

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Грицкевич Дмитрий
Аналитик
+7(495) 777-10-20
gritskevich@psbank.ru

Отраслевые торговые идеи по рублевым облигациям: «телекомы, транспорт и СМИ»

Кредитный риск уровня «BBB»*:

- РЖД (BBB/Baa1/BBB): кривая доходности РЖД торгуется с премией к G-кривой ОФЗ в среднем на уровне 40 б.п., аналогично кривой доходности Газпрома и ФСК, в результате чего бумаги РЖД не имеют явного потенциала роста.

Кредитный риск уровня «BB»:

Первичное предложение

- Теле2-Санкт-Петербург (-/-/BB+): разместила облигации со ставкой 8,4% (УТР 8,57%) годовых к 5-летней оферте сильно снизив прайсинг с начала маркетинга. Хотя по масштабу бизнеса в РФ Теле2 заметно уступает G3 (доля рынка 8,4%), по темпам роста и кредитным метрикам компания смотрится привлекательно (чистый долг/EBITDA - 1,7х). Доходность бумаг Теле2 предусматривает премию к ОФЗ 119 б.п. при премии 46 б.п. к кривой МТС (Ba2/BB/BB+) и 20 б.п. – к Вымпелкому (Ba3/BB/-). Учитывая уровень рейтингов и кредитные метрики, ожидаем снижение доходности бумаг на 20-30 б.п. до кривой Вымпелкома.

Кредитный риск уровня «B»:

- ПрофМедиа, 1 (B+/-/-) (103,45/8,83%/1,85): ломбардный выпуск по-прежнему остается привлекательным, торгуясь со спрэдом около 100 б.п. к эмитентам реального сектора с рейтингом B+, что выглядит неоправданно широко, учитывая наличие в капитале сильного акционера (холдинг Интеррос).
- Трансаэро, 1 (-/-/-) (102,5/8,88%/0,82): выпуск торгуется с премией к кривой ОФЗ на уровне 412 б.п. и 160 б.п. к кривой ЮтЭйра, что остается неоправданно широко на фоне продолжающегося роста отрасли авиаперевозок. Рекомендация – накапливать в рамках стратегии buy&hold.
- ЮтЭйр-Финанс, БО-04 и БО-05 (-/-/-) (100,1/9,26%/2,43): в связи с переходом под контроль НПФ «Сургутнефтегаз» и продолжающейся переоценкой кредитного риска эмитента видим downside по спрэду к ОФЗ на уровне 50-60 б.п. при текущем спрэде 280 б.п. (более короткие выпуски эмитента БО-01-03 торгуются с премией к кривой госбумаг 220 б.п.).

* - классификация эмитентов по кредитному риску произведена на основе присвоенных рейтингов S&P, Moody's и Fitch, а также на основе кредитного анализа Промсвязьбанка.

** - (цена, % от номинала / доходность, % годовых / дюрация, лет).

Панорама

Краткий обзор долговых рынков

Четверг 23 июня 2011 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	22 июн	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	2.98	3.58	2.93	3.74	2.39
Rus'30, %	4.44	4.83	4.32	5.34	3.91
ОФЗ'46018, %	8.02	8.06	7.49	8.06	7.23
Libor \$ 3M, %	0.25	0.31	0.25	0.54	0.25
Euribor 3M, %	1.53	1.53	1.19	1.53	0.74
MosPrime 3M, %	4.25	4.25	3.75	4.25	3.73
EUR/USD	1.436	1.483	1.404	1.483	1.221
USD/RUR	27.94	28.50	27.28	31.48	27.28

Облигации казначейства США

Б.Бернанке подтвердил завершение QEII, QEIII не планируется в связи с отсутствием дефляционных рисков и временным характером текущего торможения экономики. В результате, доходность UST'10 осталась на уровне 2,98%, UST'30 – также не изменилась (4,22%) годовых. Сегодня внимание инвесторов вновь будет направлено на Грецию, чьи проблемы, вероятно, будут обсуждаться на саммите ЕС, который стартует сегодня.

