

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Бодрин Юрий research@sviaz-bank.ru
Полутов Александр research@sviaz-bank.ru

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛИ

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Календарь купонных выплат

Эмитент и # выпуска	Выплата купона (в руб.)
18.02.2008	
Москва, 43	25.21
Банк Зенит, 2	42.06
ЮниКредит Банк, 2	оферта
19.02.2008	
Калужская обл., 34003	23.31
Центртелеком, 4	69.19
Миракс Групп, 1	52.36
АЦБК-Инвест, 2	0.01
Группа Компаний ПИК, 5	11.47
Отечественные лекарства-Финанс, 2	24.93
ТМК, 3	39.64
Юниаструм Банк, 1	54.85
Татфондбанк, 3	29.29
М-Индкстрия, 1	61.08
Виктория-Финанс, 2	54.30
Митлэнд Фуд Групп, 1	31.16
Москоммерцбанк, 2	41.88
20.02.2008	
Россия, 46021	37.40
Россельхозбанк, 2	19.57
ТД Копейка, 2	21.69
Сибирская аграрная группа, 1	29.92
ТД Копейка, 3	24.43
Газпром, 9	36.05
ОХЗ-инвест, 1	31.16
СУ-155 Капитал, 3	51.36
21.02.2008	
Марий Эл, 5	20.57
Томск, 1	22.69
АПК Аркада, 2	66.73
Адамант-Финанс, 2	28.05
АгроСоюз, 1	33.11
Мкапитал, 1	42.88
Парнас-М, 2	26.93
Русь-Банк, 2	47.63
Россельхозбанк, 3	36.60
Красный Богатырь, 1	оферта
22.02.2008	
Иркутская обл., 5	26.72
Ангарское МО, 1	17.45
Ногинский район, 2	51.11
АЛПИ-Инвест, 1	54.80
ТМК, 3	оферта
Юниаструм Банк, 1	оферта
Митлэнд Фуд Групп, 1	оферта

Денежный рынок

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Курс ЦБ USD/RUR	24.5861	24.6392	24.4262	24.5462
Курс ЦБ EUR/RUR	36.0309	35.9732	36.2900	35.9332
Курс EUR/USD	1.4655	1.4599	1.4857	1.4639
Ставка Fed Funds	3.00	3.00	3.00	4.25
Ставка ЕЦБ	4.00	4.00	4.00	4.00

Остатки на кор/сч ЦБ (млрд. рублей)

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
По России	504.6	535.2	544.9	801.5
По Москве	365.5	370.8	359.3	576.5
Депозиты банков	128.1	134.2	286.4	270.3

Межбанковский рынок и мировые индикаторы

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Mosprime 6m	6.86	6.83	6.45	6.74
Mibor - 1 день	4.63	4.35	3.38	4.16
Libor 6m USD	2.9694	2.9613	3.0412	4.5663
Индекс EMBI+	278	272	273	250
Индекс EMBI+ Rus	180	176	171	160
Индекс RCBI-c	157.09	157.13	157.12	156.67

Долговые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
10Y UST	3.77	3.80	3.60	4.03
Rus'30	5.57	5.55	5.38	5.60
Москва 39	6.84	6.84	6.71	6.52
Газпром А6	7.03	7.03	6.63	6.89
ОФЗ 46018	6.79	6.72	6.48	6.47

Товарные и фондовые рынки

Показатель	Посл.	Пред.	Нач. мес.	Нач. года
Индекс Dow Jones	12342.92	12376.98	12650.36	13043.96
Индекс PTC	1989.25	2025.14	1906.97	2296.56
Brent Crude (ICE)	94.81	95.11	91.85	97.85
Light Sweet (NYMEX)	95.50	95.46	91.75	99.62
Gold	902.8	906.5	922.7	866.4

Комментарий по рынку внутренних долгов

В начале прошедшей недели на рынке корпоративных внутренних заимствований прослеживалась нейтрально-негативная динамика котировок. Несмотря на благоприятную конъюнктуру, сложившуюся на мировых торговых площадках, инвесторы старались избавляться от долговых бумаг независимо от качества эмитента и от отрасли. Давление на рынок оказывали дорожающие денежные ресурсы и растущая активность на первичном рынке заимствований. Таким образом, в очередной раз в наибольшей степени пострадали «фишки». Не лишним будет выделить выросшие в доходности бумаги энергетической отрасли – ОГК-5 01, Кубаньэнерго 01, Тюменьэнерго 02 и банковского сегмента рынка – ХКФ Банк 03, Газпромбанк 01, Россельхозбанк 04 и др. При этом во втором и третьем эшелонах по-прежнему просматривались хаотичные движения котировок. Кроме того, ликвидность в высокодоходных облигациях продолжала оставаться на относительно низком уровне. Во второй половине недели в секторе высоконадежных корпоративных бумаг ценовые изменения были незначительными, а по рынку в целом просматривалось боковое движение котировок. В то же время из ряда облигаций второго и третьего эшелона в первую очередь выделить стоит долги авиакомпаний, подорожавшие в сопровождении повышенных торговых оборотов рублевые бонды ЮТэйр-Финанс 03 и Авиакомпания Сибирь 01 (+5 б.п. каждая). При этом не лишним будет отметить и тот факт, что продолжили дешеветь облигации телекоммуникационного и строительного секторов корпоративного сегмента рынка.

В секторе государственных ценных бумаг в начале недели активность рыночных игроков традиционно была низкой. Негативные настроения инвесторов, связанные с ухудшением ситуации на денежном рынке и предстоящими налоговыми выплатами, привели к продажам во всех гособлигациях вне зависимости от дюрации федеральных долгов. Следует отметить, что наибольшее давление в течение торгов ощущали на себе длинные ОФЗ. Не исключено, что негативное влияние на участников рынка продолжило оказывать повышение Банком России ключевых процентных ставок, а также крупные доразмещения МИНФИНа длинных выпусков рублевых госбондов. В середине недели ключевыми событиями на рынке государственных ценных бумаг стали размещения Минфином ОФЗ-АД 46021 объемом 3 млрд. рублей и ОФЗ-АД 46022 – 3.148 млрд. рублей. В итоге объем доразмещения ОФЗ-АД 46021 составил порядка 2.367 млрд. рублей по средневзвешенной доходности 6.46 % годовых, а объем размещения выпуска ОФЗ-АД 46022 составил всего 10 млн. рублей по средневзвешенной доходности 6.60%. Очевидно, что в отсутствие премии, доразмещение первого выпуска едва состоялось, а второе доразмещение можно признать провалившимся. Во второй половине недели неблагоприятная ситуация на рынке государственных заимствований не изменилась. Вероятно, инвесторы заняли выжидательную позицию на фоне неоднозначной ситуации на внешних торговых площадках, а также в ожидании очередных крупных аукционов МИНФИНа (общим объемом 25 млрд. рублей), которые состоятся 20 февраля 2008 года. Таким образом, в сопровождении повышенных торговых оборотов по итогам последней торговой сессии минувшей недели в отрицательной области вновь закрылись длинные гособлигации – ОФЗ 46020 (-15 б.п.), ОФЗ 46018 (-56 б.п.), ОФЗ 46017 (-52 б.п.) и др. Суммарный объем торгов на вторичном рынке ОФЗ при этом составил порядка 1.185 млрд. рублей.

