

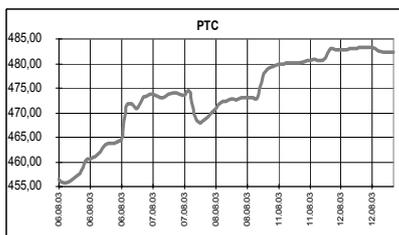
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Заседание правительственной комиссии по реформированию электроэнергетики.
- ✓ Внеочередное собрание акционеров концерна "Силовые Машины".

### Вчера:

- ✓ Российские акции подорожали в среднем еще на 0,27% – до 482,31 пункта по РТС. Объемы торгов почти не меняются: в РТС – \$9,58 млн., на ММВБ – \$220,41 млн. Наилучший результат показали акции АвтоВАЗа (+4,0%); выросли также бумаги Норильского никеля (2,9%), ЮКОСа (+1,4%) и Сибнефти (+1,6%). Газпром не изменился в цене – 34,70; объем 7,19 млн. штук.
- ✓ Объем промышленного производства в июне увеличился на 7,1%.
- ✓ ОАО "Российские железные дороги" начнет свою работу в IV квартале 2003 года.
- ✓ Внеочередное собрание акционеров ВСМПО отменило ограничение, не позволяющее одному акционеру иметь более 2% акций компании.
- ✓ "Планета Финанс" вновь отложила размещение облигаций на 3,0 млрд. руб.
- ✓ Чистая прибыль АвтоВАЗа по МСФО в 2002 г. составила 1,09 млрд. руб.
- ✓ Deutsche Bank выпустит GDR на акции ПК "Балтика".
- ✓ МАП может одобрить слияние ЮКОСа и Сибнефти до конца недели.
- ✓ Ставка купона облигаций Новосибирской области в ходе размещения установилась на уровне 13,5% годовых.
- ✓ ЛУКОЙЛ планирует привлечь \$500 млн. в виде кредита у западных банков.



	12.08.03	13.08.03	Измен.
RUR/\$	30,3764	30,3524	-0,08%
\$/Euro	1,1358	1,1280	-0,69%
Yen/\$	118,53	118,70	0,14%

Индексы	12.08.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	482,31	0,27	1,28	455,78	483,34	34,32
UPI	445,47	0,22	0,97	426,95	445,47	36,92
UPMI	313,77	0,84	2,60	296,99	313,77	32,87
DJIA	9310,06	1,01	92,71	8997,11	9310,27	11,61
NASDAQ	1687,01	1,53	25,50	1640,88	1687,48	26,32
S&P500	990,35	1,00	9,76	960,82	990,41	12,56
Merval	716,19	0,17	1,18	701,63	754,62	36,43
Bovespa	13602,41	0,31	42,15	12839,31	13765,72	20,71
Nikkei	9752,75	1,96	187,94	9224,05	9762,16	13,68
Kospi	711,92	1,26	8,89	693,70	712,61	13,44
Hang Seng	10352,31	2,04	206,71	9924,14	10365,42	11,06
FTSE	4185,60	0,21	8,90	4044,90	4203,50	6,22
DAX	3381,71	1,26	42,13	3299,77	3427,49	16,91
CAC	3208,23	0,62	19,91	3105,37	3223,41	4,71

Товарные рынки	12.08.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	30,21	0,13	0,43	29,89	30,60	0,30
Brent, сент. фьючерс, IPE	29,87	0,17	0,57	29,48	30,25	0,95
Brent, окт. фьючерс, IPE	29,55	-0,30	-1,01	29,26	30,05	-0,14
Urals, спот	29,33	0,08	0,27	29,16	29,84	0,41
Никель, LME	9270,00	250,00	2,77	9020,00	9270,00	30,75
Медь, LME	1768,00	3,00	0,17	1765,00	1805,00	15,14
Цинк, LME	822,00	-1,00	-0,12	822,00	855,00	9,75
Золото, спот	358,15	-3,45	-0,95	351,50	361,60	3,30

## Экономические индикаторы США:

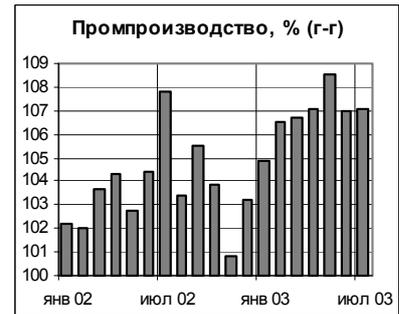
Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
13 авг	ТМЗ в производстве	июль		-0,1%	-0,2%
13 авг	Импортные цены	июль			0,5%
13 авг	Розничные продажи (искл. авто)	июль		0,5%	0,7%
13 авг	Экспортные цены	июль			-0,1%
13 авг	Розничные продажи	июль		0,8%	0,5%
14 авг	Заседание FOMC				
14 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

