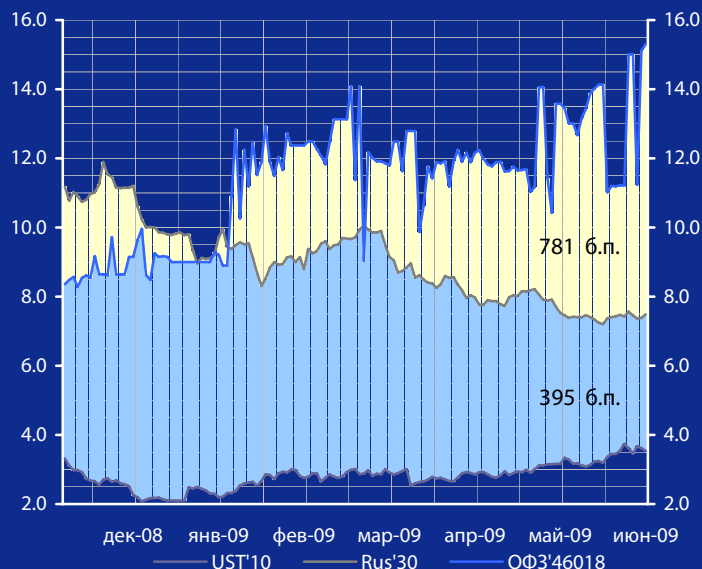
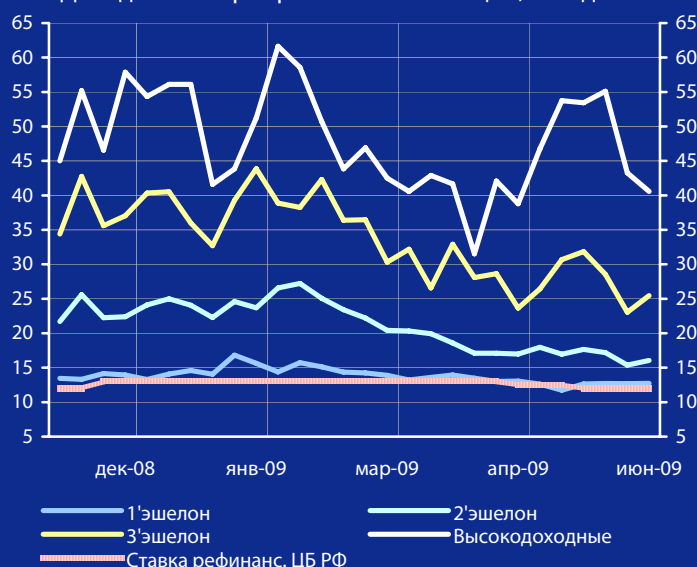


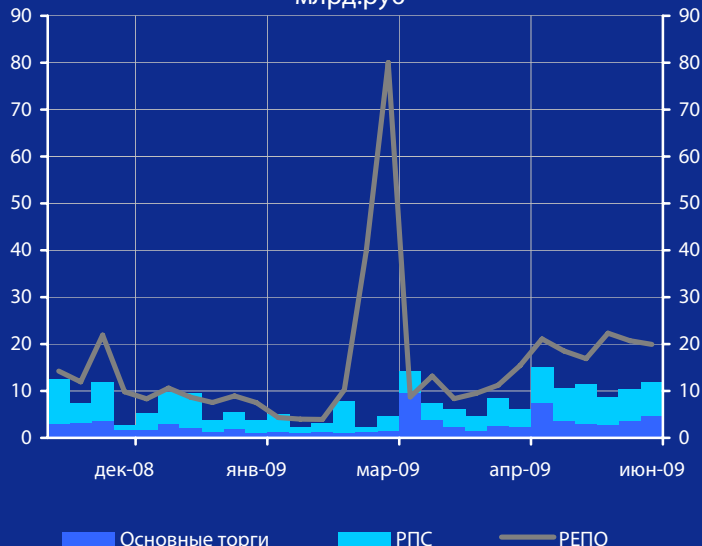
Доходность UST'10, Rus'30 и ОФЗ'46018, %



Доходность корпоративных облигаций, % годовых



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Панорама

Краткий обзор долговых рынков

Четверг 4 июня 2009 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	3 июн	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	3.54	3.74	2.54	4.27	2.08
Rus'30, %	7.49	9.94	7.20	12.55	5.43
ОФЗ'46018, %	15.30	15.30	9.87	15.30	6.82
Libor \$ 3М, %	0.64	1.33	0.64	4.82	0.64
Euribor 3М, %	1.26	1.78	1.24	5.39	1.24
Mibor 3М, %	12.43	22.64	12.43	30.88	6.14
EUR/USD	1.413	1.429	1.254	1.593	1.245
USD/RUR	30.92	36.00	30.55	36.34	23.14

Мировые рынки облигаций

Доходности казначейских облигаций США на торгах в среду продолжили снижаться на фоне начавшейся коррекции на рынке акций, а также заверений азиатских стран о намерении продолжить покупать treasuries.

