

14 августа 2003

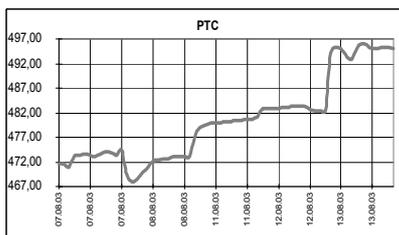
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Правительство рассмотрит прогноз социально-экономического развития РФ на 2004г.
- ✓ Мосэнерго представит финансовые результаты по итогам I полугодия.

### Вчера:

- ✓ Вчера рынок реагировал на новости из МА-Па: ЮКОС прибавил 4,2%, Норильский никель – 2,4%, Сбербанк – 5,0%. Индекс РТС увеличился на 2,64% до 495,04 пункта. Единственным исключением из общей эйфории стали акции РАО ЕЭС, закрывшиеся на 3,0% ниже предыдущего дня. Объемы торгов выросли почти в два раза: в РТС – до \$18,81 млн., на ММВБ – до \$427,31 млн. Газпром наконец смог закрыться выше 35 рублей – 35,02; объем 11,61 млн. штук.
- ✓ Приток иностранных инвестиций в Россию за I полугодие увеличился в 1,5 раза до \$12,7 млрд.
- ✓ МЭРТ предлагает снизить предельный уровень повышения тарифов на электроэнергию с 16% до 13%.
- ✓ Минфин планирует увеличить профицит бюджета до 0,9% ВВП в 2005 г. и до 1,5% ВВП в 2006 г.
- ✓ ЮКОС и австрийская компания OMV подписали долгосрочный договор о поставках нефти.
- ✓ Миноритарные акционеры РАО ЕЭС возражают против передачи активов компании в управление иностранным инвесторам.



	13.08.03	14.08.03	Измен.
RUR/\$	30,3524	30,3832	0,10%
\$/Euro	1,1280	1,1317	0,33%
Yen/\$	118,70	119,13	0,36%

Индексы	13.08.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	495,04	2,64	12,73	467,93	495,91	37,87
UPI	448,63	0,71	3,16	438,03	448,63	37,90
UPMI	316,05	0,73	2,28	303,99	316,05	33,84
DJIA	9271,76	-0,41	-38,30	9135,00	9310,27	11,15
NASDAQ	1686,61	-0,02	-0,40	1640,88	1695,83	26,29
S&P500	894,03	-9,73	-96,32	963,74	992,32	1,62
Merval	718,75	0,36	2,56	701,63	754,62	36,92
Bovespa	13682,25	0,59	79,84	12891,94	13857,57	21,42
Nikkei	9913,47	1,65	160,72	9251,73	9924,69	15,56
Kospi	721,75	1,38	9,83	693,70	722,09	15,01
Hang Seng	10308,09	-0,43	-44,22	9924,14	10365,42	10,59
FTSE	4180,70	-0,12	-4,90	4059,70	4216,80	6,10
DAX	3398,89	0,51	17,18	3299,77	3428,98	17,50
CAC	3208,06	-0,01	-0,17	3105,37	3237,18	4,70

Товарные рынки	13.08.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	29,16	-1,05	-3,48	29,16	30,60	-3,19
Brent, сент. фьючерс, IPE	29,01	-0,86	-2,88	29,01	30,25	-1,96
Brent, окт. фьючерс, IPE	29,06	-0,49	-1,66	29,06	30,05	-1,79
Urals, спот	28,81	-0,52	-1,77	28,81	29,84	-1,37
Никель, LME	9015,00	-255,00	-2,75	9015,00	9270,00	27,15
Медь, LME	1724,00	-44,00	-2,49	1724,00	1805,00	12,28
Цинк, LME	810,00	-12,00	-1,46	810,00	855,00	8,14
Золото, спот	362,4	4,25	1,19	352,50	362,40	4,53

