

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА

Тикер	6 июл	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	1,55	2,05	1,53	3,14	1,53
Rus'30, %	3,75	4,45	3,75	5,47	3,75
ОФЗ'26203,%	7,66	8,22	7,36	8,76	7,11
Libor \$ 3М,%	0,46	0,47	0,46	0,58	0,25
Euribor 3М,%	0,55	0,77	0,55	1,62	0,55
MosPrime 3М,%	7,23	7,24	6,65	7,27	4,24
EUR/USD	1,23	1,33	1,23	1,45	1,23
USD/RUR	32,90	33,51	29,31	33,51	27,51

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ
Инвестиционного департамента
+7 (495) 777 10 20, ib@psbank.ru
ГРИЦКЕВИЧ ДМИТРИЙ
Аналитик
gritskevich@psbank.ru
СЕМЕНОВЫХ ДЕНИС
Аналитик
semenovykhdd@psbank.ru

МИРОВЫЕ РЫНКИ

После заседания ЕЦБ, на котором европейский регулятор ожидаемо снизил базовую ставку до 0,75%, а Марио Драги был крайне осторожен в ожиданиях дополнительных мер монетарного стимулирования, в рискованных классах активов началась коррекция. Отчет по рынку труда США, который вышел хуже ожиданий рынка, в пятницу спровоцировал усиленные продажи.

См. стр. 2

СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И ЕМ

Неделя на рынке суверенных евробондов развивающихся стран прошла сравнительно нейтрально. Евробонды РФ находятся на максимальных ценовых уровнях, назревает коррекция. Кэш-бонды выглядят сильно переоцененными относительно рынка CDS.

См. стр. 3

ОФЗ

На прошлой неделе в секторе госбумаг позитивный тренд, заложенный 29 июня, получил свое продолжение и привел к снижению доходности по длинным бумагам еще на 20-23 б.п. На текущей неделе не исключаем коррекции котировок после сильного роста.

См. стр. 4

КОРПОРАТИВНЫЕ РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В корпоративном сегменте неделя также прошла достаточно позитивно. Вместе с тем уровни коротких и среднесрочных бумаг выглядят справедливо, в то время как спрос на недооцененные длинные облигации I-II эшелона остается крайне сдержанным.

См. стр. 5

ОТРАСЛЕВЫЕ ТОРГОВЫЕ ИДЕИ ПО РУБЛЕВЫМ ОБЛИГАЦИЯМ «РиМОВ»

Несмотря на существенную дифференциацию в рейтингах регионов, риск их дефолта, на наш взгляд, близок к суверенному, в результате чего покупка облигаций с уровнем спреда к ОФЗ от 150-160 б.п. остается привлекательной. Кроме того, бумаги РиМОВ станут доступны для торгов через Euroclear/Clearstream в сентябре наравне с ОФЗ.

- § Костромская область, 34006 (—/—/В+) (100,2/9,74%/2,10**): котировки выпуска консолидируются чуть выше номинала, на уровне 100,1-100,2. Считаем, что бумага остается привлекательной, предлагая премию к ОФЗ в размере 265 б.п.
- § Вологодская область, 34002 (Ва3/В+/-) (103,7/9,5%/2,55): премия к кривой ОФЗ в размере 220 б.п. остается привлекательной — средний спред по бондам более крупных регионов с рейтингом «ВВ» составляет 160-180 б.п. При этом недавнее снижение рейтинга Вологодской области от Moody's до «Ва3» с «Ва2» практически не повлияло на котировки облигаций, которые остались в сегменте кредитного риска «ВВ».
- § Тверская область, 34007 (—/В+/-) (97,8/9,66%/2,74): с середины июня выпуск вырос на 1,5 фигуры при снижении доходности ниже 10% годовых. При этом спред к ОФЗ в размере 240 б.п. для бумаг крупного региона Центральной России выглядит интересно.

* - 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).

НА ПРОШЕДШЕЙ НЕДЕЛЕ

После заседания ЕЦБ, на котором европейский регулятор ожидаемо снизил базовую ставку до 0,75%, а Марио Драги был крайне осторожен в ожиданиях дополнительных мер монетарного стимулирования, в рискованных классах активов началась коррекция. Отчет по рынку труда США, который вышел хуже ожиданий рынка, в пятницу спровоцировал усиленные продажи.

По итогам недели индекс S&P 500 снизился на 0,55%. Европейские индексы DAX и Eurostoxx упали на 0,10-0,95%. Рост российского рынка в первой половине недели оказался достаточным, чтобы закрыть неделю в плюсе, индекс ММВБ прибавил 1,93%.

Спрос на защитные классы оставался достаточно высоким на протяжении всей недели, в результате доходности UST-10 и Bundes-10 снизились на 10-26 б.п. — до 1,55% и 1,33% соответственно.

Рост числа новых рабочих мест в экономике США по итогам июня на 80 тыс. превысил майский показатель (77 тыс.), однако не дотянул до ожидаемого роста в 100 тыс. Уровень безработицы остался на уровне 8,2%. Данные подтверждают то, что американская экономика потеряла темпы восстановления во втором квартале, однако рассуждать о рисках наступления очередной рецессии было бы пока преждевременно.