[См. стр. 2](#)

Суверенные еврооблигации РФ и ЕМ

Внешний фон остается весьма неоднозначным – инвесторы будут пристально следить за новостями с саммита ЕС относительно Греции. Мы не ожидаем активизацию покупателей на рынке в связи с высокой неопределенностью относительно греческих проблем, перспектив экономики США и признаками охлаждения роста в Китае.

[См. стр. 2](#)

Корпоративные рублевые облигации

В корпоративном сегменте рынок остается в боковике, сегодня с утра при открытии уровни котировок по бондам I-II эшелонов остаются без изменения. Внимание игроков остается на внешнем фоне, вместе с тем, внутренние факторы весьма позитивны – продолжается восстановление ликвидности при некотором снижении стоимости валютных свопов.

[См. стр. 3](#)

Комментарии

Теле2

[См. стр. 1](#)

Вымпелком

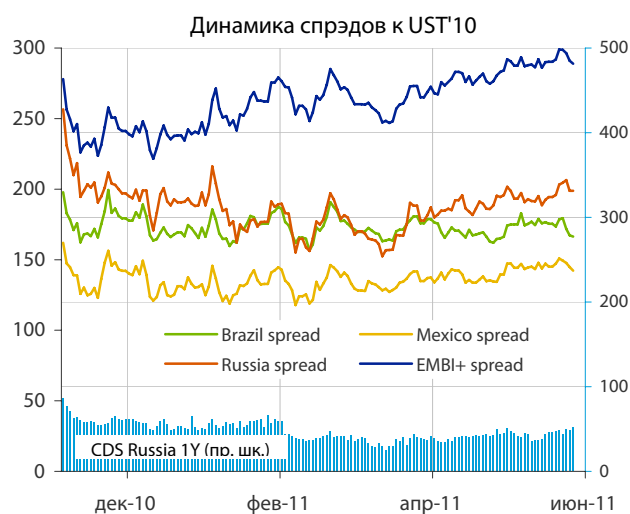
[См. стр. 2](#)

КБ Кедр

[См. стр. 3](#)

Показатели банковской ликвидности			Изменение
Остатки на к/с банков	785.2	695.9	89.3
Депозиты банков в ЦБ	507.5	551.7	-44.2
Сальдо операций ЦБ РФ	407.0	457.0	-50.0
(млрд. руб.)	(23.06.2011)	(22.06.2011)	

Индикатор	22 июн	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.37	0.83	0.37	0.85	0.33
UST'5 Ytm, %	1.54	2.32	1.50	2.40	1.03
UST'10 Ytm, %	2.98	3.58	2.93	3.74	2.39
UST'30 Ytm, %	4.22	4.64	4.14	4.77	3.51
Rus'30 Ytm, %	4.44	4.83	4.32	5.34	3.91
спрэд к UST'10	145.2	151.9	108.1	238.4	103.8



Облигации казначейства США

Б.Бернанке подтвердил завершение QEII, QEIII не планируется в связи с отсутствием дефляционных рисков и временным характером текущего торможения экономики. В результате, доходность UST'10 осталась на уровне 2,98%, UST'30 – также не изменилась (4,22%) годовых. Сегодня внимание инвесторов вновь будет направлено на Грецию, чьи проблемы, вероятно, будут обсуждаться на саммите ЕС, который стартует сегодня.

По итогам вчерашнего заседания ФРС подтвердило намерение завершить программу выкупа treasuries на \$600 млрд. в июне, как и было запланировано. При этом, выступая на пресс-конференции, Б.Бернанке заявил, что запуск QEII был обусловлен нарастанием дефляционных рисков, которых сейчас в экономике нет, в результате чего *говорить о QEIII преждевременно*.

