

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	4 июл	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1,63	2,18	1,53	3,14	1,53
Rus'30, %	3,75	4,45	3,75	5,47	3,75
ОФЗ'26203, %	7,70	8,22	7,34	8,76	7,11
Libor \$ 3М, %	0,46	0,47	0,46	0,58	0,25
Euribor 3М, %	0,65	0,77	0,65	1,62	0,65
MosPrime 3М, %	7,22	7,24	6,65	7,27	4,24
EUR/USD	1,25	1,33	1,24	1,45	1,24
USD/RUR	32,33	33,51	29,31	33,51	27,51

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Вчера на рынках наблюдались первые признаки назревающей коррекции. Ключевыми событиями дня станут решение ЕЦБ по базовой ставке и пресс-конференция Марио Драги. Сценарий, предполагающий снижение базовой ставки на 25 б.п., может быть рассмотрен как базовый для рынка.

См. стр. 2

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

На фоне отсутствия американских инвесторов на рынке, а также в ожидании важных макроэкономических данных в завершении недели, изменение цен в суверенных евробондах в среду было минимальным. В ожидании коррекционного движения на рынке мы обращаем внимание на переоцененный длинный выпуск RUS-42.

См. стр. 3

ОФЗ

После ожидаемо успешного размещения ОФЗ покупки нерезидентов на рынке продолжились – доходности длинных бумаг снизились еще на 4-7 б.п. В целом рост котировок продолжается непрерывно с пятницы под идею либерализации рынка госбумаг к сентябрю, и пока спрос нерезидентов не будет удовлетворен, покупки будут продолжаться.

См. стр. 4

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Вчера торговый день выдался весьма активным, покупки корпоративных бондов продолжились. Вместе с тем котировки среднесрочных и длинных облигаций II эшелона после майской коррекции практически не выросли и выглядят крайне привлекательно для умеренно агрессивных инвесторов.

См. стр. 5

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

Кредитный риск уровня «В»*:

После майской коррекции на долговом рынке ликвидность в бумагах III эшелона остается невысокой, в связи с чем можно рекомендовать обратить внимание лишь на узкий круг бумаг:

- § АИКБ Татфондбанк, БО-05 (B3/—/—) (100,0/11,24%/0,74): выпуск котируется достаточно широко – в диапазоне 99,6/100,08 при сделках в РПС на уровне номинала, что соответствует премии к кривой госбумаг в размере 475 б.п. или 55 б.п. к собственной кривой (относительно выпусков серии БО-01 и БО-03). Напомним, что бумаги эмитента были включены в ломбардный список ЦБ. Рекомендуем накапливать выпуск БО-05 около номинала.
- § МКБ, БО-05 (B1/B+/BB-) (97,0/11,23%/1,84): с момента нашей рекомендации 12 июня по облигациям банка выпуск вырос в цене на фигуру при достаточно скромном сужении спреда к ОФЗ с 455 до 420 б.п., что на 190 б.п. шире, чем по короткому выпуску МКБ, БО-04 с дюрацией 0,3 года. С учетом повышения рейтинга эмитента от Fitch в середине июня до BB-, рекомендуем покупку МКБ, БО-05 в ожидании сужения спреда к кривой госбумаг до среднего уровня по кривой МКБ (около 300 б.п. к ОФЗ).

* - 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

Вчера на рынках наблюдалось консолидация. Европейские индексы DAX и Eurostoxx скорректировались на 0,18-0,2%. Индекс MMB5 укрепился на 0,48%. Одновременно усилился спрос на защитные классы активов, в частности, доходность Bundes-10 в преддверии заседания ЕЦБ опустилась на 8 б.п. — до 1,45%.

Согласно финальным данным по индексу PMI Composite, темп спада экономики ЕС в июне несколько снизился. Мы увидели небольшой рост ожиданий экономической активности впервые с января этого года, который во многом обязан улучшению показателя компоненты Франции. Тем не менее индекс по-прежнему находится существенно ниже уровня в 50 пунктов, который свидетельствует об ожиданиях замедления экономики.

Нефть марки Brent снизилась до \$100, баррель WTI торгуется на уровне \$88. Сегодня с утра коррекция цен продолжилась.

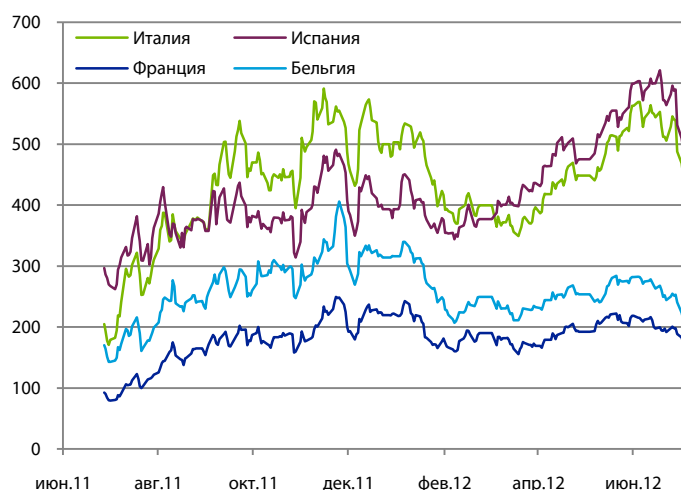
СЕГОДНЯ

Ключевыми событиями дня станут решение ЕЦБ по базовой ставке и пресс-конференция Марио Драги. Сценарий, предполагающий снижение базовой ставки на 25 б.п., может быть рассмотрен как базовый для рынка. На наш взгляд, увеличить спрос на рискованные классы активов способны только дополнительные неординарные меры со стороны регулятора, так как снижение ставки на 25 б.п. уже отыграно рынками.