Цены на нефть негативно отреагировали на статистику по рынку труда в пятницу, однако котировки Brent были поддержаны забастовкой норвежских энергетиков. По итогам недели Brent укрепился на 0,4%, котировки WTI снизились на 0,6%. Сегодня утром Brent укрепляется до \$98,7, WTI стабилен на уровне \$84,5.

НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

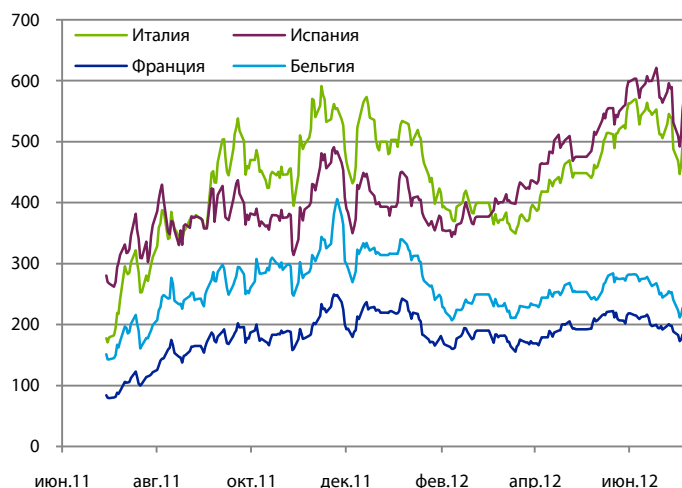
На фоне усиления опасений за состояние экономики Испании и не оправдавшего ожидания отчета по рынку труда в США ожидается негативная динамика рискованных классов активов в начале недели.

Сегодня глава ЕЦБ Марио Драги выступит перед европейским парламентом в Брюсселе. Во вторник пройдет встреча министров финансов ЕС.

В среду будет опубликована стенограмма последнего заседания Комитета по открытым рынкам США (FOMC), которая будет проанализирована на предмет наличия каких-либо сигналов введения новых стимулирующих мер экономики.

В четверг выйдет статистика по промышленному производству в ЕС мае и недельные данные по числу первичных обращений за пособием по безработице в США.

Динамика 5-летних CDS некоторых стран ЕС



Индикатор	6 июл	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0,27	0,32	0,25	0,47	0,16
UST'5 Ytm, %	0,64	0,91	0,64	1,73	0,64
UST'10 Ytm, %	1,55	2,05	1,53	3,14	1,53
UST'30 Ytm, %	2,66	3,21	2,57	4,37	2,57
Rus'30 Ytm, %	3,75	4,45	3,75	5,47	3,75
спрэд к UST'10	220,40	292,00	200,60	365,20	118,10

СУВЕРЕННЫЙ СЕГМЕНТ

Неделя на рынке суверенных евробондов развивающихся стран прошла сравнительно нейтрально. Евробонды РФ находятся на максимальных ценовых уровнях, коррекция назревает.

Спрэд по индексу EMBI+ за неделю сузился на 4 б.п. — до 358 пунктов. CDS RUS 5Y сократился на 9 б.п. — до 221 б.п. Отметим, что коррекция на рынке CDS началась в четверг, таким образом, на рынке сложилась ситуация, когда кэш-бонды выглядят сильно переоцененными относительно рынка CDS.

Сегодня внешний фон на рынке остается негативным, ожидаем снижения котировок. На наш взгляд, наиболее дорогими выпусками в суверенной кривой являются RUS-42 (YTM-5.03%) и RUS-30 (YTM-3.75%).

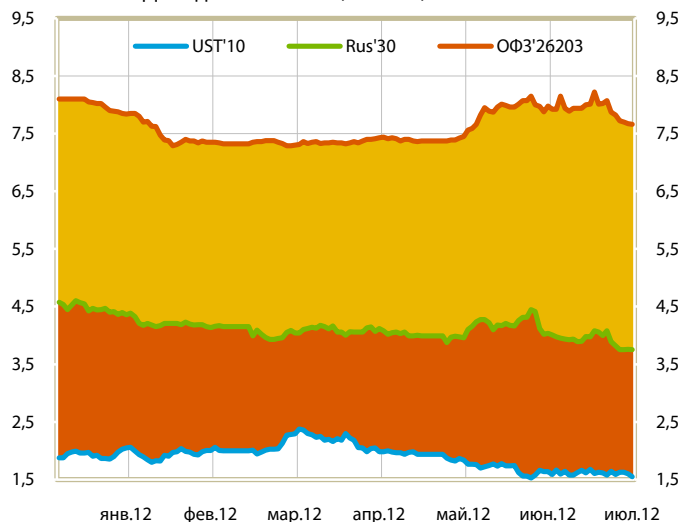
КОРПОРАТИВНЫЙ СЕГМЕНТ

На прошедшей неделе на рынке корпоративных евробондов российских заемщиков наблюдалась консолидация цен на вторичном рынке — в среднем котировки евробондов подросли на 40-60 б.п. Спрэд пятилетних CDS Газпрома сузился на 12 б.п. — до 290 б.п. В целом рынок находится в районе максимумов начала мая, коррекция вполне вероятна и ожидаема.

