

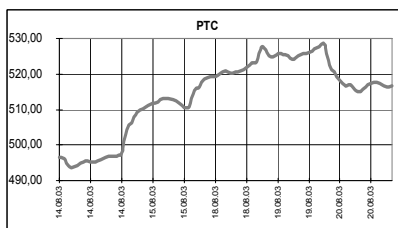
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Внеочередное собрание акционеров ОАО "Омскэнерго".

Вчера:

- ✓ Индекс РТС восстановил часть позавчерашних потерь, прибавив 1,76% до 525,86 пункта. Объемы торгов вернулись на средние уровни: на ММВБ – \$305,15 млн., в РТС – \$16,66 млн. На этот раз тон задавали акции Мосэнерго (+3,4%), РАО (+3,3%) и Ростелекома (+2,8%). Из нефтянки сильнее всего поднялась цена Сургутнефтегаза (+2,6%). Газпром на СПФБ подорожал на 0,27% до 36,80; объем 12,02 млн. штук.
- ✓ В план приватизации на 2004 г. включены четыре межрегиональные компании электро-связи.
- ✓ Сальдированный финрезультат российских предприятий в I полугодии вырос до 654,0 млрд. руб. с 371,1 млрд. руб. годом ранее.
- ✓ Объем золотовалютных резервов за неделю увеличился на \$100 млн.
- ✓ ВВП России за 7 месяцев вырос на 6,9%.
- ✓ Правительство РФ утвердило направления денежно-кредитной политики на 2004 г.
- ✓ Комитет по стратегии и реформированию РАО ЕЭС одобрил проект привлечения управляющей компании для Северо-Западной ТЭЦ.



	21.08.03	22.08.03	Измен.
RUR/\$	30,3110	30,3251	0,05%
\$/Euro	1,1118	1,0920	-1,78%
Yen/\$	118,05	117,78	-0,23%

Индексы	21.08.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	525,86	1,76	9,09	504,18	528,33	46,45
UPI	474,37	0,82	3,88	448,63	479,14	45,81
UPMI	335,14	1,71	5,62	316,05	336,9	41,92
DJIA	9423,68	0,28	26,17	9281,50	9481,44	12,97
NASDAQ	1777,55	0,97	17,01	1693,88	1783,64	33,10
S&P500	1003,27	0,30	2,97	987,09	1009,56	14,03
Merval	697,56	3,40	22,93	661,24	723,87	32,88
Bovespa	14669,91	1,40	203,01	13744,08	14686,71	30,19
Nikkei	10281,17	-0,79	-81,52	9933,55	10378,13	19,84
Kospi	754,05	-0,04	-0,29	727,56	759,15	20,16
Hang Seng	10680,21	0,79	83,35	10424,39	10716,30	14,58
FTSE	4223,50	0,14	6,10	4180,70	4286,90	7,18
DAX	3565,47	1,83	64,24	3434,23	3565,47	23,26
CAC	3306,42	0,80	26,08	3261,44	3330,81	7,92

Товарные рынки	21.08.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	30,23	0,89	3,03	28,99	30,23	0,37
Brent, сент. фьючерс, IPE	30,10	1,26	4,37	28,60	30,10	1,72
Brent, окт. фьючерс, IPE	29,41	0,79	2,76	28,29	29,41	-0,61
Urals, спот	29,15	0,74	2,60	28,31	29,15	-0,21
Никель, LME	9560,00	-245,00	-2,50	9280,00	9805,00	34,84
Медь, LME	1745,50	-8,50	-0,48	1734,00	1755,00	13,68
Цинк, LME	797,00	-2,00	-0,25	780,50	809,50	6,41
Золото, спот	361	-4,90	-1,34	358,25	365,90	4,12

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
19 авг	Федеральный бюджет	июль	-\$54,2 млрд.	-\$53,0 млрд.	-\$29,2 млрд.
19 авг	Начато строительство домов	июль	1,872 млн.	1,790 млн.	1,803 млн.
19 авг	Разрешения на строительство жилья.	июль	1,780 млн.	1,803 млн.	1,817 млн.
19 авг	Michigan Sentiment-Prel.	август	90,2	91,5	90,9
21 авг	Первичная безработица	16/8	386 тыс.	395 тыс.	398 тыс.
21 авг	Ведущие индикаторы	июль	0,4%	0,4%	0,1%
21 авг	Philadelphia Fed	июль	22,1	10,0	8,3

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2141	\$1,9733	-1,11%	545,0
РАО ЕЭС	\$0,3110	\$0,3035	0,00%	0,0
Мосэнерго	\$0,0680	\$0,0715	-0,69%	0,2
ЛУКОЙЛ	\$19,350	\$19,500	0,97%	208,7
Сургутнефтегаз	\$0,4250	\$0,4280	1,96%	32,2
Татнефть	\$1,0750	\$1,0825	3,00%	25,5
ЮКОС	\$14,500	\$14,375	0,00%	134,9
Норникель	\$40,750	\$40,850	1,18%	15,7
Ростелеком	\$1,6850	\$1,7000	2,31%	16,1
Вымпелком		\$52,890	2,86%	357,4
МТС		\$62,300	3,83%	210,5
ВБД		\$20,420	0,30%	1,5

Комментарий к рыночной ситуации

Заметный спрос на акции телекоммуникационных компаний (см. динамику ADR), по-видимому, будет основным двигателем рынка в ближайшее время. Рост Газпрома пока сдерживается новостями об увеличении экспортных акцизов на газ с начала следующего года; активизация возможна в преддверии опубликования результатов за полугодие по МСФО. Мы полагаем, что для рынка сохраняется вероятность коррекции более весомой, чем мы видели на днях, поэтому предлагаем инвесторам пока воздержаться от наращивания позиций. Вряд ли сегодня произойдут какие-то существенные движения; единственным исключением может стать РАО ЕЭС, чьи акции в последнее время демонстрируют повышенную волатильность.

