

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

### Итоги недели (ликвидные)

% номинала	
ГАЗПРОМ АЗ	-0.71
ВТБ - 4 об	0.13
ГАЗПРОМ А2	-0.5
РусАлФ-2в	0.13
АВТОВАЗ об	-0.1
АЛРОСА 19в	-0.03
ВымпКомФ-1	0
ЕЭС-обл-2в	-0.76
Мечел ТД-1	0.02
РОСБАНК-1	0

### Лидеры роста за неделю

% номинала	
Кр Окт 1об	4.06
СвердлЭн-1	2.2
ЦентрТел-3	1.76
ОМЗ - 4 об	1.51
Криогенмаш	1.2
PROвиант-1	0.99
ТрансфТпр	0.8
ВолАбр3-01	0.72
РусТекстил	0.65
ИнвТорБанк	0.54

### Лидеры снижения за неделю

% номинала	
МиГ-Ф обл.	-5.97
СОЮЗОМБ-об	-4.89
АИЖК 2об	-1.75
СУ-155 1об	-1.67
МКШВ-01	-1.62
Таттелеком	-1.41
ЦентрТел-4	-1.16
ММБ 01обл.	-1.1
СибТлк-4об	-1.05
ВБРР Обл.	-0.9

### Лидеры по объему 30.11.04

Бумага	Изм.	млн. руб.
Роспечать1	0.22	28.42
НортгазФин	-0.11	23.69
ГТ-ТЭЦ 2об	0.04	20.99
ИНТЕКО-1об	0.29	17.47
АВТОВАЗ об	0.02	11.50
МКШВ-01	-1.62	10.61
ИжАвто-01	-0.25	10.52
Парнас-М 1	0.02	10.02
Башкирэн2в	0.51	8.54
РусТекстил	-0.03	6.79

### Корпоративные облигации

Торговая активность на рынке рублевого долга снизилась в преддверии предстоящих на этой неделе первичных размещений на общую сумму 7.75 млрд. рублей. Котировки в течение дня демонстрировали разнонаправленное движение, а продажи и покупки уравнивали друг друга. На валютном рынке рубль продолжил свое победное шествие и подорожал еще почти на 9-ть копеек, несмотря на стабилизацию EUR/USD. Падение американской валюты было остановлено Центробанком на уровне 28.145 руб./\$. Рост рубля оказывает поддержку отечественному фондовому рынку, однако сейчас западные инвесторы предпочитают инвестировать в развитые страны, на фондовых площадках которых наметился рост после некоторого охлаждения мировых цен на нефть.

В первом эшелоне единой тенденции не наблюдалось, обороты по сделкам оставались на низком уровне. Наибольший объем (11.74%) прошел по облигациям АВТОВАЗА, средневзвешенная цена которых выросла на 0.02% номинала. Во втором эшелоне максимальный оборот (28.4 млн. рублей) прошел по облигациям Роспечати (+0.22%). Суммарный оборот по рыночным сделкам с корпоративными облигациями на ММВБ составил 278 млн. рублей по сравнению с 668 млн. рублей в понедельник.

### Новости компаний и регионов

8 декабря на ММВБ состоится размещение 3-х выпусков ОАО РЖД на общую сумму 12 млрд. рублей. Нефтяная компания ЮКОС утратила финансовую устойчивость и ее деятельность полностью зависит от заемных источников финансирования. На внеочередном собрании акционеров 20 декабря будет рассмотрен вопрос о ликвидации или банкротстве компании.

### События на сегодня

	Размещение	Погашение	Оферта	Купон
ЗАО «Трансмашхолдинг»	1.5 млрд. р.			
ОАО «Нижнекамскнефтехим»				47.36 млн. р.
ОАО АИЖК				59 млн. р.
ОАО «Русский продукт»				8.725 млн. р.
ЗАО «Парижская коммуна»				11.968 млн. р.

