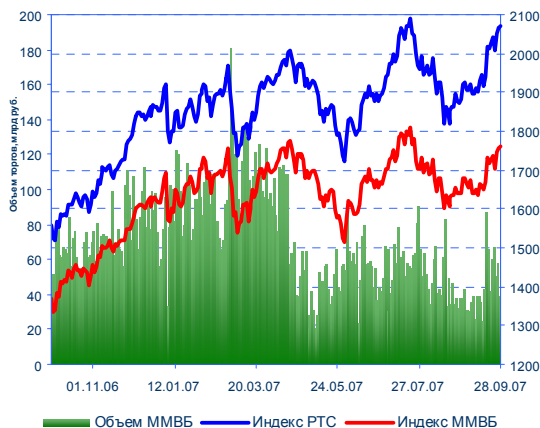


Еженедельный обзор

Свиридов Станислав
Гребцов Максим

sviridov@sviaz-bank.ru
MGrebtsov@sviaz-bank.ru

01.10.2007
www.sviaz-bank.ru



Источник: RBC QuoteTotal, расчеты банка

	Price, RUR		Change, %	
	21.09.07	28.09.07	21.09.07	29.12.06
Газпром, ао	272,25	274,20	0,72%	-9,47%
ЛУКОЙЛ, ао	2 021,00	2 081,80	3,01%	-8,97%
Роснефть, ао	216,90	213,12	-1,74%	-12,41%
Сургутгазпром, ао	32,50	33,90	4,31%	-15,57%
Газпромнефть	101,98	104,30	2,27%	-13,08%
Татнефть, ао	131,11	138,82	5,88%	13,64%
Транснефть	41 850,00	45 150,00	7,89%	-24,69%
РАО ЕЭС, ао	30,65	30,27	-1,25%	6,27%
РАО ЕЭС, ап	26,28	26,39	0,40%	5,21%
Ростел, ао	259,78	262,70	1,12%	34,86%
Ростел, ап	62,60	65,40	4,47%	-28,02%
МТС, ао	287,50	287,50	0,00%	26,10%
УралСвИ, ао	1,45	1,54	6,42%	-10,98%
УралСвИ, ап	0,93	0,97	3,98%	-18,82%
ГМКННик, ао	6 230,00	6 363,00	2,13%	55,96%
Сбербанк, ао	101,83	103,50	1,64%	12,26%
Сбербанк, ап	68,22	69,45	1,80%	-8,47%

Источник: RBC QuoteTotal

	Change, %	
	21.09.07	28.09.07
Russia		
MMBE	1 725,11	1 759,44
PTC	2 026,29	2 071,80
PTC-2	2 122,85	2 171,05
Core markets		
DJIA	13 759,06	13 895,63
S&P500	1 517,73	1 526,75
NasdaqComp	2 667,95	2 701,50
FTSE100	6 456,70	6 466,80
DAX	7 794,43	7 861,51
Nikkei225 (*)	16 312,61	16 752,05
Emerging markets		
Brazil Bovespa	58 719,37	60 465,06
China Shanghai Comp (*)	5 454,67	5 552,30
India BSE 30 (*)	16 845,83	17 171,70
Mexico IPC	30 583,07	30 296,19
Turkey ISE National 100	53 882,14	54 044,22

Источник: RBC QuoteTotal

(*) данные на понедельник

	YTM, %		Change, p.p.	
	21.09.07	28.09.07	21.09.07	29.12.06
UST 10Y	4,62	4,57	-0,05	-0,12
Currency rates, x				
Change, %				
EUR/USD (*)	1,4085	1,4245	1,14%	7,91%
GBP/USD (*)	2,0214	2,0489	1,36%	4,63%

Источник: RBC QuoteTotal

(*) данные на понедельник

	Price		Change, %	
	21.09.07	28.09.07	21.09.07	29.12.06
Light Sweet (NYMEX), \$/bbl	81,62	81,66	0,05%	33,76%
Brent Crude (ICE) (*), \$/bbl	77,58	79,31	2,23%	30,32%
Золото (NYMEX), \$/Troy Oz	731,4	742,8	1,56%	16,94%
Медь (LME), \$/t	7 980,0	8 165,0	2,32%	29,81%
Никель (LME), \$/t	32 605,0	31 050,0	-4,77%	-9,22%
Цинк (LME), \$/t	2 906,0	3 059,0	5,26%	-29,37%

Источник: RBC QuoteTotal

(*) данные на понедельник

РЫНОЧНАЯ КОНЪЮНКТУРА

За прошедшую неделю ключевые индексы Core markets показали следующую динамику: DJIA +0,99%, FTSE100 +0,16%, Nikkei225 +2,69%. Основным драйвером роста стали ожидания дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики в США, чему способствовала выходящая слабая макроэкономическая статистика (ближайшее заседание FOMC состоится 31 октября). Фондовые индексы развивающихся стран в целом также подрастали: Brazil Bovespa +2,97%, India BSE30 +1,93%, и только Mexico IPC снизился на 0,94%. Российский рынок на этом фоне также выглядел весьма уверенно - индекс РТС за неделю прибавил 2,25% и уже вплотную приблизился к своему историческому максимуму (2092,71 пункта). Дополнительную поддержку нашему рынку оказывали высокие цены на нефть (цена Brent в конце прошлой недели превышала 80\$/bbl на фоне относительно низких запасов углеводородов в США и сезона ураганов, который угрожает нефтедобыче в Мексиканском заливе). К негативным факторам, сдерживающим рост нашего рынка можно отнести сложную ситуацию с денежной ликвидностью – на конец месяца традиционно приходится пик налоговых платежей. Ближайшим уровнем поддержки для индекса РТС выглядит отметка 2025 пунктов, сопротивлением – уровень исторического максимума (2092,7 пункта).

Лидерами роста за прошедшую неделю на нашем рынке стали бумаги телекоммуникационного сектора, а также отдельные акции отдельных компаний нефтегазового сектора. За прошедшую неделю обыкновенные и привилегированные акции МРК показали следующую динамику: ВТК (а.о. +11,56%, а.п. +5,62%), ДСВ (+5,92%, +2,15% соответственно), СЗТ (+8,88%, +4,7%), СТ (+14,16%, +9,57%), УСФ (+6,42%, +3,98%), ЦТК (+1,27%, +5,92%), ЮТК (+4,47%, +8,1%). Пик спроса на бумаги МРК пришелся на 27.09.07, причем в последующие дни фиксации прибыли в этом секторе не наблюдалось. На прошлой неделе МРК продолжили публикацию неаудированной отчетности по МСФО за первое полугодие, но вряд ли это могло вызвать столь ажиотажный спрос инвесторов. Динамика этого сектора в основном зависит от дальнейшей реформы госхолдинга Связьинвест – пока государство окончательно не озвучит свою позицию по этому вопросу, в отрасль вряд ли пойдут стратегические инвесторы. Это подтверждается динамикой котировок МРК – большинство из них с апреля-мая этого года понесли существенные потери и сейчас находятся на весьма привлекательных уровнях с точки зрения технического анализа.

Среди бумаг нефтегазового сектора можно выделить акции Транснефти (+7,89% за прошедшую неделю), Татнефти (+5,88%, +4,58%) и Сургутнефтегаза (+4,31%, +15,38%). Привилегированные акции СНГ росли как на ожиданиях высоких дивидендов, так и на значительно увеличившемся в последнее время спреде между обыкновенными и привилегированными акциями компании.

Напротив, хуже рынка выглядели бумаги РАО «ЕЭС» (-1,25%). Одним из возможных поводов для снижения котировок могли стать итоги продажи допэмиссии акций ОГК2 – на аукционе скорее всего победит Газпром, причем он приобретет активы по весьма невысокой цене - от 515 долл. до 631 долл. за кВт установленной мощности. В связи с этим сегодня член правления РАО Ю.Удальцов заявил, что: «Если мы будем понимать, что ситуация слишком плоха, и нам придется выбирать между тем, чтобы продавать слишком дешево либо отзывать размещение, мы будем отзывать размещение и искать иные источники финансирования».

