

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

### Кредитный риск уровня «BBB»\*:

- РЖД (BBB/Ваа1/BBB): кривая доходности РЖД торгуется с премией к G-кривой ОФЗ в среднем на уровне 60-47 б.п., аналогично кривой доходности Газпрома, в результате чего бумаги РЖД не имеют явного потенциала роста. При этом РЖД, 08 (100,67/4,94%/0,19\*\*) при удержании до погашения можно рассматривать в качестве альтернативы ОФЗ и ОБР для размещения короткой ликвидности (премия к ОФЗ – 167 б.п.

### Кредитный риск уровня «BB»:

- Вымпелком, 6 и 7 (Ва3/BB/-) (100,55/8,32%/3,83): после снижения рейтинга на 1 ступень и объявления о новых выпусках на 60 млрд. руб. кривая Вымпелкома оказалось под давлением - спрэд к кривой МТС расширился до 40 б.п. в длинном конце. На наш взгляд, фундаментальные показатели Вымпелкома после покупки Wind Telecom остаются сильными, а рефинансирование долга лишь укрепит кредитное качество оператора. Рекомендуем накапливать при просадках длинные выпуски Вымпелкома.

### Кредитный риск уровня «B»:

- ПрофМедиа, 1 (B+/-/-) (103,27/9,03%/2,0): ломбардный выпуск по-прежнему остается привлекательным, торгуясь со спрэдом около 100 б.п. к эмитентам реального сектора с рейтинг B+, что выглядит неоправданно широко, учитывая наличие в капитале сильного акционера (холдинг Интеррос).
- Трансаэро, 1 (-/-/-) (102,75/9,11%/0,97): выпуск торгуется с премией к кривой ОФЗ на уровне 440 б.п. и 200 б.п. к кривой ЮтЭйра, что остается неоправданно широко на фоне продолжающегося роста отрасли авиаперевозок.
- ЮтЭйр-Финанс, БО-04 и БО-05 (-/-/-) (100,25/9,20%/2,59): в связи с переходом под контроль НПФ «Сургутнефтегаз» и продолжающейся переоценкой кредитного риска эмитента видим downside по спрэду к ОФЗ на уровне 40-50 б.п. при текущем спрэде 280 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

Пятница 29 апреля 2011 года

### Ключевые индикаторы рынка

Тикер	28 апр	3м max	3м min	12м max	12м min
UST'10, %	3.31	3.74	3.17	3.74	2.39
Rus'30, %	4.64	4.95	4.55	5.84	3.91
ОФЗ'46018,%	7.85	7.85	7.49	7.98	7.23
Libor \$ 3M,%	0.27	0.31	0.27	0.54	0.27
Euribor 3M,%	1.38	1.38	1.07	1.38	0.66
MosPrime 3M,%	3.77	4.01	3.75	4.43	3.73
EUR/USD	1.480	1.480	1.350	1.480	1.192
USD/RUR	27.54	29.79	27.54	31.80	27.54

## Облигации казначейства США

Котировки госбумаг США в четверг выросли после публикации более слабых данных по ВВП США и недельным данным по рынку труда - доходность UST'10 снизилась на 5 б.п. – до 3,31%, UST'30 – на 3 б.п. – до 4,42%. Сегодня выйдем очередная порция статистики, в частности – личные доходы и расходы за март, а также индекс потребительской уверенности от Университета Мичиган. Не исключаем, что после роста в апреле, в мае котировки госбумаг могут немного скорректироваться при сохранении аппетита к риску у инвесторов. **См. стр. 2**

## Суверенные еврооблигации РФ и ЕМ

Вчера рынки госбумаг развивающихся стран наконец проснулись от сна – после заявлений ФРС накануне и роста на товарных рынках инвесторы решились на покупки. Сегодня на рынке не ожидаем увидеть активных торгов в связи с выходным в Великобритании. **См. стр. 2**

## Корпоративные рублевые облигации

В секторе корпоративных облигаций и облигаций РиМОВ оптимизма вчера хватило до обеда, после чего наблюдалась активизация продавцов. При достаточно позитивном внешнем фоне российским инвесторам пройти налоговые даты безболезненно так и не удалось – ликвидность, пришедшая на рынок в начале года, продолжает абсорбироваться, что особенно заметно в налоговые даты. В результате, ожидаем сохранения на рынке бокового движения. **См. стр. 3**

