

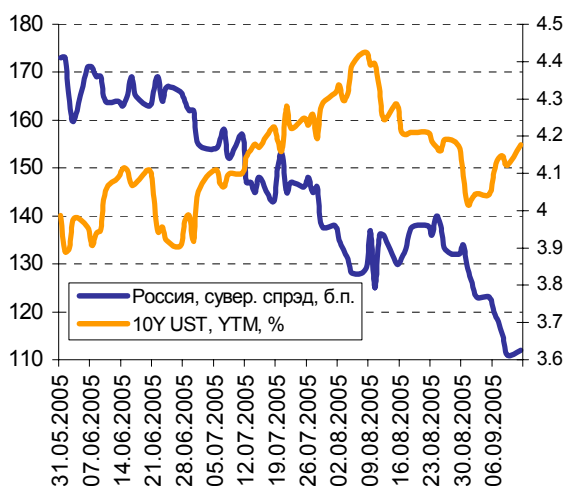
## Ежедневный обзор

Богословский Д.  
Лукьянов П.

13 сентября 2005 г.

### Индикаторы рынка

Показатель	Тек. знач.	↑↓ за день
Индекс RCBI-c	133.300	0.02%
Индекс РТС	903.870	-0.49%
RUX-Cbonds	184.340	0.12%
Спрэд EMBI+, б.п.	272.000	-2.000
Yld. 10Y UST, п.п.	4.176	0.054
Курс USD/RUR	28.3566	0.1049
Курс EUR/USD	1.2277	-0.0131
Нефть, Urals, долл.	55.68	-1.68



### Новости...

- ✓ **Спрэд индекса EMBI+ достиг нового исторического минимума 272 б.п.**
- ✓ **Турция провела приватизацию НПЗ Turgas на \$4.14 млрд.**
- ✓ **ЦБ РФ может отменить обязательную продажу части валютной выручки уже в 2005 году - Улюкаев**
- ✓ **ЦБ РФ прогнозирует нулевую инфляцию в сентябре, 10% по итогам 2005 года - Улюкаев**
- ✓ **23 сентября на ММВБ начинается размещение облигаций Камаз-финанс общим объемом 1.5 млрд. рублей**

### На что смотрим?

- **Индекс цен производителей в США за август в 16.30 МСК, стержневой показатель ожидается на уровне 0.1%**
- **Торговый баланс США за август в 16.30 МСК, ожидается на уровне -\$59.8 млрд.**
- **Дефицит бюджета США за август в 22.00 МСК, ожидается на уровне -\$48.25 млрд.**
- **Оферта по облигациям Волга первого выпуска на 1.5 млрд. руб**

## Рынок внешних долгов

Имя	Yld 12/09	Yld 09/09
2Y UST	3.920	3.879
3Y UST	3.930	3.890
5Y UST	3.985	3.932
10Y UST	4.176	4.122
30Y UST	4.449	4.403

Имя	Yld 12/09	Yld 09/09
2Y BUND	2.227	2.162
10Y BUND	3.128	3.045
2Y GILT	4.198	4.107
10Y GILT	4.236	4.159

В отсутствии свежих данных по экономике США, за неделю до заседания FOMC, рынок базовых активов продолжил снижение, готовясь к сегодняшним данным по инфляции. Европейские облигации в большей степени снижались за счет отсрочки пенсионного законодательства Голландии до 2007 года, которая оказала давление на длинные бумаги. Новые правила предполагали приведение вложений длинных пенсионных активов в соответствие со срочностью долговых обязательств. Мы полагаем, что «голландский» эффект будет кратковременным, и уже сегодня рынок будет оценивать рост инфляции производителей в США за август, который ожидается на уровне 0.1%. Этот отчет вряд ли поможет ответить на вопрос, что страшнее, инфляция или снижение экономического роста? Поэтому, скорее всего, мы увидим закрытие рынка в канале 4.15-4.20% по доходности 10Y UST. Влияние отчета по торговому балансу за июль также, скорее всего, будет незначительным, все ждут развязки во вторник 20 сентября.

