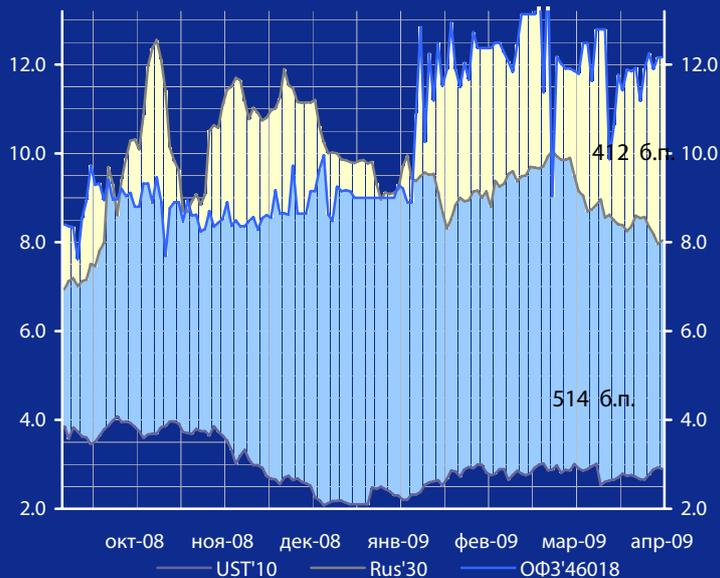
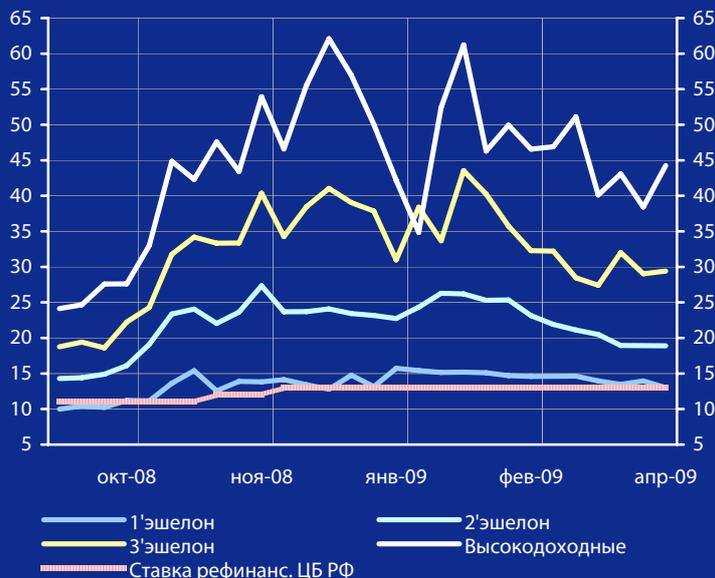


Доходность UST'10, Rus'30 и ОФЗ'46018, %



Доходность корпоративных облигаций, % годовых



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



# Панорама

## Краткий обзор долговых рынков

Среда 8 апреля 2009 года

### Ключевые индикаторы рынка

Тикер	7 апр	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2.90	3.02	2.20	4.27	2.08
Rus'30, %	8.04	10.05	7.96	12.55	5.22
ОФЗ'46018, %	12.16	14.09	8.90	14.09	6.82
Libor \$ 3М, %	1.15	1.35	1.08	4.82	1.08
Euribor 3М, %	1.45	2.73	1.45	5.39	1.45
Mibor 3М, %	16.22	30.88	16.22	30.88	6.14
EUR/USD	1.327	1.370	1.254	1.599	1.245
USD/RUR	33.57	36.34	30.43	36.34	23.14

### Мировые рынки облигаций

Во вторник на фоне коррекции на рынках акций вновь вернулся спрос на безрисковые активы – обеспокоенность инвесторов по поводу дальнейшего развития кризиса остановила снижение котировок казначейских облигаций США.

[См. стр. 3](#)

### Суверенные облигации РФ

По итогам торгов доходности бумаг изменились разнонаправленно - выпуск Rus'28 показал снижение на 6 б.п. – до 8,60%, Rus'30 – рост на 8 б.п. – до 8,04%.

