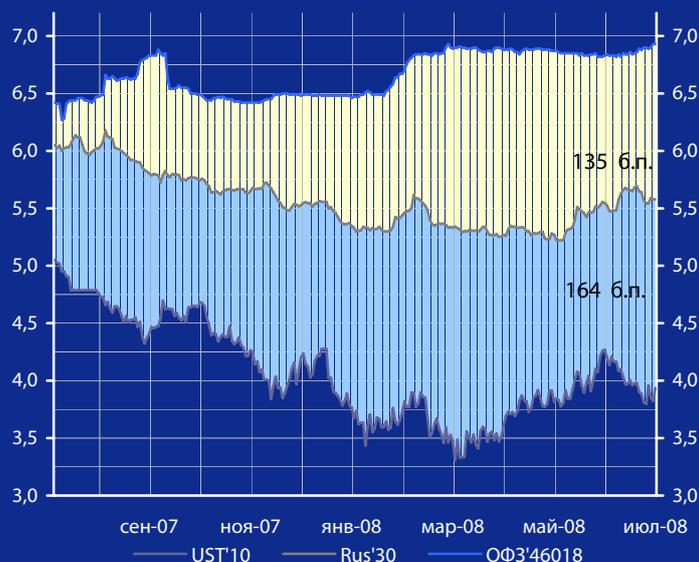


Доходность UST'10, Rus'30 и ОФЗ'46018, %



# Панорама

## Краткий обзор долговых рынков

Четверг 17 июля 2008 года

### Ключевые индикаторы рынка

Тикер	16 июл	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	3,94	4,27	3,69	5,05	3,31
Rus'30, %	5,58	5,69	5,22	6,18	5,22
ОФЗ'46018,%	6,93	6,93	6,82	6,93	6,27
Libor \$ 3М,%	2,79	2,92	2,64	5,73	2,54
Euribor 3М,%	4,96	4,97	4,78	4,97	4,22
Mibor 3М,%	6,19	7,23	6,14	7,68	4,79
EUR/USD	1,583	1,599	1,538	1,599	1,340
USD/RUR	23,25	23,91	23,14	25,88	23,14

### Мировые рынки облигаций

Доходность 10-летних гособлигаций США (UST'10) в среду выросла на 12 б.п. до уровня в 3,94% годовых на фоне вышедших данных макроэкономической статистики. [См. Стр 3](#)

### Суверенные облигации РФ

Спрэд доходности индикативного выпуска Россия-30 (Rus'30) к UST'10 сузился на 12 б.п. до уровня в 164 б.п. в условиях роста доходности облигаций UST'10. [См. Стр 3](#)

### Корпоративные рублевые облигации

На рынке рублевых корпоративных облигаций в среду отмечалось преимущественное снижение котировок облигаций в 1-2 эшелонах выпусков. [См. Стр 4](#)

### Новости дня

Международное рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг России до «Baa1» с «Baa2». [См. стр 2](#)

### Календарь событий сегодня:

США: Разрешения на строительство.  
США: Начало строительства.  
США: Заявки на пособие по безработице.

[См. стр 5](#)

Доходность корпоративных облигаций, % годовых



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



### Макроэкономические индикаторы РФ

	Изменение		
ВВП ( к тому же периоду прошлого года)	8,5% (1 кв. 8г.)	8,1% (за 07 г.)	0,4%
Инфляция (Индекс потребительских цен)	1,4% (май 08г.)	7,7% (к дек 07г.)	
Денежная база (млрд.руб.)	4359,7 (7.07.08)	4268,2 (01.01.08)	91,5
Золотовалютные резервы (\$, млрд)	574,3 (4.07.08)	474,0 (28.12.07)	100,3
Остатки на к/с банков *)	620,2	591,1	29,1
Депозиты банков в ЦБ *)	497,0	466,0	31,0
Сальдо операций ЦБ РФ *)	174,8	123,6	51,2
*) в млрд. руб. на дату			
	(17.07.08)	(16.07.08)	

## Макроэкономика и банковская система

**Международное рейтинговое агентство Moody's** повысило кредитный рейтинг России до «Ваа1» с «Ваа2». Агентство Moody's также повысило потолок странового рейтинга РФ по депозитам в иностранной валюте до «Ваа1» с «Ваа2». Прогноз рейтингов - «позитивный». «В течение последних 9 лет российское Правительство и Центробанк аккумулировали большое количество активов в иностранной валюте. В то же время объем прямого невыплаченного госдолга является очень небольшим. Даже если включить в него долги квази-суверенных корпораций, то объем госдолга остается весьма допустимым», - отмечается в сообщении агентства.

