

15 августа 2003

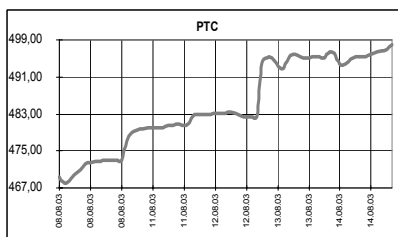
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Внеочередное собрание акционеров ОАО "Северсталь".
- ✓ Внеочередное собрание акционеров ОАО "МГТС".

Вчера:

- ✓ Рынок смог еще на шаг приблизиться к рубежу в 500 пунктов: индекс РТС прибавил 0,57% до 497,85. Сильнее всего выросли бумаги Сургутнефтегаза (+7,1%), РАО ЕЭС (+3,3%) и Ростелекома (+1,9%). ЮКОС и ЛУКОЙл почти не изменились в цене. Обороты по-прежнему не впечатляют: в РТС – \$11,72 млн., на ММВБ – \$289,35 млн. Газпром на СПФБ вырос на 0,34% до 35,14; объем 11,49 млн. штук.
- ✓ Правительство одобрило проект федерального бюджета на 2004 год.
- ✓ Объем золотовалютных резервов вырос за неделю на \$200 млн.
- ✓ Продажа Связьинвеста может быть отложена до 2005 года.
- ✓ МАП одобрило слияние ЮКОСа и Сибнефти.
- ✓ Чистая прибыль ОАО "Мосэнерго" составила 1,31 млрд. руб.
- ✓ Объем продаж молочного и сокового подразделений ОАО "Вимм-Билль-Данн" в I полугодии вырос на 12,4%.



	14.08.03	15.08.03	Измен.
RUR/\$	30,3832	30,3287	-0,18%
\$/Euro	1,1317	1,1279	-0,34%
Yen/\$	119,13	119,03	-0,08%

Индексы	14.08.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	497,85	0,57	2,81	467,93	497,85	38,65
UPI	448,63	0,00	0,00	438,03	448,63	37,90
UPMI	316,05	0,00	0,00	303,99	316,05	33,84
DJIA	9310,56	0,42	38,80	9127,36	9334,57	11,62
NASDAQ	1700,34	0,81	13,73	1640,88	1700,34	27,32
S&P500	990,51	0,66	6,48	973,81	992,32	12,58
Merval	720,33	0,22	1,58	701,63	754,62	37,22
Bovespa	13812,12	0,95	129,87	13332,62	13857,57	22,57
Nikkei	9863,47	-0,50	-50,00	9332,47	10038,08	14,97
Kospi	727,01	0,73	5,26	693,70	727,01	15,85
Hang Seng	10393,12	0,82	85,03	9978,99	10431,57	11,50
FTSE	4237,80	1,37	57,10	4095,60	4242,80	7,55
DAX	3452,70	1,58	53,81	3309,22	3452,70	19,36
CAC	3261,70	1,67	53,64	3133,60	3261,70	6,46

Товарные рынки	14.08.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	29,65	0,41	1,40	29,24	30,30	-1,56
Brent, сент. фьючерс, IPE	28,83	-0,18	-0,62	28,83	29,99	-2,57
Brent, окт. фьючерс, IPE	28,87	0,22	0,77	28,65	29,85	-2,43
Urals, спот	28,11	-0,70	-2,43	28,11	29,84	-3,77
Никель, LME	9180,00	165,00	1,83	9015,00	9270,00	29,48
Медь, LME	1734,00	10,00	0,58	1724,00	1805,00	12,93
Цинк, LME	813,00	3,00	0,37	810,00	855,00	8,54
Золото, спот	365,5	3,10	0,86	356,30	365,50	5,42

Экономические индикаторы США:

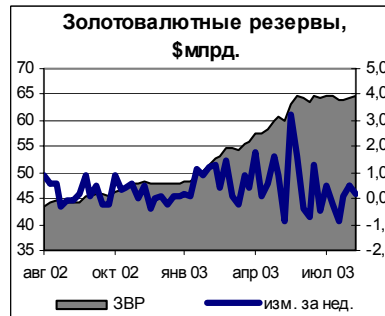
Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
13 авг	ТМЗ в производстве	июль	1,0%	-0,1%	-0,2%
13 авг	Импортные цены	июль	0,1%		0,5%
13 авг	Розничные продажи (искл. авто)	июль	0,8%	0,5%	0,7%
13 авг	Экспортные цены	июль	-0,1%		-0,1%
13 авг	Розничные продажи	июль	1,4%	0,8%	0,5%
14 авг	Заседание FOMC				
14 авг	Инфляция производ-й (Core PPI)	июль	0,2%	0,0%	-0,1%
14 авг	Инфляция производителей (PPI)	июль	0,1%	0,2%	0,5%
14 авг	Первичная безработица	9/08	398 тыс.	395 тыс.	390 тыс.
14 авг	Торговый баланс	июль	-\$39,5 млрд.	-\$41,5 млрд.	-\$41,8 млрд.
15 авг	NY Empire State Index	август	20,5	22,6	22,6
15 авг	Инфляция потребителей (CPI)	июль	0,2%		0,2%
15 авг	Инфляция потребит-й (core CPI)	июль	0,1%		0,0%
15 авг	Промышленное производство	июль	0,2%		0,1%
15 авг	К-т использования мощностей.	июль	74,4%		74,3%
15 авг	Michigan Sentiment-Prel.	август	91,0		90,9

Комментарий к рыночной ситуации

В соответствии с нашими ожиданиями РАО ЕЭС вернулось практически на прежние уровни. В опережающей динамике Сургутнефтегаза мы не видим возвращения апрельского стратегического покупателя; скорее, это просто ликвидация отставания бумаги от остальной "нефтянки", инициированная достаточно крупным участником рынка. Следующим в очереди "догоняющих" (возможно, уже сегодня) может стать Газпром, который также отстал от рынка и собственных ADS. В целом рынок сегодня, скорее всего, снова закроется в плюсе по индексу РТС, даже несмотря на возможность недельной фиксации прибыли – опять сыграет свою роль вечерний рост ММВБ, не учтенный в индексе. Вряд ли ночные события в Соединенных Штатах окажут на наш рынок существенное влияние.

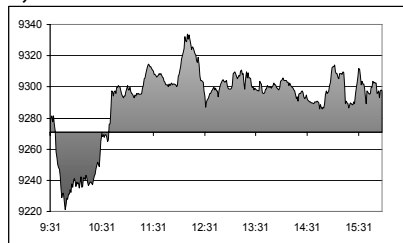
РОССИЯ

- ✓ Правительство РФ одобрило проект федерального бюджета на 2004 год. По всей видимости, с учетом поддержки представленного варианта большинством центристских фракций, бюджет будет принят без каких-либо существенных корректировок. В 2004 году среднегодовой курс доллара прогнозируется на уровне 31,5 руб./долл., цена нефти марки Urals - \$20-22/баррель. В документе запланирован рост ВВП на 5,2% (в этом году - 5,9%) до 15,3 трлн. руб. Уровень инфляции планируется удержать ниже 10%. Платежи по внешнему долгу подтверждены на уровне \$16,06 млрд.
- ✓ Объем золотовалютных резервов за неделю с 1 по 8 августа увеличился на \$200 млн. до \$64,6 млрд. С начала года прирост резервов достиг \$16,9 млрд., при запланированных на конец года \$7,0 млрд.

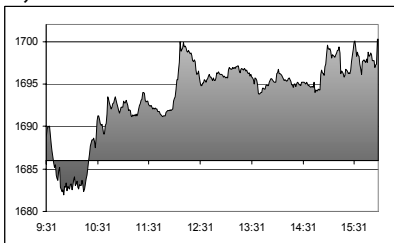


СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

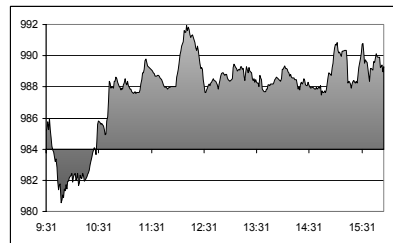
Dow Jones Industrial Average :
9,310.56 ↑ 38.80 0.42%



NASDAQ :
1,700.34 ↑ 13.73 0.81%



S & P 500:
990.51 ↑ 6.48 0.66%



РЫНОК

Торги на Wall Street закончились умеренным повышением ведущих индексов на фоне позитивных макроэкономических данных. По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 0,81% до 1700,34 пункта, индекс Dow Jones увеличился на 0,42% до 9310,56 пункта, индекс S&P 500 прибавил 0,66% до 990,51 пункта. Активность по-прежнему низкая, объем торгов: на Nasdaq 1,36 млрд. акций, на NYSE 1,18 млрд. акций.