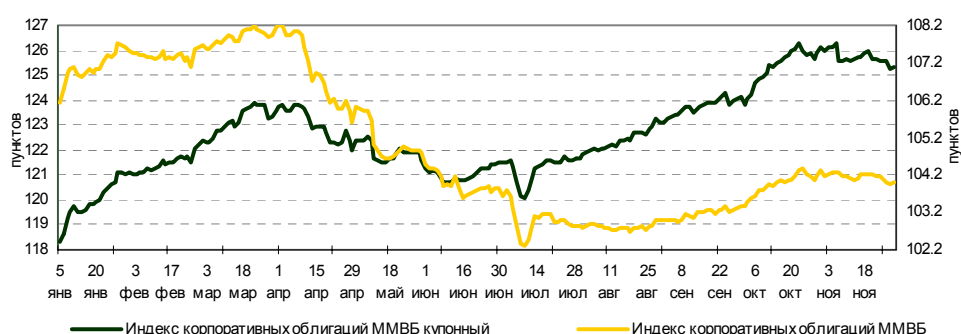
### Прогноз на сегодня

Остатки кредитных организаций в ЦБ по РФ сегодня подросли до 278.7 млрд. рублей по сравнению с 271.2 млрд. р. во вторник. Однодневные ставки МІАСR вчера установились на уровне 1.267% по сравнению с 0.87% в понедельник. Сегодня на рынке боковое движение котировок при низкой активности торгов.

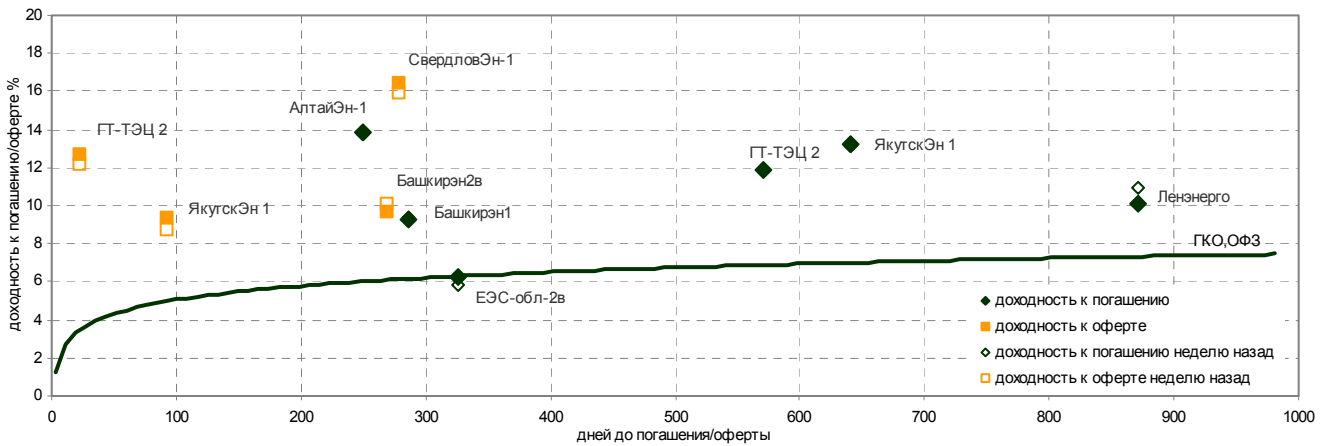
### Наши рекомендации

На наш взгляд сейчас наиболее приемлемой стратегией является увеличение в портфеле наиболее надежных бумаг первого эшелона и денежных средств.

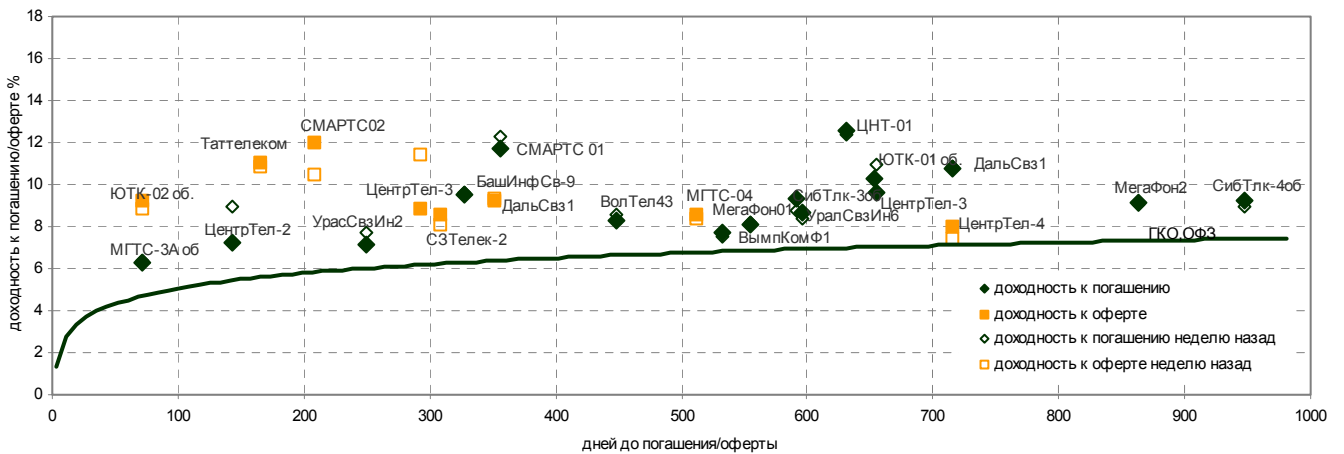
### Индексы корпоративных облигаций ММВБ