Emerging markets снижаются на росте доходности UST, однако сохраняют исторически низкие спреды к базовым активам – 272 б.п. Динамика сегмента будет определяться исключительно общерыночными факторами, такими как прогноз процентных ставок и цены на нефть. Нынешняя конъюнктура, несмотря на высокие ценовые уровни, пока благоприятствует рисковому бумагам, поскольку цены на нефть продолжают снижаться, а инвесторы активно обсуждают вероятность паузы в повышении ставки ФРС. Рынок уже показал, что в условиях избыточной ликвидности, негативный страновой фон успешно преодолевается, достаточно посмотреть на развитие политической ситуации в Бразилии, Филиппинах или Украине. Вместе с тем, позитивные страновые новости определяют лидерство долгов отдельных стран. Так, турецкие еврооблигации уже третий день подряд остаются фаворитами: общим позитивным фоном служат приближение переговоров о вступлении в ЕС и визит миссии МВФ. А вчера Турция получила поддержку за счет приватизации НПЗ Turgas на \$4.14 млрд. Ряд позитивных заявлений по выкупу долгов в Латинской Америке может в краткосрочном периоде отвлечь инвесторов от скандала в Бразилии. Наиболее интересными в регионе представляются бумаги Колумбии и средняя Бразилия. Долги Украины не снижаются, и некоторые обозреватели позитивно оценивают решение Ющенко, однако перспективы вступления в ЕС остаются пока очень призрачными, а «членство в клубе» - основная причина покупки долгов страны в начале года. Поэтому до конца года роста мы здесь не увидим. Сегодня активность торгов EM будет незначительной, начинается тяжелая неделя экономических отчетов, на которой более вероятно снижение, чем рост, поскольку в слабых отчетах инвесторы увидят подтверждение своей правоты, а при сильных данных мы можем увидеть продажи бумаг.

Россия'30 корректируется после недельного роста, спред к 10Y UST вырос на 2 б.п. до 112 б.п., однако бумаги остаются в комфортном канале 114-115%. Мы ожидаем, что после коррекции, которая обрушилась на EM перед данными из США, сокращение спреда может продолжиться. Рекомендации остаются прежними: в суверенном секторе интересны еврооблигации Россия'28, в квазисуверенном - Газпром'13,20,34, а в корпоративном – длинный Вымпелком, Евразхолдинг и Северсталь.

## Валютный рынок

Вчера пара евро/долл находилась в рамках нисходящей тенденции, в течение дня снизившись с 1.2400 до 1.2270.

Фактором падения стала возросшая неопределенность по поводу результатов выборов в Германии, назначенных на ближайшее воскресенье. Этот риск будет основным в течение ближайшей недели, и оказывать давление на курс единой европейской валюты.

Поддержкой для доллара является снизившиеся опасения того, что последствия урагана для экономики США станут причиной смены денежно-кредитной политики ФРС. Сейчас большинство экономистов ожидают повышения ставки рефинансирования на 25 б.п. на ближайшем заседании 20 сентября.

Текущие котировки пары евро/долл учитывают вышеописанные риски, поэтому инвесторы ждут новых сигналов для начала торговли. Текущая неделя, надеемся, даст почву для размышления. Сегодня ожидается выход торгового баланса за июль, индекса цен производителей (PPI) за август и дефицита бюджета США за август. Все это – очень важные данные, как для долгового, так и для валютного рынка.

Курс рубля к доллару вчера подешевел на 14 копеек до 28.39. Сегодня с утра торги проходят на прежних уровнях.

	Текущее значение	↑↓
К/с банков в ЦБР, млрд. руб	286.8	+10.3
Депозиты банков в ЦБР, млрд. руб	102.1	+24.7
Сальдо операций ЦБР, млрд. руб.	14.4	-31.7
MIACR, % год	1.29	-1.25

	Текущее значение	↑↓
Руб/долл	28.3566	+0.1049
Руб/евро	34.9665	-0.1588
Евро/долл	1.2277	-0.0131

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов ГКО-ОФЗ, млн. руб.	2 350.1	+892.3
46001, % год	6.01	-0.07
46002, % год	6.84	-0.05
46014, % год	6.91	-0.06

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов субфед.обл, млн. руб.	2 873.4	+871.6
втч, Москва	2 080.6	+665.1
МГор32-об, % год	5.26	-0.07
МГор29-об, % год	6.49	-0.11
МГор38-об, % год	6.93	-0.21

	Текущее значение	↑↓
Оборот торгов кор.обл., млн. руб.	3 518.6	+746.5
втч, РПС	3 031.7	+617.0
ГАЗПРОМ А5, % год	6.34	-0.25
РЖД-03обл	7.01	-0.08
УралСвзИнб, % год	6.86	-0.28

## Рынок внутренних долгов

На рынке рублевых облигаций рост котировок затронул вчера большинство бумаг. До этого покупки явным образом доминировали по федеральным и столичным выпускам. Вчера спрос коснулся корпоративного сектора, где хорошую динамику показали «фишки» и «телекомы».