При этом ФРС снизила прогноз роста реального ВВП США на 2011 г. с апрельских 3,1-3,3% до 2,7-2,9%, повысив оценку инфляции до 2,3%-2,5% и базовой инфляции до 1,5-1,8%, что было негативно встречено рынками. В тоже время глава *ФРС по-прежнему говорит о временном характере замедления* экономического роста США, ожидая его восстановления во II п/г. В случае, если Б.Бернанке ошибается, а инфляция продолжит роста, повышается риск стагфляции экономики, которая может привести к тяжелым последствиям.

Пока же завершение QEII может *позитивно повлиять на длинный конец кривой UST* – стабилизация долларовой ликвидности должно несколько охладить рынки commodities и снизить инфляционное давление.

Сегодня внимание игроков вновь переключится на Грецию – сегодня стартует саммит ЕС, где должны *продолжиться переговоры о параметрах и условиях финансовой помощи стране*. При этом инвесторы уже начали терять уверенность, что правительству Греции будет просто получить одобрение парламента на новые меры по сокращению расходов бюджета и приватизации активов, несмотря на то, что накануне парламент вынес вотум доверия действующему правительству.

Не добавляет оптимизма и статистика по Китаю – *индекс производственной активности (PMI)* в июне упал до 50,1 п. против 51,6 п. в мае, что является минимальным уровнем за последние 11 месяцев. В результате, пока мы не видим факторов для сдачи текущих позиций treasuries.

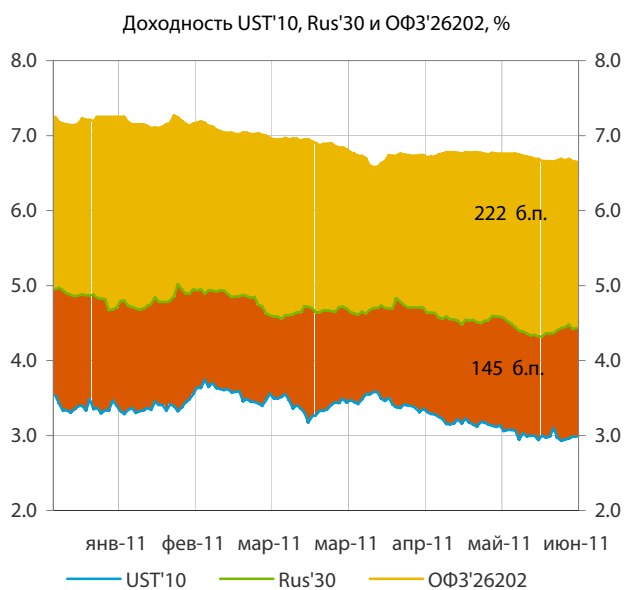
Суверенные еврооблигации РФ и ЕМ

Внешний фон остается весьма неоднозначным – инвесторы будут пристально следить за новостями с саммита ЕС относительно Греции. Мы не ожидаем активизацию покупателей на рынке в связи с высокой неопределенностью относительно греческих проблем, перспектив экономики США и признаками охлаждения роста в Китае.

Доходность выпуска *Rus'30* выросла на 2 б.п. – до 4,44%, *RUS'20* – осталась на уровне 4,49% годовых, спрэд между российскими и американскими бумагами (Rus'30 и UST'10) расширился на 1 б.п. – до 145 б.п. *Индекс EMBI+* при этом снизился на 2 б.п. – до 289 б.п.

Корпоративные еврооблигации

Вымпелком (Ba2/BB+/-) вчера разместил евробонды на \$2,2 млрд. тремя траншами. Доходность евробондов на \$500 млн. с погашением 1 марта 2017 г. составила 6,25% годовых, на \$1,5 млрд. с погашением 1 марта 2022 г. – 7,5% годовых и на \$200 млн. с погашением 29 июня 2014 г. – LIBOR + 400 б.п. (4,25%). Отметим, что если короткий выпуск был размещен по кривой Вымпелкома, то 5-летний транша дает премию до 25 б.п., а 10-летний – до 40 б.п., что выглядит весьма привлекательно, как краткосрочная инвестиционная идея.



