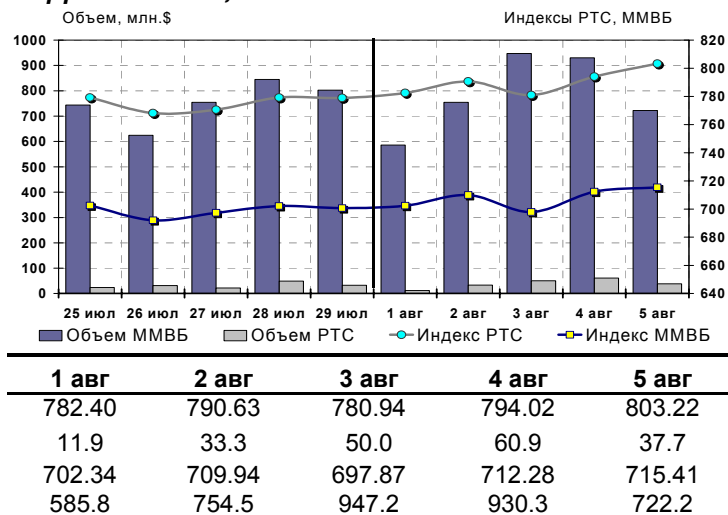


ИНДЕКСЫ РТС, ММВБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



В ВЫПУСКЕ:

- Итоги недели 1
- Перспективный портфель 2
- Россия – экономика 3
- Изменение рекомендаций 4
- Новости эмитентов 4
- Мировая экономика 6
- Макроэкономика в цифрах (таблица) 8
- Цены акций (таблица) 9

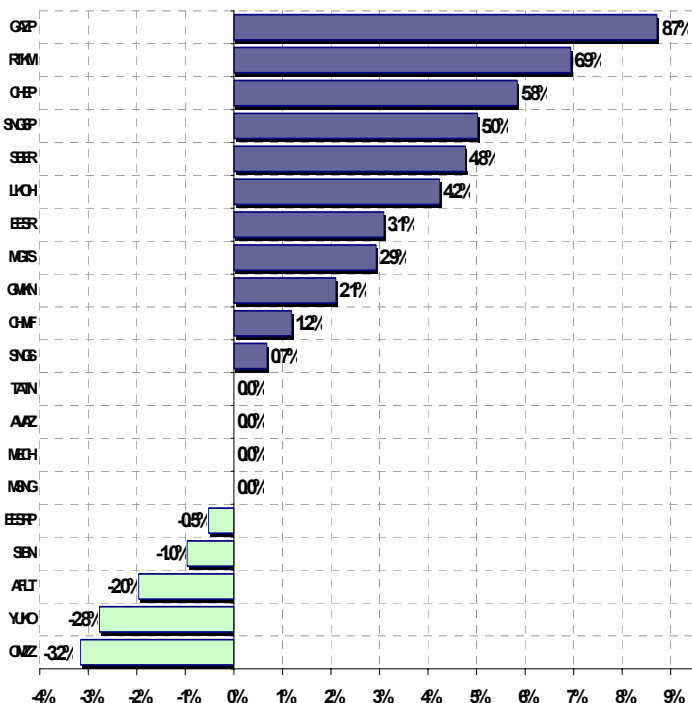
ИТОГИ НЕДЕЛИ:

Американский фондовый рынок начал прошлую неделю с умеренного роста. В понедельник при поддержке акций технологического сектора, рынок направился вверх, но был остановлен новым взлетом цен на нефть до исторических максимумов, а также опасениями инвесторов по поводу ужесточения ФРС монетарной политики на фоне выхода сильных экономических данных США. Однако откат цен на нефтяном рынке и очередной блок позитивной макростатистики вдохновили фондовый рынок на рост на целых два дня. Во вторник поддержку рынку также оказали акции технологического сектора, индекс Nasdaq достиг нового 4-летнего максимума благодаря росту акций чипмейкера Maxim Integrated Products, в среду основным локомотивом роста стали «голубые фишки». Однако в четверг рынок развернулся вниз. Появление признаков того, что количество новых рабочих мест в июле может быть ниже прогнозов, оказало давление на рынок наряду со слабыми данными по розничным продажам в крупнейших розничных компаниях США: Target Corp., Nordstrom Inc. и J.C. Penney Co. В последний рабочий день, рынки вновь закрылись снижением на сильных данных о росте числа занятых в США. Новые факты, указывающие на здоровье экономики США, развеивают надежды на скорое завершение серии повышений процентной ставки ФРС, что негативно отражается на секторах, сильно зависящих от ставки по кредитам.

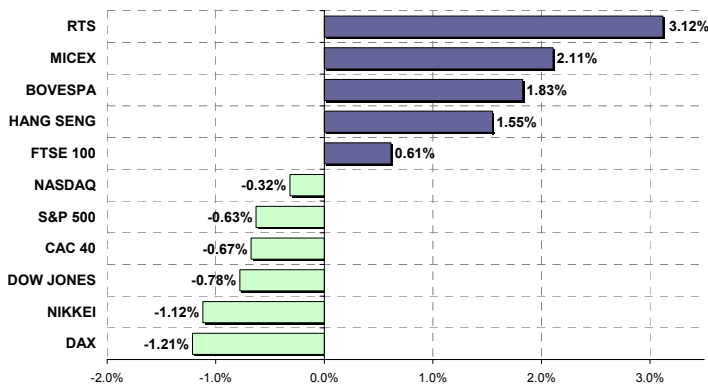
Главной причиной взлета цен на нефть в понедельник стала смерть короля Саудовской Аравии – страны - крупнейшего экспортера нефти. Рынок мгновенно отреагировал на сообщение, сделав максимум в \$62,30/барр., но к закрытию цены немного откатились назад. Во вторник напряжение на рынке сохранилось, и движение вверх продолжилось. В начале торговой сессии в среду цены достигли нового максимума в \$62,5/барр. Но после выхода статистических данных о запасах нефти и газа в США, которые увеличились на 200 тыс. барр. до 318 млн. барр., стоимость нефти снизились более чем на доллар. Тем не менее в четверг рост возобновился на ожиданиях смены политики Саудовской Аравии после вступления в должность нового президента и снижением запасов бензина в США, уже в пятницу цены снова подошли к рекордным отметкам.

