

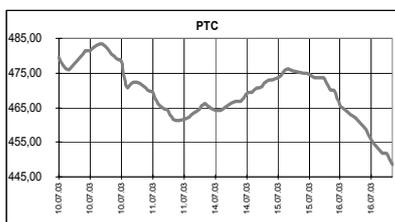
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Годовое собрание акционеров ОАО "СИБУР-Нефтехим".
- ✓ Аэрофлот представит финансовые результаты за 2002 г., I полугодие 2003 г.

Вчера:

- ✓ Рынок не удержался после небольшого отскока и продолжил уверенное движение вниз. Индекс вчера обрушился на 5,19% до 448,67 пункта. Лидеры падения – Сибнефть (-10,3%), ЮКОС (-8,3) и РАО ЕЭС (-7,8%). Остальные бумаги упали меньше, но инвесторам от этого не легче. Объем торгов на падении увеличился: в РТС – \$34,93 млн., на ММВБ – \$298,36 млн. Газпром на СПФБ снизился на 5,2% до 34,99 руб. с объемом 40,21 млн. штук.
- ✓ Россия может стать членом ВТО не ранее 2006 года.
- ✓ Денежная база в широком определении в июне увеличилась на 2% до 1,534 трлн. руб.
- ✓ Генпрокуратура запросила у МНС результаты выездных проверок ЮКОСа.
- ✓ ЮКОС занял лидирующие позиции по показателям эффективности среди крупнейших мировых компаний.



| | 16.07.03 | 17.07.03 | Измен. |
|---------|----------|----------|--------|
| RUR/\$ | 30,5349 | 30,5175 | -0,06% |
| \$/Euro | 1,1173 | 1,1215 | 0,38% |
| Yen/\$ | 117,96 | 118,07 | 0,09% |

| Индексы | 16.07.03 | Изм. за день, % | Изм. за день | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|-----------|----------|-----------------|--------------|---------------|----------------|---------------------|
| PTC | 448,67 | -5,19 | -24,58 | 448,67 | 483,53 | 24,95 |
| UPI | 445,42 | -3,70 | -17,11 | 445,42 | 462,53 | 36,91 |
| UPMI | 307,81 | -3,98 | -12,77 | 307,81 | 320,58 | 30,35 |
| DJIA | 9094,59 | -0,38 | -34,38 | 8996,76 | 9278,41 | 9,03 |
| NASDAQ | 1747,97 | -0,30 | -5,24 | 1707,49 | 1776,10 | 30,88 |
| S&P500 | 994,09 | -0,63 | -6,33 | 983,62 | 1015,44 | 12,99 |
| Merval | 698,26 | 0,71 | 4,94 | 685,53 | 720,51 | 33,01 |
| Bovespa | 13487,24 | -0,93 | -126,86 | 13287,16 | 13735,72 | 19,69 |
| Nikkei | 9498,86 | -2,44 | -237,11 | 9495,99 | 9909,65 | 10,72 |
| Kospi | 716,48 | 0,42 | 3,03 | 691,59 | 724,53 | 14,17 |
| Hang Seng | 10123,83 | -0,72 | -73,18 | 9854,03 | 10236,89 | 8,61 |
| FTSE | 4077,11 | -0,61 | -24,94 | 4013,70 | 4135,90 | 3,47 |
| DAX | 3387,64 | 0,09 | 2,95 | 3245,45 | 3430,76 | 17,11 |
| CAC | 3150,72 | -0,90 | -28,61 | 3076,35 | 3206,03 | 2,83 |

| Товарные рынки | 16.07.03 | Изм. | Изм., % | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|---------------------------|----------|--------|---------|---------------|----------------|---------------------|
| Brent, спот | 28,74 | -0,33 | -1,14 | 28,52 | 29,17 | -4,58 |
| Brent, авг. фьючерс, IPE | 28,74 | -0,43 | -1,47 | 28,74 | 29,23 | -2,87 |
| Brent, сент. фьючерс, IPE | 28,36 | -0,62 | -2,14 | 28,36 | 28,98 | -4,16 |
| Urals, спот | 23,51 | -4,21 | -15,19 | 23,51 | 28,11 | -19,51 |
| Никель, LME | 8865,00 | -80,00 | -0,89 | 8750,00 | 8945,00 | 25,04 |
| Медь, LME | 1736,00 | 5,00 | 0,29 | 1699,50 | 1736,00 | 13,06 |
| Цинк, LME | 833,00 | -4,00 | -0,48 | 821,50 | 837,00 | 11,21 |
| Золото, спот | 343,3 | 1,40 | 0,41 | 341,90 | 347,05 | -0,98 |

