

Обзор долгового и денежного рынков

Бодрин Юрий research@sviaz-bank.ru

СОДЕРЖАНИЕ

Обзор рынков Бодрин Юрий

Комментарий по внешнему рынку	2
Комментарий по денежному рынку	5
Комментарий по рынку внутренних долгов	7
Карта рынка. Государственные и корпоративные обязательства	9

ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ НЕДЕЛИ

- Standard & Poor's подтвердило кредитные рейтинги Ямало-Ненецкого автономного округа (ЯНАО): долгосрочный кредитный рейтинг «BB+» и рейтинг по национальной шкале «ruAA+».
- АКБ «СОЮЗ» установил ставку 3 – 5-го купонов по облигациям серии 03 в размере 16 % годовых.
- «Дальсвязь» готовит к размещению пять выпусков биржевых облигаций общим объемом 6 млрд. рублей.
- Агентство «Рус-Рейтинг» присвоило кредитный рейтинг ООО «БТА Банк» (Москва): рейтинг «BB+», прогноз «стабильный».
- Фонд ЖКХ провел на СПВБ депозитные аукционы по размещению временно свободных средств на 9 млрд. рублей.
- Москомзайм проведет 29 апреля аукцион по размещению облигаций Москвы серии 50 и 58.
- «Национальное Рейтинговое Агентство» присвоило МБРР индивидуальный рейтинг кредитоспособности на уровне «AA».
- ЕБРР установил ставку 13-го купона по облигациям серии 02 в размере 16,4 % годовых.
- Минфин планирует 29 апреля разместить ОФЗ серии 26202 и 25064 общим объемом 20 млрд. рублей.
- МКБ планирует 29 апреля начать размещение облигаций серии 05 на 2 млрд. рублей.
- Moody's понизило рейтинги АФК Система до B1, прогноз негативный.
- Рейтинг по национальной шкале ОАО «Концерн Калина» понижен до «ruBBB+» в связи с агрессивным характером управления ликвидностью.
- «ПАВА» назначила ставку 11-го купона по облигациям серии 02 в размере 19 % годовых.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Денежный рынок

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Курс ЦБ USD/RUR	33.3904	33.4187	33.9032	29.3916
Курс ЦБ EUR/RUR	43.8783	44.0392	44.8946	41.4275
Курс EUR/USD	1.3141	1.3178	1.3242	1.4095
Ставка Fed Funds	0 – 0.25	0 – 0.25	0 – 0.25	0 – 0.25
Ставка ЕЦБ	1.25	1.25	1.50	2.50

Остатки на кор/сч ЦБ (млрд. рублей)

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
По России	387.0	371.7	430.8	1 026.9
По Москве	252.4	238.1	281.0	802.7
Депозиты банков	209.0	231.6	163.4	136.6

Межбанковский рынок и мировые индикаторы

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Mosprime 6m	17.96	18.21	19.24	22.67
Mibor - 1 день	9.37	10.04	11.25	10.55
Libor 6m USD	1.6213	1.6394	1.7356	1.7525
Индекс EMBI+	419.07	417.25	401.32	665
Индекс EMBI+ Rus	455.46	455.99	437.12	719

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
10Y UST	2.95	2.92	2.68	2.49
Rus'30	8.30	8.12	8.74	10.05
Москва 39	15.27	15.54	15.56	8.80
Газпром А6	9.27	9.25	11.38	10.27
ОФЗ 46018	11.54	11.18	11.34	8.54

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	8076.29	7957.06	7608.92	9034.69
Индекс РТС	831.41	820.70	689.63	626.85
Brent Crude (ICE)	51.59	49.93	48.99	47.04
Light Sweet (NYMEX)	51.49	49.61	49.90	46.34
Gold	912.9	905.7	922.6	878.8

Комментарий по внешнему рынку

US Treasuries

В первый торговый день недели US Treasuries демонстрировали позитивную динамику котировок. Причин тому было несколько – во-первых, негативная конъюнктура на фондовых площадках. Во-вторых, вышедшая в понедельник неблагоприятная статистика по штатам.

Индекс опережающих индикаторов в марте потерял 0,3 % - третий месяц подряд снижение. Ожидали только -0,2 %, впрочем, предыдущий месяц был скорректирован с -0,4 % до -0,2 %.

Если судить по данному индикатору, то спад продолжается. Скажу больше, если бы не ФРС со своим печатным станком, который загоняет вверх M2, все было бы гораздо печальнее. Субиндекс M2 вновь растет (+0,34 %). Также поддержал индекс спред между процентными ставками. В остальном радоваться нечему. Рынок труда продолжает оказывать на основной показатель давление через первичные обращения за пособиями по безработице (-0,1 %) и среднюю продолжительность рабочей недели (-0,13 %). С новыми заказами дела также не слишком хорошо. И, конечно, вклад, внесенный динамикой индекса S&P500 – данные субиндекс потерял еще 0,24 %, впрочем, в апреле он должен будет внести уже положительный вклад.

Таким образом, хотя многие надеются на свет в конце тоннеля, его все нет и нет. И основной LEI и отношение индекса текущей ситуации к запаздывающему по-прежнему не дают знаков об улучшении положения вещей.

Третьей причиной ценового роста казначейских нот стали ожидания очередного выкупа ценных бумаг ФРС США. Напомню, что во вторник регулятор выкупал казначейские обязательства с погашением в период с февраля 2016 до февраля 2019 года. В итоге с рынка были выкуплены бумаги на 7 млрд. долларов США.

Во вторник восходящее движение котировок UST первоначально продолжилось. Этому вновь поспособствовали негативные настроения на фондовом рынке. Кроме того, 21 апреля была опубликована негативная отчетность Bank of New York Mellon Corp. Банк сократил чистую прибыль и квартальные дивиденды в первом квартале 2009 года из-за снижения комиссионных доходов и значительного роста списаний.

Чистая прибыль BNY Mellon в январе – марте упала на 51 % - до 370 млн. долларов США против 755 млн. долларов США или 65 центов на акцию за аналогичный период предыдущего года. Прибыль без учета единовременных доходов и расходов составила 53 цента на акцию, оказавшись, ниже консенсус – прогноза на 10 центов.

Также хуже ожиданий оказался отчет IBM. Выручка крупнейшей в мире компании, работающей в сфере высоких технологий, в I квартале 2009 года снизилась на 11 % до 21,7 млрд. долларов США.

Тем не менее, во второй половине сессии ситуация в сегменте госбумаг изменилась.

Министр финансов США Тимоти Гейтнер сообщил, что «подавляющее большинство» американских банков имеет более значительный капитал, чем необходимо. Он также отметил, что видит сигналы размораживания кредитных рынков и свидетельства того, что доверие начинает восстанавливаться. В результате этих заявлений «аппетит к риску» у инвесторов заметно снизился.

Доходность индикативного выпуска US Treasuries 10 во вторник на момент закрытия была зафиксирована на уровне 2,88 % годовых (+6 б.п. к уровню предыдущего закрытия).

Среда началась с некоторой коррекции котировок UST на фоне снижающихся фондовых индексов. Умеренный ценовой рост казначейских облигаций продолжался вплоть до публикации статданных, показавших неожиданный рост стоимости жилья. Также в середине недели был опубликован отчет одной из крупнейших американских телекоммуникационных компаний AT&T Inc. По итогам I квартала 2009 года компания получила большую прибыль, чем ожидалось. Дивидендная доходность в итоге составила 58 центов на одну акцию (ожидания – 48,6 центов/акция). На этом фоне во второй половине торговой сессии трейжера развернулись и по итогам среды закрылись в отрицательной области.

В четверг значительных ценовых изменений в сегменте казначейских обязательств зафиксировано не было. В то же время стоит отметить, что в период сессии на котировки UST оказывалось влияние противоречивых факторов. С одной стороны значительную поддержку трейдерам оказало государство, продолжившее выкуп US Treasuries. ФРС США 23 апреля выкупила бонды на сумму 7 млрд. долларов США с погашением в период с мая 2012 по август 2013 года. Также не давали снизиться котировкам казначейских облигаций негативные статданные по вторичным продажам жилья в США. Ожидания -1,5 %, реально получили -3 %. В то же время в противовес обозначенному выше позитиву для UST были опубликованы очередные корпоративные отчеты, оказавшиеся, в свою очередь, очень не плохими.

В последний торговый день недели ФРС США выпустила отчет, сделанный на основании стресстестов, проводимых среди крупнейших американских банков. По оценкам регулятора банковская система имеет достаточный уровень капитала, чтобы переждать кризис. Данная информация была воспринята рынком позитивно, в результате чего фондовые индексы США в пятницу закрылись в положительной области, также выросли доходности UST. Доходность индикативного выпуска US Treasuries 10, например, на момент закрытия составила 2,95 % годовых (+3 б.п. к уровню предыдущего закрытия).