Основным событием недели на российском фондовом рынке стало достижение нового максимума индекса РТС. В понедельник вслед за акциями ЛУКОЙЛа, Газпрома и Сбербанка индекс на низких объемах вплотную приблизился к заветной отметке, взять которую удалось только во вторник. Перешагнув отметку в 785 пунктов, рынок разогнался и на волне закрытия коротких позиций дорос до 790 пунктов. В среду по рынку прокатилась коррекция, при чем объективных для этого новостей не было. Напротив, агентство Fitch повысило кредитный рейтинг нашей страны на одну ступень до уровня ВВВ, однако это вызвало активные продажи акций, вероятно по принципу: «на ожиданиях – покупай, на фактах - продавай». Четверг оказался полной противоположностью предыдущего дня. Ровно с таким же задором котировки не только отыграли падение накануне, но и вышли в хороший «плюс». Лидерами роста стали Газпром, на который сохраняется стратегический спрос, и акции Ростелекома, после того как проект приватизации Связынвеста был согласован с силовыми структурами. В пятницу позитивный настрой распространился на весь телекоммуникационный сектор, в результате чего рост продолжился, и индекс РТС закрылся на отметке 803.22 пунктов.

ЛИКВИДНЫЕ АКЦИИ - ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ



МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ – ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ



ПЕРСПЕКТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

Российский фондовый рынок на прошлой неделе двигался вверх к новым историческим максимумам. Основным локомотивом роста были вновь стали акции нефтяных компаний, среди которых был лидер роста нашего портфеля – привилегированные акции Оренбурга (+14.53%). Также сильный рост продемонстрировали бумаги Газпрома (+8.72%). Что касается других секторов, то можно отметить энергетический сектор, где акции Саяно-Шушенской ГЭС подорожали на 5.46%. Существенную поддержку рынку оказали бумаги Сбербанка (+4.77%). Ни одна бумага в нашем портфеле по итогам прошлой недели не закрылась в минусе. Рост индекса РТС за неделю составил 3.12%, наш портфель продемонстрировал сравнительно лучшую динамику, прибавив в стоимости 4.3%. Отклонение показателей составило 1.18%.

Рекомендуемый портфель

| Состав портфеля | Тикер | Вес в индексе РТС | Вес в портфеле прошлой недели | Вес в новом портфеле | Цена на 05.08.05 | Цена на 29.07.05 | Изменение за неделю | Изменение с начала года | Расчетная стоимость, \$/ акцию | |
|----------------------|--------|-------------------|-------------------------------|----------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------|--------|
| Акции | | | 100% | 100% | | | 4.30% | | | |
| Нефть и газ | | | 30.0% | 30.0% | | | 2.75% | | | |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 15.45% | 10.0% | 10.0% | \$43.00 | \$41.25 | 4.24% | 41.7% | \$41.2 | |
| Газпром | GAZP | 0.0% | 10.0% | 10.0% | \$3.460 | \$3.182 | 8.72% | 25.4% | \$3.29 | |
| Оренбургнефть, прив. | ORNBPF | 0.0% | 10.0% | 10.0% | \$41.00 | \$35.80 | 14.53% | 102.0% | \$29.64 | |
| Энергетика | | | 27.5% | 27.5% | | | 0.78% | | | |
| Костромская ГРЭС | KSGS | 0.3% | 8.75% | 8.75% | \$0.2 | \$0.2 | 0.00% | 23.7% | \$0.2 | |
| Саяно-Шушенская ГЭС | sshg | 0.0% | 8.75% | 8.75% | \$0.43 | \$0.40 | 5.46% | 7.6% | \$0.74 | |
| Башкирэнерго | BEGY | 0.00% | 10.0% | 10.0% | \$0.338 | \$0.328 | 3.05% | 9.0% | \$0.40 | |
| Металлургия | | | 22.5% | 22.5% | | | 0.24% | | | |
| ГМК НорНикель | GMKN | 14.31% | 11.25% | 11.25% | \$70.50 | \$69.1 | 2.10% | 27.0% | \$95.11 | |
| СГ МЕЧЕЛ | MTLR | 0.00% | 11.25% | 11.25% | \$9.60 | \$9.6 | 0.00% | 37.1% | \$8.7 | |
| Прочие | | | 20.1% | 20.0% | | | 0.54% | | | |
| Сбербанк | SBER | 14.25% | 11.25% | 11.25% | \$791.0 | \$755.0 | 4.77% | 61.1% | \$513.0 | |
| НПК ИРКУТ | IRKT | 0.45% | 8.80% | 8.8% | \$0.6 | \$0.6 | 0.00% | 7.4% | \$0.75 | |
| Итого | | | 100% | 100% | | | | | | |
| Портфель | | | | | | | 4.30% | | | |
| Индекс РТС | | | | | | | 803.22 | 778.93 | 3.12% | 30.79% |
| Отклонение | | | | | | | | | 1.18% | |

На предстоящую неделю мы не меняем доли бумаг в рекомендуемом нами портфеле.

Изменение структуры бивалютной корзины ЦБ РФ

ЦБ РФ с 1 августа поменял структуру бивалютной корзины - 0,35 евро и \$0,65. Как сообщает департамент внешних и общественных связей Банка России, это решение принято в рамках реализации "Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2005 год" и ранее объявленного перехода к использованию стоимости бивалютной корзины в качестве операционного ориентира курсовой политики. "Постепенное увеличение доли евро в составе бивалютной корзины направлено на дальнейшее выравнивание внутрисдневной волатильности курса рубля к доллару США и другим значимым для РФ иностранным валютам", - говорится в сообщении.