[См. стр. 3](#)

Суверенные облигации РФ

В среду госбумаги развивающихся стран продолжили корректироваться – индекс EMBI+ увеличился на 11 б.п. – до 443 б.п.

[См. стр. 3](#)

Корпоративные рублевые облигации

Ожидаемая консолидация на фоне негативных движений внешних рынков наступила на торгах в среду. Одновременно новостные ленты вчера пестрели сообщениями о готовящихся новых размещениях эмитентов I – II эшелонов.

[См. стр. 4](#)

Новости и комментарии

АФК «Система» по US GAAP в I кв. 2009 г. получила убыток в размере \$395,5 млн. против прибыли в \$398,8 млн. годом ранее. Выручка за отчетный период снизилась на 24,1% - до \$2,77 млрд.

[См. стр. 2](#)

Календарь событий сегодня

Еврозона: Розничные продажи за апрель.

США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 30 мая.

[См. стр. 6](#)

Макроэкономические индикаторы РФ

	Изменение	
ВВП (к тому же периоду прошлого года)	-9.5% (I кв. 2009г.)	8.7% (I кв. 2008г.)
Инфляция (индекс потребительских цен)	6.8% (5 мес. 2009г.)	7.7% (5 мес. 2008г.)
Денежная база (млрд. руб.)	4 483.5 (01.05.2009)	4 298.8 (01.04.2009)
Международные резервы (\$, млрд.)	391.3 (15.05.2009)	385.2 (08.05.2009)
Остатки на к/с банков *)	399.3	445.3
Депозиты банков в ЦБ *)	511.6	516.5
Сальдо операций ЦБ РФ *)	119.9	0.6
*) в млрд. руб. на дату (04.06.2009) (03.06.2009)		

Макроэкономика и банковская система

Индекс потребительских цен с 26 мая по 1 июня 2009 г., по оценке Росстата, составил 100,2%, с начала года - 106,8% (в 2008 г.: с начала года - 107,7%, в целом за июнь - 101,0%).

В мае замедление инфляции продолжилось – отставание с начала года ИПЦ в мае 2009 г. от аналогичного периода 2008 г. составило 90 б.п. по сравнению с 10 б.п. по итогам апреля.

Потребление электроэнергии в РФ за январь-май 2009 г. снизилось по сравнению с аналогичным периодом 2008 г. на 5,86%, сообщил глава Минэнерго С. Шматко. При этом он отметил, что задолженность за электроэнергию на оптовом рынке составляет 28,9 млрд. руб., на розничном - 96,6 млрд. руб.

Новости рынка облигаций

РЖД 15 июня планирует начать размещение облигаций серии 16 объемом 15 млрд. руб. Ранее РЖД в конце мая с.г. полностью разместило облигации серии 12 объемом 15 млрд. руб. Ставка первого купона была определена в размере 14,9% годовых.

Ранее ФСФР зарегистрировала выпуски инфраструктурных облигаций серий 13- 19 общим объемом 100 млрд. руб. Уже размещено 2 выпуска на 30 млрд. руб. В условиях избытка рублевой ликвидности и нехватки на рынке бумаг качественных эмитентов при адекватном прайсинге очередного выпуска РЖД имеет все шансы на рыночное размещение. Однако вскоре рынок может насытиться выпусками одного эмитента.

Атомэнергопром намерен осенью 2009 г. разместить облигации в объеме более 100 млрд. руб., сообщил глава Росатома С. Кириенко. Он отметил, что сейчас завершаются переговоры с банками, головным из которых является Сбербанк, кредитный комитет которого одобрил участие в размещении облигаций.