Показатели банковской ликвидности	Изменение		
Остатки на к/с банков	513.5	621.6	-108.1
Депозиты банков в ЦБ	351.0	417.8	-66.8
Сальдо операций ЦБ РФ	159.0	211.1	-52.1
(млрд. руб.)	(29.04.2011)	(28.04.2011)	

Индикатор	28 апр	3-мес макс.	3-мес мин.	12-мес макс.	12-мес мин.
UST'2 Ytm, %	0.62	0.85	0.55	1.00	0.33
UST'5 Ytm, %	2.00	2.40	1.84	2.48	1.03
UST'10 Ytm, %	3.31	3.74	3.17	3.74	2.39
UST'30 Ytm, %	4.42	4.77	4.36	4.77	3.51
Rus'30 Ytm, %	4.64	4.95	4.55	5.84	3.91
спрэд к UST'10	132.5	158.0	103.8	268.1	103.8

## Облигации казначейства США

Котировки госбумаг США в четверг выросли после публикации более слабых данных по ВВП США и недельным данным по рынку труда - доходность UST'10 снизилась на 5 б.п. - до 3,31%, UST'30 - на 3 б.п. - до 4,42%. Сегодня выйдем очередная порция статистики, в частности - личные доходы и расходы за март, а также индекс потребительской уверенности от Университета Мичиган. Не исключаем, что после роста в апреле, в мае котировки госбумаг могут немного скорректироваться при сохранении аппетита к риску у инвесторов.

Вчерашние данные по макростатистике оказались несколько слабее ожиданий, хотя накануне глава ФРС Б.Бернанке говорил о временном замедлении экономического роста в стране. Так, темпы роста американского ВВП в I квартале 2011 г. замедлились до 1,8% по сравнению с 3,1% в IV квартале 2010 г. В целом, данную статистику нельзя назвать плохой, т.к. рост экономики продолжился, а его замедление во многом было связано с погодными факторами.

Между тем число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе увеличилось на 25 тыс. - до 429 тыс., максимального уровня за 3 месяца, что также оказалось хуже ожиданий. Вместе с тем, превзошел ожидания рост незавершенных сделок на рынке жилья, который является опережающим индикатором данного сектора.

На этом фоне котировкам treasuries удалось укрепить свои позиции. Не помешали росту и откровенно слабые результаты аукциона по размещению UST'7 - спрос превысил предложение на аукционе в 2,63 раза, что оказалось минимальным уровнем с ноября, а доля «непрямых» заявок, включающая спрос нерезидентов составила 39,1% - минимальный уровень с мая 2009 г.

Сегодня инвесторы будут ждать очередной блок статистики - в частности, выйдут данные по расходам и доходам американцев в марте: ожидается небольшое замедление роста расходов. Другой важный показатель состояния экономики США - индекс потребительской уверенности от Университета Мичиган. ожидается его рост в апреле до 70 п. по сравнению с 69,6 п. в марте.

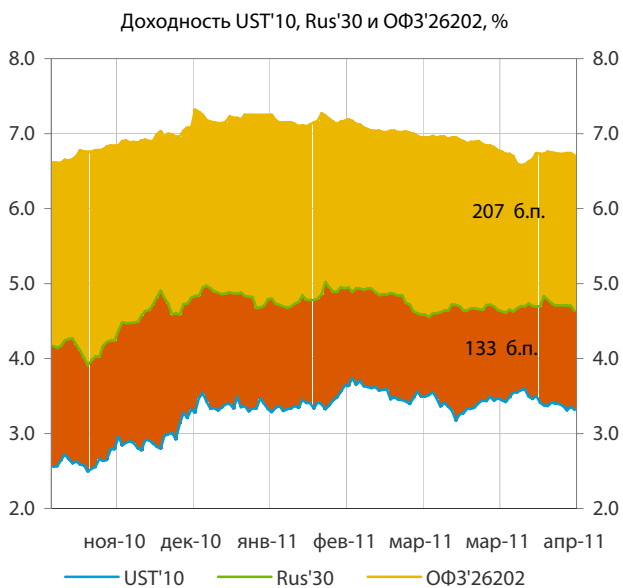
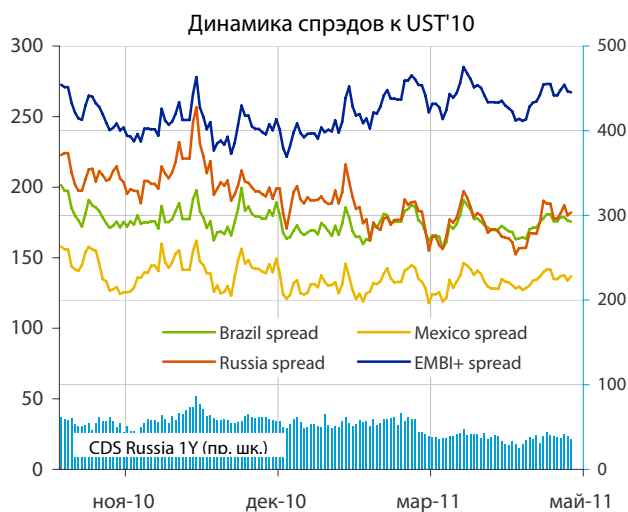
Отметим, что апрель для рынка treasuries может стать лучшим месяцем с августа 2010 г., в результате чего в мае нельзя исключать некоторой коррекции бумаг на фоне очередного роста инфляционных ожиданий. В тоже время, в мировой экономике по-прежнему слишком много глобальных проблем, которые могут обостриться в любой момент.