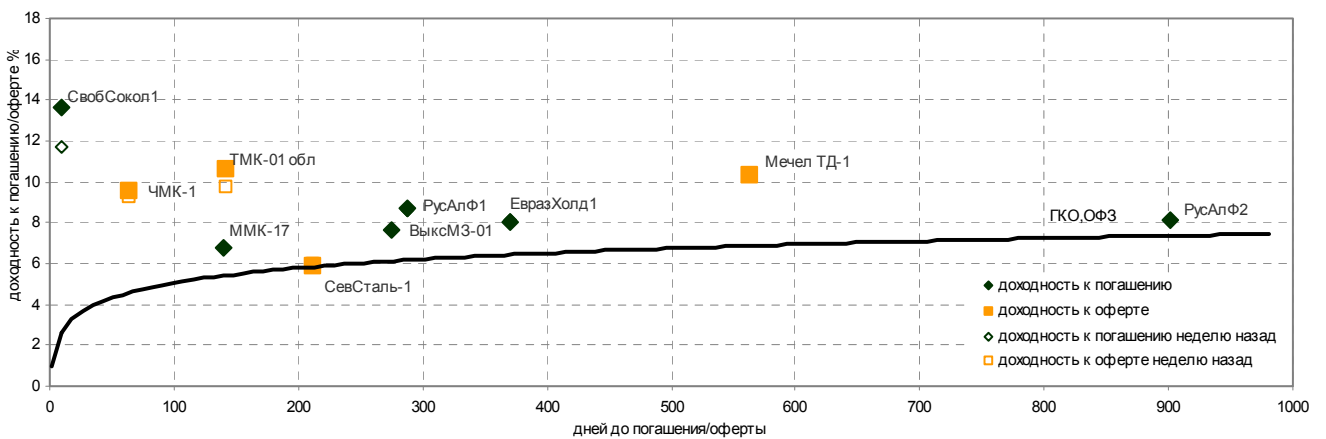
### Энергетика



### Телекоммуникации



### Металлургия



## Корпоративные облигации: ситуация на рынке

### Энергетика

Эмитент	Объем выпуска млрд. р.	Цена покупки	Цена продажи	Средняя	Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность к погашению простая, %	Дней до oferty	Доходность к offerте простая, %	Дней до ближайш его купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изм. цены в % а за неделю	Изм. доходности к погашению за неделю	Изм. доходности к offerте за неделю
АлтайЭн-1	0.6	102.41	102.6	102.505	102.41	249	13.88			65	0.10	0	0.12	
Башкирэн1в	0.5	106.9	107.45	107.175	107.45	286	9.32			102	1.40	-0.14	-0.04	
Башкирэн2в	0.5	99	100.3	99.65	100.55	815		268	9.67	86	8.54	0.41		-0.43
ГТ-ТЭЦ 2об	1.5	99.8	99.89	99.845	99.8	570	11.85	23	12.71	23	20.99	0	-0.03	0.49
ЕЭС-обл-2в	3	106.65	107.3	106.975	107.35	326	6.20			142	0.20	-0.46	0.34	
Ленэнерго1	3	97	99.95	98.475	99.95	871	10.15			142	0.65	-0.05	-0.77	
СвердлЭн-1	0.5		100		96.2	822		279	16.47	93	0.24	2.2		0.56
ЯкутскЭн-1	0.4	101.55				640	13.23	93	9.41	93	0	-0.43	0.13	0.70