[См. стр. 3](#)

### Корпоративные рублевые облигации

На торгах во вторник в секторе корпоративных и субфедеральных рублевых облигаций по наиболее ликвидным бумагам наметилась коррекция - снижались котировки РСХБ, ОЗ, ВТБ, ОЗ, Газпром, ОЗ, РЖД, ОЗ и пр.

[См. стр. 4](#)

### Новости и комментарии

Положительное сальдо торгового баланса РФ в январе-феврале 2009 г. снизилось на 57,5% по сравнению с тем же периодом 2008 г. – до \$15,3 млрд., сообщила ФТС.

[См. стр. 2](#)

### Календарь событий сегодня

США: Оптовые запасы за февраль

США: Протоколы заседания ФРС США

США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 3 апреля

[См. стр. 6](#)

### Макроэкономические индикаторы РФ

			Изменение
ВВП (к тому же периоду прошлого года)	-7.3% (фев. 2009г.)	6.7% (фев. 2008 г.)	-14.0%
Инфляция (индекс потребительских цен)	5.4% (I кв. 2009г.)	4.8% (I кв. 2008г.)	
Денежная база (млрд. руб.)	4331.0 (01.03.2009)	4331.1 (01.02.2009)	-0.1
Международные резервы (\$, млрд.)	388.0 (27.03.2009)	385.3 (20.03.2009)	2.7
Остатки на к/с банков *)	434.2	389.4	44.8
Депозиты банков в ЦБ *)	241.2	197.0	44.2
Сальдо операций ЦБ РФ *)	-27.3	38.5	-65.8
*) в млрд. руб. на дату (08.04.2009) (07.04.2009)			

## Макроэкономика и банковская система

**Положительное сальдо торгового баланса** РФ в январе-феврале 2009 г. снизилось на 57,5% по сравнению с тем же периодом 2008 г. – до \$15,3 млрд., сообщила ФТС. Экспорт РФ в январе-феврале 2009 г. составил \$36,0 млрд. (-48,0%). Импорт РФ в январе-феврале т.г. составил \$20,7 млрд. (-37,8%).

**Россия** в январе-феврале 2008 г. экспортировала 18,9 млн. т нефтепродуктов, что на 13,1% больше, чем за тот же период годом ранее. При этом доходы от экспорта сократились в 1,85 раз – до \$5,5 млрд.

**ЦБ РФ** пересмотрел оценку чистого оттока частного капитала из РФ в феврале 2009 г., понизив ее до \$2,7 млрд. с \$4,5 млрд. ранее, и отмечает ускорение оттока капитала в марте.

**Минфин** разместил на 3-месячные депозиты в банках 60 млрд. руб. из предложенных 180 млрд. руб. по ставке 15% годовых. На аукционе были удовлетворены все поданные заявки в количестве 3 штук.

*Первый после 5-месячного перерыва депозитный аукцион Минфина не вызвал ажиотажа среди банков. Слишком велика для многих оказалась минимальная заявка в 10 млрд. руб. Кроме того рынок находится в ожидании снижения ставок в начале мая, о чем неоднократно заявлял Банк России.*

**Численность официально безработных граждан** по состоянию на 1 апреля 2009 г. составила 2,2 млн. человек – это соответствует оптимистическому прогнозу Минздравсоцразвития за весь 2009 г. Рост численности безработных с 26 марта по 1 апреля составил 1,6%, неделей ранее - 1,5%.

**Пенсионный фонд** сможет использовать банковские депозиты в кредитных организациях для размещения временно свободных пенсионных накоплений, говорится в опубликованном Постановлении Правительства РФ.

*Данная возможность позволит повысить эффективность управления средствами ПФ, а также обеспечить дополнительной рублевой ликвидностью банковскую систему (объем временно свободных средств ПФ оценивается в 200 млрд. руб.). Хотя, как показала практика последнего депозитного аукциона Минфина, востребованность данных аукционов во многом будет зависеть от их параметров.*

**Банк России** снизил 44 банкам лимиты участия в своих беззалоговых аукционах, сообщил ЦБ.

## Новости рынка облигаций

**Газпром** планирует 11 апреля т.г. начать роуд-шоу выпуска евробондов в долларах США, прайсинг ожидается на следующей неделе, сообщает Рейтер. Объем размещения будет зависеть от цены.