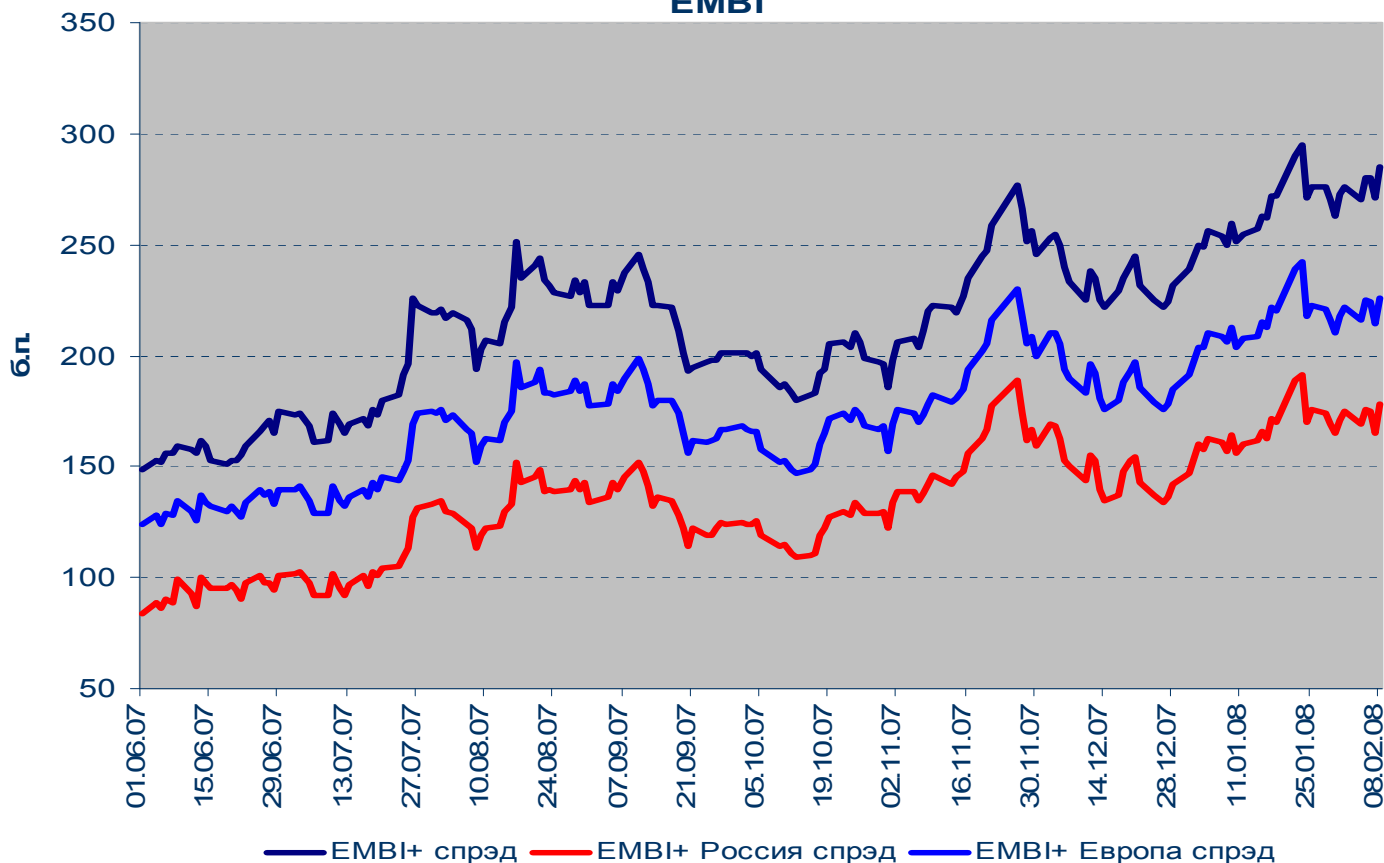
На текущей неделе значительных перемен в конъюнктуре рынка рублевых облигаций мы не ожидаем. Внимание рыночных игроков, скорее всего, будет приковано к первичному рынку, итоги аукционов

Наиболее яркие события минувшей недели

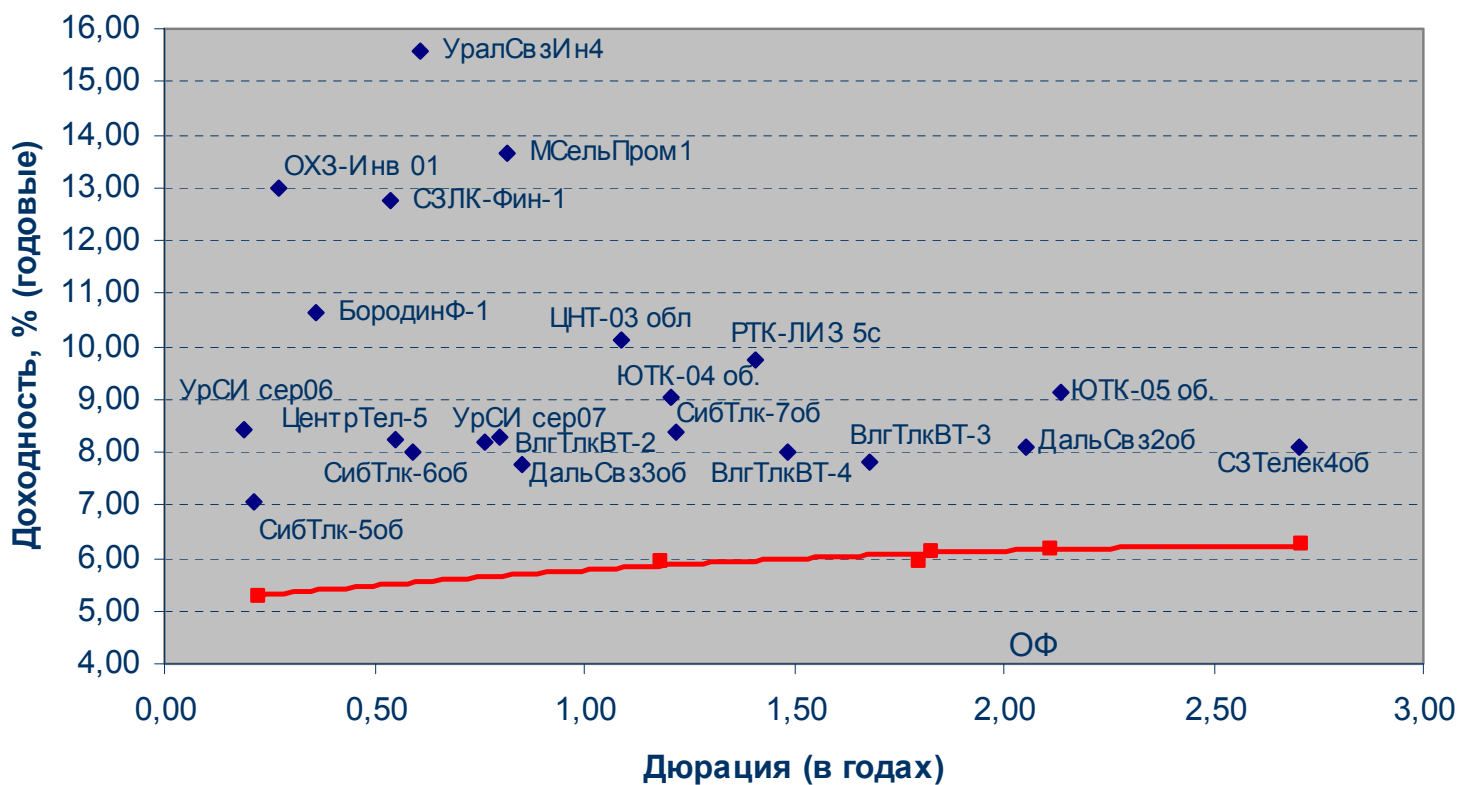
- ИБ «КИТ-Финанс» не позднее конца марта текущего года проведет сделку по секьюритизации ипотечных кредитов в объеме 300 млн. долларов США.
- ВТБ не исключает, что объем внешних займов в 2008 году превысит 5 млрд. долларов США.
- ОАО «МТС» планирует разместить рублевые облигации в I полугодии 2008 года. Общий объем выпусков по трем сериям составит 30 млрд. рублей.
- Минфин РФ доразместил на аукционе ОФЗ-АД выпуска 46021 на 2.367 млрд. рублей. Средневзвешенная доходность – 6.46 % годовых.
- Минфин РФ доразместил на аукционе ОФЗ-АД выпуска 46022 на 10 млн. рублей. Средневзвешенная доходность 6.60 % годовых.
- Инфляция в феврале 2008 г. ожидается на уровне 1.1–1.2 % - заместитель председателя Банка России Алексей Улюкаев.
- EuroWeek признала Норильский никель победителем конкурса «EuroWeek Syndicated Loan Awards» в номинации «Лучший российский кредит в 2007 году».
- Fitch присвоило эмиссии приоритетных облигаций ВТБ 24 объемом 10 млрд. рублей рейтинг «AAA(rus)».
- «Вымпелком» привлечет синдицированный кредит на 2 млрд. долларов США для покупки Голден Телекома.
- Банк России разместил на аукционе ОБР 4-го выпуска на 597.46 млн. рублей под средневзвешенную ставку 5.08 % годовых.
- Fitch присвоило ОАО Волгателеком рейтинг «BB-», прогноз «Стабильный».
- 20 февраля Минфин РФ проведет аукцион по размещению ОФЗ-АД дополнительного выпуска 46020 и ОФЗ-ПД выпуска 26200 на общую сумму 25 млрд. рублей.
- Банк Японии сохранил ключевую процентную ставку без изменений на 0.5 %.
- Роснефть отказалась от планов выпуска конвертируемых облигаций и готовит синдикацию кредита на 2 млрд. долларов США.

