

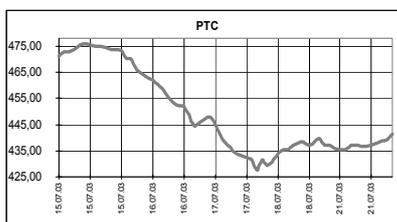
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Размещение облигаций ЗАО "Группа предприятий "ОСТ" объемом 800 млн. руб.
- ✓ Россия выплатит МВФ \$11,1 млн. в счет погашения долга.
- ✓ Размещение облигаций ОАО "Уралсвязинформ" объемом 3,0 млрд. руб.

Вчера:

- ✓ Второй день подряд российский рынок рос. Индекс РТС прибавил 0,92% до 441,21 пункта. Рекордсменом на этот раз оказались бумаги РАО ЕЭС (+6,1%), неплохо подросли также Сургутнефтегаз (+2,9%) и ЛУКОЙл (+2,8%). Телекомы отставали – Ростелеком (+1,9%), Уралсвязинформ (+1,5%). Объемы торгов при этом довольно невелики: в РТС – \$19,79 млн., на ММВБ – \$256,12 млн. Газпром на СПФБ подрос на 3,2% до 33,79 руб. с объемом 15,44 млн. штук.
- ✓ Минфин планирует уравнивать размер внешнего и внутреннего долга.
- ✓ За I полугодие Газпром увеличил экспорт природного газа в дальнее зарубежье на 9% до 71,8 млрд. куб. м.
- ✓ Чистая прибыль ОМЗ в 2002 году увеличилась до \$39,0 млн.
- ✓ "ВСМПО-Ависма" готовит программу ADR на 25-27% акций.



	21.07.03	22.07.03	Измен.
RUR/\$	30,4316	30,3647	-0,22%
\$/Euro	1,1268	1,1340	0,64%
Yen/\$	118,49	118,46	-0,03%

Индексы	21.07.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	441,21	0,92	4,01	427,64	473,25	22,88
UPI	424,28	1,89	7,85	416,43	462,53	30,41
UPMI	295,44	1,76	5,10	293,88	290,34	25,11
DJIA	9096,69	-1,00	-91,46	9017,84	9238,01	9,05
NASDAQ	1681,41	-1,59	-27,09	1675,18	1771,78	25,90
S&P500	978,80	-1,46	-14,52	975,61	1009,61	11,25
Merval	736,91	-0,85	-6,33	685,53	755,00	40,38
Bovespa	13675,85	-0,86	-118,41	13359,89	13859,19	21,36
Nikkei	9485,97	-0,44	-41,76	9406,49	9909,65	10,57
Kospi	696,80	0,48	3,30	691,43	724,53	11,03
Hang Seng	9971,29	-1,30	-131,57	9957,98	10236,89	6,97
FTSE	4044,30	-0,71	-28,90	4031,90	4135,60	2,64
DAX	3287,00	-2,37	-79,71	3281,06	3430,76	13,63
CAC	3081,06	-1,54	-48,15	3072,32	3206,03	0,56

Товарные рынки	21.07.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,80	-0,45	-1,54	28,74	29,25	-4,38
Brent, окт. фьючерс, IPE	28,22	-0,33	-1,16	28,00	28,69	-4,63
Brent, сент. фьючерс, IPE	28,50	-0,43	-1,49	28,36	28,98	-3,68
Urals, спот	27,06	-1,19	-4,21	23,51	28,25	-7,36
Никель, LME	8680,00	-25,00	-0,29	8680,00	8945,00	22,43
Медь, LME	1713,00	0,00	0,00	1713,00	1736,00	11,56
Цинк, LME	839,00	13,50	1,64	825,50	839,00	12,02
Золото, спот	351,5	4,55	1,31	341,90	351,50	1,38

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
21 июл	Ведущие индикаторы	июнь	0,1%	0,1%	1,1%
21 июл	Федеральный бюджет	июнь		\$21,0 млрд.	\$29,1 млрд.
24 июл	Первичные безработные	19/7			
25 июл	Заказы на товары длительного пользования	июнь		1,0%	-0,4%
25 июл	Продажи жилых домов	июнь		5,99 млн.	5,92 млн.
25 июл	Продажи новых жилых домов	июнь		1135 тыс.	1157 тыс.