Также в пятницу был опубликован большой блок статистики.

Заказы на товары длительного пользования в марте сократились на 0,8 %, в то время как резкий скачек вверх в предыдущем месяце подвергся пересмотру вниз, который сводит на нет позитив от того, что текущие данные оказались немного лучше прогноза. +3,4 % в феврале по основному показателю пересмотрены к более умеренным 2,2 %. В годовом выражении основной показатель в минусе на 25,2 %.

Невоенные средства производства без учета самолетов – основной индикатор расходов бизнеса – в феврале прибавил 1,5 %, что стало первым увеличением с прошлого лета. При этом они в минусе на 21,1 % YoY.

Невыполненные заказы снижаются шестой месяц подряд – частично благодаря сокращению запасов. Которые также падают (но все еще очень велики), в свою очередь из-за сокращения производства. И не смотря на это перспективы для производственного сектора нельзя назвать радужными. Сомнительно, что до конца года мы будем наблюдать значительные улучшения.

Продажи новых домов в США в марте упали на 0,6 % до 356 тыс. домов. В феврале, согласно уточненным данным, продажи составили 358 тыс., а не 337 тыс., как сообщалось ранее. С первоначальных февральских 337 тыс. домов изменений не ожидалось. Цены при более или менее стабильных продажах показали снижение третий месяц подряд.

Запасы непроданных новостроек продолжили снижаться, достигнув 311 тыс. Мы вплотную подошли к стабильным уровням 90-х годов – это естественно позитивный знак, но в текущих условиях есть вероятность похода еще ниже.

В общем, впечатления противоречивые – с одной стороны продажи снижаются, но пока что не наметили признаки формирования дна. Зато снижение инвентаря к исторически нормальным равновесным уровням внушают некоторый оптимизм.

Впрочем, есть подозрения, что скоро возможны новые неприятные сюрпризы с рынка жилой недвижимости. А затем и коммерческой.

Спрогнозировать ценовую динамику UST на текущую неделю довольно сложно. Скорее всего, в данном сегменте рынка будет преобладать высокая волатильность. Нас ожидает большой блок макроэкономической статистики США. Кроме того, МИНФИН США опубликовал свои планы по размещению очередной порции госбумаг на общую сумму 101 млрд. долларов США. 27 апреля будут размещаться 2-ухлетние UST объемом 40 млрд. долларов США, 28 апреля – 5-тилетние UST объемом 35 млрд. долларов США, 29 апреля – 7-милетние UST объемом 26 млрд. долларов США.

Еврооблигации

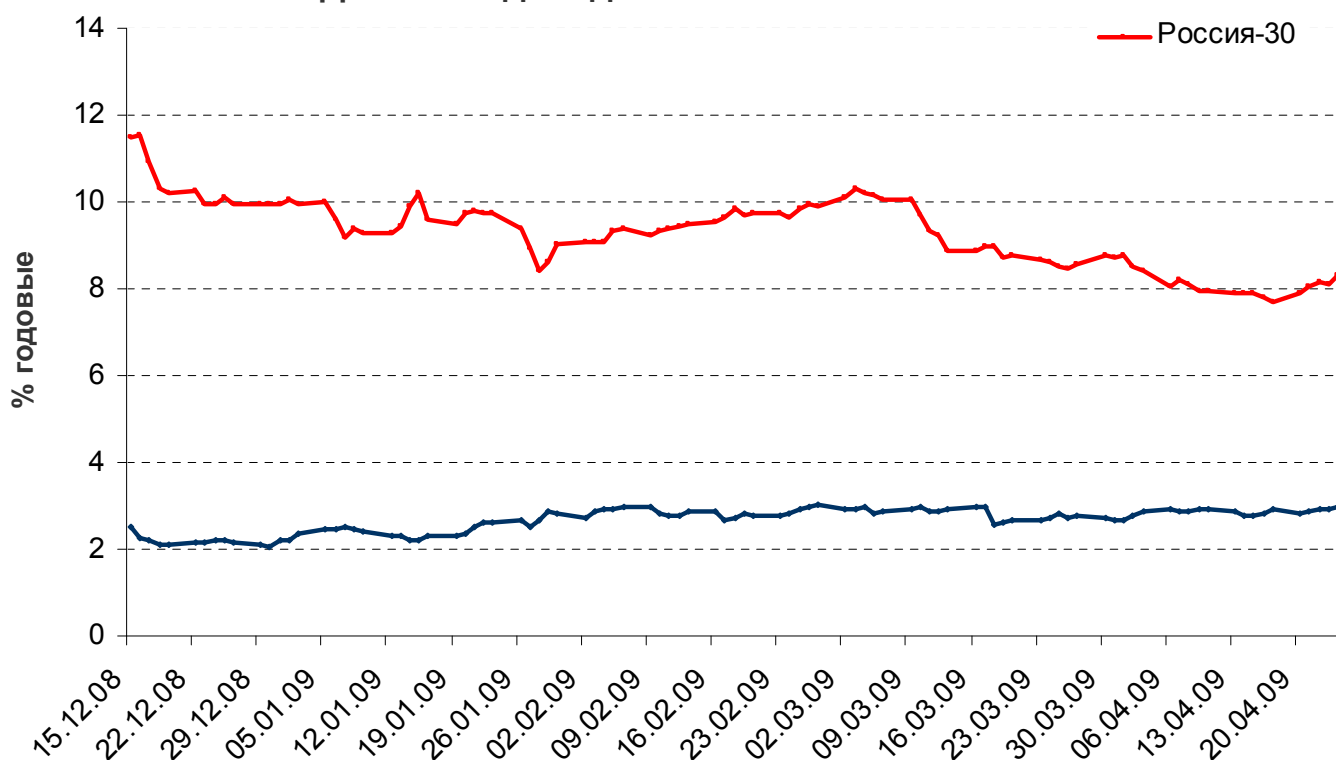
Вслед за мировыми фондовыми индексами еврооблигации демонстрировали отрицательную ценовую динамику в понедельник. Начали день суверенные евробонды на уровне 99,5 % от номинала, но по прошествии некоторого времени опустились ниже 98 % от номинала. Ценовые снижения не обошли стороной и наиболее ликвидные выпуски корпоративных еврооблигаций. Закрытие сессии здесь проходило на более низких ценовых уровнях, отличающихся от утренних котировок на 50 – 100 б.п. Единственным утешением для участников рынка мог быть только тот факт, что падение суверенных бондов в частности проходило в отсутствии значительных торговых оборотов. При этом стоит отметить, что покупки в предыдущие дни осуществлялись довольно агрессивным образом. В связи с этим с улучшением внешнего фона можно ожидать быстрого восстановления прежних ценовых уровней еврооблигаций.

Улучшения внешнего фона во вторник не произошло, а потому еврооблигации продолжили свое снижение. Некоторая «передышка» в падении котировок евробондов была зафиксирована лишь в середине недели. Закрытие индикативного суверенного выпуска Россия – 30 проходило на уровне 97,125 % от номинала. При этом кредитные спрэды были стабильны. Некоторую коррекцию котировок можно было наблюдать в корпоративном сегменте рынка еврооблигаций. Здесь в частности можно было выделить «свежий» выпуск Газпрома 19 серии. По итогам дня бумаги эмитента с погашением в 2019 году и трехлетним опционом пут подорожали приблизительно на 25 б.п. Цена закрытия – 98,5 – 98,75 % от номинала.

Ничего не изменилось ни в четверг, ни в пятницу. В сегменте суверенных евробондов ценовая коррекция продолжилась. В то же время стоит отметить, что продажи, скорее всего, осуществлялись какими-то отдельными крупными игроками, о чем свидетельствует тот факт, что CDS России остаются в целом стабильными.

На текущей неделе можно ожидать некоторого восстановления цен еврооблигаций. Скорее всего, инвесторы пусть и замедленно, но среагируют на позитивные выводы ФРС США в отношении банковской системы. Кроме того, поддержать спрос на евробонды могут относительно неплохие цены на нефть, а также в целом стабилизировавшаяся ситуация на валютном рынке.

Динамика доходности UST-10 и Россия-30



Комментарий по денежному рынку

Денежно-кредитный рынок

С самого начала недели ставки на денежно-кредитном рынке поднимались. На фоне возвратов ЦБ РФ беззалоговых кредитов и денежных средств фонду ЖКХ ставки МБК в первой половине недели были зафиксированы в моменте выше 10 % годовых. Во второй половине недели ситуация на денежно-кредитном рынке значительно улучшилась. В итоге в пятницу на момент закрытия торгов ставка MosPrime Rate по однодневным МБК составила 8,71 % годовых.