Позитивными ожиданиями смягчения монетарной политики от ЕЦБ постарается воспользоваться Испания для того, чтобы разместить 3-10-летние государственные облигации по приемлемым ставкам.

В США выйдут важные данные по индексу экономической активности ISM в сфере услуг по итогам июня. Консенсус-прогноз предполагает снижение показателя до 53 пунктов, однако здесь возможны неприятные сюрпризы

Динамика 5-летних CDS некоторых стран ЕС



Индикатор	4 июл	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,30	0,34	0,25	0,47	0,16
UST'5 Ytm, %	0,70	1,01	0,66	1,73	0,66
UST'10 Ytm, %	1,63	2,18	1,53	3,14	1,53
UST'30 Ytm, %	2,74	3,33	2,57	4,37	2,57
Rus'30 Ytm, %	3,75	4,45	3,75	5,47	3,75
спрэд к UST'10	212,20	292,00	187,50	365,20	118,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

На фоне отсутствия американских инвесторов на рынке, а также в ожидании важных макроэкономических данных в завершении недели, изменение цен в суверенных евробондах в среду было минимальным.

Спрэд CDS RUS-5Y остался на уровне 210 б.п., что исторически является весьма высоким значением относительно минимальных уровней доходности RUS-30 (YTM-3.75%) и суверенной кривой РФ в целом.

В ожидании коррекционного движения на рынке мы обращаем внимание на переоцененный длинный выпуск RUS-42 (YTM-5.05%), который стоит на 15 б.п. ниже по доходности, чем заметно более короткий RUS-28 (YTM-5.19%), и рекомендуем занимать короткие позиции в RUS-42 с хеджем длинной позиции в RUS-28, данный трейд подразумевает существенное положительное carry.

В другом случае можно рассмотреть покупку длинных корпоративных выпусков против RUS-42. Так, например, спрэд между GAZPRU37-RUS42 находится вблизи исторического максимума в 112 б.п., что соответствует отклонению от среднего значения (89 б.п.) на 2 стандартных отклонения.

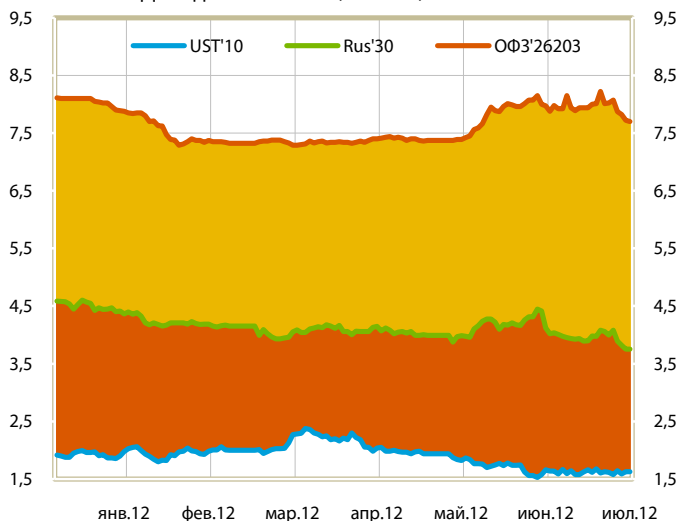
КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

В среду активность на рынке была ограниченной. Спрэд 5-летнего контракта CDS Газпрома расширился на 1 б.п. — до 284 б.п. Изменение котировок кэш-бондов было незначительным, выделим только ожидаемый рост котировок относительно недооцененного NOTKRM-21 (YTM-5.15%) на 30 б.п.

Банк Русский Стандарт (Ba3/B+/B+) обозначил диапазон купона нового долларового senior-выпуска сроком на 5 лет с put-опционом через 3 года на уровне 9,25-9,5%. Предложенный диапазон соответствует прайсингу субординированной кривой. Так, 3-летний суборд банка имеет ориентир доходности в 9%, а 5-летний — 9.65%. Таким образом, мы получаем предложение senior-выпуска по цене суборда. Принимая во внимание, что в среднем премия за субординированность в евробондах российских банков составляет 100-120 б.п., мы можем говорить о соответствующей премии за первичное размещение.

Вероятно, что Газпром (BBB/Baa1/BBB) выйдет на рынок с масштабным размещением долгосрочного выпуска на следующей неделе.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

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

Денег на рынке МБК по-прежнему много и явных проблем с ликвидностью не наблюдается — индикативная ставка MosPrimeRate o/n опустилась до 5,5% годовых, а ставка RUONIA достигла 4,91% впервые с апреля т.г.