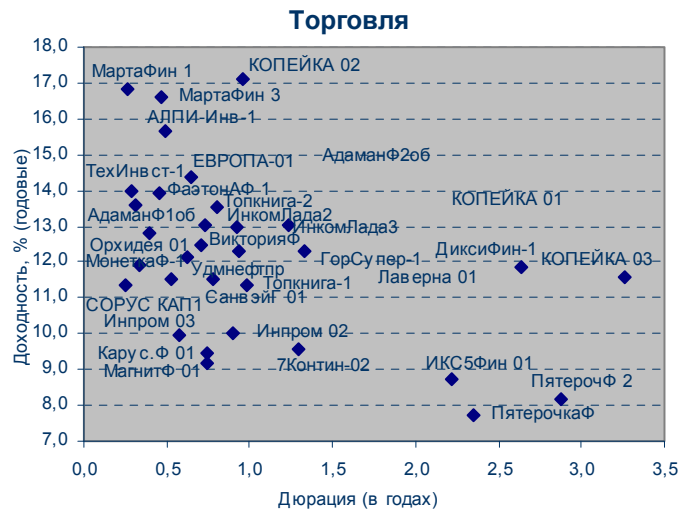
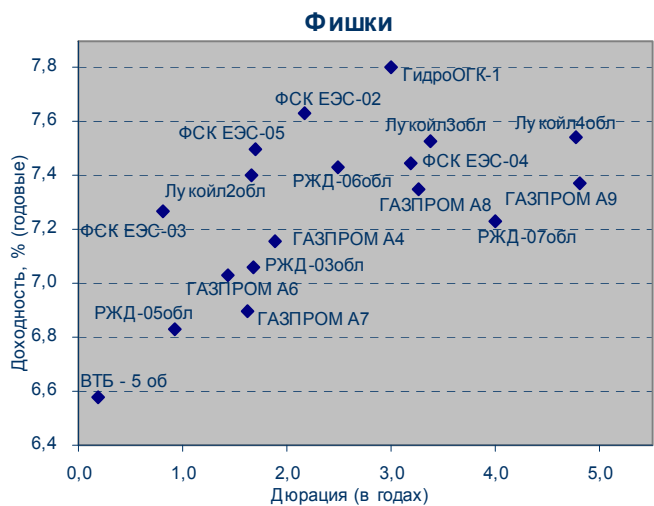
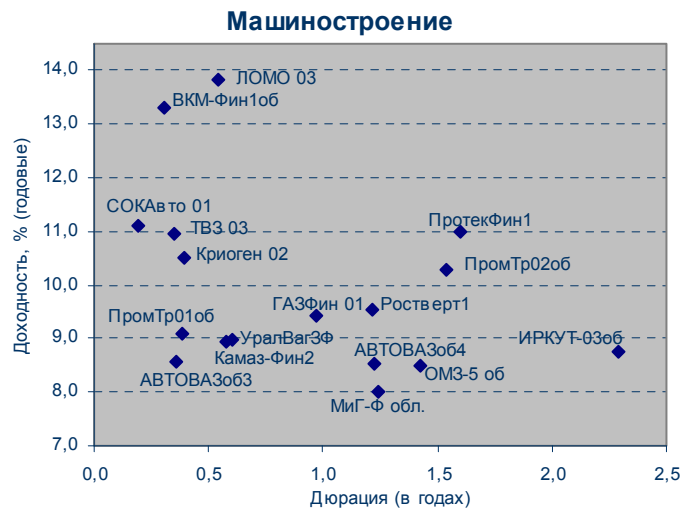
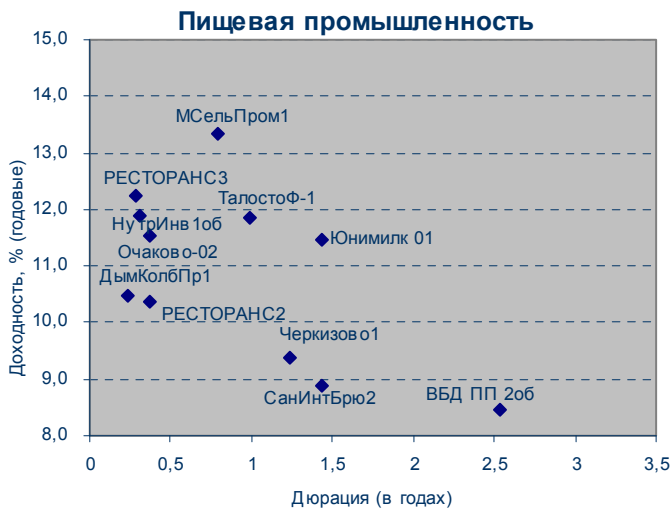
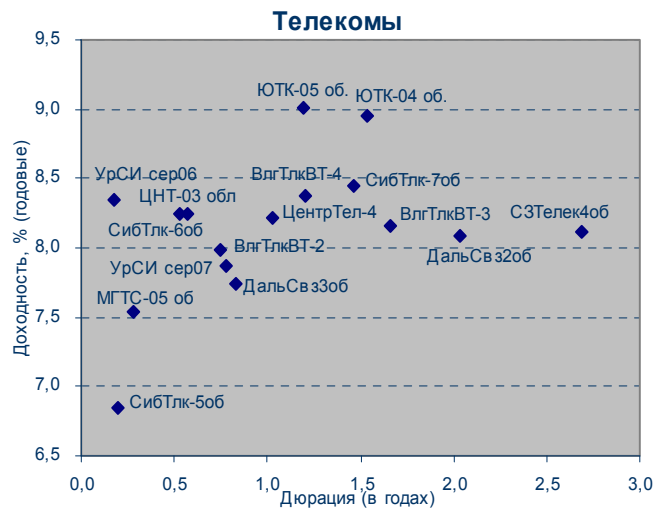
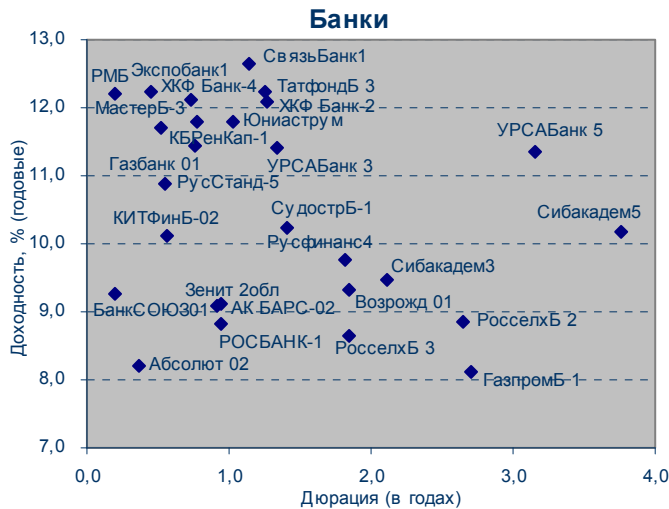
на котором в какой-то степени попытаются повлиять на котировки рублевых бондов корпоративного сегмента вторичного рынка. Не исключено также, что в сопровождении низкой торговой активности, продажи в секторе ОФЗ могут продолжиться. Данные ожидания с нашей стороны связаны с подъемом Банком России ключевой процентной ставки и как вытекающий из этого результат сужением спреда между кривой доходности ОФЗ и ставкой прямого РЕПО до значений близких к нулевой отметке. Таким образом, для того, чтобы в сегменте федеральных заимствований появились покупатели, необходимо либо снизить ставку рефинансирования на прежние уровни, либо «поднять» доходность российских госбумаг. Второй вариант на сегодняшний день выглядит наиболее вероятным.