### Телекоммуникации

Эмитент	Объем выпуска млрд. р.	Цена покупки	Цена продажи	Средняя	Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность к погашению простая, %	Дней до oferty	Доходность к offerте простая, %	Дней до ближайш его купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изм. цены в % а за неделю	Изм. доходности к погашению за неделю	Изм. доходности к offerте за неделю
БашИнфСв-9	0.15	101.7			103.55	328	9.53			144	0.01	0	-0.09	
ВолТел43об	1	106.2	106.55	106.375	106.55	449	8.33			83	0.07	0.15	-0.22	
ВымпКомФ-1	3	102.5	103	102.75		533	7.75			168	0	0	0.26	
ДальСвз1об	1	104.85	105.25	105.05	105.07	716	10.77	351	9.21	169	5.25	0.07	-0.09	-0.15
МГТС-04 об	1.5	101.65	102.15	101.9	101.65	1605		512	8.59	148	1.04	-0.34		0.25
МГТС-3А об	1	101.8	102.1	101.95		71	6.29			70	0	-0.47	-0.09	
МегаФонФ01	1.5		103.5			555	8.08			8	0	0.43	-0.12	
МегаФон2об	1.5	99.9	100.1	100		863	9.16			0	0	-0.22	0.12	
СЗТелек2об	1.5	103.4	103.65	103.525		1038		309	8.56	36	0	-0.23		0.43
СибТлк-3об	1.53	106.05	107	106.525		592	9.34			45	0	-0.12	0.62	
СибТлк-4об	2	105	105.6	105.3	105.6	948	9.23			37	1.02	-1.05	0.31	
СМАРТС 01	0.275	104.9	105.3	105.1	105.45	356	11.67			172	0.46	-0.05	-0.60	
СМАРТС 02	0.5	100	101.1	100.55		939		208	12.01	26	0	0		1.53
Таттелеком	0.6	100.5	100.9	100.7		888		166	11.00	76	0	-1.41		0.12
УралСвзИн2	1	106.3	106.6	106.45	106.65	250	7.17			69	0.13	0.24	-0.57	
УралСвзИн6	3	107	107.45	107.225	107	596	8.64			49	2.35	-0.51	0.26	
ЦентрТел-2	0.6	102.45	103.2	102.825	103.23	143	7.28			142	0.00	-0.27	-1.62	
ЦентрТел-3	2	103.41	103.75	103.58	103.75	655	9.64	293	8.86	108	0.12	2.01	-1.29	-2.56
ЦентрТел-4	5.622595	106.4	106.5	106.45	106.35	1726	11.28	716	8.00	78	1.68	-1.16	0.31	0.57
ЦНТ-01 обл	0.5	104.7	105.1	104.9	104.75	631	12.53			84	0.52	-0.26	0.12	
ЮТК-01 об.	1.5	104.3	105.5	104.9	105.5	654	10.28			107	0.10	-0.04	-0.02	
ЮТК-02 об.	1.5	100	100.05	100.025	99.96	800		71	9.20	71	2.50	-0.04		0.31

### Металлургия

Эмитент	Объем выпуска млрд. р.	Цена покупки	Цена продажи	Средняя	Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность к погашению простая, %	Дней до oferty	Доходность к offerте простая, %	Дней до ближайш его купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изм. цены в % а за неделю	Изм. доходности к погашению за неделю	Изм. доходности к offerте за неделю
ВыксМЗ-01	1	105.05	105.15	105.1	105.05	275	7.60			92	6.28	0.03	0.00	
ЕвразХолд1	1					371	8.08			5	0	-0.25	-0.06	
Мечел ТД-1	3	100.8	101.1	100.95	101.1	1656		563	10.37	17	0.19	0.03		-0.03
ММК-17	0.9	100				140	6.76			47	0	0	-0.01	
РусАлФ-1в	3	100.1	101	100.55	100.75	287	8.76			102	0.19	-0.25	0.10	
РусАлФ-2в	5	100.1	100.5	100.3		902	8.13			171	0	0.13	-0.02	0.01
СвобСокол1	0.35	100.05	100.15	100.1	100.05	10	13.68			9	0.20	-0.15	1.96	
СевСталь-1	3	101.5	102.6	102.05		941		212	5.86	30	0	0		-0.09
ТМК-01 обл	2	101.21	101.45	101.33	101.2	690		141	10.60	141	5.06	-0.45		0.80
ЧМК -1об	1	100.38	100.5	100.44	100.37	428		63	9.62	63	1.62	-0.07		0.29

## Государственные облигации: ситуация на рынке

На рынке госбумаг во вторник продолжалось снижение котировок в ожидании предстоящих размещений. Большинство выпусков, по которым прошли сделки, подешевели по итогам дня в пределах 0.7%, при низких оборотах по сделкам. Суммарный оборот в секторе по состоянию на 17.00, составил 385 млн. рублей по сравнению со 146 млн. рублей днем ранее.