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
13 авг	ТМЗ в производстве	июль	1,0%	-0,1%	-0,2%
13 авг	Импортные цены	июль	0,1%		0,5%
13 авг	Розничные продажи (искл. авто)	июль	0,8%	0,5%	0,7%
13 авг	Экспортные цены	июль	-0,1%		-0,1%
13 авг	Розничные продажи	июль	1,4%	0,8%	0,5%
14 авг	Заседание FOMC				
14 авг	Инфляция производ-й (Core PPI)	июль	0,0%	0,0%	-0,1%
14 авг	Инфляция производителей (PPI)	июль	0,2%	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%	0,2%
15 авг	Инфляция потребит-й (core CPI)	июль	0,1%	0,1%	0,0%
15 авг	Промышленное производство	июль	0,2%	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

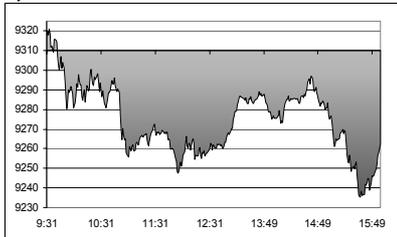
Благодаря снятию одной из самых серьезных угроз завершению сделки между ЮКОСом и Сибнефтью рынок смог вновь вплотную приблизиться к отметке в 500 пунктов по РТС. Заметно, что прежде всего инвесторы восстанавливают длинные позиции в нефтяных бумагах – наиболее "весомых" для рынка и сильнее всего пострадавших от конфликта. В связи с этим, на наш взгляд, возникает аномалия: акции тех компаний, которые, не будучи впрямую задеты "наездами", упали вместе с "нефтянкой", теперь оказались среди отстающих, хотя в их случае это менее всего обосновано. Мы ожидаем поэтому "догоняющей" динамики от Ростелекома, Газпрома и других бумаг, которые можно отнести к этой категории. Сегодня рынок, скорее всего, немного скорректируется вниз, а акции РАО ЕЭС частично восстановят вчерашние потери.

## РОССИЯ

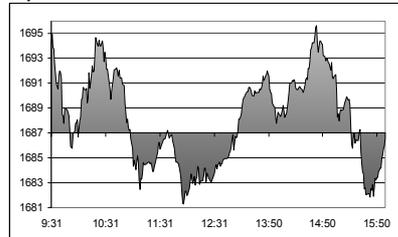
✓ Приток иностранных инвестиций в Россию за первое полугодие увеличился в 1,5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил \$12,7 млрд. Объем российских инвестиций за рубеж за этот же период сократился на 3,0% до \$9,7 млрд. Основной приток инвестиций (71%) по-прежнему осуществляется из Германии, США, Великобритании, Франции, Голландии и с Кипра.

## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

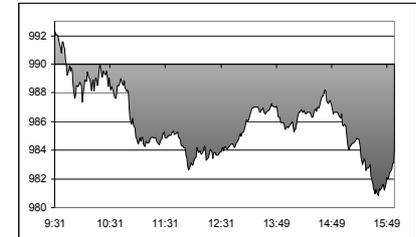
**Dow Jones Industrial Average :**  
9,271.76 ↓ -38.30 -0.41%



**NASDAQ :**  
1,686.61 ↓ -0.40 -0.02%



**S & P 500:**  
984.03 ↓ -6.32 -0.64%



## Рынок

Основные американские индексы в среду продемонстрировали снижение на фоне фиксации прибыли после пятидневного роста. Позитивные экономические данные и рост акций сектора полупроводников ограничили падение. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,02% до 1686,61 пункта, индекс Dow Jones снизился на 0,41% до 9271,76 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,64% до 984,03 пункта. Активность снизилась, объем торгов: на Nasdaq 1,414 млрд. акций, на NYSE 1,221 млрд. акций, по сравнению с двумя последними месяцами, когда средние дневные объемы были в диапазоне 1,8 – 2,0 млрд. акций на Nasdaq и 1,4 - 1,6 млрд. акций на NYSE.

