

1 августа 2003

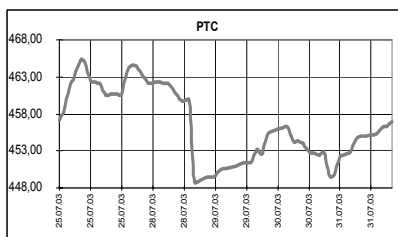
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Заседание совета директоров РАО "ЕЭС России".

### Вчера:

- ✓ Постепенное восстановление рынка продолжается. Вчера индекс РТС подрос на 0,97% до 457,02 пункта. Рост коснулся практически всех бумаг: ЮКОС (+3,5%), ЛУКОЙЛ (+2,1%), РАО ЕЭС (+2,5%), Ростелеком (+2,4%). Объем торгов на классическом рынке РТС пренебрежимо мал – \$6,77 млн., а на ММВБ около среднего уровня – \$247,37 млн. Газпром на СПФБ подорожал на 2,5% до 35,70 с объемом в 10,87 млн. штук.
- ✓ М Касьянов сформировал комиссию по административной реформе.
- ✓ Российский PMI в июле вырос до 54,1 пункта.
- ✓ Турция и Газпром договорились о внесудебном решении спора по поводу поставок газа.
- ✓ МАП РФ отложил решение по поводу слияния ЮКОСа и Сибнефти.
- ✓ Объем золотовалютных резервов за неделю увеличился до \$63,9 млрд.
- ✓ Совет директоров Связинвеста подтвердил решение о внедрении системы управления ресурсами предприятия на базе ПО Oracle.
- ✓ Чистая прибыль ОАО "Ростелеком" в I полугодии 2003 г. удвоилась и составила 3,2 млрд. руб.



	31.07.03	01.08.03	Измен.
RUR/\$	30,2596	30,2791	0,06%
\$/Euro	1,1360	1,1228	-1,16%
Yen/\$	120,18	120,51	0,27%

Индексы	31.07.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	457,02	0,97	4,38	448,77	465,24	27,28
UPI	440,31	1,90	8,23	429,02	450,46	35,34
UPMI	301,96	1,66	4,92	296,75	308,11	27,87
DJIA	9233,80	0,37	33,75	9085,13	9361,40	10,70
NASDAQ	1735,02	0,82	14,11	1685,89	1757,37	29,91
S&P500	990,31	0,29	2,82	977,40	1004,59	12,56
Merval	755,34	-1,05	-8,04	726,11	776,69	43,89
Bovespa	13571,73	0,72	97,15	13452,78	13867,76	20,44
Nikkei	9611,67	0,51	48,46	9507,39	9932,18	12,04
Kospi	726,70	1,91	13,61	710,01	728,38	15,80
Hang Seng	10249,33	1,28	129,49	10031,24	10291,76	9,96
FTSE	4157,00	0,38	15,80	414,10	4183,00	5,50
DAX	3487,86	1,72	58,83	3313,56	3487,86	20,58
CAC	3210,27	1,19	37,76	3097,20	3220,55	4,78

Товарные рынки	31.07.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,65	-0,04	-0,14	27,69	28,69	-4,88
Brent, сент. фьючерс, IPE	28,70	0,20	0,70	28,03	28,70	-3,01
Brent, окт. фьючерс, IPE	28,50	0,17	0,60	27,90	28,50	-3,68
Urals, спот	27,51	0,42	1,55	26,54	27,51	-5,82
Никель, LME	9200,00	-150,00	-1,60	9130,00	9350,00	29,76
Медь, LME	1768,00	-12,50	-0,70	1738,00	1780,50	15,14
Цинк, LME	846,00	-5,00	-0,59	846,00	857,00	12,95
Золото, спот	354,75	-1,45	-0,41	354,75	364,50	2,32

## Экономические индикаторы США:

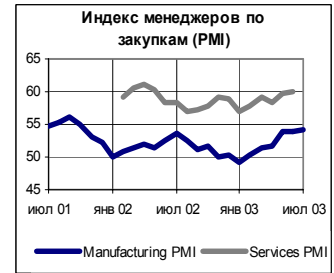
Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
29 июл	Уверенность потребителей	июль	76,6	85,0	83,5
30 июл	Бежевая книга ФРС				
31 июл	Индекс стоимости рабочей силы	II К	0,9%	1,0%	1,3%
31 июл	Дефлятор ВВП (предв.)	II К	1,0%	1,4%	2,4%
31 июл	Первичные безработные	26/7	388 тыс.	400 тыс.	386 тыс.
31 июл	ВВП (прогноз)	II К	2,4%	1,7%	1,4%
31 июл	Help-Wanted Index	июль	38	37	36
31 июл	Chicago PMI	июль	55,9	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