Сам факт появления нового эмитента /эшелона на рынке облигаций – позитивное событие. Однако, пока нет хотя бы предварительных параметров займа, о его рыночности говорить рано, т.к. холдинг испытывает потребность в длинных дешевых деньгах, которые с рынка собрать в текущей ситуации не просто.

Сибирьтелеком принял решение о размещении 3 выпусков биржевых облигаций на 4 млрд. руб. серии БО-01, БО-02, БО-03 (БО-01 – 2 млрд. руб., БО-02 – 1 млрд. руб., БО-03 – 1 млрд. руб.).

ЦБ РФ 15 июня проведет аукцион по размещению ОБР серии 9 на 100 млрд. руб.

ВЭБ полностью разместил I транш валютных облигаций на \$2 млрд. сроком на 1 год с небольшой переподпиской, было заключено 10 сделок.

ЛУКОЙЛ не исключает возможности размещения еврооблигаций компании до конца 2009 г., заявил президент компании Л. Федун.

Газпром рассматривает возможность размещения 2 выпусков облигаций на 15 млрд. руб. в июне - с годово-

вой офертой на 10 млрд. руб. и выпуск с офертой через 2 года на 5 млрд. руб., ставка купона по годовым бумагам может составить около 13%, по 2-летним - 14,0%.

Короткие рублевые выпуски Газпрома сейчас торгуются с доходностью на уровне 9%, в связи с чем купон на уровне 13% для годовой бумаги – весьма конкурентное предложение для инвесторов.

ВТБ-Лизинг планирует во II декаде июня 2009 г. разместить 2 выпуска облигаций совокупным объемом 10 млрд. руб., ставка купона по бумагам ожидается на уровне 13,5% - 14,5% годовых. По 7-летним облигациям предусмотрена годовая оферта.

Премия к годовым бумагам материнской ВТБ составит порядка 150 – 260 б.п., что в целом является интересным предложением для инвесторов. Однако, учитывая ориентир по доходности Газпрома, размещение ВТБ-Лизинг мы ожидаем ближе к верхней границе заявленного диапазона.

Новости эмитентов

АФК «Система» по US GAAP в I кв. 2009 г. получила убыток в размере \$395,5 млн. против прибыли в \$398,8 млн. годом ранее. Выручка за отчетный период снизилась на 24,1% - до \$2,77 млрд. Показатель OIBDA снизился на 38,7% - до \$869,4 млн.

Основная причина снижения показателей и получение убытка Системой в I кв. 2009 г. – девальвация рубля (убыток от курсовых разниц - \$672 млн.). Долговая нагрузка АФК практически не изменилась: долг - \$9,4 млрд., долг/ 12M Trailing OIBDA – 1,8х. Доля рублевого долга выросла, но незначительно – с 25% до 31%. Во II кв. Системе предстоит погасить \$1,3 млрд. долга. При наличии на счетах компании \$1,4 млрд., Система, вероятно, справится с этим без проблем.

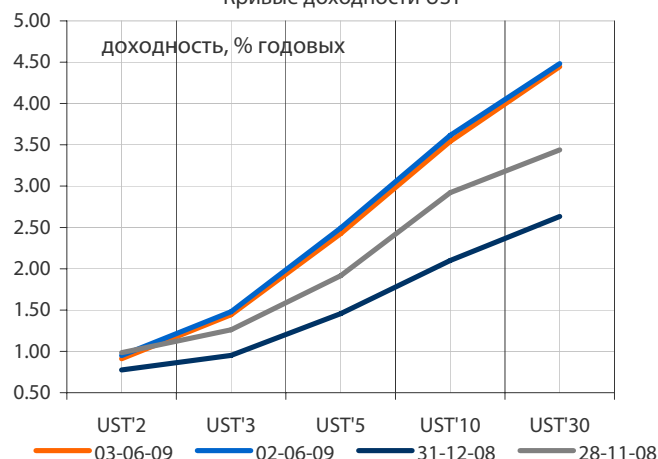
ЛУКОЙЛ по US GAAP в I кв. 2009 г. снизил прибыль на 65% - до \$1,11 млрд. против \$3,2 млрд. за аналогичный период годом ранее, показатель EBITDA составил \$2,4 млрд. (-49,8% к I кв. 2008 г.). Выручка составила \$14,7 млрд. (-40,9% к I кв. 2008 г.).

На наш взгляд, с учетом спреда к Москве около 200 б.п., рублевые облигации ЛУКОЙЛа на текущих уровнях непривлекательны.