Экономические индикаторы США:

| Дата | Параметр | Период | Значение | Ожидания рынка | Предыдущее значение |
|--------|---|--------|----------|----------------|---------------------|
| 15 июл | NY Empire State Index | июль | 22,56 | 22,7 | 26,8 |
| 15 июл | Розничные продажи (искл. авто) | июнь | 0,7% | 0,3% | 0,1% |
| 15 июл | Розничные продажи | июнь | 0,5% | 0,5% | 0,1% |
| 16 июл | Инфляция потребителей (CPI) | июнь | 0,2% | 0,2% | 0,0% |
| 16 июл | Инфляция потребителей (core CPI) | июнь | 0,0% | 0,1% | 0,3% |
| 16 июл | ТМЗ в производстве | май | -0,2% | 0,2% | 0,1% |
| 16 июл | К-т использования мощностей | июнь | 74,3% | 74,4% | 74,3% |
| 16 июл | Промышленное производство | июнь | 0,1% | 0,1% | 0,1% |
| 17 июл | Количество выданных разрешений на строительство жилья | июнь | | 1,783 млн. | 1,803 млн. |
| 17 июл | Первичные безработные | 12/7 | | 425 тыс. | 439 тыс. |
| 17 июл | Начато строительство домов | июнь | | 1,740 млн. | 1,732 млн. |
| 17 июл | Philadelphia Fed | июль | | 7,5 | 4,0 |
| 18 июл | Michigan Sentiment-Prel. | июль | | 90,5 | 89,7 |

Комментарий к рыночной ситуации

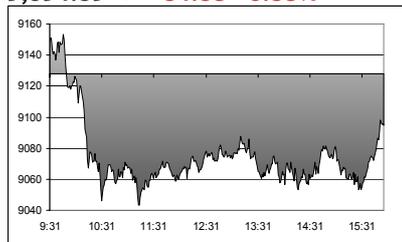
Наши ожидания относительно постепенного "успокоения" рынка не оправдались. Новая волна продаж была спровоцирована, по сути, безрезультатной встречей представителей крупного бизнеса с президентом, на которой последний продемонстрировал нежелание вмешиваться с конфликт вокруг ЮКОСа. Рынком это было интерпретировано как фактическое одобрение действий силовых структур. Добавляют негатива мало оптимистичные комментарии, мировых рейтинговых агентств, относительно перспектив присвоения России инвестиционного рейтинга. Сегодня мы ждем более высокого открытия по сравнению с уровнем вчерашнего дня, а дальнейшая динамика цен будет зависеть от поступающих новостей. Ближайший уровень поддержки по РТС – 440 пунктов.

РОССИЯ

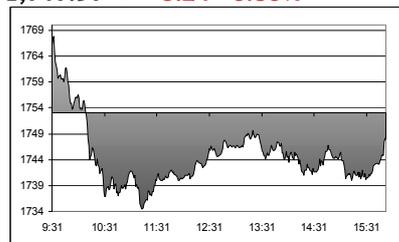
- ✓ Объем денежной базы в широком определении в июне увеличился на 2,0% до 1,534 трлн. руб. Объем наличных денег в обращении с учетом остатков в кассах кредитных организаций увеличился на 7,0% до 971,9 млрд. руб.
- ✓ Глава Минэкономразвития Г. Греф считает наиболее вероятным сроком вступления России во Всемирную торговую организацию 2006 год. Переговоры по поводу вступления планируется завершить в 2004 году, еще около полутора лет потребуется на выполнение формальных и технических процедур.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

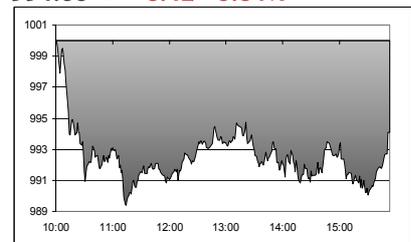
Dow Jones Industrial Average :
9,094.59 ↓ -34.38 -0.38%



NASDAQ :
1,747.97 ↓ -5.24 -0.30%



S & P 500:
994.00 ↓ -6.42 -0.64%



Рынок

Американский фондовый рынок закрывается снижением второй день подряд, поскольку инвесторы фиксируют прибыль на фоне слабых квартальных результатах Ford, Motorola и Lucent. По итогам торгов: индекс Nasdaq понизился на 0,30% до 1747,97 пункта, индекс Dow Jones потерял 0,38% до 9094,59 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,64% до 994,00 пункта. Активность была высокой, объем торгов вот уже несколько дней на высоком уровне: на Nasdaq 1,920 млрд. акций, на NYSE 1,701 млрд. акций.