Экономические данные, опубликованные перед открытием торгов, в частности, данные о недельных безработных, дали инвесторам надежду на восстановление рынка труда в обозримом будущем и упрочили их ожидания, что во втором квартале экономика США покажет рост.

Инцидент с отключением электричества в некоторых крупных городах США и Канады вследствие пожара на одной из электростанций, произошел уже после закрытия торгов, поэтому никак не повлиял на ход торгов. В пятницу, если подача электроэнергии не будет восстановлена, то торги будут проводиться на резервных генераторах.

Фьючерсы на американские индексы в пятницу утром не торгуются в связи с отключением электроэнергии.

Корпоративные новости

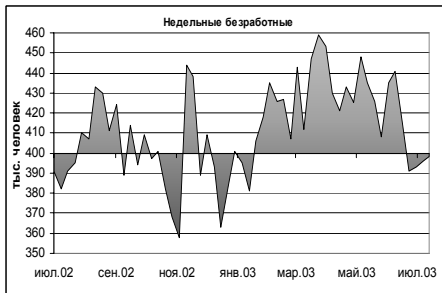
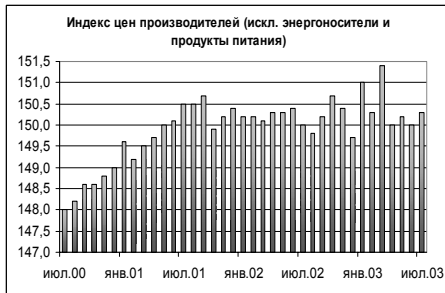
Компания	Событие	Комментарий
Dell (Компьютеры) +0,25%	Компания опубликовала квартальный отчет.	Крупнейший мировой производитель персональных компьютеров Dell после закрытия торгов опубликовал отчет, согласно которому чистая прибыль выросла на 24% до \$621 млн., или 24 цента на акцию, что совпало с прогнозами, против \$501 млн., или 19 центов на акцию в прошлом году. Объем продаж вырос на 16%. Кроме того, компания повысила прогноз по объему продаж на следующий финансовый квартал.
Texas Instruments (Полупроводники) +3,8%	Повышение рейтинга.	Компания SoundView Technology повысила рейтинг по бумагам Texas с "нейтрально" до "выше среднерыночного", а также увеличила ценовой ориентир с \$18 до \$24.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Инфляция производителей	Июль	0,1%	0,1%	0,5%	
Инфляция производителей (искл. продукты питания и энергоносители)	Июль	0,2%	0,1%	-0,1%	
Торговый баланс	Июнь	-\$39,5 млрд.	-\$42,0 млрд.	-\$41,5 млрд.	Объем экспорта увеличился на 2,4%, объем импорта не изменился.
Недельные безработные	02.08-09.08	398000	393000	396000	Количество обращений за пособием по безработице находится ниже 400000 уже четвертую неделю подряд.

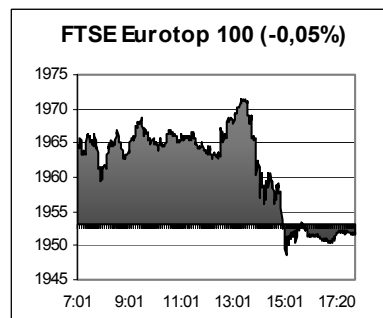
Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения ООО "Уником Партнер" на момент выпуска документа и могут изменяться. "Уником Партнер" не несет ответственности за использование данной информации. Инвестирование в российские ценные бумаги подвержено высокому риску и инвесторы должны принимать собственные решения по вложению средств.

Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.



ЕВРОПА

Общеввропейские фондовые рынки продолжают подъем, подбираясь к максимумам с начала года. Свою роль в подъеме рынков сыграли позитивные новости об экономике США и благоприятные финансовые отчеты европейских компаний.

