

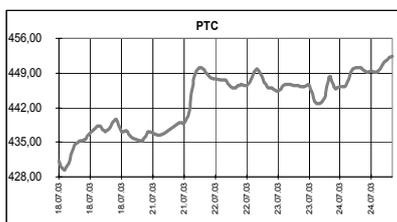
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Внеочередное собрание акционеров ОАО "Северсталь-Авто".
- ✓ Заседание совета директоров ОАО "Омск-энерго".
- ✓ Переговоры Газпрома и Белоруссии о создании СП.

### Вчера:

- ✓ Российский рынок вчера компенсировал падение предыдущего дня: индекс РТС вырос на 1,93% до 452,45 пункта. Рост распределялся относительно ровно: ЮКОС (+3,1%), Ростелеком (+2,5%), ЛУКОЙЛ (+1,9%). Рекордсменом оказались бумаги Мосэнерго, подорожавшие на 11,4%. Объем торгов средний: в РТС – \$21,61 млн., на ММВБ – \$262,11 млн. Газпром прибавил 1,89% до 35,66 с объемом 20,02 млн. штук.
- ✓ Объем золотовалютных резервов за неделю снизился до \$63,8 млрд.
- ✓ Минэкономики предлагает либерализовать рынок акций Газпрома лишь после получения формального госконтроля над компанией.
- ✓ Компания Сибнефть подтвердила, что сделка по слиянию с ЮКОСом, не смотря на события последних недель, будет завершена до конца 2003 года.



	24.07.03	25.07.03	Измен.
RUR/\$	30,3469	30,3557	0,03%
\$/Euro	1,1486	1,1472	-0,12%
Yen/\$	118,77	118,91	0,12%

Индексы	24.07.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	452,45	1,93	8,58	429,31	452,45	26,01
UPI	442,56	1,23	5,39	416,43	442,56	36,03
UPMI	305,14	1,52	4,57	290,34	302,28	29,22
DJIA	9112,51	-0,89	-81,73	9037,30	9281,42	9,24
NASDAQ	1701,42	-1,03	-17,76	1675,18	1740,80	27,40
S&P500	981,60	-0,71	-7,01	975,61	998,92	11,57
Merval	735,92	-1,54	-11,53	724,44	755,12	40,19
Bovespa	13761,10	-0,27	-37,69	13622,29	13946,96	22,12
Nikkei	9648,01	-0,24	-22,99	9406,49	9718,38	12,46
Kospi	704,31	0,19	1,37	690,59	705,60	12,23
Hang Seng	9939,48	0,22	21,83	9864,45	10203,35	6,63
FTSE	4149,60	1,54	63,10	4043,50	4155,20	5,31
DAX	3374,82	2,13	70,34	3254,19	3390,61	16,67
CAC	3156,86	2,18	67,45	3060,50	3157,76	3,03

Товарные рынки	24.07.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,44	0,31	1,10	27,84	29,25	-5,58
Brent, сент. фьючерс, IPE	27,80	0,02	0,07	27,49	28,93	-6,05
Brent, окт. фьючерс, IPE	28,40	0,86	3,12	27,27	28,55	-4,02
Urals, спот	26,68	0,06	0,23	26,62	28,25	-8,66
Никель, LME	8830,00	-5,00	-0,06	8680,00	8835,00	24,54
Медь, LME	1715,50	20,00	1,18	1695,50	1715,50	11,72
Цинк, LME	839,50	3,50	0,42	825,50	844,00	12,08
Золото, спот	361,5	2,10	0,58	346,95	361,50	4,27

## 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	386 тыс.	415 тыс.	415 тыс.
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.)	\$1,1746	\$1,9521	3,53%	1410,0
РАО ЕЭС	\$0,2747	\$0,2675	0,00%	0,0
Мосэнерго	\$0,0627	\$0,0620	11,71%	13,0
ЛУКОЙЛ	\$17,950	\$18,188	2,03%	26,5
Сургутнефтегаз	\$0,3850	\$0,3820	0,00%	12,0
Татнефть	\$0,9245	\$0,9260	-0,48%	9,3
ЮКОС	\$11,460	\$11,438	1,67%	486,2
Норникель	\$35,000	\$35,500	7,09%	14,5
Ростелеком	\$1,5900	\$1,5917	1,60%	9,7
Вымпелком		\$45,080	2,15%	233,8
MTC		\$55,610	0,20%	140,9
ВБД		\$20,300	2,53%	52,1

## Комментарий к рыночной ситуации

Рынок явно старается по максимуму абстрагироваться от обстоятельств и возможных последствий "дела ЮКОСа". Точнее, преобладающие оценки этих последствий уже заложены в цену, и на первый план снова выходят факторы фундаментальной привлекательности российских акций. Практически нет соперников в этом смысле у Газпрома, который сочетает в себе существенную недооцененность и среднесрочные стимулы к росту в виде возможной либерализации рынка его акций. Нам по-прежнему нравятся и телекомы – для них триггером может служить решение о приватизации Связинвеста, которое власти должны принять к осени. Сегодня мы ждем продолжения роста; в конце торгов возможна небольшая фиксация прибыли после ростовой недели.