Вчера регулятор снизил лимит по однодневному аукциону до 330 млрд. руб., при этом банки взяли на аукционе только 225,2 млрд. руб.

Банки по-прежнему остаются в полной зависимости от ЦБ — задолженность банков по РЕПО составляет 1,2 трлн. руб. при дефиците по чистой ликвидной позиции в размере 1,1 трлн. руб.

Как мы уже отмечали, на рынок благоприятно повлиял фактор начала нового отчетного периода, а также усилия ЦБ, который продолжает заливать рынки ликвидностью через аукционы РЕПО.

Кроме того, по данным ЦБ, в июне капитал впервые почти за год продемонстрировал приток, который составил \$5 млрд.

На фоне притока капитала ожидаем сохранения низких ставок на рынке как минимум до середины месяца, когда начнутся традиционные налоговые платежи.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

После ожидаемо успешного размещения ОФЗ покупки нерезидентов на рынке продолжились — доходности длинных бумаг снизились еще на 4-7 б.п. В целом рост котировок продолжается непрерывно с пятницы под идею либерализации рынка госбумаг к сентябрю, и пока спрос нерезидентов не будет удовлетворен, покупки будут продолжаться.

Аукционы по размещению двух выпусков ОФЗ на 32 млрд. руб. вчера прошли крайне успешно — с доходностью ниже ориентира Минфина, опубликованного накануне, был выкуплен весь объем предлагаемых выпусков.

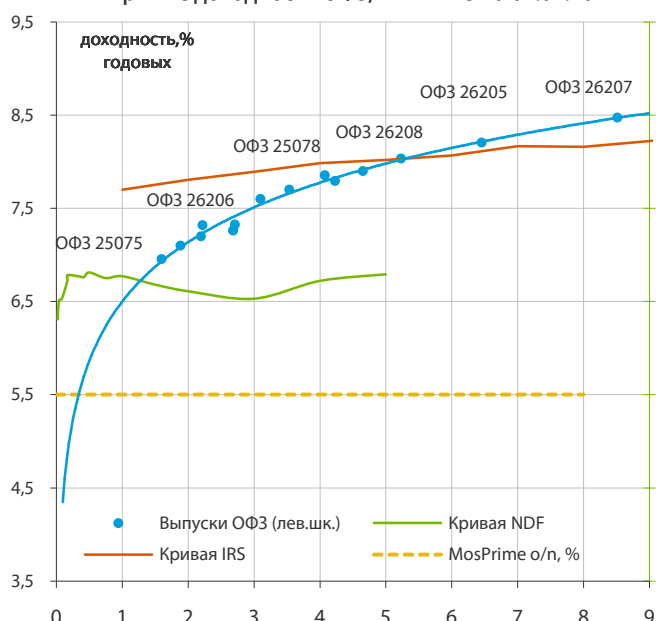
Средневзвешенная доходность ОФЗ 25080 на аукционе составила 7,82% годовых при ориентире Минфина — 7,83-7,88%. Всего было продано бумаг на 14,985 млрд. руб. по номиналу при спросе по верхней границе установленного диапазона доходности 26,253 млрд. руб. и объеме предложения 15 млрд. руб.

Средневзвешенная доходность ОФЗ 26205 на аукционе составила 8,24% годовых при ориентире 8,25-8,3%. Было продано бумаг на 16,749 млрд. руб. по номиналу при спросе по верхней границе установленного диапазона доходности 35,883 млрд. руб. и объеме предложения 17 млрд. руб.

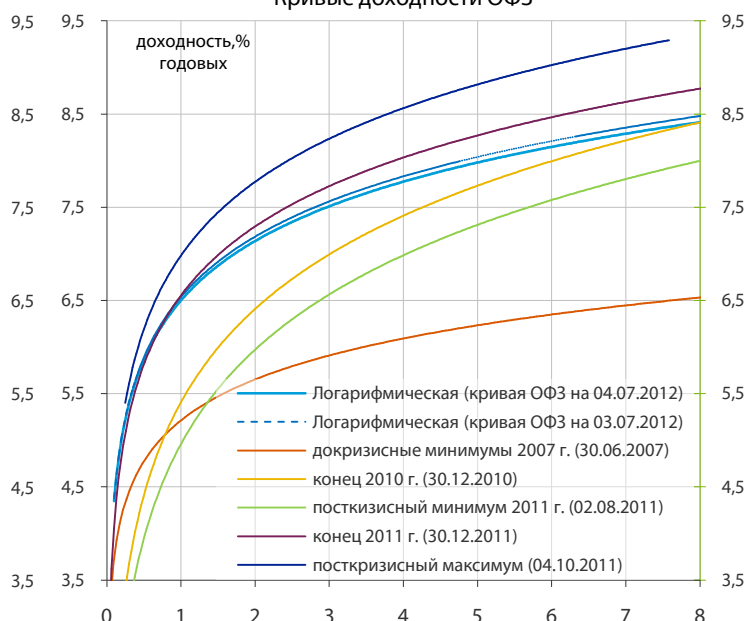
В целом на рынке мы наблюдаем ситуацию февраля-марта, когда заявки нерезидентов практически безостановочно толкали рынок вверх на протяжении месяца.