Выпуск	Объем обращения, млрд. руб.	Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность, %	Изменение ср. взв. цены в % номинала	Изменение цены к закрытию в % номинала	Дней до следующего купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изменение в % номинала за неделю
МФ-109(DE)	1250		121				121	0	
МФ-109(US)	1250		121				121	0	
МФ-119(US)	2,5		8607				24	0	
МФ-119(XS)	2,5		8607	7.48			24	0	0
МФ-125(US)	2,968695		236				55	0	
МФ-125(XS)	2,968695		236				55	0	
МФ-126(US)	3,466398		4984				55	0	
МФ-126(XS)	3,466398		4984				55	0	
МФ-127(US)	0		1947				121	0	
МФ-127(XS)	0		1947				121	0	
МФ-128(US)	0		9252				121	0	
МФ-128(XS)	0		9252	7.43			121	0	0
МФ-139(RU)	1322		1079				165	0	
МФ-78(US)	2,4		938				26	0	
МФ-78(XS)	2,4		938				26	0	
ОФЗ 04001	26,851473	97.3364	380	4.4	-0.0619	-0.0143		97.34	-0.0836
ОФЗ 25053	0,005036		356	19.08			356	0	0
ОФЗ 26003	1,131559	101.748	105	3.65	0.0916	0.101	105	10.17	-0.0614
ОФЗ 26032	0,163722		105				105	0	
ОФЗ 26039	3,5		4113				4113	0	
ОФЗ 26175	0,005036		720				356	0	
ОФЗ 26176	0,005036		1085				357	0	
ОФЗ 26177	0,005035		1451				359	0	
ОФЗ 26178	0,005035		1816				360	0	
ОФЗ 26197	21,058701		2866					0	
ОФЗ 26198	42,117403		2894	7.73			339	0	0
ОФЗ 27014	10	100.371	15	2.93	-0.0298	-0.029	15	12.04	-0.2677
ОФЗ 27018	14	104.4	288	6.39	-0.6145	-0.85	15	29.41	-1.1201
ОФЗ 27019	8,8		960	5.86			50	0	0
ОФЗ 27020	8,8		981	5.86			71	0	0
ОФЗ 27021	10,941601		141	2.62			50	0	0
ОФЗ 27022	21,295514	102.2	442	6.24	-0.0607	-0.1002	78	49.07	-0.5606
ОФЗ 27023	20,291893		232	4.36			50	0	0.083
ОФЗ 27024	15,000662		505	5.6			50	0	0
ОФЗ 27025	25,676394	101.75	925	6.44	-0.15	-0.15	15	20.28	-0.503
ОФЗ 27026	10,859617	100.5	1562	7.24	-0.3498	-0.3498	15	0.21	-0.23
ОФЗ 28002	8,8		1198				106	0	
ОФЗ 28003	8,8		1233				141	0	
ОФЗ 28004	8,8		1625				169	0	
ОФЗ 28005	9,027945		1646				8	0	
ОФЗ 45001	37,807676	104.3	715	6.4	0.0468	0.05	78	10.77	-0.5742
ОФЗ 45002	5,52	104.1	610	6.38	-0.1184	-0.1	64	13.74	-0.7982
ОФЗ 46001	60	109.7	1380	6.63	-0.2335	-0.25	15	125.22	-0.7013

Выпуск	Объем обращения, млрд. руб.	Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность, %	Изменение ср. взв. цены в % номинала	Изменение цены к закрытию в % номинала	Дней до следующего купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изменение в % номинала за неделю
ОФЗ 46002	62	108.24	2808	7.75	-0.2068	-0.08	78	12.56	-0.4407
ОФЗ 46003	35,550365		2052	7.52			50	0	-0.3282
ОФЗ 46004	10		5370					0	
ОФЗ 46005	20		5153	32.6				0	0
ОФЗ 46006	20		5587					0	
ОФЗ 46007	20		6168	7.47				0	0
ОФЗ 46008	40		7099	7.56				0	0
ОФЗ 46009	40		8219					0	
ОФЗ 46010	30		8569	8.4			197	0	0
ОФЗ 46011	30		7568	8.4			288	0	-0.06
ОФЗ 46012	40		9045	8.39			309	0	0
ОФЗ 46014	48,903087	105.7	5020	7.83	-0.4794	-0.4794	106	1.06	-0.5135
ОФЗ 48001	24,099483	100.25	5083	9.96	-0.0514	-0.05	351	3.60	

## Субфедеральные облигации: ситуация на рынке

В субфедеральном секторе наблюдалось снижение котировок, при крайне низкой активности участников торгов. Наибольший объем в секторе был сосредоточен в бумагах Новосибирской области, цена которых снизилась на 0.24% к предыдущему закрытию. Объем рыночных сделок с субфедеральными бумагами на ММВБ составил 150 млн. рублей по сравнению с 473 млн. рублей днем ранее.