EMBI



Кривая доходности корпоративных облигаций (организатор/андеррайтер Связь-Банк)





Обзор первичного рынка

Недавние и предстоящие размещения рублевых облигаций

Дата	Эмитент	Объем млрд. руб.	Погашение	Оферта	Доходность, % (год.)		Спрос млрд. руб.
					Погашение	Оферта	
Прошедшие размещения							
11 февраля	ИК Стратегия, 2	0,31	04.02.2013		внебиржевое		
12 февраля	Далур-Финанс, 1	0,52	05.02.2013	17.02.2009		13,37%	0,8
12 февраля	ВТБ 24, 2	10	05.02.2013	16.02.2009		7,85%	10,9
13 февраля	ТГК-10, 2	5	06.02.2013	13.02.2009		9,99%	7,85
14 февраля	Микояновский мясокомбинат, 2	2	07.02.2013	27.08.2009		12,25%	2,5
Предстоящие размещения							
20 февраля	Банк Союз, 4	3	23.02.2011	02.2009			
20 февраля	НОМОС-БАНК, 8	3	02.2011	02.2009			
21 февраля	Банк Возрождение, 2	5	22.02.2011				
22 февраля	Россельхозбанк, 6	5	09.02.2018	02.2009			

На наш взгляд, предстоящие на этой неделе первичные размещения в большинстве своем будут иметь нерыночный характер. Аукционы, вероятнее всего, пройдут по сценарию прошедших относительно недавно размещений ВТБ-24 и Банка Москвы. Тогда результаты аукционов были просто невероятными. Доходность рублевых бондов, обозначившаяся по итогам размещений, была ниже кривой доходности обращающихся на вторичном рынке облигаций эмитентов! Таким образом, можно предположить, что размещения были рыночными только формально и проходили с преобладанием «своих» заранее подготовленных покупателей, в ряды которых с легкостью могли войти крупный госбанки, интерес которых в приобретении данных долговых инструментов мог заключаться в возможности рефинансирования в ЦБ РФ. Другой целью участия госбанков в аукционах мог стать вариант дальнейшей перепродажи банковских рублевых бондов государственным институтам развития.

Тем не менее, попытаемся отпозиционировать ряд готовящихся первичных размещений. Так, 20 февраля 2008 года состоится размещение 4-го облигационного займа с обеспечением АКБ «СОЮЗ» ОАО. Объем займа составляет 3 млрд. рублей. Срок обращения 3 года, предусмотрена годовая оферта. АКБ «СОЮЗ» (ранее - АКБ «ИНГОССТРАХ-СОЮЗ» был основан в 1993 году) – универсальный коммерческий Банк. В 2004 году к АКБ «ИНГОССТРАХ-СОЮЗ» были присоединены три банка: Автогазбанк, Сибрегионбанк и Народный банк сбережений. В августе 2005 года БАНК СОЮЗ разместил дебютный выпуск пятилетних еврооблигаций на \$49,8 миллионов в рамках первой на российском финансовом рынке программы секьюритизации автокредитов. Региональная сеть БАНКА СОЮЗ включает региональные центры-филиалы в Нижнем Новгороде и Иркутске, а также филиалы в Санкт-Петербурге, Миассе (Челябинская область), Краснодаре, Красноярске, Самаре; работают кредитно-кассовые офисы в Волгограде, Воронеже, Екатеринбурге, Саратове, Ижевске, Твери, Тюмени, Ростове-на-Дону, Калининграде, Уфе. В Москве работает пятнадцать офисов.

На сегодняшний день банк имеет рейтинги от следующих рейтинговых агентств – В/Позитивный (межд. шкала в ин. валюте и нац. валюте) от Standard & Poor's, В1/Стабильный (межд. шкала в ин. валюте) от Moody's, Национальное рейтинговое агентство – АА- (национальная шкала (Россия)) и Рус-Рейтинг – В+/Стабильный (национальная шкала(Россия)).

