

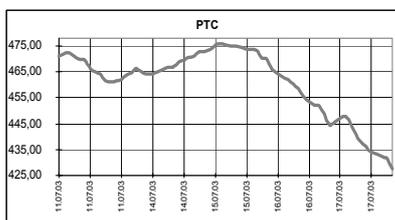
**КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ**

**Сегодня:**

- ✓ Размещение облигаций ОАО "Сибирьтелеком" объемом 1,53 млрд. руб.

**Вчера:**

- ✓ Российские акции вновь существенно подешевели. Индекс РТС снизился на 4,69% до 427,64 пункта. На этот раз нефтянка выступила относительно лучше остального рынка: ЮКОС (-1,6), Сургутнефтегаз (-3,9%), ЛУКОЙл (-4,3%). А вот бумаги РАО ЕЭС, до сих пор державшиеся относительно неплохо, вчера упали сильнее (-5,5%). Обороты по-прежнему растут: в РТС – \$37,93 млн., на ММВБ – \$426,51 млн. Газпром на СПФБ подешевел на 8,4% до 32,07 руб. с объемом 34,01 млн. штук.
- ✓ Объем золотовалютных резервов снизился за неделю до \$64,7 млрд.
- ✓ Генпрокуратура намерена продолжить расследование обстоятельств приватизации "Новосибирскэнерго".
- ✓ Минэкономразвития повысило прогноз темпов роста ВВП в 2003 году до 5,9%.
- ✓ Правительство не планирует приватизировать Иркутскэнерго в 2004 году.
- ✓ Чистая прибыль Аэрофлота в 2002 году по МСФО выросла до \$89,3 млн.
- ✓ Северсталь планирует выпустить GDR на 12-15% уставного капитала в 2003 году.



	17.07.03	18.07.03	Измен.
RUR/\$	30,5175	30,4891	-0,09%
\$/Euro	1,1215	1,1205	-0,09%
Yen/\$	118,07	118,76	0,58%

Индексы	17.07.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	427,64	-4,69	-21,03	427,64	476,06	19,10
UPI	423,74	-4,87	-21,68	423,74	462,53	30,25
UPMI	293,88	-4,53	-13,93	293,88	320,58	24,45
DJIA	9050,82	-0,48	-43,77	9017,84	9278,41	8,50
NASDAQ	1698,02	-2,86	-49,95	1693,47	1776,10	27,14
S&P500	981,29	-1,29	-12,80	978,60	1015,44	11,53
Merval	721,38	3,31	23,12	685,53	722,23	37,42
Bovespa	13622,29	1,00	135,05	13287,16	13735,72	20,89
Nikkei	9527,73	0,30	28,87	9460,28	9909,65	11,06
Kospi	698,07	-2,57	-18,41	691,59	724,53	11,24
Hang Seng	10050,87	-0,72	-72,96	9980,25	10236,89	7,83
FTSE	4056,60	-0,50	-20,51	4013,70	4135,90	2,95
DAX	3330,68	-1,68	-56,96	3245,45	3430,76	15,14
CAC	3129,37	-0,68	-21,35	3076,35	3206,03	2,14

Товарные рынки	17.07.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,93	0,19	0,66	28,52	29,17	-3,95
Brent, окт. фьючерс, IPE	28,10	0,10	0,36	28,00	29,75	-5,04
Brent, сент. фьючерс, IPE	28,50	0,14	0,49	28,36	28,98	-3,68
Urals, спот	27,64	4,13	17,57	23,51	28,11	-5,37
Никель, LME	8740,00	-125,00	-1,41	8740,00	8945,00	23,27
Медь, LME	1726,00	-10,00	-0,58	1699,50	1736,00	12,41
Цинк, LME	827,50	-5,50	-0,66	821,50	837,00	10,48
Золото, спот	344,6	1,30	0,38	341,90	347,05	-0,61

**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	1,817 млн.	1,783 млн.	1,803 млн.
17 июл	Первичные безработные	12/7	412 тыс.	425 тыс.	439 тыс.
17 июл	Начато строительство домов	июнь	1,803 млн.	1,740 млн.	1,732 млн.
17 июл	Philadelphia Fed	июль	8,3	7,5	4,0
18 июл	Michigan Sentiment-Prel.	июль		90,5	89,7