Ленинградская область: Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Ленинградской области на уровне BB и краткосрочный рейтинг B. Прогноз по всем долгосрочным рейтингам – «стабильный». Рейтинги отражают хорошие показатели исполнения бюджета.

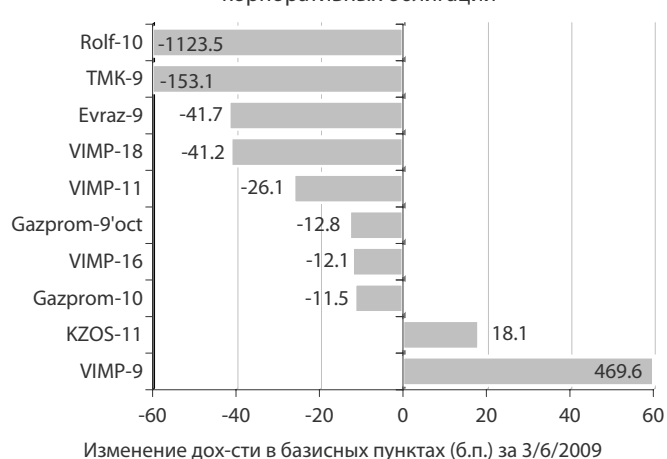
ЦентрТелеком по МСФО в 2008 г. по сравнению с 2007 г. снизил чистую прибыль на 2,65% - до 4,22 млрд. руб. Доходы компании за отчетный период выросли на 4% - до 34,8 млрд. руб. EBITDA компании выросла на 5,73% - до 13,23 млрд. руб. EBITDA margin - до 38,02%.

Консолидированные показатели ЦентрТелекома, как и ожидалось, оказались лучше результатов по РСБУ. Однако долговая нагрузка эмитента несколько выросла (чистый долг/ EBITDA) с 1,67х до 1,79х. Чистый долг ЦентрТелекома вырос на 13,72% - до 23,77 млрд. руб.

Кривые доходности UST


Индикатор	3 июн	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.91	1.03	0.80	3.04	0.65
UST'5 Ytm, %	2.43	2.52	1.57	3.76	1.26
UST'10 Ytm, %	3.54	3.74	2.54	4.27	2.08
Rus'30	7.49	9.94	7.20	12.55	5.43
спрэд к UST'10	395.00	704.30	368.90	919.00	126.40
Rus'28 Ytm, %	8.00	10.16	7.80	11.46	5.90
спрэд к UST'10	445.90	730.00	424.40	904.80	167.90

Динамика спреда Rus'28 и Rus'30 к UST'10

Лидеры падения и роста рынка валютных корпоративных облигаций


Облигации казначейства США

Доходности казначейских облигаций США на торгах в среду продолжили снижаться на фоне начавшейся коррекции на рынке акций, а также заверений азиатских стран о намерении продолжить покупать treasuries. Доходность UST'10 снизилась на 8 б.п. - до 3,54%, UST'30 - на 3 б.п. - до 4,45% годовых. Коррекция на фондовых площадках назрела уже давно - при отсутствии явных данных о завершении рецессии инвесторы активно скупали рискованные активы. Катализатором снижения стали данные по одному из наиболее слабых показателей экономики США - занятости населения. Так, американские частные компании, по данным ADP, уволили в прошлом месяце 532 тыс. сотрудников, что, впрочем, меньше апрельского показателя в 545 тыс. Сегодня также ожидаются данные по первичным заявкам на пособие по безработице за прошедшую неделю, завтра - уровень безработицы в США за май. На этом фоне инвесторы предпочли покупку безрисковых активов в виде американских treasuries. В пользу UST вчера было и опубликованное Рейтер сообщение, что представители монетарных властей Китая, Японии, Индии и Южной Кореи в отдельных интервью сообщили, что с целью поддержания стабильности на рынках будут покупать treasuries даже в том случае, если суверенный кредитный рейтинг США будет понижен. Мы ожидаем, что на этой новости покупки UST продолжатся до конца недели. Вместе с тем, значительного роста котировок госдолга США мы не ожидаем (если, конечно, данные по безработице не окажутся резко негативными) - сегодня Казначейство должно объявить параметры новой серии аукционов по размещению treasuries, которые будут проведены на следующей неделе. При этом глава ФРС США Б. Бернанке вчера заявил, что рост государственного долга чреват проблемами для экономики страны. Таким образом, до конца недели мы ожидаем повышение котировок UST, затем ситуация во многом будет зависеть от статданных США. Однако сильного снижения доходностей treasuries мы не ждем - инвесторы продолжают верить в скорое восстановление экономики при избыточной ликвидности финансового сектора.

