

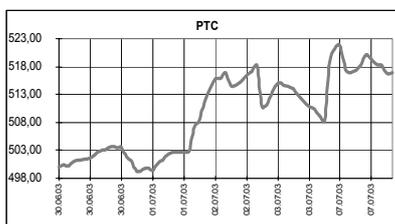
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Презентация облигационного займа г. Красноярска объемом 700 млн. руб.

### Вчера:

- ✓ Индекс РТС вновь закрылся возле максимумов, увеличившись за день на 1,52% до 516,82 пункта. ЮКОС прибавил 3,7% на новостях о планах выкупа акций с рынка для завершения сделки с Сибнефтью. Хорошо выросли также бумаги УралСвязьИнформа (+2,1%) и Ростелекома (+1,5%). Объем торгов в РТС составил \$19,53 млн., на ММВБ – \$333,33 млн. Акции Газпрома подорожали еще на 2,2% до 40,24 руб. с объемом 38,91 млн. штук.
- ✓ В. Путин подписал закон о внесении изменений в НК, поправки в закон о валютном регулировании, а также закон "О связи".
- ✓ Индекс потребительских цен в июне вырос на 0,8% к маю.
- ✓ Положительное сальдо торгового баланса в январе-мае выросла в 1,35 раза до \$29,9 млрд.
- ✓ ЮКОС объявил о намерении выкупить 10% своих акций по 505 руб.
- ✓ Чистая прибыль ЛУКойла в I квартале выросла до \$820 млн.
- ✓ Чистая консолидированная прибыль РАО ЕЭС в 2002 году снизилась на 27% до 35 млрд. руб.



	05.07.03	08.07.03	Измен.
RUR/\$	30,2906	30,3014	0,04%
\$/Euro	1,1491	1,1318	-1,51%
Yen/\$	117,97	118,19	0,19%

Индексы	07.07.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	516,82	1,52	7,75	499,19	521,75	43,93
UPI	504,99	9,13	42,25	447,65	504,99	55,22
UPMI	341,99	2,92	9,69	324,41	341,99	44,83
DJIA	9216,79	1,62	146,58	8871,20	9261,12	10,49
NASDAQ	1720,71	3,44	57,25	1598,92	1721,25	28,84
S&P500	1004,42	1,07	10,66	962,10	1005,58	14,16
Merval	738,78	1,58	11,50	708,87	765,65	40,73
Bovespa	13402,01	0,97	128,36	12893,22	13444,07	18,93
Nikkei	9898,72	1,06	103,56	9353,77	10027,60	15,38
Kospi	708,59	0,61	4,30	680,68	715,80	12,91
Hang Seng	10042,80	1,52	150,40	9512,20	10086,45	7,74
FTSE	4074,80	1,33	53,30	3951,50	4076,80	3,41
DAX	3332,87	2,88	93,26	3119,35	3359,01	15,22
CAC	3182,19	3,57	109,79	3008,72	3182,19	3,86

Товарные рынки	07.07.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	27,74	0,07	0,25	27,67	28,48	-7,90
Brent, авг. фьючерс, IPE	27,60	-0,03	-0,11	27,60	28,20	-6,73
Brent, сент. фьючерс, IPE	27,75	0,16	0,58	27,59	28,16	-6,22
Urals, спот	25,13	-0,52	-2,03	25,13	26,31	-13,97
Никель, LME	8580,00	140,00	1,66	8320,00	8580,00	21,02
Медь, LME	1669,00	14,50	0,88	1637,50	1669,00	8,69
Цинк, LME	809,00	9,00	1,13	785,00	809,00	8,01
Золото, спот	348,15	-2,45	-0,70	348,15	351,25	0,42

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
8 июл	Потребительский кредит	май		\$5,0 млрд.	\$10,7 млрд.
9 июл	ТМЗ в оптовой торговле	май		0,2%	-0,1%
10 июл	Импортные цены	июнь		н/д	-0,2%
10 июл	Экспортные цены	июнь		н/д	-0,1%
10 июл	Экспортные цены	5/07		420 тыс.	430 тыс.
11 июл	Инфляция производителей (PPI)	июнь		0,4%	-0,3%
11 июл	Инфляция производителей (Core PPI)	июнь		0,1%	0,1%
11 июл	Торговый баланс	июнь		-\$41,0 млрд.	-\$42,0 млрд.