Регрессионный анализ рынка CDS и кэш-бондов указывает на заметную перегретость последних. Например, CDS-спрэд Газпрома находится на уровне 290 б.п., в то время как на текущих ценовых максимумах по GAZPRU-19 (YTM-4.77%) в марте и мае CDS находился на уровне 230-250 б.п.

На эту неделю было запланировано масштабное размещение нового выпуска Газпрома (BBB/Baa1/BBB), компания может предложить очень длинный выпуск с дюрацией свыше 15 лет. Также в планах размещение нового выпуска РСХБ (BBB/Baa1/BBB), номинированного в швейцарских франках.

Доходности UST'10, RUS'30, ОФЗ'26203



Календарь евробондов

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
19 июля 2012 г.		24,38 USD,mln
€	METINR-16	Выплата купона 24,38 USD,mln
22 июля 2012 г.		4,20 USD,mln
€	GAZPRU-13_4.505	Выплата купона 2,70 USD,mln
€	GAZPRU-13_5.625	Выплата купона 1,50 USD,mln

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Начало нового отчетного периода заметно облегчило ситуацию на рынке – ставки о/н на МБК за прошлую неделю (2-8 июля) снизились до комфортных уровней ставок РЕПО ЦБ. Кроме того, напомним, на рынок благоприятно повлиял приток капитала, зафиксированный ЦБ в июне в размере \$5 млрд.

В результате индикативная ставка MosPrimeRate о/н опустилась до 5,62 годовых, а ставка RUONIA составила 5,24%.

На этом фоне всю неделю аукционы РЕПО ЦБ проходили при полном удовлетворении заявок или с незначительным переспросом. Так, в пятницу 6 июля при лимите 330 млрд. руб. спрос составил 312,2 млрд. руб. при средневзвешенной ставке 5,27% годовых.

Вместе с тем, несмотря на локальное улучшение ситуации на рынке МБК, глобально ситуация остается крайне непростой – задолженность банков перед ЦБ по операциям РЕПО составляет 1,2 трлн. руб. при дефиците чистой ликвидной позиции 1,1 трлн. руб.

Это говорит о том, что при смене тренда по движению капитала на фоне внешней нестабильности и/или начале вымывания ликвидности с рынка за счет уплаты налогов ставки вновь пойдут вверх при сохранении высокой волатильности на рынке в целом.

В результате мы по-прежнему ожидаем сохранения комфортных ставок на рынке как минимум до середины месяца, после чего стартуют традиционные налоговые платежи, которые окажут негативное влияние на рынок МБК.

ОБЛИГАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАЙМА

На прошлой неделе в секторе госбумаг позитивный тренд, заложенный 29 июня, получил свое продолжение, который привел к снижению доходностей по длинным ОФЗ еще на 20-23 б.п. На текущей неделе (9-15 июля) не исключаем коррекции котировок после сильного роста.

Напомним, сильным драйвером роста для ОФЗ стало принятие ФСФР решения о предоставлении Euroclear/Clearstream прямого доступа к рынку госбумаг и облигаций субъектов РФ.

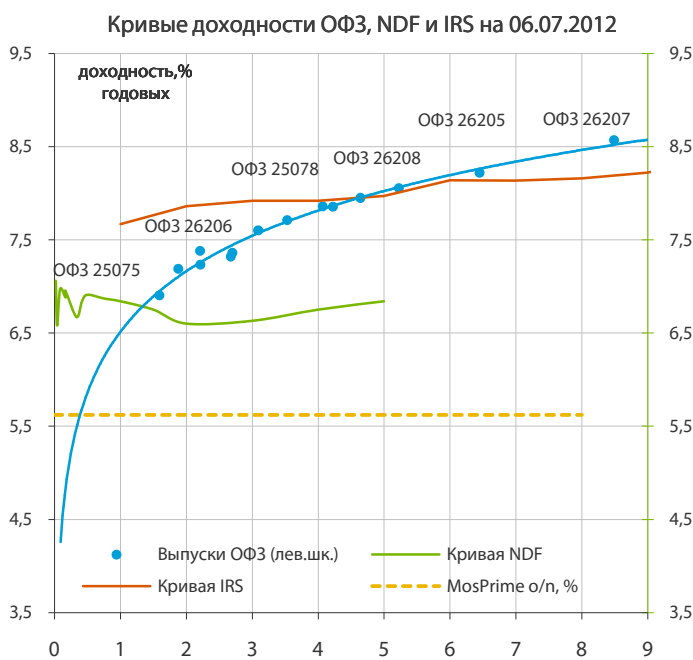
В результате на больших объемах (более 20 млрд. руб. в день) ралли в секторе ОФЗ продолжалось 4 дня, после чего в четверг-пятницу наблюдалась консолидация котировок и локальная коррекция в пределах 25 б.п. по цене. Тем не менее по итогам недели длинные ОФЗ снизились по доходности на 20-23 б.п.

Глобальной целью для ОФЗ выступает уровень Russia-18R + 20-30 б.п. На текущий момент спрэд ОФЗ 26204-Russia-18R составляет 150 б.п. при потенциале снижения доходности локального бонда порядка 120-130 б.п.