## Суверенные еврооблигации РФ и ЕМ

Вчера рынки госбумаг развивающихся стран наконец проснулись от сна - после заявлений ФРС накануне и роста на товарных рынках инвесторы решились на покупки. Сегодня на рынке не ожидаем увидеть активных торгов в связи с выходным в Великобритании.

Вчера доходность выпуска Rus'30 снизилась на 7 б.п. - до 4,64% годовых, RUS'20 - осталась на уровне 4,83% годовых, спрэд между российскими и американскими бумагами (Rus'30 и UST'10) сузился на 2 б.п. - до 133 б.п. Индекс EMBI+ снизился на 1 б.п. - до 267 б.п.

Евробонды развивающихся стран остаются привлекательными в рамках текущих спрэдов к базовой кривой UST. Однако сегодня активность на рынках снова ожидается низкой в связи с праздником в Британии. Кроме того, цены на нефть отстают от своих вчерашних максимумов - по данным Минэнерго США, запасы нефти в стране на прошлой неделе выросли на 6,16 млн. баррелей - до 363,1 млн. баррелей, что стало максимальным повышением с июля 2010 г.



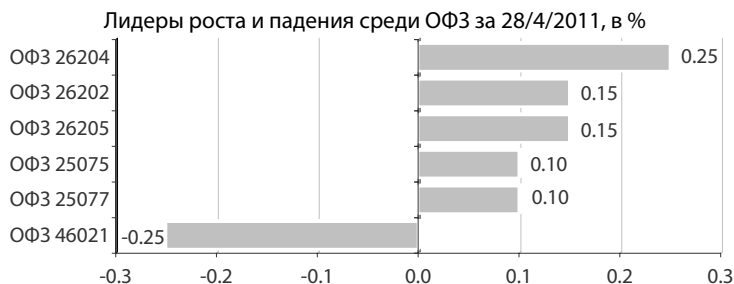
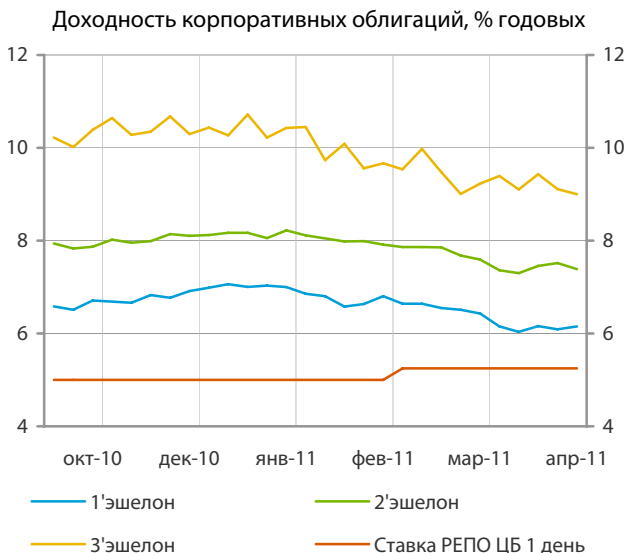
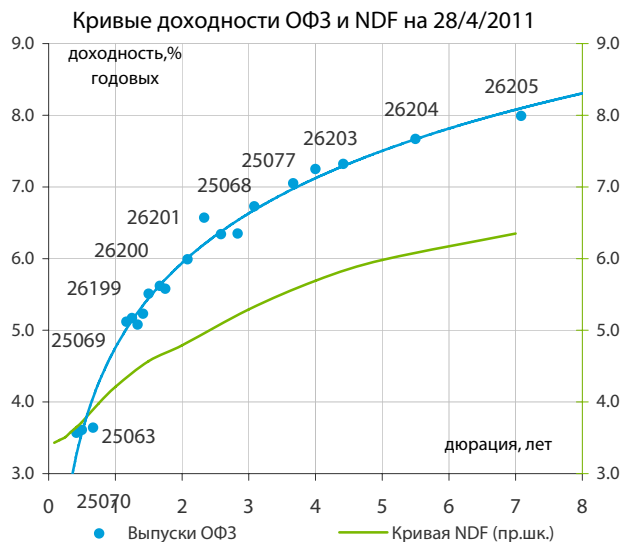
## Облигации федерального займа

