

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Итоги недели (ликвидные)

% номинала	
ГАЗПРОМ А3	-0.45
ГАЗПРОМ А4	-0.31
ГАЗПРОМ А5	-0.65
ГАЗПРОМ А6	0.20
ВТБ - 4 об	0.05
РЖД-02обл	3.82
РЖД-03обл	0.05
ФСК ЕЭС-01	-0.17
ФСК ЕЭС-02	-0.09
Лукойл2обл	-0.07

Лидеры роста за неделю

% номинала	
РЖД-02обл	3.82
НижЛенИнв	3.73
РЕСТОРАНС2	1.65
ПятерочкаФ	1.62
МагнитФ 01	1.03
АИЖК 4об	0.95
ИжАвто-01	0.92
ЧТПЗ 01об	0.89
МедведьФ 1	0.83
Югтранзит	0.83

Лидеры снижения за неделю

% номинала	
Промсвб-04	-2.20
Ижмаш 02	-1.95
СатурнИнв-1	-1.85
АЦБК-Инв 1	-1.59
ДжэйЭфСи 2	-1.58
АЦБК-Инв 2	-1.50
КристалФ-1	-1.40
ТВЗ 01	-1.40
НОМОС 6в	-1.30
ПенсИнв 01	-1.29

Лидеры по объему торгов

Бумага	млн рубл	К-во сдел	Изм срвзв	Изм посл
РЖД-06обл	81	19	-0.31	0.00
ГАЗПРОМ А4	78	13	-0.43	-0.20
РЖД-07обл	75	17	-0.45	-0.41
ФСК ЕЭС-02	34	12	-0.3	-0.16
ПятерочФ 2	31	5	-0.32	-0.15
Татэнерго1	31	3	-1.3	-1.50
ВТБ - 4 об	30	3	-0.03	-0.05
МегаФонЗоб	22	5	-0.44	-0.15
СевКаб обл	20	11	-0.08	-0.20
МартаФин 2	16	4	0	-0.01

Вчера котировки рублевых облигаций продолжили снижение на фоне ослабления курса рубля по отношению к доллару и заметного роста ставок МБК. Однодневные ставки МІАС выросли до 8.25% максимального уровня за последние два месяца. Рост спроса на рублевые средства связан с периодом налоговых платежей, а также с ожиданиями укрепления курса рубля по отношению к доллару в среднесрочной перспективе.

В начале февраля ситуация с рублевой ликвидностью должна улучшиться, а ожидания скорого завершения цикла ужесточения денежно-кредитной политики ФРС, особенно в свете слабых макроэкономических показателей окажут поддержку рынку международных и рублевых инструментов с фиксированной доходностью.

Доходности базовых активов в короткой части кривой еще подросли в ожидании очередного повышения ставки, длинные облигации американского Казначейства продемонстрировали незначительное снижение котировок. Доходность 2-летних UST выросла на 1 базисный пункта, до 4.51%. Доходность 10-летних UST также увеличилась на 1 базисный пункт до 4.53%.

Корпоративные облигации

Котировки российских корпоративных еврооблигаций снизились вслед за базовыми активами. Среди лидеров снижения оказались бумаги Газпрома 9 (-0.71%), Газпрома 34 (-0.59%) и Газпрома 13 (-0.54%).

Среди рублевых облигаций наибольший объем прошел в 19-ти сделках на 81 млн. рублей с облигациями 6-го выпуска РЖД, средневзвешенная цена которых снизилась на 0.31%. На втором месте по объему заключенных сделок торговались бумаги 4-го выпуска Газпрома, последняя цена которых снизилась на 0.2%. Замыкали тройку лидеров активности облигации 7-го выпуска РЖД, последняя цена которых снизилась на 0.41%. Суммарный оборот рыночных сделок с корпоративными облигациями на ММВБ составил 764 млн. рублей по сравнению с 1.1 млрд. рублей днем ранее.

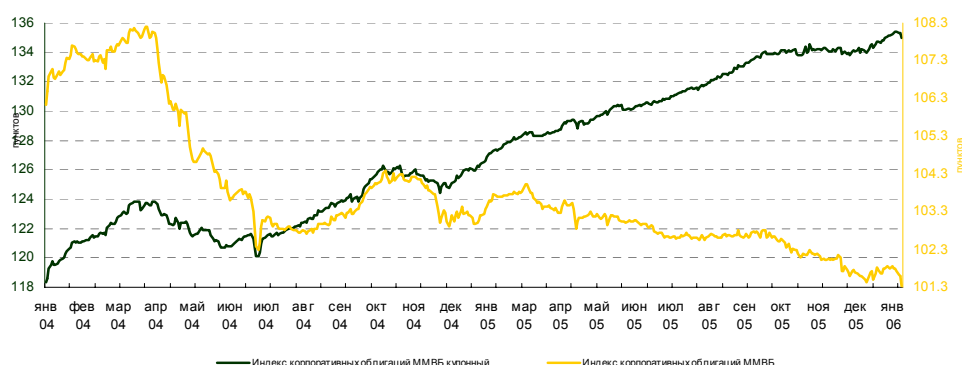
События на сегодня

	Размещение	Погашение	Оферта	Купон
ЧМК 1		1 млрд. р.		35 млн. р.