На вторичном рынке рублевых облигаций в настоящий момент обращается два займа эмитента. Позиционировать 4-й облигационный заем АКБ «СОЮЗ» мы будем относительно наиболее ликвидного 2-го выпуска, текущая эффективная доходность которого составляет порядка 9.03 % годовых к оферте. За последний месяц с бумагами банка СОЮЗ 02 серии в день в среднем совершалось 3 – 4 сделки, средневзвешенный оборот за одну торговую сессию составил порядка 37 – 38 млн. рублей. Справедливое значение спреда между 2-ым займом эмитента и кривой доходности ОФЗ составляет приблизительно 310-340 б.п. Таким образом, в условиях далеко не самой благоприятной конъюнктуры, как на денежно-кредитном, так и на внутреннем долговом рынках справедливый уровень доходности 4-го облигационного выпуска АКБ «СОЮЗ» ОАО мы оцениваем на уровне близком к 10 % годовых к оферте.

Также 20 февраля 2008 года состоится размещение 8-го облигационного займа «НОМОС-БАНК» ОАО. Объем займа составляет 3 млрд. рублей. Срок обращения 3 года, предусмотрена годовая оферта. НОМОС-БАНК основан в 1993 году и в настоящий момент является одним из крупнейших российских частных универсальных банков, предлагая полный комплекс финансовых услуг. НОМОС-БАНК входит в «Топ-20» крупнейших российских банков по размерам собственного капитала и активов, а также в число наиболее активных и растущих коммерческих банков России. НОМОС-БАНК является одним из лидеров на российском рынке драгоценных металлов и традиционно входит в тройку крупнейших игроков российского рынка драгметаллов, покупая более 20% добываемого в России золота и серебра. Банк в 2007 году купил у производителей золота, в том числе недропользователей, 56,1 тонн металла — на 63% больше, чем годом ранее. Количество приобретенного банком серебра в 2007 году увеличилось до 192,8 тонн. По итогам первого полугодия 2007 года активы НОМОС-БАНКа по МСФО составили 145,5 млрд. рублей, кредитный

портфель — 100,1 млрд. рублей, собственный капитал — 17,8 млрд. рублей. Чистая прибыль за 6 месяцев составила 1,44 млрд. рублей (по итогам 2006 года — 2,3 млрд. рублей).

На сегодняшний день банк имеет рейтинги от следующих рейтинговых агентств – Вa3/Позитивный (межд. шкала в ин. валюте) от Moody's, Aa3.ru/Позитивный (национальная шкала (Россия)) от Moody's Interfax Rating Agency, В+/Стабильный (межд. шкала в ин. валюте) и A(rus)-/Стабильный (нац. шкала (Россия)) от Fitch, Национальное рейтинговое агентство – АА+ (национальная шкала (Россия)) и Рус-Рейтинг – ВВВ-/Стабильный (национальная шкала (Россия)).

На рынке рублевых облигаций в настоящий момент обращается один крупный заем эмитента объемом в 3 млрд. рублей и три выпуска еврооблигаций в долларах США. Позиционировать 8-ой облигационный заем «НОМОС-БАНК» мы будем относительно 7-го выпуска. Дюрация 7-го займа составляет приблизительно 0.34 (в годах), эффективная доходность к оферте – 8.99 % годовых (к погашению – 9.33 % годовых). За последний месяц в день в среднем совершалось около 6 сделок, средневзвешенный оборот с начала года составил порядка 45 млн. рублей за одну торговую сессию. Справедливое значение спреда между 7-ым выпуском эмитента и кривой доходности ОФЗ составляет приблизительно 390-420 б.п. Учитывая в целом сопоставимую дюрацию 7-го выпуска (к погашению) и дюрацию 8-ой серии бумаг СЭТ к оферте, мы считаем, что спред между этими облигациями должен быть не таким уж и большим. А потому ставки купона (9.30 – 9.40 % годовых), на которые ориентирует инвесторов организатор, мы считаем вполне приемлемыми. Эффективная доходность 8-го облигационного займа «НОМОС-БАНК» ОАО с учетом обозначенных ставок купона составляет порядка 9.51 – 9.62 % годовых к оферте.

22 февраля 2008 года состоится размещение 6-го облигационного займа ОАО «Россельхозбанк». Объем займа составляет 5 млрд. рублей. Срок обращения 10 лет, предусмотрена годовая оферта. 15 марта 2000 года И.о. Президента России В.В. Путин подписал Распоряжение о создании Россельхозбанка для «формирования на его базе национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства». В региональную сеть Россельхозбанка входят 75 филиалов и более 1100 дополнительных офисов.

На сегодняшний день Банк имеет достаточно высокие рейтинги от следующих рейтинговых агентств – А3/Позитивный (межд. шкала в нац. валюте) и Ваa2/Стабильный (межд. шкала в ин. валюте) (от Moody's), ВВВ+/Стабильный (межд. шкала в ин. валюте) и ААА(rus)/Стабильный (межд. шкала в нац. валюте) (от Fitch), национальная шкала (Россия) – Аaа.ru (Moody's Interfax Rating Agency).

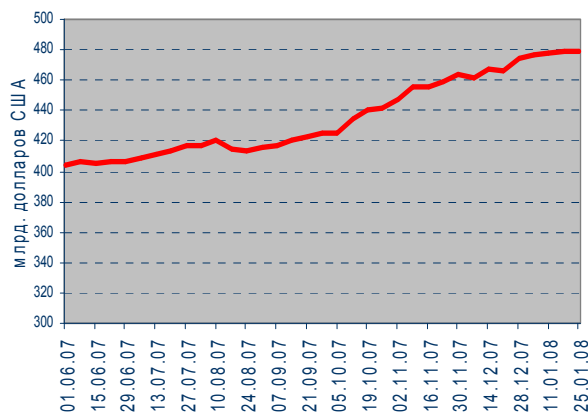
На российском долговом рынке на сегодняшний день Банк представлен четырьмя крупными займами и пятью выпусками еврооблигаций (4 выпуска в долларах США и один выпуск в швейцарских франках). Самым ликвидным из рублевых бондов можно признать 4-ый выпуск эмитента, объемом в 10 млрд. рублей. Таким образом, позиционировать 6-ой облигационный заем ОАО «Россельхозбанк» мы будем относительно 4-го выпуска. Дюрация 4-го займа составляет приблизительно 0.63 (в годах), эффективная доходность к оферте – 8.09 % годовых. За последний месяц в день в среднем совершалось около 4 сделок, средневзвешенный оборот за одну торговую сессию составил порядка 110 млн. рублей. Справедливое значение спреда между 4-ым займом эмитента и кривой доходности ОФЗ составляет приблизительно 260 - 280 б.п. Таким образом, с учетом хорошего кредитного качества Банка размещение 6-го облигационного займа Россельхозбанка может пройти с доходностью на уровне 8.50 – 8.70 % годовых.