Ясно, что в отсутствие нового негатива свободные деньги, которые есть у участников рынка, ищут себе применения, что выражается в постепенном, очень осторожном, но все же росте. Очевидно также, что при появлении серьезных новостей, свидетельствующих об усугублении ситуации, эта слабая тенденция сразу развернется (тем более что рост так и не был подкреплен объемами). Таким тестом на устойчивость сегодня могут стать сообщения о возможном начале преследования теперь уже акционеров Сибнефти, в том числе и Романа Абрамовича. Мы предлагаем пристально следить за новыми подробностями и реакцией рынка. Газпром и телекомы по-прежнему кажутся нам в некотором роде "защитными" бумагами.

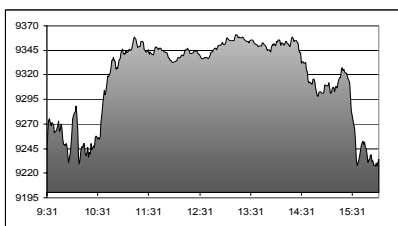
## РОССИЯ

- ✓ М. Касьянов подписал указ о формировании правительственной комиссии по административной реформе. По мнению премьер-министра, который будет играть определяющую роль в деятельности комиссии, в первоначальные задачи нового органа входят разделение функций управления между центром и регионами, изучение функций исполнительной власти и избавление от их избыточной части, в качестве следующего этапа называется реформа самого правительства.
- ✓ Индекс российских менеджеров по закупкам, рассчитываемый Moscow Narodny Bank, в июле вырос до максимального с сентября 2001 года уровня 54,1 пункта. В июне и мае значения индекса были пересмотрены до 54,0 пункта с 54,1 и 53,8 пункта соответственно. Превышение значения индекса уровня в 50,0 пунктов свидетельствует о росте промпроизводства.

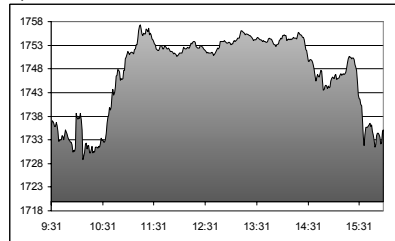


## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

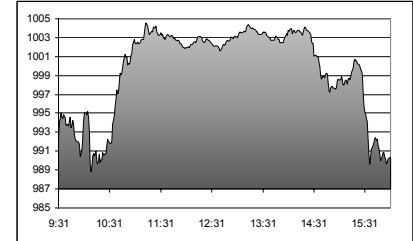
**Dow Jones Industrial Average :**  
9,233.80 ↑ 33.75 0.37%



**NASDAQ :**  
1,735.02 ↑ 14.11 0.82%



**S & P 500:**  
990.31 ↑ 2.84 0.29%



## Рынок

Начавшееся ралли на фоне позитивных макроэкономических данных к концу торгового дня сменилось снижением. Инвесторы зафиксировали прибыль, заняв выжидательную позицию перед публикацией пятничных данных по рынку труда, которые могут стать подтверждением вчерашнему росту и быть сигналом для дальнейшего подъема, при хорошей публикации цифр. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 0,82% до 1735,02 пункта, индекс Dow Jones вырос на 0,37% до 9233,80 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,29% до 990,31 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,819 млрд. акций, на NYSE 1,600 млрд. акций.

За июль индекс Dow Jones вырос на 2,8%, Nasdaq +6,9%, S&P 500 +1,6%.

Согласно отчету министерства торговли США, предварительное значение ВВП во втором квартале увеличилось на 2,4% (1,5%-прогноз) благодаря росту потребительских расходов и увеличению правительственных расходов на оборону.

Еще одним сюрпризом стало снижение вторую неделю подряд количества первичных обращений за пособием по безработице с 391000 до 388000. Аналитики в среднем прогнозировали увеличение до 400000. Когда количество обращений снизилось на предыдущей неделе, то это рассматривалось как сезонный фактор. Нынешнее снижение, возможно, является продолжением влияния сезонного фактора, хотя дает надежду, что рынок труда вскоре начнет стабилизироваться.