Эмитент	Объем обращения, млрд. руб.	Цена покупки	Цена продажи	Средняя Цена	Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность, %	Изменение ср. взв. цены в % номинала	Изменение цены к закрытию в % номинала	Дней до следующего купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изменение в % номинала за неделю
Башкорт4об	0.5	97	98.25	97.625		1017	8.93			107	0	0.05
Белгор2002	0.3	108	108.6	108.3	108.6	385	10.69	0.18	0.2	20	1.01	-0.02
Белгор2003	0.32	106.6	107.64	107.12	107.55	1246	11.76	0.23	0.23	150	0.04	0.4
Волгогр 11	0.2		108.97			530				165	0	0
ВолгогрОбл	0.6	102.9	103.39	103.145	102.9	1654	11.62	-0.11	-0.1	16	0.72	-0.14
Ирк.Обл(а)	0.7	99.8	99.99	99.895	99.8	964	11.22	-0.1	-0.11	50	2.20	-0.4
ИркОбл-а02	0.75					646	11.15			7	0	-0.4
КОМИ 5в об	0.5	110.56	111.1	110.83	110.56	1119	10.45	0.06	0.06	24	0.01	-0.72
КОМИ 6в об	0.7	110.2	110.5	110.35	110.2	2144	10.84	-0.71	-0.62	135	7.70	-0.74
КостромОбл	0.3	102.2	102.49	102.345		205	10.95			22	0	0
КраснодКр	1	100	100.2	100.1	100.1	896	10.63	-0.24	-0.25	168	2.00	-0.44
КраснЯрКр1	1.5					373	10.14			5	0	0
КраснЯрКр2	1.5	100.9	101.25	101.075	101	695	10.77	0.05	0	51	1.11	-0.15
КрасЯрск01	0.7	100.03	100.3	100.165		233	11			49	0	-0.05
КрасЯрск04	0.63	100.05	100.5	100.275	100.1	696	12.04	-0.05	-0.05	57	2.40	-0.1
ЛенОбл-1об	0.4	100.62	100.63	100.625	100.62	20	4.11	0.02	0.02	20	0.20	-0.19
ЛенОбл-2об	0.8	114.85	115.5	115.175		2199	10.75			15	0	-1.25
МГор24-об	3					276	5.69			2	0	0.05
МГор26-об	4	102.05	102.9	102.475		101	4.47			11	0	-0.86
МГор27-об	4	114.6	116.5	115.55	114.6	750	7.48	-0.32	-0.2	20	0.34	-1.34
МГор28-об	3	109.1	109.5	109.3	109.1	390	6.27	0.09	0.2	25	0.20	-0.71
МГор29-об	5					1283	7.87			5	0	-0.3
МГор31-об	5	105.9	106	105.95	106	901	7.52	0.01	0.1	82	0.32	-0.34
МГор32-об	4	104.65	104.77	104.71	104.65	541	6.85	0.09	0.14	87	4.81	-0.61
МГор33-об	4	101.94	103	102.47	103	178	3.82	-0.94	0	89	1.50	-0.94
МГор34-об	4		104			271	6.04			90	0	-0.13
МГор35-об	4	104.65	104.95	104.8	104.6	565	7.02	-0.22	-0.15	18	2.09	-0.8
МГор36-об	4					1477				16	0	
МГор37-об	4	104.85	105.05	104.95	105	662	7.23	-0.2	0.19	23	6.40	-0.62
МГор38-об	5	109.35	110.12	109.735	110.12	2217	8.02	0.23	0.27	26	0.01	-0.12
МГор39-об	10	105.1	105.4	105.25	105.2	3520	8.16	-0.37	-0.15	52	2.21	-1.03
МГор40-об	5	106.55	106.75	106.65	106.59	1060	7.67	-0.17	-0.01	57	4.60	-0.73
МГор41-об	10					2068				61	0	
МГор42-об	5					986				75	0	
МГор43-об	5					1264				79	0	
МГорСЗ-4	1		101.5		102.29	86	0.28	1.27	1.29	86	5.11	0.07
Мос.обл.2в	1					192	7.32			8	0	-0.16
Мос.обл.3в	4	104.2	104.4	104.3	104.2	992	9.42	-0.33	-0.3	80	14.58	-0.75
Мос.обл.4в	9.6	105.55	105.85	105.7	105.5	1603	9.77	-0.69	-0.74	56	0.32	-1.18
НижгорОбл1	1	100.5	100.7	100.6	100.5	701	12.01	-0.22	-0.4	64	30.00	-0.24
Новсиб 1об	1.5	102.6	102.72	102.66	102.6	203	11.57	-0.02	-0.05	20	4.68	-0.22
НовсибОбл1	1.5	102.11	102.34	102.225	102.11	604	12.63	0	-0.24	64	30.72	-0.34
Самара03-1	1.185	103.5	104.4	103.95	104	581	9.59	0.75	-0.6	35	8.44	0.07
ТверОбл об	1	110.25	110.7	110.475		723	11.39			86	0	-0.74
Томск обл.	0.4					354	10.59			170	0	0
Томск.об-1	0.5	101	101.8	101.4		604	11.07			58	0	0