Облигации федерального займа

Размещения ОФЗ вчера прошли успешно – помогло восстановление ликвидности и просадка рынка на прошлой неделе, в результате чего среднесрочные и длинные ОФЗ выглядели перепроданными. Госбумаги остаются привлекательными, однако внешний фон выглядит нестабильно.

Вчера Минфин размещал 4-летний выпуск ОФЗ 25079 на 10 млрд. руб. и 7-летний ОФЗ 26204 на 20 млрд. руб. Инвесторы проявили большой интерес к аукционам при 3-кратной переподписке на 4-летний выпуск и кратной по - длинному 7-летнему выпуску ОФЗ 26204. В результате, хотя и ближе к верхней границе, **Минфину удалось разместить весь заявленный объем ОФЗ на 30 млрд. руб.**

Отметим, что на фоне сохраняющегося высокого предложения Минфина кривая ОФЗ приобрела чрезмерно крутой наклон, который еще увеличился из-за внешней нестабильности. В результате, **большинство ликвидных выпусков с дюрацией более 3 лет выглядят интересно**, торгуясь выше логарифмической кривой ОФЗ - Минфин продолжает платить премию за удлинение дюрации своего портфеля.

Высокий спрос на бумаги был обусловлен, во-первых, улучшением внешнего новостного фона - просевшие бумаги выглядели привлекательно для покупки. Во-вторых, **поддержала спрос избыточная ликвидность**, пришедшая в банковскую систему после погашения ОБР-18 - судя по анонсированному аукциону на завтра по ОБР-18 всего на 10 млрд. руб., регуляторы стремятся, чтобы данная ликвидность ушла именно в ОФЗ.

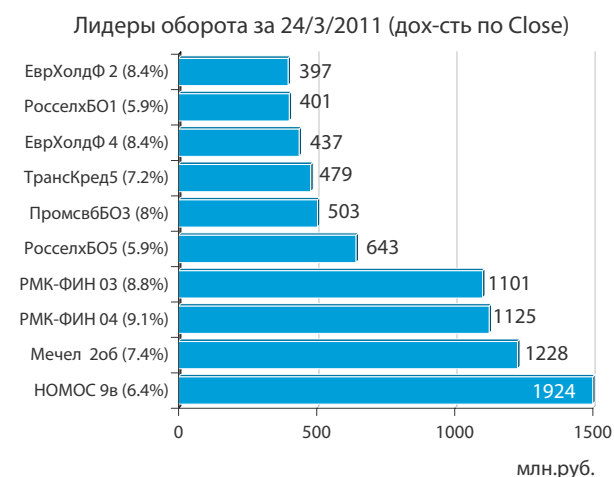
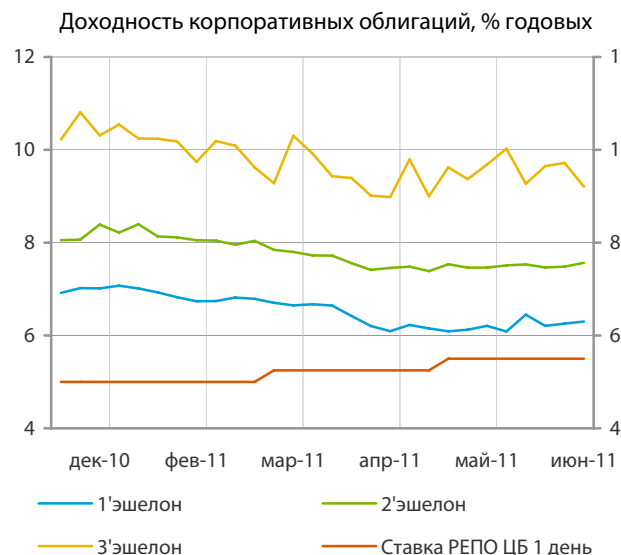
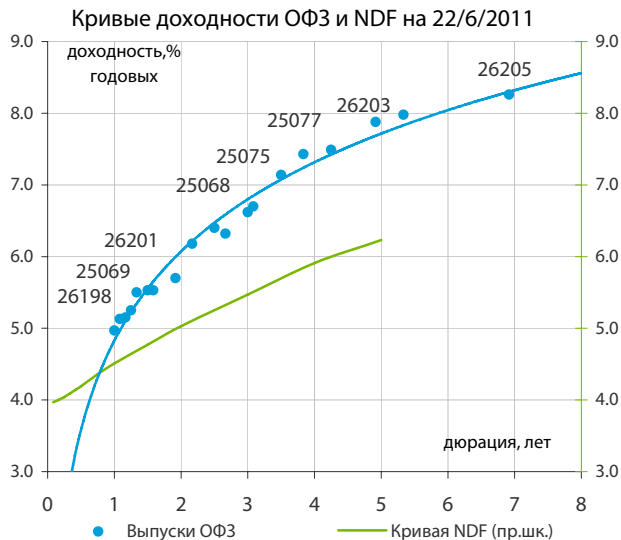
Корпоративные облигации и РиМОВ