**Темпы роста промышленного производства** в России замедлились. Объем производства промышленной продукции РФ в июне 2008 г. к соответствующему периоду прошлого года вырос всего на 0,9%, а к предыдущему месяцу - снизился на 1,4%, сообщил Росстат. За январь-июнь 2008 г. рост промпроизводства замедлился до 5,8% по сравнению с ростом в 6,9% за 5 месяцев текущего года и 7,1% за аналогичный период прошлого года.

**Инфляция в РФ** за неделю с 8 по 14 июля 2008 г. составила 0,2%, с начала месяца - 0,4%, с начала года - 9,1%, сообщил Росстат. Год назад инфляция за 14 дней июля составляла 0,6%, с начала года - 6,3%, в целом за июль - 0,9%. Минэкономразвития РФ снизило прогноз инфляции на июль 2008 г. до 0,4-0,6% с 0,5-0,7% и теперь ожидает, что за 7 месяцев текущего года цены вырастут на 9,1-9,4%.

## Новости рынка облигаций

**Минфин РФ** провел аукцион по размещению ОФЗ-ПД выпуска 25063 объемом 1,383 млрд. руб. Средневзвешенная цена составила 99,448% от номинальной стоимости, цена отсечения - 99,4% от номинала, доходность по цене отсечения составила 6,56% годовых, доходность по средневзвешенной цене - 6,54% годовых. В ходе размещения спрос по номиналу составил 104,763 млн. Размещенный объем по итогам аукциона составил 62,553 млн. руб. Кроме того, состоялся аукцион по размещению ОФЗ-АД выпуска 46021 объемом 5 млрд. рублей. Средневзвешенная цена составила 95,0409% от номинальной стоимости, цена отсечения - 95% от номинала, доходность по цене отсечения составила 7,02% годовых, доходность по средневзвешенной цене - 7,01% годовых. В ходе размещения спрос по номиналу составил 153 млн. руб., объем спроса по рыночной стоимости - 149,524 млн. руб. Размещенный объем по итогам аукциона составил 28 млн. руб.

**ЗАО "ГОТЭК"** сообщило о готовности 17 июля с. г. завершить исполнение обязательств по выкупу сво-

их облигаций серии 02 по цене 100% от номинала у держателей, заявки которых не были удовлетворены в установленном порядке ранее.

**НПО "Сатурн"** приняло решение о размещении 4 выпуска облигаций на 3,5 млрд. руб. Срок обращения облигаций - 7 лет.

**М-Индустрия:** Ставка 1 купона ЗАО "Строительное объединение "М-Индустрия" (ЗАО "М-Индустрия") по облигациям 2 серии установлена на уровне 15% годовых.

**ЮТэйр-Финанс:** Размещение выпуска облигаций ООО "ЮТэйр-Финанс" серии 04 запланировано на 1 половину августа 2008 г. Ожидаемая организаторами ставка 1 купона по облигациям ООО "ЮТэйр-Финанс" серии 04 находится на уровне 10,0-10,4% годовых.

**ООО "МИР-Финанс"** (SPV-компания сети бытовой техники и электроники "МИР") планирует разместить 3-летние облигации серии 03 объемом 2,5 млрд. руб.

## Новости эмитентов

**Чистая прибыль ВТБ** снизилась по итогам 1 квартала 2008 г. до \$121 млн. с \$232 млн. годом ранее, сообщил банк данные по МСФО. Ранее ВТБ предупредил, что чистая прибыль банка за 1 квартал 2008 г. будет "значительно ниже" соответствующего показателя в 1 квартале 2007 г. из-за убытка по операциям с ценными бумагами, который, как следует из отчетности банка, составил \$453 млн. С целью уменьшения рисков ВТБ сократил собственный торговый портфель - до \$11,4 млрд. с \$13,5 млрд. на конец 2007 г., или до 11,4% активов с 14,6%.