Учитывая сохраняющийся потенциал снижения доходностей длинных ОФЗ относительно стоимости рублевого евробонда Russia-18R, на текущий момент покупателям помешать может только негатив с внешних рынков.

Кривые доходности ОФЗ, NDF и IRS на 04.07.2012



Кривые доходности ОФЗ



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

Вчера торговый день выдался весьма активным, покупки корпоративных бондов продолжились. Вместе с тем котировки среднесрочных и длинных облигаций II эшелона после майской коррекции практически не выросли и выглядят крайне привлекательно для умеренно-агрессивных инвесторов.

Отметим, что на фоне снижения ставок на денежном рынке в первую очередь спросом пользуются короткие корпоративные бонды I-II эшелонов, где и наблюдается основная активность игроков.

При этом деньги нерезидентов в отличие от ОФЗ не идут в корпоративный сегмент, либерализация которого отложена до середины 2014 г.

Кроме того, аппетит к риску на рынках по-прежнему остается весьма сдержанным, в результате чего среднесрочные и длинные облигации эмитентов II эшелона остаются вблизи своих минимумов после недавней коррекции, показав лишь незначительное восстановление.

Хотя в ближайшее время мы не ожидаем существенно-го роста в данном сегменте рынка, считаем данные уровни привлекательными для покупки и рекомендуем продолжить накапливать ранее рекомендованные выпуски (Сибметинвест, 01, 02; ЕвразХолдингФ, 02, 04; РусалБратск, 07; Вымпелком, 01, 02, 04; НПК, БО-01, 02; ОТП Банк, 02; КЕБ, БО-02, Русский Стандарт, БО-06; выпуски ПСБ; МКБ, БО-05 и Татфондбанк, БО-05).

выпуску. Объем выпуска составляет 3 млрд. руб., предлагаемый объем размещения — не более 1,5 млрд. руб. Дюрация ценных бумаг составляет 0,86 года, оферта назначена на 31 мая 2013 г. Доходность бумаг составит 10,27-10,72% при цене вторичного размещения в диапазоне 99,20-99,55%.

Заявки на участие в размещении принимаются с 4 по 10 июля 2012 г. Планируемая дата размещения 11 июля 2012 г.

Ранее, 1 июня, СКБ-банк выкупил по оферте 84,8% бондов БО-03 на 2,5 млрд. руб., из которых предлагает инвесторам 1,5 млрд. руб.

Прайсинг по вторичному размещению предполагает премию к ОФЗ в размере 370-415 б.п. Близкий по дюрации выпуск СКБ, БО-06 котируется достаточно широко на уровне 97,8/98,39, что соответствует доходности 11,14%/10,47% и премии к ОФЗ 455/385 б.п. (средний спрэд — 420 б.п.). Последние сделки по бумаге были по 98,28 (доходность — 10,59%, спрэд — 400 б.п.).

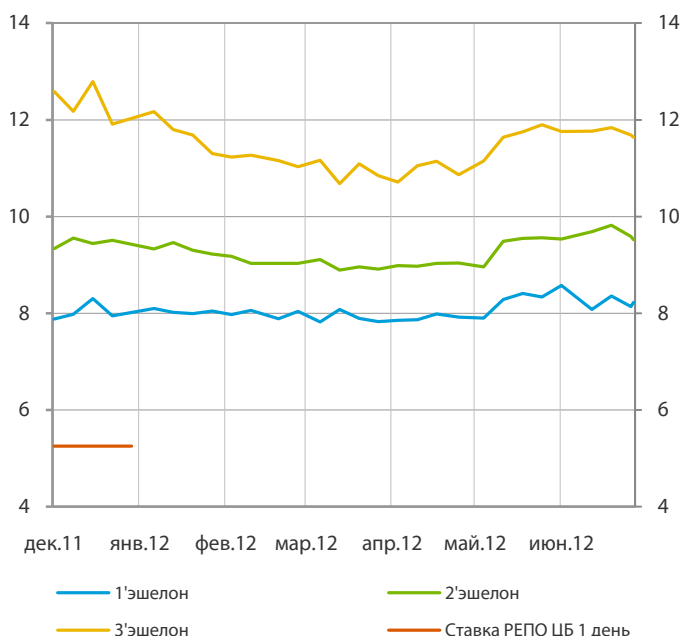
В результате выпуск по верхней границе прайсинга предлагается практически без премии. На текущем рынке от эмитента хотелось бы увидеть более щедрую премию при размещении. Так, например, новый годовой выпуск ТКС Банка маркируется на рынке с премией к собственной кривой в размере 80-130 б.п.