**РОССИЯ**

✓ Объем золотовалютных резервов за неделю с 11 по 18 июля снизился на \$900 млн. до \$63,8 млрд. Это уже второе подряд снижение резервов. За две недели объем ЗВР сократился на \$1,1 млрд. Наблюдаемая с конца мая стабилизация резервов связана с более низкой выручкой нефтяных компаний во II квартале, активными валютными интервенциями ЦБ на рынке на фоне наращивания банками своих долларовых позиций.



**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,112.51 ↓ -81.73 -0.89%**



**NASDAQ :**  
**1,701.42 ↓ -17.76 -1.03%**



**S & P 500:**  
**981.60 ↓ -7.01 -0.71%**



**Рынок**

Начавшееся в начале торгов ралли на фоне хороших квартальных отчетов и неожиданном снижении недельных безработных к концу дня сошло на нет. По итогам торгов: индекс Nasdaq упал на 1,03% до 1701,42 пункта, индекс Dow Jones снизился на 0,89% до 9112,51 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на -0,71% до 981,60 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,870млрд. акций, на NYSE 898 млн. акций.

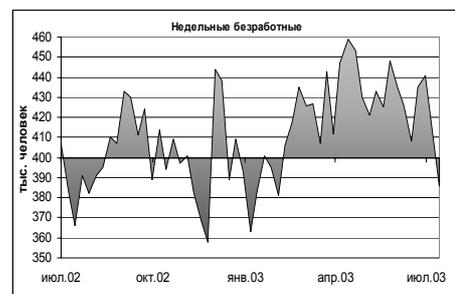
**Фьючерсы** на американские индексы в пятницу утром торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq -0,40%, фьючерсы на S&P 500 +0,02%.

**Корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
AT&T (Связь) +2,4%	Компания опубликовала отчет за II квартал.	Чистая прибыль составила \$536 млн., 68 центов на акцию, против убытков \$12,8 млрд., или \$17,11 на акцию в прошлом году. Кроме того, компания собирается увеличить дивидендные выплаты на 5 центов до 23,75 цента на акцию и выкупить \$2 млрд. своих долговых обязательств.
SBC Communications (Связь) -2,8%		Еще одна компания SBC, занимающаяся услугами по предоставлению связи, а также сводящая в расчетную базу индекса Dow, опубликовала финансовые результаты за II квартал. Прибыль и выручка компании снизились по сравнению с прошлым годом, что было вызвано, как отмечает компания, падением спроса на услуги и ростом конкуренции. Тем не менее результаты совпали с прогнозами экономистов (\$0,42 цента на акцию).

**Экономика**

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Недельные безработные (чел.)	12.07-19.07	386000	415000	415000	Показатель впервые за 22 недели опустился ниже ключевой отметки в 400000.

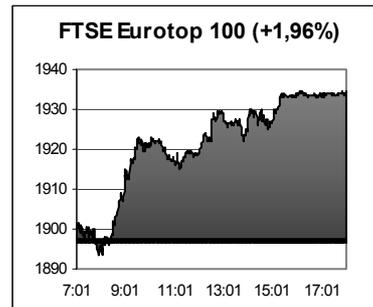


Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения 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**

Торговая сессия четверга завершилась для Европы подъемом основных индексов. Неожиданно хорошие результаты и прогнозы ведущих европейских корпораций и позитивные данные о состоянии рынка труда в Штатах позволили, наконец, наиболее решительным участникам рынка реализовать свой оптимизм.