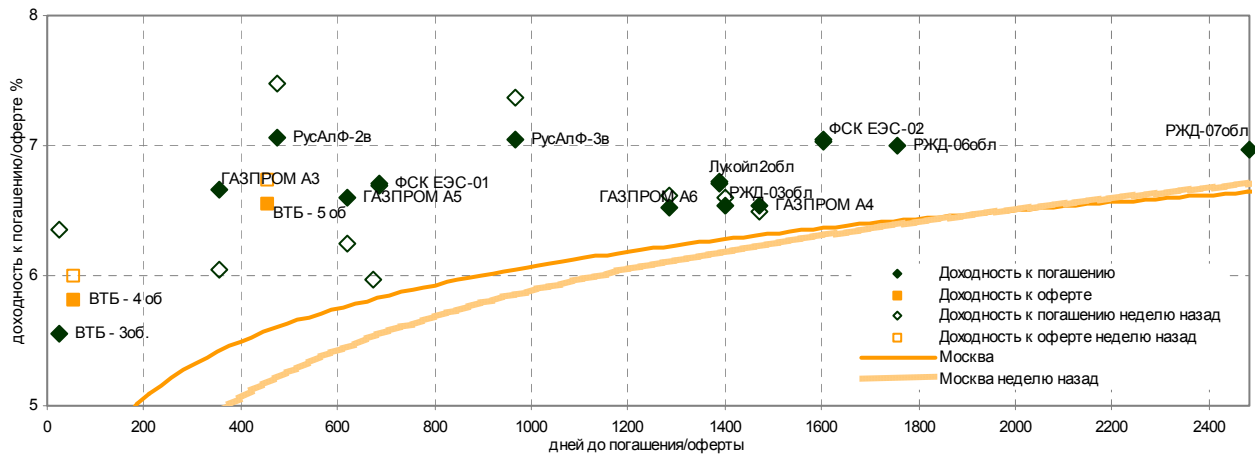
Прогноз на сегодня

Сегодня мы ожидаем умеренное снижение котировок на фоне дальнейшего локального ослабления курса рубля по отношению к доллару и продолжающихся налоговых выплат. Наиболее перспективно в данный момент выглядят бумаги 2-го и 3-го эшелона с высокой доходностью. Мы рекомендуем обратить внимание на Маир Инвест 1, Мидленд Кэпитал Менеджмент 1, ЮТК, Марта Финанс 1 и 2, Марийский НПЗ.