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,3267	\$2,0846	3,43%	2070,0
РАО ЕЭС	\$0,2878	\$0,2863	4,47%	30,0
Мосэнерго	\$0,0727	\$0,0715	0,00%	0,3
ЛУКойл	\$20,530	\$20,425	2,77%	114,1
Сургутнефтегаз	\$0,4375	\$0,4400	1,15%	56,6
Татнефть	\$0,9625	\$0,9650	1,85%	32,7
ЮКОС	\$14,000	\$14,098	0,68%	561,5
Норникель	\$34,700	\$35,350	-0,28%	62,0
Ростелеком	\$1,8260	\$1,8250	0,92%	40,7
Вымпелком		\$47,730	1,10%	148,1
МТС		\$61,700	0,33%	308,1
ВБД		\$20,250	0,85%	278,3

## Комментарий к рыночной ситуации

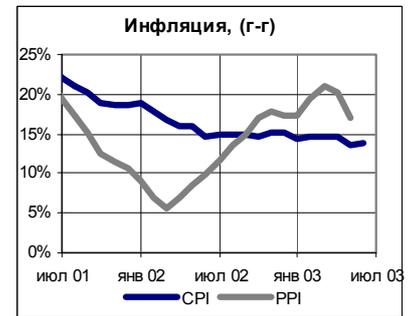
Постепенный рост российского рынка продолжается. История вокруг ЮКОСа смогла приостановить этот рост только на непродолжительное время, а теперь, когда сама компания опубликовала оферту на выкуп своих акций, почти исчез и этот негативный фактор. Опубликованные вчера финансовые результаты трех крупных компаний не смогли оказать на рынок существенного влияния. Сегодня мы ждем небольшого роста цен благодаря оптимистичному закрытию в Америке и сохранению массы свободных для инвестирования денег на российском рынке. Какие-то движения в Газпроме возможны в связи с публикацией его финансовых результатов по МСФО за прошлый год.

**РОССИЯ**

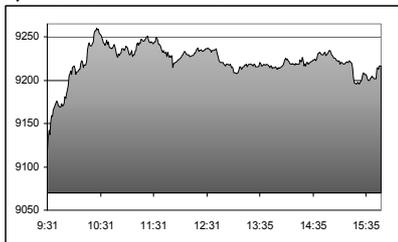
Президент России В. Путин подписал закон о внесении изменений во вторую часть Налогового кодекса, в соответствии с которыми расширяется право налогоплательщиков на получение стандартных вычетов по подоходному налогу. Кроме того, с 2004 года снижена ставка НДС до 18% с сохранением 10%-ой льготной ставки, увеличены акцизы и ставка налога на добычу полезных ископаемых.

Индекс потребительских цен в июне вырос на 0,8% к маю и на 7,9% с начала года. В годовом исчислении июньский уровень инфляции составил 13,9%.

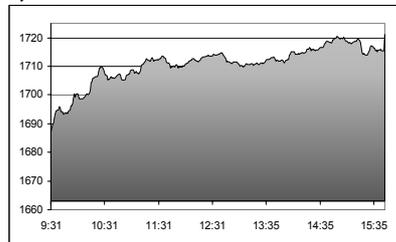
Положительное сальдо торгового баланса в январе-мае выросло на 35,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составило \$29,9 млрд. В структуре экспорта в страны дальнего зарубежья преобладают топливно-энергетические товары (61,2%), металлы (14,4%), машиностроительная продукция (5,7%). В структуре импорта значительную долю занимают машины и оборудования (38,7%), продовольственные товары (23,7%), продукция химической отрасли (18,1%).

**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

**Dow Jones Industrial Average :**  
9,216.79 ↑ 146.58 1.62%



**NASDAQ :**  
1,720.71 ↑ 57.25 3.44%

**РЫНОК**

Американские фондовые индексы выросли в понедельник на фоне надежд на восстановление экономики во второй половине года, а также надежд на хорошие результаты корпоративных отчетов за второй квартал. По итогам дня: Dow Jones вырос на 1,62% до 9216,79 пункта, Nasdaq увеличился на 3,44% до 1720,71 пункта – максимальное значение с 20 мая 2002 года, S&P 500 прибавил 1,90% до 1004,42 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,819 млрд. акций, на NYSE 1,429 млрд. акций.