Вместе с тем остальные спрэд-индикаторы говорят о перекупленности ОФЗ. Так, спрэд ОФЗ 26204-NDF 5Y сузился до 107 б.п., достигнув уровня конца марта, в то время как спрэд ОФЗ 26204-IRS 5Y находится в отрицательной зоне (-17 б.п.), что является абсолютным минимумом по спрэду.

С технической точки зрения, говоря о ОФЗ 26204, котировки выпуска подросли на 2,5 фигуры после коррекции в мае, достигнув 61,8% по Фибоначчи – преодоление данного уровня возможно лишь при устойчиво позитивном внешнем фоне.

В результате ждем на этой неделе продолжения коррекции, оценить глубину которой пока затруднительно в силу неопределенности внешних событий.



КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ОБЛИГАЦИИ РИМОВ

В корпоративном сегменте неделя также прошла достаточно позитивно. Вместе с тем уровни коротких и среднесрочных бумаг выглядят справедливо, в то время как спрос на недооцененные длинные облигации I-II эшелона остается крайне сдержанным.

По сравнению с сильным ростом котировок, который наблюдался в ОФЗ, подъем в корпоративном сегменте рынка на прошлой неделе выглядел весьма скромно.

В целом на фоне снижения кривой ОФЗ, расширившиеся спрэды к корпоративным бондам I-II эшелона выглядят весьма привлекательно. Кроме того, снижение ставок МБК на прошлой неделе повысило маржинальность операций РЕПО для инвесторов.

Вместе с тем ключевым драйвером снижения доходностей ОФЗ является не «рыночный», а «инфраструктурный» фактор, который уже не позволяет с прежней точностью оценивать рынок через спрэды.

Другими словами, из-за временного лага в либерализации рынка ОФЗ (ориентировочно сентябрь 2012 г.) и корпоративных бумаг (июль 2014 г.) спрэды доходностей последних будут оставаться расширенными относительно кривой госбумаг в течение 1,0-1,5 лет.

Что касается денежного рынка, то снижение ставок МБК в начале нового полугодия может оказаться весьма краткосрочным.

Спрэд индекса доходности по облигациям I и II эшелона к ставке RUONIA, которая снизилась до уровня аукционной ставки РЕПО (5,25% годовых) предполагает потенциал снижения доходностей на 35 б.п. относительно среднего значения спрэда в мае-июле 2011 г., когда доходности на рынке находились на локальных минимумах.

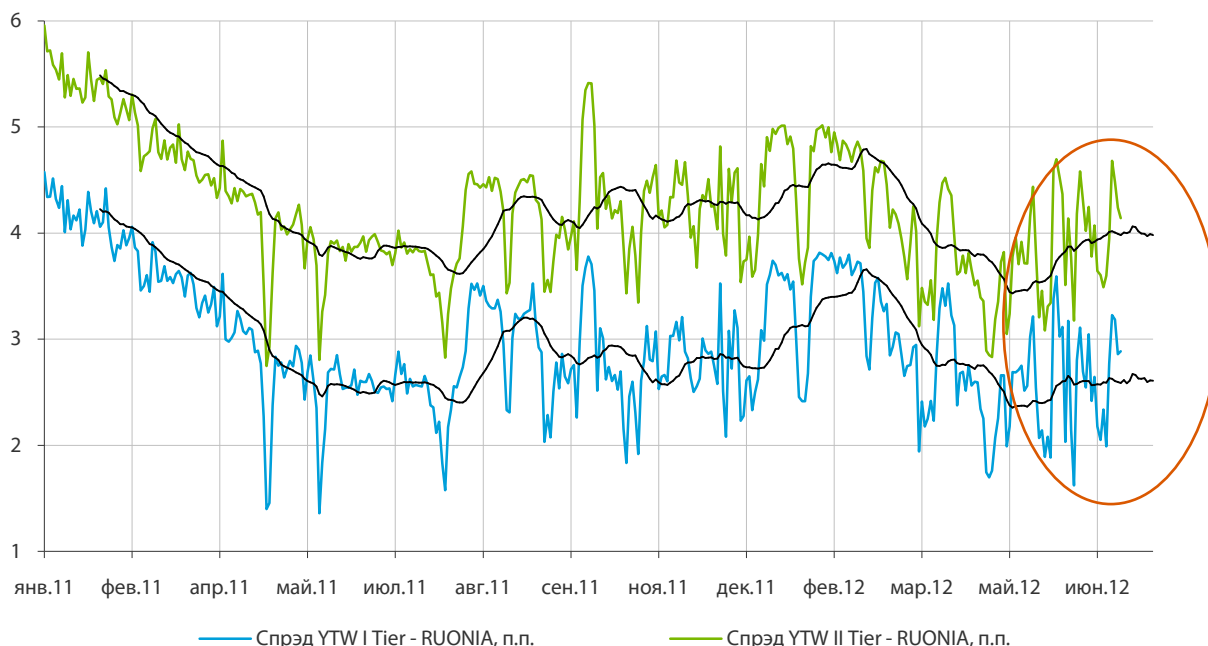
При этом 35 б.п. – это фактически погрешность волатильности ставки RUONIA в течение месяца, и при