Профицит федерального бюджета России в январе-мае 2005 года

Профицит федерального бюджета России в январе-мае 2005 года составил 738,2 млрд. рублей, сообщила Федеральная служба государственной статистики со ссылкой на данные Минфина РФ. В январе-мае 2004 года профицит федерального бюджета страны равнялся 255,3 млрд. рублей. Доходы федерального бюджета за первые 5 месяцев этого года составили 1966,8 млрд. рублей против 1229,6 млрд. в январе-мае 2004 г., расходы (включая финансовую помощь бюджетам других уровней) - 1228,6 млрд. рублей против 974,3 млрд. год назад.

Консолидированный бюджет России за январь-май 2005 года

Консолидированный бюджет России за январь-май 2005 года исполнен с профицитом 919,5 млрд. рублей, тогда как в январе-мае 2004 года профицит был равен 358,4 млрд. рублей, по данным Федеральной службы государственной статистики РФ. Доходы консолидированного бюджета составили за январь-май 2005 года 2 трлн. 907,4 млрд. рублей (в январе-мае 2004 г. - 1 трлн. 964,3 млрд.). Расходы равнялись 1 трлн. 987,8 млрд. рублей (1 трлн. 605,9 млрд. рублей).

Выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности в РФ в I полугодии

Выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности в РФ в I полугодии 2005 года увеличился на 5,1% по сравнению с тем же периодом 2004 года, сообщила Федеральная служба государственной статистики РФ. В июне 2005 года по сравнению с тем же месяцем 2004 года выпуск продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности вырос на 6,4%, а по сравнению с маем 2005 года выпуск увеличился на 6,8%.

Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги России в иностранной и местной валюте до "BBB" с "BBB-" со стабильным прогнозом

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги России в иностранной и местной валюте до "BBB" с "BBB-" со стабильным прогнозом, говорится в сообщении Fitch. Агентство также повысило потолок странового рейтинга до "BBB" с "BBB-", а также рейтинги ОВГВЗ пятого и седьмого траншей до "BBB" с "BB+". Краткосрочный рейтинг РФ в иностранной валюте подтвержден на уровне "F3". "Повышение рейтингов подкреплено значительным улучшением показателей состояния государственных финансов", - сказал директор отдела суверенных рейтингов Fitch Шарон Радж. "Мы ожидаем, что профицит бюджета скорее всего вырастет до около 6% ВВП в этом году, будучи поддержан высокими ценами на нефть и выплатой налогов за прошлые годы. Вслед за укреплением реального курса рубля, ростом ВВП на 5,5% и досрочными выплатами МВФ и Парижскому клубу в размере \$17 млрд., это должно вылиться в сокращение государственного долга до 17% ВВП к концу этого года, что намного ниже уровня в 36%, отвечающего рейтингу "BBB".

Объем средств стабилизационного фонда РФ на 1 августа 2005 года

Объем средств стабилизационного фонда РФ на 1 августа 2005 года вырос до 721 млрд. с 617,9 млрд. рублей на 1 июля, сообщил представитель министерства финансов. Июль стал рекордным месяцем по темпам роста объема стабилизационного фонда в течение года. Исключением является только январь, когда в стабфонд были зачислены остатки доходов 2004 года. В конце июня стабфонд, размер которого к этому времени превысил 1 трлн. рублей, сократился сразу на 430 млрд. руб., которые были направлены на досрочное погашение долга Парижскому клубу стран-кредиторов. Минфин ожидает, что на конец года в стабфонде накопится около 1,2 трлн руб.

Целевой показатель темпов инфляции на 2006 год

Целевой показатель темпов инфляции на 2006 год определен в интервале 7-8,5%. Об этом сообщила в четверг пресс-служба правительства по итогам заседания правительственной комиссии по бюджетным проектировкам в 2006 году и на среднесрочную перспективу. В 2006 году ожидается увеличение темпов роста ВВП до 5,8% при цене на нефть марки Urals в \$40 за баррель.

Объем золотовалютных резервов России по состоянию на 29 июля

Объем золотовалютных резервов России по состоянию на 29 июля составил \$144,3 млрд., сообщил в четверг департамент внешних и общественных связей Банка России. Между тем по состоянию на 22 июля их объем составлял \$142 млрд. Таким образом, за неделю золотовалютные резервы выросли на \$2,3 млрд.

Инфляция в России в июле 2005 года

Инфляция в России в июле составила 0,5%, а за январь-июль 2005 г. - 8,5%. Об этом говорится в сообщении, по данным Федеральной службы государственной статистики (ФСГС). Темп среднесуточного прироста цен в июле 2005 г. равнялся 0,015%. Базовая инфляция, исключая кратковременные неравномерные изменения цен под влиянием отдельных факторов административного, событийного и сезонного характера, в июле составила 0,5%, в январе-июле 2005 г. - 5%.

Объем денежной базы в узком определении на 1 августа 2005 г.

Объем денежной базы в узком определении на 1 августа 2005 г. составил 1902,7 млрд руб. против 1924,9 млрд руб. на 25 июля 2005 г. Об этом сообщил ЦБ РФ. Денежная база в узком определении включает выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций) и остатки на счетах обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в национальной валюте, депонируемых в Банке России.

ИЗМЕНЕНИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ

За прошедшую неделю мы не меняли рекомендации по курируемым нами бумагам:

| КОМПАНИЯ | СЕКТОР | ОБНОВЛЕНИЕ РЕКОМЕНДАЦИЙ |
|----------|--------|-------------------------|
|----------|--------|-------------------------|

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

| ГАЗПРОМ | НЕФТЬ И ГАЗ |
|---------|-------------|
|---------|-------------|

| | |
|------------------------|-----------------|
| Тикер | GAZP |
| Кол-во акций об, млн. | 23673.51 |
| Цена акции об, \$ | 3.46 |
| Капитализация, млн. \$ | 81 906 |
| 52 недели тах, \$ | 3.10 |
| 52 недели min, \$ | 1.80 |
| Изм-е с начала года, % | 25.38 |
| Расчетная стоимость | 3.29 |
| Рекомендация | покупать |

Головная компания ОАО "Газпром" во втором квартале 2005 года получила 41,519 млрд. руб. неконсолидированной чистой прибыли по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), что в 2,3 раза больше, чем за второй квартал 2004 года (18,27 млрд. руб.), свидетельствует сообщение газового концерна.

| ТАТНЕФТЬ | НЕФТЬ И ГАЗ |
|----------|-------------|
|----------|-------------|

| | |
|------------------------|----------------|
| Тикер | TATN |
| Кол-во акций об, млн. | 2178.69 |
| Цена акции об, \$ | 2.08 |
| Капитализация, млн. \$ | 4 532 |
| 52 недели тах, \$ | 2.1 |
| 52 недели min, \$ | 1.3 |
| Изм-е с начала года, % | 66.4 |
| Расчетная стоимость | 1.40 |
| Рекомендация | держать |

Чистая прибыль ОАО "Татнефть" по РСБУ во втором квартале 2005 года выросла по сравнению с первым кварталом в два раза - до 10.83 млрд. руб. с 5.3 млрд. руб. Двукратный рост прибыли компания объясняет положительной динамикой цен на рынках энергоносителей. По сравнению со II кварталом прошлого года, когда чистая прибыль нефтяной компании составила 6.049 млрд. руб., этот показатель вырос на 79%. В первом полугодии Татнефть получила прибыль в размере 16.13 млрд. руб. (около \$560 млн.), что на 40% больше, чем в аналогичном 2004 года (11.53 млрд. руб.). Чистая прибыль Татнефти по US GAAP в первом полугодии 2004 года составила 9.49 млрд. руб.

| РАО ЕЭС | ЭНЕРГЕТИКА |
|---------|------------|
|---------|------------|

| | |
|------------------------|-----------------|
| Тикер | EESR |
| Кол-во акций об, млн. | 41041.75 |
| Цена акции об, \$ | 0.32 |
| Капитализация, млн. \$ | 13 277 |
| 52 недели тах, \$ | 0.32 |
| 52 недели min, \$ | 0.26 |
| Изм-е с начала года, % | 13.5 |
| Расчетная стоимость | 0.34 |
| Рекомендация | покупать |

Чистая прибыль общества РАО «ЕЭС России», рассчитанная в соответствии с российскими стандартами бухучета, в I полугодии 2005 года снизилась на 24,7% по сравнению с аналогичным периодом 2004 года - с 10 млрд. 615 млн. рублей до 7 млрд. 993 млн. 957 тыс. рублей, говорится в материалах компании. Чистая прибыль энергохолдинга во II квартале 2005 года составила 3 млрд. 136 млн. рублей, снизившись по сравнению с аналогичным периодом 2004 года на 35,4%.

Электростанции РАО "ЕЭС России", по оперативным данным, за 7 месяцев 2005 г. увеличили выработку электроэнергии на 1,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - с 376,8 до 381,4 млрд. кВтч. Из них тепловые станции РАО "ЕЭС России" выработали 305,8 млрд. кВтч. (на 2,3% больше, чем в прошлом году), гидроэлектростанции - 75,6 млрд. кВтч, что на 3,2% меньше, чем в прошлом году. Такая динамика показателей производства электроэнергии на ГЭС Холдинга вызвана снижением приточности на водохранилищах ряда гидроэлектростанций в отчетный период. В июле текущего года электростанции Холдинга выработали 45,6 млрд. кВт ч. электроэнергии, что выше аналогичных показателей июля прошлого года на 1,1%. Выработка тепловых станций составила 34,9 млрд. кВтч; выработка гидроэлектростанций - 10,7 млрд. кВтч.

СЕВЕРСТАЛЬ
МЕТАЛЛУРГИЯ

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Тикер | CHMF |
| Кол-во акций об, млн. | 551.85 |
| Цена акции об, \$ | 8.48 |
| Капитализация, млн. \$ | 4 680 |
| 52 недели max, \$ | 10.2 |
| 52 недели min, \$ | 6.4 |
| Изм-е с начала года, % | 32.8 |
| Расчетная стоимость | 8.8 |
| Рекомендация | покупать |

Чистая прибыль одного из крупнейших российских металлургических комбинатов Северсталь, рассчитанная по российским стандартам бухучета, в первом полугодии 2005 года выросла до 18,9 млрд. рублей с 15,4 млрд. рублей годом ранее. Выручка Северстали за январь-июнь текущего года выросла до 74 миллиарда рублей с 56,6 миллиарда рублей за аналогичный период прошлого года. Сопоставимые темпы роста выручки и себестоимости способствовали увеличению операционной прибыли предприятия на 24% по сравнению с первой половиной 2004 года до 27,8 миллиарда рублей. При этом, операционная рентабельность компании составила 37,6%, против 39,6% в прошлом году.