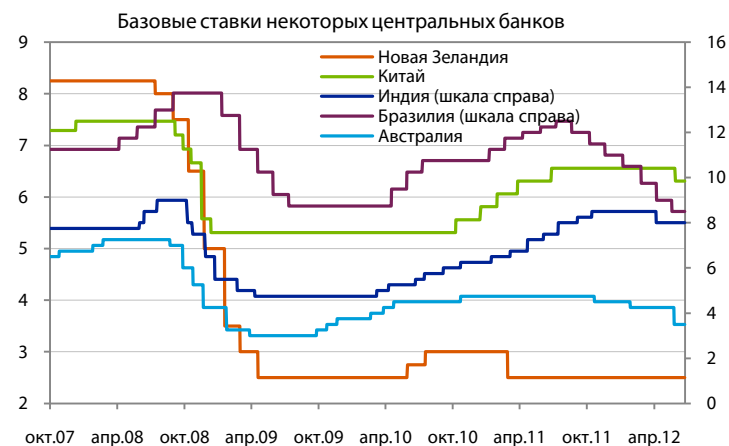
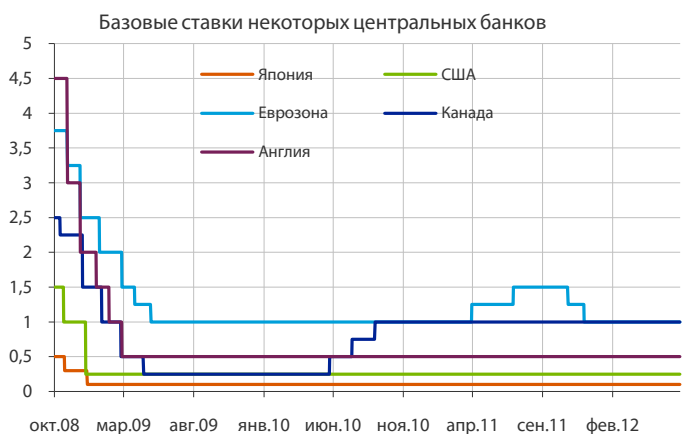
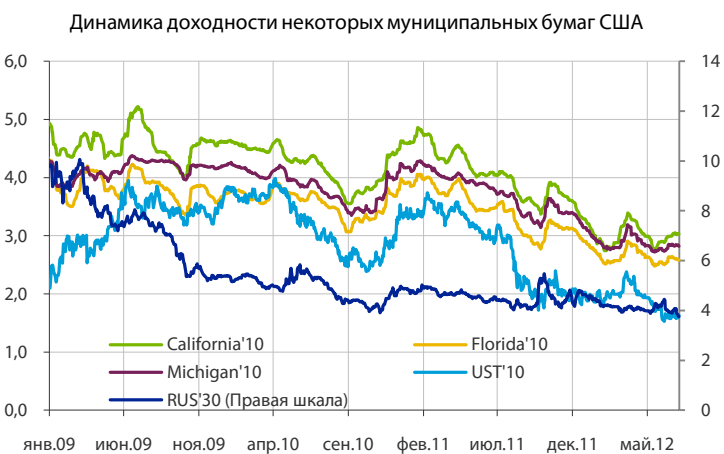
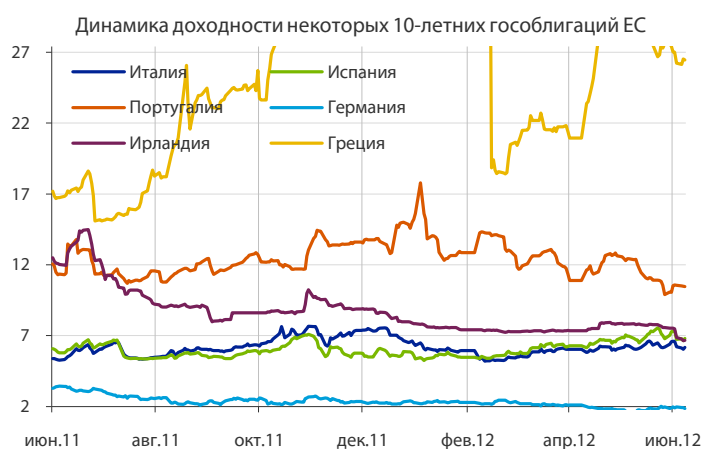
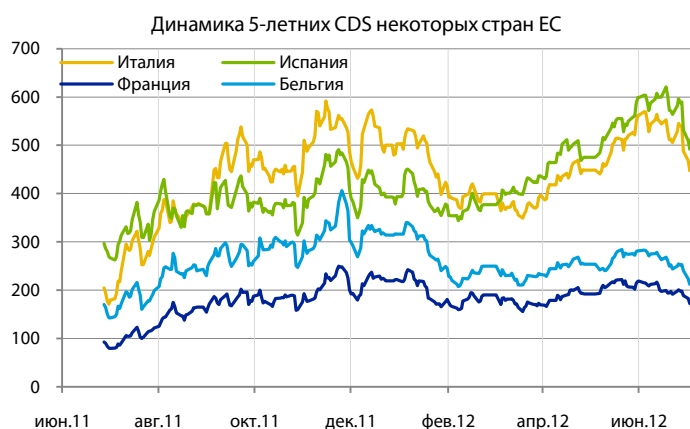
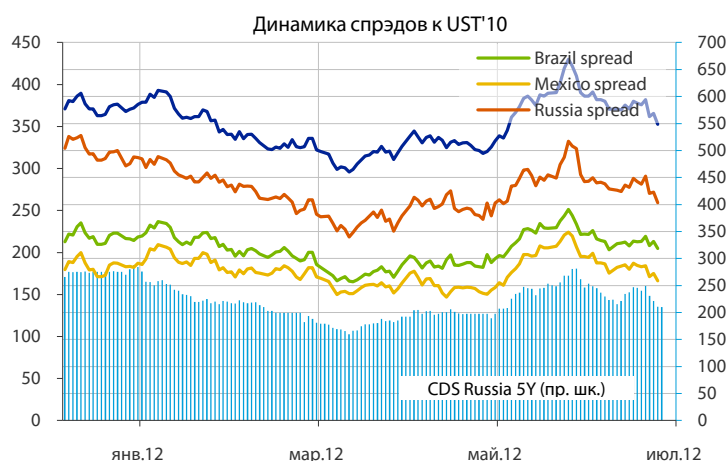
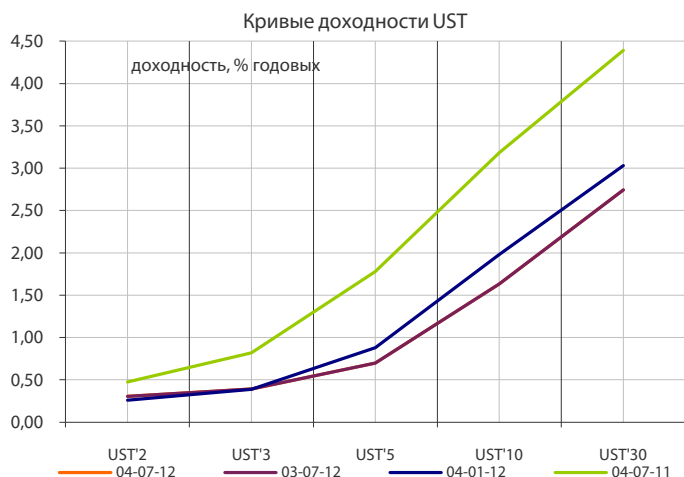
Кроме того, при более длинной дюрации (1,5-1,8 года) на рынке выпуски банков с более высоким рейтингом (МКБ, КЕБ, ОТП) дают премию к ОФЗ в размере 420-460 б.п., что выглядит более интересно.