Спросом пользовались акции производителей компьютерного оборудования, полупроводниковых и брокерских компаний.

**Фьючерсы** на американские индексы во вторник утром: фьючерсы на Nasdaq -0,03%, фьючерсы на S&P 500 -0,06%.

**Корпоративные новости**

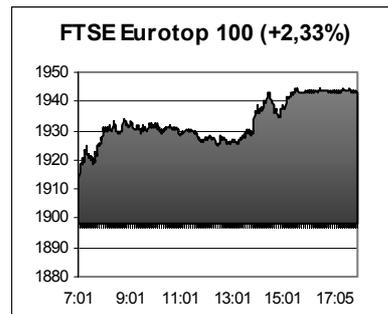
Компания	Событие	Комментарий
Microsoft (Программное обеспечение) +3,5%	Выплата дивидендов	Согласно информации с веб-сайта Financial Times, компания Microsoft планирует выплатить \$10 млрд. в виде дивидендов из имеющихся у неё запасов наличности, составляющей \$46 млрд.
Procter & Gamble (Товары для дома) +1,0%		Котировки компании выросли после того, как американский антitrustовский регулирующий орган одобрил сделку по приобретению немецкой компании Wella за \$6,3 млрд.
Taiwan Semiconductor (Полупроводники) +2,0%	Компания опубликовала финансовую отчетность за II квартал.	Результаты второго квартала превысили показатели аналогичного периода прошлого года, а также оказались выше прогнозов экономистов. Компания отмечает возросший объем продаж в июне и появление новых продуктов от главных клиентов, таких как nVidia.

**Экономика**

Важных макроэкономических данных в понедельник опубликовано не было.

**ЕВРОПА**

Фондовые рынки Европы закрылись ростом основных индексов. Лидировали акции технологических компаний на фоне благоприятных корпоративных новостей со стороны ведущих мировых производителей полупроводников.

**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Infineon (технологическая) <b>+7,8%</b>		Компании сектора: STMicroelectronics (+6,4%), ASML (+11,3%)

**Экономика**

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП	Великобритания	I полугодие	<b>0,4%</b>			

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ****ОАО "ЮКОС"**

- ✓ Компания ЮКОС планирует выкупить 10% собственных акций по 505 руб., затратив на эту операцию \$3,7 млрд. Реестр акционеров для оферты на выкуп акций был закрыт 4 июля. Значительную долю выкупленных акций получат акционеры Сибнефти. В рамках сделки по слиянию с Сибнефтью, ЮКОС также выпустит 1 млрд. акций номиналом 0,004 руб., которые будут размещены по закрытой подписке среди акционеров Сибнефти, в обмен на акции.

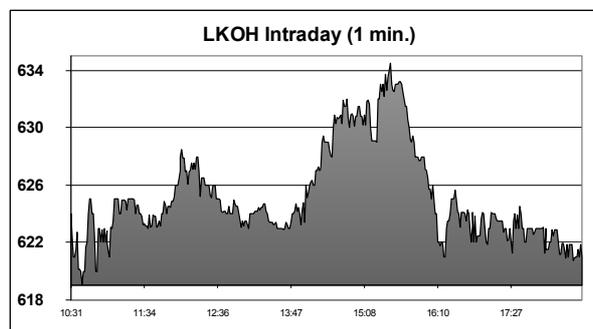
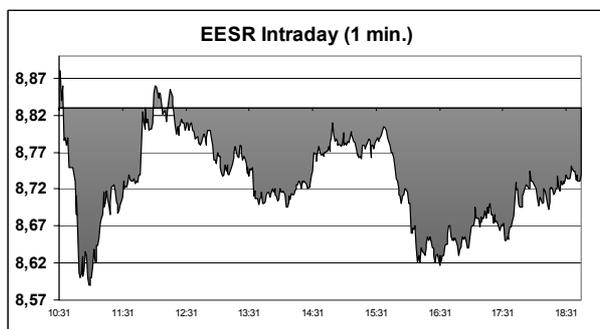
В понедельник ЮКОС представил отчетность по US GAAP за I квартал 2003 года, в соответствии с которой чистая прибыль компании выросла на 174% до \$1,27 млрд. Объем выручки увеличился на 94% до \$3,9 млрд. Рост выручки компания связывает с увеличением объема добычи нефти и благоприятной ситуацией на мировых рынках. Объемы добычи возросли на 22,6% до 19,2 тонн, таким образом, по этому показателю ЮКОС поделил первое место среди российских нефтяных компаний с ЛУКОЙЛОМ.