Эмитент	Объем обращения, млрд. руб.	Цена покупки	Цена продажи	Средняя Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность, %	Изменение ср. взв. цены в % номинала	Изменение цены к закрытию в % номинала	Дней до следующего купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изменение в % номинала за неделю	
Томск.об-2	0.6	99.7	100.22	99.96		1047	11.22			134	0	-0.21
УФА-2003-1	0.4	99.75	100.37	100.06	99.7	595	10.48	-0.66	-0.3	49	2.99	-0.66
Уфа-2004об	0.5					1281	10.94			7	0	0
Хабаровск4	0.3	101.57	102.5	102.035	102.49	270	9.91	-0.01	-0.01	89	0.10	0.79
Хабаровск5	0.7	99.87	100	99.935	100	674	11.68	-0.08	0.06	36	0.20	-0.31
ХантМан об	1	105	107.9	106.45		373	7.4			13	0	-0.6
ХантМан5об	3	108				1274	8.94			179	0	-0.5
Чувашия	0.285	100.6	101	100.8		255	11.15			74	0	-0.08
Чувашия-03	0.5	94	94.2	94.1	94	864	13.05	-0.02	-0.05	43	1.58	-0.07
Якут-04 об	1	104.65	105.15	104.9	104.65	471	10.34	-0.08	-0.08	16	0.00	-0.48
Якут-05 об	2	96.05	96.35	96.2		872	11.42			51	0	-0.03
Якут-10 об	0.8	102.3	102.7	102.5	102.85	1295	11.48	3.51	0.65	21	5.70	3.01
ЯНАО-1 об	1.8	99.5			100.02	1342	10.76	0.01	0.02	67	0.01	0.01
ЯрОбл-02	1	105	106	105.5		945	10.97			35	0	-0.06
ЯрОбл-03	1	101.35	101.9	101.625		717	11.17			1690		-0.3

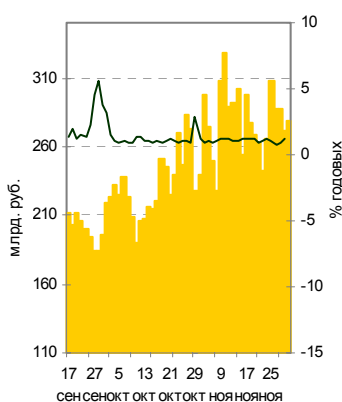
## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

**ЦБ остановил укрепление рубля на уровне 28.145 руб./\$**

Официальный курс рубля составил 28.1496 руб./\$ по сравнению с 28.2367 руб./\$ днем ранее.

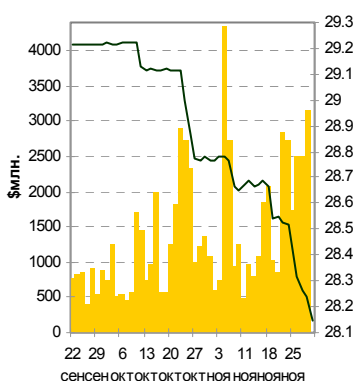
На торгах расчетами сегодня средневзвешенный курс рубля составил 28.1531 руб./\$ по сравнению с 28.2291 руб./\$ днем ранее. Сделки проходили в диапазоне от 28.14 до 28.17 руб./\$. Средневзвешенный курс рубля по сделкам расчетами «завтра» составил 28.1450 руб./\$ по сравнению с 28.1919 руб./\$ на предыдущих торгах. На фьючерсных торгах в США курс рубля составляет 28.20 руб./\$, дата исполнения фьючерса - июнь 2005 г. Курс ЕВРО к доллару США составляет 1.332 доллара за ЕВРО.