Начало октября может несколько улучшить ситуацию на нашем денежном рынке, что является позитивным фактором. Кроме того, на этой неделе особое внимание следует уделить объявлению учетных ставок Банком Англии и ЕЦБ (четверг, 15.00 и 15.45 мск соответственно). По предварительным прогнозам ЦБ не последуют примеру ФРС США и оставят ставки на текущих уровнях (5,75% и 4,0% соответственно). Из выходящей макроэкономической статистики по США в первую очередь интерес представляют данные по числу новых рабочих мест в сентябре (пятница, 16.30 мск) – как ожидается, значение Non-farm Payrolls составит +98 тыс.ед. Всю выходящую макроэкономическую статистику рынок сейчас оценивает с позиции будущих действий ФРС – выход слабой статистики интерпретируется как очередное свидетельство в пользу дальнейшего снижения ставок. С другой стороны, не следует забывать, что выход слабой статистики означает серьезные проблемы в макроэкономике США, что не может способствовать росту фондового рынка в долгосрочной перспективе.

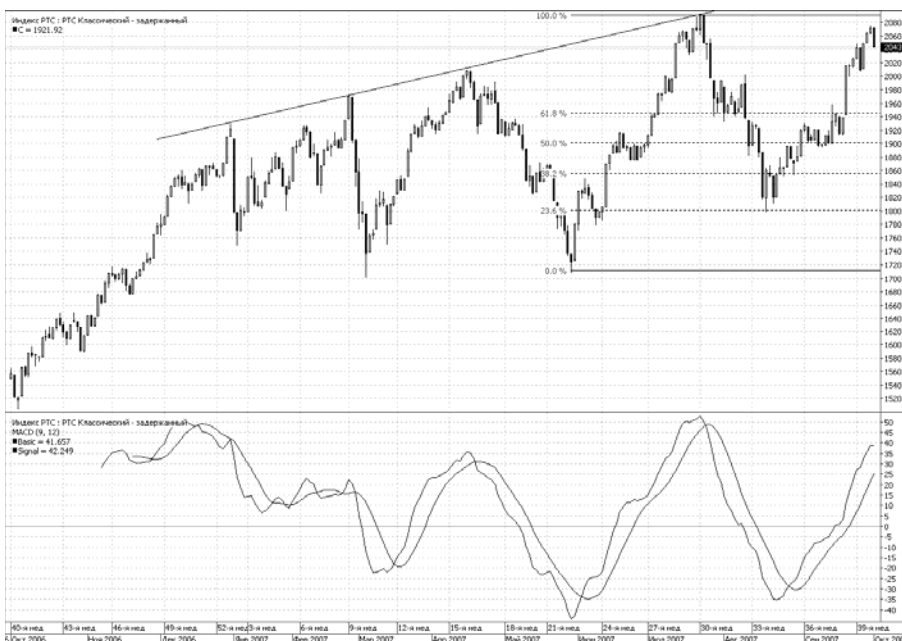
Российский рынок сейчас находится вблизи исторического максимума – и для его обновления нужны весьма весомые факторы. На фоне новых проблем в секторе недвижимости США (так, в пятницу на прошлой неделе Ассоциация американских ипотечных страховщиков опубликовала данные, о том, что количество дефолтов по ипотечным кредитам в сентябре выросло до 30% по сравнению с предыдущим годом) покориение новых вершин индексом РТС в ближайшей перспективе выглядит маловероятным. Основной индикатор нашего рынка, вероятнее всего, на этой неделе будет консолидироваться в диапазоне 2025 – 2050 пунктов.

ДИНАМИКА ИНДЕКСА РТС

Начало октября может несколько улучшить ситуацию на нашем денежном рынке, что является позитивным фактором. Кроме того, на этой неделе особое внимание следует уделить объявлению учетных ставок Банком Англии и ЕЦБ (четверг, 15.00 и 15.45 мск соответственно). По предварительным прогнозам ЦБ не последуют примеру ФРС США и оставят ставки на текущих уровнях (5,75% и 4,0% соответственно).

Из выходящей макроэкономической статистики по США в первую очередь интерес представляют данные по числу новых рабочих мест в сентябре (пятница, 16.30 мск) – как ожидается, значение Non-farm Payrolls составит +98 тыс.ед. Всю выходящую макроэкономическую статистику рынок сейчас оценивает с позиции будущих действий ФРС – выход слабой статистики интерпретируется как очередное свидетельство в пользу дальнейшего снижения ставок. С другой стороны, не следует забывать, что выход слабой статистики означает серьезные проблемы в макроэкономике США, что не может способствовать росту фондового рынка в долгосрочной перспективе.

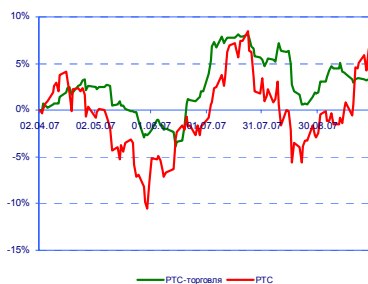
Российский рынок сейчас находится вблизи исторического максимума – и для его обновления нужны весьма весомые факторы. На фоне новых проблем в секторе недвижимости США (так, в пятницу на прошлой неделе Ассоциация американских ипотечных страховщиков опубликовала данные, о том, что количество дефолтов по ипотечным кредитам в сентябре выросло до 30% по сравнению с предыдущим годом) покорение новых вершин индексом РТС в ближайшей перспективе выглядит маловероятным. Основной индикатор нашего рынка, вероятнее всего, на этой неделе будет консолидироваться в диапазоне 2025 – 2050 пунктов.



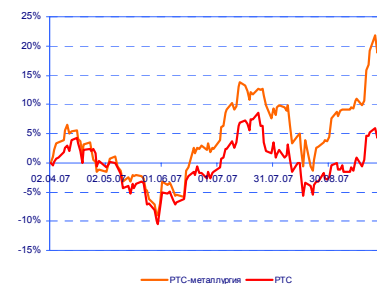
	21.09.07	28.09.07	%
РТС-индекс	2 026,3	2 071,8	2,25%
РТС-торговля	331,4	332,5	0,35%
РТС-металлургия	316,2	322,6	2,05%
РТС-нефть	250,5	257,8	2,92%
РТС-промышленность	348,7	354,1	1,54%
РТС-телеком	273,6	286,2	4,62%

Источник: RBC QuoteTotal

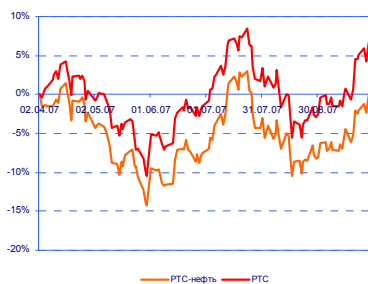
ОТНОСИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ



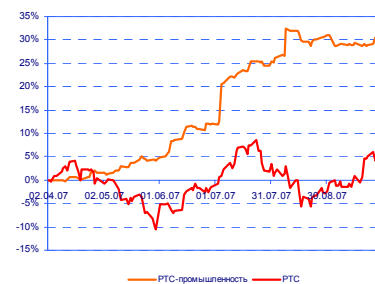
В состав индекса входят: ВБД-ПП (22%), Магнит (16%), Балтика (16%), Седьмой Континент (13%) и др.



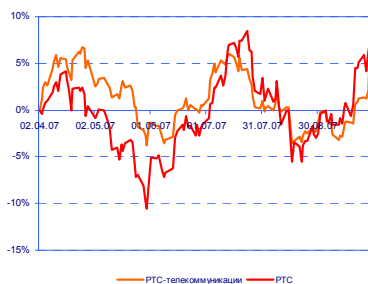
В состав индекса входят: ГМК НН (25%), Полус Золото (16%), НЛМК (14,3%), Северсталь (11,6%) и др.



В состав индекса входят: Газпром (25%), Лукойл (25%), Роснефть (16,4%), Сургутнефтегаз (14%) и др.