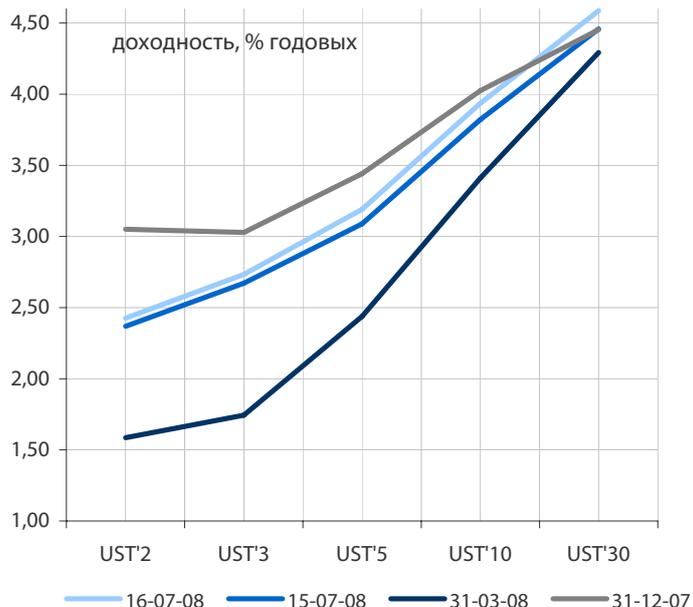
**Объединенная компания "Русал"** в 1 полугодии с. г. увеличила производство алюминия на 7,8% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, а глинозема - на 1,4%. Объем производства бокситов вырос на 6,5%. Выручка компании увеличилась на 14% до \$8 млрд., из которых на выручку от реализации продукции на российском рынке пришлось \$1,8 млрд., на выручку за пределами РФ - \$6,2 млрд.

**НОМОС-банк:** Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings изменило прогноз по долгосрочному рейтингу дефолта эмитента (РДЭ) и национальному долгосрочному рейтингу НОМОС-банка со "стабильного" на "позитивный". Также агентство повысило национальный долгосрочный рейтинг банка с уровня A-(rus) до A(rus). Другие рейтинги банка подтверждены на следующих уровнях: долгосрочный РДЭ В+, краткосрочный РДЭ В, индивидуальный рейтинг D и рейтинг поддержки 5.

**Чистая прибыль ОАО "Банк "Зенит"** за 2 квартал с. г. составила 765,1 млн. руб., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2007 г. в 1,4 раза. Чистая прибыль банка за 1 полугодие с.г. составила 1,894 млрд. руб., увеличившись на 78,2% по сравнению с показателем за аналогичный период 2007 г.