**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Siemens (промышленная) +3,8%	Размер прибыли компании во II квартале (€632 млн.) оказался существенно выше предварительных прогнозов	

**Экономика**

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Уверенность предпринимателей	Италия	Июль	87,1	Н/д	90,7	Значение индекса – на минимальном уровне за последние 20 месяцев
Розничные продажи	Великобритания	Июнь	1,9% (м-м) 6,0% (г-г)	Н/д	-0,1% (м-м) 3,1% (г-г)	



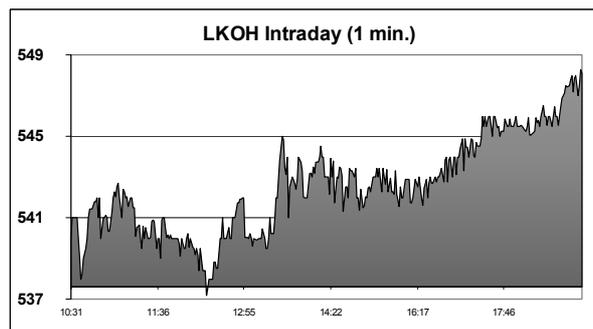
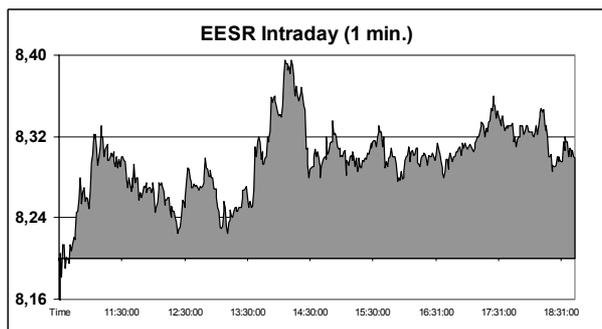
**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	31,000	33,000	1,000	-0,37
Brazil C-Bond 04-15-14	89,375	89,625	0,250	10,61
Turkey 01-15-30	102,750	103,750	-0,250	11,42
Russia 06-24-28	154,250	155,375	-0,495	7,71
Russia Step up 03-31-30	91,500	91,593	-0,407	

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**

**ОАО "Газпром"**

✓ Замминистра экономики А. Шаронов рассказал вчера об опасениях правительства либерализовать рынок акций Газпрома до тех пор, пока государству не будет принадлежать формальный контроль над компанией. В настоящее время государство владеет 38%-м пакетом акций Газпрома, еще более 13% принадлежат аффилированным с Газпромом компаниям. Также совет директоров Газпрома в большинстве своем состоит из представителей государства. Желание правительства обладать контрольным пакетом акции газовой монополии может реализоваться через выкуп недостающего пакета акций, такой вариант уже находится в стадии обсуждения.



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	20020600	35,660	34,800	35,750	1,89	11,19	17,30	47,23	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	184090	1082,000	1003,000	1084,000	7,23	18,25	4,95	67,75	900	860	1105	1220
Лукойл	894763	548,080	537,000	548,990	1,92	7,47	-5,83	11,78	505	450	555	570
Мосэнерго-3	218364100	1,940	1,747	1,945	11,43	12,92	-11,05	93,81	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	624448100	8,286	8,180	8,407	1,17	9,76	8,88	101,36	7,60	6,85	8,40	8,90
РАО ЕЭС России прив.	2550800	7,451	7,304	7,565	1,18	6,43	9,40	121,29	7,30	7,00	7,70	8,10
Ростелеком	4137845	48,700	47,060	48,790	2,53	6,80	-5,40	27,15	45	41	47,5	50
Сбербанк	4834	7695,000	7535,000	7700,000	2,19	5,41	-8,83	25,94	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	180400	68,780	66,000	68,910	5,65	13,59	-10,96	-2,48	65	59	69	74
Сургутнефтегаз	11468500	11,730	11,505	11,777	1,96	3,90	-6,86	15,67	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	4030800	6,887	6,650	6,990	1,28	3,74	-9,48	-12,27	6,60	5,85	7,00	8,20
Татнефть-3	220000	28,090	27,910	28,290	0,11	1,78	-1,37	12,45	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	1179051	349,010	338,000	350,140	3,10	6,57	-15,52	17,31	325	295	355	370

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	106	-0,41%	13776	15,99	
ALRB19	109,5	-0,09%	3000	11,4	
CTKM02	108	2,27%	46	12	
EVRB01	101	-0,30%	380	14,24	
GAZB02	110,25	-0,04%	11002	10,31	
IAPO01	100	0,10%	5070	12,33	
IAPO02	106,15		7367	14,01	
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
MGOR24	109,76	-0,04%	35288	10,19	
MGOR25	104,05	-0,10%	12380	9,05	
NKNH02	109,7		5000	11,71	
NKSL02	100	-0,35%	14265	13,18	
NMAZ01	106,49	0,37%	1200	13,17	
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,37	-0,09%	6062	17,13	
RUST01	98,76		490	13,66	
SMRT01	106,2		69	16,06	
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0401	105,5	0,01%	20272	6,83	
TNK0501	111,11		7167	11,23	
USIB02	108,9	0,14%	7746	13,08	

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