Наибольшее падение испытали в среду бумаги производителей сетевого оборудования и инвестиционных банков.

В четверг будет опубликована еще одна порция квартальных отчетов и экономических новостей, поэтому спрогнозировать движение рынка довольно сложно.

Фьючерсы на американские индексы в четверг торгуются в большом минусе: фьючерсы на Nasdaq – 0,85%, фьючерсы на S&P 500 – 0,62%.

Корпоративные новости

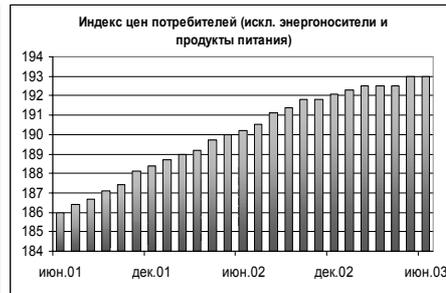
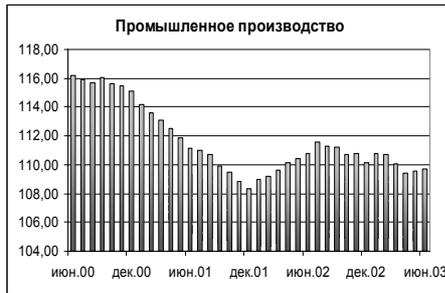
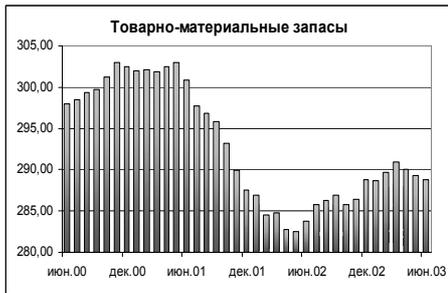
| Компания | Событие | Комментарий |
|--|--|---|
| Motorola (Средства связи) -4,6% | Компания опубликовала отчет за II квартал. | Прибыль Motorola составила 1 цент на акцию, что превысило прогноз аналитиков, но оказалось ниже показателя за аналогичный период прошлого года. Компания объясняет это возросшей конкуренцией на рынке сотовых телефонов. К тому же, компания предупредила, что результаты следующего квартала окажутся ниже прогнозных значений. |
| Lucent (Сетевое оборудование) -12,5% | | Бумаги компании снизились после заявления, что в III квартале прибыль компании будет ниже, чем от неё ждут аналитики в связи с высокими доходами от подразделения беспроводной связи. Кроме того, рейтинговое агентство S&P предупредило о возможном снижении долгового рейтинга компании до "бросового" уровня. |

Экономика

| Показатель | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|---|--------|----------|----------|------------|---|
| Товарно-материальные запасы в производстве | Май | -0,2% | 0,0% | 0,0% | |
| Инфляция потребителей | Июнь | 0,2% | 0,2% | 0,0% | |
| Инфляция потребителей (искл. энергоносители и продукты питания) | Июнь | 0,0% | 0,1% | 0,3% | |
| Промышленное производство | Июнь | 0,1% | 0,1% | 0,1% | |
| Коэффициент использования производственных мощностей | Июнь | 74,3% | 74,3% | 74,3% | Самое низкое значение показателя с 1983 года. |

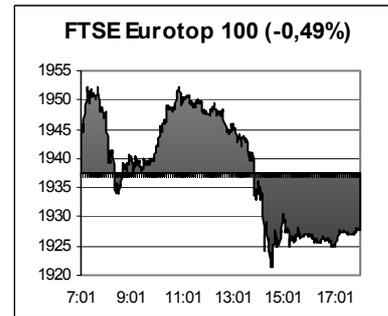
Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения 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 индексы продолжают дешеветь. Проведя первую половину торговой сессий в области положительных значений, ведущие индексы Европы завершили день "в минусе" после негативных корпоративных отчетов обнародованных американскими компаниями. В плюсе сумели удержаться лишь технологические компании, опять же на фоне заокеанских новостей от лидера отрасли Intel, единственным значимым исключением стали акции голландской ASML, подешевевшие после малоприятных результатов II квартала.



