

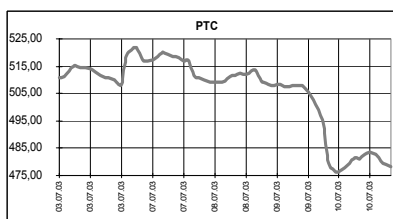
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Минфин осуществит очередной платеж МВФ в размере \$58,3 млн.

Вчера:

- ✓ Индекс РТС вчера снизился еще на 3,17% до 478,14 пункта. Продажи снова шли по всему спектру бумаг, и снова сильнее все подешевела "нефтянка": ЛУКОЙЛ (-4,2%), ЮКОС (-7,5%), Сибнефть (-2,9%). РАО ЕЭС на этом фоне выглядит лучше – минус 1,8%. Объем торгов в РТС составил \$33,34 млн., на ММВБ – \$253,62 млн. Акции Газпрома упали на 3,8% до 35,53 руб. с объемом 38,75 млн. штук.
- ✓ Объем золотовалютных резервов за неделю вырос до \$64,9 млрд.
- ✓ Минэкономразвития ожидает роста потребительских цен в июле на 1,0%.
- ✓ ОАО "МегаФон" планирует привлечь \$300 млн. в виде кредита Сбербанка.
- ✓ Роснефть отказалась от покупки хорватской нефтекомпании INA.



| | 10.07.03 | 11.07.03 | Измен. |
|---------|----------|----------|--------|
| RUR/\$ | 30,4178 | 30,3642 | -0,18% |
| \$/Euro | 1,1349 | 1,1375 | 0,23% |
| Yen/\$ | 117,80 | 117,61 | -0,16% |

| Индексы | 10.07.03 | Изм. за день, % | Изм. за день | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|-----------|----------|-----------------|--------------|---------------|----------------|---------------------|
| PTC | 478,14 | -3,17 | -15,63 | 476,05 | 521,75 | 33,16 |
| UPI | 451,23 | -4,42 | -20,89 | 451,23 | 504,99 | 38,69 |
| UPMI | 314,38 | -3,92 | -12,83 | 314,38 | 341,99 | 33,13 |
| DJIA | 9036,04 | -1,31 | -120,17 | 8996,76 | 9261,12 | 8,32 |
| NASDAQ | 1715,86 | -1,81 | -31,60 | 1660,95 | 1758,18 | 28,48 |
| S&P500 | 988,70 | -1,35 | -13,51 | n/a | n/a | 12,38 |
| Merval | 706,02 | -2,10 | -15,16 | 699,19 | 747,40 | 34,49 |
| Bovespa | 13501,29 | -0,86 | -117,51 | 13067,44 | 13622,27 | 19,81 |
| Nikkei | 9635,35 | -3,22 | -320,27 | 9589,19 | 10070,11 | 12,31 |
| Kospi | 703,56 | 0,21 | 1,45 | 691,59 | 715,80 | 12,11 |
| Hang Seng | 9873,69 | -1,27 | -127,05 | 9637,90 | 10086,45 | 5,93 |
| FTSE | 4028,80 | -0,64 | -25,90 | 4001,30 | 4088,20 | 2,24 |
| DAX | 3269,84 | -1,58 | -52,59 | 3213,61 | 3363,43 | 13,04 |
| CAC | 3098,28 | -1,33 | -41,65 | 3072,40 | 3203,35 | 1,12 |