В состав индекса входят: АвтоВАЗ (20,1%), ГАЗ (16,6%), Северсталь-Авто (13,7%), КАМАЗ (12,8%), ИРКУТ (12,1%) и др.



В состав индекса входят: МТС (25%), Ростелеком ао (15,35%), Ростелеком ап (9,6%) и др.

Россия: макроэкономические и политические новости

Структура правительства претерпела минимальные изменения – реакция фондового рынка на это была более чем сдержанная

Все министры, кроме Германа Грефа, Владимира Яковлева и Михаила Зурабова, сохранили свои посты в новом правительстве. Вместо Г.Грефа главой Министерства экономического развития и торговли РФ стала Эльвира Набиуллина, вместо Владимира Яковлева пост главы Минрегионразвития занял Дмитрий Козак, Минздравсоцразвития вместо Михаила Зурабова возглавила Татьяна Голикова. О новых назначениях в кабинете министров объявил 24.09.07 президент РФ Владимир Путин.

Посты первых вице-премьеров сохранили за собой Сергей Иванов и Дмитрий Медведев. Посты вице-премьеров сохранили Александр Жуков и Сергей Нарышкин. Последний также сохранил за собой пост руководителя аппарата правительства РФ.

Деятельность Министерства финансов и Министерства экономического развития и торговли РФ будет курировать вице-премьер, министр финансов РФ Алексей Кудрин.

Макроэкономическая статистика по РФ по-прежнему выглядит хорошо, но по оценкам МЭРТ в конце года можно ждать замедления темпов роста промпроизводства и инвестиций в ряде отраслей

Рост ВВП в России в январе-августе 2007г. составил 7,7% против 6,2% в январе-августе 2006г. Об этом говорится в мониторинге текущей ситуации в экономике Российской Федерации в январе-августе 2007г., подготовленном Минэкономразвития РФ.

В России в январе-августе 2007г. рост промышленного производства составил 7% в сравнении с аналогичным периодом 2006г., в том числе, в августе производство выросло на 3,8%, говорится в мониторинге о текущей ситуации в экономике РФ в январе-августе 2007г., подготовленном Министерством экономического развития.

Минэкономразвития пересмотрело основные макроэкономические показатели на 2007 год в условиях роста экономики и мировых цен на нефть, но ждет замедления темпов роста инвестиций и промпроизводства в конце года, сказал директор департамента макроэкономического прогнозирования МЭРТ Андрей Клепач.

"Динамика производства неустойчивая. Есть существенное замедление в черной металлургии, просели подразделения машиностроительного производства.

Преждевременно говорить о стагнации, но проблемы торможения темпов роста есть", - сказал Клепач.

По данным Минэкономразвития, объем ВВП в августе вырос на 6,4 процента в годовом выражении, за январь-август ВВП вырос на 7,7 процента по сравнению с 6,7 процента за аналогичный период прошлого года. Прогноз роста экономики на весь год был повышен не так значительно, как говорили чиновники ранее - до 7,3 процента вместо ожидавшихся 7,5 процента - из-за ожиданий замедления промпроизводства в конце года, но оказался существенно выше сделанного в апреле - 6,5 процента. Повышение прогноза по росту ВВП РФ на 2007 год связано в основном с высокими ценами на нефть.

По словам Клепача, инфляция за 20 дней сентября составила 0,3 процента, а за весь сентябрь будет порядка 0,4 процента. За январь-август потребительские цены выросли уже на 6,7 процента при годовом прогнозе денежных властей в 8,0 процента. Ранее президент РФ Владимир Путин говорил, что годовая инфляция может быть несколько выше прогноза.

ОТНОСИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА БУМАГ ПЕРВОГО ЭШЕЛОНА

	Price, RUR		Change, %	
	21.09.07	28.09.07	21.09.07	29.12.06
Газпром, ао	272,25	274,20	0,72%	-9,47%
ЛУКОЙЛ, ао	2 021,00	2 081,80	3,01%	-8,97%
Роснефть, ао	216,90	213,12	-1,74%	-12,41%
Сургнфг, ао	32,50	33,90	4,31%	-15,57%
Газпромнефть	101,98	104,30	2,27%	-13,08%
Татнефть, ао	131,11	138,82	5,88%	13,64%
Транснефть	41 850,00	45 150,00	7,89%	-24,69%
РАО ЕЭС, ао	30,65	30,27	-1,25%	6,27%
РАО ЕЭС, ап	26,28	26,39	0,40%	5,21%
Ростел, ао	259,78	262,70	1,12%	34,86%
Ростел, ап	62,60	65,40	4,47%	-28,02%
МТС, ао	287,50	287,50	0,00%	26,10%
УралСви, ао	1,45	1,54	6,42%	-10,98%
УралСви, ап	0,93	0,97	3,98%	-18,82%
ГМКНик, ао	6 230,00	6 363,00	2,13%	55,96%
Сбербанк, ао	101,83	103,50	1,64%	12,26%
Сбербанк, ап	68,22	69,45	1,80%	-8,47%

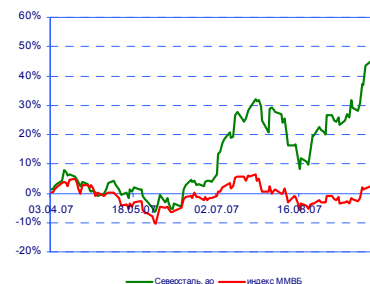
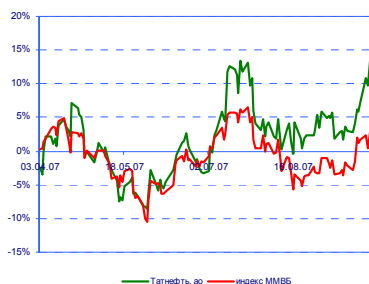
Источник: RBC QuoteTotal

Лидерами роста за прошедшую неделю на нашем рынке стали бумаги телекоммуникационного сектора, а также отдельные акции отдельных компаний нефтегазового сектора. За прошедшую неделю обыкновенные и привилегированные акции МРК показали следующую динамику: ВТК (а.о. +11,56%, а.п. +5,62%), ДСВ (+5,92%, +2,15% соответственно), СЗТ (+8,88%, +4,7%), СТ (+14,16%, +9,57%), УСФ (+6,42%, +3,98%), ЦТК (+1,27%, +5,92%), ЮТК (+4,47%, +8,1%). Пик спроса на бумаги МРК пришелся на 27.09.07, причем в последующие дни фиксации прибыли в этом секторе не наблюдалось. На прошлой неделе МРК продолжили публикацию неаудированной отчетности по МСФО за первое полугодие, но вряд ли это могло вызвать столь ажиотажный спрос инвесторов. Динамика этого сектора в основном зависит от дальнейшей реформы госхолдинга Связьинвест – пока государство окончательно не озвучит свою позицию по этому вопросу, в отрасль вряд ли пойдут стратегические инвесторы. Это подтверждается динамикой котировок МРК – большинство из них с апреля-мая этого года понесли существенные потери и сейчас находятся



на весьма привлекательных уровнях с точки зрения технического анализа.

Напротив, хуже рынка выглядели бумаги РАО «ЕЭС» (-1,25%). Одним из возможных поводов для снижения котировок могли стать итоги продажи допэмиссии акций ОГК2 – на аукционе скорее всего победит Газпром, причем он приобретет активы по весьма невысокой цене - от 515 долл. до 631 долл. за кВт установленной мощности. В связи с этим сегодня член правления РАО Ю.Удальцов заявил, что: «Если мы будем понимать, что ситуация слишком плоха, и нам придется выбирать между тем, чтобы продавать слишком дешево либо отзываться размещение, мы будем отзываться размещение и искать иные источники финансирования».