На фоне умеренного снижения ставок NDF в среднесрочных и длинных выпусках ОФЗ вчера преобладали покупки. В то же время, на фоне уплаты налогов и снижения рублевой ликвидности в банковской системе под давлением оказались короткие выпуски госбумаг. Сегодня фактор снижения ликвидности станет определяющим для долгового рынка – ожидаем бокового движения бумаг.

На фоне повышения спроса на национальную валюту и укрепление рубля к корзине ставки NDF продемонстрировали небольшое снижение – 5-летний контракт снова закрепился чуть ниже 6,0%.

Отметим, что спрос на рублевый евробонд РФ практически не ослабевал, в результате чего спрэд к кривой ОФЗ расширился до рекордных 100 б.п. В результате, вчера спросом пользовались длинные ОФЗ, в то время как, короткие бумаги были под давлением продаж из-за ощущаемого на МБК дефицита рублевой ликвидности.

Ожидаем, что ситуация начнет выравниваться лишь после майских праздников, в результате чего сегодня ожидаем сохранения на рынке боковика.



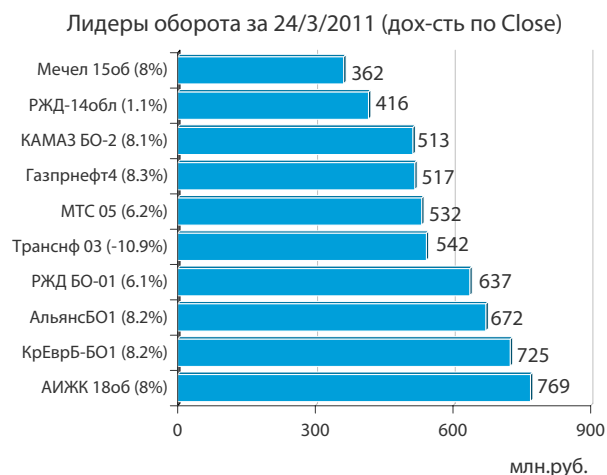
## Корпоративные облигации и РИМОВ

В секторе корпоративных облигаций и облигаций РИМОВ оптимизма вчера хватило до обеда, после чего наблюдалась активизация продавцов. При достаточно позитивном внешнем фоне российским инвесторам пройти налоговые даты безболезненно так и не удалось – ликвидность, пришедшая на рынок в начале года, продолжает абсорбироваться, что особенно заметно в налоговые даты. В результате, ожидаем сохранения на рынке бокового движения.

На денежном рынке **объем свободной рублевой ликвидности в ЦБ** после уплаты налогов на прибыль снизился еще на 175 млрд. руб. – до 864,5 млрд. руб., что является минимальным уровнем с середины декабря прошлого года. В результате, можно констатировать, что пришедшие в начале 2011 г. бюджетные средства, которые позволяли рынку безболезненно проходить налоговые даты, практически полностью абсорбированы. На этом фоне индикативная ставка **MosPrime Rate o/n** продолжила рост до 3,48% годовых. Последний платеж пройдет 3 мая (за пользование недрами), после чего ожидаем стабилизации ситуации на рынке.

Сегодня ожидаем, что **ЦБ сохранит ставки фондирования** при возможном повышении депозитной ставки и ФОР. Повышение норм резервирования также негативно отразится на уровне ликвидности в системе, что нивелирует позитивный эффект от сохранения ставок.