**Разгуляй-Финанс** в рамках реструктуризации ценных бумаг выкупил 25% облигаций серии 03, предъявленных к выкупу на 2 апреля 2009 г. на общую сумму 6,9 млн. руб.

*По материалам газет «Ведомости», «Коммерсант», а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru, akm.ru, cbonds.info и др.*

## Новости эмитентов

**РусГидро:** ВТБ установил РусГидро кредитный лимит на 6,25 млрд. руб. на срок до 2011 г., говорится в сообщении кредитной организации.

**ОГК-5:** ВТБ установил ОГК-5 лимит кредитования в объеме 2,5 млрд. руб. на срок до 2012 г., говорится в сообщении кредитной организации.

**Агрика:** акционеры ОАО «Агрика Продукты питания» на внеочередном собрании 23 апреля 2009 г. рассмотрят вопрос о ликвидации компании, говорится в официальных документах компании.

**НК «ЛУКОЙЛ»** в 2008 г. увеличила реализацию нефти и нефтепродуктов на 2,1% - до 134,7 млн. т. Чистая прибыль компании по US GAAP за 2008 г. снизилась на 3,9% - до \$9,14 млрд. Выручка увеличилась на 31,5% - до \$107,7 млрд. Показатель EBITDA вырос на 1,1% - до 15,6 млрд. При этом чистый убыток в IV кв. 2008 г. составил \$1,6 млрд. против чистой прибыли в III кв. 2008 г. в размере \$3,47 млрд.

*Главной причиной снижения прибыли стали убытки от курсовых разниц, которые составили \$ 1 163 млн. Фундаментально кредитное качество Лукойла остается по-прежнему высоким - долговая нагрузка находится на консервативном уровне (чистый финансовый долг составляет \$7 570 млн., а отношение чистый долг/Ebitda равно 0,49x). Мы нейтрально оцениваем влияние вышедшей отчетности на бонды компании.*

**КАМАЗ** в I кв. 2009 г. выпустил 5 тыс. 154 грузовых автомобилей и машинокомплекта, план перевыполнен на 179 единиц. В июне КАМАЗ перейдет на постоянный 4-дневный режим работы, при поступлении дополнительных заказов работа будет организована и в пятый день недели.

**Группа ГАЗ** планирует сократить еще 4 тыс. сотрудников в ближайшие месяцы. С начала 2009 г. это будет уже вторая волна сокращений - к середине января были уволены 1200 сотрудников.

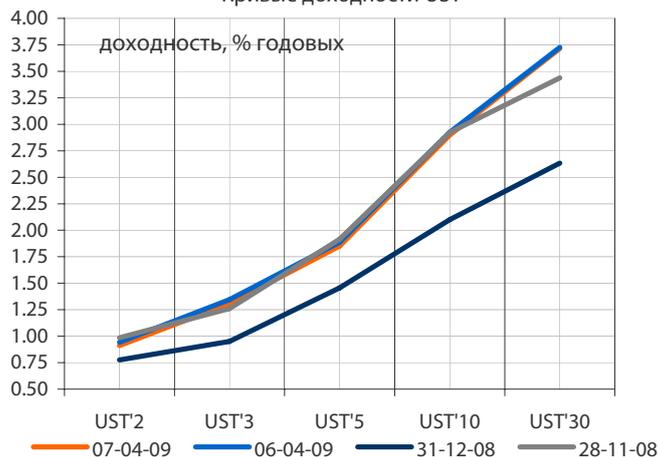
**ЮТэйр** и АБ «РОССИЯ» подписали соглашение о предоставлении кредита в размере \$21 млн. на срок 12 месяцев, говорится в сообщении банка.

**АЛРОСА:** S&P приостановило поддержание рейтингов ВВ-/В компании в связи с недостаточной информацией по поводу финансовых и операционных показателей эмитента, говорится в сообщении агентства.