Россия: корпоративные новости

26 октября – ВОСА РАО «ЕЭС» (отсечка реестра к нему 23.08.07) – акционеры, не согласные со вторым этапом реорганизации РАО могут предъявить акции в оферту по цене 32,15 за ао и 29,44 за ап

РАО ЕЭС 1 ноября 2007г. подведет итоги открытого конкурса по привлечению 10 кредитов общим объемом до 50 млрд руб. для выкупа акций ОАО РАО "ЕЭС России", говорится в сообщении энергохолдинга. Лимит выдачи по каждому кредиту установлен в объеме 5 млрд руб. Согласно российскому законодательству, акционеры РАО ЕЭС, не поддержавшие реорганизацию компании в ходе внеочередного общего собрания акционеров, вправе требовать от РАО ЕЭС выкупа всех или части принадлежащих им акций.

Цена выкупа определена с учетом заключения независимого оценщика компании "Делойт энд Туш" в размере 32,15 руб. за одну обыкновенную и 29,44 руб. за одну привилегированную акции и утверждена советом директоров РАО "ЕЭС России" на заседании 27 июля 2007г.

ОГК6 – цена выкупа составит 2,1 рубля за акцию

ОАО "ОГК-6" может выкупить свои акции по цене 2,1 руб. за каждую у акционеров, голосовавших против одобрения крупных взаимосвязанных сделок в связи с предложением инвесторам обыкновенных акций общества и глобальных депозитарных расписок. Как говорится в сообщении энергокомпании, данное решение принял совет директоров ОГК-6.

Акционеры ОГК-6 29 мая 2007г. приняли решение о допэмиссии обыкновенных акций в объеме 11,85 млрд номиналом 0,48 руб. каждая, размещаемых по открытой подписке. Допэмиссия проводится для привлечения инвестиций, энергокомпания может разместить не более 44,33% от нынешнего, или 30,71% от увеличенного уставного капитала. Размещение дополнительных акций ОГК-6 предполагается провести среди неограниченного круга лиц путем составления книги заявок, при удовлетворении которых возможно также привлечение стратегического инвестора. Ранее глава РАО "ЕЭС России" Анатолий Чубайс сообщал, что в результате обмена активами в рамках реорганизации холдинга Газпром получит контроль над ОАО "ОГК-6", По его словам, доля Газпрома в ОГК-6 составит 52%. После размещения допэмиссии доля Газпрома в ОГК-6 составит 41% при условии, что газовый холдинг не будет участвовать в допэмиссии.

Газпром получит контроль в ОГК2 по 515 - 631 \$ за кВт установленной мощности

Газпром 26/09/07 подал заявку на участие в допэмиссии акций ОАО "ОГК-2". Ценовой диапазон составляет от 0,16 до 0,20 долл. за акцию, что соответствует от 515 долл. до 631 долл. за кВт. Заявка подана от компании специального назначения - "Газэнергопром инвест", созданной Газэнергопромбанком.

В управлении информации Газпрома отметили, что объем приобретаемых акций будет зависеть от цены размещения допэмиссии, но, согласно заявке, минимальное количество покупаемых акций "должно обеспечить компании не менее 50% + 1 акция в ОАО "ОГК-2" (с учетом

обмена акций ОАО РАО "ЕЭС России", принадлежащих ОАО "Газпром", в акции ОАО "ОГК-2" и ОАО "ОГК-6"). Максимальный объем покупки не должен превысить 51% акций ОГК-2 (после допэмиссии).

Ранее официальный представитель Газпрома Сергей Куприянов сообщал, что концерн подаст заявку на покупку акций ОГК-2, чтобы получить не менее 50% в уставном капитале генерирующей компании после размещения допэмиссии. Он отмечал, что ОГК-2 является одним из целевых активов для Газпрома в процессе реструктуризации РАО "ЕЭС России".

По приводимым в июле с.г. оценкам главы РАО ЕЭС Анатолия Чубайса, после обмена активами в рамках реорганизации энергохолдинга Газпром получит контроль над ОГК-2 (55%) до размещения допэмиссии, а после размещения его доля снизится до 43% при условии, что газовый холдинг не будет в ней участвовать.

НОВАТЭК – S&P повысило долгосрочный корпоративный кредитный рейтинг компании до "BB"

Международное рейтинговое агентство Standard&Poor's повысило долгосрочный корпоративный кредитный рейтинг ОАО "НОВАТЭК" до "BB" с "BB-". Как сообщается в пресс-релизе агентства, прогноз - "позитивный".

Одновременно был повышен рейтинг компании по российской шкале - до "ruAA" с "ruAA-".

14.12.07 акционеры ГМК проведут ВОСА и рассмотрят вопрос выделения энергетических активов

Акционеры ОАО "ГМК "Норильский никель" ("Норникель") 14 декабря 2007г. на внеочередном собрании рассмотрят вопрос о реорганизации компании в форме выделения энергетических активов. Такое решение было принято 25.09.07 советом директоров компании.

Также совет директоров определил цену выкупа акций у акционеров ГМК, которые проголосуют против или не примут участия в голосовании по вопросу выделения энергоактивов, в размере 5,3 тыс. руб. за акцию. Ранее, 16 мая 2007г. совет директоров ОАО "ГМК "Норильский никель" принял решение о целесообразности создания самостоятельной компании на базе непрофильных энергетических активов ГМК "Норильский никель" путем осуществления реорганизации компании в форме выделения указанных активов с распределением акций выделяемой компании между акционерами ГМК "Норильский никель" на пропорциональной основе. Предполагается, что в новый энергетический холдинг будут выделены активы компании в сфере электроэнергетики, не участвующие в энергоснабжении заполярного филиала ГМК "Норильский никель". Окончательный перечень выделяемых активов будет определен в августе-сентябре 2007г.

В соответствии с утвержденным советом директоров планом-графиком мероприятий по реорганизации, в случае одобрения выделения в декабре текущего года общим собранием акционеров ГМК "Норильский никель", государственную регистрацию новой компании планируется осуществить до конца 2007г., а листинг ее акций - в I квартале 2008г.

Допэмиссия ЧЦЗ

ФСФР разрешила обращение за рубежом четверти допэмиссии Челябинского цинкового завода, крупнейшего российского производителя цинка. Компания выпустит 48,8 миллионов акций номиналом 1 рубль дополнительно к имеющимся 5,4 миллиона акций таким же номиналом. Таким образом, уставный капитал вырастет в 10 раз до 54,2 миллиона рублей. Из "доразмещаемой" суммы за рубежом могут обращаться 12,2 миллиона акций.

УСФ – итоги за 1H07 по МСФО:
выручка +21,2% YoY
OIBDA +24,8% YoY
чистая прибыль +57,3% YoY

Выручка ОАО "Уралсвязьинформ" по итогам первого полугодия текущего года по МСФО достигла 19,045 млрд руб., что на 21,2% выше, чем за аналогичный период 2006г. Показатель OIBDA компании за год вырос на 24,8% - до 6,388 млрд руб., а OIBDA margin - на 0,9% - до 33,5%. Чистая прибыль "Уралсвязьинформа" по МСФО в первом полугодии 2007г. выросла на 57,3% относительно аналогичного периода 2006г. - до 1,383 млрд руб.

Доходы ОАО "Уралсвязьинформ" от присоединения и пропуска трафика интернет по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), по неаудированным консолидированным данным, в I полуго-

ДСВ – итоги за 1H07 по МСФО:
выручка +40,3% YoY
OIBDA +39,4% YoY
чистая прибыль 2,12 x YoY (консолидация показателей ОАО "Сахателеком")

АвтоВАЗ – партнерство (5-10% УК) с российскими металлургами и стратегический альянс с иностранным производителем (продажа блокпакета)?

"ВСМПО-Ависма", АВТОВАЗ и вертолетный холдинг "Оборонпром" проведут SPO/IPO в 2009г

дии 2007г. по сравнению с аналогичным периодом 2006г. выросли на 9% - до 2 млрд 476 млн 500 тыс. руб., сообщили в пресс-службе компании.

Доходы от услуг сотовой связи в отчетный период составили 5 млрд 882 млн 500 тыс. руб., что на 20,6% больше относительно I полугодия 2006г. Количество абонентов сотовой связи увеличилось на 14% - до 4 млн 618,8 тыс. человек. По данным на 1 сентября 2007г. абонентская база достигла 4 млн 775,3 тыс. человек.