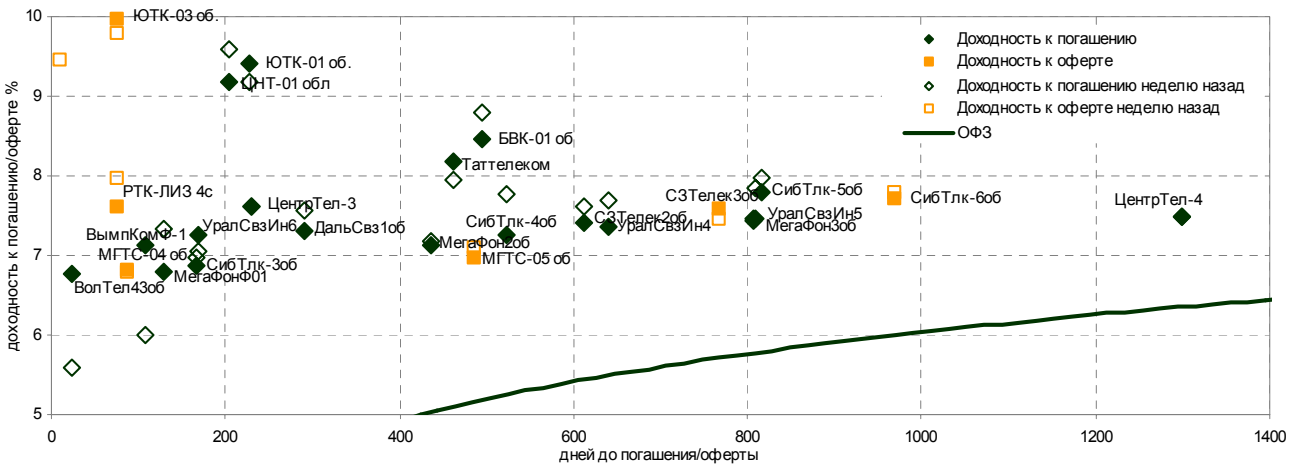
Индексы корпоративных облигаций ММВБ



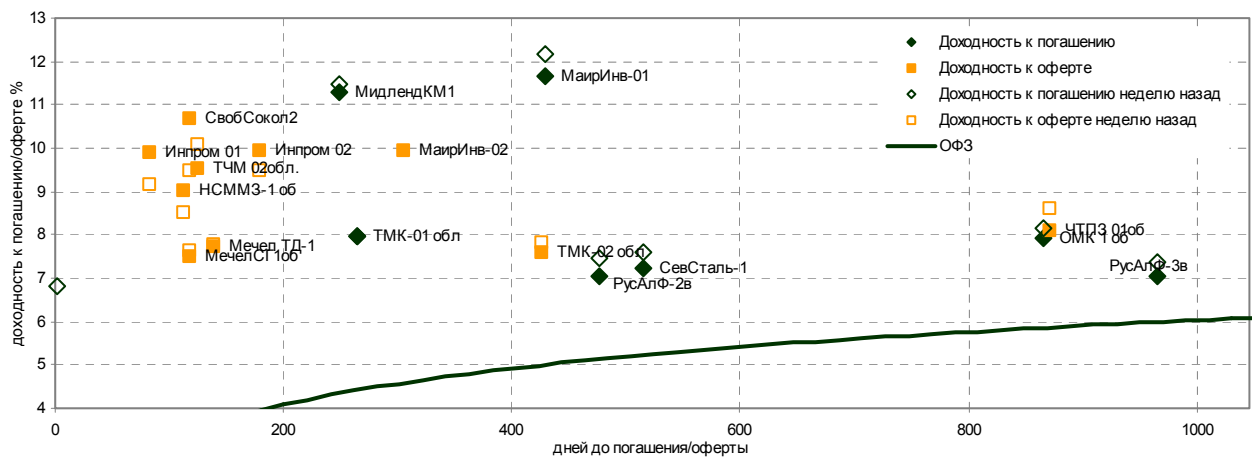
Первый эшелон



Телекоммуникации



Металлургия



Корпоративные облигации: ситуация на рынке

Энергетика

Эмитент	Объем выпуска а млрд. р.	Цена покупки	Цена продаж и	Средняя цена	Цена послед ней сделки	Дней до погаше ния	Доходность к погашению простая, %	Дней до оферты	Доходност ь к оферте простая, %	Дней до ближ-го сделок купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изм. цены в % за неделю	Изм. доходности погашению к оферте за неделю	Изм. доходности к оферте за неделю
Башкирэн2в	0.5	101.75				389	7.40			24	0	0.25	-0.34	
ГТ-ТЭЦ 2об	1.5	101	101.15	101.08	101.2	144	9.46			143	0.02	-0.14	-0.05	
ГТ-ТЭЦ 3об	1.5	101	101.15	101.08	101.15	810		269	9.86	81	5.95	-0.61		0.63
Ленэнерго1	3	101.5	101.72	101.61	101.6	445	8.53			80	5.21	0.78	-0.76	
СвердлЭн-1	0.5					396	8.78			31	0	0.55	-0.61	
СУЭК-02	1	100	100.1	100.05		382		18	9.16	17	0	-0.17		0.84
Татэнерго1	1.5		103.5			102	8.13			45	30.66	-0.71	0.30	
ФСК ЕЭС-01	5	103.21	103.4	103.31	103.21	688	6.71			141	3.36	-0.17	0.02	
ФСК ЕЭС-02	7	103.9	104.04	103.97	104.04	1605	7.03			148	34.15	-0.09	-0.01	
ЯкутскЭн-1	0.4					214	7.61			31	0	0.00	-0.48	