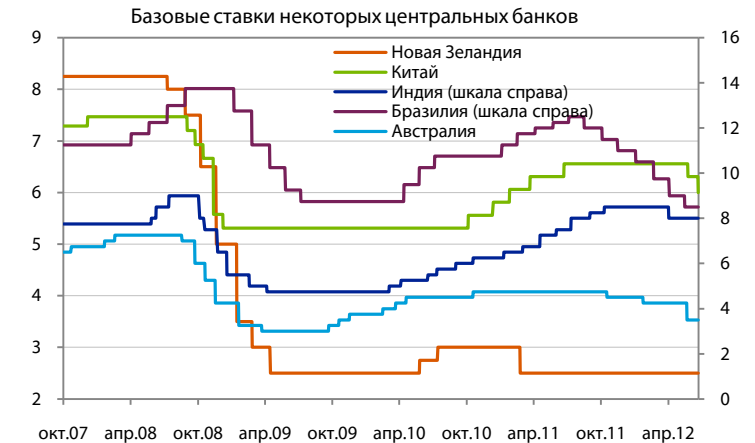
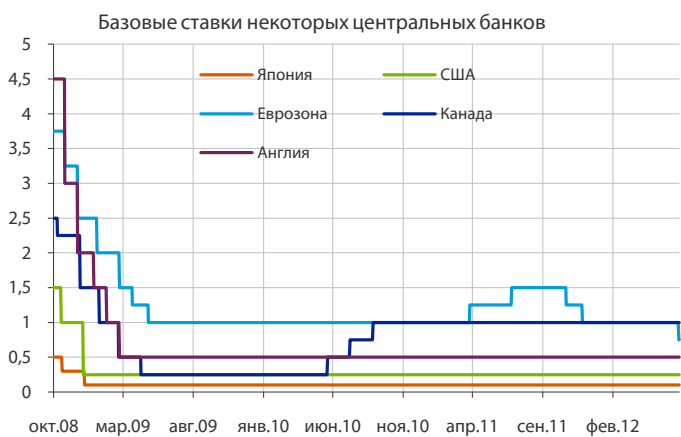
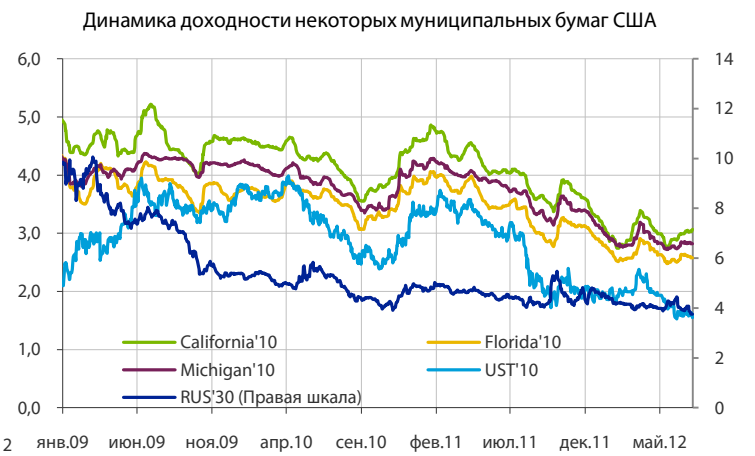
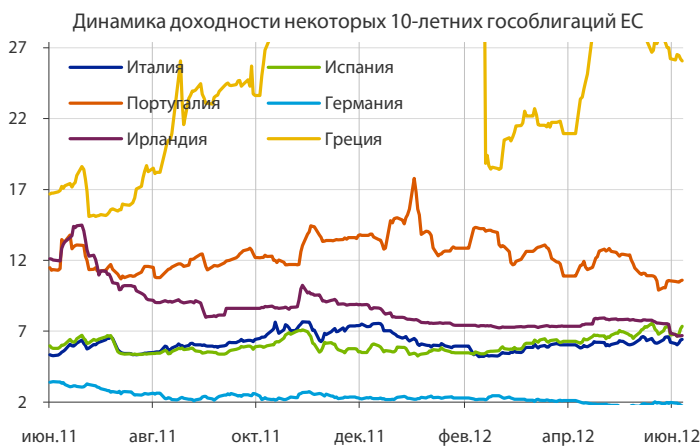
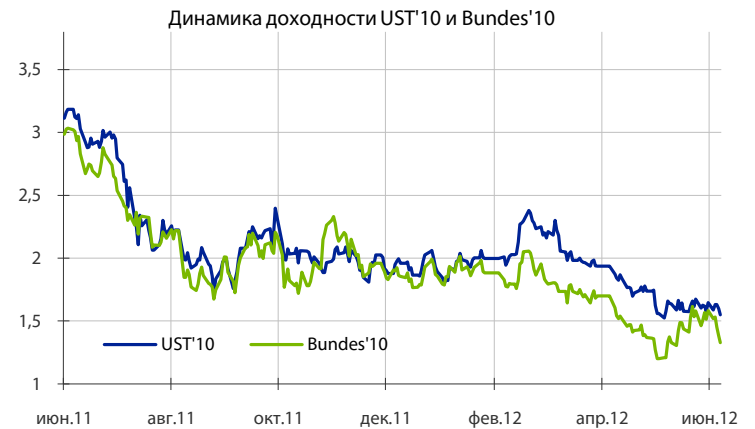
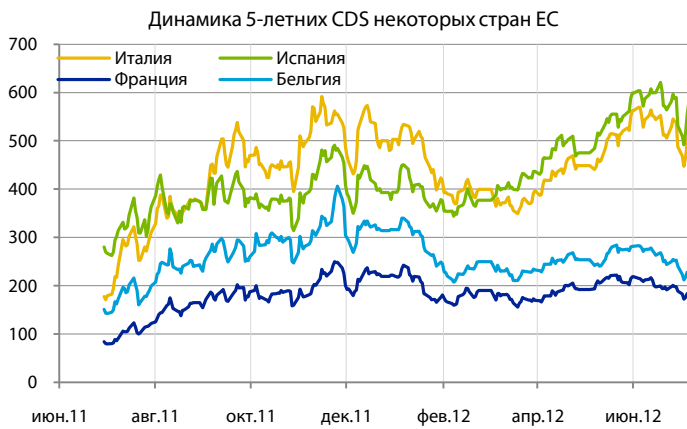
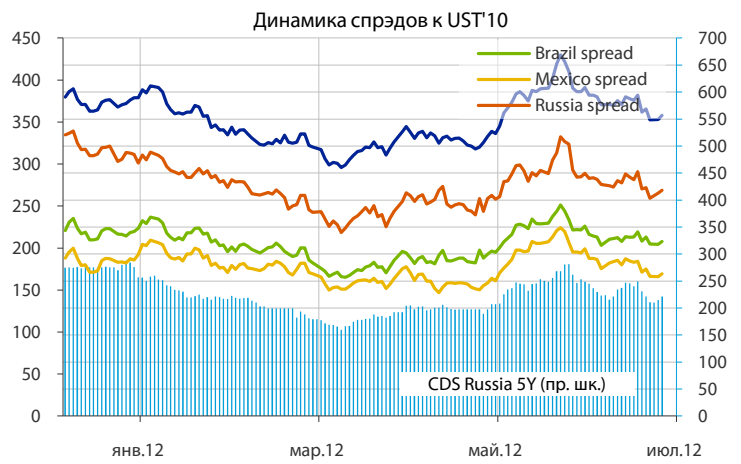
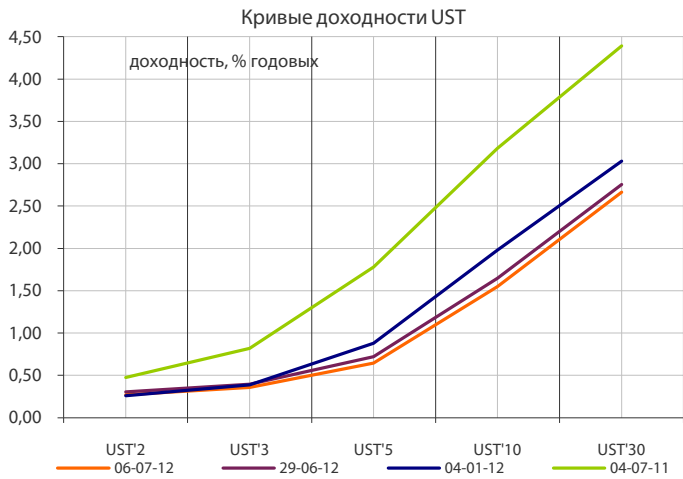
ожидании роста ставок уже с середины месяца данный потенциал будет нивелирован.