**ГСС:** итальянская Alenia Aeronautica выкупила допэмиссию ЗАО «Гражданские самолеты Сухого» за \$183 млн. и стала владельцем 25% плюс одна акция компании. Новый акционер продолжит финансировать проект по созданию нового регионального самолета.

**АФК «Система»** продала на первом этапе 19,5% акций ОАО «Система-Галс» банку ВТБ за 30 руб. и выдало call-опцион на выкуп 31,5% акций за 30 руб. Исполнение опциона возможно с момента получения разрешения регулирующих органов. В случае его реализации, доля ВТБ в капитале девелопера достигнет 51%, у Системы останется 20% акций компании. Сделка также позволит банку стать основным владельцем универмага «Детский мир» на Лубянке.

Кривые доходности UST

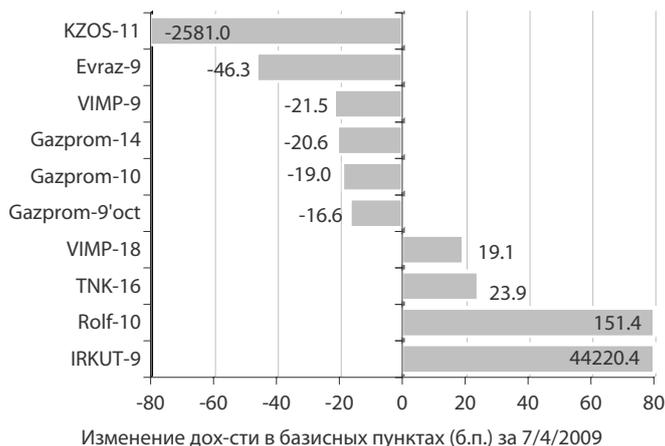


Индикатор	7 апр	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.91	1.09	0.71	3.04	0.65
UST'5 Ytm, %	1.85	2.08	1.35	3.76	1.26
UST'10 Ytm, %	2.90	3.02	2.20	4.27	2.08
Rus'30	8.04	10.05	7.96	12.55	5.22
спрэд к UST'10	514.20	774.20	503.70	919.00	126.40
Rus'28 Ytm, %	8.60	10.28	8.60	11.46	5.82
спрэд к UST'10	570.20	807.60	570.20	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

Во вторник на фоне коррекции на рынках акций вновь вернулся спрос на безрисковые активы – обеспокоенность инвесторов по поводу дальнейшего развития кризиса остановила снижение котировок казначейских облигаций США. В результате доходность UST'10 снизилась на 2 б.п. – до 2,90%, доходность UST'30 – на 1 б.п. – до 3,72%. Одной из причин коррекции на рынке акций стало заявление Дж. Сороса, что текущий подъем американского фондового рынка может оказаться кратковременным. Кроме того у инвесторов вызывают опасения отчеты компаний за I кв. 2009 г. – начало «сезона отчетности» уже было положено негативными результатами крупнейшего в мире производителя алюминия – компании Alcoa Inc. Сегодня должен состояться аукцион по размещению UST'3 на \$35 млрд. Также в соответствии с графиком сегодня ФРС будет выкупать бумаги с погашением с апреля 2010 г. по февраль 2011 г., что должно поддержать рынок treasuries. Вместе с тем, прошедшее вчера размещение защищенных от инфляции облигаций (inflation-protected securities) на \$6 млрд. несколько разочаровало рынок – доходность бумаг на аукционе составила 1,589% при ожидании доходности на уровне 1,558%. При этом спрос превысил предложение на аукционе в 2,25 раза, что оказалось ниже значения на предыдущем размещении – 2,48х. Завтра также состоится размещение UST'10 на \$18 млрд. Инвесторы ожидают, что в результате полугодовой программы ФРС по выкупу UST на \$300 млрд. в течение текущего месяца доходности UST'10 могут снизиться до 2,6%. На торгах в Токио сегодня доходность UST'10 составила 2,88%, снизившись еще на 2 б.п. к закрытию торгов в США. Текущий рост treasuries, по нашему мнению, несет в себе значительную долю спекулятивного настроения инвесторов на фоне искусственного снижения доходностей со стороны ФРС. Негативные данные по состоянию экономики США будут лишь усиливать спрос на защитные инструменты. Вместе с тем сохраняется значительный риск роста инфляции из-за текущей политики США в борьбе с кризисом.