В корпоративном сегменте рынок остается в боковике, сегодня с утра при открытии уровни котировок по бондам I-II эшелонов остаются без изменения. Вниманию игроков остается на внешнем фоне, вместе с тем, внутренние факторы весьма позитивны – продолжается восстановление ликвидности при некотором снижении стоимости валютных свопов.

На денежном рынке **объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ** на фоне паузы в налоговых выплатах продолжил рост, достигнув 1,3 трлн. руб. Индикативная ставка **MosPrime Rate o/n** остается стабильной в диапазоне 3,75-3,78%. Также отмечаем сегодня снижение ставок NDF в пределах 5-8 б.п.

В результате, если внешний фон сегодня кардинально не ухудшится, ожидаем умеренно-позитивных настроений на рынке.

Банк «Кедр» (B2/-/-): ориентир ставки купона бондов серии БО-01 объемом 1,5 млрд. руб. находится в диапазоне 9,25-9,5% (УТР 9,46-9,73%) годовых к 1,5-летней оферте. Банк Кедр – региональный банк Красноярского края; по итогам 2010 г. занял 109 место по чистым активам и входит в ТОП-100 по кредитному и депозитному портфелям физических лиц (по данным РБК). В состав акционеров Банка входят иностранные финансовые институты – ЕБРР и шведский инвестфонд East Capital Explorer, которые в совокупности контролируют 37,5% акций банка. По кредитным метрикам Банк Кедр сопоставим с региональным Крайинвестбанком (-/В/-), находящимся под контролем администрации Краснодарского края. Размещенный в апреле выпуск БО-01 объемом 1,5 млрд. руб. сейчас торгуется с премией к кривой ОФЗ на уровне 400 б.п. Прайсинг по КБ Кедр предлагает премию – 398 – 425 б.п., т.е. нижняя граница соответствует уровню Крайинвестбанка. На наш взгляд, котировки облигаций региональных банков сохраняют потенциал роста на фоне активного развития, в связи с чем участие в размещении КБ Кедр выглядит интересно. Вместе с тем, мы отдаем предпочтение Крайинвестбанку, учитывая более высокий уровень акционерной поддержки.



