Оферта	5,00 млрд. руб.
Т-Платформы Финанс, 01	Оферта	0,10 млрд. руб.
21 июня 2012 г.	4,00	млрд. руб.
Энел ОГК-5, БО-15	Оферта	4,00 млрд. руб.
24 июня 2012 г.	3,00	млрд. руб.
Мособлгаз-финанс, 02	Погашение	3,00 млрд. руб.
25 июня 2012 г.	1,00	млрд. руб.
Воронежская область, 34001	Погашение	1,00 млрд. руб.
26 июня 2012 г.	12,60	млрд. руб.
Газпром, 13	Погашение	10,00 млрд. руб.
СИТРОНИКС, БО-01	Оферта	2,00 млрд. руб.
Стальфонд-Недвижимость, 01	Оферта	0,60 млрд. руб.
27 июня 2012 г.	20,00	млрд. руб.
Москва, 45	Погашение	15,00 млрд. руб.
АКБ РОСБАНК, БО-01	Оферта	5,00 млрд. руб.
29 июня 2012 г.	5,77	млрд. руб.
ДИГ-Банк, 03	Погашение	0,17 млрд. руб.
Еврофинансы-Недвижимость, 01	Оферта	1,10 млрд. руб.
Еврофинансы-Недвижимость, 03	Оферта	1,50 млрд. руб.
КБ Центр-инвест, 02	Оферта	3,00 млрд. руб.
30 июня 2012 г.	6,00	млрд. руб.
Амурметалл, 07	Погашение	6,00 млрд. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ

19 июня 2012 г.	1,50	млрд. руб.
Металлоинвестбанк, 01	1,50	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