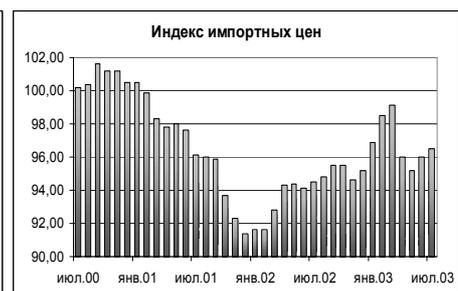
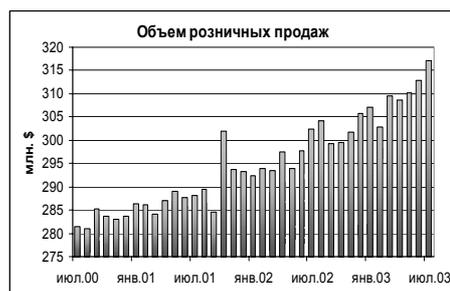
**Фьючерсы** на американские индексы в четверг утром торгуются в легком плюсе: фьючерсы на Nasdaq +0,01%, фьючерсы на S&P 500 +0,07%.

## Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Applied Materials (Полупроводники) +3,4%	Компания опубликовала квартальный отчет.	Во вторник после закрытия компания опубликовала результаты деятельности за III квартал. Несмотря на чистые убытки, полученные вследствие реструктуризации и других расходов, результат оказался выше прогнозируемого аналитиками на 1 цент на акцию. Финансовый директор Applied Materials заявил, что прибыль и выручка компании в следующем квартале будет в прогнозируемом аналитиками диапазоне. Индекс Philadelphia Semiconductor вырос на 1,9%.
Pfizer (Фармацевтическая) -4,0%		Котировки Pfizer снизились после того, как компания AstraZeneca, европейский конкурент, объявила, что получила разрешение на продажу в США препарата Crestor, предназначенного для снижения холестерина. Бумаги AstraZeneca выросли на 1.47%.

## Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Розничные продажи	Июль	1,4%	1,0%	0,9%	
Розничные продажи (искл. автомобили)	Июль	0,8%	0,6%	1,0%	
Экспортные Цены (искл. С/х.)	Июль	-0,1%	N/a	-0,1%	
Импортные цены (искл. энергоносители)	Июль	0,1%	N/a	0,4%	
Товарно-материальные запасы в производстве	Июнь	0,1%	-0,1%	-0,3%	

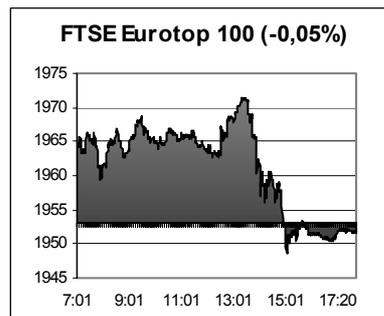


Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения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

Общеввропейские фондовые рынки в среду закрылись разнонаправлено. Вниз рынок тянули акции нефтяных компаний, вверх – бумаги автопроизводителей. Дополнительную поддержку рынку оказали данные о росте розничных продаж в США.



**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
MAN (автомобильная) +8,7%	Компания объявила о квартальных результатах, совпавших с верхней границей прогнозов, а также представила благоприятный прогноз на 2004 г.	

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	30,000	31,500	-0,250	5,31
Brazil C-Bond 04-15-14	85,937	86,125	-0,500	11,64
Turkey 01-15-30	106,250	107,250	-0,125	11,02
Russia 06-24-28	148,000	151,000	-1,187	7,99
Russia Step up 03-31-30	88,812	89,187	-0,813	7,88

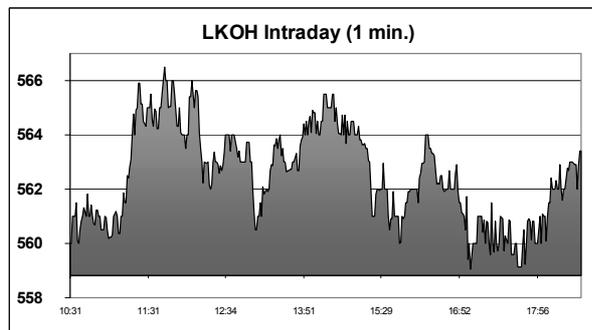
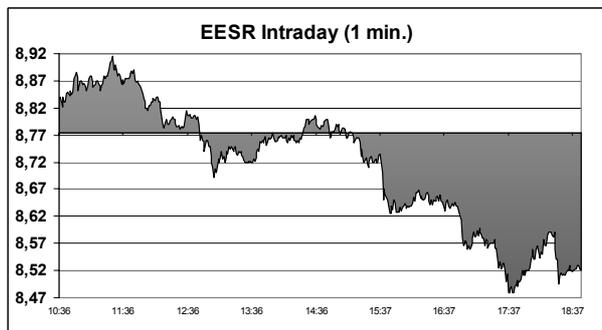
**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**