Число фиксированных абонентов компании по итогам отчетного периода выросло на 1,4% - до 3,68 млн человек, из которых 3,152 млн - это физические лица.

Абонентская база сотовых активов компании по итогам первого полугодия 2007г. выросла на 14% - до 4,618 млн человек, при этом число абонентов широкополосного доступа в интернет за отчетный период достигло 192,4 тыс. человек, что в 4,7 раза выше, чем годом ранее.

Чистая прибыль ОАО "Дальсвязь" по МСФО в I полугодии 2007г. выросла, по неаудированным данным, с учетом приобретения акций ОАО "Сахателеком" в 2,12 раза относительно аналогичного периода 2006г. - до 778,9 млн руб. Выручка компании увеличилась за отчетный период на 40,3% - до 7,249 млрд руб., при этом выручка от услуг связи составила 7,082 млрд руб. Показатель OIBDA по итогам первого полугодия 2007г. вырос на 39,4% - до 2,337 млрд руб., при этом рентабельность OIBDA достигла 32,2%.

По словам генерального директора ОАО "Дальсвязь" Антона Колпакова, бизнес группы за отчетный период т.г. по сравнению с I полугодием 2006г. существенно вырос.

Согласно документам компании, высокий темп роста объясняется консолидацией показателей ОАО "Сахателеком" в отчетности группы "Дальсвязь". Помимо этого, рост выручки обусловлен увеличением доходов от новых услуг связи, увеличением доходов от местной связи и увеличением доходов от услуг подвижной связи.

Рост доходов от услуг местной телефонной связи составил 39,1% (2,787 млрд руб.) и был обусловлен увеличением тарифов на услуги местной телефонной связи и введением новых тарифных планов (безлимитный, комбинированный и повременный) с 1 февраля 2007г. Помимо этого, абонентская база увеличилась на 3%, составив 1 млн 368 тыс. 137 абонентов.

ФГУП "Рособонэкспорт" готово продать металлургам 5-10% акций АВТОВАЗа. Об этом в ходе I Всероссийской научно-практической конференции "Актуальные проблемы развития машиностроения России" сообщил генеральный директор "Рособоронэкспорта", председатель совета директоров АВТОВАЗа Сергей Чемезов.

Ранее сообщалось, что АВТОВАЗ ведет переговоры о продаже пакета акций с Алексеем Мордашовым (владелец основного пакета акций ОАО "Северсталь") и Алишером Усмановым (владелец основного пакета акций ООО "Металлоинвест"). По словам С.Чемезова, АВТОВАЗу необходим партнер, который будет поставлять качественную сталь для производства автомобилей. "Мы планируем предложить пакет менее блокирующего, меньше 25%", - отметил С.Чемезов.

Также он сообщил, что стратегическим партнером АВТОВАЗа, которому, вероятно, будет продан блокпакет акций компании, может стать крупный мировой производитель. Кроме того, С.Чемезов отметил, что от перспективы объединения всех российских автопроизводителей отходить не нужно.

В государственную корпорацию "Российские технологии" ("Ростехнологии") наряду с ВГУП "Рособоронэкспорт" войдут его дочерние и аффилированные структуры. В частности, ОАО "ОПК "Оборонпром", ЗАО "РуссСпецСталь", ОАО "Корпорация ВСМПО-Ависма", ОАО "АВТОВАЗ" и другие. Как сообщается в информационных материалах, подготовленных к I Всероссийской научно-практической конференции "Актуальные проблемы развития машиностроения России", об этом сообщил

генеральный директор "Рособоронэкспорта" Сергей Чемезов. По его словам, согласно законопроекту, ФГУП "Рособоронэкспорт" подлежит реформированию в ОАО. Затем 100% его акций планируется передать в уставный капитал ГК "Ростехнологии". Уставный капитал госкорпорации будет формироваться за счет федерального имущества, поступлений от организаций, акции которых будут принадлежать ГК, а также других поступлений. Также в материалах отмечается, что все компании, управляемые "Рособоронэкспортом", к 2012г. проведут публичные размещения акций. В частности, "ВСМПО-Ависма", АВТОВАЗ и вертолетный холдинг "Оборонпром" проведут размещение в 2009г.

Новороссийский морской торговый порт в ноябре-декабре 2007г. разместит на бирже до 20% акций

Крупнейший в России Новороссийский морской торговый порт намерен в ноябре-декабре 2007г. разместить на бирже до 20% акций, сообщает Reuters со ссылкой на источники, близкие к размещению. По словам одного из них, основные акционеры НМТП на внеочередном собрании в 24 сентября с.г. утвердили планы IPO. "Фактический объем размещения может составить до 20% от акционерного капитала", - сказал другой источник. Организаторами размещения назначены Morgan Stanley и "Тройка Диалог".

Контрольный пакет НМТП принадлежит группе российских бизнесменов во главе с председателем совета директоров НМТП Александром Пономаренко, в госсобственности находится 20%. Ранее А.Пономаренко заявлял, что в течение ближайших трех лет НМТП намерен вложить 700 млн долл. в свое развитие, чтобы закрепиться в десятке крупнейших портов Европы и подготовить почву для выхода на публичный рынок.

По итогам 3Q07 СБ РФ планирует получить 74 млрд.руб. чистой прибыли

Сбербанк планирует получить чистую прибыль по итогам 9 месяцев 2007г. на уровне не менее 74 млрд руб. Об этом заявил президент, председатель правления Сбербанка Андрей Казьмин в ходе заседания наблюдательного совета банка 24 сентября 2007г. А.Казьмин сообщил, что, основываясь на достигнутых в первом полугодии показателях и учитывая тенденции на рынке банковских продуктов и услуг, по итогам 9 месяцев 2007г. Сбербанк России планирует обеспечить размер активов-нетто на уровне 4,5 трлн руб., балансовой прибыли - не менее 95 млрд руб., капитала банка - 615 млрд руб.

ВТБ – итоги за 1H07 по МСФО:
активы +26,4% YoY
чистая прибыль -12,5% YoY

Чистая прибыль ОАО "Банк ВТБ" по МСФО в первом полугодии 2007г. сократилась на 12,5% - до 504 млн долл. против 576 млн долл. за аналогичный период годом ранее.

Операционная прибыль компании за первое полугодие 2007г. выросла на 14,2% и составила 1,48 млрд долл. против 1,29 млрд долл. годом ранее. Прибыль до налогообложения за первую половину 2007г. составила 659 млн долл., что на 3,5% меньше аналогичного показателя за I полугодие 2006г., зафиксированного на уровне 683 млн долл.

Чистая прибыль ВТБ во II квартале 2007г. выросла на 12,4% - до 272 млн долл. против 242 млн долл. за аналогичный период годом ранее. Операционная прибыль компании за II квартал 2007г. выросла на 26,1% и составила 803 млн долл. против 637 млн долл. годом ранее. Прибыль до налогообложения за отчетный квартал составила 346 млн долл., что на 12,3% больше аналогичного показателя за II квартал 2006г., зафиксированного на уровне 308 млн долл.

Активы банка в первом полугодии по сравнению с показателями на 31 декабря 2006г. увеличились на 26,4% - до 66,22 млрд долл.

Согласно приведенному в отчете заявлению председателя правления ВТБ Андрея Костина, волатильность на мировых финансовых рынках не сказалась на способности банка финансировать бизнес.

Общий объем клиентского кредитного портфеля (до вычета резерва под обесценивание) ОАО "Банк ВТБ" по МСФО в первом полугодии 2007г. вырос на 21,7% и составил 36 млрд 811 млн долл. Общий объем кредитов населению вырос на 1 млрд 573 млн долл. (+62,1%) и составил 4 млрд 106 млн долл. Доля кредитов населению в общем кредитном портфеле выросла на 30 июня 2007г. до 11% по сравнению с 8% на 31 декабря 2006г. Общий корпоративный кредитный портфель увели-

чился на 18,1% и составил 32 млрд 705 млн долл. Общая стоимость портфеля ценных бумаг составила 14 млрд 055 млн долл. по сравнению с 8 млрд 957 млн долл. (включая приблизительно 5% акций European Aeronautic Defense and Space Company (EADS).