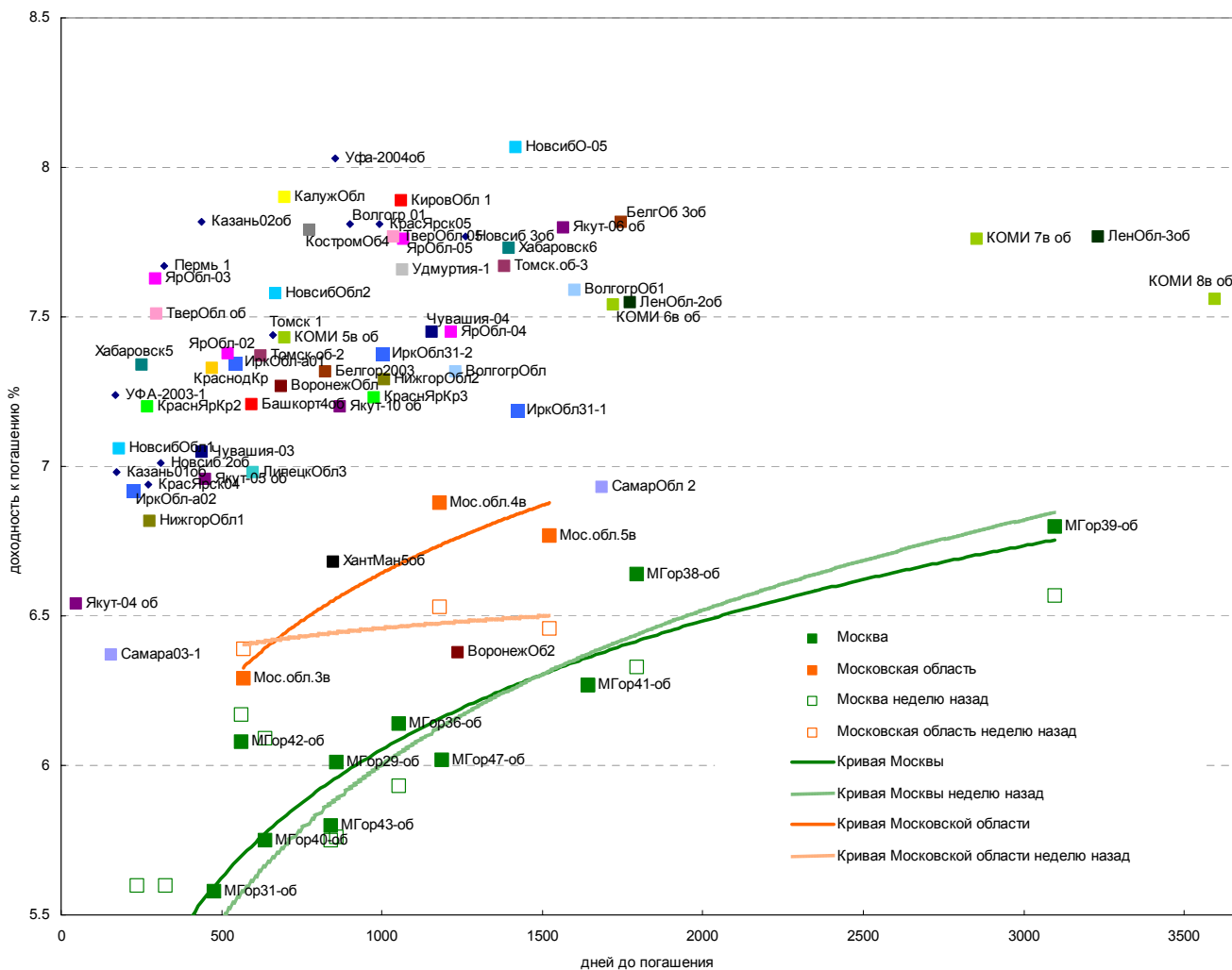
Телекоммуникации

Эмитент	Объем выпуска а млрд. р.	Цена покупки	Цена продаж и	Средняя цена	Цена послед ней сделки	Дней до погаше ния	Доходность к погашению простая, %	Дней до оферты	Доходност ь к оферте простая, %	Дней до ближ-го сделок купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изм. цены в % за неделю	Изм. доходности погашению к оферте за неделю	Изм. доходности к оферте за неделю
БВК-01 об	0.3					494	8.47			129	0	0.25	-0.33	
ВолТел43об	1	100.3	100.39	100.35	100.2	23	6.77			22	0.05	-0.45	1.18	
ВымпКомФ-1	3	100.55	100.9	100.73	100.55	107	7.14			106	0.01	-0.54	1.13	
ДальСвз1об	1	103.8	104.4	104.10		290	7.30			107	0	-0.08	-0.26	
МГТС-04 об	1.5	100.17	101.18	100.68		1179		87	6.83	86	0	-0.17		0.03
МГТС-05 об	1.5	100.95	102	101.48	101.99	1577		485	6.97	120	0.00	0.07	-0.13	
МегаФон2об	1.5	101.85	102.5	102.18	102	437	7.12			72	2.25	-0.06	-0.05	
МегаФон3об	3	102.75	103.3	103.03	103.3	807	7.46			78	21.84	-0.19	0.03	
МегаФонФ01	1.5		102.15			129	6.80			128	2.03	-0.03	-0.52	
РТК-ЛИЗ 4с	1.9125	100.15	100.43	100.29	100.43	800		74	7.62	71	0.00	-0.01		-0.36
СЗТелек2об	1.5		101		99.7	612	7.42			65	0.00	0.24	-0.19	
СЗТелек3об	3	102.2	103.05	102.63		1852		767	7.59	31	0	-0.38		0.13
СибТлк-3об	1.53	103.11	103.5	103.31		166	6.87			165	0	-0.09	-0.10	
СибТлк-4об	2	103.33	106.7	105.02	106.55	522	7.24			157	0.00	0.48	-0.54	
СибТлк-5об	3	101.8	102.8	102.30	102.9	817	7.80			88	0.00	0.23	-0.17	
СибТлк-6об	2	99	99.7	99.35	99.7	1691		968	7.72	52	2.99	0.09		-0.07
СМАРТС 02	0.5	100.5	101	100.75	100.05	513		149	14.41	147	0.15	-0.06	-0.03	
СМАРТС 03	1	100.61	101.25	100.93	101	1339		250	12.12	64	2.55	0.46	-0.83	
Таттелеком	0.6	103.6	104.5	104.05	104	462	8.19			10	0.62	-0.50	0.23	
УралСвзИн4	3	103.52	103.7	103.61	103.7	641	7.37			94	7.32	0.38	-0.32	
УралСвзИн5	2	102.7	103.1	102.90		809	7.46			80	0	0.66	-0.39	
УралСвзИн6	3	103.1	103.17	103.14	103.1	170	7.25			169	2.06	-0.22	0.20	
ЦентрТел-3	2.00	102.61	102.75	102.68	102.6	229	7.60			46	8.72	-0.24	0.00	
ЦентрТел-4	5.62	116.2	116.5	116.35	116.33	1300	7.50			18	0.66	-0.35	0.00	-0.68
ЦНТ-01 обл	0.5	102.01	104.89	103.45		205	9.18			22	0	-0.10	-0.41	
ЮТК-01 об.	1.5	102.12	102.9	102.51	102.11	228	9.42			45	0.10	-0.40	0.23	
ЮТК-02 об.	1.5					374		10	10.22	9	0	-0.13		0.76
ЮТК-03 об.	3.5	100.2	100.29	100.25	100.29	1350		74	9.96	68	4.95	-0.16		0.18