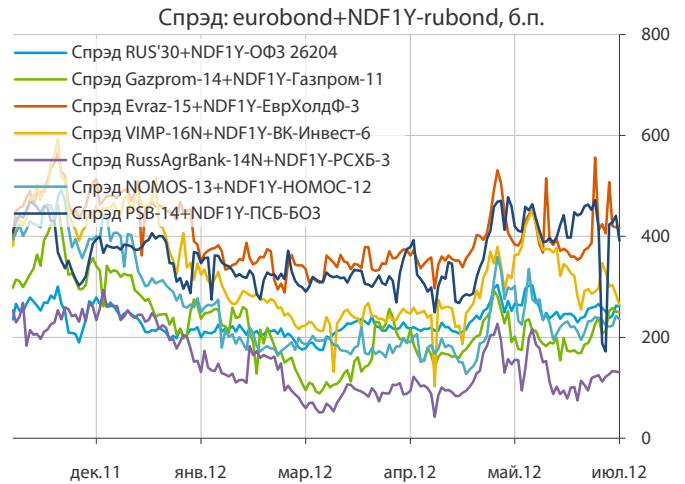
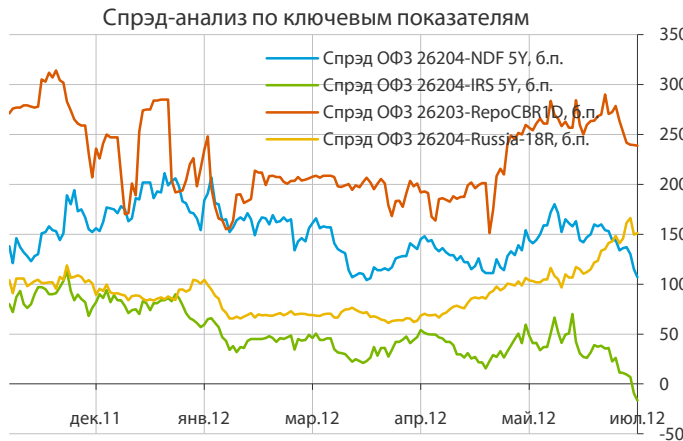
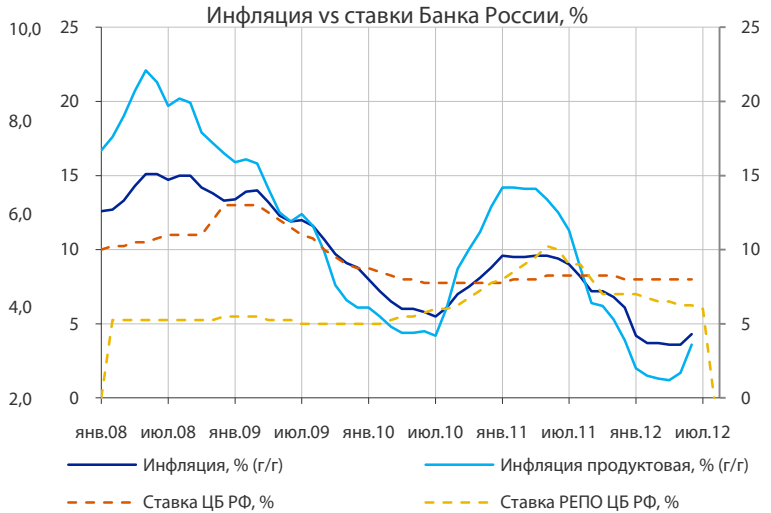
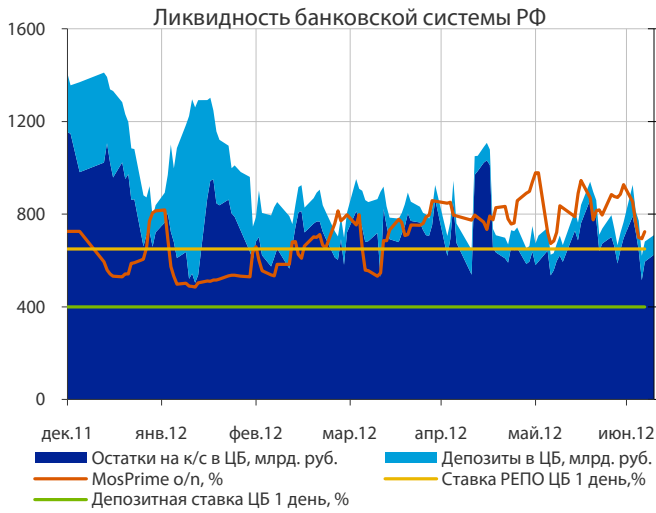
В результате рыночные индикаторы указывают на справедливую оцененность рынка корпоративных бумаг. Потенциал роста котировок остается лишь в отдельных бумагах преимущественно со среднесрочной и длинной дюрацией. При этом на фоне весьма сдержанного аппетита к риску инвесторов спрос на бумаги в данной части кривой остается низким.