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

### Кривые доходности UST

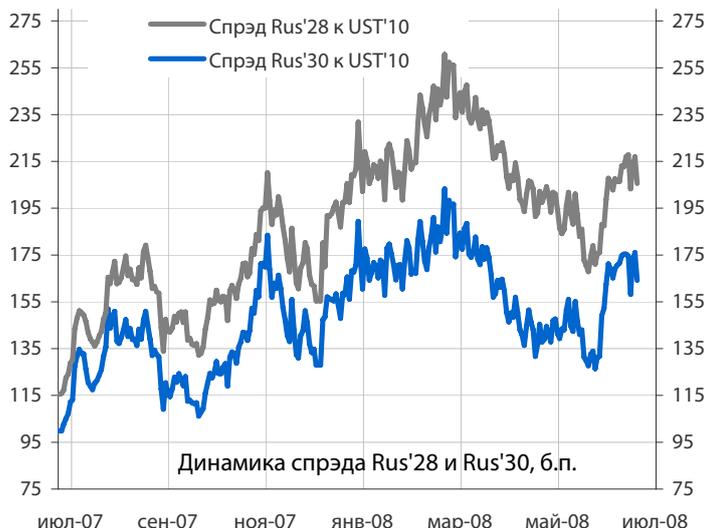


### Облигации казначейства США

Доходность 10-летних гособлигаций США (UST'10) в среду выросла на 12 б.п. до уровня в 3,94% годовых на фоне вышедших данных макроэкономической статистики. Индекс потребительских цен (CPI) в США вырос в июне 2008 года на 1,1% к предыдущему месяцу, что стало наиболее сильным месячным приростом за последние 3 года. Рост базового индекса составил 0,3% в месячном исчислении. При этом за последние 12 месяцев инфляция в США составила 5%. Промышленное производство в США выросло на 0,5% в июне после падения на 0,2% в мае.

Индикатор	16 июл	3-мес		12-мес	
		макс.	мин.	макс.	мин.
UST'5	3,19	3,76	2,89	4,96	2,20
Ytm, %					
UST'10	3,94	4,27	3,69	5,05	3,31
Ytm, %					
UST'30	4,59	4,79	4,42	5,14	4,16
Ytm, %					

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

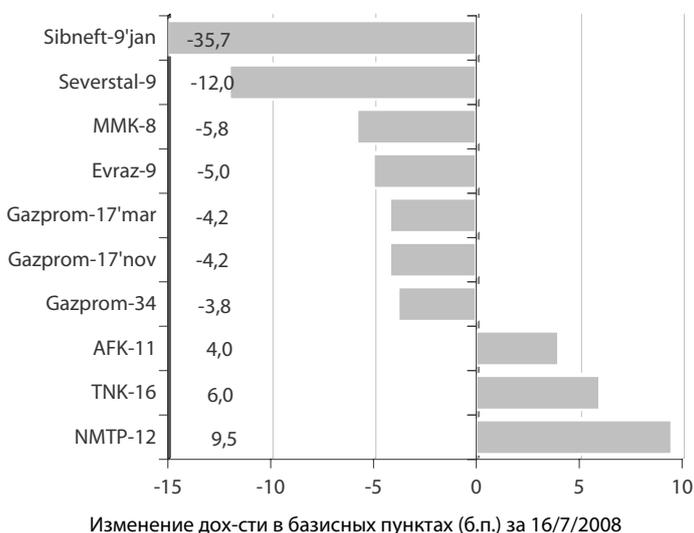


### Суверенные еврооблигации РФ

Спред доходности индикативного выпуска Россия-30 (Rus'30) к UST'10 сузился на 12 б.п. до уровня в 164 б.п. в условиях роста доходности облигаций UST'10. Мы ожидаем сегодня увидеть колебания спреда доходности между Rus'30 и UST'10 в районе 165 б.п.

Индикатор	16 июл	3-мес		12-мес	
		макс.	мин.	макс.	мин.
Rus'30	5,58	5,69	5,22	6,18	5,22
Ytm, %					
спред к UST'10	164	176	126	203	100
Rus'28	5,99	6,05	5,82	6,32	5,71
Ytm, %					
спред к UST'10	206	223	168	261	116