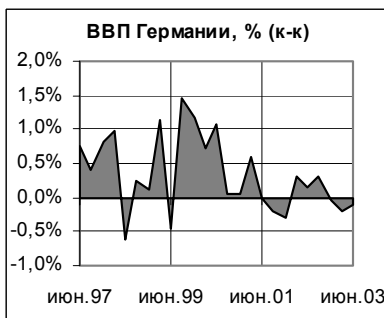
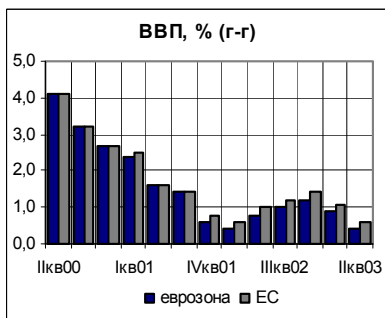


Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
ING (финансовая) +3,7%	Компания объявила о квартальных результатах, превысивших предварительные прогнозы.	

Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП	еврозоны	II кв.	0,0% (к-к)	0,0% (к-к)	0,1% (к-к)	
			0,4% (г-г)	0,4% (г-г)	0,9% (г-г)	
ВВП	Германия	II кв.	-0,1% (к-к)		-0,2% (к-к)	



РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	30,000	31,500	-0,250	5,31
Brazil C-Bond 04-15-14	85,937	86,125	-0,500	11,64
Turkey 01-15-30	106,250	107,250	-0,125	11,02
Russia 06-24-28	148,000	151,000	-1,187	7,99
Russia Step up 03-31-30	88,812	89,187	-0,813	7,88

Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения ООО "Уником Партнер" на момент выпуска документа и могут изменяться. "Уником Партнер" не несет ответственности за использование данной информации. Инвестирование в российские ценные бумаги подвержено высокому риску и инвесторы должны принимать собственные решения по вложению средств.

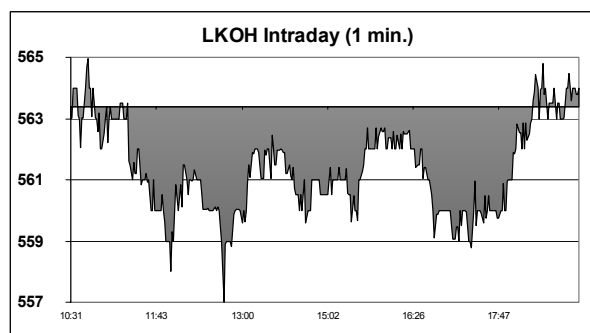
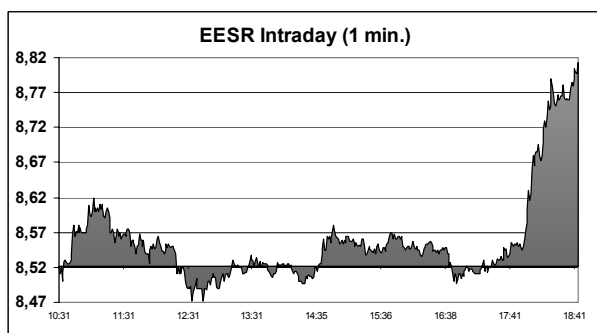
Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ЮкосСибнефть**

- ✓ Министерство по антимонопольной политике одобрило сделку по слиянию компаний ЮКОС и Сибнефть. Объединение компаний должно завершиться до конца текущего года. МАП выдвинул ряд условий по сохранению конкуренции на нефтяном рынке. В частности, ЮКОСу предписывается покупать или принимать стороннюю нефть при наличии свободных мощностей на НПЗ компании, а в случае строительства новых трубопроводов – допускать к ним конкурентов " с учетом затрат на строительство и эксплуатацию. Одобрение сделки не стало сюрпризом для рынка – в начале недели о таком развитии событий заявил глава МАПа И. Южанов.

ОАО "Мосэнерго"

- ✓ Компания "Мосэнерго" объявила о том, что размер ее чистой прибыли по итогам I полугодия составил 1,31 млрд. руб., по сравнению с убытками в размере 778,3 млрд. руб. в аналогичном периоде прошлого года. Объем продаж компании вырос на 12,6 млрд. руб. до 37,2 млрд. руб. Компания зафиксировала рекордный рост потребления энергии (электроэнергии – на 10%, тепловой энергии – на 9%), связывая это с погодными условиями, растущим количеством потребителей.