Вчера вечером инвесторы получили новый повод для оптимизма, который будет оказывать свое влияние на рынок и сегодня: МАП не видит оснований препятствовать завершению слияния ЮКОСа и Сибнефти. Благодаря спросу на нефтянку, который появился уже после закрытия РТС, индекс этой площадки сегодня закроется явно выше вчерашнего – возможно, даже существенно выше. Ситуация, по нашему мнению, по-прежнему благоприятствует покупкам. Может так случиться, что инвесторам, которые сейчас не участвуют в торгах, придется по возвращении из отпуска покупать акции уже дороже. Обращает на себя внимание опережающая динамика АвтоВАЗа, связанная, по видимому, с публикацией отчетности компании за прошлый год по стандартам IAS.

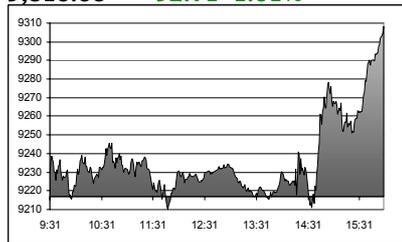
**РОССИЯ**

- ✓ Рост объема промышленного производства в июле составил 7,1% по сравнению с июлем 2002 года. За первые семь месяцев текущего года, рост промппроизводства составил 6,8%, по сравнению с 3,9% в аналогичном периоде прошлого года. Официальный прогноз Минэкономразвития о темпах роста промппроизводства на 2003 год – 5,8%, на 2004 год – 4,7%.
- ✓ В. Путин подписал указ, исключаящий "железные дороги и имущество железнодорожного транспорта" из списка объектов, не подлежащих приватизации. А к концу августа правительство уже должно принять решение о создании ОАО "Российские железные дороги", которое начнет работу в IV квартале 2003 года.



**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

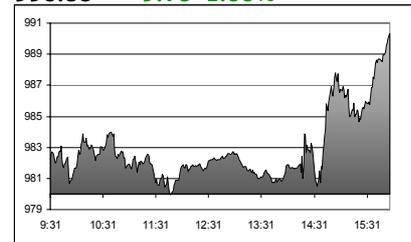
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,310.06 ↑ 92.71 1.01%**



**NASDAQ :**  
**1,687.01 ↑ 25.50 1.53%**



**S & P 500:**  
**990.35 ↑ 9.76 1.00%**



**РЫНОК**

Американский фондовый рынок закончил торговую сессию вторника ростом основных индексов благодаря решению ФРС США не изменять процентную ставку. По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 1,53% до 1687,01 пункта, индекс Dow Jones увеличился на 1,01% до 9310,06 пункта, индекс S&P 500 прибавил 1,00% до 990,35 пункта. Объемы торгов низкие: на Nasdaq 1,303 млрд. акций, на NYSE 1,138 млрд. акций.

Спросом пользовались бумаги брокерских, биотехнологических и розничных компаний.

Комитета по операциям на открытом тынке (FOMC) ФРС США принял решение не изменять ставку рефинансирования, которая в настоящий момент находится на минимальном за 45 лет уровне 1,0%. Комитет заявил: "Вероятность снижения инфляции превышает вероятность её повышения, но пока экономика находится на стадии восстановления ФРС не намерена повышать ставку и будет сохранять её на низком уровне в течение длительного периода времени".

**Фьючерсы** на американские индексы в среду торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq – 0,04%, фьючерсы на S&P 500 +0,02%.

**Корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Applied Materials (Полупроводники) <b>+0,6%</b>	Компания опубликовала отчет за III финансовый квартал.	Согласно отчету, чистая прибыль в III квартале, не включая разовые расходы, составила \$78 млн., 5 центов на акцию, против \$115 млн., или \$0,07 на акцию в аналогичном квартале предыдущего года. Аналитики прогнозировали прибыль в размере \$0,06 на акцию. Объем новых заказов вырос на 9% до \$1,05 млрд. по сравнению со вторым кварталом. Ранее, в мае компания заявляя, что объем новых заказов не измениться по отношению ко второму кварталу \$971 млн. Объем новых заказов является ключевым индикатором в полупроводниковом секторе, поскольку характеризует будущую выручку компании. Applied Materials опубликовала отчет уже после закрытия торгов, поэтому в ходе внебиржевых торгов котировки компании снизились на 2%.
J.C. Penney (Розничная торговля) <b>-1,7%</b>	Компания представила результаты финансовой деятельности за II квартал.	Несмотря на то, что убытки компании во втором квартале оказались меньше (\$0,02 на акцию), чем прогнозировали экономисты (\$0,05 на акцию), котировки компании снизились на 1,7%. Бумаги другого розничного продавца Costco выросли на +2,0% после повышения рейтинга до "покупать".