Рост цен госбумаг составил до 55 б.п. по самому длинному выпуску, в среднем котировки укрепились на 20-30 б.п. Объемы торгов очень высокие. В столичных облигациях наибольший спрос присутствовал в средне- и долгосрочных выпусках. В краткосрочном сегменте сделки носили единичный характер без единой тенденции. Высокие объемы прошли в выпусках Мособлати, подорожавших на 30-35 б.п.

После невнятной динамики по «фишкам» в предыдущие дни вчера наблюдался уверенный рост котировок. Наибольший спрос предъявлялся на выпуски Газпрома, укрепление котировок составило 30-45 б.п. РЖД 3в подрос на 30 б.п. Во втором и третьем эшелоне активность невысокая, динамика разнонаправленная.

Мы считаем, что на фоне негативных тенденций на рынке базовых активов и валютном рынке, дальнейший рост рублевых облигаций выглядит оправданным только в случае ожидания восстановления снижения доходности по американским бондам и ослабления доллара, но для этого необходимо подкрепление соответствующей макроэкономической статистикой. Поэтому сейчас мы считаем, что инвестиции в первый эшелон рублевых облигаций выглядят достаточно рискованными, поэтому мы рекомендуем искать инвестиционные возможности во втором третьем эшелонах.

## Российский рынок акций

Вчера на российском фондовом рынке наблюдалась разнонаправленная динамика котировок. Спросом пользовались акции телекомов, в то время как в акциях нефтяного сектора наблюдались продажи. По итогам дня индекс РТС закрылся на отметке 903.87 пунктов, потеряв 0.22%.

По итогам дня акции обыкновенные акции Ростелекома выросли на 6.91%, а привилегированные на 2.67%. В нефтяном секторе наблюдались продажи, больше всего пострадали бумаги Татнефти преф. – 2.35%, акции Лукойла снизились на 0.51%, а Сургутнефтегаза на 1.41%. Так же вчера снижались акции ГМК Норильский никель – 0.46% и акции РАО ЕЭС –0.42%.

Сегодня на рынке мы ожидаем продолжение роста в акциях телекоммуникационного сектора. Рост акций Ростелекома будет оказывать поддержку и всему рынку, который в последнее время стал очень волатильным.