**ОАО "ЛУКОЙЛ"**

- ✓ Чистая прибыль ОАО "ЛУКОЙЛ" по US GAAP в I квартале 2003 года выросла на 237% до \$820 млн. Объем выручки от продаж вырос на 77,8% до \$5,09 млрд. Объем добычи нефти увеличился на 3,6% до 19,2 млн. тонн.

**РАО "ЕЭС России"**

- ✓ Консолидированная прибыль РАО ЕЭС по МСФО в 2002 году возросла на 46,4% до 18,3 млрд. руб. Размер чистой прибыли снизился на 27% до 35 млрд. руб. Снижение прибыли связано с тем, что на финансовые результаты 2001 года повлиял разовый эффект от сделки с компанией Falcon по погашению долга России перед Чехией. Выручка компании за год выросла на 42,7 млрд. руб. до 503,4 млрд. руб., что компания связывает с ростом тарифом и реализацией программы управления издержками.



## 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	38910200	40,240	39,520	42,300	2,18	21,46	31,12	66,14	40	36	42,3	
ГМК Норильский никель	60150	1051,910	1026,780	1074,000	0,32	0,09	13,84	63,09	950	860	1220	
Лукойл	1216493	622,000	618,900	634,490	0,32	3,91	11,07	26,86	602	580	700	
Мосэнерго-3	27033500	2,207	2,196	2,233	-0,81	-0,63	4,10	120,48	2,10	2,00	2,40	
РАО ЕЭС России	778983800	8,747	8,570	8,930	-0,94	8,66	20,09	112,56	8,50	8,00	9,10	
РАО ЕЭС России прив.	7148800	7,611	7,455	7,650	0,16	6,30	20,14	126,05	7,00	6,60	7,60 8,40	
Ростелеком	8521510	55,500	54,230	55,900	1,46	4,64	-0,02	44,91	49	46	56 61	
Сбербанк	5352	8650,000	8555,000	8700,000	0,59	2,80	5,85	41,57	8300	8000	8700 10370	
Сибнефть	1355000	80,100	79,800	83,800	-0,37	0,11	4,98	13,57	80	74	85	
Сургутнефтегаз	24222300	13,090	13,000	13,250	-0,37	3,40	1,64	29,08	12,10	11,05	13,50 15,00	
Сургутнефтегаз прив.	3091500	7,745	7,745	7,850	-1,21	-0,06	-2,71	-1,34	7,00	6,60	8,20 9,30	
Татнефть-3	1352900	29,090	28,690	29,270	0,38	1,01	-14,44	16,45	28	26	33 42,7	
ЮКОС-2	3841645	425,010	419,300	448,700	3,66	0,49	11,99	42,86	420	390	480	

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFNB01	99,8	0,20%	103	7,94	4,93
ALEC01	107,07	-0,10%	40	15,17	42,68
ALRB19	112,65	-0,13%	3000	9,94	32,44
AVNG01	101	-0,15%	2130	11,61	15,29
СТКМ01	103,75		1	7,51	23,67
СТКМ02	109,1	-0,59%	50	11,46	37,48
GAZB02	112,75	-0,27%	31232	9,21	20,83
IAPO01	101,08	0,03%	5000	11,59	32,55
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	101,8	0,79%	3	12,12	22,28
KOMI05	114,65	-0,04%	1300	11,33	6,41
LMKB01	102,54	0,10%	380	15,49	27,9
MGOR25	105,7	-0,61%	1008	7,03	4,11
MGOR27	118,9	-1,29%	3040	8,9	6,99
MOBL02	112,5	-0,44%	1002	10,17	12,57
NKNH02	111,55	-2,15%	1000	10,79	22,9
NKSL02	101,15	0,23%	7000	11,29	40,26
NMAZ01	108	0,28%	1	12,2	14,42
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	109,05	-0,41%	5300	15,59	78,33
SMRT01	109,2	-0,23%	182	14,57	25,2
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0501	115,75	-0,09%	2000	9,68	15,62
USIB02	112,65	-0,09%	2053	11,08	23,49

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