НЛМК
МЕТАЛЛУРГИЯ

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Тикер | nlmk |
| Кол-во акций об, млн. | 5.99 |
| Цена акции об, \$ | 1.17 |
| Капитализация, млн. \$ | 7 |
| 52 недели max, \$ | 1.4 |
| 52 недели min, \$ | 1.0 |
| Изм-е с начала года, % | 21.1 |
| Расчетная стоимость | 1.508 |
| Рекомендация | покупать |

Чистая прибыль ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" по РСБУ во II квартале 2005 года снизилась по сравнению с I кварталом на 10.3% - до 9.92 млрд. руб. с 11.05 млрд. руб. Причиной негативного изменения финансовых показателей стало падение прибыли от продаж в результате снижения объемов производства и ухудшения конъюнктуры на рынках сбыта.

| | |
|--|---|
| Понедельник | |
| Индекс активности в производственной сфере в США в июле | Индекс активности в производственной сфере (ISM Manufacturing) в США в июле вырос больше, чем прогнозировалось, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные Института управления закупками. Индекс увеличился в прошлом месяце до 56,6 пункта с 53,8 пункта месяцем ранее. При этом аналитики прогнозировали повышение показателя до 54,5. Превышение индексом отметки 50 пунктов означает активизацию деловой активности в производственной сфере. Падение индекса до 50 пунктов и ниже говорит о спаде активности. |
| Вторник | |
| Объем заказов промышленных предприятий в США в июне | Объем заказов промышленных предприятий в США в июне вырос на 1%, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные министерства торговли. Таким образом, в июне заказы промпредприятий США росли четвертый месяц подряд. Результат совпал с прогнозом аналитиков. Согласно уточненным данным, в мае объем заказов вырос на 3,6%, в то время как ранее сообщалось о приросте на 2,9%. Столь продолжительный период роста заказов промпредприятий в последний раз наблюдался с ноября 1998 года по февраль 1999 года. Без учета заказов на транспортное оборудование, объем заказов вырос на 1,3% после 0,7%-ного повышения месяцем ранее. Основной прирост заказов пришелся на компании, занимающиеся выпуском компьютеров и военной техники и оборудования. |
| Доходы и расходы населения США в июне | Расходы населения США в июне увеличились на 0,8%, причем результат совпал с прогнозом аналитиков. По данным министерства торговли США, потребительские доходы в июне выросли на 0,5%, сообщило агентство Bloomberg. Рост доходов оказался выше прогноза, так как ожидалось увеличение на 0,4%. В мае доходы населения увеличились на 0,2%, а расходы не менялись. Затраты на услуги, на долю которых приходится почти 60% расходов населения США, увеличились в июне на 0,3% после роста на 0,4% месяцем ранее. Расходы американцев на товары длительного пользования выросли на 3,3% после падения на 3,1% в мае. |
| Цены производителей в странах еврозоны в июле | Цены производителей в странах еврозоны в июне выросли на 0,5% относительно мая, сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные Статистического управления Европейского союза. Результат совпал с прогнозом аналитиков. По сравнению с июнем прошлого года цены выросли на 4%. Между тем эксперты прогнозировали увеличение на 3,9%. |
| Среда | |
| Индекс Института менеджеров по поставкам (ISM) для непромышленной сферы США снизился в июле | Индекс Института менеджеров по поставкам (ISM) для непромышленной сферы США снизился в июле 2005 года до 60,5 пункта с июньских 62,2 пункта, сообщил в среду институт. Экономисты прогнозировали значение индекса в июле на уровне 60,9 пункта. Значение индикатора выше 50 пунктов свидетельствует о подъеме сектора, ниже - о спаде. Индекс занятости сбавил в июле до 56,2 пункта с июньских 57,4 пункта. Индекс цен прибавил до 70,3 пункта с 59,8 пункта. Индекс новых заказов в непромышленной сфере понизился до 53,5 пункта с 59,5 пункта. |
| Потребительское доверие в США за минувшую неделю | Потребительское доверие в США снизилось за минувшую неделю на фоне подорожания бензина, свидетельствуют результаты исследования ABC News и Washington Post, опубликованные во вторник. Рассчитываемый ими индекс - ABC News/Washington Post Consumer Comfort Index - снизился на неделе, завершившейся 31 июля, до отметки минус одиннадцать пунктов с минус семи недель ранее. Число потребителей, имеющих позитивное мнение о личных финансах, сократилось до 59 процентов с 60-ти на предыдущей неделе. Индекс ABC/Washington Post рассчитывается на основе опроса около 1.000 респондентов. Степень погрешности при его составлении составляет плюс-минус три процентных пункта. |
| Четверг | |
| Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе | Число заявок на пособие по безработице в США на прошлой неделе неожиданно упало. Снижение составило 1 тыс. - до 312 тыс., сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на данные министерства труда. Согласно уточненным данным, неделей ранее количество заявок составляло 313 тыс., а не 310 тыс., как сообщалось ранее. Аналитики ожидали повышения числа заявок на 5 тыс. с ранее объявленного уровня - до 315 тыс. заявок. |
| ЕЦБ оставил базовую процентную ставку без изменений | Европейский центральный банк (ЕЦБ) оставил базовую процентную ставку без изменений - на уровне 2% годовых, сообщило агентство Bloomberg. Аналитики также не ожидали изменений. Таким образом, ставка уже более 2 лет подряд находится на минимальном с 1948 года уровне. |
| Банк Англии снизил базовую процентную ставку на 0,25% до 4,5% годовых | Банк Англии по итогам заседания снизил базовую процентную ставку на 0,25 процентного пункта, доведя ее до 4,5% годовых, сообщает агентство Bloomberg. Решение совпало с ожиданиями аналитиков. В последний раз Банк Англии снижал процентную ставку в июле 2003 года до 3,5% с 3,75% годовых. С августа прошлого года ставка не менялась и составляет 4,75% годовых. |
| Пятница | |
| Безработица в США в июле | В США безработица составила 5% в июле, не изменившись по отношению к июню, сообщило Министерство труда США. Число занятых в несельскохозяйственном секторе экономики выросло, с учетом сезонных поправок, на 207 тыс. человек. Экономисты прогнозировали безработицу на уровне 5,0% и увеличение числа занятых на 180 тыс. человек. |