Денежный рынок

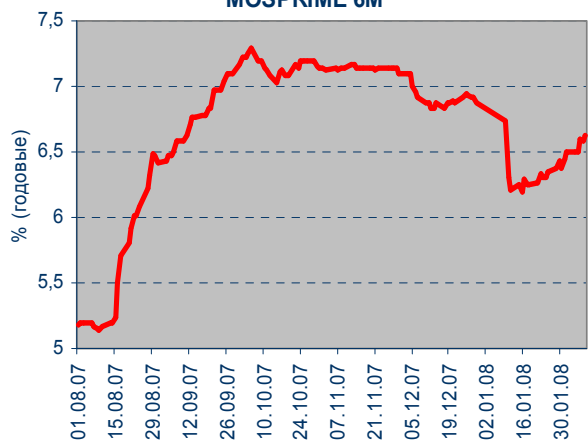
С самого начала недели ставки овернайт заметно подросли. Данное событие, на наш взгляд, обусловлено ухудшившимися показателями ликвидности (объемы средств кредитных организаций на корреспондентских счетах и депозитах в ЦБ РФ в начале недели заметно снизились), а также приближающимся периодом налоговых выплат. В результате чего ставки МБК в первую половину недели в моменте были замечены на уровне в 5 % годовых и выше. Не добавили оптимизма участникам рынка заметно выросшие объемы заимствований банков у ЦБ РФ в рамках операции прямого РЕПО. Так, во вторник по итогам утреннего аукциона кредитным организациям удалось привлечь немалые объемы денежных ресурсов, превышающие 50 млрд. рублей под ставку 6.26 % годовых. В то же время уже в середине недели рыночные игроки осознали, что поторопились и ставки овернайт начали плавно сползать на прежние уровни. Но уже в пятницу на фоне налоговых выплат ставка MIACR по однодневным МБК вновь поднялась до отметки в 4.66 % годовых. При этом по сумме двух аукционов прямого РЕПО банкам удалось занять у ЦБ РФ порядка 22.75 млрд. рублей.

Значительного ухудшения в конъюнктуре денежно-кредитного рынка на текущей неделе мы не ожидаем. Хотя не лишним будет отметить и то, что на фоне дальнейшего вымывания ликвидности, связанного с наступлением периода налоговых выплат и с большими объемами предложения на первичном рынке, высокая волатильность на рынке МБК может сохраниться.