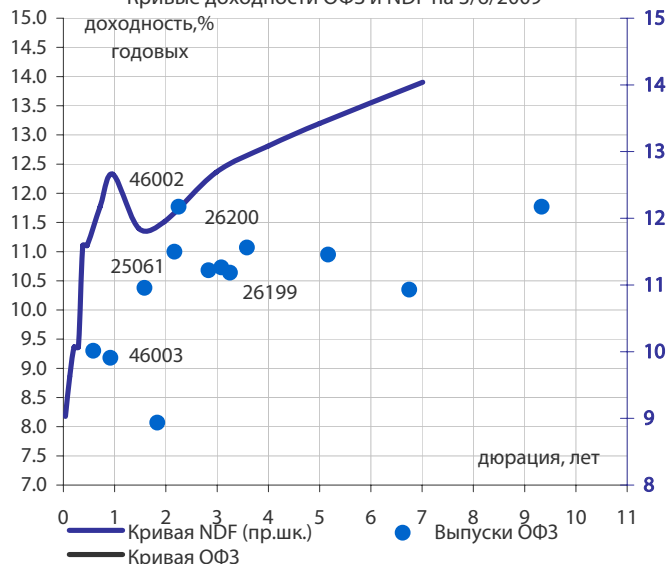
Суверенные еврооблигации РФ

В среду госбумаги развивающихся стран продолжили корректироваться - индекс EMBI+ увеличился на 11 б.п. - до 443 б.п. На фоне снижения цен на нефть от своих максимумов с начала года, коррекция в бумагах нефтедобывающих стран была более существенной - спрэд облигаций Мексики к UST'10 расширился на 18 б.п., Бразилии - на 11 б.п. Не миновало снижение котировок суверенных евробондов и Россию - доходность выпуска Rus'28 увеличилась на 5 б.п. - до 8,00%, Rus'30 - на 10 б.п. - до 7,49%. Спрэд между российскими и американскими бумагами (Rus'30 и UST'10) расширился на 18 б.п. - до 395 б.п. Поводом для коррекции перегретых цен на энергоносители стал очередной рост запасов нефти в США - на 2,9 млн. барр. за прошлую неделю. Пока цены на «черное золото» держатся выше \$65 за барр., говорить о развороте на рынке суверенного долга РФ, на наш взгляд, преждевременно.

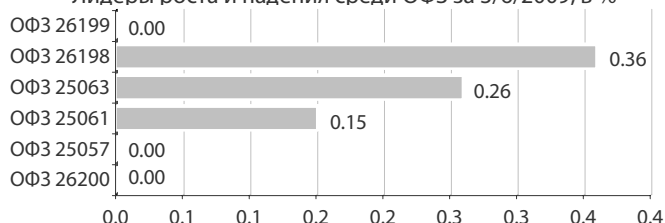
Корпоративные еврооблигации

В секторе корпоративных еврооблигаций в среду покупки все еще продолжались, однако активность инвесторов резко снизилась. На рынке стали появляться офера, однако реальных сделок было немного. Рынок евробондов остается перегретым, и участники рынка ждут коррекции. Однако значимого повода для ее начала не было, и инвесторы не спешили фиксировать прибыль. Таким образом, дальнейшая ситуация на рынке во многом зависит от развития событий на внешних рынках, в частности, США.