Металлургия

Эмитент	Объем выпуска а млрд. р.	Цена покупки	Цена продаж и	Средняя цена	Цена послед ней сделки	Дней до погаше ния	Доходность к погашению простая, %	Дней до оферты	Доходност ь к оферте простая, %	Дней до ближ-го сделок купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изм. цены в % за неделю	Изм. доходности погашению к оферте за неделю	Изм. доходности к оферте за неделю
Инпром 01	0.5	100.25	100.7	100.48	100.25	446		82	9.91	81	3.47	-0.33		0.72
Инпром 02	1	100.6	100.9	100.75	100.9	1628		178	9.94	171	3.78	-0.08		0.47
МаирИнв-01	0.5	100.01	101	100.51	100.01	429	11.68			64	0.30	0.41	-0.47	
МаирИнв-02	1	100.01	101	100.51	100	667		305	9.95	120	0.00			
Мечел ТД-1	3	101.35	101.56	101.46	101.4	1230		138	7.74	137	0.51	-0.20		-0.03
МечелСГ1об	2	100.85	100.95	100.90		662		117	7.49	115	0	-0.10		-0.18
МидлендКМ1	0.53	100.2	100.7	100.45		249	11.29			66	0	0.05	-0.19	
НСММЗ-1 об	1	100.45	101.2	100.83		841		113	9.04	112	0	-0.35		0.53
ОМК 1 об	3	102.11	102.59	102.35	102.6	865	7.93			129	5.42	0.31	-0.21	
РусАлФ-2в	5	100.8	101.12	100.96		476	7.07			110	0	0.44	-0.41	
РусАлФ-3в	6	99.8	99.99	99.90		966	7.04			50	3.50	0.68	-0.32	
СвобСокол2	0.6	100.7			100.7	662		118	10.70	115	2.17	-0.60		1.20
СевСталь-1	3		101.8			515	7.25			150	0	0.40	-0.36	
ТМК-01 обл	2	101.37	101.6	101.49	101.45	264	7.97			80	0.71	-0.14	0.01	
ТМК-02 обл	3	102.2	102.55	102.38	102.2	1150		425	7.60	57	2.06	0.10		-0.25
ТЧМ 02обл.	1		100.4			672		124	9.53	123	0	0.13		-0.56
ЧМК -1об	1					2				1	0	0.07	-12.26	
ЧТПЗ 01об	3	102.3	102.75	102.53	102.75	1599		871	8.12	142	0.00	0.89		-0.49

Субфедеральные и муниципальные



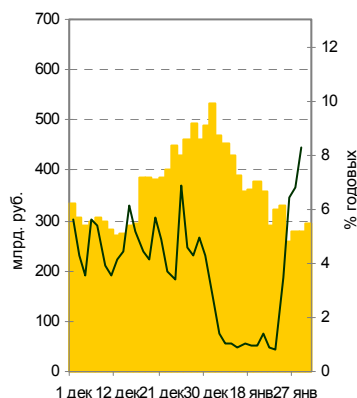
Субфедеральные облигации: ситуация на рынке

В субфедеральном секторе продолжилось снижение котировок. Наибольший оборот в секторе был зафиксирован в 35-ти сделках на 297 млн. рублей с облигациями 39-го выпуска Москвы, последняя цена которых снизилась на 0.58% номинала. На втором месте по оборотам торговались облигации 27-го выпуска Москвы, цена которых не изменилась по итогам торгов. Суммарный оборот рыночных сделок в субфедеральном секторе на ММВБ составил 560 млн. рублей по сравнению с 1.1 млрд. рублей днем ранее.