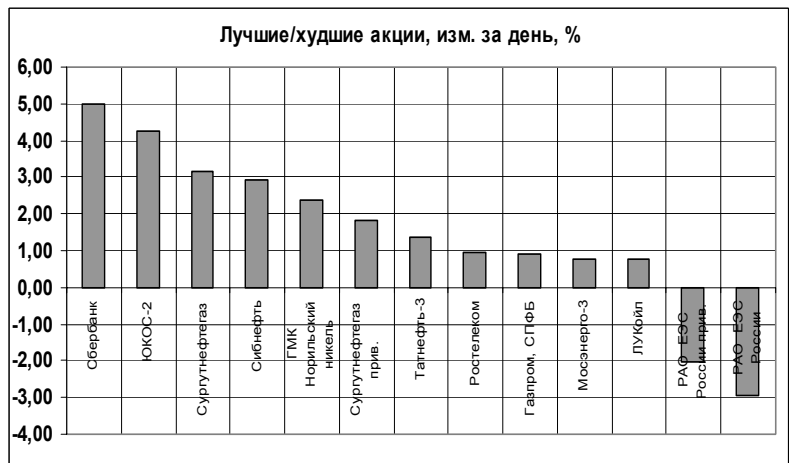


Итоги торгов на ММВБ, СПФБ. Технический комментарий.

Эмитент	Объем сделок, шт.	Цены			Измен. цены, %			Подд.1	Подд.2	Сопр.1	Сопр.2	
		Посл.	Мин.	Макс.	за день	за нед.	за мес.					с нач. года
Газпром, СПФБ	11609600	35,020	34,600	35,150	0,92	1,54	0,34	44,59	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	157553	1203,000	1170,000	1210,000	2,38	3,35	22,96	86,51	910	860	1150	1220
Лукойл	1030941	563,000	559,000	566,600	0,76	6,03	5,23	14,83	555	505	570	585
Мосэнерго-3	115967300	1,973	1,941	2,019	0,77	5,00	0,66	97,10	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	986699600	8,520	8,460	8,922	-2,95	0,95	0,72	107,05	8,40	7,60	8,90	
РАО ЕЭС России прив.	5384700	7,680	7,550	7,910	-2,03	2,67	0,52	128,10	7,70	7,00	8,15	
Ростелеком	4214726	48,760	48,400	49,080	0,95	2,22	-3,04	27,31	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	29554	7874,000	7470,000	7875,000	4,99	6,43	-1,20	28,87	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	749800	76,800	75,010	77,150	2,95	8,80	7,87	8,89	69	64	79	
Сургутнефтегаз	34788900	12,069	11,730	12,070	3,15	6,22	-1,40	19,01	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	2527600	7,341	7,243	7,377	1,82	5,79	0,74	-6,48	7,00	6,60	7,40	8,00
Татнефть-3	1743900	29,390	29,020	29,650	1,34	4,37	4,26	17,65	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	2732148	418,500	406,000	420,000	4,24	9,84	17,71	40,67	370	355	420	450

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	105,8	-0,19%	9837	15,93	12,36
ALRB19	108,5	0,05%	100	11,81	48,66
AMTL01	105,7	0,43%	5235	16,62	24,47
AVNG01	100,5	0,39%	46	8,97	33,54
СТКМ01	102	-0,20%	2001	10,22	41,92
СТКМ02	106,5	0,76%	300	12,83	55,73
GAZB02	109,4	-0,09%	20000	10,62	36,25
IAPO01	100,1	-0,30%	5700	12,26	44,71
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,75	-0,69%	80	12,62	0,37
KOMI05	109,9	0,55%	1274	12,6	24,66
MGOR24	108,65	-0,14%	6000	10,68	29,59
MGOR25	103,95	0,19%	14500	8,67	19,32
MGOR27	113,3	-0,09%	2348	10,66	22,19
MKHB01	69	1,47%	27	144,62	36,98
NKSL02	99,7	-0,06%	365	13,77	53,33
NMAZ01	106	-0,01%	6260	13,31	34,19
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
SUEK01	105,85	-0,14%	1	13,72	7,67
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	97,5		1581	19,68	37,25
TNK0401	105,24	0,09%	500	6,82	45,37
TNK0501	110	-0,77%	900	11,58	30,82



Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения ООО "Уником Партнер" на момент выпуска документа и могут изменяться. "Уником Партнер" не несет ответственности за использование данной информации. Инвестирование в российские ценные бумаги подвержено высокому риску и инвесторы должны принимать собственные решения по вложению средств.

Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в отчете, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.