

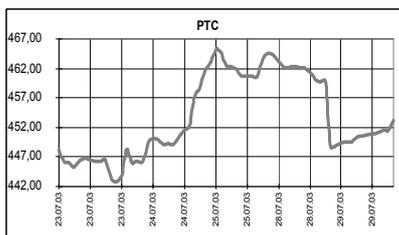
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Басманный суд Москвы рассмотрит жалобу ЮКОСа на действия прокуратуры.

### Вчера:

- ✓ Индекс РТС во вторник подешевел на 1,82% до 451,49 пункта. В отличие от предыдущих торгов, на рынке не нашлось бумаг, способных удержать рынок от падения. Особенно отличились Мосэнерго (-4,8%), Ростелеком (-3,8%), РАО ЕЭС (прив.) (-3,8%), Объем торгов невелик: в РТС – \$22,9 млн., на ММВБ – \$345,52 млн. Газпром на СПФБ опустился еще на 1,8% до 34,21 на падающих объемах (14,7 млн. бумаг).
- ✓ Профицит консолидированного бюджета в январе-мае составил 228,8 млрд. руб.
- ✓ Денежная масса М2 с начала года увеличилась на 22,9% до 2,6 трлн.
- ✓ Турция возобновляет импорт газа по проекту "Голубой поток".
- ✓ ФКЦБ зарегистрировала третий выпуск четырехлетних облигаций ОАО "Нижнекамскнефтехим" объемом 2,0 млрд.



	29.07.03	30.07.03	Измен.
RUR/\$	30,2467	30,2450	-0,01%
\$/Euro	1,1490	1,1430	-0,52%
Yen/\$	119,44	119,88	0,37%

Индексы	29.07.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	450,92	-1,94	-8,92	442,89	465,24	25,58
UPI	429,02	-3,54	-15,74	429,02	450,46	31,87
UPMI	296,75	-1,27	-3,82	296,75	308,11	25,67
DJIA	9204,46	-0,67	-62,05	9085,13	9303,83	10,34
NASDAQ	1731,37	-0,23	-3,99	1685,89	1744,60	29,64
S&P500	989,28	-0,73	-7,24	977,40	1000,69	12,44
Merval	758,62	3,14	23,11	726,11	758,98	44,51
Bovespa	13623,34	-0,15	-20,03	13576,50	13946,96	20,90
Nikkei	9632,66	-2,05	-201,65	6569,87	9932,18	12,28
Kospi	715,03	-0,93	-6,69	690,59	724,23	13,94
Hang Seng	10185,32	-0,09	-9,65	9864,45	10222,83	9,27
FTSE	4137,00	-0,28	-11,80	4077,90	4183,00	4,99
DAX	3428,12	0,30	10,35	3277,24	3452,18	18,51
CAC	3142,39	-0,71	-22,54	3069,21	3188,70	2,56

Товарные рынки	29.07.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,21	0,52	1,88	27,69	28,41	-6,34
Brent, сент. фьючерс, IPE	28,10	0,07	0,25	27,78	28,18	-5,04
Brent, окт. фьючерс, IPE	28,00	0,10	0,36	27,54	28,00	-5,37
Urals, спот	27,1	0,56	2,11	26,54	27,23	-7,22
Никель, LME	9250,00	10,00	0,11	8830,00	9250,00	30,47
Медь, LME	1764,00	-10,50	-0,59	1695,50	1774,50	14,88
Цинк, LME	850,00	-7,00	-0,82	836,00	857,00	13,48
Золото, спот	361,5	-3,00	-0,82	359,40	364,50	4,27

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
29 июл	Уверенность потребителей	июль	76,6	85,0	83,5
30 июл	Бежевая книга ФРС				
31 июл	Индекс стоимости рабочей силы	II К		1,0%	1,3%
31 июл	Дефлятор ВВП (предв.)	II К		1,4%	2,4%
31 июл	Первичные безработные	26/7	400 тыс.		386 тыс.
31 июл	ВВП (прогноз)	II К		1,7%	1,4%
31 июл	Help-Wanted Index	июль	37		36
31 июл	Chicago PMI	июль	53,7		52,5
1 авг	Продажи автомобилей	июль	5,5 млн.		5,5 млн.
1 авг	Доходы домашних хозяйств	июль	0,3%		0,3%
1 авг	Продажи грузовиков	июль	7,6 млн.		7,5 млн.
1 авг	Расходы домашних хозяйств	июль	0,4%		0,1%
1 авг	Nonfarm Payrolls	июль	5 тыс.		-30 тыс.
1 авг	Уровень безработицы	июль	6,3%		6,4%
1 авг	Michigan Sentiment	июль	90,7		90,3
1 авг	Расходы на строительство	июль	0,4%		-1,7%
1 авг	ISM Index	июль	51,5		49,8

## Комментарий к рыночной ситуации

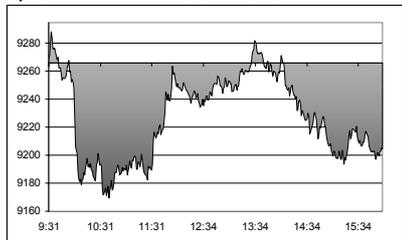
Падение цен на большинство бумаг выглядело достаточно резким, однако уложилось в рамки начинающего формироваться бокового движения. Негатив, связанный с ЮКОСом, уже в значительной мере заложен в текущие цены, поводов же для ростового движения пока не предвидится, особенно после очередных заявлений властей о необходимости ужесточения борьбы с экономическими преступлениями. Сегодня мы ожидаем небольшой коррекции рынка, не забывая про ближайший уровень поддержки индекса РТС – в двух процентах от текущего значения.