| Товарные рынки | 10.07.03 | Изм. | Изм., % | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|---------------------------|----------|--------|---------|---------------|----------------|---------------------|
| Brent, спот | 28,81 | -0,12 | -0,41 | 27,67 | 28,93 | -4,35 |
| Brent, авг. фьючерс, IPE | 29,23 | 0,52 | 1,81 | 27,55 | 29,23 | -1,22 |
| Brent, сент. фьючерс, IPE | 28,68 | 0,03 | 0,10 | 27,59 | 28,68 | -3,08 |
| Urals, спот | 27,92 | 1,56 | 5,92 | 25,13 | 27,92 | -4,42 |
| Никель, LME | 8800,00 | 125,00 | 1,44 | 8440,00 | 8800,00 | 24,12 |
| Медь, LME | 1710,50 | 24,00 | 1,42 | 1654,50 | 1710,50 | 11,40 |
| Цинк, LME | 822,50 | 10,00 | 1,23 | 800,00 | 822,50 | 9,81 |
| Золото, спот | 345,2 | 0,90 | 0,26 | 344,30 | 350,60 | -0,43 |

Экономические индикаторы США:

| Дата | Параметр | Период | Значение | Ожидания рынка | Предыдущее значение |
|--------|------------------------------------|--------|-------------|----------------|---------------------|
| 8 июл | Потребительский кредит | май | \$7,3 млрд. | \$5,0 млрд. | \$10,7 млрд. |
| 9 июл | ТМЗ в оптовой торговле | май | -0,3% | 0,2% | -0,1% |
| 10 июл | Импортные цены | июнь | 0,5% | n/d | -0,2% |
| 10 июл | Экспортные цены | июнь | -0,1% | n/d | -0,1% |
| 10 июл | Экспортные цены | 5/07 | 439 тыс. | 420 тыс. | 430 тыс. |
| 11 июл | Инфляция производителей (PPI) | июнь | 0,4% | 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. |

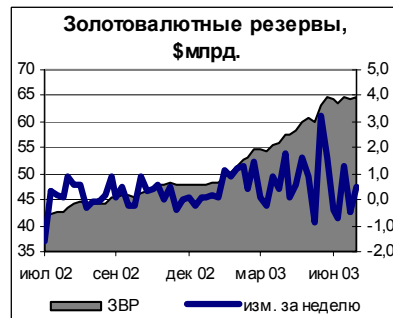
| Бумага | Закрытие | | Изм. ADR | Объем |
|----------------|----------|----------|----------|--------|
| | PTC | ADR | | |
| Газпром (Фр.) | \$1,1703 | \$1,7739 | -10,96% | 1690,0 |
| РАО ЕЭС | \$0,2760 | \$0,2760 | -1,95% | 2,3 |
| Мосэнерго | \$0,0657 | \$0,0665 | -4,32% | 412,2 |
| ЛУКОЙЛ | \$17,750 | \$17,563 | -5,07% | 376,5 |
| Сургутнефтегаз | \$0,4085 | \$0,4110 | -0,73% | 66,5 |
| Татнефть | \$0,9325 | \$0,9275 | -2,68% | 3,9 |
| ЮКОС | \$12,450 | \$12,000 | -8,57% | 850,3 |
| Норникель | \$32,300 | \$32,250 | -2,27% | 195,9 |
| Ростелеком | \$1,6850 | \$1,6633 | -3,11% | 127,0 |
| Вымпелком | | \$46,200 | -3,06% | 325,5 |
| MTC | | \$57,300 | -1,21% | 653,0 |
| ВБД | | \$20,190 | 0,05% | 56,2 |

Комментарий к рыночной ситуации

Рынок быстро пересматривает свои среднесрочные ожидания. Если еще несколько дней назад считалось, что ниже 500 пунктов по РТС уйти ему будет очень сложно, то теперь операторы гадают, остановится ли падение возле 470 пунктов. Мы считаем, что у рынка есть все шансы пойти ниже, после чего наступит запоздалое в этом году летнее затишье. Новая волна интереса к российским акциям, скорее всего, появится уже осенью. Вероятно, сегодня цены могут быть еще ниже вчерашнего закрытия, но ближе к концу дня мы увидим частичное закрытие коротких позиций перед выходными.

