

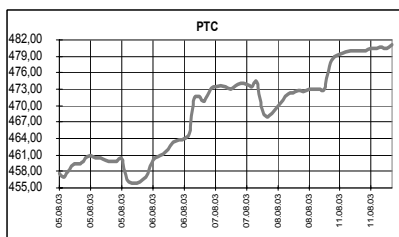
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Размещение облигаций Новосибирской области объемом 1,5 млрд. руб.
- ✓ Заседание правительственной комиссии по административной реформе.

Вчера:

- ✓ Постепенный рост индекса РТС продолжается – вчера он прибавил еще 1,86% до 481,03 пункта. Правда, объемы торгов при этом остаются на уровне ниже среднего: в РТС – \$11,26 млн., на ММВБ – \$222,45 млн. На этот раз сильнее всего выросли бумаги РАО ЕЭС (+3,7%); хорошо подорожали также акции Сургутнефтегаза (+3,4%). Наконец пошли в рост и акции телекомов: Ростелеком (+2,4%), Уралсвязьинформ (+0,9%). Газпром подорожал на 0,8% до 34,68 с объемом 9,98 млн. штук.
- ✓ В 2004 г. Россия выплатит \$16,06 млрд. по внешнему долгу.
- ✓ Сбербанк снизит ставки по депозитам физических лиц 15 августа.
- ✓ Чистая прибыль головной компании РАО ЕЭС в I полугодии снизилась на 49% до 11,6 млрд. руб.
- ✓ Норникель и Сибнефть подписали меморандум о сотрудничестве в транспортном бизнесе.
- ✓ ЮКОС готовится подписать соглашение о строительстве нового трубопровода в Австрию с австрийской OMV.



	11.08.03	12.08.03	Измен.
RUR/\$	30,3977	30,3764	-0,07%
\$/Euro	1,1306	1,1358	0,46%
Yen/\$	119,11	118,53	-0,49%

Индексы	11.08.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	481,03	1,68	7,95	455,78	481,03	33,97
UPI	444,5	1,48	6,47	426,95	444,5	36,63
UPMI	311,17	2,26	6,87	296,99	311,17	31,77
DJIA	9217,35	0,29	26,26	8997,11	9251,59	10,50
NASDAQ	1661,51	1,06	17,48	1640,88	1711,11	24,41
S&P500	980,59	0,31	3,00	960,82	985,49	11,45
Merval	715,01	-3,41	-25,24	736,47	713,25	36,21
Bovespa	13560,26	0,45	60,29	12839,31	13581,78	20,34
Nikkei	9564,81	0,81	77,01	9224,05	9620,21	11,49
Kospi	703,03	-0,22	-1,55	693,70	713,32	12,03
Hang Seng	10145,60	0,52	52,06	9924,14	10187,04	8,84
FTSE	4176,70	0,70	28,90	4044,90	4181,70	6,00
DAX	3339,58	0,22	7,34	3299,77	3454,76	15,45
CAC	3188,32	0,72	22,83	3105,37	3200,35	4,06

Товарные рынки	11.08.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	30,08	-0,22	-0,73	29,89	30,60	-0,13
Brent, сент. фьючерс, IPE	29,70	-0,29	-0,97	29,48	30,25	0,37
Brent, окт. фьючерс, IPE	29,61	-0,12	-0,40	29,26	30,05	0,07
Urals, спот	29,25	-0,59	-1,98	29,16	29,84	0,14
Никель, LME	9020,00	-240,00	-2,59	9020,00	9260,00	27,22
Медь, LME	1765,00	-40,00	-2,22	1765,00	1805,00	14,95
Цинк, LME	823,00	-32,00	-3,74	823,00	855,00	9,88
Золото, спот	361,6	5,30	1,49	351,50	361,60	4,30

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
13 авг	ТМЗ в производстве	июль		-0,1%	-0,2%
13 авг	Импортные цены	июль			0,5%
13 авг	Розничные продажи (искл. авто)	июль		0,5%	0,7%
13 авг	Экспортные цены	июль			-0,1%
13 авг	Розничные продажи	июль		0,8%	0,5%
14 авг	Заседание FOMC				
14 авг	Инфляция производ-й (Core PPI)	июль		0,0%	-0,1%
14 авг	Инфляция производителей (PPI)	июль		0,2%	0,5%
14 авг	Первичная безработица	9/08		395 тыс.	390 тыс.
14 авг	Торговый баланс	июль		-\$41,5 млрд.	-\$41,8 млрд.
15 авг	NY Empire State Index	август		20,5	22,6
15 авг	Инфляция потребителей (CPI)	июль		0,2%	0,2%
15 авг	Инфляция потребит-й (core CPI)	июль		0,1%	0,0%
15 авг	Промышленное производство	июль		0,2%	0,1%
15 авг	К-т использования мощностей	июль		74,4%	74,3%
15 авг	Michigan Sentiment-Prel.	август		91,0	90,9