**РОССИЯ**

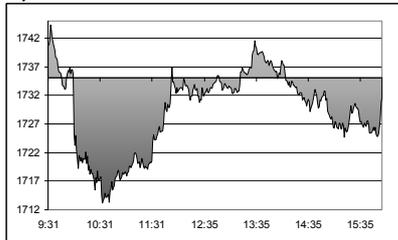
✓ Профицит консолидированного бюджета РФ за первые пять месяцев 2003 года составил 228,8 млрд. руб. Доходы бюджета за период составили 1624,5 млрд. руб., расходы – 1395,7 млрд. руб., из которых 417,3 млрд. руб. было направлено на социально-культурные мероприятия, 130,3 млрд. руб. – на национальную оборону, 91,9 млрд. руб. – на промышленность, энергетику и строительство. Федеральный бюджет исполнен с профицитом в размере 173,7 млрд.

**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

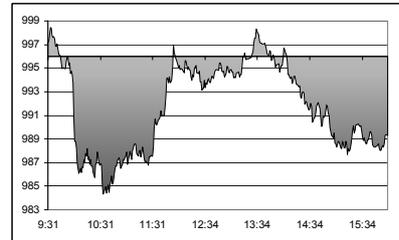
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,204.46** ↓ **-62.05** **-0.67%**



**NASDAQ :**  
**1,731.37** ↓ **-3.99** **-0.23%**



**S & P 500:**  
**989.28** ↓ **-7.24** **-0.73%**



**Рынок**

Американский фондовый рынок во вторник закончил торги на отрицательной территории. Продажи последовали после того, как стало известно, что индекс уверенности потребителей неожиданно снизился в июле до 76,6, что вызвало беспокойство у инвесторов по поводу перспектив восстановления экономики и роста корпоративной прибыли. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,23% до 1731,37 пункта, индекс Dow Jones упал на 0,67% до 9204,46 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,73% до 989,28 пункта. Объем торгов составил: на Nasdaq 1,676 млрд. акций, на NYSE 1,508 млрд. акций.

**Фьючерсы** на американские индексы в среду торгуются в минусе: фьючерсы на Nasdaq –0,12%, фьючерсы на S&P 500 –0,19%.

**Корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
DuPont (Химическая промышленность) <b>-0,95%</b>	Компания опубликовала отчет за II квартал.	DuPont, вторая по величине компания химической промышленности в США, рассказала, что по итогам второго квартала её чистая прибыль составила \$675 млн., или 62 центов на акцию, против \$543 млн., 54 цента на акцию. Увеличение прибыли было вызвано ростом продаж пищевой и сельскохозяйственной продукции, несмотря на высокие цены на энергоносители.
McDonald's (Рестораны) <b>+4,2%</b>		Прибыль McDonald's, крупнейшей в мире сети ресторанов быстрого обслуживания, по итогам второго квартала снизилась на 5%, что вызвано ростом затрат, позволившим увеличить объем продаж на американском рынке. Чистая прибыль составила \$470,9 млн., или \$0,37 на акцию, против \$497,5 млн., или 39 центов на акцию за аналогичный период прошлого года.

**Экономика**

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс уверенности потребителей	Июль	76,6	85,0	83,5	

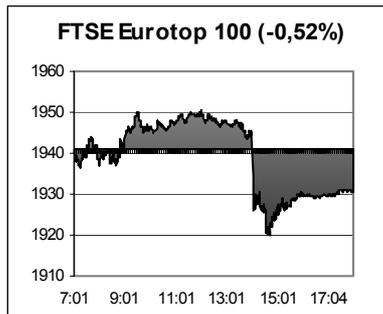


Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения 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, пытавшиеся в течение первой половины торговой сессии вторника продемонстрировать невозмутимость, двигаясь вбок на небольших объемах, были крайне разочарованы данными о снижении индекса потребительского доверия в Штатах. Впрочем, после быстрого переосмысления участниками рынка адекватной на текущий момент стоимости акций, боковое движение возобновилось, подтверждая отсутствие на рынке идей по поводу дальнейшего развития ситуации.