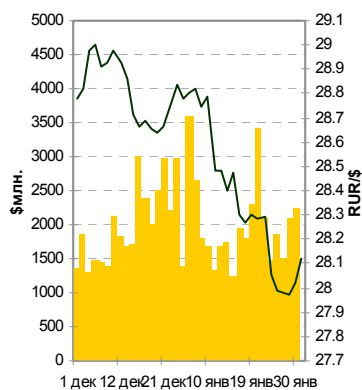
Эмитент	Объем обращения, млрд. руб.	Цена покупки	Цена продажи	Средняя Цена последней сделки, %	Дней до погашения	Доходность, %	Изменение ср. взв. цены в % номинала	Изменение цены к закрытию в % номинала	Дней до следующего купона	Объем рыночных сделок, млн. руб.	Изменение % номинала за неделю	
Ангарск-01	0.15	109.5	109.75	109.625	1027	9.57			26	0	1	
Барнаул 01	0.2	103.9		103.9	319	8.57	-0.1	-0.1	46	0.31	-0.6	
Башкорт4об	0.5	101.7		101.4	592	7.21	0.21	0.12	46	0.00	0.1	
Белгор2003	0.32	112.55	113.55	113.05	821	7.32			90	0	-4.45	
БелгОб 3об	2	102.7	103.1	102.9	103.1	1746	7.82	-0.37	-0.07	17	10.32	0.45
Волгогр 01	0.45	104.05	104.39	104.22	900	7.81			81	0	0.66	
Волгогр 11	0.2		101.95		105				105	0	0.8	
ВолгогрОб1	0.7				1600	7.59			144	0	0.3	
ВолгогрОбл	0.6		109.5	109.5	1229	7.32	0	0	137	0.16	0.3	
ВоронежОбл	0.6	110.15	110.5	110.325	685	7.27			45	0	0.11	
ВоронежОб2	0.5	114.05	114.59	114.32	1236	6.38			138	0	3.22	
ИркОбл-а01	0.5775	102.85	103.05	102.95	539	7.35			172	0	-0.42	
ИркОбл-а02	0.63	101.75	102	101.875	101.9	221	6.92	0	0	37	3.30	-0.2
ИркОбл31-1	1.5	102	104.65	103.325	1418	7.19			53	0	0	
ИркОбл31-2	0.9	101.42	101.94	101.68	101.42	998	7.38	-0.25	-0.25	87	0.00	0.24
КабБалк 1	0.5	101	105	103	105.05	629	10.29	1.05	1.05	81	5.25	0.6
Казань01об	1	101.65	101.75	101.7	101.7	173	6.98	-0.01	-0.02	81	8.26	0.17