### Лидеры падения и роста рынка валютных корпоративных облигаций



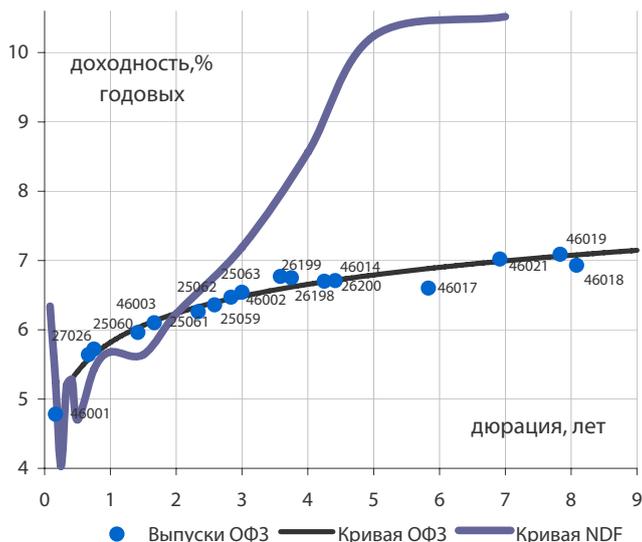
### Корпоративные еврооблигации

Индикативные доходности российских корпоративных еврооблигаций в среду изменились разнонаправленно на фоне роста доходности облигаций UST'10. Лидерами падения индикативной доходности стали вчера евробонды Sibneft-9 и Severstal-9. Повышением индикативной доходности выделились еврооблигации NMTP-9 и TNK-16. В потоке событий нам бы хотелось обратить внимание на хорошие финансовые результаты ведущих российских банков и повышение агентством Moody's кредитного рейтинга России до «Ваа1» с «Ваа2», а также последовавшее за этим повышение рейтингов 10 российских банков.

### Торговые идеи

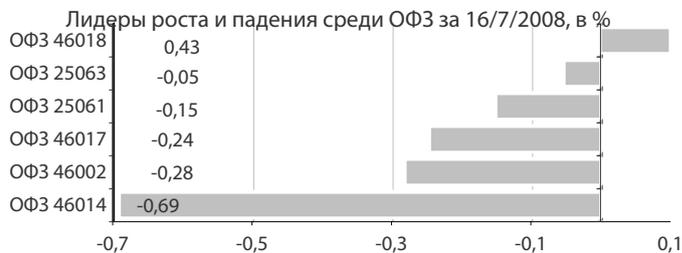
Текущая доходность евробондов ведущих российских банков в условиях их хороших финансовых результатов и повышения им рейтингов, на наш взгляд, выглядит достаточно привлекательно.

Кривые доходности ОФЗ и NDF на 16/7/2008



### Облигации федерального займа

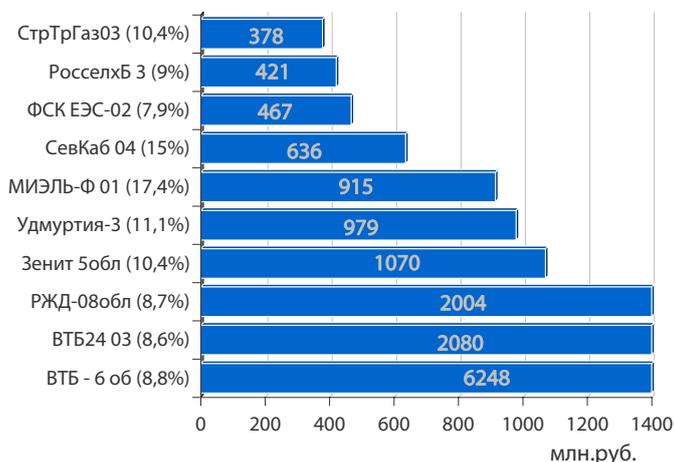
В среду на рынке госбумаг котировки ОФЗ преимущественно снизились. В лидерах понижения котировок оказались выпуски ОФЗ 46014 с дюрацией 4,4 года и ОФЗ 46002 с дюрацией 2,8 года. Повышением цен отметился выпуск ОФЗ 46018 с дюрацией 8,1 года. Мы не ожидаем сегодня существенных изменений в уровнях доходности выпусков на рынке госбумаг.



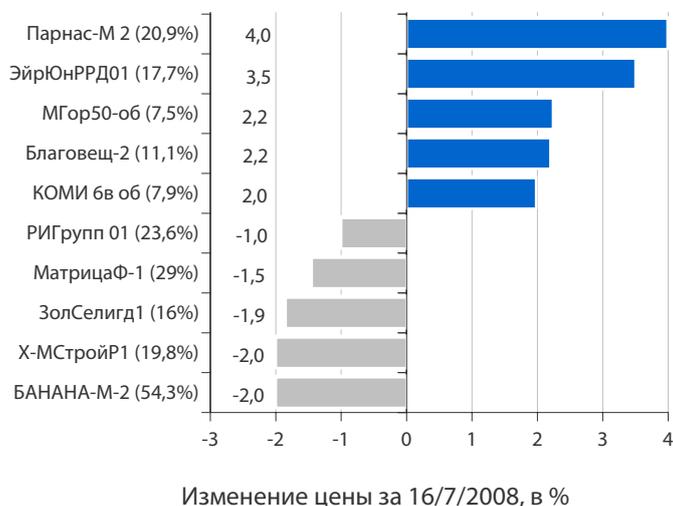
### Корпоративные облигации и облигации региональных и муниципальных органов власти (РиМОВ)

