

**Итоги недели**

- ❖ Начало коррекции на фоне сильных нефтяных цен *стр.2*

**Прогноз рынка акций на неделю**

- ❖ На рынке наступают интересные денечки – следите за счетом *стр. 3*

**Рынок акций второго эшелона**

- ❖ Акции второго эшелона продемонстрировали неплохой рост на фоне возрастающего негативного давления на фондовые индексы из-за океана *стр.5*

**Сырьевые рынки**

- ❖ Нефтяные цены, росшие в течение прошлой недели, в пятницу снизились на 2% *стр.7*

**Мировые рынки**

- ❖ Сильное падение фондового рынка США под воздействием макроэкономических страхов *стр.8*

**Потребительский сектор**

- ❖ Негатив не дошел *стр. 10*



Мировые индексы			
	Значение	Изм. за нед, %	Изм. с нач. года, %
RTS	2142,42	-0,96	11,47
RTS 2	2300,83	1,27	25,17
DJIA	13522,02	-4,05	8,50
NASDAQ	2753,16	-1,87	13,99
S&P 500	1500,63	-3,92	5,80
Dax 100	7884,12	-1,95	19,58
FTSE 100	6527,9	-3,01	5,03
CAC 40	5740,48	-1,77	3,43
Nikkei 225	16415,21	-5,43	-4,77

Цены на нефть, US\$ за баррель			
	Значение	Изм. за нед, %	Изм. с нач. года, %
Brent (нояб)	83,79	4,02	37,84
WTI (нояб)	88,65	5,93	45,16
Urals (спот)	80,79	3,36	49,89

**Официальный курс ЦБ, руб./\$ 24,85**

**Новости одной строкой:** ВСА РАО ЕЭС, посвященное окончательной реструктуризации холдинга

10 наиболее ликвидных российских акций (РТС)				
Эмитенты	Закрытие, US\$	Изменение за неделю, %	Изменен ие с начала года, %	Недельный объем сделок, US\$
РАО ЕЭС России	1,193	-0,17	10,46	72 991 892
Газпром	11,620	-1,11	1,04	60 936 468
ЛУКОЙЛ	86,40	-2,21	-1,76	13 327 130
Сургутнефтегаз	1,290	-1,38	-15,69	1 257 600
Сбербанк	4,34	-0,57	25,80	26 163 210
Татнефть	5,750	1,41	24,46	229 100
Сибнефть	4,650	1,97	1,97	232 500
Мосэнерго	0,250	0,00	24,38	0
Ростелеком	10,030	-4,02	31,11	817 588
ГМК НорНикель	268,000	-3,74	70,70	32 645 635

Торги ADR на LSE		
Эмитенты	Закрытие (на акцию), US\$	Изменение за нед,%
РАО ЕЭС России	1,18	-1,26
Газпром	11,675	-1,06
ЛУКОЙЛ	85,7	-2,72
Сургутнефтегаз	1,304	-0,15
Татнефть	5,6875	-2,15
Сибнефть	4,65	0,04
Мосэнерго	0,255	0,00
Ростелеком	10,033	-5,05
ГМК Норникель	282	-4,16
Система	1715	-4,72
ВТБ	0,004675	-1,37

---

## РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

### ИТОГИ НЕДЕЛИ

Прошедшая неделя ознаменовалась установлением в ее начале нового исторического максимума по индексу РТС, который составил 2176,9 пунктов. Но, достигнув таких высот игроки начали фиксировать понемногу прибыль и, как следствие, индексы стали медленно опускаться. В пятницу значение РТС составило 2143 пунктов, что на 1,5% ниже максимума. Объемы торгов превысили \$350 млн.

Главными факторами недели стали продолжающееся снижение американского доллара по отношению к евро и растущая на этом фоне нефть, которая достигла небывалых высот и в пятницу преодолела уровень в \$90 за баррель. Американской экономике пока нечем поддержать свою валюту. Возможно, на данном этапе американским властям выгодно снижение своей валюты и есть цели, которые преследуются при таком развитии событий, но существуют психологические уровни и если они будут пробиты, то многие крупные держатели долларов, в качестве резервной валюты к примеру, начнут от него избавляться, и тогда уже властям США будет гораздо сложнее влиять на ситуацию и возвращать доверие.