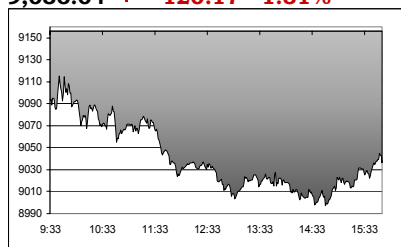
РОССИЯ

- ✓ Объем золотовалютных резервов на 4 июля 2003 года составил \$64,9 млрд. руб., увеличившись за неделю на \$500 млн. С начала года прирост резервов в достиг \$17,2 млрд. при запланированных на конец года \$7,0 млрд.
- ✓ Минэкономразвития сообщило об оценке роста индекса потребительских цен с 1 по 7 июля на 0,25% и ожидает, что темпы инфляции по итогам июля составят 1,0%, по сравнению с 0,8% в июне и 0,7% в июле 2002 года.

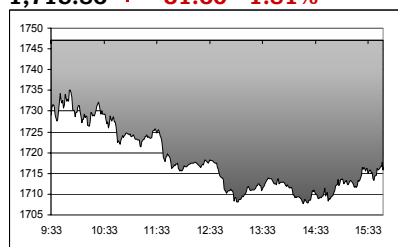


СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

Dow Jones Industrial Average :
9,036.04 ↓ -120.17 -1.31%



NASDAQ :
1,715.86 ↓ -31.60 -1.81%



Рынок

Торги на американском фондовом рынке завершились в четверг снижением ведущих индексов на фоне слабых данных о рынке труда и разочарований по поводу квартального отчета Yahoo!. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 1,81% до 1715,86 пункта, индекс Dow Jones потерял 1,31% до 9036,04 пункта, индекс S&P 500 упал на 1,4% до 988,70 пункта. Активность была средней, объем торгов составил: на Nasdaq 1,720 млрд. акций, на NYSE 1,465 млрд. акций.

Снижение наблюдалось по акциям биотехнологических, финансовых, полупроводниковых и высокотехнологических компаний.

Инвесторы понемногу фиксируют прибыль, поскольку за последние месяцы рынок сильно подрос, поэтому в пятницу откат, скорее всего, продолжится. Тем не менее, следует обратить внимание на квартальный отчет General Electric перед открытием торгов, а также на торговый баланс за май и индекс цен производителей (PPI), поскольку при хороших данных рынок может развернуться вверх.

Фьючерсы на американские индексы в четверг утром торгуются в минусе: фьючерсы на Nasdaq - 0,62%, фьючерсы на S&P 500 -0,17%.

Корпоративные новости

| Компания | Событие | Комментарий |
|---------------------------------|---------|--|
| Yahoo! (Интернет) -7,73% | | В среду после торгов компания опубликовала отчет за II квартал. Прибыль на акцию составила 8 центов, что совпало с прогнозами аналитиков и на 3 цента превысило прошлогодний показатель. Yahoo! также повысила прогноз по прибыли на год, но, несмотря на неплохие результаты, котировки компании упали на 7,7%, инвесторы ждали, что результаты превысят прогнозные значения. В этом году цена акций выросла на 100%. Падение акций Yahoo! вызвало снижение бумаг других интернет-компаний, таких как: eBay (-2,4), Amazon.com (-5,5%), Overture Services (-6,4%). |
| Coca-Cola (Напитки) +0,3% | | Из 30 компаний, входящих в индекс Dow, выросли котировки одной Coca-Cola после публикации хорошего квартального отчета их конкурента - PepsiCo. Акции PepsiCo прибавили по итогам торгов 5,4%. |

Экономика

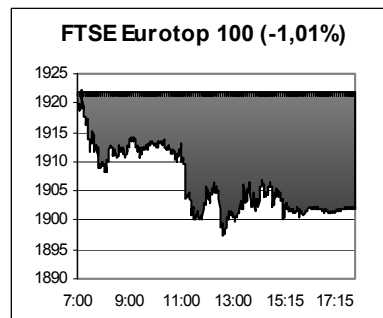
| Показатель | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|-----------------------|---------------|----------|----------|------------|-------------|
| Экспортные цены | Июнь | -0,1% | Н/д | -0,2% | |
| Импортные цены | Июнь | +0,5% | Н/д | -0,3% | |
| Недельные безработные | 28.06 - 05.07 | 439000 | 420000 | 434000 | |

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

Европейские рынки закрылись очередным снижением основных индексов. Участники рынка избавлялись в первую очередь от акций нефтяных и автомобильных компаний на фоне неблагоприятных корпоративных новостей, практически не заметив снижение ставки Банка Англии до 3,5% с 3,75%.