**Итоги торгов российскими еврооблигациями**

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Россия'07	10	USD	26.06.2007	1.647	2.4B	BBB	FCH	109.438	0.06	4.422	-0.04	53.8	12.09.2005
Россия'10	8.25	USD	31.03.2010	2.271	3.0B	BBB	FCH	108.813	-0.06	4.489	0.02	51.2	12.09.2005
Россия'18	11	USD	24.07.2018	8.188	3.5B	BBB	FCH	152.375	-0.69	5.322	0.05	114.9	12.09.2005
Россия'28	12.75	USD	24.06.2028	11.035	2.5B	BBB	FCH	187.438	-0.44	5.789	0.02	134.9	12.09.2005
Россия'30	5	USD	31.03.2030	8.196	21.1B	BBB	FCH	114.625	-0.50	5.296	0.05	84.7	12.09.2005
Минфин5	3	USD	14.05.2008	2.575	2.7B	BBB	FCH	95.437	-0.06	4.803	0.03	87.6	12.09.2005
Минфин6	3	USD	14.05.2006	0.664	1.7B	BBB	FCH	99	-0.08	4.506	0.13	72.2	12.09.2005
Минфин7	3	USD	14.05.2011	5.214	1.7B	BBB	FCH	89.625	-0.13	5.09	0.03	109.8	12.09.2005
Минфин8	3	USD	14.11.2007	1.601	1.3B	BBB	FCH	97.37	-0.06	4.675	0.05	75.9	12.09.2005
Москва'06	10.95	EUR	28.04.2006	0.614	400.0M	BBB	FCH	104.9	-0.11	2.751	0.13	61.5	12.09.2005
Москва'11	6.45	EUR	12.10.2011	5.015	374.0M	BBB	FCH	113.58	0.17	3.895	-0.03	111.6	12.09.2005
Газпром'07	9.125	USD	25.04.2007	1.487	500.0M	BB-	S&P	106.76	-0.08	4.713	0.04	81.4	12.09.2005
Газпром'09	10.5	USD	21.10.2009	3.382	700.0M	BB-	S&P	119.1	-0.32	5.258	0.08	128.1	12.09.2005
Газпром'10	7.8	EUR	27.09.2010	4.145	1.0B	BB	FCH	118.26	-0.07	3.75	0.01	123.3	12.09.2005
Газпром'13	4.505	USD	22.07.2013	3.267	1.2B	BB	FCH	99.01	-1.67	4.814	0.52	23.4	12.09.2005
Газпром'13	5.625	USD	22.07.2013	3.26	646.5M	BB+	FCH	101.09	-0.03	5.283	0.01	114.5	12.09.2005
Газпром'13	9.625	USD	01.03.2013	5.702	1.7B	BB-	S&P	124.19	-0.16	5.611	0.02	143.5	12.09.2005
Газпром'15	5.875	EUR	01.06.2015	7.666	1.0B	BB+	FCH	110.16	-0.25	4.554	0.03	142.7	12.09.2005
Газпром'20	7.201	USD	01.02.2020	9.365	1.2B	BBB-	FCH	109.57	-0.39	6.185	0.04	200	12.09.2005
Газпром'34	8.625	USD	28.04.2034	12.551	1.2B	BB-	S&P	130.37	-0.28	6.315	0.02	187.2	12.09.2005
Газпрбанк'05	9.75	EUR	04.10.2005	0.052	150.0M	Baa2	MDY	100.35	-0.03	2.761	0.19	64.9	12.09.2005
Газпрбанк'08	7.25	USD	30.10.2008	2.786	1.0B	Baa2	MDY	104.66	-0.11	5.601	0.04	169.8	12.09.2005
Сибнефть'07	11.5	USD	13.02.2007	1.332	400.0M	BB-	S&P	108.43	-0.03	5.218	0.01	106.8	12.09.2005
Сибнефть'09	10.75	USD	15.01.2009	2.879	500.0M	BB-	S&P	115.26	0.13	5.657	-0.04	164.9	12.09.2005
Роснефть	12.75	USD	20.11.2006	1.095	150.0M	B-	S&P	108.69	0.03	5.058	-0.04	100.8	12.09.2005
ТНК-ВР	11	USD	06.11.2007	1.912	700.0M	BB	S&P	111.59	0.09	5.204	-0.05	128.9	12.09.2005
ЕврХолд'06	8.875	USD	25.09.2006	0.966	175.0M	B+	S&P	102.82	-0.08	6.001	0.07	223.5	12.09.2005
ЕврХолд'09	10.875	USD	03.08.2009	3.277	300.0M	B+	S&P	113.09	0.16	6.965	-0.05	303.5	12.09.2005
ММК	8	USD	21.10.2008	2.731	300.0M	BB-	FCH	105	-0.10	6.199	0.03	226.9	12.09.2005
НорНикель	7.125	USD	30.09.2009	3.484	500.0M	BB+	S&P	103.72	-0.04	6.072	0.01	209.2	12.09.2005
Севсталь'09	8.625	USD	24.02.2009	3.049	325.0M	B2	MDY	105.19	0.03	6.903	-0.01	297.6	12.09.2005
Севсталь'14	9.25	USD	19.04.2014	6.051	375.0M	B+	FCH	110.85	0.10	7.512	-0.01	333.8	12.09.2005
АФК Сис'08	10.25	USD	14.04.2008	2.254	350.0M	B+	FCH	108.54	0.19	6.592	-0.08	247.1	12.09.2005
АФК Сис'11	8.875	USD	28.01.2011	4.383	350.0M	B+	FCH	107.91	0.47	7.075	-0.10	304.8	12.09.2005
Мегафон	8	USD	10.12.2009	3.615	375.0M	B2	MDY	104.3	0.25	6.81	-0.07	295.5	12.09.2005
МТС'10	8.375	USD	14.10.2010	4.159	400.0M	BB-	S&P	108.42	0.03	6.384	-0.01	238.4	12.09.2005
МТС'12	8	USD	28.01.2012	5.111	400.0M	BB-	S&P	106.88	0.08	6.655	-0.01	267.1	12.09.2005
Вымпелк'10	8	USD	11.02.2010	3.785	300.0M	BB	S&P	104.01	-0.04	6.925	0.01	291.7	12.09.2005
Вымпелк'11	8.375	USD	22.10.2011	4.783	300.0M	BB	S&P	105.92	-0.19	7.158	0.04	317	12.09.2005
Сбербанк'06	5.4	USD	24.10.2006	0	1.0B	BBB	FCH	101.24	-0.01	4.432	0.01	49.9	12.09.2005
ВТБ'08	6.875	USD	11.12.2008	2.917	550.0M	BBB	FCH	104.97	-0.36	5.185	0.12	119.7	12.09.2005
ВТБ'11	7.5	USD	12.10.2011	4.904	450.0M	BBB-	FCH	109.63	-0.10	5.606	0.02	159.9	12.09.2005
АльфаБ'08	7.75	USD	02.07.2008	2.532	250.0M	Ba2	MDY	101.71	0.11	7.058	-0.04	313.1	12.09.2005
МДМ-банк'06	9.375	USD	23.09.2006	0.937	200.0M	A-	S&P	103.86	-0.08	5.388	0.07	170.1	12.09.2005
Зенит	9.25	USD	12.06.2006	0.72	125.0M	B-	FCH	101.937	0.06	6.507	-0.10	277.4	12.09.2005
Уралсиб	8.875	USD	06.07.2006	0.806	140.0M	B	FCH	101.97	-0.03	6.21	0.03	-254.9	12.09.2005
Номос-банк	9.125	USD	13.02.2007	1.345	125.0M	B	FCH	102.97	0.04	6.872	-0.03	294.1	12.09.2005
Петроком	9	USD	09.02.2007	1.335	120.0M	B1	MDY	103.45	-0.31	6.377	0.22	230.3	12.09.2005
Русс.ст.'07	7.8	USD	28.09.2007	1.855	300.0M	Ba2	MDY	101.8	0.02	6.836	-0.01	296.4	12.09.2005