Помимо слабого доллара росту цен на нефть также в некоторой степени способствовали спекуляции на тему геополитической напряженности на границе Турции и Ирака. Турецкие власти всерьез рассматривают возможность ввода своих войск в регион с целью военной операции против курдов, но в этом случае они частично или полностью перекроют транспортировку нефти из Ирака и мир лишится одного из основных поставщиков. Пока развитие ситуация не получила, но напряженности добавляет. Но нефтяным акциям такие цены мало помогали. По многим позициям игроки предпочли зафиксировать прибыль и потери большинства акций составили 1-3% по итогам недели.

Из корпоративных событий стоит отметить прошедшее размещение акций ТГК-8. Можно констатировать, что размещение прошло успешно. Структуры ЛУКОЙЛа выкупили акции выше средних цен размещения генерирующих компаний и заметно выше сегодняшней рыночной цены.

Всю неделю российский рынок пытался скорректироваться, но «бычьи» факторы в виде слабого доллара и сильной нефти не давали возможности осуществить задуманное. «Быки» просто так своих позиций сдавать не хотят, хотя необходимость коррекции многими подтверждается.

---

## ПРОГНОЗ РЫНКА АКЦИЙ НА НЕДЕЛЮ

На рынке наступают интересные денечки – следите за счетом

20 годовщину самого большого падения фондового рынка США 1987 года американские биржи отметили весьма внушительным снижением индексов, которое составило около 2,5%. За неделю индекс Доу Джонса скорректировался более, чем на 600 пунктов. Волна коррекции захватила по существу все рынки. На нашем фондовом рынке небольшое снижение прошлой недели прошло довольно спокойно. Однако надо учесть, что наши торги закрылись еще до финального сброса акций в США в пятницу. С учетом того, что нефть тоже обозначила корректирующее снижение можно быть уверенным, что начало недели на нашем рынке будет медвежьим.

Интриги добавляет продолжающееся падение доллара. Самым интересным будет реакция рынков после завершения совещания семерки. В опубликованном после встречи группы в пятницу коммюнике G7 возможное снижение роста мировой экономики в связи с недавними событиями на финансовых рынках, высокими ценами на нефть и ослаблением рынка жилья США. Было отмечено, что G7 приветствует решение Китая увеличить гибкость валютного курса юаня, однако в виду растущего профицита текущего счета этой страны и роста инфляции, страны G7 подчеркивают необходимость более быстрых темпов роста курса китайской валюты. Специально тема ослабления американской валюты в коммюнике затронута не была. При таком равнодушии к судьбе доллара рынки могут продолжить глобальную игру на понижение доллара. К сожалению, доллар снизился уже до таких уровней, после которых его снижение не может быть плавным. Либо должен произойти разворот и возобладать курс на временное укрепление доллара, либо его снижение может приобрести обвальный характер. Приближающееся заседание FOMC – комитета по открытым рынкам ФРС США, которое состоится в самом конце октября, может стать поворотным для судьбы доллара. Спасти доллар может возобновление поднятия процентных ставок в США. Тем более, что рост цен на нефть к этому очень располагает. Однако состояние экономики США и совсем недавнее снижение ставки на 0,5% делает маловероятным вариант повышения ставок уже на этом заседании. Видимо краткосрочно разворотным для доллара стало бы даже сохранение ставки на прежнем уровне. Ситуация «панимаешь».

На внутреннем рынке главным событием наступающей недели станет собрание акционеров РАО ЕЭС. На нем будет формально решена судьба холдинга, завершение существования которого намечено на июнь 2008 года. Никто не сомневается, что акционеры проголосуют за завершение реформы. Очень логично ожидать активной игры на акциях компании. Кроме того, 25 октября Комитет по оценке РАО ЕЭС рассмотрит оценку распределительных сетевых компаний. Будет определена цена продажи допэмиссии и госпакета акций ТГК-8.