Выплаты купонов

четверг 23 июня 2011 г.	1 121.12	млн. руб.
□ АЛРОСА, 21	164.56	млн. руб.
□ АЛРОСА, 23	156.17	млн. руб.
□ АРТУГ, 2	17.45	млн. руб.
□ Администрация города Томска, 34002	8.78	млн. руб.
□ БизнесЛайт, 1	26.93	млн. руб.
□ Волгоград, 34005	23.68	млн. руб.
□ Еврофинансы-Недвижимость, 2	27.42	млн. руб.
□ Карелия, 34013	49.42	млн. руб.
□ Костромская область, 34005	47.13	млн. руб.
□ Министерство финансов Самарской области, 3500	163.59	млн. руб.
□ Минфин Республики Саха (Якутия), 34004	48.62	млн. руб.
□ Национальный капитал, БО-01	20.45	млн. руб.
□ Национальный капитал, БО-02	20.45	млн. руб.
□ ХМАО, 25006	99.72	млн. руб.
□ ХМАО, 25007	103.72	млн. руб.
□ ХМАО, 25008	107.70	млн. руб.
□ ЮТэйр-Финанс, БО-3	35.34	млн. руб.

пятница 24 июня 2011 г.	1 062.08	млн. руб.
□ АиФ – МедиаПресса - финанс, 2	56.10	млн. руб.
□ Гражданские самолеты Сухого, БО-01	123.42	млн. руб.
□ Москва, 44	797.80	млн. руб.
□ Риэл-лизинг Инвест, 1	84.76	млн. руб.

суббота 25 июня 2011 г.	312.88	млн. руб.
□ ИСО ГПБ-Ипотека Два, А	31.00	млн. руб.
□ Мособлгаз-финанс, 2	97.38	млн. руб.
□ Росбанк, БО-1	184.50	млн. руб.

воскресенье 26 июня 2011 г.	97.94	млн. руб.
□ Иркутская область, 31005	14.15	млн. руб.
□ НИА ВТБ 001, 1А	55.85	млн. руб.
□ Томская область, 34030	27.94	млн. руб.

Планируемые выпуски облигаций

четверг 23 июня 2011 г.	15.00	млрд. руб.
□ МКБ, БО-05	5.00	млрд. руб.
□ ОБР-19	10.00	млрд. руб.
пятница 24 июня 2011 г.	10.00	млрд. руб.
□ Теле2-Санкт-Петербург, 01	5.00	млрд. руб.
□ Теле2-Санкт-Петербург, 02	5.00	млрд. руб.
□ Теле2-Санкт-Петербург, 03	3.00	млрд. руб.
понедельник 27 июня 2011 г.	10.00	млрд. руб.
□ Кузбассэнерго-Финанс, 01	10.00	млрд. руб.
вторник 28 июня 2011 г.	1.50	млрд. руб.
□ Банк Кедр, БО-01	1.50	млрд. руб.
среда 29 июня 2011 г.	10.00	млрд. руб.
□ Буровая компания Евразия, 01	5.00	млрд. руб.
□ Энел ОГК-5, БО-18	5.00	млрд. руб.
пятница 1 июля 2011 г.	1.00	млрд. руб.
□ Банк Держава, 02	1.00	млрд. руб.
четверг 7 июля 2011 г.	6.00	млрд. руб.
□ НОВИКОМБАНК, БО-01	3.00	млрд. руб.
□ ЛК Уралсиб, БО-04	3.00	млрд. руб.

Погашения и оферты

пятница 24 июня 2011 г.	4.00	млрд. руб.
□ ТВЗ, БО-1	Оферта	2.00 млрд. руб.
□ ДиПОС, 1	Оферта	2.00 млрд. руб.

понедельник 27 июня 2011 г.	0.50	млрд. руб.
□ Воронежская область, 34003	Погашение	0.50 млрд. руб.

вторник 28 июня 2011 г.	24.20	млрд. руб.
□ Джестер, 1	Погашение	14.30 млрд. руб.
□ Золото Селигдара, 1	Погашение	0.30 млрд. руб.
□ КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, 2	Погашение	4.00 млрд. руб.
□ Газпром, 11	Оферта	5.00 млрд. руб.
□ Стальфонд-Недвижимость, 1	Оферта	0.60 млрд. руб.