Источник: Reuters



**Итоги торгов еврооблигациями emerging markets**

Эмиссия	Купон	Валюта	Дата погаш.	Дюрация	Объем	Рейтинг	Аген-во	Цена	Изм.	УТМ	Изм	Спрэд	Дата закр.
Болгария'15	8.25	USD	15.01.2015	6.947	1.3B	BBB	FCH	124.75	0.00	4.917	0.00	87.2	31.08.2005
Мексика'26	11.5	USD	15.05.2026	10.402	565.6M	BBB	S&P	162.75	0.13	6.111	-0.01	168.5	12.09.2005
Польша'12	6.25	USD	03.07.2012	5.64	1.4B	BBB+	FCH	109.25	-0.25	4.646	0.04	66.1	12.09.2005
Чили'13	5.5	USD	15.01.2013	6.112	1.0B	A	FCH	104.688	-0.38	4.735	0.06	74.1	12.09.2005
Ю.Корея'13	4.25	USD	01.06.2013	6.557	1.0B	A	S&P	96.25	-0.31	4.838	0.05	65.6	12.09.2005
ЮАР'12	7.375	USD	25.04.2012	5.305	1.0B	BBB+	FCH	113.5	0.25	4.954	-0.04	97.2	12.09.2005
Аргентина'08	15.5	USD	19.12.2008	1.997	11.5B	D	FCH	32.00	0.00	71.60	0.03	6776.4	12.09.2005
Бразилия'27	10.125	USD	15.05.2027	9.699	3.5B	BB-	FCH	116.813	-0.31	8.422	0.03	397.2	12.09.2005
Бразилия'40	11	USD	17.08.2040	6.564	5.2B	BB-	FCH	119.875	-0.38	8.051	0.05	387	12.09.2005
Венесуэла'18	13.625	USD	15.08.2018	7.344	500.0M	B+	S&P	140.688	-0.44	8.401	0.04	419.4	12.09.2005
Венесуэла'27	9.25	USD	15.09.2027	10.301	4.0B	B+	S&P	110.563	-0.31	8.205	0.03	375.5	12.09.2005
Индонезия'15	7.25	USD	20.04.2015	6.875	1.0B	BB-	FCH	99.49	0.43	7.323	-0.06	314.9	12.09.2005
Колумбия'33	10.375	USD	28.01.2033	10.937	635.0M	BB	FCH	125.75	-0.38	8.034	0.03	357.9	12.09.2005
Панама'27	8.875	USD	30.09.2027	10.72	975.0M	BB+	FCH	121.5	-0.38	6.954	0.03	249.8	12.09.2005
Перу'33	8.75	USD	21.11.2033	11.841	900.0M	BB	FCH	119.188	-1.19	7.156	0.08	268.3	12.09.2005
Турция'15	7.25	USD	15.03.2015	7.078	1.5B	B+	FCH	103.75	-0.13	6.71	0.02	253.2	12.09.2005
Турция'30	11.875	USD	15.01.2030	10.406	1.5B	BB-	FCH	144.688	0.00	7.76	0.00	330.5	12.09.2005
Украина'13	7.65	USD	11.06.2013	5.974	1.0B	BB-	FCH	110.625	0.00	5.917	0.00	175.3	12.09.2005
Уругвай'33	7.875	USD	15.01.2033	11.164	1.1B	B+	FCH	95.313	0.00	8.31	0.00	381.3	12.09.2005
Филиппины'25	10.625	USD	16.03.2025	9.232	2.0B	BB	FCH	114.313	-0.19	9.049	0.02	458.7	12.09.2005
Эквадор'30	9	USD	15.08.2030	8.246	2.7B	B-	FCH	89.125	0.13	11.31	-0.02	685.2	12.09.2005