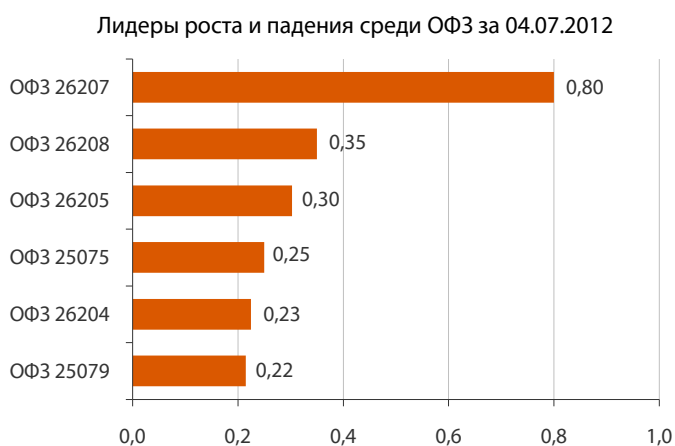
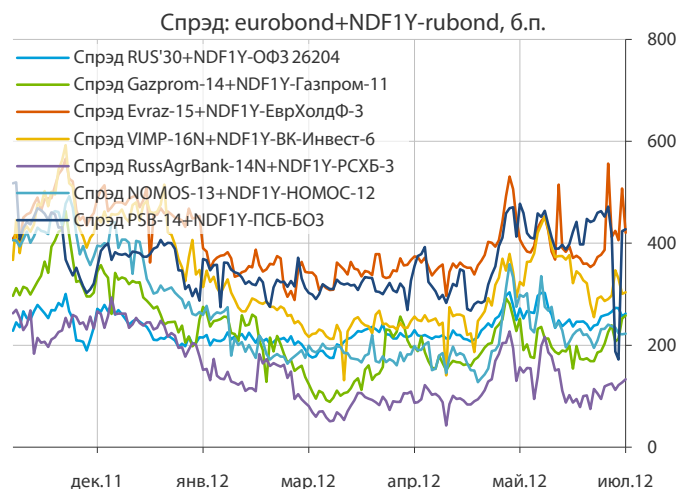
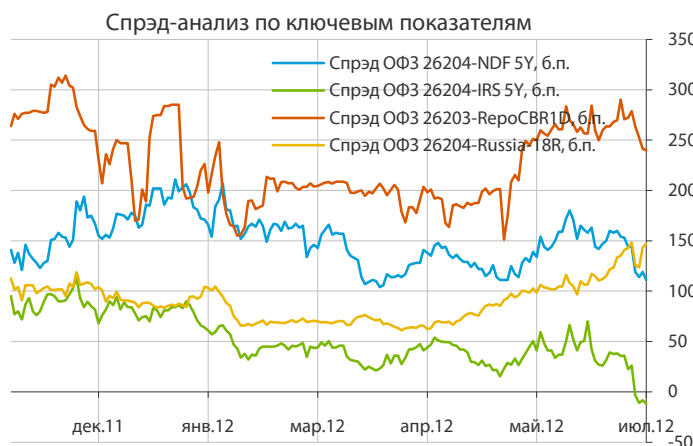
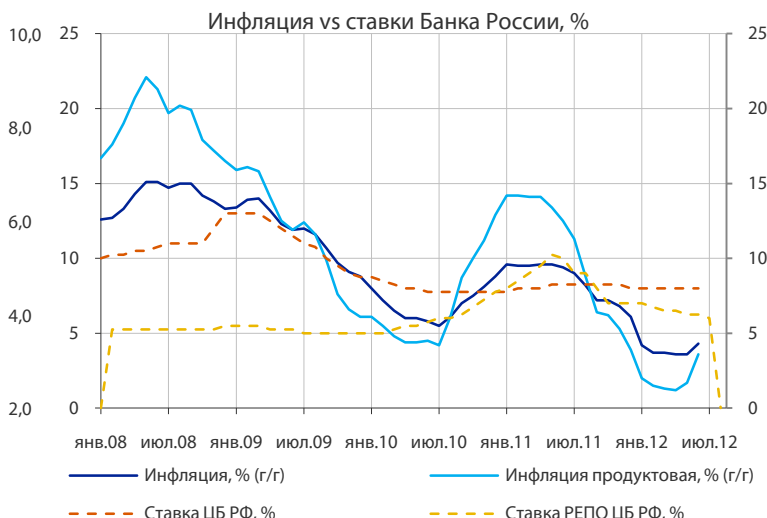
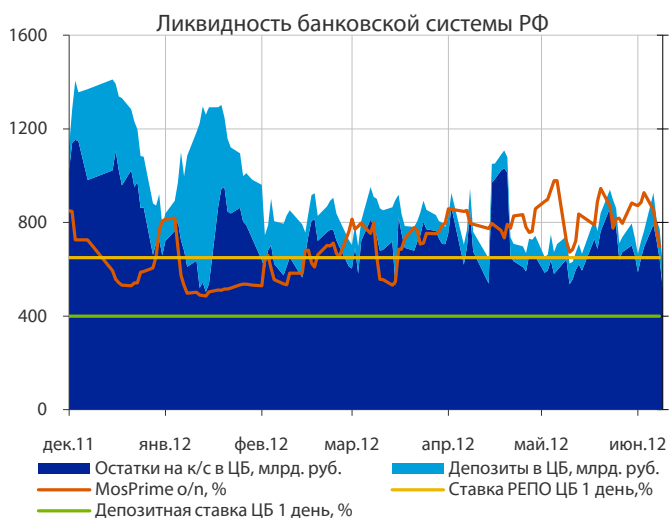
В результате, на наш взгляд, участие во вторичном размещении выпуска СКБ-банка выглядит неинтересно.