Основные корпоративные новости

| Компания | Событие | Комментарий |
|------------------------------------|--|--|
| ASML (технологическая) -4,7% | Убытки компании превысили предварительные прогнозы | Компании сектора: Infineon (+0,4%), STMicroelectronics (+2,0%) |

Экономика

| Показатель | Страна | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|-------------|----------------|----------|----------|----------|------------|-------------|
| Безработица | Великобритания | март-май | 5,0% | н/д | 5,1% | |



РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

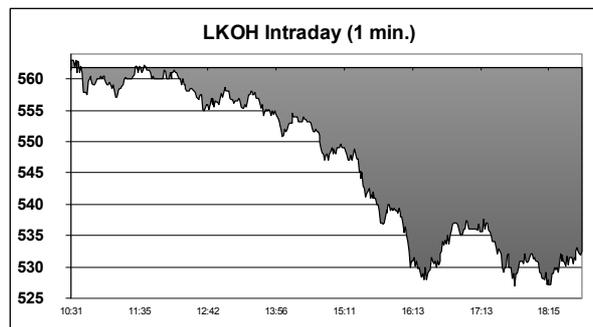
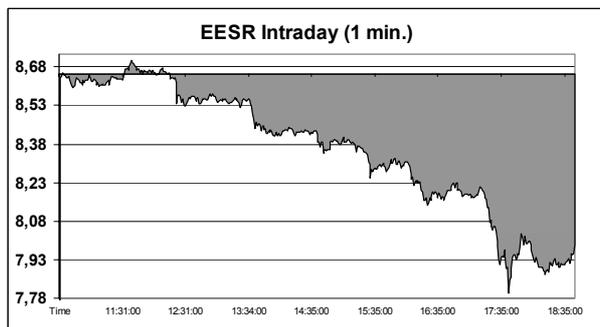
| | Bid | Ask | Изм. | YTM |
|-------------------------|---------|---------|--------|-------|
| Argentina FRB 03-31-05 | 29,000 | 32,000 | 0,000 | 2,93 |
| Brazil C-Bond 04-15-14 | 88,250 | 88,500 | 0,937 | 10,91 |
| Turkey 01-15-30 | 103,870 | 104,750 | -0,500 | 11,31 |
| Russia 06-24-28 | 152,000 | 153,250 | -3,750 | 7,85 |
| Russia Step up 03-31-30 | 89,875 | 91,250 | 0,250 | 7,60 |

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**НК "РИТЭК"****ОАО "ЮКОС"**

- ✓ Глава ЮКОСа М.Ходорковский, возвратившийся в среду из США оценил ситуацию вокруг компании как имеющую политический характер и оценил возможный ущерб российской экономике к концу года в миллиарды долларов за счет существенного оттока капиталов из страны. Между тем Генпрокуратура обратилась в МНС с запросом результатов выездных проверок ЮКОСа. Тем временем, В. Путин на встрече с главой РСПП А. Вольским отказался вмешиваться в действия Генпрокуратуры.
- ✓ Журнал Fortune опубликовал рейтинг 500 крупнейших мировых компаний по величине доходов, в который вошли три российские нефтяные компании: Газпром (235 место), ЛУКОЙЛ (377), ЮКОС (461), причем ЮКОС занял первое место в рейтинге по показателю возврата капитальных вложений ($21,2\%$ = отношение чистой прибыли к суммарным активам), и второе – по показателю рентабельности продаж (28% = отношение чистой прибыли к выручке).