Источник: Reuters

Акционерный коммерческий банк «СОЮЗ»  
Москва, 127006 ул. Долгоруковская, д.34, стр.1  
Тел.: (095) 729-5500; факс: (095) 729-5505  
E-mail: [info@banksoyuz.ru](mailto:info@banksoyuz.ru) Internet: [www.banksoyuz.ru](http://www.banksoyuz.ru)

	Электронный адрес	Телефон
<b>Анализ долговых рынков</b>		
Богословский Дмитрий	<a href="mailto:Research@banksoyuz.ru">Research@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5385)
Красникова Мария	<a href="mailto:Research@banksoyuz.ru">Research@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5666)
Лукьянов Павел	<a href="mailto:Research@banksoyuz.ru">Research@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5272)
<b>Долговые инструменты</b>		
Автухов Михаил	<a href="mailto:bond@banksoyuz.ru">bond@banksoyuz.ru</a>	729-55-07 (5280)
Спаскин Андрей	<a href="mailto:SpasskinAY@banksoyuz.ru">SpasskinAY@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5458)
<b>Долговой рынок капитала</b>		
Бахшиян Шаген	<a href="mailto:BahshiyansG@banksoyuz.ru">BahshiyansG@banksoyuz.ru</a>	729-55-67 (5311)
Барков Дмитрий	<a href="mailto:BarkovDV@banksoyuz.ru">BarkovDV@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5653)
Сухинина Юлия	<a href="mailto:SuhininaYA@banksoyuz.ru">SuhininaYA@banksoyuz.ru</a>	729-55-67 (5654)
Кривоногова Юлия	<a href="mailto:KrivonogovaJV@banksoyuz.ru">KrivonogovaJV@banksoyuz.ru</a>	729-55-67 (5477)
<b>Брокерское обслуживание и доверительное управление</b>		
Ищенко Николай	<a href="mailto:broker@banksoyuz.ru">broker@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5681)
Кононов Максим	<a href="mailto:Maxim.Kononov@banksoyuz.ru">Maxim.Kononov@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5660)
<b>Операции на фондовых рынках</b>		
Гаврисев Андрей	<a href="mailto:GavrisevAV@banksoyuz.ru">GavrisevAV@banksoyuz.ru</a>	729-55-61 (5388)
Подставкин Алексей	<a href="mailto:lexa@banksoyuz.ru">lexa@banksoyuz.ru</a>	729-55-61 (5391)
Шомахов Павел	<a href="mailto:ShomahovPY@banksoyuz.ru">ShomahovPY@banksoyuz.ru</a>	729-55-61 (5389)
<b>Денежные рынки</b>		
Спирidonov Александр	<a href="mailto:SpiridonovAB@banksoyuz.ru">SpiridonovAB@banksoyuz.ru</a>	729-55-61 (5244)
Палей Илья	<a href="mailto:PaleyIY@banksoyuz.ru">PaleyIY@banksoyuz.ru</a>	729-55-18 (5368)
<b>Оценка финансовых рисков</b>		
Куринов Наран	<a href="mailto:KurinovNB@banksoyuz.ru">KurinovNB@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5201)
Платоненко Екатерина	<a href="mailto:PlatonenkoEV@banksoyuz.ru">PlatonenkoEV@banksoyuz.ru</a>	729-55-00 (5303)

Данный обзор не является предложением, требованием или просьбой купить или продать какие-либо активы и имеет лишь информационные цели. Каждый аналитик высказывает собственное мнение относительно финансовых рынков и конкретных ценных бумаг и эмитентов. Банк «СОЮЗ» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенных на основе мнений и рекомендаций, представленных в данном обзоре. Данный обзор не имеет направленности на конкретную операцию или определенное лицо. Информация, использованная в обзоре, взята из общедоступных источников, признаваемых Банком «СОЮЗ» надежными.