В Норильском Никеле произойдет закрытие реестра к акционерам для участия во внеочередном собрании 14 декабря, на котором будет окончательно принято решение о выделении энергетических активов. Акции Норильского Никеля могут развить брутальную коррекцию. Пройдет внеочередное собрание акционеров Полус Золота. Ситуация с акциями будет зависеть от дальнейшей динамики цен на золото. Но там уже назрела коррекция.

На наступающей неделе РАО ЕЭС и Аэрофлот представят финансовую отчетность за 1 полугодие 2007г по МСФО, а Битанская компания ВР планирует опубликовать финансовые результаты за 3 квартал 2007 года. СопосоPhillips представит отчетность за 3 квартал 2007г, в которых будет дана оценка результатов ЛУКОЙЛа. ЦентрТелеком и Полиметалл опубликуют финансовые результаты за 3 квартал 2007г по РСБУ

ФСТ рассмотрит вопросы об установлении тарифов Газпрому на газ и на транспортировку газа для независимых производителей.

Понятно, что после весьма резкого снижения начала недели активизируются покупки и цены акций «нарисуют» отскок. Кто-то расценит, что при таких ценах на нефть грешно не подкупить подешевевших акций. Однако пока представляется, после столь интенсивного падения трудно будет продолжить растущие кривые роста, то есть на мировых рынках обозначилась лишь первая полуволна снижения, за которой после небольшого перерыва последует другая.

Будем смотреть за развитием событий.

**РЫНОК АКЦИЙ ВТОРОГО ЭШЕЛОНА**

Позитивное начало недели не получило своего продолжения. Очевидно, нервы участников рынка, уже давно ожидавших коррекции, не выдержали, и они начали закрывать длинные позиции. Формальным поводом для этого послужило выступление главы ФРС Бена Бернанке, который заявил, что влияние последствий ипотечного кризиса на экономику страны будет заметно вплоть до начала следующего года. Далее масла в огонь подлил крупнейший банк Америки — Bank of America отчитавшийся о снижении квартальной чистой прибыли на 32%. При этом российскому фондовому рынку оптимизма не прибавляли даже бьющие все мыслимые и немыслимые рекорды цены на нефть. В результате к концу недели снижение индекса РТС составило почти 1%. В этой ситуации фоне акции второго эшелона оказались более внимательными к динамике сырьевых рынков, что позволило им продемонстрировать за неделю неплохой рост, а увеличение индекса РТС-2 за неделю на 1% лишь зафиксировало успех.

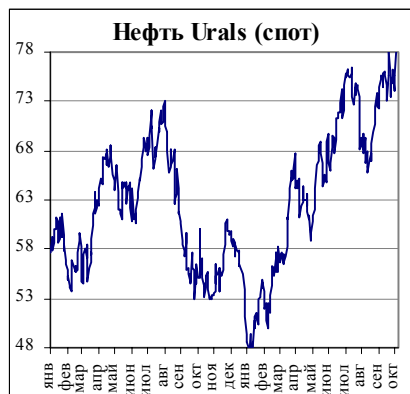
Завершилось размещение акций Уралкалий, которое проходило на Лондонской фондовой бирже. Компании удалось продать 270,85 млн. акций, что составляет примерно 13% уставного капитала. Цена размещения составила \$3,5 за акцию (\$17,5 за GDR), что соответствует верхней границе установленного диапазона, а сумма сделки — \$947,97 млн. При этом основная часть (85%) размещенных ценных бумаг будет обращаться на Лондонской фондовой бирже в виде GDR (по пять акций в расписке), а оставшиеся 15% — на российской бирже РТС. Напомним, что год назад Уралкалий уже пытался разместить на LSE около 22,8% акций «Уралкалия» по цене от 2,05 до 2,45 долл. за обыкновенную акцию на общую сумму около \$1 млрд. Однако тогда из-за низкой активности участников рынка компания решила отложить продажу акций. Спустя год инвесторы оценили компанию в 2 раза дороже. Об успехе нынешнего IPO говорит еще и тот факт, что книга заявок была переподписана по верхней границе диапазона 23 раза. Это абсолютный рекорд для российских компаний на LSE. В то же время высокая цена размещения акций Уралкалия ограничивает инвестиционный потенциал бумаг в краткосрочной перспективе.