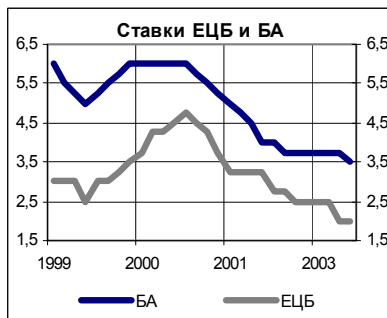


Основные корпоративные новости

| Компания | Событие | Комментарий |
|-------------------------------------|---|--|
| Renault (автомобильная) -0,2% | Продажи компании в первом полугодии упали на 4,5%. | Компании сектора: PSA Peugeot Citroen (-0,2%), Volkswagen (-3,0%), BMW (-1,9%) |
| TotalFinaElf (нефтяная) -2,0% | Руководство компании предупредило акционеров о слабых результатах по итогам II квартала на фоне подешевевшей нефти и укрепления евро. | Компании сектора: Royal Dutch Petroleum (-1,5%), Eni (-0,9%), Repsol (-0,9%) |

Экономика

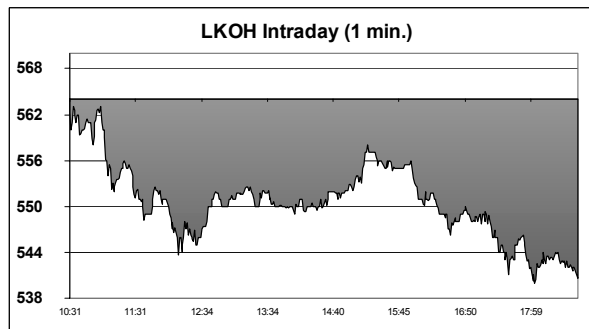
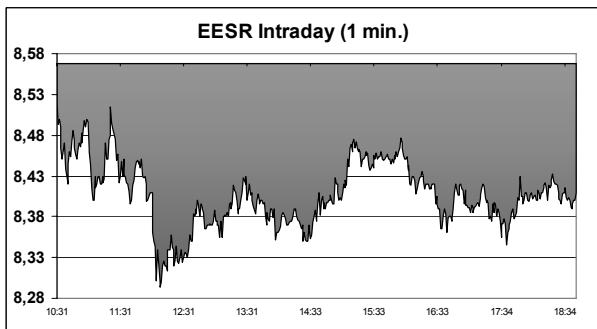
| Показатель | Страна | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|---------------------|----------------|--------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|---|
| Инфляция | Германия | Июнь | 0,3% (м-м) 1,0% (г-г) | 0,3% (м-м) 1,0% (г-г) | -0,2% (м-м) 0,7% (г-г) | |
| Ставка Банка Англии | Великобритания | | 3,5% | 3,75% | 3,75% | Значение ставки – минимальное с 1955 года. ЕЦБ сохранил ставку без изменений на 2,0%. |



РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

ОАО "МегаФон"

✓ Собрание акционеров ОАО "МегаФон" одобрило генеральное соглашение со Сбербанком об открытии кредитной линии на сумму \$300 млн. Окончательные условия соглашения еще не определены, дата погашения кредита намечена на 2010 год. Привлеченные средства, вероятнее всего, будут направлены на развитие региональных сетей.



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, Финам-Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.