В то же время стоит отметить, что объем операций прямого РЕПО с ЦБ РФ в течение всей недели оставался относительно низким. Заметное увеличение объемов операций прямого РЕПО с Банком России было зафиксировано лишь в пятницу. Так, в ходе проведенного в последний торговый день недели утреннего аукциона однодневного прямого РЕПО кредитным организациям было предоставлено 29,55 млрд. рублей по средневзвешенной ставке 10,82 % годовых. На дневном аукционе прямого РЕПО Центробанк предоставил банкам еще 294,64 млн. рублей по средневзвешенной ставке 11,02 % годовых. Резкое увеличение объемов операций с данным финансовым инструментом, с одной стороны было обусловлено приближающимися крупными налоговыми платежами, с другой – заметным удешевлением привлекаемых таким образом рублевых ресурсов.

При этом остатки на корсчетах банков в ЦБ РФ в пятницу выросли на 15,3 млрд. рублей до 387 млрд. рублей. Депозиты кредитных организаций снизились на 22,6 млрд. рублей, составив по итогам недели 209 млрд. рублей.

На текущей неделе кредитным организациям предстоит уплата $\frac{1}{2}$ акцизов, НДС и налога на прибыль. На этом фоне возможен некоторый рост ставок МБК, но все в пределах нормы. В финансовой системе по-прежнему достаточно свободной рублевой ликвидности.

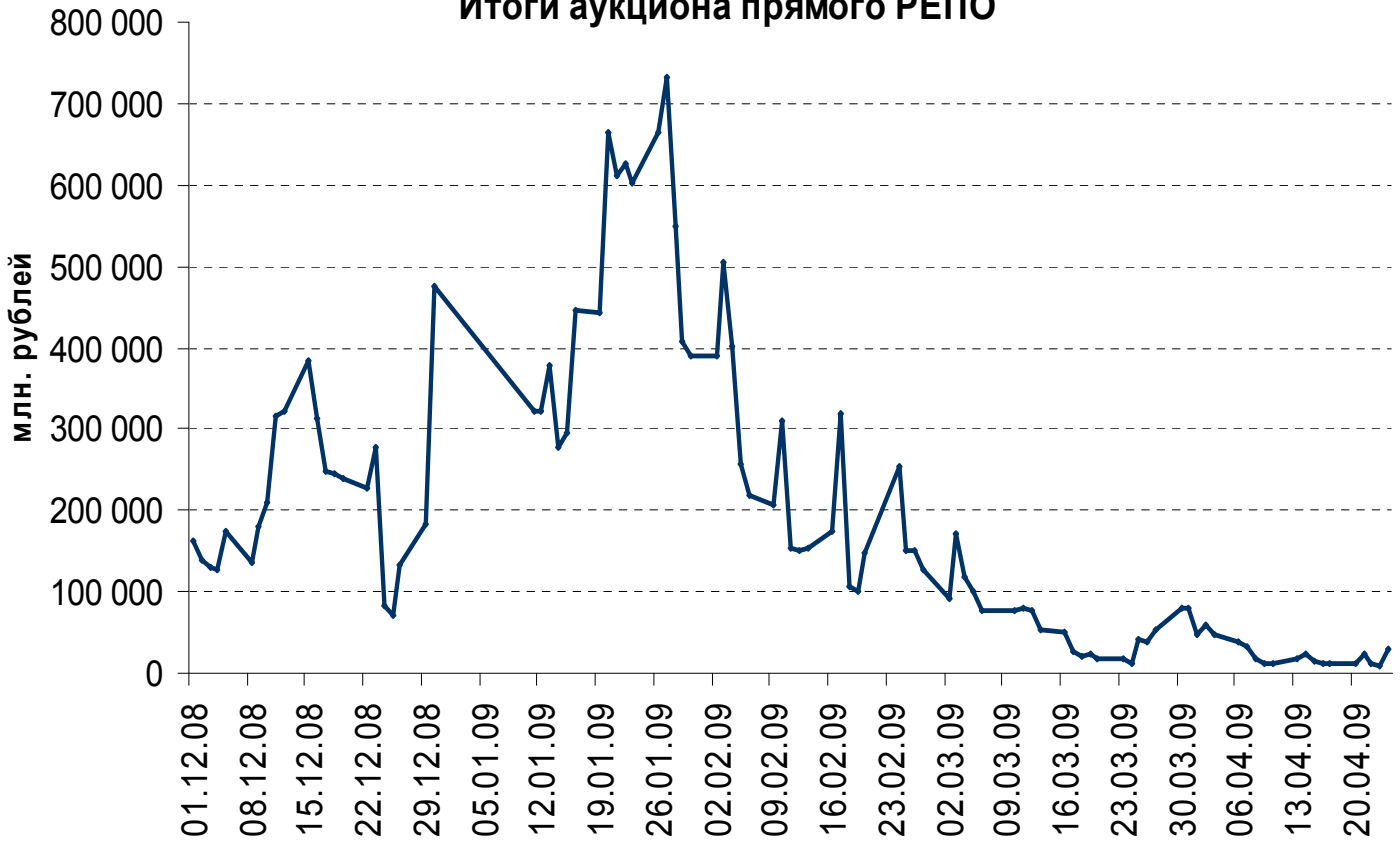
Банк России опубликовал расписание майских аукционов. ЦБ РФ планирует провести всего семь аукционов в течение месяца. Два аукциона сроком кредита полгода пройдут 8 и 25 мая, один аукциона на 3 месяца состоится 4 мая, четыре аукциона сроком на 5 недель пройдут 5, 12, 18, 16 мая.

Валютный рынок

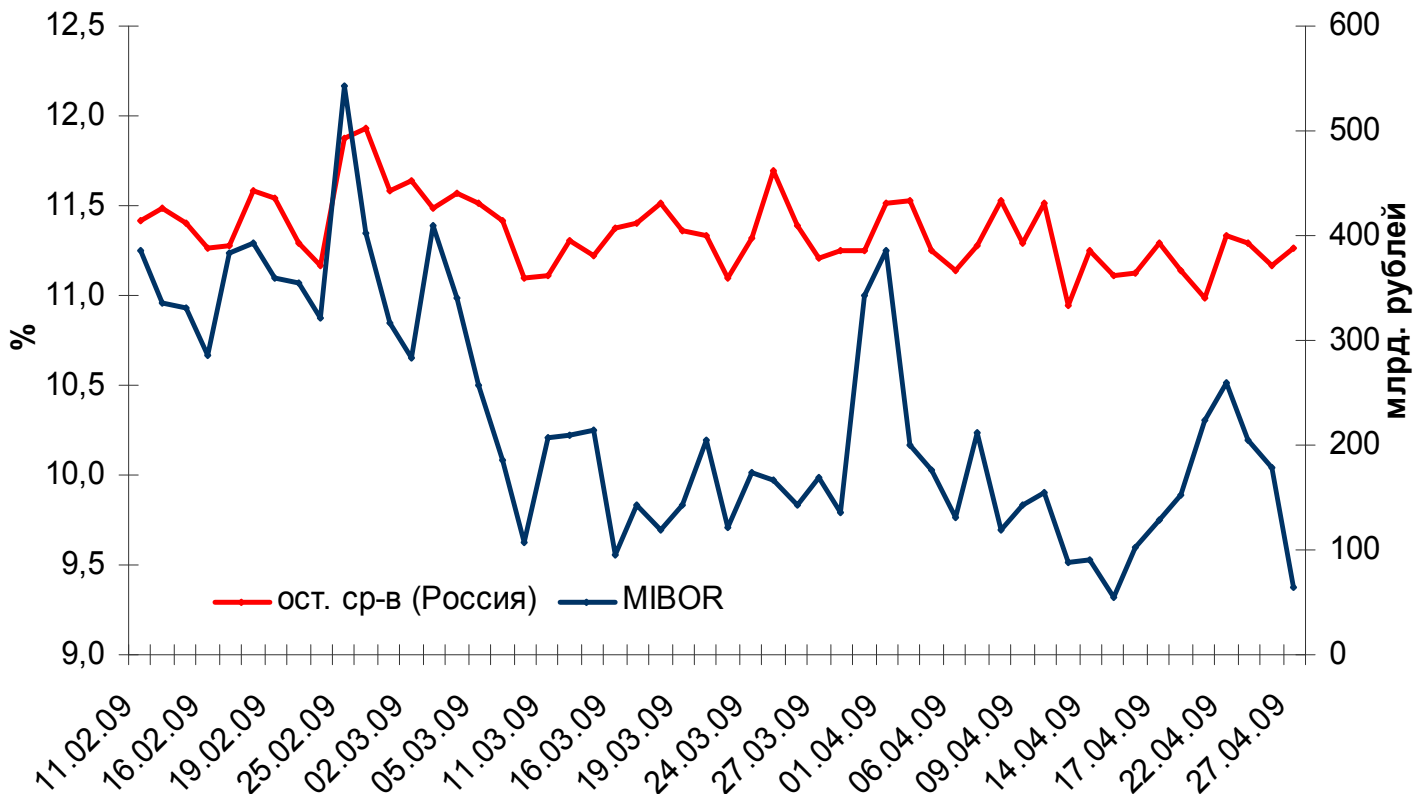
Валютные торги в пятницу закончились тем же, с чего начались в понедельник. Отмечу, что в первый рабочий день недели в утренние часы стоимость бивалютной корзины (0.55 доллар США и 0.45 евро) приравнялась к 38,05 рубля. Чуть позже индикативный инструмент Банка России начал дорожать, что можно было обусловить нежеланием регулятора двигать bid ниже. После того, как ЦБ РФ осуществил покупку некоторого объема валюты, участники рынка предположили, что формируются комфортные условия для «развития» спекулятивного роста. В итоге на момент закрытия корзина подорожала на 31 копейку. Во вторник индикативный инструмент ЦБ РФ прибавил еще 32 копейки по итогам сессии. Бивалютная корзина 21 апреля стоила уже 38,7 рубля. Но в среду настроение у игроков рынка резко изменилось. Участники торгов вспомнили, что российский валютный рынок по-прежнему довольно сильно «привязан» к рынку нефти, на котором, в свою очередь, прослеживались тенденции к росту стоимости барреля. В результате этого бивалютная корзина начала стремительно дешеветь и уже к концу недели ее стоимость приравнялась к 38 – 38,05 рубля. При этом усиление продаж валюты в пятницу было обусловлено не только ростом цены на «черное золото», но и предстоящими на текущей неделе налоговыми выплатами. Отдельные участники рынка держали валюты до последнего момента, надеясь «закрыться» повыше, но их надеждам не суждено было сбыться. В итоге «закрывать» пришлось по рынку, в результате чего была зафиксирована просадка, как курса доллара США, так и стоимости бивалютной корзины. При этом вновь свою позицию обозначил ЦБ РФ. Bid регулятора появился на уровне 38 рублей по бивалютной корзине.