Календарь выхода экономических индикаторов США на предстоящую неделю

| Дата | Время (МСК) | Индикаторы | Период | Ожидаемое значение | Предыдущее значение |
|-------|-------------|--|-----------|--------------------|---------------------|
| вт 09 | 16:30 | Производительность труда (предварительные данные) | 2квартал | 2.0% | 2.9% |
| | 18:00 | Оптовые запасы | июнь | 0.4% | 0.1% |
| | 22:15 | ФРС объявляет процентные ставки | | | |
| ср 10 | 22:00 | Федеральный бюджет | июль | -\$56.0 млрд | -\$69.2 млрд |
| чт 11 | 16:30 | Объем розничных продаж | июль | 1.9% | 1.7% |
| | 16:30 | Объем розничных продаж без учета автомобилей | июль | 0.8% | 0.7% |
| | 16:30 | Количество первичных обращений за пособиями по безработице | 6 августа | 315 тыс | 312 тыс |
| | 18:00 | Коммерческие запасы | июнь | 0.1% | 0.1% |
| пт 12 | 16:30 | Индекс цен на экспорт кроме продукции с/х отрасли | июль | н/д | -0.1% |
| | 16:30 | Индекс цен на импорт без учета нефтепродуктов | июль | н/д | -0.4% |
| | 16:30 | Торговый баланс | июнь | -\$57.1 млрд | -\$55.3 млрд |
| | 17:45 | Мичиганский индекс потребительских настроений (предварительные данные) | август | 96.0 | 96.5 |

| | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | июн 04 | июл 04 | авг 04 | сен 04 | окт 04 | ноя 04 | дек 04 | янв 05 | фев 05 | мар 05 | апр 05 | май 05 | июн 05 | |
|-------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Промышленное производство | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| %, изм.за год | 9 | 4.9 | 3.2 | 7 | 6.1 | 9.2 | 4.4 | 6.8 | 3.5 | 3.5 | 6 | 4.8 | 2.1 | 5.1 | 4 | 5 | 1.4 | 6.9 | |
| Инвестиции в осн. капитал | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| %, изм.за год | 17.7 | 8.7 | 3.2 | 12.5 | 10.9 | 11.8 | 10.7 | 11.6 | 8.7 | 7.8 | 10.2 | 10 | 7 | 7.8 | 8 | 11 | 6.8 | 11 | |
| Оборот розничной торговли | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| %, изм.за год | 8.9 | 10.7 | 9.1 | 8 | 12.1 | 11.7 | 12.3 | 12.2 | 12.5 | 12.2 | 13.3 | 14 | 10 | 10.2 | 9.9 | 12.2 | 13.3 | 12.5 | |
| Потребительская инфляция | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| %, к декабрю пред. года | 20.2 | 18.6 | 15.1 | 12 | 11.7 | 6.1 | 7.1 | 7.6 | 8 | 9.3 | 10.5 | 11.7 | 2.6 | 3.9 | 5.3 | 6.5 | 7.3 | 8 | |
| %, мес/мес | | | | | | 0.8 | 0.9 | 0.4 | 0.4 | 1.1 | 1.1 | 1.1 | 2.6 | 1.2 | 1.3 | 1.1 | 0.8 | 0.6 | |
| Производственная инфляция | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| %, изм за год | 31.6 | 10.7 | 17.1 | 13.1 | 28.3 | 17.7 | 19.4 | 20.9 | 23.3 | 25.7 | 28 | 28.3 | 0.5 | 1.8 | 4.3 | 6.9 | 9.6 | 9.8 | |
| %, мес/мес | | | | | | 2.5 | 1.7 | 1.5 | 2 | 1.9 | 1.9 | 0.2 | 0.5 | 1.3 | 2.5 | 2.5 | 2.7 | 0.1 | |
| ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Экспорт (млрд.\$) | 105.0 | 101.9 | 107.3 | 135.9 | 163.6 | 14.9 | 15.439 | 16.8 | 16.2 | 16.5 | 17.8 | 19.3 | 15.24 | 17.02 | 20.31 | 20.18 | 20.34 | н/п | |
| Импорт (млрд.\$) | 44.9 | 53.8 | 61.0 | 75.4 | 84.5 | 7.9 | 8.3 | 8.1 | 8.1 | 8.1 | 9.0 | 10.3 | 6.66 | 8.10 | 9.75 | 9.67 | 9.56 | н/п | |
| Торговый баланс (млрд.\$) | 60.2 | 48.1 | 46.3 | 60.5 | 79.1 | 7.0 | 7.2 | 8.6 | 8.4 | 8.4 | 8.7 | 9.0 | 8.6 | 8.924 | 10.6 | 10.5 | 10.82 | н/п | |
| МОНЕТАРНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Золотовал. резервы (млрд.\$) | 28.0 | 36.6 | 47.79 | 76.90 | 124.50 | 88.23 | 88.61 | 88.70 | 95.08 | 107.34 | 117.43 | 124.54 | 124.93 | 134.15 | 137.38 | 144.23 | 144.23 | 151.18 | |
| из них золото | 3.7 | 4.1 | 3.7 | 3.8 | | 3.76 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.73 | 3.73 | 3.73 | 3.73 | 3.727 | 3.73 | 3.731 | 3.731 | 3.802 | |
| Ставка рефинансирования (%) | 25 | 25 | 21 | 16 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | |
| Денежное предложение | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M0, млрд.руб. (на конец мес.) | 419.3 | 584.3 | 763.3 | 1147 | 1534.8 | 1 276.1 | 1 315.0 | 1 290.6 | 1 293.7 | 1 310.3 | 1 332.7 | 1 534.8 | 1425.2 | 1444.1 | 1 481.7 | 1 565.8 | 1 582.3 | 1 650.7 | |
| %, изм.за год | 57.3 | 39.4 | 30.63 | 50.27 | 33.8 | 39.1 | 39.8 | 33.6 | 35.2 | 34.3 | 33.0 | 33.8 | 26.1 | 24.1 | 27.1 | 27.3 | 29.6 | 29.4 | |
| M2, млрд.руб. (на конец мес.) | 1144.3 | 1603 | 2120 | 3213 | 4363 | 3 694.0 | 3 634.9 | 3 657.9 | 3 727.5 | 3 798.1 | 3 939.9 | 4 363.3 | 4190.3 | 4311.4 | 4 474.6 | 4 586.8 | 4 688.6 | 4 927.4 | |
| %, изм.за год | 62.4 | 40.1 | 32.26 | 51.57 | 35.8 | 41.8 | 38.5 | 36.3 | 36.4 | 38.6 | 39.6 | 35.8 | 30.4 | 29.3 | 30.8 | 31.7 | 33.0 | 33.4 | |
| Официальный курс, руб/\$ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| на конец периода | 28.16 | 30.14 | 31.78 | 29.45 | 27.75 | 29.03 | 29.09 | 29.24 | 29.22 | 28.78 | 28.24 | 27.75 | 28.08 | 27.77 | 27.83 | 27.77 | 28.09 | 28.67 | |
| средний за период | 28.1 | 29.14 | 31.14 | 30.68 | 28.81 | 29.03 | 29.08 | 29.21 | 29.22 | 29.08 | 28.60 | 27.87 | 28.01 | 28.00 | 27.63 | 27.81 | 27.95 | 28.50 | |