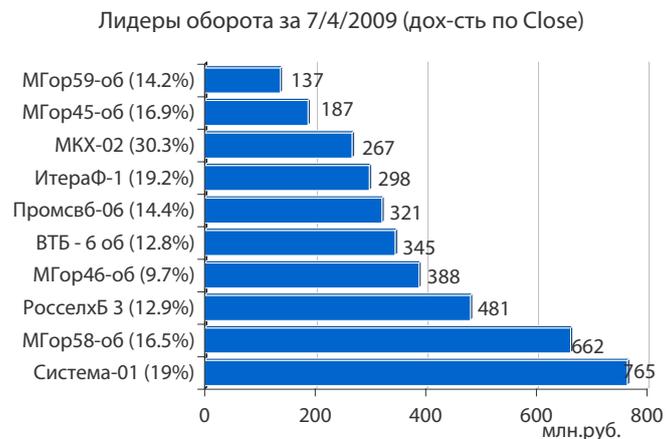
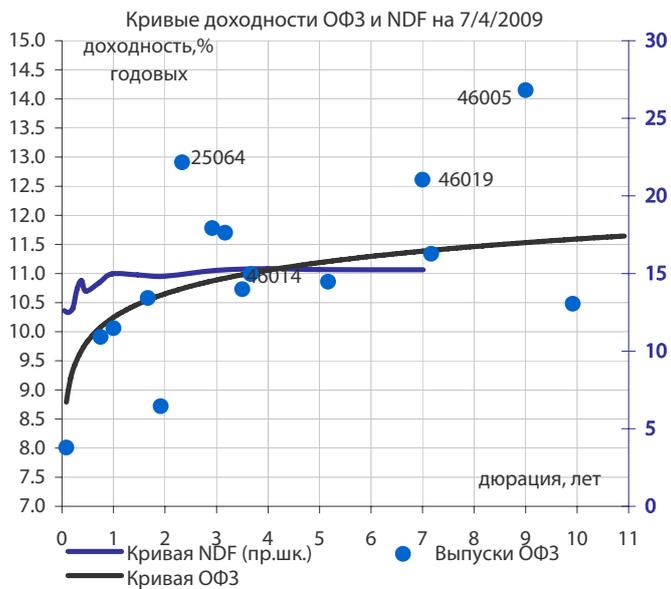
## Суверенные еврооблигации РФ

Дальнейший рост котировок суверенных облигаций РФ вчера был остановлен коррекцией на мировых фондовых площадках. По итогам торгов доходности бумаг изменились разнонаправленно – выпуск Rus'28 показал снижение на 6 б.п. – до 8,60%, Rus'30 – рост на 8 б.п. – до 8,04%. Спрэд между российскими и американскими бумагами (Rus'30 и UST'10) расширился на 10 б.п. – до 514 б.п. Негативные тенденции преобладали и на других развивающихся рынках – индекс EMBI+, отражающий спрэды госбумаг стран EM к UST, вырос на 9 п. до 577 п. Основное давление на российские бумаги будут оказывать снижающиеся цены на нефть из-за падения потребления и роста запасов в США, которые на прошлой неделе выросли на 6,9 млн. барр., при ожидании роста на 2,1 млн. барр. В результате котировки нефти марки WTI опустились ниже \$50 за барр.

## Корпоративные еврооблигации

Общий негатив из-за океана передался и инвесторам рынка корпоративных еврооблигаций российских эмитентов. Были заметны продажи в длинных бумагах 2012 – 2013 гг., а также перегретых коротких выпусках 2009 г. Вместе с тем пока сохранились покупки в евробондах 2010 – 2011 гг., заметный спрос был на бумаги AkBars-11.

Однако на рынке явно начала формироваться уверенность в неизбежности коррекции в ближайшее время – вместе с явной перекупленностью бумаг с погашением до 2012 г. к продажам подталкивает и внешний негатив с мировых фондовых площадок.