Не исключено, что продажи валюты продолжатся и на текущей неделе. Кроме налогового периода подталкивать участников торгов к сокращению валютных позиций будут неплохие статданные по экономике РФ, где торговый и платежный баланс положительны, а инфляция под контролем.

Итоги аукциона прямого РЕПО



Остатки средств на коррсчетах банков (Россия) и MIBOR



Комментарий по рынку внутренних долгов

Рынок рублевых облигаций

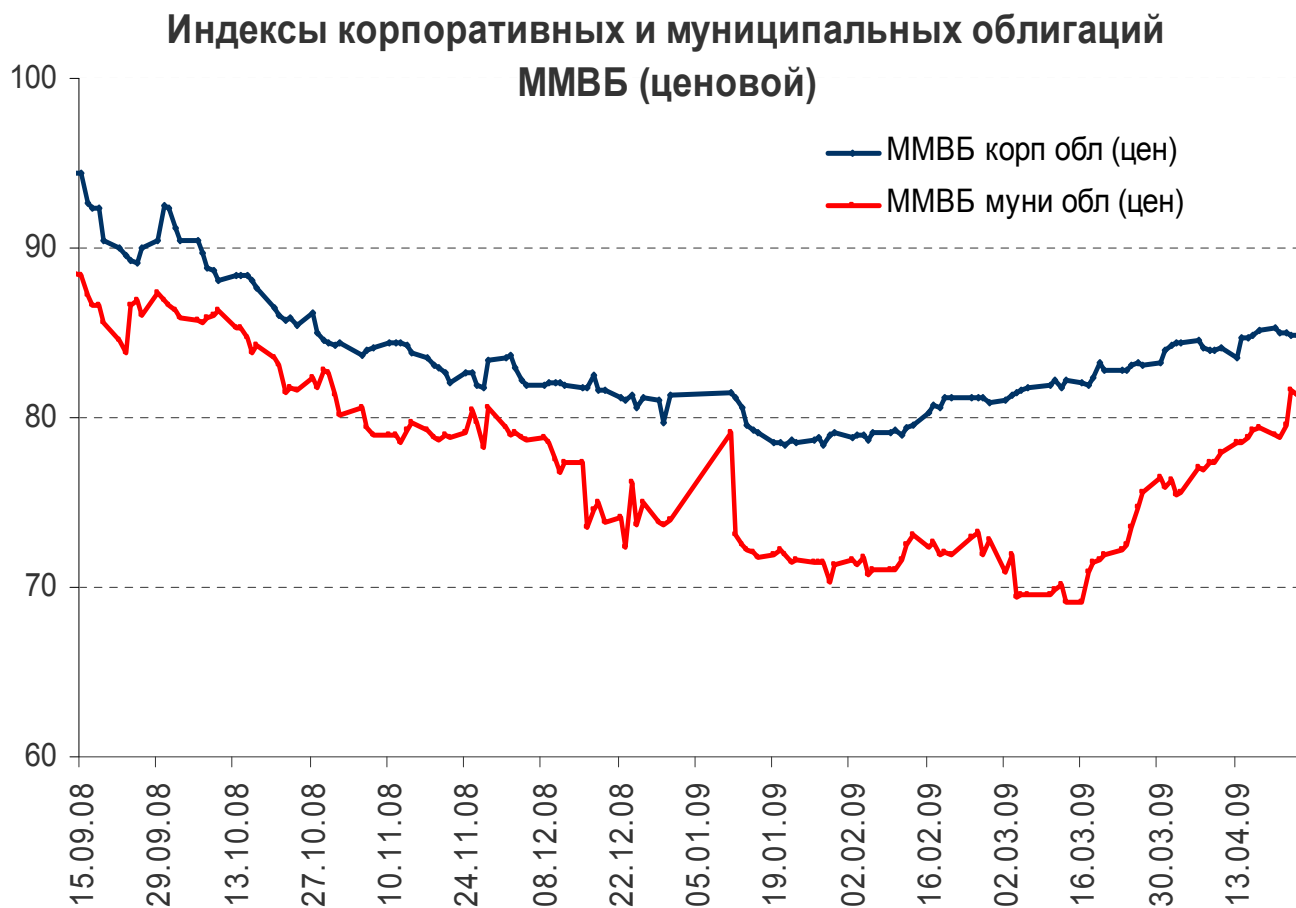
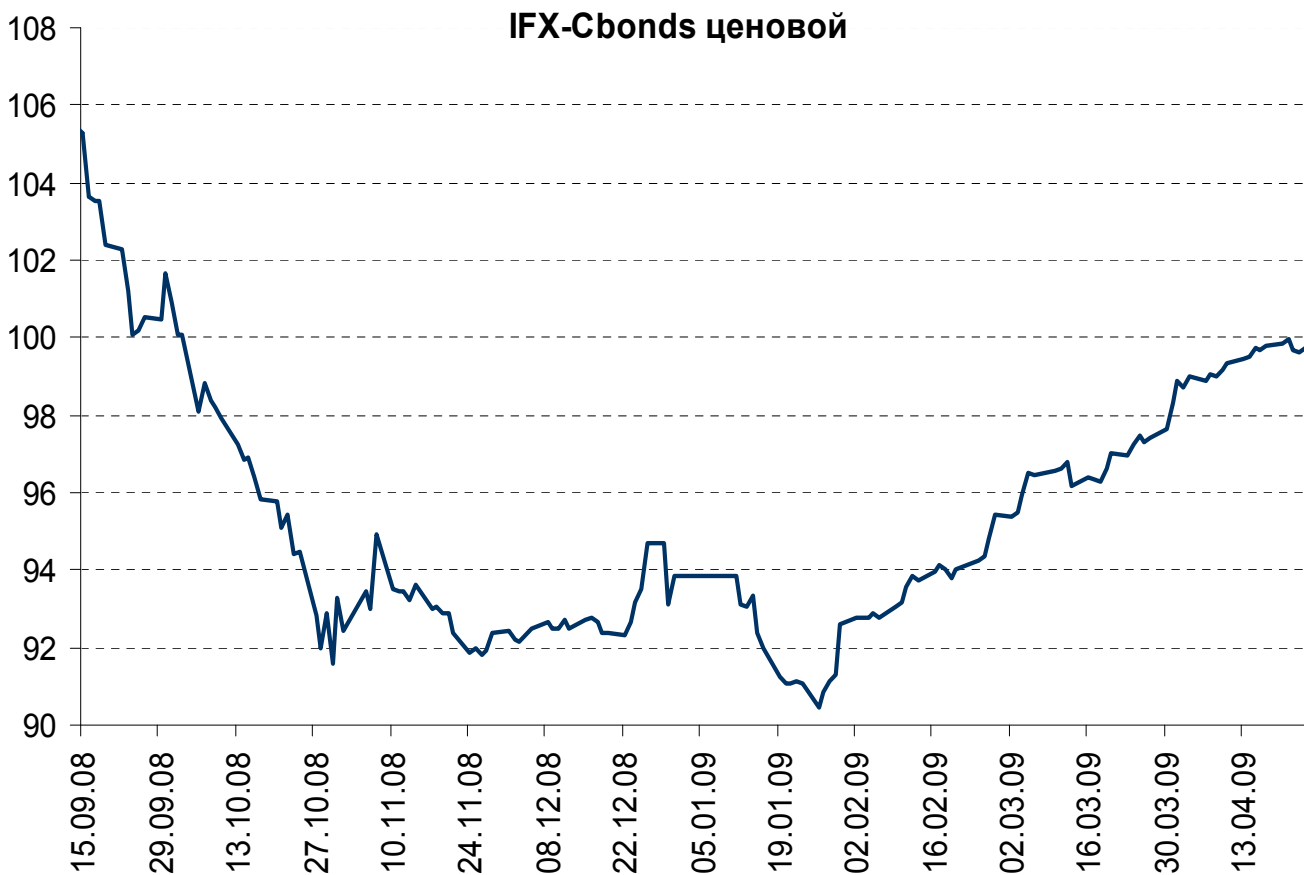
В первый торговый день недели на внутреннем долговом рынке преобладали пессимистичные настроения. В качестве негативных факторов выделить можно было выросшие в понедельник ставки МБК, а также ослабевший по отношению к бивалютной корзине рубль. Таким образом, облигации, демонстрировавшие сильный рост на позапрошлой неделе, стали лидерами снижения в начале текущей недели. Здесь выделить можно обязательства Москвы 45, 54, 59 серии, а также наиболее ликвидные корпоративные бонды таких качественных эмитентов, как Газпром, РЖД, ВТБ.