Компания Полюс Золото опубликовала результаты своей деятельности за первое полугодие 2007 года. Согласно представленным данным, выручка золотодобывающей компании выросла за отчетный период только на 4% по сравнению с первым полугодием 2006 года, до \$309,360 млн. К тому же, компания показала чистый убыток в размере \$93,419 млн. Величина валовой прибыли упала за тот же период на 21%, до \$105 млн. Основными причинами такого положения дел руководством Полюс Золото называются опционная программа для менеджмента в размере \$133 млн., рост производственных издержек на 23%, а также запланированное снижение добычи золота до 14,6 т (470 тыс. унций), связанное с подготовкой к вводу в эксплуатацию третьей очереди золотоизвлекательной фабрики золота на Олимпиадинском ГОКе в Красноярском крае. Несмотря на показанные убытки опубликование отчетности Полюс Золото не вызвало снижение его капитализации, напротив, за неделю акции компании выросли в цене почти на 3%.

ГАЗ объявил о начале выпуска двигателей, выпускаемых по лицензии Renault Trucks. Лицензию на производство двигателя Renault Trucks dCi11 (в России он будет называться ЯМЗ-650) группа ГАЗ приобрела в июне прошлого года. В рамках этого соглашения на Тутаевский экспериментально-ремонтный завод в Ярославской области было

перевезено оборудование с завода во французском Лионе. Объем инвестиций в проект составил 60 млн евро. Уже до конца года на заводе в Ярославской области будет выпущено 500 двигателей, а уже в 2009-м объем производства вырастет до 20 тыс. единиц. Это позволит компании расширить сотрудничество со своим традиционными партнерами - Минским автозаводом, АвтоКрАЗом, а также в будущем и с Харьковским тракторным заводом. Кроме этого, с помощью нового мотора ГАЗ планирует обновить грузовики «Урал» дорожной гаммы. В целом данная новость должна оказать позитивное влияние на капитализацию компании в среднесрочной перспективе.

Итоги торгов нефтяными фьючерсами		
Сорт	Закр. \$	Изм. %
Brent (нояб.)	83,79	4,02
WTI (нояб.)	88,65	5,93
Urals (spot)	80,79	3,36



## СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

### РЫНОК НЕФТИ

Практически всю прошлую неделю нефтяные котировки росли. В итоге за 4 дня они взлетели на 10%. Лишь в пятницу наступила коррекция – на 2%. Основные факторы пятничного снижения - фиксации прибыли в конце недели и опасения относительно состояния экономики США. Несколько американских промышленных компаний в пятницу отчитались не лучшим образом, темпы роста экономики страны замедляются и, возможно снижение спроса на нефть. С другой стороны, на графике нефтяных цен видны крупные продажи, когда крупные игроки фиксировали прибыли и снижали котировки за 1 минуту на \$0,5-1.

Несмотря на это, цены на “чёрное золото” имеют сильные поддержки – нестабильная ситуация в ближневосточном регионе и слабый доллар. По-прежнему существует опасность вторжения турецких войск в северный Ирак. Масла в огонь добавило покушение на бывшего премьер-министра Пакистана Беназир Бхутто.

По итогам регулярной сессии на NYMEX в пятницу ноябрьский контракт на поставку нефти марки WTI снизился на \$0,87, или на 1%, до \$88,60 за баррель. А за всю прошедшую неделю нефть взлетела на 6%.

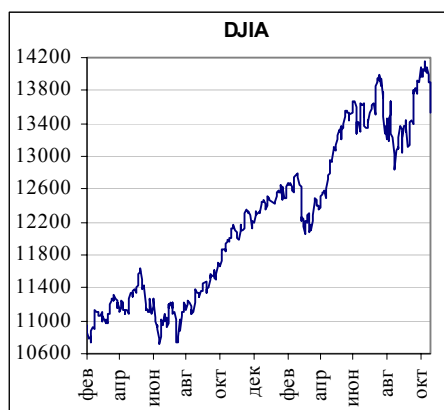
На ICE ноябрьские фьючерсы на нефть марки Brent упали на \$0,81, или 1%, и закрылись на отметке \$83,79 за баррель.