Средства клиентов выросли до 25 млрд 083 млн долл. (+25,5%), в том числе вклады населения увеличились на 21,2% и составили 8 млрд 876 млн долл. Оптовые заимствования (которые включают в себя выпущенные долговые ценные бумаги, субординированную задолженность и прочие заемные средства) возросли на 10,8% и составили 19 млрд 053 млн долл.

Доля просроченных и переоформленных кредитов в клиентском кредитном портфеле группы сократилась до 1,8% по сравнению с 2,1% на конец 2006г., отчисления в резервы под обесценивание в процентном отношении к общей величине кредитного портфеля сократились до 3% по сравнению с 3,2% по итогам 2006г. Коэффициент покрытия просроченных и переоформленных кредитов резервами под обесценивание кредитов находился на уровне 172%; ставка резервирования за первое полугодие 2007г. сократилась до 0,8% по сравнению с 1,8% в 2006г., что свидетельствует об улучшении качества кредитного портфеля ВТБ. Общий размер кредитов группы, выданных десяти крупнейшим заемщикам в процентном соотношении к общему размеру кредитного портфеля снизился до 17% по сравнению с 18% по итогам 2006г.

Объединение ВТБ и ВТБ Северо-Запад

ОАО "Банк ВТБ" может предложить миноритарным акционерам банка "ВТБ Северо-Запад" обмен акциями. Об этом сообщил президент-председатель правления банка ВТБ Андрей Костин. По его словам, отмена собрания акционеров, на котором должен был решиться вопрос о присоединении банка "ВТБ Северо-Запад" к ВТБ связана со сложившейся ситуацией на мировых рынках, в том числе с ипотечным кризисом в США. "Мы были бы безответственными людьми, если бы в условиях кризиса продолжали идти прежним курсом", - сказал А.Костин. При этом он отметил, что деятельность Северо-Западного банка не вызывает опасений у ВТБ. А.Костин сообщил, что если наблюдательный совет банка ВТБ одобрит обмен акциями, то он состоится по намеченным ранее параметрам.

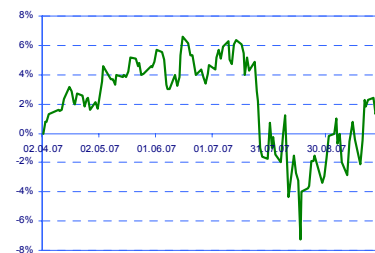
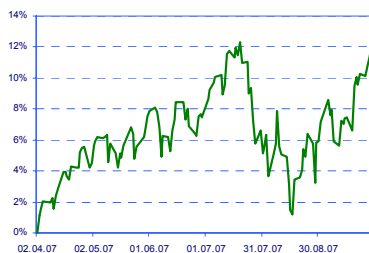
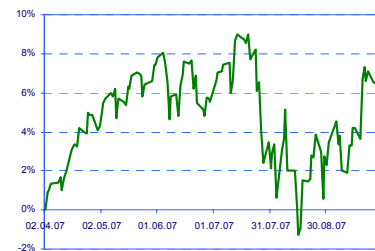
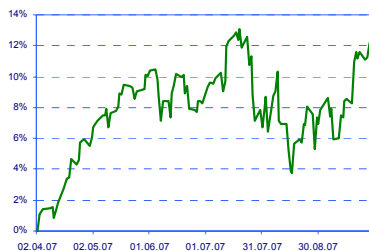
Как добавила заместитель председателя правления ВТБ Юлия Чупина, правление уже одобрило данное предложение миноритариям и в ближайшее время этот вопрос рассмотрит наблюдательный совет. "Уже существует схема присоединения банка, однако вариантов ее реализации пока несколько", - отметила она.

	Change, %			
Russia				
MMББ	1 725,11	1 759,44	1,99%	3,90%
PTC	2 026,29	2 071,80	2,25%	7,80%
PTC-2	2 122,85	2 171,05	2,27%	18,11%
Core markets				
DJIA	13 759,06	13 895,63	0,99%	11,49%
S&P500	1 517,73	1 526,75	0,59%	7,65%
NasdaqComp	2 667,95	2 701,50	1,26%	11,85%
FTSE100	6 456,70	6 466,80	0,16%	3,95%
DAX	7 794,43	7 861,51	0,86%	19,17%
Nikkei225 (*)	16 312,61	16 752,05	2,69%	-2,75%
Emerging markets				
Brazil Bovespa	58 719,37	60 465,06	2,97%	35,96%
China Shanghai Comp (*)	5 454,67	5 552,30	1,79%	107,53%
India BSE 30 (*)	16 845,83	17 171,70	1,93%	24,55%
Mexico IPC	30 583,07	30 296,19	-0,94%	14,55%
Turkey ISE National 100	53 882,14	54 044,22	0,30%	38,16%

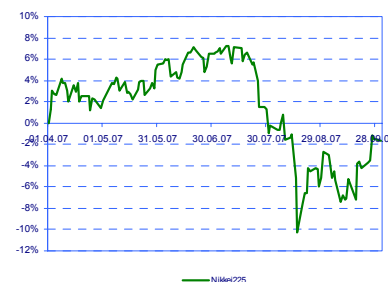
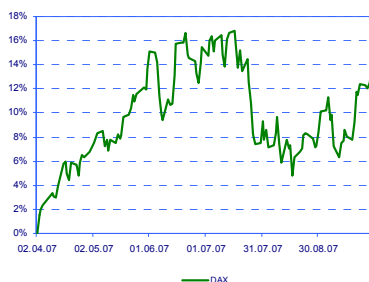
Источник: RBC QuoteTotal
(*) данные на понедельник

За прошедшую неделю ключевые индексы Core markets показали следующую динамику: DJIA +0,99%, FTSE100 +0,16%, Nikkei225 +2,69%. Основным драйвером роста стали ожидания дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики в США,

ОТНОСИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ CORE MARKETS



чему способствовала выходящая слабая макроэкономическая статистика (ближайшее заседание FOMC состоится 31 октября). Фондовые индексы развивающихся стран в целом также подрастали: Brazil Bovespa +2,97%, India BSE30 +1,93%, и только Mexico IPC снизился на 0,94%. Российский рынок на этом фоне также выглядел весьма уверенно - индекс РТС за неделю прибавил 2,25% и уже вплотную приблизился к своему историческому максимуму (2092,71 пункта). Дополнительную поддержку нашему рынку оказывали высокие цены на нефть (цена Brent в конце прошлой недели превышала 80\$/bbl на фоне относительно низких запасов углеводородов в США и сезона ураганов, который угрожает нефтедобыче в Мексиканском заливе). К негативным факторам, сдерживающим рост нашего рынка можно отнести сложную ситуацию с денежной ликвидностью – на конец месяца традиционно приходится пик налоговых платежей. Ближайшим уровнем поддержки для индекса РТС выглядит отметка 2025 пунктов, сопротивлением – уровень исторического максимума (2092,7 пункта).



G7: макроэкономические и политические новости

Данные по ВВП США за 2Q07 не оказали существенного влияния на рынок – во-первых, они оказались весьма близки к предварительному значению; во-вторых, кредитный кризис в США «развернулся» в 3 квартале – от того насколько серьезными окажутся его последствия для экономики США зависят дальнейшие действия ФРС

Данные по первичному рынку недвижимости США за август показывают усугубление кризиса. Объем продаж новых домов в США в августе 2007г. оказался на 21,2% меньше, чем за аналогичный период прошлого года.

ЕЦБ – баланс рисков не очевиден – Ж.К.Трише сомневается в негативных последствиях для темпов экономического роста Еврозоны и выражает озабоченность инфляционными рисками. ЕЦБ объявит уровень базовой ставки на этой неделе в четверг в 15.45 мск. По предварительным прогнозам она останется на текущем уровне (4,0%).