Конъюнктура рынка рублевых облигаций во вторник фактически осталась без изменений. Рублевые бонды дешевели на фоне ослабевающего рубля. При этом стоит отметить, что активность участников рынка была очень низкой.

Центральным событием среды стал аукцион по доразмещению ОФЗ – ПД серии 25064 на 2,939 млрд. рублей. По нашим оценкам размещение провалилось. Средневзвешенная доходность на аукционе составила 12,49 % годовых. Объем доразмещения составил всего около 342 млн. рублей. Таким образом, видно, что интерес к госбумагам со стороны широкого круга инвесторов по-прежнему отсутствует. Стоит также отметить тот факт, что, несмотря на то, что рыночная конъюнктура постоянно меняется МИНФИН продолжает оставлять ставку отсечения на уровне 12,5 % годовых, что говорит о неспособности регулятора проявить гибкости. При этом интересный для участников торгов уровень доходности госбумаг, на наш взгляд, должен составлять не меньше 13 – 13,5 % годовых.

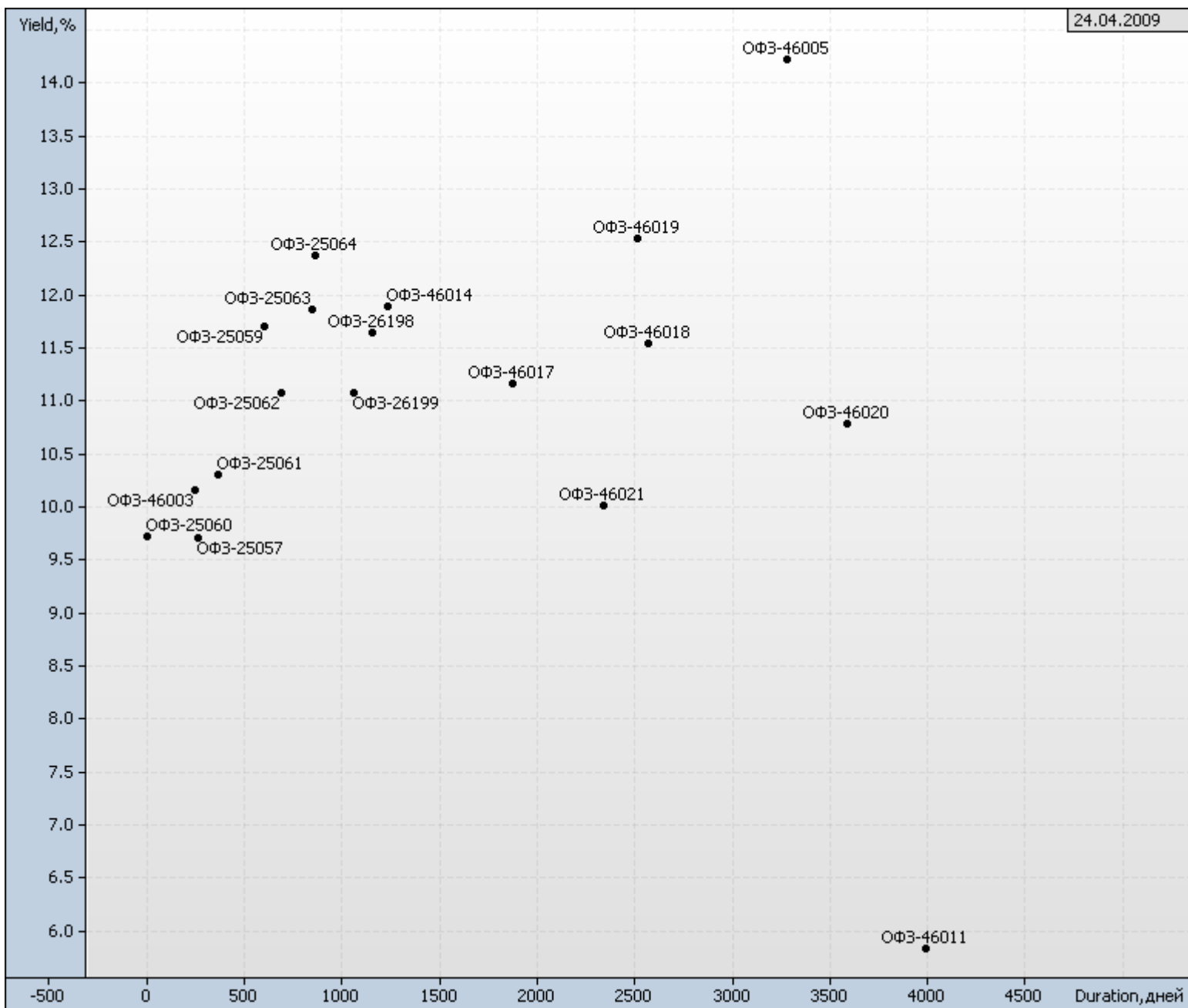
В четверг ситуация на рынке рублевых облигаций значительных изменений не претерпела. Как и прежде торговая активность была довольно низкой. Оборотом и растущими котировками могли похвастаться лишь облигации ВТБ 05 и 06 серии, подорожавшие на 75 б.п. и 25 б.п. соответственно. Ценовой рост данных бумаг, в свою очередь, был обусловлен позитивной отчетностью Группы ВТБ.

Из ярких событий четверга также можно выделить новость о том, что ЦБ РФ снижает ключевые ставки на 50 б.п. Благодаря этой новости повышается привлекательность облигаций, доходность которых позволяет реповаться с полным перекрытием затрат. В итоге данное событие должно было быть воспринято рынком положительно. Это и произошло в пятницу. На фоне пониженных ставок рынок рублевых облигаций демонстрировал положительную динамику котировок. При этом одними из лидеров роста вновь стали бумаги Москвы, повышенный интерес к которым был также вызван сообщением Москомзайма о планирующемся включении всех находящихся в обращении выпусков города Москвы в котировальный список А1 (ММВБ).