Цены на нефтепродукты в пятницу также снизились. Ноябрьские фьючерсы на поставку неэтилированного бензина подешевели на 0,8%, до \$2,1687 за галлон. Ноябрьский контракт на поставку топочного мазута упал на 0,8%, до \$2,3306 за галлон.

Ноябрьские фьючерсы на поставку природного газа рухнули на 4,5%, до \$7,041 за млн. британских термических единиц.

**МИРОВЫЕ РЫНКИ**  
**ФОНДОВЫЙ РЫНОК США**

Мировые индексы			
Индекс	Закрытие	% за неделю	% с начала года
DJIA	13522,02	-4,05	8,50
NASDAQ	2753,16	-1,87	13,99
S&P 500	1500,63	-3,92	5,80
Dax 30	7884,12	-1,95	19,58
FTSE 100	6527,9	-3,01	5,03
CAC 40	5740,48	-1,77	3,43
Nikkei 225	16415,21	-5,43	-4,77
Hang Seng	28720,83	-1,33	44,50
Bovespa	60894,89	-2,50	40,31



Первые четыре дня прошлой недели основные индексы фондового рынка США двигались разнонаправлено, в основном вниз (индекс голубых фишек DJI неуклонно снижался). В пятницу произошло стремительное и единогласное падение. Закончилась неделя сильными отрицательными результатами: DJI -4,05%, S&P 500 -3,92%, NASDAQ -2,87%. На фоне дорогой нефти и слабого доллара (оба на прошлой неделе поставили по новому рекорду) обострились опасения по поводу экономической ситуации в США.

Глава ФРС Бен Бернанке (Ben Bernanke) и министр финансов Генри Полсон (Henry Paulson) сделали несколько замечаний, из которых следовало, что последствия ипотечного кризиса сильно повлияют на американскую экономику. В пятницу машиностроитель Caterpillar (CAT) заявил о близящейся экономической рецессии, что явилось одной из главных причин пятничного падения.

Уровень потребительских цен (CPI) вырос в сентябре на 0,3%, немного превысив ожидания (+0,2%). Базовая форма индекса продемонстрировала рост на 0,2%, как и предсказывали экономисты. Из-за соответствия прогнозам показатель не произвел сильного впечатления на рынок, больше внимания инвесторы обратили на данные с рынка недвижимости, которые были опубликованы одновременно с CPI и показали продолжение ухудшения ситуации.

Количество домов, строительство которых началось в сентябре, снизилось по сравнению с предыдущим месяцем более чем на 10% и составило 1,191 млн. Количество разрешений на строительство сократилось 1,226 млн. В обоих случаях не были оправданы ожидания, которые находились соответственно на уровне 1,290 млн. и 1,305 млн. В сложившейся ситуации в монетарной политике негативные экономические данные вызывают у инвесторов приступ оптимизма, так как повышают надежды на дальнейшее снижение ключевой ставки ФРС.

Число заявок на пособие по безработице выросло на прошлой неделе до 337 тыс., на 24 тыс. превысив средний прогноз. Индекс лидирующих индикаторов, путающийся предсказать экономическую ситуацию в краткосрочной перспективе, вырос на 0,3% (вместо ожидаемых +0,4%).

Квартальные отчеты американских компаний вызвали противоречивые чувства. Финансовый сектор из-за ипотечного кризиса в целом продемонстрировал снижение прибыли, даже больше чем ожидалось. Слабые результаты показали и компании из реальных отраслей экономики. Прибыли технологического сектора в большинстве случаев оказались лучше прогнозов.

Citigroup (C), крупнейший в мире банк, сообщил о снижении прибыли на 57% до 47 центов на одну акцию. Выручка увеличилась на 6%, достигнув \$2,6 млрд. Падение прибыли было обусловлено списанием безнадежных долгов на сумму более \$3 млрд., связанных с кризисом ипотечного рынка. Ранее Citigroup предупреждал, что его прибыль в третьем квартале будет низкой, но в четвертом вернется к нормальному уровню. Тем не менее, инвесторы были разочарованы отчетом и уронили акции компании на 1,5%.