По окончательным данным, ВВП США во II квартале 2007г. вырос на 3,8% в годовом исчислении, сообщило Министерство торговли США. Представленные данные совпали с прогнозами аналитиков. Согласно пересмотренным оценкам, которые были опубликованы 30 августа 2007г., рост этого показателя в реальном выражении составил 4% в годовом исчислении.

Прирост ВВП США в I квартале 2007г., по окончательным данным, составил 0,6% в годовом исчислении.

Как отмечается в сообщении Министерства торговли США, рост ВВП во II квартале 2007г. связан, в основном, с ростом потребительских расходов на услуги, а также с ростом экспорта и расходов федерального правительства.

Объем продаж новых домов в США в августе 2007г. снизился на 8,3% по сравнению с показателем за июль 2007г. и составил 795 тыс. единиц. Эти данные, опубликованные Министерством торговли страны, значительно разошлись с ожиданиями аналитиков, которые прогнозировали снижение этого показателя до уровня 835 тыс. единиц. Пересмотренный показатель за июль 2007г. оказался ниже предварительных данных и составил 867 тыс. единиц, а не 870 тыс. единиц. В годовом исчислении объем продаж новых домов в США в августе 2007г. оказался на 21,2% меньше, чем показатель в 1 млн 9 тыс. единиц за август 2006г.

Глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Жан-Клод Трише заявил, что "слишком рано" говорить о том, будет ли иметь недавний кризис на финансовых рынках негативные последствия для темпов экономического роста еврозоны.

"В данный момент, вероятно, слишком рано делать заключение о степени этого влияния, - заявил Ж.К.Трише в интервью голландскому телеканалу RTLZ. - Я могу лишь сказать, что неопределенность в связи с этим увеличилась".

В сентябре ЕЦБ отказался от очередного повышения базовой процентной ставки с текущего уровня 4% годовых в условиях проблем на фи-

Эксперты ОЭСР, в отличие от главы ЕЦБ, выделяют риски замедления британской экономики вследствие кризиса на рынке недвижимости и прогнозируют снижение базовой ставки.

Банк Англии объявит уровень базовой ставки в четверг на этой неделе в 15.00 мск. по предварительным прогнозам она останется на текущем уровне (5,75%).

Экс-глава МВФ прогнозирует постепенное замедление кредитного кризиса и прогнозирует его ограниченное воздействие на экономики КНР, Индии, России, государств Латинской Америки и Юго-Восточной Азии.

Уоррен Баффет рассматривает возможность приобретения 20% акций американского инвестбанка Bear Sterns.

Экс-глава ФРС А.Гринспен считает, что вероятность рецессии американской экономики в последнее время возросла, но все еще меньше 50:50.

нансовых рынках. В то же время представители банка продолжают заявлять о сохраняющейся обеспокоенности угрозой инфляции.

Рост британской экономики может замедлиться по сравнению с более ранними прогнозами, и это может повлечь за собой необходимость для Банка Англии понизить процентную ставку с целью стимуляции экономического роста. Об этом говорится в докладе Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

Аналитики ОЭСР полагают, что главным проблемным участком британской экономики является рынок жилья. Такое мнение аналитики объясняют тем, что, вероятно, недавние повышения процентных ставок и потрясения на финансовых рынках вызовут в конечном итоге замедление сектора.

ОЭСР прогнозирует, что рост британской экономики составит в 2007г. 2,75%, а в 2008г. - 2,5%. Организация не изменила эти прогнозы, однако в докладе отмечается, что существует риск ослабления роста экономики, и это может привести к понижению процентной ставки.

Экс-глава Международного валютного фонда (МВФ) Родриго де Рато считает, что кредитный кризис на мировых рынках в ближайшие недели уляжется, однако его последствия проявятся в 2008г. Такое мнение он высказал 25/09/07 на пресс-конференции в Москве. По его словам, в настоящее время невозможно определить "некоторые из убытков".

"Однако, должен признаться, что развитие событий на кредитных рынках нормализовалось, ставки межбанковского кредитования приблизились к нормальному уровню, уровень напряженности на кредитных снизился", - заметил Р.де Рато.

Также, считает глава МВФ, "влияние кризиса на мировую экономику будет скромным", так как кризис произошел на фоне прочных и сильных мировых экономик, прочных платежных балансов финансовых организаций и компаний. Такие страны, как Китай, Индия, Россия, государства Латинской Америки, Юго-Восточной Азии и арабские страны, демонстрируют высокие показатели экономического роста. "Мы видим, что влияние кризиса на темпы роста экономики в Европе оказалось скромным", - сказал Р.де Рато.

Говоря о влиянии кризиса на российский рынок, глава МВФ отметил, что в краткосрочной перспективе оно очень ограничено, а в среднесрочной становится все более очевидной необходимость развития нефтегазовых секторов экономики. В связи с этим, по мнению Р.де Рато, после окончания текущего политического цикла в России в марте 2008г. властям страны необходимо будет в ближайшие два года реализовать масштабные системные реформы.

Уоррен Баффет, наряду с другими инвесторами, ведет переговоры о покупке до 20% акций американского инвестбанка Bear Sterns, сообщила The New York Times со ссылкой на свои источники.

Акции и репутация Bear Sterns пострадали из-за недавнего краха двух его хедж-фондов, которые вкладывали средства на рынке рискованной ипотеки. В третьем квартале прибыль Bear упала на 61%.

Среди других инвесторов, интересующихся покупкой, - американские Bank of America, Wachovia и две китайских компании Citic Group и China Construction Bank, пишет газета.

Переговоры далеки от завершения, и главной проблемой является согласование цены акций, говорят источники.

Акции Bear подскочили 26.09.07 на 7,7% - до \$123 - после сообщений о возможных переговорах, слухи о которых, однако, официально не были никак подтверждены. В феврале акции банка стоили \$172,6.

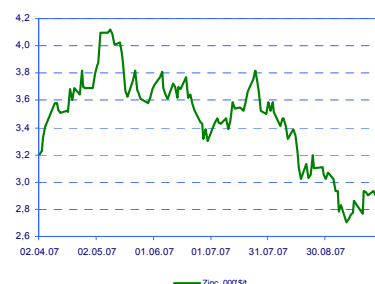
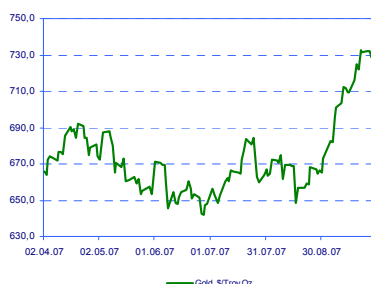
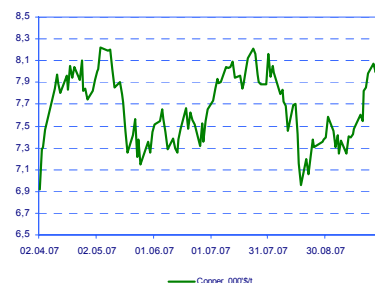
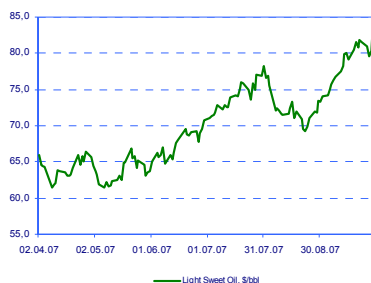
Экс-глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Ален Гринспен считает, что вероятность рецессии американской экономики в последнее время возросла, но все еще меньше 50:50. "Опасность рецессии экономики США, очевидно, увеличилась, хотя и остается ниже 50:50, и это менее оптимистичный прогноз, чем можно было бы ожидать", - заявил А.Гринспен, передает Reuters со ссылкой на британские СМИ.