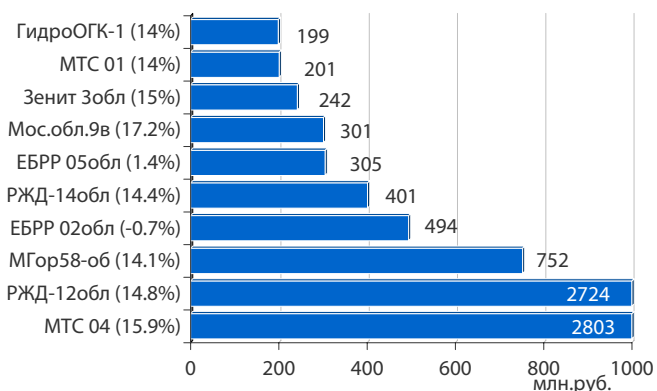
Кривые доходности ОФЗ и NDF на 3/6/2009



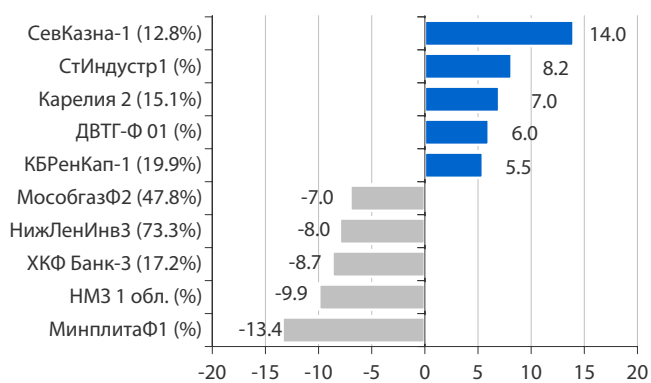
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 3/6/2009, в %



Лидеры оборота за 3/6/2009 (дох-сть по Close)



Лидеры и аутсайдеры 3/6/2009 (дох-сть по Close*)



Изменение цены за 3/6/2009, в %

* доходность свыше 100% годовых не приводится

Облигации федерального займа

- Основная активность сектора ОФЗ была вновь сосредоточена в 2 выпусках - ОФЗ 25063 и ОФЗ 25064. В результате очередных интервенций Минфина дневной оборот торгов составил рекордные 2,42 млрд. руб.
- Вчера регулятору удалось разместить на рынке 1,98 млн. бумаг ОФЗ 25063. На торгах был замечен значительный спрос со стороны инвесторов-нерезидентов, в результате чего доходность выпуска снизилась на 13 б.п. – до 11,77% годовых.

- Как показывает практика, Минфин гораздо успешнее размещает ОФЗ во время торгов «в стакане», нежели при объявленных заранее аукционах. Таким образом, мы не ожидаем ослабления присутствия министерства на торгах.

Корпоративные облигации и РИМОВ

- Ожидаемая консолидация рынка корпоративных облигаций и облигаций РИМОВ на фоне негативных движений внешних рынков наступила на торгах в среду. Одновременно новостные ленты вчера пестрели сообщениями о готовящихся новых размещениях эмитентов I – II эшелонов.

- На фоне коррекции цен на энергоносители позиции рубля немного ослабли, незначительно (на 5,3%) снизился объем банковской ликвидности – до 911 млрд. руб. Ставки на межбанке вчера оставались на низком уровне - MosPrime Rate на 1 день составлял 7,17%. Таким образом, ситуация на денежном рынке остается спокойной.

- Небольшая коррекция на рынке облигаций в I – II эшелоне, по сути, отодвинула ценовые уровни всего на 2-3 дня назад.

- Как и ожидалось, с объявлениями о новых размещениях на рынок выходит все больше эмитентов. Только за вчерашний день мы насчитали 7 таких сообщений (см. стр. 2 обзора).

- Так, РЖД 15 июня планирует начать размещение облигаций 16 серии объемом 15 млрд. руб. Предыдущее размещение бумаг 12 серии было проведено на вполне рыночных условиях. Пока параметры нового выпуска не озвучены, говорить о привлекательности займа преждевременно. Однако стоит отметить, что после информации о новом выпуске усилились продажи бумаг РЖД на вторичке.

- Также в июне на рублевый рынок с новыми займами хотят выйти Газпром и ВТБ-Лизинг. В соответствии с озвученными предварительными параметрами выпусков (см. стр. 2 обзора), на наш взгляд наибольший интерес инвесторов будет именно в эмиссиях Газпрома, как в более ликвидных бумагах.

- В целом, если ситуация на внешних рынках кардинально не ухудшится, на фоне высокой ликвидности покупки облигаций возобновятся. При этом альтернативой перегретому рынку могут стать первичные выпуски, по которым предлагаются неплохие премии ко вторичке. Кроме того, после публикации данных по инфляции за май, решение ЦБ по дальнейшему снижению ставок может ускориться.

Выплаты купонов

четверг 4 июня 2009 г.	964.24	млн. руб.
□ Камская долина-Финанс, 3	17.39	млн. руб.
□ Московский Кредитный банк, 2	57.34	млн. руб.
□ УРСА Банк, 3	143.61	млн. руб.
□ Махеев Финанс, 1	45.17	млн. руб.
□ Банк Спурт, 2	33.03	млн. руб.
□ ТГК-4, 1	189.50	млн. руб.
□ Иркутскэнерго, 1	386.45	млн. руб.
□ АВТОВАЗ, БО-4	91.75	млн. руб.