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
Казань02об	1	102.71	102.8	102.755	102.71	437	7.82	-0.14	0.01	73	6.16	0.1
КалужОбл	0.3					694	7.9			146	0	0
КировОбл 1	0.4	101.25	101.55	101.4		1058	7.89			52	0	0.41
КлинРн 1об	0.2					459	9.33			4	0	-0.17
КОМИ 5в об	0.5	110.51	111.6	111.055		694	7.43			54	0	-0.45
КОМИ 6в об	0.7	118	119.5	118.75		1719	7.54			75	0	1.54
КОМИ 7в об	1	110.1	110.5	110.3	110.1	2854	7.76	-0.42	-0.4	114	0.72	1.11
КОМИ 8в об	1	97	100.7	98.85		3595	7.56			36	0	3.29
КостромОб4	0.8	107.8	108.5	108.15	107.8	772	7.79	-0.23	-0.45	44	4.41	-0.6
КраснодКр	1	103.55	103.85	103.7		471	7.33			107	0	-0.09
КраснЯрКр2	1.5	102.82	103.08	102.95	102.8	270	7.2	-0.12	-0.14	86	1.03	-0.72
КраснЯрКр3	3	99.35	99.45	99.4	99.35	976	7.23	0	0	66	9.94	-0.65
КрасЯрск04	0.63	103.87	104.02	103.945		271	6.94			87	0	-2.01
КрасЯрск05	1	99.46	99.65	99.555		993	7.81			79	0	-0.29
ЛенОбл-2об	0.8	123.95	127	125.475		1774	7.55			136	0	0.01
ЛенОбл-3об	1.3	130	133	131.5	130	3232	7.77	-3.2	-1.2	138	0.14	-3.2
ЛипецкОбл3	0.3	100.05	100.6	100.325		598	6.98			52	0	0
МГор27-об	4	108.65	109.1	108.875	108.65	325	5.07	-0.03	-0.01	50	76.44	-0.35
МГор29-об	5	108.2	109.28	108.74		858	6.01			127	0	-0.6
МГор31-об	5	104.51	105.45	104.98		476	5.58			22	0	-0.08
МГор32-об	4	101.57	101.77	101.67	101.57	116	5.03	-0.08	-0.08	27	1.42	-0.47
МГор35-об	4	101.88	101.99	101.935	101.88	140	5.07	-0.06	-0.06	48	22.11	-0.33
МГор36-об	4	109.81				1052	6.14			138	0	-0.33
МГор37-об	4	103.17	103.35	103.26		237	4.55			53	0	-0.1
МГор38-об	5	114.25	115.35	114.8	114.35	1792	6.64	-1.12	-1.2	148	11.44	-4.57
МГор39-об	10	111.5	111.65	111.575	111.65	3095	6.8	-0.41	-0.58	173	296.63	-0.63
МГор40-об	5	106	107.2	106.6	107.19	635	5.75	-0.11	-0.11	87	0.00	-0.61
МГор41-об	10					1643	6.27			182	0	1.16
МГор42-об	5	106				561	6.08			15	0	-1.2
МГор43-об	5	103.08	109.14	106.11		839	5.8			19	0	0.25
МГор44-об	20					3433				146	0	
МГор45-об	15					2341				149	0	
МГор46-об	10					1273				86	0	
МГор47-об	10	109.8	110.74	110.27		1185	6.02			89	0	
Мос.обл.3в	4	105.85	116	110.925		567	6.29			21	0	0
Мос.обл.4в	9.6	112.35	112.8	112.575	112.35	1178	6.88	-0.39	-0.35	86	8.54	-0.99
Мос.обл.5в	9	109.5	109.69	109.595	109.69	1521	6.77	-0.35	-0.15	65	26.96	-0.92
НижгорОбл1	1					276	6.82			3	0	-1.72
НижгорОбл2	2.5	105.41	105.6	105.505		1008	7.29			94	0	0.26
Новсиб 2об	1.5	104.08	104.5	104.29		312	7.01			37	0	0.08
Новсиб 3об	1	114.4	114.7	114.55	114.4	1262	7.77	-0.11	0	164	0.03	1.67
НовсибОбл1	1.5	103.15	103.88	103.515	103.15	179	7.06	-0.01	0.35	89	14.34	-0.05
НовсибОбл2	2	109.9	110.05	109.975	110.05	669	7.58	0.2	0.1	32	5.71	0.34
НовсибО-05	2.5	101.55	101.8	101.675	101.6	1416	8.07	-0.05	0	51	5.59	0.2
Ногинск-01	0.25	102.1	102.5	102.3	102.1	144	9.79	0.1	0.1	53	0.01	0.1
Одинцово-1	0.275	102.95	103.15	103.05		325	8.54			51	0	0.32
Пермь 1	0.2					320	7.67			45	0	0.3
Самара03-1	1.185					156	6.37			65	0	-0.83
СамарОбл 2	2	99.5	100.5	100		1684	6.93			46	0	0.56
ТверОбл об	1	107.12	107.65	107.385		298	7.51			25	0	-0.5
ТверОбл 05	0.8	101	101.1	101.05		1036	7.77			32	0	0.76
Томск 1	0.21					662	7.44			25	0	0
Томск.об-1	0.5	99.98				179	2.81			179	0	-0.55
Томск.об-2	0.6	104.9	105.2	105.05		622	7.37			74	0	-0.2
Томск.об-3	0.9	100	100.4	100.2		1380	7.67			100	0	0.06
Удмуртия-1	1	101.35	101.79	101.57		1063	7.66			149	0	0.7
УФА-2003-1	0.4	101.3	101.8	101.55	101.3	170	7.24	-0.1	-0.1	170	0.86	0.2
Уфа-2004об	0.5	104.41	105	104.705		856	8.03			128	0	-0.3
Хабаровск5	0.7	102.05	102.3	102.175	102.05	249	7.34	-0.04	-0.04	66	0.20	-0.1
Хабаровскб	1	101.1	101.4	101.25		1395	7.73			115	0	0.23
ХантМан5об	3	100	113	106.5		849	6.68			119	0	8.04
Чувашия-03	0.5		103			439	7.05			73	0	0.52
Чувашия-04	0.75	113.7	113.89	113.795	113.89	1153	7.45	-0.04	-0.01	58	0.57	0.53
Якут-04 об	1	100.55	100.89	100.72		46	6.54			46	0	0.2
Якут-05 об	2	101.3	102.1	101.7		447	6.96			81	0	-0.39
Якут-06 об	2	107.7	108.35	108.025	107.7	1565	7.8	-0.9	-0.3	18	10.78	0.29
Якут-10 об	0.8	109.15	110.5	109.825		870	7.2			51	0	-1.36
ЯрОбл-02	1	107.7	108.1	107.9		520	7.38			65	0	-0.1
ЯрОбл-03	0.7	103.4	104	103.7	103.4	292	7.63	-0.15	-0.18	109	3.62	-0.58
ЯрОбл-04	1	109.1	109.2	109.15	109.2	1213	7.45	0	0.2	115	13.97	-2.95
ЯрОбл-05	0.5	100.3	100.47	100.385	100.47	1066	7.76	0	0.02	151	10.05	0.5

Остатки на корсчетах в ЦБ и ставки MIACR 1 день



Курс USD ЦБ и объём торгов на ЕТС



ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Официальный курс рубля по итогам последних валютных торгов составил 28.1207 руб./\$ по сравнению с 28.024 руб./\$ на предыдущих торгах.