**Комментарий к рыночной ситуации**

Очередной промежуточный уровень поддержки (440 пунктов) сдался под натиском массивных продаж как с Запада, так и из России. Теперь инвесторы избавляются уже практически от всех российских акций, невзирая на сектора. Мы, однако, полагаем, что теперешние уровни являются супер-привлекательными для покупки многих отечественных бумаг, как с фундаментальной, так и с технической точки зрения. Индекс практически достиг гораздо более сильной зоны поддержки около 420 пунктов, а многие отдельные акции (в частности, ЛУКОЙл и Сургутнефтегаз) упали до своих 200-дневных средних. Сегодня мы ждем технического отскока вверх, хотя о полном завершении понижительного движения говорить, конечно, еще рано – слишком велика нервозность операторов.

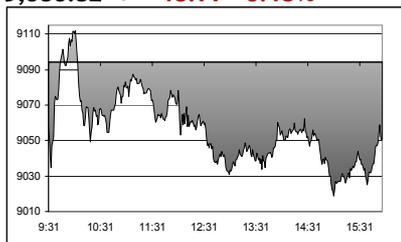
## РОССИЯ

- ✓ Объем золотовалютных резервов на 11 июля составил \$64,7 млрд., сократившись за неделю на \$200 млн.
- ✓ Генпрокуратура РФ намерена продолжить расследование обстоятельств приватизации госпакета акций ОАО "Новосибирскэнерго". По версии ИА РБК, особый интерес прокуратуры может вызвать факт перехода акций компании под фактический контроль зампреда правления РАО ЕЭС М. Абызова. В случае подтверждения этой новости, рынок получит новую порцию доказательств о серьезности намерений правоохранительных органов по отношению к проверке деятельности ведущих российских олигархов.

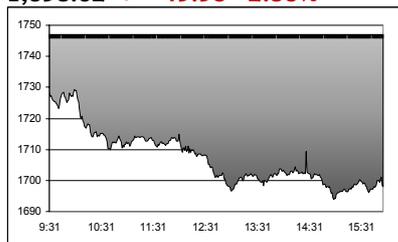


## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

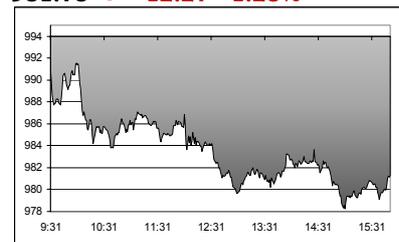
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,050.82 ↓ -43.77 -0.48%**



**NASDAQ :**  
**1,698.02 ↓ -49.95 -2.86%**



**S & P 500:**  
**981.73 ↓ -12.27 -1.23%**



## РЫНОК

Неутешительные квартальные результаты и прогнозы Nokia и IBM вызвали падение сектора высоких технологий, индекс Nasdaq упал на 2,86% до 1698,02 пункта. Квартальный отчет Caterpillar и Coca-Cola удержали рынок от более сильного падения, индекс Dow Jones снизился на 0,48% до 9050,82 пункта, индекс S&P 500 потерял 1,23% до 981,73 пункта. Объем торгов на высоком уровне: на Nasdaq 1,888 млрд. акций, на NYSE 1,647 млрд. акций.

Наибольшее падение котировок акций наблюдалось в секторе производителей сетевого оборудования и инвестбанков.

Возможно, что в пятницу рынок подрастет в ответ на хороший квартальный отчет Microsoft, который был опубликован в четверг после закрытия торгов, а также обнадеживающий прогноз, сделанный компанией на следующий квартал.

**Фьючерсы** на американские индексы в пятницу торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq +0,12%, фьючерсы на S&P 500 -0,5%.

## Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Microsoft (Программное обеспечение) -3,01%	Компания опубликовала отчет за IV квартал.	По итогам квартала прибыль компании составила 23 цента на акцию, что на 3 цента превышает аналогичный показатель за предыдущий год (\$0,23), и на цент меньше ожиданий аналитиков. Однако выручка компании оказалась выше прошлогодней и превысила прогнозные значения. Microsoft также заявила, что её доход и прибыль на акцию по итогам 2004 финансового года превысят прогнозы.
Caterpillar (Тяжелое машиностроение) +8,4%	Компания представила отчет за второй квартал.	Котировки компании выросли на 8,4% после того, как компания опубликовала отчет. Чистая прибыль составила \$399 млн., или \$1,15 на акцию против \$200 млн., или \$0,58 на акцию в аналогичном квартале предыдущего года. Доходы компании выросли на 12%. Такой рост доходов обусловлен слабым долларом, а также увеличение объема продаж двигателей и машинного оборудования. Кроме того, компания повысила годовой прогноз по доходам и прибыли на акцию, указывая на то, что видит явные признаки увеличения спроса на их технику.

## Экономика

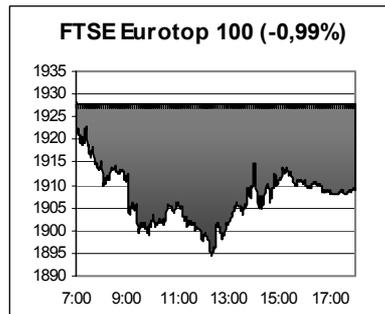
Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Новые жилые дома	Июнь	1,803 млн.	1,750 млн.	1,738 млн.	
Количество выданных разрешений на строительство жилья.	Июнь	1,817 млн.	1,790 млн.	1,803 млн.	
Недельные безработные (чел.)	05.07-12.07	412000	425000	441000	
Индекс производственной активности в Филадельфии	Июль	8,3	7,0	4,0	Значение индекса выше нуля означает рост активности, ниже нуля – снижение.

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**

На фондовых рынках Европы – очередное снижение основных индексов. На этот раз в лидерах падения оказались акции технологических и телекоммуникационных компаний, всю неделю удерживающие рынок от более существенного падения. В четверг же, после сообщений двух крупных компаний Nokia и SAP о неблагоприятных финансовых результатах.



**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Nokia (технологическая) -16%	Компания предсказывает существенно снижение продаж в III квартале.	Компании сектора: SAP (-6,6%), STMicroelectronics (-5,6%)

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	29,000	32,000	0,000	2,95
Brazil C-Bond 04-15-14	89,125	89,375	0,875	10,67
Turkey 01-15-30	105,312	105,875	1,125	11,18
Russia 06-24-28	152,000	154,500	1,250	7,77
Russia Step up 03-31-30	91,500	91,938	0,688	7,52

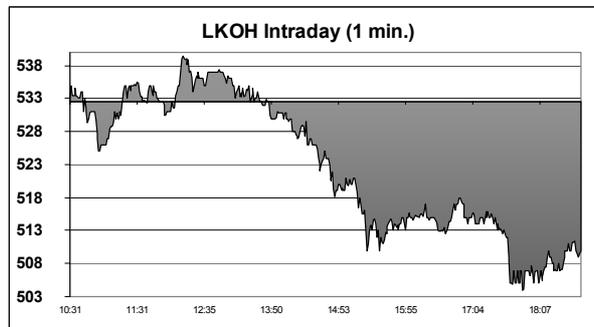
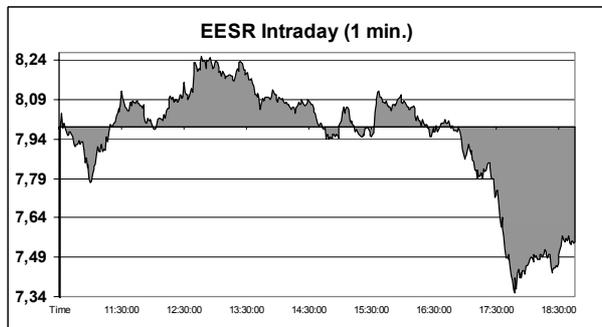
**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**