пятница 5 июня 2009 г.	169.61	млн. руб.
□ Детский мир - Центр, 1	48.47	млн. руб.
□ Чувашия, 31005	39.36	млн. руб.
□ ОМЗ, 6	81.78	млн. руб.

суббота 6 июня 2009 г.	59.84	млн. руб.
□ Марта-Финанс, 2	59.84	млн. руб.

воскресенье 7 июня 2009 г.	285.15	млн. руб.
□ Сатурн, 3	285.15	млн. руб.

пятница 5 июня 2009 г.	42.83	млн. руб.
□ ОСМО Капитал, 1	25.43	млн. руб.
□ РИАТО, 1	17.40	млн. руб.

вторник 9 июня 2009 г.	1 819.78	млн. руб.
□ Новороссийск, 34001	9.72	млн. руб.
□ Нутринвестхолдинг, 01	32.90	млн. руб.
□ ВолгаТелеком, 4	59.76	млн. руб.
□ Алькор и Ко (Л'Этуаль), 1	71.43	млн. руб.
□ ОЗНА-Финанс, 1	26.18	млн. руб.
□ Банк Зенит, 5	249.30	млн. руб.
□ Россельхозбанк, 5	673.20	млн. руб.
□ Райффайзенбанк, 4	673.20	млн. руб.
□ Чувашия, 34007	24.08	млн. руб.

среда 10 июня 2009 г.	3 599.64	млн. руб.
□ Россия, 46018	2 818.27	млн. руб.
□ ЮТК, 4	62.35	млн. руб.
□ ЕБРР, 3	405.23	млн. руб.
□ Ретал, 1	74.79	млн. руб.
□ Холдинг Капитал, 1	26.18	млн. руб.
□ Ленинградская область, 26001	55.89	млн. руб.
□ Электроника, АКБ, 2	16.21	млн. руб.
□ ИАЖС Республики Хакасия, 1	10.42	млн. руб.
□ ПЧРБ-Финанс, 1	38.95	млн. руб.
□ Липецкая область, 34006	67.17	млн. руб.
□ Магадан, 34001	24.20	млн. руб.

Планируемые выпуски облигаций

четверг 4 июня 2009 г.	102.50	млн. руб.
□ ОБР-9 (доразмещение)	100.00	млрд. руб.
□ Золото Селигдара, 3	1.50	млрд. руб.
□ Карелия, 34012	1.00	млрд. руб.
понедельник 15 июня 2009 г.	115.00	млн. руб.
□ ОБР-9 (доразмещение)	100.00	млрд. руб.
□ РЖД, 16	15.00	млрд. руб.

Погашения и оферты

четверг 4 июня 2009 г.		8.50	млрд. руб.
□ Росинтер Ресторантс, 3	Оферта	1.00	млрд. руб.
□ Рыбинский кабельный завод, 1	Оферта	1.00	млрд. руб.
□ Банк Спурт, 2	Оферта	1.00	млрд. руб.
□ Камская долина-Финанс, 3	Погашение	0.50	млрд. руб.
□ Московский Кредитный банк, 2	Погашение	1.00	млрд. руб.
□ УРСА Банк, 3	Погашение	3.00	млрд. руб.
□ АВТОВАЗ, БО-4	Погашение	1.00	млрд. руб.

пятница 5 июня 2009 г.		5.00	млрд. руб.
□ Группа Черкизово, 1	Оферта	2.00	млрд. руб.
□ Металлсервис-финанс, 1	Оферта	1.50	млрд. руб.
□ АПК Аркада, 4	Оферта	1.50	млрд. руб.

понедельник 8 июня 2009 г.		3.40	млрд. руб.
□ КМБ-Банк, 2	Оферта	3.40	млрд. руб.

вторник 9 июня 2009 г.		7.20	млрд. руб.
□ ВТБ 24, 3	Оферта	6.00	млрд. руб.
□ Нутринвестхолдинг, 01	Погашение	1.20	млрд. руб.

среда 10 июня 2009 г.		8.00	млрд. руб.
□ КБ Центр-инвест, 01	Оферта	1.50	млрд. руб.
□ ТГК-4, 1	Оферта	5.00	млрд. руб.
□ Татфондбанк, 4	Оферта	1.50	млрд. руб.