В связи со снижением ликвидности ожидаем, что покупки смогут прийти на рынок не ранее завершения майских праздников. При этом на рынке сохранится боковое движение.



**Выплаты купонов**

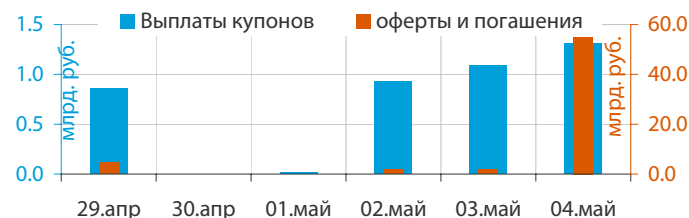
Дата	Сумма	Единица измерения
<b>пятница 29 апреля 2011 г.</b>	<b>858.77</b>	<b>млн. руб.</b>
□ Технологии Лизинга Инвест, 1	74.17	млн. руб.
□ ФСК ЕЭС, 11	398.40	млн. руб.
□ ФСК ЕЭС, 7	187.00	млн. руб.
□ ФСК ЕЭС, 9	199.20	млн. руб.
<b>воскресенье 1 мая 2011 г.</b>	<b>19.09</b>	<b>млн. руб.</b>
□ АИЖК, 4	19.09	млн. руб.
<b>понедельник 2 мая 2011 г.</b>	<b>929.11</b>	<b>млн. руб.</b>
□ Банк Союз, 3	80.26	млн. руб.
□ ЕвразХолдинг Финанс, 2	496.10	млн. руб.
□ ЕвразХолдинг Финанс, 4	248.05	млн. руб.
□ Ханты-Мансийский банк, 1	104.70	млн. руб.
<b>вторник 3 мая 2011 г.</b>	<b>1 089.72</b>	<b>млн. руб.</b>
□ Банк Национальная Факторинговая Компания (ЗАО), 1	119.10	млн. руб.
□ Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-03	65.13	млн. руб.
□ Новолипецкий металлургический комбинат, БО-5	536.00	млн. руб.
□ Россельхозбанк, БО-6	329.10	млн. руб.
□ Южная фондовая компания, 1	40.39	млн. руб.
<b>среда 4 мая 2011 г.</b>	<b>1 311.65</b>	<b>млн. руб.</b>
□ Протек Финанс, 1	299.20	млн. руб.
□ Россия, 25062	795.30	млн. руб.
□ Ростелеком, 11	87.51	млн. руб.
□ СОЛЛЕРС, БО-2	129.64	млн. руб.
<b>четверг 5 мая 2011 г.</b>	<b>357.80</b>	<b>млн. руб.</b>
□ А-ИнжинирингИнвест, 1	74.17	млн. руб.
□ СИБУР Холдинг, 1	78.32	млн. руб.
□ Таттелеком, 4	61.71	млн. руб.
□ ТрансКредитФакторинг, 2	89.76	млн. руб.
□ Уралсвязьинформ, БО-1	53.85	млн. руб.
<b>пятница 6 мая 2011 г.</b>	<b>624.04</b>	<b>млн. руб.</b>
□ ИФК РФА-Инвест, 1	14.96	млн. руб.
□ Росбанк, 10 (А5)	300.80	млн. руб.
□ Росбанк, 8 (А3)	300.80	млн. руб.
□ Терна-финанс, 2	7.49	млн. руб.
<b>воскресенье 8 мая 2011 г.</b>	<b>39.48</b>	<b>млн. руб.</b>
□ Волгоград, 34004	39.48	млн. руб.
<b>понедельник 9 мая 2011 г.</b>	<b>15.65</b>	<b>млн. руб.</b>
□ ИК Стратегия, 2	5.99	млн. руб.
□ Стратегия-лизинг, 2	9.66	млн. руб.
<b>вторник 10 мая 2011 г.</b>	<b>87.90</b>	<b>млн. руб.</b>
□ ВТБ-Лизинг Финанс, 8	87.90	млн. руб.