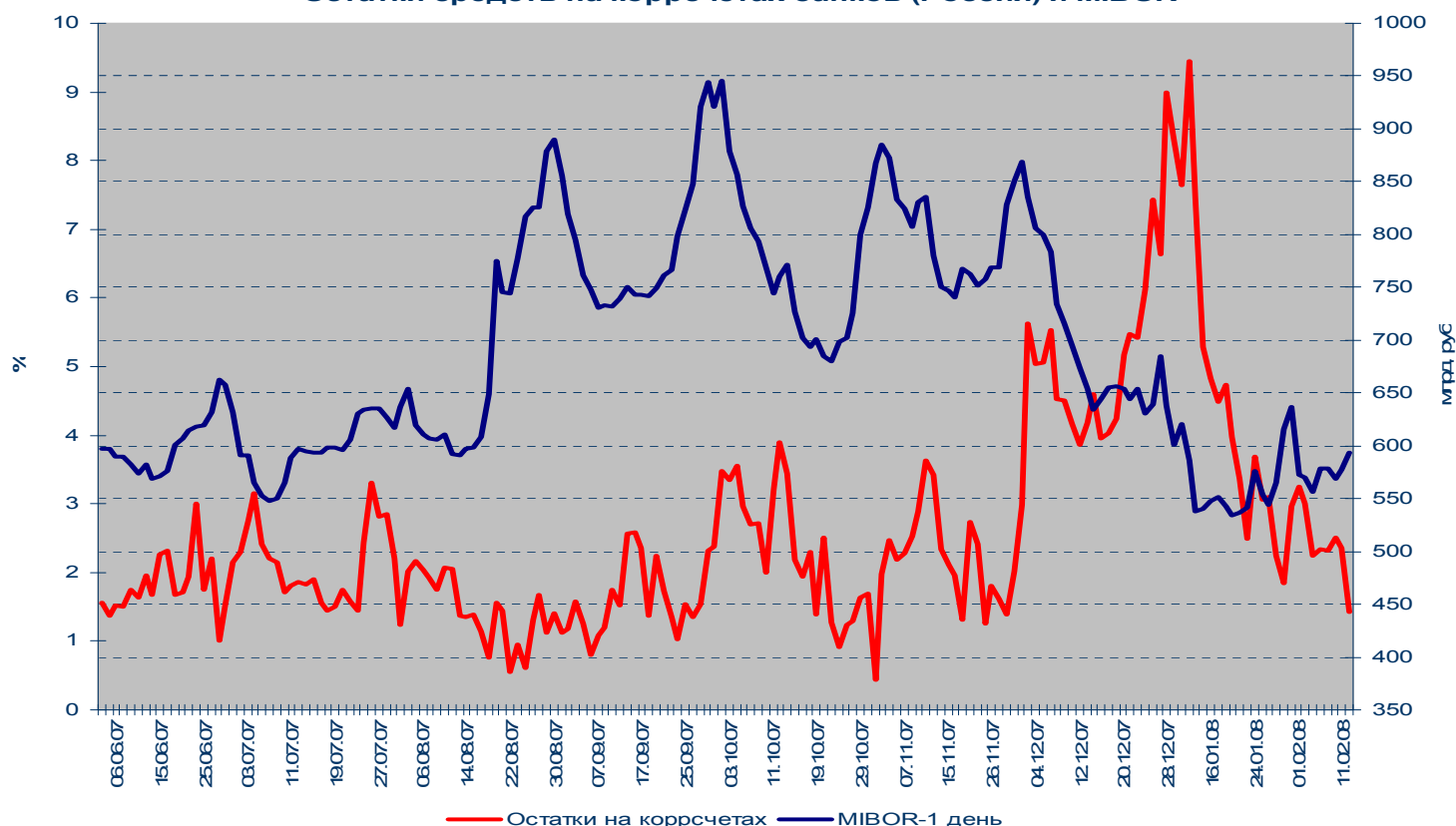
Золото-валютные резервы РФ



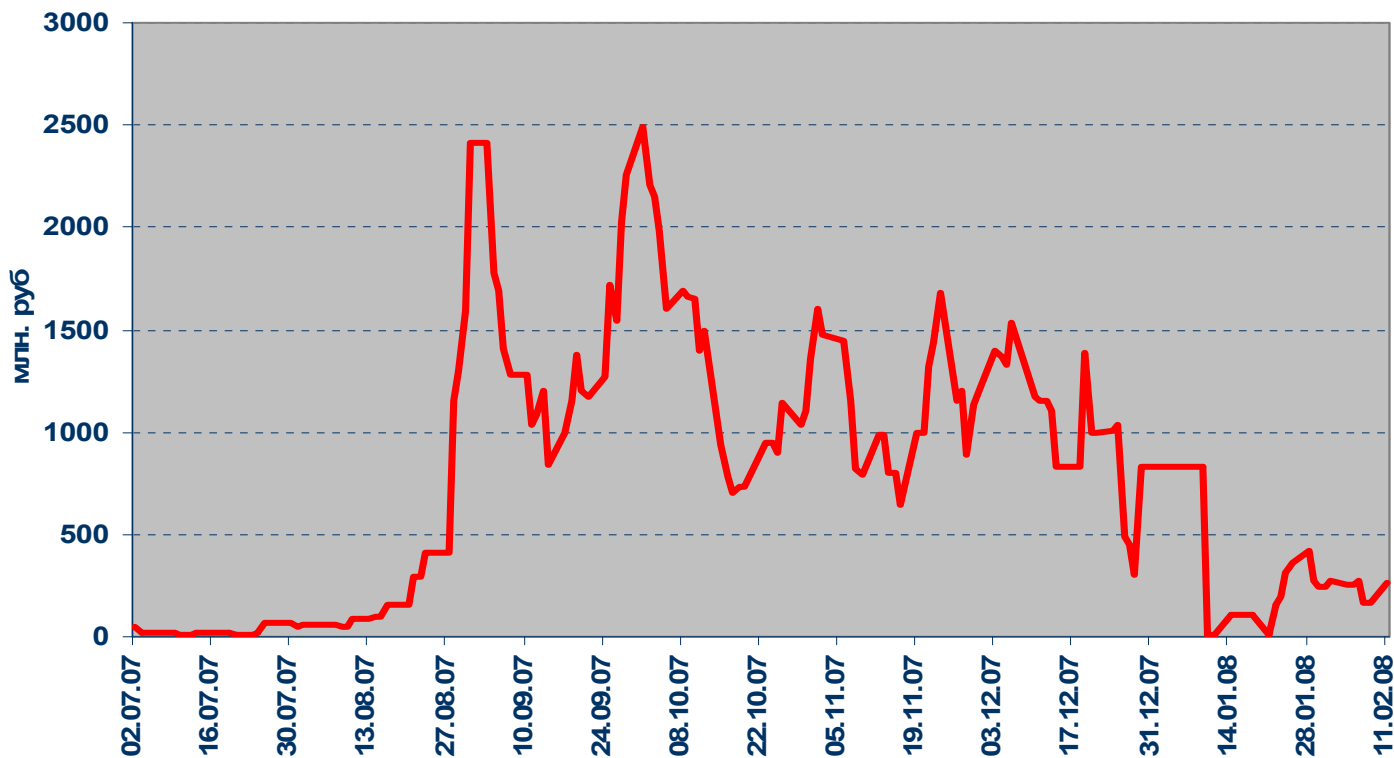
MOSPRIME 6M



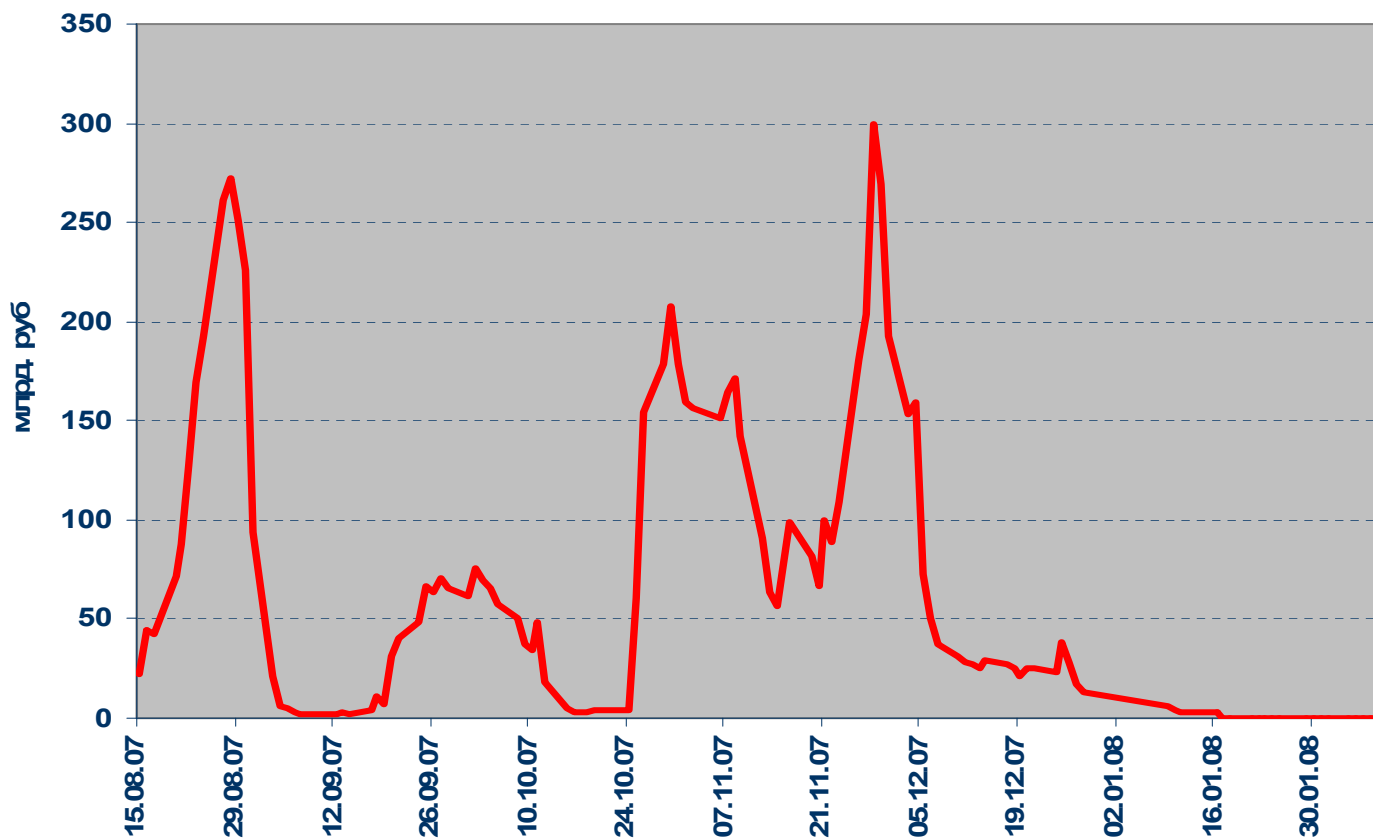
Остатки средств на коррсчетах банков (Россия) и MIBOR



Задолженность кредитных организаций по ломбардным кредитам на начало операционного дня