На рынке рублевых корпоративных облигаций в среду отмечалось преимущественное снижение котировок облигаций в 1-2 эшелонах выпусков, причем число снизившихся в цене выпусков превысило более чем в 2 раза число выросших. В 3 эшелоне и сегменте высокодоходных облигаций отмечалась смешанная динамика. Повышение агентством Moody's кредитного рейтинга России до «Ваа1» с «Ваа2» вызвало рост активности торгов, но не привело к снижению доходности наиболее ликвидных выпусков. Обороты рыночных торгов вчера выросли более чем в 2 раза и превысили 3,5 млрд. руб. Обороты в режиме переговорных сделок снизились на 18%, а объем сделок репо подскочил до нового исторически рекордного значения в 86,3 млрд. руб. Несмотря на приближающиеся крупные налоговые выплаты ставки краткосрочных рублевых МБК продолжают удерживаться ниже уровня в 4,0% годовых и ситуация на денежном рынке пока остается спокойной. В лидерах оборота вчера были бумаги с доходностью 9-10% годовых. Цены облигаций, ставших лидерами по обороту торгов, вчера изменились разнонаправленно. В лидерах снижения цен среди выпусков с наибольшим оборотом торгов оказались облигации АИЖК 8об с доходностью 10,1% годовых, упавшие в цене на 0,3%, а также облигации ГазпромБ 1 с доходностью 9,1% годовых, понизившиеся в цене на 0,35%. Лидерами роста цен среди выпусков с наибольшим оборотом торгов вчера стали облигации МИЭЛЬ-Ф 01 с доходностью 17,4% годовых, выросшие в цене на 0,55%, а также облигации МГор50-об с доходностью 7,5% годовых, выросшие в цене на 2,2%. Среди наиболее снизившихся в цене выпусков нам бы хотелось обратить внимание на облигации ИКС5Фин 01, которые, на наш взгляд, могут быть интересны при доходности выше 10,4% годовых. Мы думаем, что в преддверии приближающихся налоговых выплат доходности корпоративных облигаций в 1-3 эшелоне выпусков могут продолжить повышение.

Лидеры оборота за 16/7/2008 (дох-сть по Close)



Лидеры и аутсайдеры 16/7/2008 (дох-сть по Close)





четверг 17 июля 2008 г.	<b>2,000</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ КОМОС ГРУПП-01	2,000	млрд. руб.
пятница 18 июля 2008 г.	<b>0,100</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Новые Горизонты-БО-1	0,100	млрд. руб.
вторник 22 июля 2008 г.	<b>1,000</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Нижне-Ленское-Инвест-03	1,000	млрд. руб.
среда 23 июля 2008 г.	<b>1,500</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ РИГрупп-02	1,500	млрд. руб.
понедельник 18 августа 2008 г.	<b>15,000</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Москва-51	15,000	млрд. руб.
четверг 21 августа 2008 г.	<b>10,000</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Москва-52	10,000	млрд. руб.