Среди наиболее недооцененных выпусков на рынке мы по-прежнему выделяем 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; МКБ, БО-05 и Татфондбанк, БО-05.

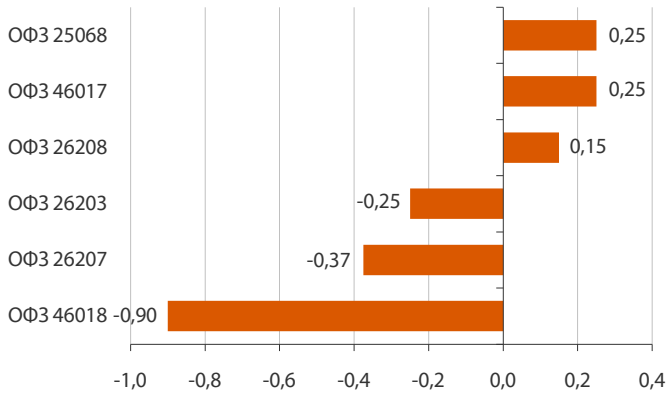
Мы рекомендовали данные выпуски к покупке сразу после майской коррекции, которая завершилась в первых числах июня. После локального отскока вверх и частичной фиксации прибыли, несмотря на сохраняющуюся недооцененность, рекомендуем держать бумаги, а при возможных новых ощутимых продажах на рынках – накапливать на снижении.