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 | 38646400 | 35,530 | 35,000 | 36,540 | -3,84 | -3,53 | 22,52 | 46,70 | 35 | 31,5 | 40 | 42,3 |
| ГМК Норильский никель | 133413 | 978,000 | 967,010 | 995,890 | -1,59 | -7,73 | 7,24 | 51,63 | 950 | 860 | 1220 | |
| Лукойл | 2222821 | 541,000 | 540,000 | 565,000 | -4,16 | -10,47 | 0,09 | 10,34 | 550 | 505 | 600 | 625 |
| Мосэнерго-3 | 93201300 | 1,965 | 1,955 | 2,085 | -5,98 | -11,05 | -9,28 | 96,30 | 1,90 | 1,50 | 2,10 | 2,30 |
| РАО ЕЭС России | 591294600 | 8,409 | 8,281 | 8,546 | -1,78 | 0,63 | 14,96 | 104,35 | 8,50 | 8,00 | 8,90 | 9,10 |
| РАО ЕЭС России прив. | 7962500 | 7,615 | 7,531 | 7,660 | -1,10 | 5,33 | 15,85 | 126,17 | 7,00 | 6,60 | 7,60 | 8,40 |
| Ростелеком | 6604805 | 50,810 | 50,520 | 52,420 | -2,85 | -6,24 | -3,59 | 32,66 | 49 | 46 | 56 | 61 |
| Сбербанк | 17269 | 8276,000 | 7525,000 | 8540,000 | -2,15 | -3,26 | 3,45 | 35,45 | 8300 | 8000 | 8700 | 10370 |
| Сибнефть | 396000 | 73,800 | 73,800 | 74,100 | -2,91 | -9,25 | -0,27 | 4,64 | 74 | 70 | 80 | 85 |
| Сургутнефтегаз | 27491600 | 12,400 | 12,320 | 12,625 | -1,98 | -5,92 | 2,29 | 22,28 | 12,10 | 11,05 | 13,50 | 15,00 |
| Сургутнефтегаз прив. | 1469900 | 7,430 | 7,403 | 7,500 | -0,73 | -5,59 | -4,39 | -5,35 | 7,00 | 6,60 | 8,20 | 9,30 |
| Татнефть-3 | 1266700 | 28,350 | 27,530 | 28,600 | -1,53 | -0,18 | -13,30 | 13,49 | 28 | 26 | 33 | 42,7 |
| ЮКОС-2 | 1916442 | 375,100 | 375,000 | 395,470 | -7,54 | -10,37 | 3,47 | 26,08 | 365 | 350 | 390 | 420 |

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

| Тикер | Последняя | Изменение | Оборот | Доходн. | НКД |
|---------|-----------|-----------|--------|---------|-------|
| AFLB02 | 101,75 | -0,05% | 2000 | 4,21 | 44,11 |
| ALEC01 | 105,95 | 1,68% | 11516 | 16,18 | 44,37 |
| ALRB19 | 111,21 | 0,05% | 39910 | 10,62 | 33,75 |
| AVNG01 | 100,7 | -0,05% | 200 | 13,25 | 16,77 |
| BNRG01 | 115 | -0,17% | 1000 | 12,29 | 65,2 |
| CTKM01 | 103,45 | | 500 | 8,12 | 25,15 |
| GAZB02 | 111,5 | 0,09% | 500 | 9,78 | 22,08 |
| IZHM01 | 100,6 | 0,10% | 1 | 18,36 | 27,78 |
| NKSL02 | 101 | 0,15% | 1000 | 11,51 | 41,32 |
| PKBO01 | 109,6 | 0,50% | 4625 | 20,19 | 38,14 |
| TATB01 | 109,1 | -0,14% | 110 | 16,03 | 0,45 |
| TATB02 | 103,91 | -0,09% | 30 | 16,04 | 4,62 |
| TNK0501 | 113,15 | -0,13% | 501 | 10,56 | 16,85 |
| USIB02 | 111,98 | -0,02% | 2000 | 11,43 | 24,93 |

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