**Выплаты купонов**

четверг 17 июля 2008 г.	563,7	млн. руб.
□ Кокс, 1	133,9	млн. руб.
□ ЛСР-Инвест, 2	124,9	млн. руб.
□ Удмуртская республика, 25002	62,8	млн. руб.
□ Моторостроитель - Финанс, 2	49,9	млн. руб.
□ Якутия (Саха), 35001	49,6	млн. руб.
□ ИНПРОМ, 2	43,9	млн. руб.
□ АЦБК-Инвест, 3	36,5	млн. руб.
□ Заводы Гросс, 1	34,3	млн. руб.
□ Липецкая область, 25005	17,7	млн. руб.
□ Волгоград, 31001	10,3	млн. руб.
пятница 18 июля 2008 г.	272,4	млн. руб.
□ Стройтрансгаз, 2	211,7	млн. руб.
□ Агрохолдинг-Финанс, 1	31,8	млн. руб.
□ ТОППРОМ-ИНВЕСТ, 1	20,6	млн. руб.
□ Арктел-инвест, 1	8,4	млн. руб.
суббота 19 июля 2008 г.	110,3	млн. руб.
□ Банк Россия, 1	67,7	млн. руб.
□ Русагро, 1	42,6	млн. руб.
воскресенье 20 июля 2008 г.	115,1	млн. руб.
□ Диксис Трейдинг, 1	112,2	млн. руб.
□ Deutsche Bank, 2013, RUR	2,9	млн. руб.
понедельник 21 июля 2008 г.	502,4	млн. руб.
□ Москва, 39	498,6	млн. руб.
□ Чебоксары, 25002	3,8	млн. руб.
вторник 22 июля 2008 г.	615,4	млн. руб.
□ Московская область, 25004	263,2	млн. руб.
□ Авиакомпания Сибирь, 1	122,7	млн. руб.
□ Липецкая область, 34004	59,5	млн. руб.
□ ЛР-Инвест, 1	49,9	млн. руб.
□ Банк Солидарность, 2	33,2	млн. руб.
□ Пермский Моторный Завод, 1	28,7	млн. руб.
□ Городской супермаркет, 1	28,7	млн. руб.
□ Чувашия, 31006	19,9	млн. руб.
□ Энергосберегающие ресурсы, 1	9,7	млн. руб.
среда 23 июля 2008 г.	4337,1	млн. руб.
□ Россия, 46022	1555,7	млн. руб.
□ Россия, 25057	774,9	млн. руб.
□ Россия, 26200	760,5	млн. руб.
□ Россия, 25059	623,6	млн. руб.
□ ХКФ Банк, 5	124,6	млн. руб.
□ Кубаньэнерго, 1	117,4	млн. руб.
□ Северсталь-авто, 2	115,2	млн. руб.
□ ЦУН ЛенСпецСМУ, 2	81,8	млн. руб.
□ РОССКАТ-Капитал, 1	61,6	млн. руб.
□ Иркутская область, 31003	48,2	млн. руб.
□ ЮЛК-ФИНАНС, 1	31,5	млн. руб.
□ Энергоинвест-2000, 1	21,9	млн. руб.
□ Белгородская область, 24002	20,0	млн. руб.

**Погашения и оферты**

четверг 17 июля 2008 г.			
□ Волгоград, 31001	погашение	0,45	млрд. руб.
пятница 18 июля 2008 г.			
□ ВТБ, 6	погашение	15,0	млрд. руб.
□ Агрохолдинг-Финанс, 1	погашение	1,00	млрд. руб.
□ Рост-Лайн, 1	погашение	1,00	млрд. руб.
□ Арктел-инвест, 1	погашение	0,20	млрд. руб.
суббота 19 июля 2008 г.			
□ Русагро, 1	погашение	1,00	млрд. руб.
понедельник 21 июля 2008 г.			
□ МИЭЛЬ-ФИНАНС, 1	погашение	1,50	млрд. руб.
среда 23 июля 2008 г.			
□ Банк Россия, 1	оферта	1,50	млрд. руб.
пятница 25 июля 2008 г.			
□ Городской супермаркет1	оферта	1,00	млрд. руб.
понедельник 28 июля 2008 г.			
□ ЦУН ЛенСпецСМУ, 2	оферта	1,50	млрд. руб.
вторник 29 июля 2008 г.			
□ Пермский Моторн. З-д, 1	оферта	1,20	млрд. руб.
□ Держава-Финанс, 1	оферта	1,00	млрд. руб.
□ Магнолия, 1	оферта	1,00	млрд. руб.
среда 30 июля 2008 г.			
□ ИМПЛОЗИЯ-ФИНАНС, 1	погашение	0,30	млрд. руб.
четверг 31 июля 2008 г.			
□ Уральская хим.компания, 1	оферта	0,50	млрд. руб.
воскресенье 3 августа 2008 г.			
□ Ямало-Ненецкий - 24001	погашение	1,80	млрд. руб.
среда 6 августа 2008 г.			
□ Марта-Финанс, 3	оферта	2,00	млрд. руб.
□ ИнтехБанк, 1	оферта	0,50	млрд. руб.
четверг 7 августа 2008 г.			
□ КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, 1	оферта	3,50	млрд. руб.
пятница 8 августа 2008 г.			
□ Мираторг Финанс, 1	оферта	2,50	млрд. руб.
суббота 9 августа 2008 г.			
□ КБ МИА (ОАО), 2	погашение	1,00	млрд. руб.