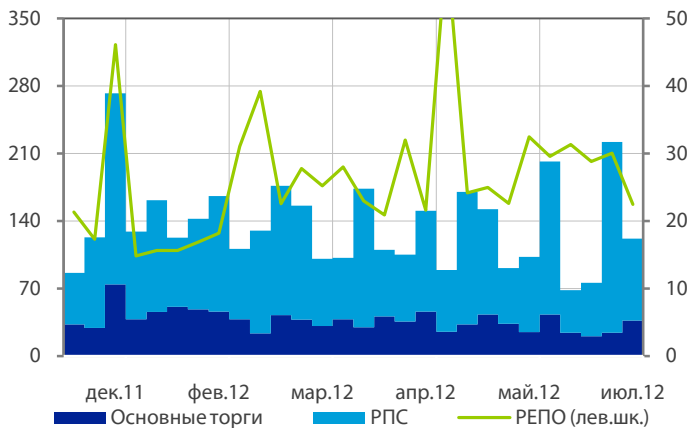
Лидеры роста и падения среди ОФЗ за 06.07.2012



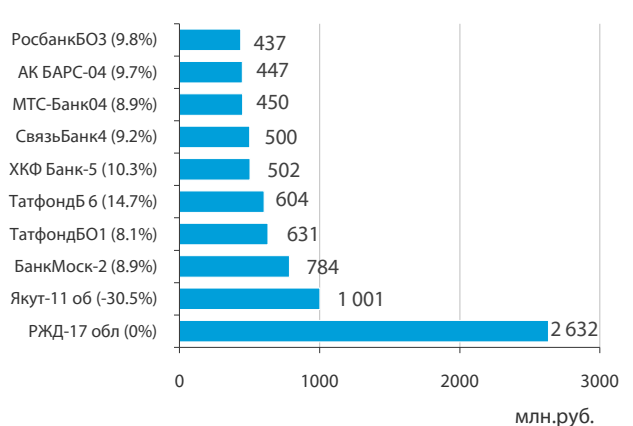
Лидеры и аутсайдеры 6/7/2012 (дох-сть по Close*)



Обороты торгов корпоративными облигациями, млрд.руб



Лидеры оборота за 6/7/2012 (дох-сть по Close)



ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ

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.

15 июля 2012 г.	957,41	млн. руб.
ê АИЖК, 05	24,18	млн. руб.
ê АИЖК, 06	36,90	млн. руб.
ê АИЖК, 07	76,60	млн. руб.
ê АИЖК, 17	180,48	млн. руб.
ê АИЖК, 18	139,65	млн. руб.
ê АИЖК, 22	341,70	млн. руб.
ê Удмуртская республика, 25002	103,55	млн. руб.
ê Удмуртская республика, 25003	54,35	млн. руб.

16 июля 2012 г.	57,34	млн. руб.
ê Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-02	57,34	млн. руб.

ПОГАШЕНИЯ И ОФЕРТЫ

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.

01 августа 2012 г.	155,0	млрд. руб.
ê Россия, 25073	Погашение	150,0 млрд. руб.
ê Банк Стройкредит, БО-01	Оферта	1,00 млрд. руб.
ê Банк Стройкредит, БО-02	Оферта	1,00 млрд. руб.
ê Ростелеком, 11	Оферта	3,00 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.	10,00	млрд. руб.
ê Газпромбанк, 06	10,00	млрд. руб.
июль 2012 г.	5,00	млрд. руб.
ê Меткомбанк, БО-05	1,50	млрд. руб.
ê ТКС Банк, БО-05	1,50	млрд. руб.
ê Татфондбанк, БО-07	2,00	млрд. руб.



09 июля 2012 г.

- è 10:00 Германия: Торговый баланс
- è 10:30 Франция: Индекс деловых настроений
- è 12:30 Еврозона: Индекс текущих условий от Sentix
- è 23:00 США: Потребительское кредитование
- è Заседание Еврогруппы

10 июля 2012 г.

- è 04:00 Китай: Баланс внешней торговли
- è 10:45 Франция: Промышленное производство
- è 12:00 Италия: Промышленное производство
- è 12:30 Великобритания: Промышленное производство
- è 12:30 Великобритания: Торговый баланс
- è 15:45 США: Индекс розничных продаж по расчету ICSC
- è 16:55 США: Индекс розничных продаж по расчету Redbook
- è 18:00 США: Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP
- è 18:00 Великобритания: Оценка роста ВВП от NIESR

11 июля 2012 г.

- è 10:00 Германия: Индекс потребительских цен
- è 15:00 США: Индексы ипотечного кредитования
- è 16:30 США: Торговый баланс
- è 18:00 США: Товарно-материальные запасы компаний оптовой торговли
- è 18:00 США: Оптовые продажи
- è 22:00 США: Протоколы ФРС

12 июля 2012 г.

- è 10:00 Германия: Индекс оптовых цен
- è 12:00 Еврозона: Ежемесячный бюллетень ЕЦБ
- è 12:00 Еврозона: Промышленное производство
- è 16:30 США: Индекс цен на импорт
- è 16:30 США: Число заявок на пособие по безработице
- è 22:00 США: Ежемесячный отчет об исполнении бюджета

13 июля 2012 г.

- è Совет директоров ЦБ РФ рассмотрит вопрос о процентных ставках
- è 06:00 Китай: Промышленное производство
- è 06:00 Китай: Розничные продажи
- è 08:30 Япония: Промышленное производство
- è 16:30 США: Индекс цен производителей
- è 17:55 США: Потребительское доверие от университета Мичигана
- 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