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,1130	\$1,7984	-1,24%	372,8
РАО ЕЭС	\$0,2645	\$0,2625	5,00%	1,6
Мосэнерго	\$0,0555	\$0,0540	1,89%	2,0
ЛУКОЙл	\$17,290	\$17,375	3,35%	47,0
Сургутнефтегаз	\$0,3900	\$0,3876	3,36%	34,2
Татнефть	\$0,9300	\$0,9250	-1,60%	8,2
ЮКОС	\$11,200	\$11,250	4,65%	166,9
Норникель	\$31,900	\$32,150	1,30%	14,0
Ростелеком	\$1,5500	\$1,5550	0,97%	20,2
Вымпелком		\$43,500	2,55%	496,7
MTC		\$56,440	6,39%	352,5
ВБД		\$18,500	2,21%	20,4

Комментарий к рыночной ситуации

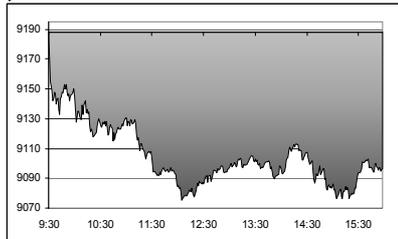
Основным событием этой недели для нашего рынка будет завтрашнее решение суда по ходатайству адвокатов Платона Лебедева о его освобождении под залог. В зависимости от того, какое решение примет суд, цены акций могут как сильно подешеветь, так и значительно вырасти. Пока же рынок понемногу подрастает, особенно в тех бумагах, которые сильнее всего пострадали на падении. Естественно, что в такой ситуации объемы торгов не идут ни в какое сравнение с недавними значениями, и это пока не дает основания серьезно рассчитывать на разворот понижательного импульса. Сегодня торги будут протекать вяло около уровней, достигнутых вчера; РАО ЕЭС может снова выступить лучше рынка.

РОССИЯ

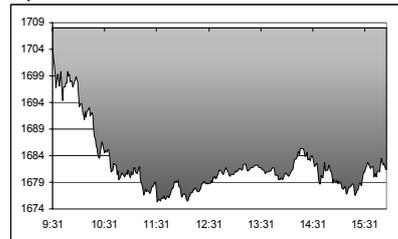
✓ Министерство финансов планирует уравнивать размер внешнего и внутреннего долга к 2008 году. На начало текущего года отношение внешнего долга к внутреннему составляло 85:15. В целях снижения валютных рисков, к которым в первую очередь относится изменение курса евро к доллару и рублю, Минфин надеется изменить соотношение внешний/внутренний госдолг в ближайшие 2-3 года до 25:75, а к 2008 году – до 50:50. Уже в августе министерство планирует выпуск госбумаг на 11 млрд. рублей. Ближайший аукцион по размещению шестимесячных ГКО 21166 на 5,0 млрд. руб. состоится 6 августа.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

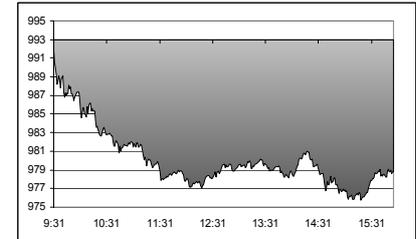
Dow Jones Industrial Average :
9,096.69 ↓ -91.46 -1.00%



NASDAQ :
1,681.41 ↓ -27.09 -1.59%



S & P 500:
978.80 ↓ -14.52 -1.46%



Рынок

Фиксация прибыли на фоне предупреждения производителя принтеров Lexmark о снижении показателей в III квартале и довольно слабые квартальные результаты Merck привели к снижению фондовых индексов, лидерами падения были бумаги высокотехнологических компаний. По итогам торгов: индекс Nasdaq упал на 1,59% до 1681,41 пункта, индекс Dow Jones снизился на 1,00% до 9096,69 пункта, индекс S&P 500 потерял 1,46% до 978,80 пункта. Активность была невысокой, объем торгов составил: на Nasdaq 1,438 млрд. акций, на NYSE 1,265 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы во вторник утром: фьючерсы на Nasdaq +0,44%, фьючерсы на S&P 500 +0,06%.