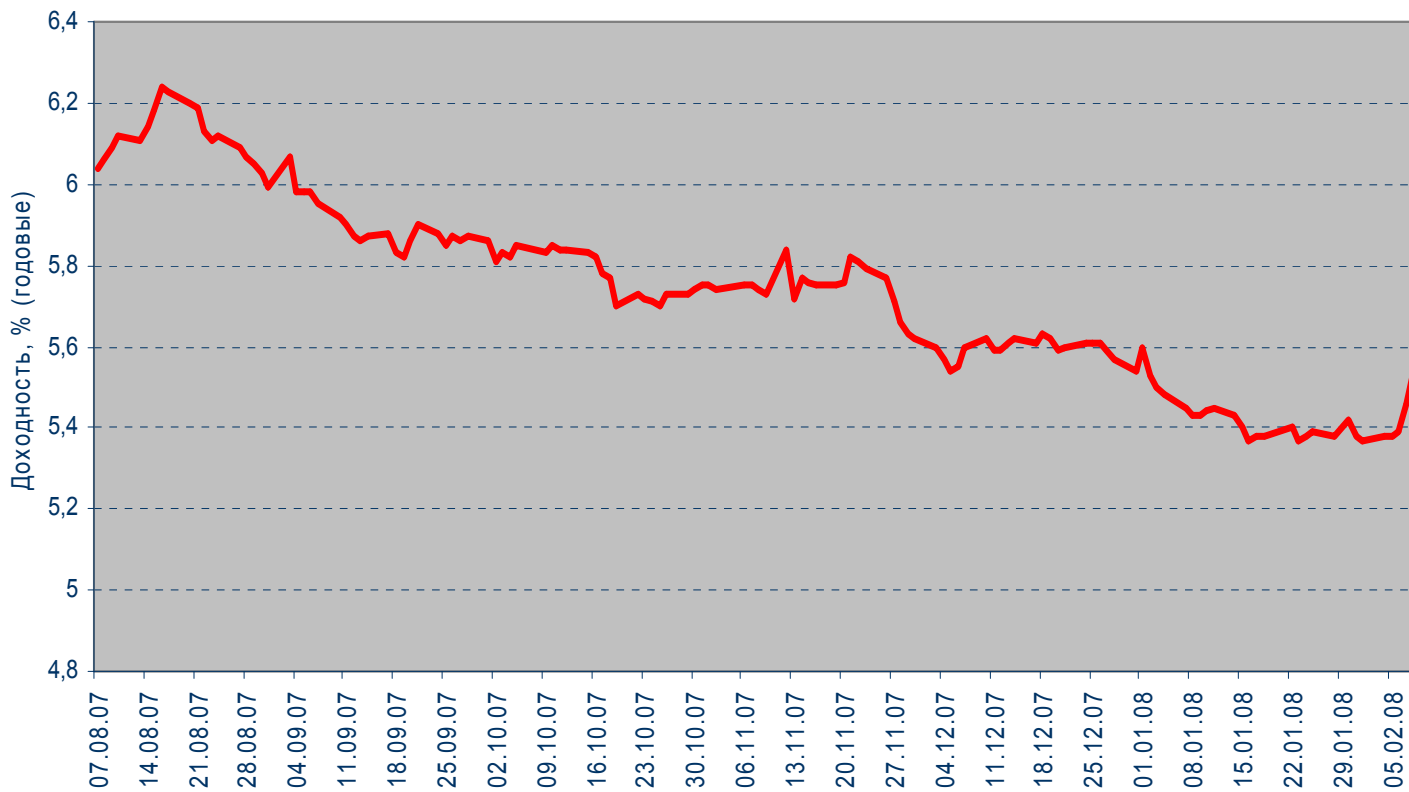


Итоги аукционов прямого РЕПО

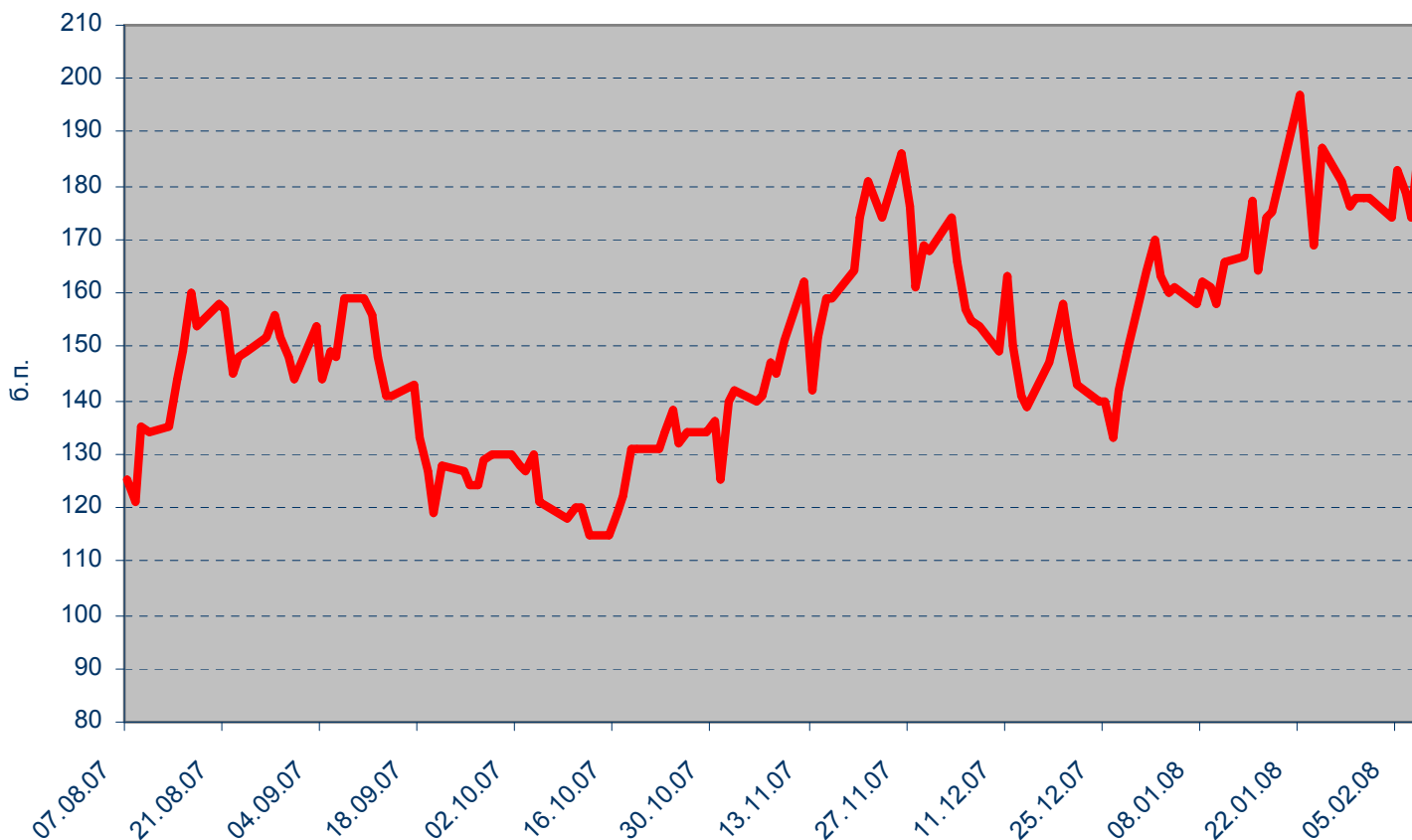


Рынок еврооблигаций

Динамика Россия, 2030



Спрэд Россия 30 и US Treasures 10



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

Менлиаманова 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

Сумин Андрей 228-36-42 (31-07)

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

Полутов Александр 228-38-01 (31-88)

research@sviaz-bank.ru

Кредитный анализ

Чердаков Евгений 228-36-42 (30-95)

CR@sviaz-bank.ru

Федоткова Елена 980-05-61 (31-05)

CR@sviaz-bank.ru

Тарасов Олег 980-05-61 (30-96)

CR@sviaz-bank.ru