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 | 40210700 | 34,990 | 34,500 | 37,050 | -5,18 | -5,30 | 14,68 | 44,47 | 35 | 31,5 | 40 | 42,3 |
| ГМК Норильский никель | 160286 | 973,300 | 972,000 | 1023,340 | -4,20 | -2,07 | -4,67 | 50,90 | 950 | 860 | 1220 | |
| Лукойл | 1885818 | 532,990 | 527,030 | 563,000 | -5,04 | -5,58 | -7,63 | 8,71 | 520 | 505 | 570 | 600 |
| Мосэнерго-3 | 129006300 | 1,800 | 1,792 | 2,019 | -10,27 | -13,88 | -18,18 | 79,82 | 1,70 | 1,50 | 2,10 | 2,30 |
| РАО ЕЭС России | 863130000 | 7,990 | 7,777 | 8,710 | -7,57 | -6,67 | 1,67 | 94,17 | 8,00 | 7,60 | 8,40 | 8,90 |
| РАО ЕЭС России прив. | 5457800 | 7,400 | 7,321 | 8,040 | -7,95 | -3,90 | 6,32 | 119,78 | 7,30 | 7,00 | 8,00 | 8,40 |
| Ростелеком | 4600678 | 47,380 | 47,120 | 50,700 | -6,36 | -9,41 | -11,36 | 23,71 | 47 | 45 | 50 | 53,5 |
| Сбербанк | 15511 | 7600,000 | 7555,000 | 8065,000 | -6,21 | -10,14 | -11,67 | 24,39 | 7200 | 6900 | 8000 | 8300 |
| Сибнефть | 233800 | 65,010 | 65,010 | 74,000 | -10,33 | -14,47 | -18,01 | -7,83 | 65 | 59 | 69 | 74 |
| Сургутнефтегаз | 26800700 | 11,743 | 11,730 | 12,400 | -5,11 | -7,17 | -8,90 | 15,80 | 11,05 | 9,20 | 12,10 | 12,50 |
| Сургутнефтегаз прив. | 3145100 | 7,002 | 7,000 | 7,301 | -4,12 | -6,45 | -9,14 | -10,80 | 7,00 | 6,60 | 8,20 | 9,30 |
| Татнефть-3 | 895300 | 27,940 | 27,660 | 28,300 | -1,62 | -2,95 | -24,03 | 11,85 | 28 | 26 | 33 | 42,7 |
| ЮКОС-2 | 1836429 | 332,710 | 329,500 | 363,990 | -8,34 | -17,99 | -15,71 | 11,84 | 325 | 295 | 355 | 370 |

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

| Тикер | Последняя | Изменение | Оборот | Доходн. | НКД |
|---------|-----------|-----------|--------|---------|-------|
| ALRB19 | 108,3 | -0,14% | 8500 | 12,05 | 36,38 |
| AVNG01 | 100,5 | -0,40% | 1224 | 14,1 | 19,73 |
| СТКМ01 | 103 | | 1149 | 8,98 | 28,11 |
| GAZB02 | 108,5 | -0,88% | 81664 | 11,22 | 24,58 |
| IAPO01 | 100,09 | -0,85% | 5150 | 12,27 | 35,51 |
| IAPO02 | 106,03 | | 8000 | 14,12 | 35,48 |
| IZHM01 | 100,6 | 0,10% | 1 | 18,36 | 27,78 |
| KLNA02 | 101,75 | -0,13% | 130 | 12,08 | 25,93 |
| KOMI05 | 108,5 | -2,25% | 644 | 13,15 | 10,85 |
| LMKB01 | 101 | -0,69% | 1059 | 16,96 | 31,71 |
| MGOR22 | 101,8 | -0,17% | 50000 | 3,99 | 13,15 |
| MGOR24 | 108,2 | -3,99% | 5100 | 11,08 | 18,08 |
| MGOR25 | 104,04 | 0,04% | 2200 | 9,27 | 7,81 |
| MOBL02 | 108,1 | -3,48% | 600 | 12,73 | 16,77 |
| NKSL02 | 99,75 | -0,50% | 3160 | 13,61 | 43,44 |
| NMAZ01 | 108,45 | 1,36% | 1 | 11,71 | 19,23 |
| NMOS06 | 103 | -0,24% | 5000 | 15,07 | 64,18 |
| PKBO01 | 109,6 | 0,50% | 4625 | 20,19 | 38,14 |
| RSTF01 | 106,5 | -1,81% | 1673 | 17,08 | 83,33 |
| TATB01 | 109,1 | -0,14% | 110 | 16,03 | 0,45 |
| TATB02 | 103,91 | -0,09% | 30 | 16,04 | 4,62 |
| TNK0401 | 105,9 | -0,19% | 200 | 5,38 | 36,17 |
| TNK0501 | 108 | -2,70% | 22425 | 12,39 | 19,32 |
| USIB02 | 107,5 | -2,27% | 4060 | 13,95 | 27,81 |
| VTBB02 | 90,11 | 0,09% | 3000 | 10,19 | |
| VTZB01 | 103,9 | 0,47% | 2000 | 13,12 | 19,73 |

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