Корпоративные новости

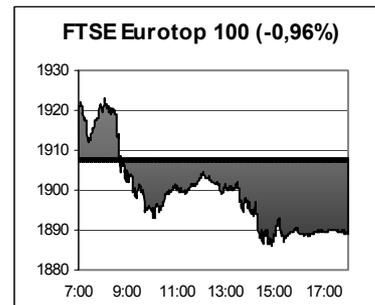
Компания	Событие	Комментарий
Lexmark (Принтеры) -19,2%	Компания опубликовала отчет за II квартал.	Прибыль компании во II квартале увеличилась по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года, но оказалась ниже прогнозных значений. Кроме того, Lexmark предупредила, что в III квартале её прибыль будет также ниже ожидаемой, поскольку корпоративные и потребительские расходы остаются на низком уровне.
Merck (Фармацевтическая) -3,2%		Согласно отчету за второй квартал, чистая прибыль компании составила \$1,87 млрд., или 83 цента на акцию, что на один цент ниже прогноза, но выше прошлогодних показателей \$1,75 млрд., \$0,77 на акцию. Компания отмечает, что рост прибыли связан с ослаблением доллара на мировом рынке, а также росту продаж препаратов, выпускаемых по рецепту.
Motorola (Средства связи) -3,7%	Снижение рейтинга	Компания Credit Suisse First Boston понизила рейтинг акций Motorola с "нейтрального" до "ниже среднерыночного", отмечая, что прогноз по выручке и по прибыли на акцию слишком завышен, и компании будет непросто увеличить свою долю на рынке сотовых телефонов.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс опережающих индикаторов	Июнь	+0,1%	+0,1%	+1,1%	

ЕВРОПА

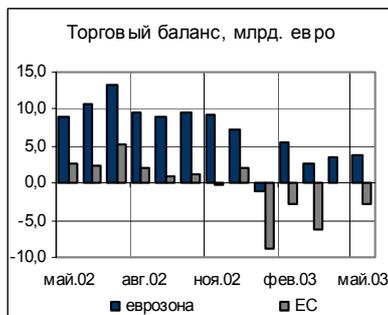
Общеввропейские фондовые индексы продемонстрировали снижение. Источником основного негатива стали автопроизводители, готовые представить, по всей видимости, не впечатляющую финансовую отчетность. Меньше всего надежд участники рынка возлагают на Volkswagen, который отчитается за второй квартал в пятницу, 25 июля. Более существенного снижения рынок избежал благодаря телекоммуникационным компаниям и поставщикам телекоммуникационного оборудования.

**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Volkswagen (автомобильная) -3,4%	Рынок ожидает слабые квартальные отчеты от компаний сектора	Компании сектора: DaimlerChrysler (-3,2%), Renault (-2,2%)

Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Торговый баланс (предв.)	еврозона	Май	€3,7 млрд.	Н/д	€3,5 млрд.	

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

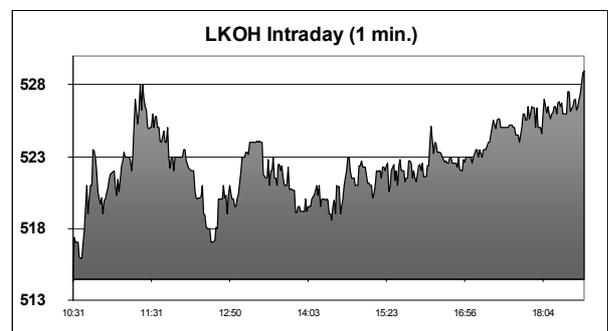
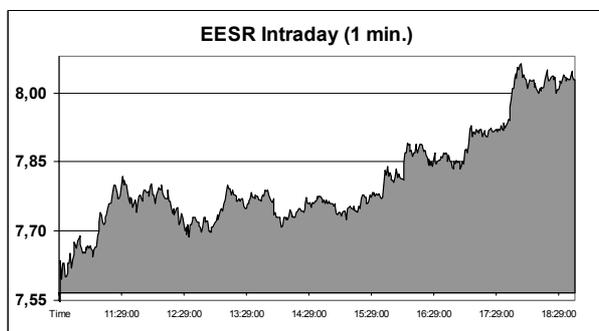
	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	20,000	32,000	0,000	3,04
Brazil C-Bond 04-15-14	89,500	89,812	-0,625	10,55
Turkey 01-15-30	105,500	105,750	-0,250	11,19
Russia 06-24-28	152,000	154,250	-2,250	7,78
Russia Step up 03-31-30	91,187	91,500	-1,500	7,57