**Экономика**

Важных экономических данных во вторник опубликовано не было.

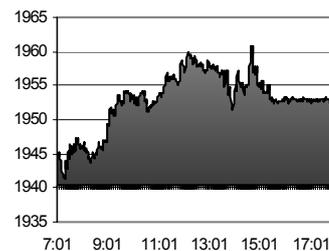
Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения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

**ЕВРОПА**

Фондовые рынки Европы завершили торговую сессию вторника ростом. Плавный подъем продолжился, на этот раз, благодаря акциям фармацевтических компаний, в ожидании участниками рынка благоприятных корпоративных новостей.

FTSE Eurotop 100 (+0,66%)

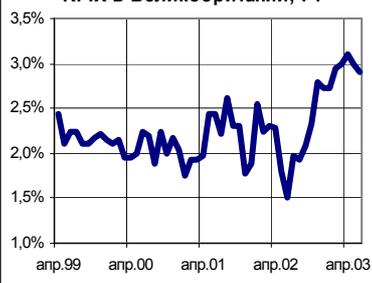
**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
AstraZeneca (фармацевтическая) +0,7%	Регулирующие органы США должны вынести заключение по поводу препарата компании Crestor.	Компании сектора: GalaxoSmithKline (+1,4%)

**Экономика**

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Инфляция (без учета ставок по ипотечным кредитам)	Великобритания	Июнь	-0,1% (м-м) 2,9% (г-г)	-0,3% (м-м) 2,7% (г-г)	3,0% (г-г)	

РПИХ в Великобритании, г-г

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

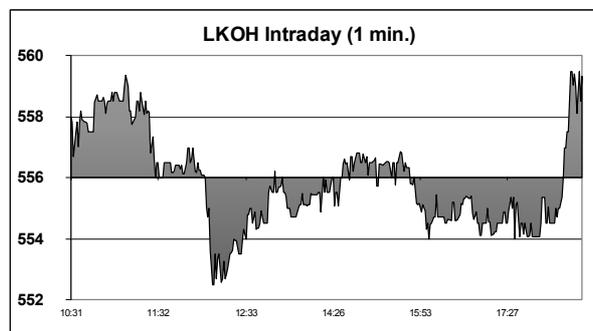
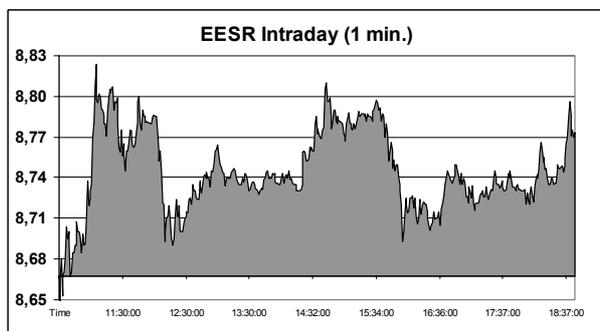
	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	30,000	31,750	0,750	4,29
Brazil C-Bond 04-15-14	86,375	86,625	-0,562	11,49
Turkey 01-15-30	107,000	107,375	0,000	11,01
Russia 06-24-28	150,000	152,187	0,749	7,92
Russia Step up 03-31-30	89,812	90,125	0,250	7,76

**ОАО "ВСМПО"**

- ✓ Внеочередное собрание акционеров Верхнесалдинского МПО, мирового лидера по производству титана, исключило из устава компании положение, запрещающее одному акционеру иметь более 2% акций компании. Таким образом, сделан еще один шаг по реализации плана по размещению акций ВСМПО на международном рынке. После недавней скупки акций у рабочих объединения, менеджмент компании контролирует порядка 76% акций, что позволит вывести на рынок 25%-й пакет без потери контроля над компанией. В компании прогнозируют начало подъема титанового рынка в 2005 году, наиболее удачным временем для размещения назван конец 2005 г. – начало 2006 г. Наиболее вероятными стратегическими покупателями пакета ВСМПО являются зарубежные потребители продукции предприятия, из которых наибольший интерес может проявить корпорация Boeing.