Источники: Госкомстат, Центральный Банк, БрокерКредитСервис

| Сектор | Эмитент | Тикер | Цена, \$ | Изм. За день | Изм. за неделю | Изм. с нач. года | Вес в индексе % | Расчетная стоим, \$ | Потенциал роста |
|--|-----------------------|-------|----------|--------------|----------------|------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| НЕФТЬ И ГАЗ | | | | | | | | | |
| | Газпром | GAZP | 3.46 | 0.0% | 8.72% | 25% | 0 | 3.29 | -5% |
| | ЛУКОЙЛ | LKOH | 43.00 | 1.6% | 4.2% | 41.7% | 15.38 | 41.21 | -4% |
| | Сибнефть | SIBN | 3.10 | 1.0% | -0.96% | 3% | 3.64 | 3.42 | 10% |
| | Сургутнефтегаз | SNGS | 0.82 | 0.3% | 0.7% | 9.0% | 10.19 | 0.77 | -6% |
| | Сургутнефтегаз Пр | SNGSP | 0.68 | 1.0% | 5.02% | 25% | 4.95 | пересмотр | пересмотр |
| | Татнефть | TATN | 2.08 | 0.0% | 0.0% | 66.4% | 3.28 | 1.4 | -33% |
| | ЮКОС | YUKO | 0.62 | -2.4% | -2.77% | -5% | 0.70 | 0.84 | 37% |
| | Оренбургнефть | ORNB | 45.23 | 0.0% | 11.7% | 68.8% | 0 | 36.94 | -18.3% |
| | Оренбургнефть, Пр. | ORNBP | 41.00 | 7.9% | 14.53% | 102% | 0.00 | 29.64 | -28% |
| ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ | | | | | | | | | |
| | Башинформсвязь | BISV | 0.13 | 0.0% | 0.00% | 36% | 0 | 0.2 | 54% |
| | ВолгаТелеком | NNSI | 3.84 | 7.0% | 7.7% | 18.2% | 0.86 | 3.66 | -5% |
| | Дальсвязь | ESPK | 1.58 | 6.8% | 6.04% | 48% | 0.00 | 1.63 | 3% |
| | МГТС | MGTS | 15.80 | 1.0% | 2.9% | 32.2% | 0.00 | 13.0 | -18% |
| | Ростелеком | RTKM | 2.24 | 1.8% | 6.94% | 22% | 1.47 | 2.85 | 28% |
| | Сев-зап | SPTL | 0.77 | 10.2% | 15.3% | 46.7% | 0.58 | 0.768 | 0% |
| | Сибирьтелеком | ENCO | 0.06 | 7.8% | 8.94% | 6% | 0.66 | 0.059 | -3% |
| | Уралсвязьинформ | URSI | 0.04 | 5.7% | 7.6% | 0.8% | 0.95 | 0.04 | 8% |
| | Центртелеком | ESMO | 0.41 | 4.4% | 4.38% | 41% | 0.53 | 0.360 | -11% |
| | Югтелеком | KUBN | 0.10 | 3.2% | 3.2% | 31.8% | 0.27 | 0.055 | -43% |
| | Вымпелком | VIMP | 155.00 | 0.0% | 0.00% | 19% | 0 | пересмотр | пересмотр |
| ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА | | | | | | | | | |
| | Башкирэнерго | BEGY | 0.34 | 0.0% | 3.05% | 9% | 0.00 | 0.4 | 18% |
| | РАО ЭЭС Пр | EESRP | 0.29 | -0.2% | -0.5% | 18.2% | 1.32 | пересмотр | пересмотр |
| | РАО ЭЭС | EESR | 0.32 | 1.4% | 3.09% | 14% | 4.70 | 0.34 | 5% |
| | Иркутскэнерго | IRGZ | 0.23 | 0.0% | 1.1% | 11.5% | 0.27 | 0.33 | 42% |
| | Колэнерго Пр | KOLEP | 0.37 | 0.0% | -6.41% | 14% | 0 | пересмотр | пересмотр |
| | Комизэнерго | KOEN | 0.02 | 0.0% | -4.3% | 25.0% | 0.00 | 0.023 | 15% |
| | Костромская ГРЭС | KSGS | 0.17 | 0.0% | 0.00% | 24% | 0.34 | 0.196 | 17% |
| | Красноярскэнерго | KRNG | 0.48 | 0.0% | 0.0% | -22.6% | 0.00 | 0.48 | 0% |
| | Кузбассэнерго | KZBE | 0.69 | 0.0% | -4.83% | -1% | 0.00 | 0.41 | -41% |
| | Ленэнерго | LSNG | 0.91 | 0.0% | 0.0% | 1.9% | 0.00 | 0.764 | -16% |
| | Мосэнерго | MSNG | 0.09 | 0.0% | 0.00% | -42% | 1 | 0.1 | 2% |
| | Нижевоэнерго | NNGE | 25.25 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0 | 21 | -17% |
| | Новосибирскэнерго | NVNG | 19.50 | 0.0% | 0.00% | 20% | 0 | 25.90 | 33% |
| | Пермьэнерго | PMNG | 5.40 | 0.0% | 0.0% | 0.9% | 0 | 5.44 | 1% |
| | Пензаэнерго | PNZE | 0.09 | 0.0% | 0.00% | -69% | 0 | 0.11 | 24% |