## Облигации федерального займа

- Во вторник активность торгов в секторе ОФЗ неожиданно выросла почти на 50% по сравнению с понедельником – до 386 млн. руб. Всего в течение торговой сессии было заключено 25 сделок.
- Другим любопытным событием стали покупки в долгосрочных ОФЗ – максимальный объем прошел по ОФЗ 46020 с погашением в 2036 г. Также покупки были в 12-летних ОФЗ 46018, а также 7-летних ОФЗ 46017.
- Мы не расцениваем данные покупки как новую тенденцию на рынке, скорее это были единичные сделки со стороны госбанков или ПФ.

## Корпоративные облигации и РИМОВ

- На торгах во вторник в секторе корпоративных и субфедеральных рублевых облигаций по наиболее ликвидным бумагам наметилась коррекция - снижались котировки РСХБ, 03, ВТБ, 06, Газпром, 04, РЖД, 06 и пр. Вместе с тем на денежном рынке ставки остаются стабильными. ЦБ фиксирует рост рублевой ликвидности на 15% ко вчерашнему дню – до 675 млрд. руб., в частности за счет проведенного вчера депозитного аукциона Минфином.
- Во II-III эшелонах также отмечалась понижательная динамика котировок, однако активность инвесторов сохраняется низкой.
- Лидером вчерашних торгов по объему сделок стали бумаги АФК «Система». Вчера Система и ВТБ официально объявили о том, что банк покупает 51% «Системы-галс» за 60 руб. При этом, сумма долга девелопера перед ВТБ - 23,5 млрд. руб., общий долг (на 30 сентября 2008 г.) - \$1,3 млрд., по итогам торгов на LSE проданный пакет стоил \$50,2 млн. Безусловно, потеря части активов для Системы не лучшая новость, однако по долгам девелопера, превышающих его капитализацию, рассчитывать придется теперь ВТБ. Это позволит Системе сконцентрироваться на других бизнес-направлениях и снизить долговую нагрузку компании.
- Московская область готовится держать осаду от кредиторов – область сменила главу финансового блока, ФАС возбудила дело в отношении Мособлдумы, предоставившей ИКМО госгарантии на 750 млн. руб., пишет «Ъ». Мы не ожидаем дефолта по бумагам самой области (21 апреля должно состояться погашение облигаций на 9,6 млрд. руб.), однако выплаты по бумагам «дочек» области, скорее всего, будут приостановлены, в т.ч. с помощью привлеченной к работе ФАС.
- В целом на рынке наблюдается дефицит бумаг эмитентов с высоким кредитным качеством. Именно поэтому вчерашнее сообщение Газпромнефти о начале размещения облигаций на 5 млрд. руб. вызвало большой интерес инвестсообщества. Вероятно, это будет одно из первых рыночных размещений за последнее время. Не исключено, что примеру Газпромнефти последуют и другие эмитенты I – II эшелонов.
- Вместе с тем, мы считаем, что на значительное снижение ставок в начале мая, обещанное ЦБ, рассчитывать не стоит – пока сохраняется значительное инфляционное давление на экономику. В связи с этим мы рекомендуем консервативно оценивать свои инвестиции.