четверг 11 июня 2009 г.		2.70	млрд. руб.
□ Махеев Финанс, 1	Оферта	0.60	млрд. руб.
□ Желдорипотека, 1	Оферта	1.50	млрд. руб.
□ Волгоградская область, 26001	Погашение	0.60	млрд. руб.

пятница 12 июня 2009 г.		5.00	млрд. руб.
□ Инком-Лада, 3	Оферта	2.00	млрд. руб.
□ Углемет-Трейдинг(Мечел), 1	Погашение	3.00	млрд. руб.

понедельник 15 июня 2009 г.		103.7	млрд. руб.
□ МЕТАР Финанс, 1	Оферта	0.5	млрд. руб.
□ Мастер-Банк, 3	Оферта	1.2	млрд. руб.
□ ТОАП-Финансы, 01	Оферта	2.0	млрд. руб.
□ Банк России, 4-08-21BR0-8	Погашение	100.0	млрд. руб.

вторник 16 июня 2009 г.		7.00	млрд. руб.
□ Еврокоммерц, 2	Оферта	3.00	млрд. руб.
□ НОМОС-БАНК, 7	Погашение	3.00	млрд. руб.
□ Натур Продукт - Инвест, 2	Погашение	1.00	млрд. руб.

среда 17 июня 2009 г.		4.00	млрд. руб.
□ УЗПС, 1	Оферта	1.50	млрд. руб.
□ СБ Банк, 2	Оферта	1.00	млрд. руб.
□ АиФ – МедиаПресса - финанс, 1	Погашение	1.50	млрд. руб.



четверг 4 июня 2009 г.

- ☐ 13:00 Еврозона: Розничные продажи за апрель
- ☐ 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии
- ☐ 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ
- ☐ 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 1 квартал 2009 Прогноз: 1.2%
- ☐ 16:30 США: Затраты на рабочую силу за 1 квартал 2009 Прогноз: 2.9%
- ☐ 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 30 мая
- ☐ 16:30 Еврозона: Пресс-конференция президента ЕЦБ Ж.-К. Трише
- ☐ 16:45 США: Бернанке открывает конференцию ФРС в Вашингтоне
- ☐ 17:00 Канада: Решение по процентной ставке Банка Канады
- ☐ 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 29 мая

пятница 5 июня 2009 г.

- ☐ 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за май
- ☐ 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на выходе за май
- ☐ 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за май Прогноз: -550тыс.
- ☐ 16:30 США: Уровень безработицы за май Прогноз: 9.2%
- ☐ 16:30 США: Средняя почасовая оплата труда за май Прогноз: 0.2%
- ☐ 16:30 США: Средняя продолжительность рабочей недели за май Прогноз: 33.2
- ☐ 23:00 США: Потребительское кредитование за апрель Прогноз: -\$6.0 млрд.

понедельник 8 июня 2009 г.

- ☐ 14:00 Германия: Заказы в промышленности за апрель
- ☐ 18:00 США: Индекс тенденций занятости Conference Board за май

вторник 9 июня 2009 г.

- ☐ 10:00 Германия: Внешняя торговля за апрель
- ☐ 14:00 Германия: Индекс промышленного производства за апрель
- ☐ 18:00 США: Оптовые запасы за апрель
- ☐ США: Индексы продаж в розничных сетях

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва,
ул. Смирновская, 10, стр. 22

**Круглосуточная
информационно-справочная служба банка:**

8 800 555-20-20 (звонок из регионов РФ бесплатный)
+7 (495) 787-33-34

Инвестиционный департамент

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37
E-mail: ib@psbank.ru

**Руководство**

Зибарев Денис Александрович Zibarev@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-77
Тулинов Денис Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Товарные рынки	70-47-75
Бобовников Андрей Игоревич Bobovnikov@psbank.ru	Облигации РМОВ	70-47-31
Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35

Управление торговли и продаж

Панфилов Александр Сергеевич Panfilov@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 150-506-020	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галимина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7(905) 507-35-95 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Треjder	icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
Пинаев Руслан Валерьевич Pinaev@psbank.ru	Треjder		Прямой: +7(495)705-97-57 или +7(495)777-10-20 доб. 70-20-23

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. 70-47-96
---	----------------------	--

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 её 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. 704733), e-mail: ib@psbank.ru