СКБ-банк (В1/—/В) анонсировал вторичное размещение облигаций серии БО-03, говорится в материалах к

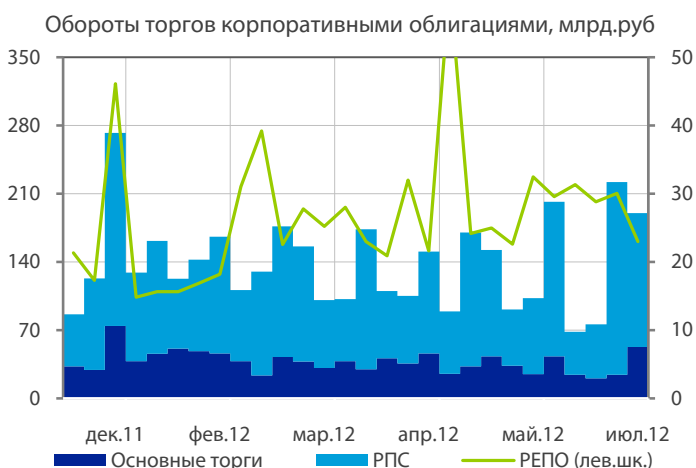
Доходность корпоративных облигаций, % годовых



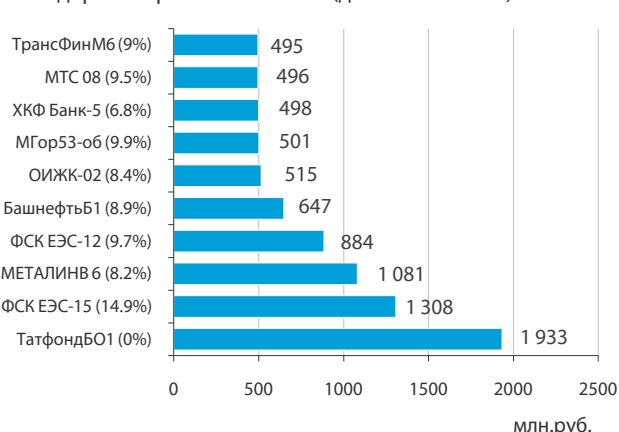




Лидеры и аутсайдеры 4/7/2012 (дох-сть по Close*)