Средневзвешенный курс рубля по сделкам расчетами «сегодня» составил 28.1215 по сравнению с 28.0154 рублей за доллар на предыдущих торгах. Диапазон сделок от 28.1001 руб./\$ до 28.1425 руб./\$. Курс рубля по сделкам расчетами завтра составил 28.1319 по сравнению с 28.0266 рублей за доллар. Диапазон сделок от 28.112 руб./\$ до 28.165 руб./\$. На фьючерсных торгах в США курс рубля составляет 28.2406 руб./\$, дата исполнения фьючерса – июнь 2006 г. На FOREX Курс ЕВРО к доллару США составляет 1.2095 \$/ЕВРО.

Показатели денежно-кредитной статистики

	сегодня	вчера
Остатки КО на корсчетах в ЦБ, млрд. руб. по РФ	295.1	277.6
Депозиты банков в ЦБ, млрд. руб.	35.4	60.5
Курс ЦБ руб./\$	28.1207	28.024
Фьючерс на курс руб./\$, июнь 2006, СВOT	28.2406	28.0741
Ставка MIACR, %, 1 день	8.25 (30.01)	6.82 (27.01)
Курс \$/€	1.2095	1.2105
Золотовалютные резервы ЦБ, \$ млрд.	185.2 (20/01)	184.6 (13/01)

Денежный рынок

- 31 января - платежи за пользование недрами за 4 квартал 2005 г. ЦБР проведет ломбардный аукцион на 2 недели.
- 1 февраля – аукцион трехлетнего выпуска ОФЗ на 8 млрд. рублей.
- 2 февраля – аукцион ОБР 3 на 30 млрд. рублей.
- 7 февраля - уплата ФОР

Экономические индикаторы

	2002 год	2003 год	2004 год	2005 год - Прогноз
ВВП, млрд. руб.	10 940	13 285	за год	16 779
ВВП, \$ млрд.	348.8	435.4	за год	597.1
Рост ВВП, %	4.7	7.3	за год	7.1
Рост промышленного производства, %	4.0	7.0	за год	6.1
ВВП на 1-го чел., \$ тыс.	2.41	3.00	за год	4.18
Доходы бюджета, млрд. руб./\$ млрд.	2205 / 71.3	2583 / 84.4	январь-ноябрь	3 075 / 109.4
Профицит бюджета, млрд. руб. / % к ВВП	151 / 1.38	228 / 1.72	январь-ноябрь	786 / 4.7
Рост потребительских цен, %	15.1	12.0	за год	11.7
Рост инвестиций, %	2.6	12.5	за год	10.9
Рост розничной торговли	9.2	8.4	за год	12.1
Среднегодовая заработная плата, руб./\$	4393 / 140	5509 / 180	ноябрь	7 126 / 250
Средние доходы, руб./\$	3972 / 127	5115 / 168	ноябрь	6 484 / 228
Уровень безработицы на конец периода, %	9.0	8.2	декабрь	7.6
Экспорт товаров и услуг, \$ млрд.	120.9	152.1	за год	209.0
Импорт товаров и услуг, \$ млрд.	84.4	103.2	за год	154.0
Внешнеторговое сальдо, \$ млрд.	36.5	48.9	за год	55.0
то же в % к ВВП	10.5	11.2	за год	9.2
M2 к ВВП на конец периода, %	19.5	24.2	01/12/04	23.4
Внешний госдолг на конец года, \$ млрд.	105.2	105.7	01/10/04	99.7
то же в % к ВВП	30.2	24.3	01/07/04	16.7
Иностранные инвестиции, \$ млрд.	19.8	29.7	за год	39.5 (O)
Прямые иностранные инвестиции, \$ млрд.	4.0	6.8	за год	8.0 (O)
Чистый вывоз капитала, \$ млрд.	-8.1	-2.3	за год	-7.8

Заместитель генерального директора по операциям с ценными бумагами Губанов Сергей Викторович	gsv@interfintrade.ru
Начальник отдела Рынок акций, стратегия Логвин Алексей	lav@interfintrade.ru
Нефть, газ Зейналов Ариф	zaa@interfintrade.ru
Рынок облигаций Бездетнов Павел	bpn@interfintrade.ru
Металлургия Кривохижин Сергей	ksy@interfintrade.ru
Рынок акций Елисеева Ксения	eka@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.

ЗАО ФК «Интерфин трейд», 127055, Лесная 30. Тел./факс: 7 (095) 755 8748. www.interfintrade.ru