**Фьючерсы** на американские индексы в четверг утром: фьючерсы на Nasdaq -0,67%, фьючерсы на S&P 500 -0,24%.

## Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Эхон Mobile (Нефтяная) +0,73%	Компания опубликовала отчет за второй квартал.	Чистая прибыль компании по итогам квартала увеличилась на 58% на фоне высоких цен на нефть и газ. \$4,17 млрд., или 62 цента на акцию во втором квартале, против \$2,64 млрд., или 39 центов на акцию за аналогичный период прошлого года.
Procter & Gamble (Товары для дома) +0,14%	Отчет за IV квартал.	В соответствии с отчетом, опубликованным компаний в четверг, квартальная прибыль составила \$955 млн., или 68 центов на акцию, в IV квартале прошлого года прибыль равнялась \$910 млн., или \$0,64 на акцию.

## Экономика

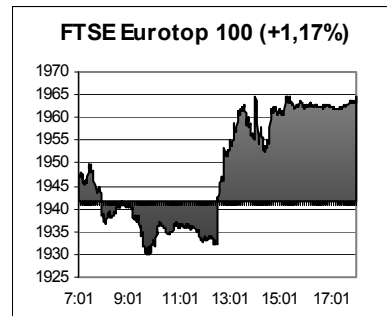
Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП (предварительный)	II квартал	2,4%	1,5%	1,4%	
Дефлятор ВВП	II квартал	1,0%	1,4%	2,4%	
Индекс стоимости рабочей силы	II квартал	0,9%	1,0%	1,3%	
Недельные безработные (чел)	19.07-26.07	388000	400000	391000	
Chicago PMI	Июль	55,9	53,8	52,5	Значение индекса выше 50 означает рост деловой активности в регионе, ниже 50 – её снижение.
Help-Wanted Index	Июнь	38	37	35	

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 общеевропейских фондовых рынках – рост основных индексов. Сигналы об укреплении экономики США, главного мирового потребителя, и последовавшее за этим снижение курса евро на валютных рынках, не могли не вызвать всплеск активности на торговых площадках Старого Света. Особой благосклонностью инвесторов пользовались акции компаний финансового сектора. Сегодня в США также ожидается публикация ряда важных показателей, их оценка и определит цены закрытия.

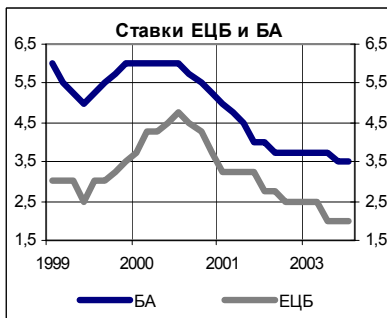


**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Aviva (страховая) 5,0%	Компания объявила о росте продаж в I полугодии и увеличению размера дивидендов	Компании Сектора: Prudential (+3,5%)

**Экономика**

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Ставка ЕЦБ	Европа		2,0%	2,0%	2,0%	



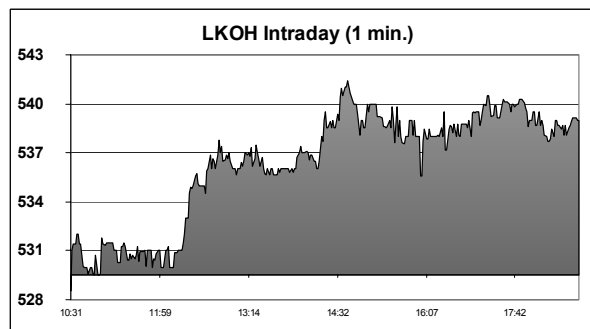
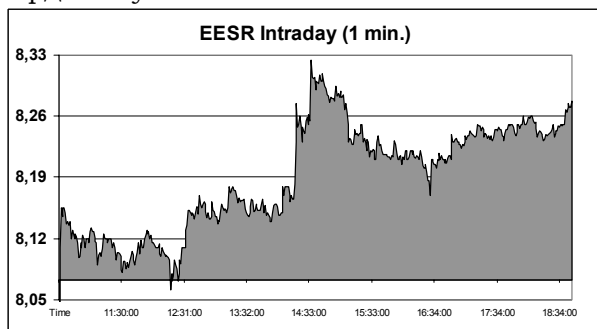
**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	31,000	31,000	-2,000	6,91
Brazil C-Bond 04-15-14	86,625	86,938	0,126	11,39
Turkey 01-15-30	105,000	105,625	0,255	11,21
Russia 06-24-28	150,000	152,000	-2,250	7,93
Russia Step up 03-31-30	89,375	91,312	0,187	7,60