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО "Объединенные машиностроительные заводы"**

- ✓ Чистая прибыль ОАО "ОМЗ" по US GAAP в 2002 году выросла до \$39,0 млн. с \$6,0 млн. годом ранее. Объем выручки по итогам года увеличился на 38,9% до \$435,0 млн. Рост продаж произошел за счет увеличения экспортных поставок, в основном для нужд нефтегазовой и судостроительной отраслей. Тем не менее, значительный рост прибыли имеет по большей части "бумажный" характер, связанный со списанием обязательств по правительственным контрактам (\$34 млн.) и освобождением от уплаты пеней по налоговым платежам (\$24 млн.).

ВСМПО-Ависма

- ✓ Корпорация "ВСМПО-Ависма" планирует через два года разместить в качестве ADR 25-27% своих акций. Компания занимает лидирующее место в мире среди производителей титана и намерена продолжать увеличивать свою долю на рынке. Новость о намерении выхода ВСМПО на мировой рынок в значительной мере может объяснить сообщения о внебиржевой скупке акций компании неафиширующими себя лицами. По неподтвержденным данным, особый интерес к скупке проявляет СУАЛ-Холдинг.



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	15438300	33,790	33,000	33,840	3,24	-6,37	11,22	39,51	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	65082	980,000	937,580	981,990	4,26	-1,33	-7,06	51,94	900	860	985	1220
Лукойл	1055427	529,000	515,000	529,210	2,79	-4,77	-9,62	7,89	505	450	530	570
Мосэнерго-3	77991200	1,699	1,665	1,725	-0,06	-18,82	-24,72	69,73	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	635855200	8,030	7,585	8,080	6,08	-8,67	4,15	95,14	7,60	6,85	8,40	8,90
РАО ЕЭС России прив.	2483500	7,349	6,950	7,349	6,35	-7,79	6,35	118,27	7,00	6,60	7,30	8,00
Ростелеком	3189181	47,490	46,800	47,700	1,91	-7,17	-9,54	23,99	45	41	47,5	50
Сбербанк	6462	7640,000	7350,000	7640,000	1,85	-5,68	-8,57	25,04	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	84800	64,500	63,010	65,000	3,12	-11,64	-16,77	-8,55	65	59	69	74
Сургутнефтегаз	15086000	11,890	11,500	11,998	2,90	-4,73	-4,93	17,25	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	974000	6,751	6,700	6,860	0,85	-8,11	-11,02	-14,00	6,60	5,85	7,00	8,20
Татнефть-3	379200	28,220	28,160	28,800	-0,63	0,11	0,75	12,97	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	1598739	341,300	329,000	342,750	2,19	-7,83	-17,98	14,72	325	295	355	370

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALRB19	109,5	0,97%	11000	11,41	38,58
AVNG01	100,6	-0,05%	2	12,78	22,19
CTKM01	102,65	-0,53%	1	9,7	30,57
EVRB01	101,5	0,50%	1000	13,99	20,34
GAZB02	110,5	0,91%	12366	10,2	26,67
IAPO01	99,95	0,20%	5270	12,37	37,15
IAPO02	106,5	0,47%	8902	13,84	38,01
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,85	-0,05%	114	13,83	27,96
MGOR24	109,65	1,06%	15000	10,27	20,14
MGOR25	104,7	0,34%	15449	8,11	9,86
MGOR27	114,5	-4,58%	1000	10,32	12,74
MOBL02	108	-0,09%	4000	12,76	19,09
NKNH02	109,49	0,17%	12000	11,87	30,19
NMAZ01	106,25	-0,70%	3849	13,41	21,9
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,1	-0,19%	13900	17,31	86,11
SUEK01	103	-2,37%	1	16,77	45,48
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
USIB02	108,98	1,76%	3978	13,05	30,21
VTZB01	104	1,71%	10	11,28	28,49