**Погашения и оферты**

Дата	Сумма	Единица измерения
<b>пятница 29 апреля 2011 г.</b>	<b>4.50</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Каспийская Энергия Финанс, 1	Оферта	1.00 млрд. руб.
□ Первобанк, БО-01	Оферта	1.50 млрд. руб.
□ Разгуляй-Финанс, 5	Оферта	2.00 млрд. руб.
<b>понедельник 2 мая 2011 г.</b>	<b>2.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Банк Союз, 3	Погашение	2.00 млрд. руб.
<b>вторник 3 мая 2011 г.</b>	<b>2.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Банк НФК, 2	Погашение	2.00 млрд. руб.
<b>среда 4 мая 2011 г.</b>	<b>55.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ ОФЗ 25062	Погашение	55.00 млрд. руб.
<b>четверг 5 мая 2011 г.</b>	<b>2.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Московский Кредитный банк, 5	Оферта	2.00 млрд. руб.
<b>пятница 6 мая 2011 г.</b>	<b>1.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ БИНБАНК, 2	Оферта	1.00 млрд. руб.
<b>понедельник 9 мая 2011 г.</b>	<b>2.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Строй-Контраст, 1	Погашение	2.00 млрд. руб.
<b>понедельник 16 мая 2011 г.</b>	<b>10.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Росбанк, 10 (А5)	Оферта	5.00 млрд. руб.
□ Росбанк, 8 (А3)	Оферта	5.00 млрд. руб.
<b>вторник 17 мая 2011 г.</b>	<b>4.30</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ МГ групп, 3	Погашение	1.80 млрд. руб.
□ Мособлгаз, 1	Погашение	2.50 млрд. руб.
<b>среда 18 мая 2011 г.</b>	<b>1.48</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ ИНПРОМ, 3	Погашение	1.30 млрд. руб.
□ Рэйл Лизинг Финанс, 1	Погашение	0.18 млрд. руб.
<b>четверг 19 мая 2011 г.</b>	<b>15.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ МТС, 4	Оферта	15.00 млрд. руб.
<b>пятница 20 мая 2011 г.</b>	<b>23.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Авангард АКБ, 3	Оферта	1.50 млрд. руб.
□ Белон-Финанс, 2	Оферта	2.00 млрд. руб.
□ РЖД, 9	Оферта	15.00 млрд. руб.
□ ЭнергоСтрой-Финанс, 1	Погашение	1.50 млрд. руб.
□ Национальный капитал, 2	Погашение	3.00 млрд. руб.
<b>вторник 24 мая 2011 г.</b>	<b>3.50</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Атомстройэкспорт-Финанс, 1	Погашение	1.50 млрд. руб.
□ Свободный сокол, 3	Погашение	2.00 млрд. руб.

**Планируемые выпуски облигаций**

Дата	Сумма	Единица измерения
<b>пятница 29 апреля 2011 г.</b>	<b>2.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ УБРИР, 02	2.00	млрд. руб.
<b>четверг 5 мая 2011 г.</b>	<b>3.00</b>	<b>млрд. руб.</b>
□ Разгуляй, БО-16	3.00	млрд. руб.