Экс-глава ФРС США также выразил мнение, что рост на рынках недвижимости в США и Великобритании, скорее всего, замедлится как следствие "турбулентности" на мировых финансовых рынках, но "существенной" рецессии в секторе ожидать не приходится.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

	Price		Change,%	
	21.09.07	28.09.07	21.09.07	29.12.06
Light Sweet (NYMEX), \$/bbl	81,62	81,66	0,05%	33,76%
Brent Crude (ICE) (*), \$/bbl	77,58	79,31	2,23%	30,32%
Золото (NYMEX), \$/Troy Oz	731,4	742,8	1,56%	16,94%
Медь (LME), \$/t	7 980,0	8 165,0	2,32%	29,81%
Никель (LME), \$/t	32 605,0	31 050,0	-4,77%	-9,22%
Цинк (LME), \$/t	2 906,0	3 059,0	5,26%	-29,37%

Источник: RBC QuoteTotal
(*) данные на понедельник



Товарные рынки: новости

В соответствии с информацией доклада Минэнерго, по состоянию на 21 сентября запасы сырой нефти и производных энергоносителей характеризовались следующими недельными изменениями:

- сырая нефть - запасы выросли на 1,8 млн барр. и достигли 320,6 млн барр., что ниже показателя на аналогичную дату предыдущего года на 3,5 %;
 - бензины - запасы также увеличились на 0,6 млн барр. - до 191,4 млн барр., что на 10,2% ниже чем за тот же период 2006г.;
 - тяжелые дистилляты - запасы возросли на 1,6 млн барр. и достигли 137,1 млн барр., что на 7,2% ниже того же периода прошлого года.
- Запасы стратегического нефтяного резерва за прошлую неделю увеличились на 1,6 млн барр. - с 690,9 млн барр. до 692,5 млн барр.
Собственная нефтедобыча в США за неделю выросла с 5,039 млн барр./день до 5,027 млн барр. день;
- переработка нефти снизилась с 15,357 млн барр./день до 15,018 млн барр./день, а загруженность нефтеперерабатывающего сектора - с 89,6 % до 86,9 %;
 - импорт нефти возрос с 9,805 млн барр./день до 10,442 млн барр./день.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ
Понедельник:

				Survey	Prior
01.10.07	EC	ECB's Trichet, EU's Almunia Speak in Malta			
01.10.2007 9:30	EC	ECB's Trichet Speaks in St. Julian			
01.10.2007 11:30	EC	Trichet of ECB on Financial Market Instability			
01.10.2007 18:00	US	ISM Manufacturing	SEP	52,5	52,9

Вторник:

02.10.2007 13:00	EC	Euro-Zone PPI (MoM)	AUG	0,10%	0,30%
02.10.2007 13:00	EC	Euro-Zone PPI (YoY)	AUG	1,80%	1,80%
02.10.2007 13:00	EC	Euro-Zone Unemployment Rate	AUG	6,90%	6,90%
02.10.2007 18:00	US	Pending Home Sales MoM	AUG	-2,10%	-12,20%
02.10.2007 21:00	US	Fed's Fisher Speaks to Dallas Chamber of Commerce			

Среда:

03.10.07	UK	Bank of England's Monetary Policy Committee Meets			
03.10.2007 15:00	US	MBA Mortgage Applications	29.сен	--	-2,80%
03.10.2007 15:30	US	Challenger Job Cuts YoY	SEP	--	21,70%
03.10.2007 18:00	US	ISM Non-Manufacturing	SEP	54,8	55,8

Четверг:

04.10.2007 15:00	UK	BOE ANNOUNCES RATES	04.окт	5,75%	5,75%
04.10.2007 15:45	EC	ECB Announces Interest Rates	04.окт	4,00%	4,00%
04.10.2007 16:30	US	Initial Jobless Claims	30.сен	310K	298K
04.10.2007 16:30	US	Continuing Claims	23.сен	2550K	2551K
04.10.2007 16:30	EC	Trichet Speaks at ECB Monthly News Conf. (English)			
04.10.2007 18:00	US	Factory Orders	AUG	-2,60%	3,70%
04.10.2007 20:45	US	Fed's Fisher Speaks to Economists in North Carolina			
04.10.2007 21:30	US	Fed's Mishkin Speaks at Event for Deutsche Bank Prize			

Пятница:

05.10.2007 16:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	SEP	98k	-4k
05.10.2007 16:30	US	Unemployment Rate	SEP	4,70%	4,60%
05.10.2007 16:30	US	Change in Manufact. Payrolls	SEP	-10K	-46K
05.10.2007 16:30	US	Average Hourly Earnings MoM	SEP	0,30%	0,30%
05.10.2007 16:30	US	Average Hourly Earnings YoY	SEP	4,00%	3,90%
05.10.2007 16:30	US	Average Weekly Hours	SEP	33,8	33,8
05.10.2007 17:10	US	Fed's Kohn Speaks on Economic Outlook in Philadelphia			
05.10.2007 23:00	US	Consumer Credit	AUG	\$9.5B	\$7.5B

Контактная информация

ОАО АКБ «Связь-Банк»
125375, г. Москва, ул. Тверская, д. 7
Тел.: +7(495) 771-32-60; факс: +7(495) 771-32-76
E-mail: sviaz-bank@sviaz-bank.ru
Internet: <http://www.sviaz-bank.ru/>

Руководство

Автухов Михаил Олегович	228-38-01 IB@sviaz-bank.ru
Бахшиян Шаген Геннадьевич	228-36-42 IB@sviaz-bank.ru

Эмиссия долговых инструментов

Барков Дмитрий	228-36-42 (30-93) emission@sviaz-bank.ru
Смакаев Роберт	228-36-42 (33-37) emission@sviaz-bank.ru
Волгарев Виктор	228-36-42 (30-97) emission@sviaz-bank.ru

Продажи на финансовых рынках

Сумин Владимир	228-38-06 (30-32) sales@sviaz-bank.ru
Очкин Алексей	228-38-06 (31-01) sales@sviaz-bank.ru
Голубничий Денис	228-38-01 (30-48) sales@sviaz-bank.ru
Бабаджанов Сухроб	228-38-01 (31-24) broker@sviaz-bank.ru

Клиентское обслуживание

Хмелева Ольга	228-38-06 (30-77) broker@sviaz-bank.ru
---------------	---

Анализ финансовых рынков

Свиридов Станислав	228-38-01 (31-92) research@sviaz-bank.ru
Бодрин Юрий	228-38-01 (31-06) research@sviaz-bank.ru
Гребцов Максим	228-38-01 (31-88) research@sviaz-bank.ru

Кредитный анализ

Чердаков Евгений	228-36-42 (30-95) CR@sviaz-bank.ru
------------------	---

Важная информация

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанные с ними финансовые инструменты. Описания любой компании или компаний, и (или) их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов необязательно свидетельствуют о будущих результатах

Несмотря на то, что информация, изложенная в настоящем документе, была собрана из источников, которые АКБ «Связь-Банк» считает надежными, Банк не дает гарантий относительно их точности или полноты. При принятии инвестиционного решения инвесторам следует провести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. АКБ «Связь-Банк», его руководство, представители и сотрудники не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации изложенной в настоящем документе.

АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны, должностные лица и (или) сотрудники Банка и (или) связанные с ними стороны могут владеть долями капитала компаний или выполнять услуги для одной или большего числа компаний, упомянутых в настоящем документе, и (или) намереваются приобрести такие доли капитала и (или) выполнять либо намереваться выполнять такие услуги в будущем (с учетом внутренних процедур Банка по избежанию конфликтов интересов). АКБ «Связь-Банк» и связанные с ним стороны могут действовать или уже действовали как дилеры с ценными бумагами или другими финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе, или ценными бумагами, лежащими в основе таких финансовых инструментов или связанными с вышеуказанными ценными бумагами. Кроме того, АКБ «Связь-Банк» может иметь или уже имел взаимоотношения, или может предоставлять или уже предоставлял финансовые услуги упомянутым компаниям (включая инвестиционные банковские услуги, фондовый рынок и прочее). АКБ «Связь-Банк» может использовать информацию и выводы, представленные в настоящем документе, до его публикации.

Все выраженные оценки и мнения, представленные в настоящем документе, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, частично или полностью отвечающего за содержание данного документа

По вопросам проведения операций с ценными бумагами обращайтесь в отдел клиентского обслуживания: (495) 228-38-06