**Основные корпоративные новости**

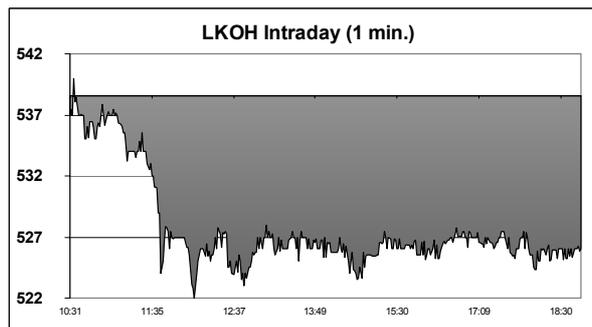
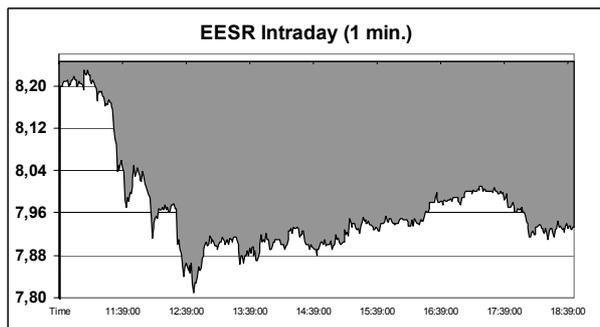
Компания	Событие	Комментарий
Telefonica (телекоммуникации) -0,5%	Испанский оператор связи объявил о прибыли в первом полугодии в размере €1,4 млрд., выше ожиданий	Компании Сектора: France Telecom (+1,0%), Telecom Italia (-3,2%)

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	31,000	33,000	0,000	-0,27
Brazil C-Bond 04-15-14	86,625	87,250	-1,625	11,29
Turkey 01-15-30	102,250	103,500	-0,250	11,45
Russia 06-24-28	154,125	153,000	-2,370	7,86
Russia Step up 03-31-30	90,250	90,500	-1,187	7,70

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ****ОАО "Газпром"**

- ✓ Турция согласилась возобновить импорт газа по проекту "Голубой поток" с 1 августа. В апреле турецкая сторона прекратила отбор газа из трубопровода, ссылаясь на экономические трудности в стране и настаивая на изменении в сторону понижения поставочных цен, указанных в контракте. Однако с 1 июля в силу вступили в силу условия (take or pay), в соответствии с которыми Турция обязана в любом случае оплачивать оговоренный минимальный объем поставок. До конца года Турция заплатит Газпрому порядка \$100 млн. Между тем, Турция продолжает настаивать на существенном (порядка 30%) снижении цены, указанной в контракте (\$110/1000 куб. м.)



## 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	14652700	34,210	33,500	35,000	-1,75	-1,47	8,71	41,25	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	110284	1084,000	1050,500	1114,000	-2,78	5,24	4,73	68,06	900	860	1105	1220
Лукойл	839165	526,500	521,020	539,930	-2,28	-2,68	-11,93	7,38	505	450	555	570
Мосэнерго-3	95126300	1,810	1,790	1,911	-4,79	5,23	-17,39	80,82	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	647090600	7,940	7,800	8,243	-3,71	-3,54	1,53	92,95	7,60	6,85	8,40	8,90
РАО ЕЭС России прив.	2236200	7,110	6,973	7,381	-3,79	-5,83	3,64	111,17	7,30	7,00	7,70	8,10
Ростелеком	4398632	46,530	46,450	48,570	-3,82	-1,84	-11,76	21,49	45	41	47,5	50
Сбербанк	4122	7481,000	7165,500	7674,990	-2,05	-2,45	-12,69	22,44	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	269500	72,450	70,500	73,500	-0,66	8,13	-8,53	2,72	69	65	74	
Сургутнефтегаз	15958100	11,330	11,300	11,799	-3,50	-3,07	-11,07	11,72	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	6657700	6,801	6,780	6,970	-1,95	-2,00	-11,42	-13,36	6,60	5,85	7,00	8,20
Татнефть-3	675900	27,800	27,110	28,050	0,04	-2,01	-2,01	11,29	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	1282151	339,880	331,120	345,790	-1,80	-2,11	-19,27	14,25	325	295	355	370

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	105,81	-0,21%	9293	16,11	3,93
ALRB19	108,5	-0,46%	774	11,89	42,08
AVNG01	100,45	0,15%	50	13,04	26,14
GAZB02	110	-0,18%	8385	10,4	30
IAPO01	99,99		5506	12,34	39,78
IAPO02	105,8	-0,52%	15030	14,17	42,07
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	110,5	0,45%	31	12,48	17,26
MGOR25	104,35	0,06%	6300	8,43	13,15
MGOR27	114,25	0,22%	1	10,38	16,03
NMAZ01	106,8	0,28%	2000	12,85	26,18
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,1	-0,32%	757	17,28	90,56
SMRT01	105,5	1,78%	1	16,42	37,26
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0501	112,5	0,90%	2010	10,72	24,66
USIB02	109		20	12,99	34,04
VTZB01	103	-0,15%	2020	12,55	32
ALEC01	105,81	-0,21%	9293	16,11	3,93
ALRB19	108,5	-0,46%	774	11,89	42,08
AVNG01	100,45	0,15%	50	13,04	26,14
GAZB02	110	-0,18%	8385	10,4	30

## Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