Комментарий к рыночной ситуации

Рынок постепенно забывает о неприятностях, связанных с "делом ЮКОСа". Такое "забвение" дает ему возможность расти даже без каких-либо существенных объемов – часть участников рынка просто восстанавливает позиции, закрытые на пике опасений деприватизации. Мы склонны думать, что нового значимого негатива от властей в ближайшее время не поступит, поэтому действительно можно задумываться о том, когда же начнется очередная волна роста. Достаточно привлекательным для формирования среднесрочных портфелей нам кажется уровень в 470 пунктов по РТС, который теперь превратился в уровень поддержки. Из отдельных бумаг нашими фаворитами являются сейчас акции Ростелекома и Газпрома; последние обязательно будут ликвидировать накопившееся отставание от рынка и собственных ADS.

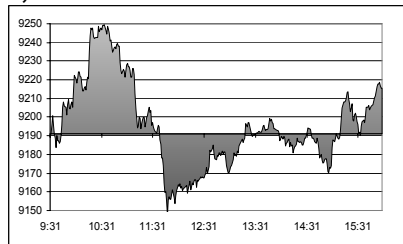
РОССИЯ

✓ По прогнозам Минфина, объем платежей России по внешнему долгу в 2004 г. составит \$16,06 млрд. Платежи по погашению основной суммы долга составят \$8,96 млрд., на \$1,9 млрд. меньше, чем в 2003 г. В планы министерства на 2004 г. также входит привлечение \$2,76 млрд. через выпуск еврооблигаций. Вероятность выпуска евробондов, первого с 1998 г., увеличивается в случае присвоения России инвестиционного рейтинга.

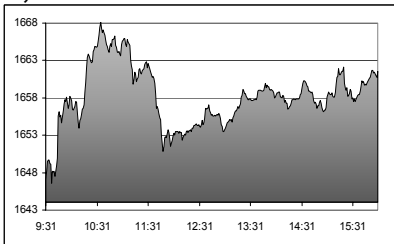


СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

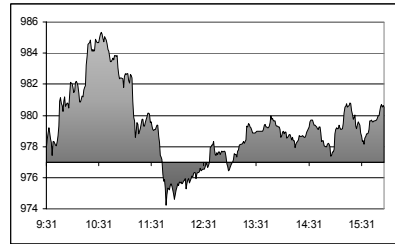
Dow Jones Industrial Average :
9,217.35 ↑ 26.26 0.29%



NASDAQ :
1,661.51 ↑ 17.48 1.06%



S & P 500:
980.59 ↑ 3.00 0.31%



Рынок

В понедельник торги на американском фондовом рынке закончились повышением основных индексов. Лучшее выступили бумаги технологического сектора благодаря повышению рейтинга компании Oracle и Adobe Systems. По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 1,06% до 1661,51 пункта, индекс Dow Jones подрос на 0,29% до 9217,35 пункта, индекс S&P 500 прибавил 0,31% до 980,59 пункта. Активность низкая, объемы торгов минимальные в этом году: на Nasdaq 1,189 млрд. акций, на NYSE 1,044 млрд. акций. Инвесторы не спешили выходить на рынок в преддверии заседания Комитета по операциям на открытом рынке (FOMC) ФРС США намеченного на вторник, на котором будет решаться вопрос по ставке рефинансирования. Несмотря на то, что большинство экономистов уверено, что центральный банк оставит на её текущем 45-и летнем минимуме (1,0%), инвесторы проявили осторожность.

Фьючерсы на американские индексы в пятницу: фьючерсы на Nasdaq 0,0%, фьючерсы на S&P 500 – 0,9%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Oracle (Программное обеспечение) +3,5%	Повышение рейтинга.	Компания Merrill Lynch повысила рейтинг акций второго по величине производителя программного обеспечения Oracle с "нейтрально" до "покупать", отмечая, что падение акций будет ограниченным и ожидает, что компания сможет получить больше прибыли по мере постепенного восстановления экономики.
Adobe Systems (Программное обеспечение) +4,7%		Котировки компании выросли на 4,7% после того, как аналитики U.S. Bancorp Piper Jaffray повысили рейтинг по бумагам Adobe с "выше среднего рыночного" до "активно покупать". Комментируя повышение, аналитики отметили ожидаемые хорошие квартальные результаты.