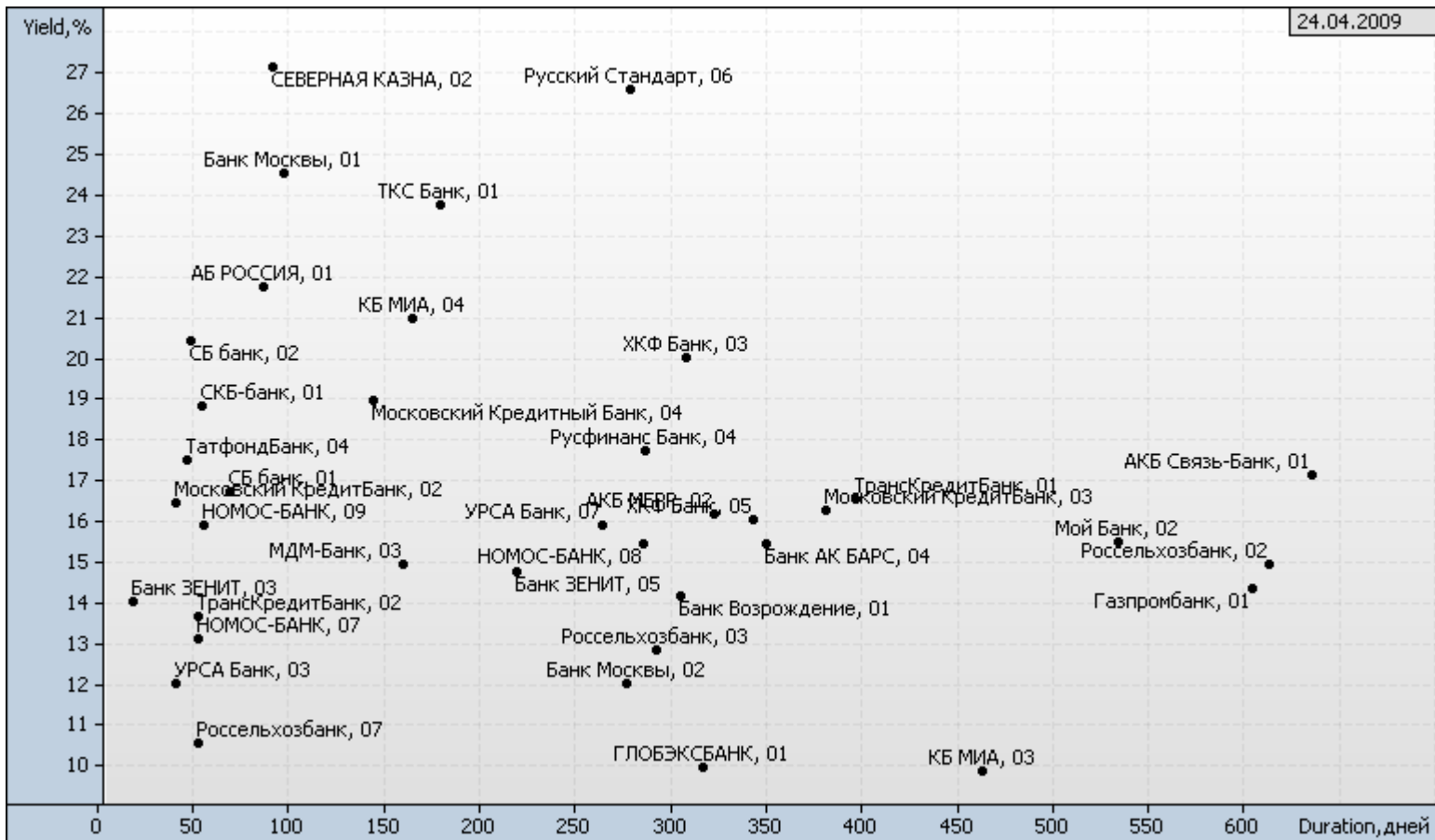
Карта рынка. Государственные и корпоративные обязательства.