**Остатки на корсчетах в ЦБ и ставки MIACR 1 день**



Банк России

**Курс USD ЦБ и объём торгов на ETC**



Банк России

### Показатели денежно-кредитной статистики

	сегодня	вчера
Остатки на корсчетах в ЦБ, млрд. руб. по РФ	278.7	271.2
Курс ЦБ руб./\$	28.1496	28.2367
Фьючерс на курс руб./\$, июнь 2005, CBOТ	28.20	
Ставка MIACR, %, 1 день	1.26 (30.11)	0.87 (29.11)
Курс \$/€	1.332	1.329
Золотовалютные резервы ЦБ, \$ млрд.	113.9 (19/11)	113.1 (12/11)

### Денежный рынок

1 декабря – Минфин проведет размещение довыпусков ОФЗ 46003 и ОФЗ 46014 на 7 млрд. р.

7 декабря – уплата ФОР.

### Экономические индикаторы

	2002 год	2003 год	2004 год	
ВВП, млрд. руб.	10 940	13 285	I пол	7 549 / 16 000*
ВВП, \$ млрд.	348.8	435.4	I пол	260.3 / 550.0*
Рост ВВП, %	4.7	7.3	I пол	7.4
Рост промышленного производства, %	4.0	7.0	янв-сен	6.5
ВВП на 1-го чел., \$ тыс.	2.41	3.00	I пол	3.80*
Доходы бюджета, млрд. руб./\$ млрд.	2205 / 71.3	2583 / 84.4	янв-июл	2 114.9 / 72.9
Профицит бюджета, млрд. руб. / % к ВВП	151 / 1.38	228 / 1.72	I пол	484.2 / 3.02
Рост потребительских цен, %	15.1	12.0	янв-сен/сен	8.0 / 0.4
Рост инвестиций, %	2.6	12.5	янв-сен	11.6
Рост розничной торговли	9.2	8.4	янв-сен	11.5
Среднегодовая заработная плата, руб./\$	4393 / 140	5509 / 180	сен	6 946 / 240
Средние доходы, руб./\$	3972 / 127	5115 / 168	сен	6 457 / 222
Уровень безработицы на конец периода, %	9.0	8.2	сен	7.4
Экспорт товаров, \$ млрд.	107.3	135.9	янв-июл	109.7
Импорт товаров, \$ млрд.	61.0	75.4	янв-июл	58.5
Внешнеторговое сальдо, \$ млрд.	46.3	60.4	янв-июл	51.2
то же в % к ВВП	13.3	13.9	янв-июл	14.0
M2 к ВВП на конец периода, %	19.5	24.2	сен	22.8
Внешний госдолг на конец года, \$ млрд.	105.2	105.7	01/07/04	102.1
то же в % к ВВП	30.2	24.6	01/07/04	18.6
Иностранные инвестиции, \$ млрд.	19.8	29.7	I пол	18.98
Прямые иностранные инвестиции, \$ млрд.	4.0	6.8	I пол	3.42
Чистый вывоз капитала, \$ млрд.	-8.1	-2.3	янв-сен	-10.9

\*в годовом исчислении

**Управляющий директор**

Сергей Данилюк dsm@interfintrade.ru

**Руководитель**

Халиль Шехмаметьев sha@interfintrade.ru

**Рынок акций, стратегия**

Алексей Логвин lav@interfintrade.ru

**Экономика**

Роман Фомин frv@interfintrade.ru

**Нефть, газ**

Ариф Зейналов zaa@interfintrade.ru

**Рынок облигаций**

Павел Бездетнов bpn@interfintrade.ru

**Выпускающий редактор**

Сергей Кривохижин ksy@interfintrade.ru

Обзор, подготовленный аналитической службой Интерфин трейд, предназначен для Вашего персонального использования. Данные и информация для обзора взяты из открытых источников, признаваемых нами надежными. Несмотря на то, что при составлении обзора главной задачей аналитиков компании была его объективность и информативность, тем не менее, мы не ручаемся за абсолютную надежность представленных выводов. Выдаваемые рекомендации следует рассматривать как вероятные варианты динамики финансовых инструментов. Мы не гарантируем их надежность и не несем ответственности за финансовые последствия в случае следования нашим рекомендациям. Содержание обзора отражает мнение каждого из аналитиков и может не совпадать с мнением и позицией компании в целом. Надеемся, наша работа окажется полезной для Вас.