понедельник 25 апреля 2011 г.			Прогноз	Предыдущее	
□ 09:00	Япония	Продажи супермаркетов (г/г).	Март	-	0,6%
□ 16:00	США	Продажи на первич. рынке жилья (м/м).	Март	12,0%	-16,9%
□ 16:00	США	Продажи на первич. рынке жилья.	Март	280 тыс.	250 тыс.
□ 16:30	США	Инд. произв. активности ФРБ Далласа.	Апр	12,7	11,5
вторник 26 апреля 2011 г.					
□ 12:30	Еврозона	Испания размещает облигации.	-	-	-
□ 13:00	Еврозона	Соотношение дефицита бюджета к ВВП Еврозоны.	2010 г.	-	79,2%
□ 14:00	Великобритания	CBI Trends Total Orders.	Апр	2	5
□ 14:00	Великобритания	CBI Business Optimism	Апр	10	7
□ 17:00	США	Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller.	Фев		140,86
□ 18:00	США	Потребительское доверие.	Апр	64,5	63,4
□ 18:00	США	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда.	Апр	20	20
среда 27 апреля 2011 г.					
□ 03:50	Япония	Розничные продажи. (г/г).	Мар	-6,1%	-0,1%
□ 05:30	Австралия	Индекс цен потребителей.	Мар		
□ 10:00	Германия	Индекс потребительского доверия Gfk.	Май	5,8	5,9
□ 12:30	Великобритания	ВВП (кв/кв).	I кв.	0,5%	-0,5%
□ 13:00	Еврозона	Новые промышленные заказы.	Фев	21,8%	20,9%
□ 15:00	США	Индекс ипотечных заявок.	до 22 апр		5,3%
□ 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования.	Мар	2,3%	-0,9%
□ 17:00	Канада	Индекс цен на жилье (м/м).	Фев	0,2%	0,4%
□ -	Германия	Индекс цен потребителей.	Апр	-	-
□ 20:30	США	Решение по ставкам ФРС.	-	0,25%	0,25%
четверг 28 апреля 2011 г.					
□ 03:01	Великобритания	Индекс потребительского доверия Gfk.	Апр	-27,0%	-28,0%
□ 03:15	Япония	Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности.	Апр	-	46,4
□ 03:30	Япония	Уровень безработицы.	Март	4,8%	4,6%
□ 03:30	Япония	Индекс цен потребителей (г/г).	Март	0,0%	0,0%
□ 03:50	Япония	Промышленное производство (м/м).	Мар	-8,5%	2,9%
□ -	Япония	Решение по ставкам Банка Японии.	-	0,1%	0,1%
□ 09:00	Япония	Число новых строительных.	Мар	-1,1%	10,1%
□ 09:00	Япония	Заказы в строительном секторе (г/г).	Мар	-	19,5%
□ 10:00	Германия	Индекс импортных цен (м/м).	Мар	1,1%	1,1%
□ 11:55	Германия	Уровень безработицы.	Апр	7,00%	7,10%
□ 16:30	США	Индекс национальной активности ФРБ Чикаго.	Мар		-0,04
□ 16:30	США	ВВП (кв/кв).	I кв.	2,0%	3,1%
□ 16:30	США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице.	до 23 апр	395 тыс.	403 тыс.
□ 16:30	США	Число повторных заявок на получение пособий по безработице.	до 16 апр	3680 тыс.	3695 тыс.
□ 18:00	США	Незавершенные сделки по продаже жилья (г/г).	Мар		-9,3%
пятница 29 апреля 2011 г.					
□ 05:30	Австралия	Кредитование частного сектора (м/м).	Мар	0,4%	0,5%
□ 10:00	Германия	Розничные продажи (г/г).	Мар	1,4%	1,10%
□ 12:00	Еврозона	Агрегат М3.	Мар	2,2%	2,0%
□ 13:00	Еврозона	Прогноз индекс цен потребителей (г/г).	Апр	2,7%	2,6%
□ 13:00	Еврозона	Индекс делового климата.	Апр	1,4	1,41
□ 13:00	Еврозона	Индексы потребительского/экономического/пром. доверия.	Апр	-	-
□ 13:00	Еврозона	Уровень безработицы.	Мар	9,9%	9,9%
□ 16:30	Канада	ВВП (г/г).	Фев	3,1%	3,3%
□ 16:30	США	Затраты на рабочую силу.	1 кв.	0,50%	0,40%
□ 16:30	США	Личные доходы/расходы.	Мар	-	-
□ 17:45	США	Индекс деловой активности Чикаго PMI.	Апр	68,2	70,6
□ 17:55	США	Индекс потребительских настроений Мичиганского университета.	Апр	70	69,6

**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>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
<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>	Валютные и товарные рынки	70-47-75

**Управление торговли и продаж**

<b>Круть Богдан Владимирович</b> <a href="mailto:krutbv@psbank.ru">krutbv@psbank.ru</a>	Синдикация и продажи	icq 311-833-662	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13
<b>Галямина Ирина Александровна</b> <a href="mailto:Galiamina@psbank.ru">Galiamina@psbank.ru</a>	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7 (495) 705-97-56 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
<b>Хмелевский Иван Александрович</b> <a href="mailto:Khmelevsky@psbank.ru">Khmelevsky@psbank.ru</a>	Синдикация и продажи	icq 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-5137 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18
<b>Павленко Анатолий Юрьевич</b> <a href="mailto:APavlenko@psbank.ru">APavlenko@psbank.ru</a>	Треjder	icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
<b>Рыбакова Юлия Викторовна</b> <a href="mailto:Rybakova@psbank.ru">Rybakova@psbank.ru</a>	Треjder	icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
<b>Урумов Тамерлан Таймуразович</b> <a href="mailto:Urumov@psbank.ru">Urumov@psbank.ru</a>	Треjder		Моб.: +7(910)417-9773 +7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

**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 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](http://www.psbank.ru)

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)