Экономика

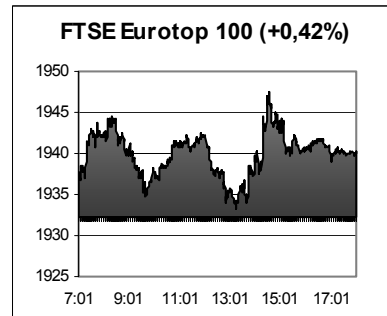
Важных экономических данных в понедельник опубликовано не было.

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, Финамклет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.

ЕВРОПА

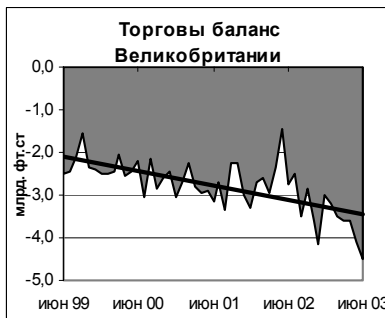
На фондовых рынках Европы – рост основных индексов. В роли лидеров роста выступили акции компаний нефтяного сектора на фоне высоких цен на нефть.

**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Total (нефтяная) +2,1%	Цена барреля нефти марки Brent на мировых рынках превысила \$30.	Компании сектора: Royal Dutch (+2,5%), BP (+1,3%)

Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Торговый баланс	Великобритания	Июнь	-£4,5 млрд.	-£3,8 млрд.	-£4,1 млрд.	

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	28,000	31,000	0,000	7,14
Brazil C-Bond 04-15-14	87,062	87,187	0,125	11,33
Turkey 01-15-30	106,680	107,375	-0,625	11,01
Russia 06-24-28	149,500	151,438	-0,437	7,96
Russia Step up 03-31-30	89,750	89,937	-0,375	7,78

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО "Сбербанк"**

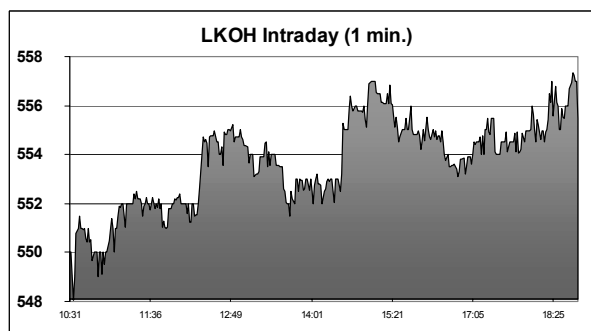
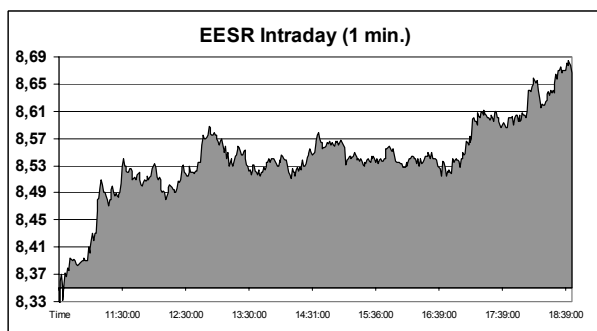
- ✓ Сбербанк с 15 августа снизит размер максимальной ставки по депозитам физических лиц по рублевым вкладам с 13,5% до 11,0%, по долларовым – с 8,5% до 7,25%. Максимальная ставка по вкладам в евро будет сохранена на уровне 7,5%. Снижение ставок является давно ожидаемым после снижения ставки рефинансирования с 18% до 16% в середине июня 2003 г. Большинство коммерческих банков уже снизило свои ставки, и новой волны снижения не ожидается.

РАО "ЕЭС России"

- ✓ Чистая прибыль головной компании РАО ЕЭС по РСБУ в I полугодии упала на 49% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 11,6 млрд. руб. Объем выручки за период увеличился на 27% до 30,5 млрд. руб. Объем кредиторской задолженности сократился в 2,7 раза до 16,6 млрд. руб. Вчера же стало известно, что менеджмент компании сформулировал условия передачи активов РАО в управление иностранным инвесторам. В конкурсе смогут принять участие компании с оборотом не менее \$10 млрд., уже работающие минимум в трех странах и управляющие генерирующими активами мощностью не менее 10 тыс. МВт, а также имеющие инвестиционный рейтинг. Первым объектом для передачи станет Северо-западная ТЭЦ.