**Выплаты купонов**

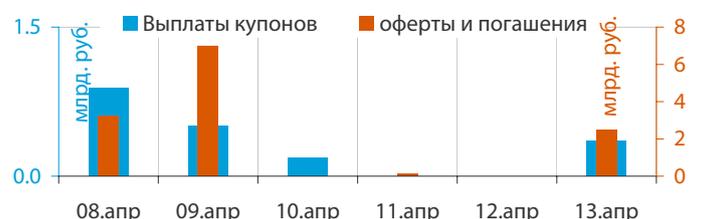
суббота 8 апреля 2009 г.	888.62	млн. руб.
□ КВАРТ-финанс, 1	14.96	млн. руб.
□ ВТБ 24, 1	291.72	млн. руб.
□ Россельхозбанк, 4	486.20	млн. руб.
□ Уралсвязьинформ, 8	95.74	млн. руб.
четверг 9 апреля 2009 г.	502.78	млн. руб.
□ Лаверна, 1	79.78	млн. руб.
□ Дикая Орхидея, 1	32.41	млн. руб.
□ ФСК ЕЭС, 4	218.40	млн. руб.
□ ЕЭС, 2	43.58	млн. руб.
□ КБ МИА (ОАО), 4	44.88	млн. руб.
□ СОРУС КАПИТАЛ, 2	48.62	млн. руб.
□ Элис, 1	31.42	млн. руб.
□ УКС МФП Центр, 1	3.70	млн. руб.
пятница 10 апреля 2009 г.	189.42	млн. руб.
□ ВБРР, 1	14.50	млн. руб.
□ ЮТК, 3	149.17	млн. руб.
□ Волгоград, 34003	25.76	млн. руб.
понедельник 13 апреля 2009 г.	360.01	млн. руб.
□ Пензенская область, 34001	9.27	млн. руб.
□ Амазонит, 1	7.98	млн. руб.
□ Газпромбанк, 3	274.20	млн. руб.
□ Арктел-инвест, 2	68.56	млн. руб.
вторник 14 апреля 2009 г.	554.92	млн. руб.
□ УК Кора, 1	27.42	млн. руб.
□ Инвесткомпания РУБИН, 1	71.81	млн. руб.
□ Липецк, 25001	11.28	млн. руб.
□ АИЖК Республики Алтай, 1	8.42	млн. руб.
□ Республика Коми, 24006	40.14	млн. руб.
□ Финансовая компания НЧ, 1	0.50	млн. руб.
□ Банк Ренессанс Капитал, 2	173.46	млн. руб.
□ ВТБ-Лизинг Финанс, 2	221.90	млн. руб.
среда 15 апреля 2009 г.	1 600.09	млн. руб.
□ АИЖК, 3	36.50	млн. руб.
□ ВТБ, 6	321.60	млн. руб.
□ АИЖК, 5	39.86	млн. руб.
□ АИЖК, 6	45.63	млн. руб.
□ Российские коммунальные системы, 1	7.49	млн. руб.
□ АИЖК, 7	75.76	млн. руб.
□ ХКФ Банк, 4	97.23	млн. руб.
□ Россия, 26199	669.24	млн. руб.
□ Ханты-Мансийск СтройРесурс, 1	194.46	млн. руб.
□ Иркутская область, 31006	112.33	млн. руб.

**Планируемые выпуски облигаций**

пятница 10 апреля 2009 г.	1.20	млн. руб.
□ СИАЛ, 1	1.20	млрд. руб.
среда 15 апреля 2009 г.	15.00	млн. руб.
□ Москва 58 (доразмещение)	15.00	млрд. руб.