ОФЗ

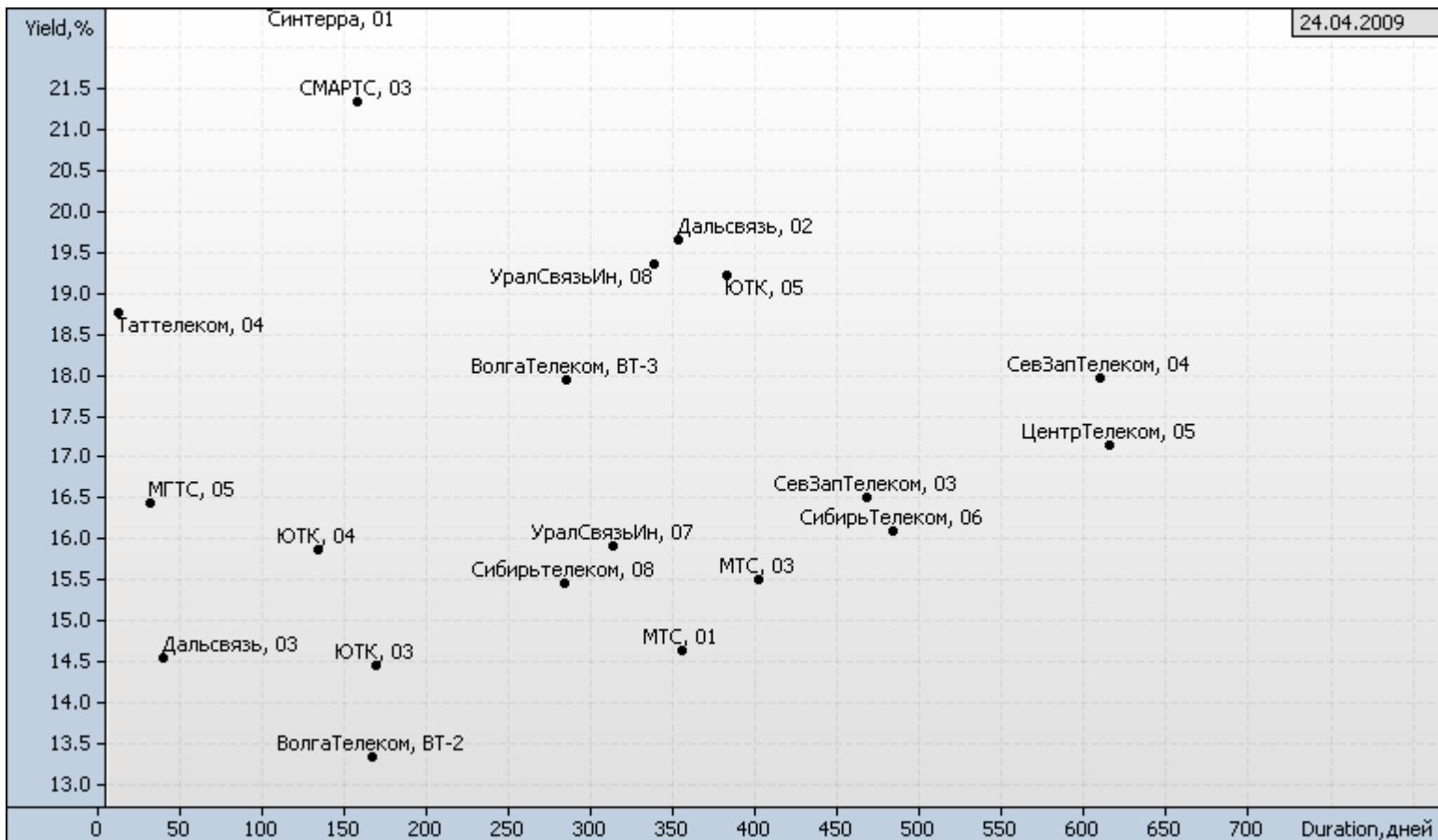


Источник: QuoteTotal 2

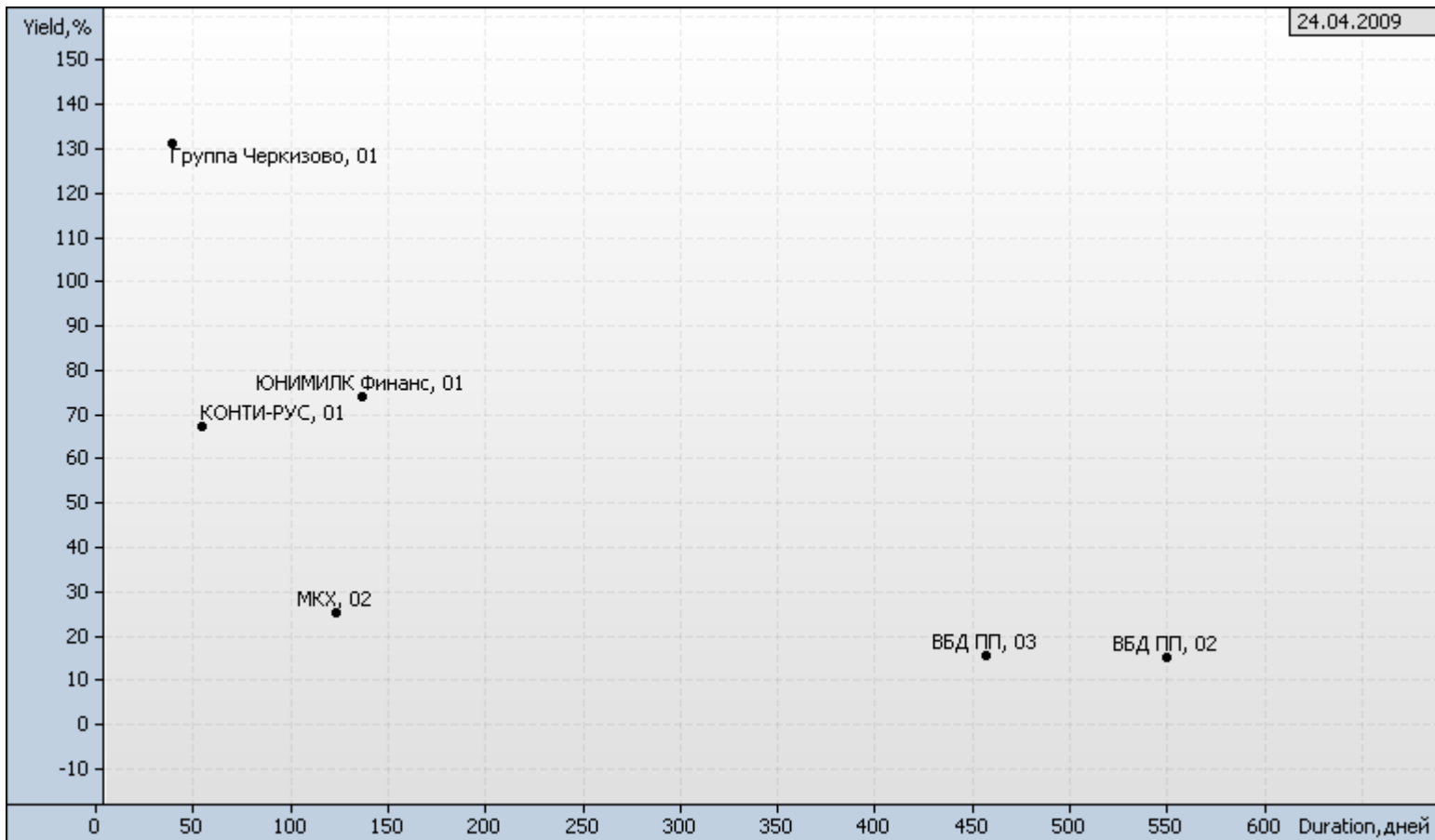
Банки



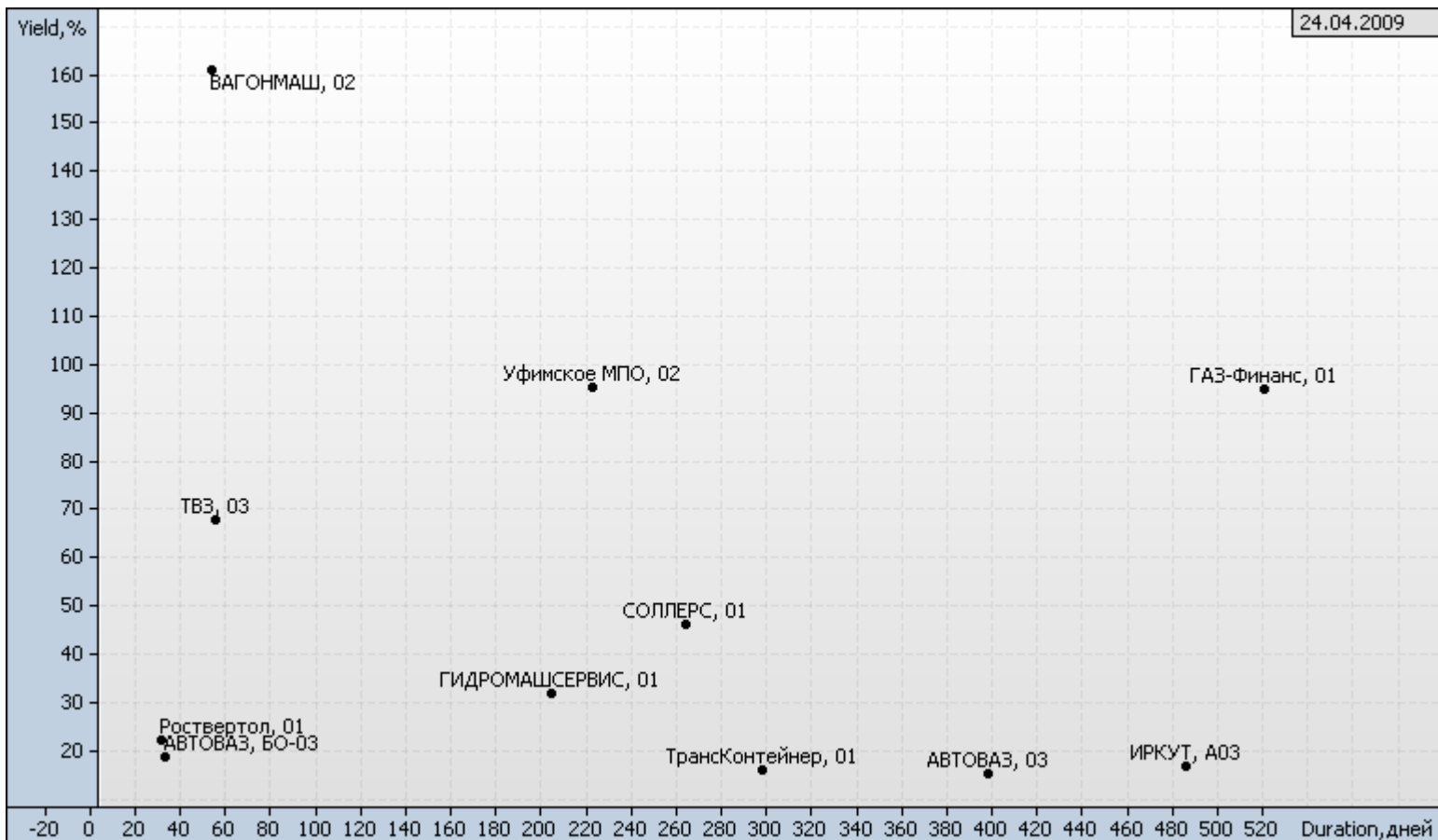
Телекомы



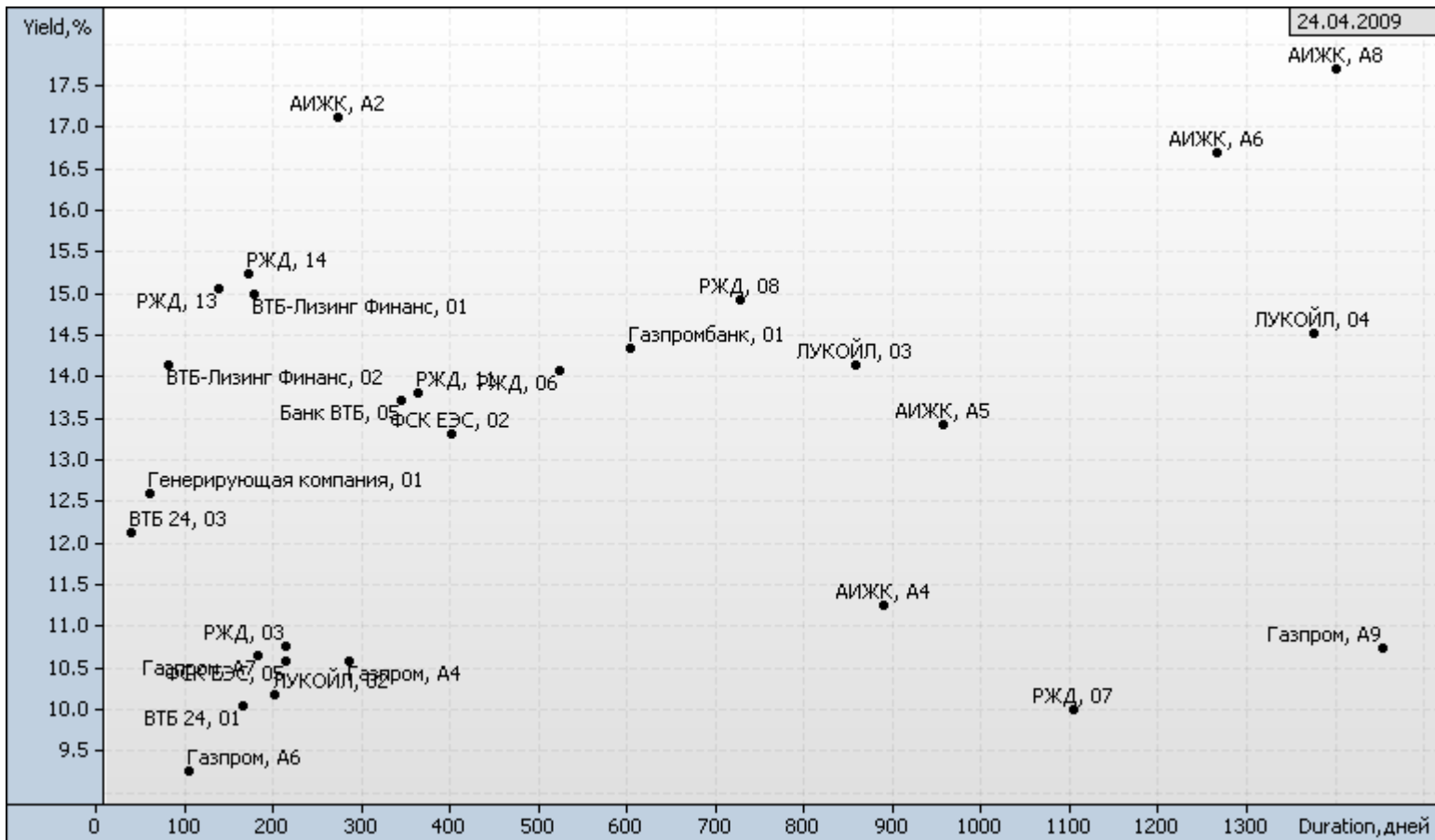
Пищевая промышленность



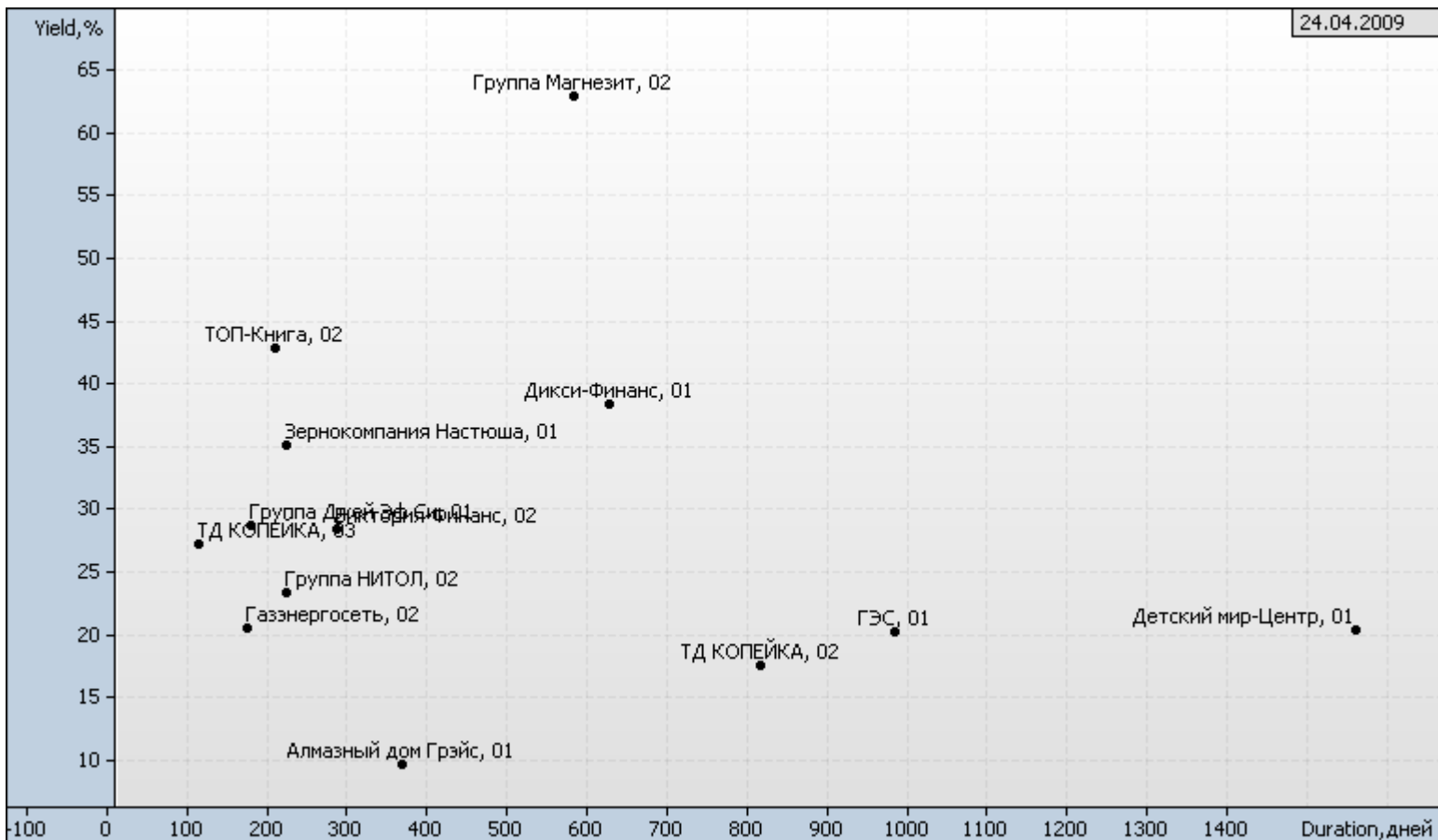
Машиностроение



Фишки



Торговля



ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Описания любой компании или компаний, и (или) их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов необязательно свидетельствуют о будущих результатах

Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые АКБ «Связь-Банк» считает надежными, Банк не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. АКБ «Связь-Банк», его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны, должностные лица и (или) сотрудники Банка и (или) связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем документе, и (или) намереваются приобрести такие доли капитала и (или) выполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, АКБ «Связь-Банк» может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). АКБ «Связь-Банк» может использовать информацию и выводы, представленные в настоящем документе, до его публикации.

Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем документе, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа

По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел клиентского обслуживания: (495) 228-38-06