Citigroup не хотел падать в одиночестве и сделал несколько пессимистичных замечаний, повлиявших на весь фондовый рынок и, в

особенности, на финансовый сектор. По его мнению, объем потребительских кредитов в США будет снижаться вследствие увеличения количества невыплаченных ссуд. Дальнейшие отчеты финансовых компаний подтвердили негативные тенденции в финансовом секторе. Квартальная прибыль Wells Fargo (WFC -8,8%) снизилась до шестилетнего минимума, Bank of America (BAC -8,6%) на 32%.

Противоположная ситуация наблюдалась в отчетах высокотехнологичных компаний. Особенно выделялись производитель процессоров Intel (INTC +2,9%) и поисковые операторы Yahoo! (YHOO +1,9%) и Google (GOOG +1,1%).

После резкого падения прошлой неделе рынок, скорее всего, почувствует потребность в коррекции. На этой неделе макроэкономической статистики будет мало, инвесторы будут ориентироваться на корпоративные отчеты.

## ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР

Позитивное начало недели не получило своего продолжения. Очевидно, нервы участников рынка, уже давно ожидавших коррекции, не выдержали, и они начали закрывать длинные позиции. Формальным поводом для этого послужило выступление главы ФРС Бена Бернанке, который заявил, что влияние последствий ипотечного кризиса на экономику страны будет заметно вплоть до начала следующего года. Далее масла в огонь подлил крупнейший банк Америки — Bank of America отчитавшийся о снижении квартальной чистой прибыли на 32%. При этом российскому фондовому рынку оптимизма не прибавляли даже бьющие все мыслимые и немыслимые рекорды цены на нефть. В результате к концу недели снижение индекса РТС составило почти 1%. Тем временем акции потребительского сектора продолжили свой подъем, о чем свидетельствует увеличение за неделю индекса RTSct почти на 2%. Данное неожиданное поведение, скорее всего, было вызвано позитивным корпоративным фоном наблюдавшемся в этом сегменте фондового рынка в совокупности с традиционно более поздней реакцией компании потребительского сектора на негативные воздействия из вне.

ВБД продолжает зарубежную экспансию. В рамках реализации своей стратегии по расширению бизнеса за счет покупки успешных компаний, обладающих лидирующими рыночными позициями и сильным портфелем брендов объявил о выходе на рынок Грузии. Для этих целей один из ведущих российских производителей продуктов питания купил компанию «Грузинские продукты», которая является на сегодняшний день третьим по величине молочным производителем в Грузии и одним из крупнейших молочных предприятий Тбилиси, основными продуктами которого являются молоко, мацони, сметана и творог. Это первое приобретение российской компании в данном регионе, которое позволит ей заметно расширить географию своих рынков сбыта в том числе за счет соседних с Грузией государств - Армении и Азербайджана. Подробности сделки в настоящее время не разглашаются. Однако эта новость уже позволила акциям ВБД подорожать за неделю на 5%.

Акционеры российской пивоваренной компания Балтика на внеочередном общем собрании 15 октября приняли решение об уменьшении уставного капитала ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» путем приобретения части акций для сокращения их общего количества. Согласно опубликованному на сайте компании пресс-релизу, приобретение обыкновенных и привилегированных акций будет проходить у всех желающих участвовать акционеров в соответствии с законодательством РФ и порядком приобретения акций, утвержденным Советом директоров. В соответствии с принятым акционерами решением компания приобретет до 9 894 230 обыкновенных и до 1 225 114 привилегированных типа «А» акций, стоимость каждой обыкновенной акции - 1300 рублей, привилегированной - 880 рублей. Приобретение акций будет происходить с 22 ноября 2007 года по 4 января 2008 года.

По мнению руководства компании, уменьшение размера уставного капитала будет способствовать:

- росту показателей доходности на акцию и, в результате, повышению инвестиционной привлекательности «Балтики»;
- улучшению структуры капитала компании;

- реализации прав акционеров на продажу акций по рыночной стоимости без оплаты расходов на посреднические, брокерские и биржевые услуги, комиссионных отчислений и других расходов, связанных с продажей ценных бумаг.