**Погашения и оферты**

среда 8 апреля 2009 г.	3.25	млрд. руб.
□ КВАРТ-финанс, 1	оферта	0.25 млрд. руб.
□ Банк Зенит, 4	оферта	3.00 млрд. руб.
четверг 9 апреля 2009 г.	7.00	млрд. руб.
□ Лаверна, 1	оферта	1.00 млрд. руб.
□ Банк Союз, 2	оферта	2.00 млрд. руб.
□ Национальный капитал, 1	оферта	3.00 млрд. руб.
□ Дикая Орхидея, 1	погашение	1.00 млрд. руб.
суббота 11 апреля 2009 г.	0.13	млрд. руб.
□ ТВЦ РОСТВЕРТОЛ, 1	погашение	0.13 млрд. руб.
понедельник 13 апреля 2009 г.	2.50	млрд. руб.
□ ЕЭС, 2	оферта	1.00 млрд. руб.
□ СОРУС КАПИТАЛ, 2	оферта	1.50 млрд. руб.
вторник 14 апреля 2009 г.	2.00	млрд. руб.
□ Разгуляй-Финанс, 2	оферта	2.00 млрд. руб.
среда 15 апреля 2009 г.	1.50	млрд. руб.
□ Российские коммунальные систе	погашение	1.50 млрд. руб.
четверг 16 апреля 2009 г.	1.50	млрд. руб.
□ Заводы Гросс, 1	оферта	1.00 млрд. руб.
□ Элис, 1	оферта	0.50 млрд. руб.
понедельник 20 апреля 2009 г.	6.50	млрд. руб.
□ АЦБК-Инвест, 3	оферта	1.50 млрд. руб.
□ Стройтрансгаз, 3	оферта	5.00 млрд. руб.
вторник 21 апреля 2009 г.	23.30	млрд. руб.
□ Уфаойл-ОПТАН, 1	оферта	1.50 млрд. руб.
□ УРСА Банк, 8	оферта	6.20 млрд. руб.
□ Банк Ренессанс Капитал, 2	оферта	3.00 млрд. руб.
□ Амурметалл, 3	оферта	3.00 млрд. руб.
□ Московская область, 25004	погашение	9.60 млрд. руб.
среда 22 апреля 2009 г.	2.50	млрд. руб.
□ МГТС, 4	погашение	1.50 млрд. руб.
□ Синергия, 1	погашение	1.00 млрд. руб.
четверг 23 апреля 2009 г.	4.10	млрд. руб.
□ Группа Джей Эф Си, 1	оферта	2.00 млрд. руб.
□ Юниаструм Банк, 2	оферта	1.50 млрд. руб.
□ АКИБАНК, 1	погашение	0.60 млрд. руб.
пятница 24 апреля 2009 г.	8.00	млрд. руб.
□ ТОППРОМ-ИНВЕСТ, 1	оферта	0.50 млрд. руб.
□ ХКФ Банк, 5	оферта	4.00 млрд. руб.
□ Минплита-Финанс, 1	оферта	0.50 млрд. руб.
□ Объединенные кондитеры-Ф, 2	оферта	3.00 млрд. руб.



**среда 8 апреля 2009 г.**

- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз - ¥0.125 трлн.
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за февраль Прогноз - ¥1.034 трлн.
- 09:00 Япония: Отчет экономических обозревателей за март
- 09:00 Япония: Апрельский экономический Отчет Банка Японии.
- 10:00 Германия: Сальдо платежного баланса за февраль Прогноз - €5.8 млрд.
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз - €7.5 млрд.
- 14:00 Германия: Фабричные заказы за февраль Прогноз - -2.1% м/м, -36.5% г/г
- 15:00 США: Индекс рефинансирования за неделю до 3 апреля
- 18:00 США: Оптовые запасы за февраль Прогноз - -0.5%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 3 апреля
- 22:00 США: Протоколы заседания ФРС США

**четверг 9 апреля 2009 г.**

- 03:50 Япония: Заказы в машиностроении за февраль
- 10:00 Великобритания: Индекс потребительских цен за март Прогноз - -0.1% м/м, 0.5% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен за март
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за февраль Прогноз - -£7.6 млрд.
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии. Прогноз - 0.50%
- 16:30 США: Цены на экспорт за март
- 16:30 США: Цены на импорт за март
- 16:30 США: Сальдо баланса внешней торговли за февраль Прогноз - -\$36.4 млрд.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 4 апреля Прогноз - 650 тыс.
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 3 апреля

**пятница 10 апреля 2009 г.**

- 03:50 Япония: Денежный агрегат за март
- 03:50 Япония: Протоколы заседания Банка Японии от 16-17 марта.
- США: Национальный праздник. Рынки закрыты.

**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](mailto:ib@psbank.ru)


**Руководство**

<b>Зибарев Денис Александрович</b> <a href="mailto:Zibarev@psbank.ru">Zibarev@psbank.ru</a>	Руководитель департамента	70-47-77
<b>Тулинов Денис Валентинович</b> <a href="mailto:Tulinov@psbank.ru">Tulinov@psbank.ru</a>	Руководитель департамента	70-47-38
<b>Миленин Сергей Владимирович</b> <a href="mailto:Milenin@psbank.ru">Milenin@psbank.ru</a>	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
<b>Субботина Мария Александровна</b> <a href="mailto:Subbotina@psbank.ru">Subbotina@psbank.ru</a>	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

**Аналитическое управление**

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

**Управление торговли и продаж**

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

**Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами**

<b>Бараночников Александр Сергеевич</b> <a href="mailto:Baranoch@psbank.ru">Baranoch@psbank.ru</a>	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](http://www.psbank.ru)  
Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)