**ОАО "ЮКОС"**

- ✓ Компания ЮКОС и австрийский концерн OMV подписали долгосрочный договор о поставках нефти. По условиям договора ЮКОС построит 60-километровый трубопровод, который соединит завод OMV и трубопровод словацкой компании Transpetrol (на 49% принадлежащей ЮКОСу). Ежегодный объем поставок, которые начнутся уже в январе 2006 года, составит 5,0 млн. тонн.

**РАО "ЕЭС России"**

- ✓ Комитет по стратегии и реформированию при совете директоров РАО ЕЭС отправил на доработку вопрос о передаче части активов в управление иностранным инвесторам. Предполагалось, что схема будет опробована на Северо-западной ТЭЦ. Однако миноритарные акционеры, во главе с Hermitage Capital Management категорически возражают против подобных схем, указывая на недоработку и недостаточную обоснованность проекта.



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	11609600	35,020	34,600	35,150	0,92	1,54	0,34	44,59	31,5	29	36	40
ГМК Норильский никель	157553	1203,000	1170,000	1210,000	2,38	3,35	22,96	86,51	910	860	1150	1220
Лукойл	1030941	563,000	559,000	566,600	0,76	6,03	5,23	14,83	555	505	570	585
Мосэнерго-3	115967300	1,973	1,941	2,019	0,77	5,00	0,66	97,10	1,70	1,50	2,10	2,30
РАО ЕЭС России	986699600	8,520	8,460	8,922	-2,95	0,95	0,72	107,05	8,40	7,60	8,90	
РАО ЕЭС России прив.	5384700	7,680	7,550	7,910	-2,03	2,67	0,52	128,10	7,70	7,00	8,15	
Ростелеком	4214726	48,760	48,400	49,080	0,95	2,22	-3,04	27,31	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	29554	7874,000	7470,000	7875,000	4,99	6,43	-1,20	28,87	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	749800	76,800	75,010	77,150	2,95	8,80	7,87	8,89	69	64	79	
Сургутнефтегаз	34788900	12,069	11,730	12,070	3,15	6,22	-1,40	19,01	11,05	9,20	12,10	12,50
Сургутнефтегаз прив.	2527600	7,341	7,243	7,377	1,82	5,79	0,74	-6,48	7,00	6,60	7,40	8,00
Татнефть-3	1743900	29,390	29,020	29,650	1,34	4,37	4,26	17,65	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	2732148	418,500	406,000	420,000	4,24	9,84	17,71	40,67	370	355	420	450

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	105,8	-0,19%	9837	15,93	12,36
ALRB19	108,5	0,05%	100	11,81	48,66
AMTL01	105,7	0,43%	5235	16,62	24,47
AVNG01	100,5	0,39%	46	8,97	33,54
СТКМ01	102	-0,20%	2001	10,22	41,92
СТКМ02	106,5	0,76%	300	12,83	55,73
GAZB02	109,4	-0,09%	20000	10,62	36,25
IAPO01	100,1	-0,30%	5700	12,26	44,71
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,75	-0,69%	80	12,62	0,37
KOMI05	109,9	0,55%	1274	12,6	24,66
MGOR24	108,65	-0,14%	6000	10,68	29,59
MGOR25	103,95	0,19%	14500	8,67	19,32
MGOR27	113,3	-0,09%	2348	10,66	22,19
MKHB01	69	1,47%	27	144,62	36,98
NKSL02	99,7	-0,06%	365	13,77	53,33
NMAZ01	106	-0,01%	6260	13,31	34,19
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
SUEK01	105,85	-0,14%	1	13,72	7,67
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	97,5		1581	19,68	37,25
TNK0401	105,24	0,09%	500	6,82	45,37
TNK0501	110	-0,77%	900	11,58	30,82

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