При этом основной акционер компании - Балтик Бевериджиз Холдинг АБ (ББХ), не собирается увеличивать свою долю в Балтике, а будет участвовать в выкупе лишь с целью сохранения размера своего пакета акций. Таким образом, это подтверждает слова представителей Совета Директоров российской компании о том что, Балтика останется публичной компанией и после выкупа акций. Данное сообщение положительно повлияло на отношение инвесторов к акциям компании, в результате чего их котировки за неделю увеличились на 1%.

Российские банки продолжают испытывать проблемы с ликвидностью. Очередной раз, данный факт подтвердил опубликованный вчера отчет Центрального банка РФ об объемах сделок «валютный своп» за последний месяц. Согласно представленным данным, российские банки за сентябрь заложили ему \$1,9 млрд. в обмен на рубли по операции «валютный своп». Нарастающая популярность данного инструмента поддержания рублевой ликвидности среди отечественных банков настораживает, так как подобная ситуация в банковской системе складывалась последний раз в апреле 2004 года, когда банки обменяли на рубли \$3,7 млрд. долл., а через три месяца в стране разгорелся банковский кризис. Кроме этого, рейтинговое агентство Fitch сообщило на завершившейся неделе, что считает позитивными меры, принимаемые Банком России для поддержания ликвидности, однако указывает, что могут потребоваться дополнительные действия, чтобы предотвратить дефолты банков в случае дальнейших проблем с ликвидностью. Руководство же ЦБ РФ в этой связи уже заявляло, что пик рефинансирования банковской системы ожидается на октябрь—ноябрь текущего года, когда среднесуточный объем заимствований у Центробанка может составить 300—400 млрд. руб. Данная прогнозируемая ситуация, если и вызовет некоторые временные проблемы у российских банков, скорее всего, не будет для них критичной.

КАЛЕНДАРЬ ЗАПАДНОЙ СТАТИСТИКИ

время	Страна	Показатель	Период	Оценка	Предыд.
<b>Вторник, 23 октября</b>					
18:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе по данным Федерального Резервного Банка Ричмонда	октябрь	-	14
<b>Среда, 24 октября</b>					
18:30	США	Запасы нефти и нефтепродуктов	пред. неделя	-	+1,8 млн. до 321,9 млн. барр
<b>Четверг, 25 октября</b>					
16:30	США	Количество заявок на пособие по безработице	пред. неделя	315 000	337 000
16:30	США	Заказы на товары длительного пользования	октябрь	1,5%	-4,9%
18:30	США	Запасы природного газа	пред. неделя	-	+39 млрд. куб. футов до 3375 млрд. куб. футов
<b>Пятница, 26 октября</b>					
18:00	США	Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета	октябрь	82,5	82

NA (not available) – нет данных,

A (actual) - реальное,

R (revised) - пересмотренное.

Время московское

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.

<b>Аналитический отдел</b>		
Начальник отдела, электроэнергетика Макроэкономика Мировые рынки, телекоммуникации Технический анализ Сырьевые рынки Потребительский сектор	Николай Подлевских Оксана Чайка Евгений Рябов Олег Душин Роман Ткачук Александр Швецов	<a href="mailto:podlevskikh@zerich.ru">podlevskikh@zerich.ru</a> <a href="mailto:chayka@zerich.ru">chayka@zerich.ru</a> <a href="mailto:ryabov@zerich.ru">ryabov@zerich.ru</a> <a href="mailto:dushin@zerich.ru">dushin@zerich.ru</a> <a href="mailto:tkachuk@zerich.ru">tkachuk@zerich.ru</a> <a href="mailto:shvetsov@zerich.ru">shvetsov@zerich.ru</a>
<b>Клиентский отдел</b>		
Начальник отдела		<a href="mailto:service@zerich.ru">service@zerich.ru</a>

**ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент**

Тел. (095) 737-00-99. Факс: 737-64-99 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.