Лидеры оборота за 4/7/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

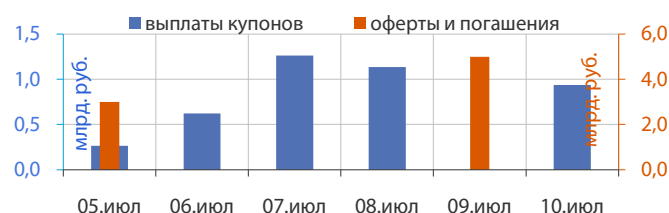
05 июля 2012 г.	263,84	млн. руб.
ê Зерновая компания Настюша, 02	179,50	млн. руб.
ê КБ МИА (ОАО), 04	36,64	млн. руб.
ê Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-04	47,70	млн. руб.
06 июля 2012 г.	622,71	млн. руб.
ê АТЭК, 01	155,83	млн. руб.
ê СУЭК-Финанс, 01	466,20	млн. руб.
ê Фармпрепарат, 01	0,69	млн. руб.
07 июля 2012 г.	1 263,32	млн. руб.
ê НОВИКОМБАНК, БО-01	127,14	млн. руб.
08 июля 2012 г.	1 136,18	млн. руб.
ê АКБ РОСБАНК, БО-02	199,45	млн. руб.
10 июля 2012 г.	936,73	млн. руб.
ê ВТБ-Лизинг Финанс, 02	86,60	млн. руб.
ê ВымпелКом-Инвест, 03	369,00	млн. руб.
ê РМК Парк Плаза, 01	12,47	млн. руб.
ê Россельхозбанк, 14	383,90	млн. руб.
ê СКБ-банк, БО-06	84,76	млн. руб.
11 июля 2012 г.	1 142,63	млн. руб.
ê ВТБ, 06	269,25	млн. руб.
ê ЕБРР, 05	82,90	млн. руб.
ê Интерград, 01	40,84	млн. руб.
ê М-ИНДУСТРИЯ, 2	80,40	млн. руб.
ê Россия, 26199	669,24	млн. руб.
12 июля 2012 г.	692,18	млн. руб.
ê ВЭБ-лизинг, 01	211,90	млн. руб.
ê ММК, БО-06	179,50	млн. руб.
ê Минфин Республики Саха (Якутия), 35001	19,83	млн. руб.
ê ООО Дикая Орхидея, 02	25,43	млн. руб.
ê Россельхозбанк, 12	191,95	млн. руб.
ê ТрансФин-М, 03	63,57	млн. руб.
13 июля 2012 г.	452,51	млн. руб.
ê Новая перевозочная компания, 01	48,42	млн. руб.
ê Новопластуновское, 01	0,49	млн. руб.
ê Россельхозбанк, 13	191,95	млн. руб.
ê Стройтрансгаз, 2	211,65	млн. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

05 июля 2012 г.	3,00	млрд. руб.
ê Банк Зенит, 06	Оферта	3,00 млрд. руб.
09 июля 2012 г.	5,00	млрд. руб.
ê НОМОС-БАНК, 11	Оферта	5,00 млрд. руб.
11 июля 2012 г.	44,00	млрд. руб.
ê Россия, 26199	Погашение	44,00 млрд. руб.
13 июля 2012 г.	20,00	млрд. руб.
ê Стройтрансгаз, 2	Погашение	5,00 млрд. руб.
ê ВТБ, 06	Оферта	15,00 млрд. руб.
15 июля 2012 г.	2,50	млрд. руб.
ê Удмуртская республика, 25002	Погашение	2,50 млрд. руб.
17 июля 2012 г.	19,30	млрд. руб.
ê Авиакомпания Сибирь, 01	Погашение	2,30 млрд. руб.
ê ЛР-Инвест, 01	Погашение	0,50 млрд. руб.
ê Ростелеком, 12	Погашение	1,50 млрд. руб.
ê АИЖК, 22	Оферта	15,00 млрд. руб.
19 июля 2012 г.	8,40	млрд. руб.
ê МДМ Банк, 07	Погашение	5,00 млрд. руб.
ê Пеноплэкс Финанс, 02	Погашение	2,50 млрд. руб.
ê Интерград, 01	Оферта	0,90 млрд. руб.
23 июля 2012 г.	12,00	млрд. руб.
ê Газпром нефть, 03	Оферта	8,00 млрд. руб.
ê Росгосстрах, 01	Оферта	4,00 млрд. руб.
24 июля 2012 г.	2,00	млрд. руб.
ê МКБ, 07	Оферта	2,00 млрд. руб.
26 июля 2012 г.	15,00	млрд. руб.
ê МТС, 05	Оферта	15,00 млрд. руб.
30 июля 2012 г.	8,00	млрд. руб.
ê Мечел, 04	Оферта	5,00 млрд. руб.
ê ТД Копейка (ОАО), БО-01	Оферта	3,00 млрд. руб.
31 июля 2012 г.	1,00	млрд. руб.
ê ИА Республики Татарстан, 01	Оферта	1,00 млрд. руб.

ПЛАНИРУЕМЫЕ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ

11 июля 2012 г.	1,50	млрд. руб.
ê СКБ-банк, БО-03 (вторичное)	1,50	млрд. руб.
12 июля 2012 г.	1,50	млрд. руб.
ê Меткомбанк, БО-05	1,50	млрд. руб.
июль 2012 г.	1,50	млрд. руб.
ê ТКС Банк, БО-05	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 непроизводственной 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