**четверг 17 июля 2008 г.**

- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за май
- 13:00 Еврозона: Производство в строительном секторе за май
- 16:30 США: Разрешения на строительство за июнь
- 16:30 США: Начало строительства за июнь Прогноз - 960 тыс.
- 16:30 США: Заявки на пособие по безработице за неделю 12 июля Прогноз - 380 тыс.
- 18:00 США: Индекс постепенного разгона инфляции за июль Прогноз - -15
- 18:00 США: Индекс деловой активности по данным Резервного Банка Филадельфии за июль
- 18:35 США: Запасы природного газа за неделю до 11 июля

**пятница 18 июля 2008 г.**

- 03:50 Япония: Протоколы заседания Банка Японии.
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за июнь Прогноз - 0.7% м/м, 6.5% г/г
- 12:30 Великобритания: Кредитование М4 за июнь Прогноз - stg10.0 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за июнь Прогноз - 0.4% м/м, 9.7% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса без учета сезонных колебаний за май Прогноз - -E1.0 млрд.
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса с учетом сезонных колебаний за май Прогноз - +E0.8 млрд.

**понедельник 21 июля 2008 г.**

- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Чикаго в июне
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов Conference Board за июнь

**вторник 22 июля 2008 г.**

- 12:45 Великобритания: Выступление главы Банка Англии Кинга
- 16:30 США: Выступление главы ФРБ Филадельфии Плоссера
- 18:00 США: Производственный индекс ФРБ Ричмонда за июль

**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****Зибарев Денис Александрович**

[Zibarev@psbank.ru](mailto:Zibarev@psbank.ru)

Руководитель департамента

70-47-77

**Тулинов Денис Валентинович**

[Tulinov@psbank.ru](mailto:Tulinov@psbank.ru)

Руководитель департамента

70-47-38

**Субботина Мария Александровна**

[Subbotina@psbank.ru](mailto:Subbotina@psbank.ru)

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

**Аналитическое управление****Бобовников Андрей Игоревич**

[Bobovnikov@psbank.ru](mailto:Bobovnikov@psbank.ru)

Начальник отдела

70-47-31

**Монастыршин Дмитрий Владимирович**

[Monastyrshin@psbank.ru](mailto:Monastyrshin@psbank.ru)

Заместитель начальника отдела

70-20-10

**Шагов Олег Борисович**

[Shagov@psbank.ru](mailto:Shagov@psbank.ru)

Заместитель начальника отдела

70-47-34

**Крусткалн Ян Эдуардович**

[Krustkaln@psbank.ru](mailto:Krustkaln@psbank.ru)

Главный аналитик

70-47-32

**Жариков Евгений Юрьевич**

[Zharikov@psbank.ru](mailto:Zharikov@psbank.ru)

Ведущий аналитик

70-47-35

**Захаров Антон Александрович**

[Zakharov@psbank.ru](mailto:Zakharov@psbank.ru)

Аналитик

70-47-75

**Управление торговли и продаж****Павленко Анатолий Юрьевич**

[APavlenko@psbank.ru](mailto:APavlenko@psbank.ru)

Треjder

Прямой: +7(495)705-90-69 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-23

**Рыбакова Юлия Викторовна**

[Rybakova@psbank.ru](mailto:Rybakova@psbank.ru)

Треjder

Прямой: +7(495)705-90-68 или  
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-41

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)