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**

**ОАО "Ростелеком"**

✓ Чистая прибыль ОАО "Ростелеком" по РСБУ в I полугодии 2003 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилась на 102% до 3,2 млрд. руб. Объем выручки увеличился на 29,9% до 12,9 млрд. руб. Между тем, EBITDA, рассчитанная в соответствии с новым способом учета операций с международными операторами связи, снизилась на 7,8%. Рост чистой прибыли связан с внереализационными доходами, а именно прибылью от курсовых разниц, снижением процентных платежей. Международный трафик компании за период увеличился на 20,7% и составил 4,0 млрд. минут.



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	10867100	35,700	34,750	35,700	2,47	0,11	7,76	47,40	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	138304	1136,000	1097,000	1139,000	3,27	4,99	8,09	76,12	910	860	1150	1220
Лукойл	651152	539,100	528,550	541,480	2,09	-1,64	-9,94	9,95	505	450	555	570
Мосэнерго-3	113318400	1,933	1,849	1,935	2,87	-0,36	-12,97	93,11	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	541531900	8,277	8,055	8,330	2,45	-0,11	2,82	101,14	7,60	6,85	8,40	8,90
РАО ЕЭС России прив.	1137500	7,287	7,150	7,330	1,65	-2,20	1,77	116,42	7,30	7,00	7,70	8,10
Ростелеком	3321468	48,110	46,700	48,250	2,36	-1,21	-9,29	25,61	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	5814	7688,000	7152,500	7725,000	0,37	-0,09	-8,63	25,83	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	305800	73,100	72,780	73,600	-0,12	6,28	-8,64	3,64	69	65	74	
Сургутнефтегаз	20290600	11,480	11,322	11,623	1,15	-2,13	-9,32	13,20	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	1964200	6,906	6,827	7,353	0,77	0,28	-10,89	-12,03	6,60	5,85	7,00	8,20
Татнефть-3	480800	28,340	28,010	28,450	1,18	0,89	-1,60	13,45	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	901793	353,320	339,600	354,000	3,46	1,23	-16,46	18,76	325	295	355	370

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFNB01	99,5	0,20%	4850	8,82	9,86
ALEC01	106,06	0,06%	4211	15,84	5,05
ALRA1	100,4	-0,10%	3900	4,59	6,97
ALRB19	109,7	0,05%	3500	11,26	42,96
AVNG01	100,45	0,11%	52	12,73	27,13
СТКМ01	102,5	-0,34%	3750	9,44	35,51
СТКМ02	108,5	2,36%	63	11,61	49,32
EVRB01	100,9	-0,10%	517	14,27	24,86
GAZB02	110,8	0,27%	5020	10	30,83
IAPO01	100,05	0,05%	5000	12,3	40,44
IAPO02	106	0,01%	13815	14,05	43,08
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	101,2	-0,05%	800	13	32,01
KOMI05	109,85	-0,14%	905	12,67	18,25
LOKB01	100,4	-0,38%	200	14,98	6,14
MGOR24	109,87	-0,12%	2122	10,09	24,25
MGOR25	104,23	-0,11%	9320	8,57	13,97
MGOR27	114,9	0,79%	202	10,15	16,85
NKNH02	108,8	-0,82%	1	12,19	35,4
NKSL02	99,9	0,34%	6010	13,36	48,73
NMAZ01	106,8	0,33%	1	12,82	27,25
NMOS06	103,05	0,05%	150	15,05	70,77
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,48		11	17,03	91,67
SUEK01	105,4	2,33%	316	14,35	0,55
SZTB01	103	1,48%	50	11,62	49,1
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0401	105	-0,28%	55330	9,42	41,1
TNK0501	112,1	0,99%	20091	10,86	25,48
USIB02	109,93	-0,43%	4000	12,43	35
VTZB01	103,25	0,24%	775	12,16	32,88

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