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО АКБ «Связь-Банк»
125375, г. Москва, ул. Щепкина, д. 40, стр.1
Тел.: +7(495) 228-36-42
E-mail: IB@sviaz-bank.ru
Internet: <http://www.sviaz-bank.ru/>

Руководство

Автухов Михаил 228-38-01
IB@sviaz-bank.ru

Бахшиян Шаген 228-36-42
IB@sviaz-bank.ru

Эмиссия долговых инструментов

Барков Дмитрий 228-36-42 (30-93)
emission@sviaz-bank.ru

Смакаев Роберт 228-36-42 (33-37)
emission@sviaz-bank.ru

Волгарев Виктор 228-36-42 (30-97)
emission@sviaz-bank.ru

Менлиманова Мирана 228-36-42 (30-23)
emission@sviaz-bank.ru

Сухина Юлия 228-36-42 (30-24)
emission@sviaz-bank.ru

Кривоногова Юлия 228-36-42 (31-99)
emission@sviaz-bank.ru

Продажи на финансовых рынках

Сумин Владимир 228-38-06 (30-32)
sales@sviaz-bank.ru

Очкин Алексей 228-38-06 (31-01)
sales@sviaz-bank.ru

Голубничий Денис 228-38-01 (30-48)
sales@sviaz-bank.ru

Дергачев Дмитрий 228-38-01 (30-48)
sales@sviaz-bank.ru

Бабаджанов Сухроб 228-38-01 (31-24)
broker@sviaz-bank.ru

Клиентское обслуживание

Хмелева Ольга 228-38-06 (30-77)
broker@sviaz-bank.ru

Виноградова Анна 228-38-06 (31-02)
broker@sviaz-bank.ru

Анализ финансовых рынков

Свиридов Станислав 228-38-01 (31-92)
research@sviaz-bank.ru

Бодрин Юрий 228-38-01 (31-06)
research@sviaz-bank.ru

Гребцов Максим 228-38-01 (31-88)
research@sviaz-bank.ru

Кредитный анализ

Чердаков Евгений 228-36-42 (30-95)
CR@sviaz-bank.ru

Тарасов Олег 980-05-61 (31-05)
CR@sviaz-bank.ru