**ОАО "Аэрофлот"**

✓ Чистая прибыль ОАО "Аэрофлот" по МСФО по итогам 2002 года составила \$89,3 млн., по сравнению с \$20,1 млн. в 2001 году. Выручка компании за год увеличилась на 0,3% до \$1,56 млрд. В 2003 году компания планирует заработать порядка \$100 млн. чистой прибыли за счет восстановления и увеличения количества рейсов в Китай, существенно сокращенные в результате эпидемии атипичной пневмонии. В I полугодии объем чистой прибыли Аэрофлота составил \$20,9 млн. Руководство компании также заявило о намерении привлечь долгосрочные кредиты Сбербанка и Внешторгбанка, объем которых на конец года должен составить \$ 40 млн. и \$60-70 млн. соответственно.

**ОАО "Северсталь"**

✓ Северсталь планирует в 2003 году выпустить глобальные депозитарные расписки (GDR) на 12-15% уставного капитала. Для привлечения внимания со стороны участников рынка компания отныне намерена направлять на выплату дивидендов порядка 25% чистой прибыли. Наиболее вероятной площадкой размещения названа Лондонская фондовая биржа.



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.

## 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	34006700	32,070	32,020	34,560	-8,35	-9,74	4,12	32,41	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	109971	915,000	911,000	984,490	-5,99	-6,44	-14,49	41,86	900	860	950	1220
Лукойл	3038018	510,000	503,000	540,000	-4,31	-5,73	-13,78	4,02	505	450	530	570
Мосэнерго-3	103514800	1,718	1,642	1,847	-4,56	-12,57	-27,51	71,63	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	1283250200	7,549	7,320	8,257	-5,52	-10,23	-1,83	83,45	7,60	6,85	8,40	8,90
РАО ЕЭС России прив.	9895100	7,001	6,840	7,529	-5,39	-8,06	1,98	107,93	7,00	6,60	7,30	8,00
Ростелеком	4610192	45,600	45,120	47,630	-3,76	-10,25	-17,09	19,06	45	41	47	50
Сбербанк	13665	7300,000	7202,000	7649,940	-3,95	-11,79	-14,32	19,48	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	306500	60,550	60,200	66,000	-6,86	-17,95	-21,76	-14,15	65	59	69	74
Сургутнефтегаз	37851700	11,290	11,060	11,950	-3,86	-8,95	-13,09	11,33	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	4796800	6,639	6,550	7,150	-5,18	-10,65	-14,75	-15,43	6,60	5,85	7,00	8,20
Татнефть-3	865500	27,600	27,200	27,860	-1,22	-2,65	-23,76	10,49	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	2002004	327,500	314,000	339,000	-1,57	-12,69	-17,51	10,08	325	295	355	370

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFLB02	100,85	-0,15%	2000	8,36	46,8
ALRB19	109	0,65%	39019	11,69	36,82
AVNG01	100,6	0,10%	769	13,25	20,22
BNRG01	114	-0,78%	247	12,75	69,04
СТКМ01	103		1	8,91	28,6
СТКМ02	109	-0,18%	219	11,43	42,41
EVRB01	101	-0,54%	200	14,27	18,53
GAZB02	110	1,38%	52375	10,47	25
IAPO01	99,75	-0,34%	6292	12,51	35,84
IAPO02	106,03		8300	14,12	35,99
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,5	-1,23%	555	14,57	26,34
LMKB01	101,54	0,53%	13507	16,44	32,13
LOKB01	100,5	-1,08%	1900	14,92	
MGOR24	108,5	0,28%	1000	10,91	18,49
MGOR25	104,01	-0,03%	8400	9,29	8,22
MGOR27	114	-1,72%	999	10,51	11,1
NKNH02	109,05	0,51%	7000	12,18	28,11
NKSL02	100	0,25%	2000	13,17	43,79
NMAZ01	107,5	-0,88%	1	12,45	19,77
NMOS06	106,5	3,40%	161	13,88	64,62
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,01	-0,46%	186	17,37	83,89
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0401	106,15	0,24%	296	4,06	36,5
TNK0501	111	2,78%	27650	11,29	19,73
USIB02	109,87	2,20%	4000	12,56	28,29

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