среда 29 июня 2011 г.	76.50	млрд. руб.
□ Первобанк, 1	Погашение	1.50 млрд. руб.
□ Россия, 25074	Погашение	70.00 млрд. руб.
□ УК ГидроОГК, 1	Погашение	5.00 млрд. руб.

четверг 30 июня 2011 г.	3.02	млрд. руб.
□ Ярославская обл, 34008	Погашение	3.00 млрд. руб.
□ Ростелеком, В-01	Оферта	0.01 млрд. руб.
□ Ростелеком, В-02	Оферта	0.00 млрд. руб.
□ Ростелеком, В-03	Оферта	0.00 млрд. руб.

пятница 1 июля 2011 г.	1.73	млрд. руб.
□ Ай-ТЕКО, 2	Оферта	0.63 млрд. руб.
□ Еврофинансы-Недвижимость, 1	Оферта	1.10 млрд. руб.

суббота 2 июля 2011 г.	1.10	млрд. руб.
□ Еврофинансы-Недвижимость, 1	Оферта	1.10 млрд. руб.

понедельник 4 июля 2011 г.	3.80	млрд. руб.
□ Баренцев Финанс, 1	Погашение	0.80 млрд. руб.
□ Русь-Банк, 4	Оферта	3.00 млрд. руб.

среда 6 июля 2011 г.	64.50	млрд. руб.
□ Банк Петрокоммерц, 4	Погашение	3.00 млрд. руб.
□ РЖД, 8	Погашение	20.00 млрд. руб.
□ Россия, 25066	Погашение	40.00 млрд. руб.
□ Макромир-Финанс, 2	Оферта	1.50 млрд. руб.

четверг 7 июля 2011 г.	10.23	млрд. руб.
□ Каустик, 2	Погашение	0.85 млрд. руб.
□ Новые Инвестиции, 1	Погашение	0.38 млрд. руб.
□ ПСК СТРОЙИНДУСТРИЯ, 1	Погашение	1.00 млрд. руб.
□ ТрансКредитБанк, 3	Погашение	5.00 млрд. руб.
□ ТехноНИКОЛЬ-Финанс, 2	Оферта	3.00 млрд. руб.



понедельник 20 июня 2011 г.

- 10:00 Германия: Индекс цен производителей Прогноз: 6.3 % г/г
- 12:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса
- 12:00 Еврозона: Счет платежного баланса ЕЦБ

вторник 21 июня 2011 г.

- 13:00 Германия: Индекс текущих условий ZEW Прогноз: 89.5
- 13:00 Германия: Индекс настроений ZEW Прогноз: -2
- 14:00 Великобритания: Индекс промышленных заказов Прогноз: -5
- 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья Прогноз: -6 %

среда 22 июня 2011 г.

- 12:30 Великобритания: Протоколы Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Заказы в промышленности Прогноз: 14.2 % г/г
- 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- 22:15 США: Пресс-конференция по итогам заседания ФРС

четверг 23 июня 2011 г.

- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению в сфере услуг
- 11:30 Германия: Индекс менеджеров по снабжению для промышленности
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг
- 12:00 Еврозона: Индекс менеджеров по снабжению для промышленности
- 16:30 США: Индекс экономической активности ФРБ Чикаго
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья

пятница 24 июня 2011 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроений Ifo Прогноз: 113.6
- 12:00 Германия: Индекс текущих условий Ifo Прогноз: 121
- 12:00 Германия: Индекс ожиданий Ifo Прогноз: 106.5
- 16:30 США: Динамика ВВП
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования

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

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	70-47-75

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
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
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Треjder		70-47-35
Хлебников Дмитрий Сергеевич khlebnikov@psbank.ru	Треjder		Прямой: +7(495) 705-90-96 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-8
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Треjder		Моб.: +7(910)417-9773 +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. 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 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. 704733), e-mail: ib@psbank.ru