ГМК "Норильский никель"

- ✓ Норникель и Роснефть подписали меморандум о сотрудничестве в транспортном бизнесе. Речь идет о совместной реализации проекта по углублению судоходного канала от Белого моря до порта Архангельск, что снимет ограничение на развитие портовых мощностей в Архангельске.

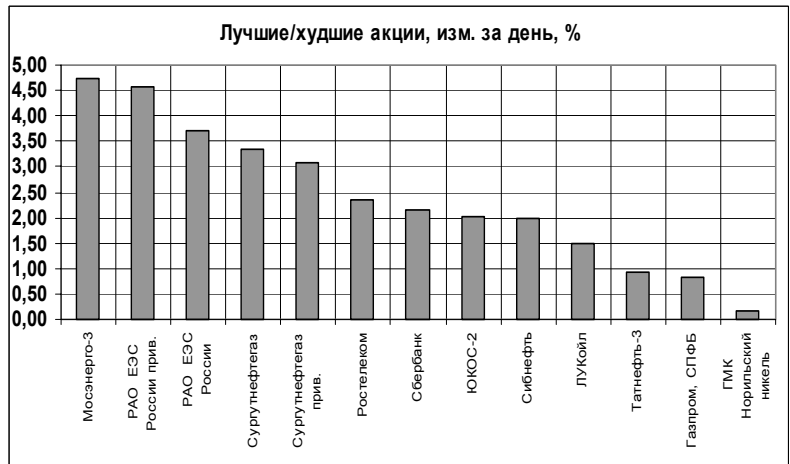


Итоги торгов на ММВБ, СПФБ. Технический комментарий.

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	9980600	34,680	34,350	35,050	0,81	2,30	-0,63	43,19	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	33721	1142,000	1137,120	1149,780	0,18	-0,68	16,72	77,05	910	860	1150	1220
Лукойл	733642	556,200	548,050	558,000	1,50	5,14	3,96	13,44	505	450	555	570
Мосэнерго-3	83316300	1,925	1,830	1,927	4,73	4,22	-1,79	92,31	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	478074500	8,660	8,331	8,687	3,71	6,14	2,38	110,45	7,60	6,85	8,40	8,90
РАО ЕЭС России прив.	7075200	7,777	7,430	7,777	4,59	8,16	1,79	130,98	7,00	6,60	7,70	8,10
Ростелеком	4576372	48,450	47,500	48,710	2,37	2,58	-3,66	26,50	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	5387	7585,000	7430,000	7590,000	2,15	4,40	-4,83	24,14	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	367200	73,440	71,900	73,550	2,00	11,70	3,15	4,13	69	64	74	
Сургутнефтегаз	34967200	11,853	11,401	11,878	3,36	4,71	-3,16	16,88	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	2312300	7,233	7,051	7,300	3,08	5,28	-0,74	-7,86	6,60	5,85	7,00	8,20
Татнефть-3	464700	28,500	28,150	28,580	0,92	1,79	1,10	14,09	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	841235	396,000	388,500	396,490	2,01	9,39	11,38	33,11	355	325	390	420

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFNB01	100	0,50%	5000	7,41	12,12
ALEC01	105,95	-0,19%	4845	15,8	11,23
ALRB19	108,6	-0,05%	2789	11,77	47,78
AMTL01	105	-0,47%	1022	17,01	23,42
AVNG01	100,5	0,15%	111	9,66	32,55
BNRG01	113,5	0,44%	1000	12,82	82,74
CTKM02	105,5	-2,13%	18	13,53	54,74
GAZB02	109,7	-0,05%	11	10,48	35,42
IAPO01	100,15		5000	12,23	44,05
IAPO02	106,08	-0,02%	60	13,94	48,66
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	109,3	-0,64%	2000	12,8	23,67
MGOR24	108,95	0,17%	5000	10,53	28,77
MGOR25	104	-0,02%	4000	8,64	18,49
MGOR27	113,9	0,18%	1	10,46	21,37
MKHB01	67,9	-0,95%	210	150,2	35,61
NKSL02	99,8	-0,15%	6078	13,57	52,62
NMAZ01	106		1	13,34	33,12
NMOS06	103,5	0,49%	250	14,88	75,6
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
SMRT01	105,98		19	16,08	44,38
SUEK01	106	0,28%	1	13,6	6,58
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	97,49	-0,01%	5020	19,67	36,54
TNK0401	105,15	-0,14%	25499	7,72	44,72
TNK0501	110,85	-0,35%	7150	11,28	30



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.