**ОАО "АвтоВАЗ"**

- ✓ Чистая прибыль АвтоВАЗа по МСФО в 2002 г. составила 1,09 млрд. руб. против 15,92 млрд. руб. годом ранее. Существенное снижение прибыли, размер которой, впрочем, оказался выше ожиданий, связано с "бумажной прибылью" компании в 2001 году, возникшей из-за списания ряда обязательств и налоговых штрафов. Без учета "бумажной" компания завершила 2001 год с убытком. Выручка компании за год сократилась на 8,1%.

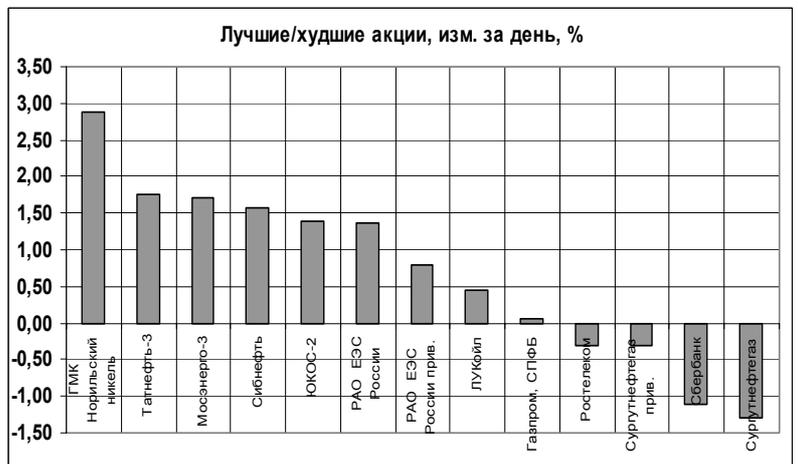


**Итоги торгов на ММВБ, СПФБ. Технический комментарий.**

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	7194800	34,700	34,400	34,980	0,06	2,21	-0,57	43,27	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	85291	1175,000	1136,000	1175,010	2,89	3,43	20,10	82,17	910	860	1150	1220
Лукойл	527031	558,750	551,500	559,000	0,46	5,41	4,44	13,96	555	505	570	585
Мосэнерго-3	70181300	1,958	1,915	1,975	1,71	5,33	-0,10	95,60	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	469812400	8,779	8,642	8,825	1,37	6,79	3,78	113,34	8,40	7,60	8,90	
РАО ЕЭС России прив.	3288700	7,839	7,740	7,870	0,80	7,98	2,60	132,82	7,70	7,00	8,15	
Ростелеком	2772356	48,300	48,030	48,770	-0,31	2,68	-3,96	26,11	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	5387	7500,000	7403,000	7624,990	-1,12	2,95	-5,90	22,75	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	224700	74,600	72,760	74,600	1,58	10,21	4,78	5,77	69	64	74	
Сургутнефтегаз	23460400	11,700	11,590	11,940	-1,29	4,56	-4,41	15,37	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	2330800	7,210	7,166	7,290	-0,32	4,84	-1,06	-8,15	7,00	6,60	7,40	8,00
Татнефть-3	2063900	29,000	28,400	29,150	1,75	2,98	2,87	16,09	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	1201901	401,490	392,420	402,000	1,39	5,96	12,93	34,95	370	355	400	420

**Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ**

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	106	0,05%	1160	15,74	11,79
ALRA1	100,25	-0,05%	7000	4,83	8,68
ALRB19	108,45	-0,14%	1100	11,85	48,22
AMTL01	105,25	0,24%	4826	16,86	23,95
AVNG01	100,11	-0,39%	100	15,07	33,04
CTKM02	105,7	0,19%	5000	13,39	55,23
GAZB02	109,5	-0,18%	5884	10,58	35,83
IAPO01	100,1	-0,05%	5470	12,26	44,38
IAPO02	106	-0,08%	12000	13,98	49,16
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	101,45	0,25%	3616	11,05	
LMKB01	100,84	0,14%	1789	13,59	4,13
LOKB01	100,54	0,04%	1	14,49	11,4
MGOR22	100,9	-0,30%	2500	4,99	24,25
MGOR23	102,4	-0,56%	100	8,21	22,6
MGOR24	108,8	-0,14%	9138	10,6	29,18
MGOR25	103,75	-0,24%	15795	9,04	18,91
MGOR27	113,4	-0,44%	4523	10,63	21,78
MKHB01	68	0,15%	42	150,27	36,3
NKSL02	99,76	-0,04%	14757	13,65	52,97
NMAZ01	106		2761	13,33	33,66
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RUST01	98	3,43%	300	14,46	32
SMRT01	106,75	0,73%	1760	15,65	44,93
SUEK01	106		1	13,59	7,12
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	97,5	0,01%	800	19,67	36,9
TNK0401	105,15		15000	7,64	45,04



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.