| | Печорская ГРЭС | PEGS | 0.10 | 0.0% | 3.6% | 61.3% | 0.00 | 0.115 | 15% |
| | Самараэнерго | SAGO | 0.11 | 0.0% | 0.00% | -13% | 0 | 0.118 | 7% |
| | Саратовэнерго | SARE | 0.04 | 0.0% | 0.0% | 32.1% | 0 | 0.027 | -23% |
| | Саяно-Шушенская ГЭС | SSHG | 0.43 | 5.5% | 5.46% | 8% | 0 | 0.74 | 74% |
| | Свердловэнерго | SVER | 0.42 | 0.0% | 0.0% | 1.2% | 0 | 0.45 | 8% |
| | Ставропольская ГРЭС | STGS | 186.00 | 0.0% | -0.53% | 13% | 0.00 | 175.8 | -5% |
| | Челябэнерго | CHNG | 0.03 | 0.0% | 0.0% | -30.8% | 0 | 0.016 | -41% |
| МЕТАЛЛУРГИЯ | | | | | | | | | |
| | ГМК Норильский Никель | GMKN | 70.50 | 0.4% | 2.10% | 27% | 14.36 | 95.11 | 35% |
| | Северсталь | CHMF | 8.48 | 0.4% | 1.2% | 32.8% | 1.13 | 8.76 | 3% |
| | Нижнетагильский МК | NTMK | 1.40 | 8.5% | 10.24% | 41% | 0.82 | 0.960 | -31% |
| | Мечел | MECH | 251.50 | 0.0% | 0.0% | 2.2% | 0.00 | 124.80 | -50% |
| | СГ Мечел | SGML | 9.60 | 0.0% | 0.00% | 37% | 0.00 | 8.730 | -9% |
| | ЧТПЗ | CHEP | 0.82 | 0.6% | 5.8% | 191.1% | 0.00 | 0.42 | -48% |
| | НЛМК | nlmk | 1.17 | 1.3% | 2.18% | 21% | 0.84 | 1.508 | 29% |
| МАШИНОСТРОЕНИЕ И АВТОМОБИЛЕСТРОЕНИЕ | | | | | | | | | |
| | АвтоВАЗ | AVAZ | 25.30 | 0.0% | 0.00% | -10% | 0.34 | 36.1 | 43% |
| | ГАЗ | GAZA | 44.00 | 0.0% | 1.2% | 87.2% | 0.00 | 30.0 | -32% |
| | ЗИЛ АМО | ZILL | 5.50 | 0.0% | 0.00% | 0% | 0.00 | пересмотр | пересмотр |
| | КамАЗ | KMAZ | 0.63 | 5.0% | 5.0% | 37.4% | 0.00 | 0.40 | -36% |
| | УАЗ | uaza | 0.06 | 0.0% | 0.00% | 7% | 0.00 | пересмотр | пересмотр |
| | Павловский автобус | PAZA | 35.00 | 0.0% | 9.4% | 150.0% | 0.00 | 15.39 | -56% |
| | ЗМЗ | ZMZN | 2.15 | 0.0% | 0.00% | 68% | 0.00 | пересмотр | пересмотр |
| | ОМЗ | OMZZ | 4.60 | 0.0% | -3.2% | 41.1% | 0.00 | 7.5 | 63% |
| | Пермские моторы | PMOT | 0.02 | 0.0% | 0.00% | 35% | 0.00 | пересмотр | пересмотр |
| | Уфимское МПО | UFMO | 1.76 | -0.3% | -0.6% | 28.5% | 0.29 | 0.734 | -58% |
| ПРОЧЕЕ | | | | | | | | | |
| | Аэрофлот | AFLT | 1.50 | 0.0% | -1.96% | 15% | 0.82 | 1.66 | 11% |
| | ГУМ | GUMM | 2.65 | 0.0% | -5.4% | 89.3% | 0.00 | пересмотр | пересмотр |
| | Сбербанк | SBER | 791.00 | -0.5% | 4.77% | 61% | 14.08 | 513 | -35% |
| | НПК ИРКУТ | IRKT | 0.61 | 0.0% | 0.0% | 7.4% | 0.46 | 0.75 | 23% |

Примечание: в графе "Цена, \$" указаны цены последних сделок в последний торговый день (пятница) или, в случае если сделок в последний торговый день не было, лучшие предложения на покупку

БРОКЕРКРЕДИТСЕРВИС 2005 ©

Информация и мнения, представленные в данной публикации, были подготовлены компанией БрокерКредитСервис и предназначены для клиентов компании. Для обеспечения достоверности и точности информации компанией БрокерКредитСервис были приложены все разумные усилия, тем не менее, представленные сведения могут содержать неточность. Рекомендации и мнения, высказанные в данной публикации, являются исключительно мнением компании БрокерКредитСервис, и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Компания БрокерКредитСервис не несет ответственности за ущерб или убытки, возникшие вследствие принятия решений на основе данной информации.

Copyright BrokerCreditService 2005 ©.