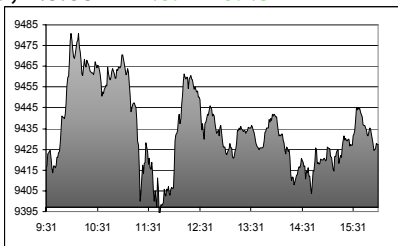
РОССИЯ

- ✓ Правительство РФ включило в план приватизации на 2004 г. пакеты акций четырех межрегиональных компаний электросвязи, а именно: 7,2% акций ОАО "Центртелеком", 4,367% акций ОАО "Уралсвязьинформ", 0,6% акций ОАО "Волгателеком", 0,092% акций ОАО "Южтелеком". Продажа таких небольших пакетов не повлияет существенно на ликвидность акций на рынке, и сохранит контроль над компаниями в руках "Связьинвеста".
- ✓ Объем золотовалютных резервов на 15 августа составил \$64,7 млрд., увеличившись за неделю на \$100 млн. С начала года прирост резервов составил \$17,0 млрд.
- ✓ За первые семь месяцев 2003 г. объем ВВП России увеличился на 6,9%, по сравнению с ростом в размере 3,9% в аналогичном периоде прошлого года. Минэкономразвития сохраняет прогноз роста экономики на конец года в на уровне 5,9%, по сравнению с 4,3% в 2002 г.
- ✓ Правительство РФ в целом одобрило "Основные направления единой денежно-кредитной политики на 2004 год", предварительно отметив такие позитивные тенденции последнего времени, как замедление скорости обращения денег, дедолларизацию экономики, рост доверия к банковскому сектору. Одной из основных целей на следующий год в документе названо удержание темпов инфляции в границах 8-10%, для чего, в частности, предполагается снизить годовые темпы прироста денежной базы до 17-24% (в настоящий момент – 38,0%, на начало 2003 г. – 35,2%). В программе представлены два сценария исходя из средней цены на нефть марки Urals. При среднегодовой цене \$18,5/баррель, профицит счета текущих операций составит \$17 млрд., рост ЗВР - \$2,0 млрд., при цене \$22,0/баррель - \$25 млрд. и \$10 млрд. соответственно.

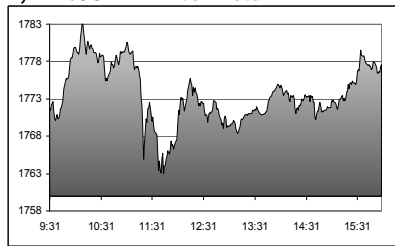


СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

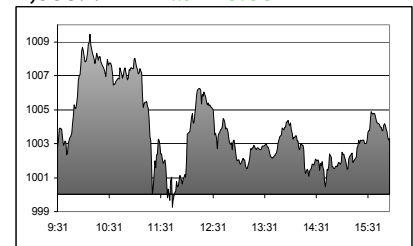
Dow Jones Industrial Average :
9,423.68 ↑ 26.17 0.28%



NASDAQ :
1,777.55 ↑ 17.01 0.97%



S & P 500:
1,003.27 ↑ 2.97 0.30%



Рынок

Американский фондовый рынок в четверг закрылся в плюсе на фоне позитивных экономических данных. По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 0,97% до 1777,55 пункта – максимальное значение за последние 16 месяцев, индекс Dow Jones прибавил 0,28% до 9423,68 пункта, индекс S&P 500 вырос на 0,30% до 1003,27 пункта. Объем торгов составил: на Nasdaq 1,704 млрд. акций, на NYSE 1,452 млрд. акций.

Новость об аресте Али Хасана аль-Маджида, известного как "Химический Али", который был пятым в списке самых разыскиваемых иракцев, также стала позитивной для рынка.

Фьючерсы на американские индексы в пятницу утром торгуются в минусе: фьючерсы на Nasdaq – 0,15%, фьючерсы на S&P 500 –0,20%.

Корпоративные новости

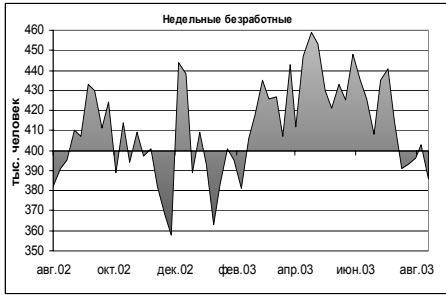
Компания	Событие	Комментарий
Intel (Полупроводники) +0,1%		Согласно агентству Dow Jones Newswires, генеральный директор компании Craig Barrett заявил, что видит некоторые признаки увеличения продаж персональных компьютеров. Заявление Баррета вызвало волну покупок акций всех технологических компаний.
Walt Disney (Развлечения) -1,7%		Котировки компании снизились после сообщения, что племянник Уолта Диснея (Walt Disney's) Рой Дисней (Roy Disney) собирается продать 40% своих акций информационно-развлекательного конгломерата.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Недельные безработные	09.08-16.08	386000	395000	403000	
Индекс опережающих индикаторов	Июль	0,4%	0,4%	0,3%	
Индекс производственной активности в Филадельфии	Август	22,1	10,0	8,3	Значение выше нуля означает рост производственной активности. В августе значение оказалось самым высоким с июня 1998 г.

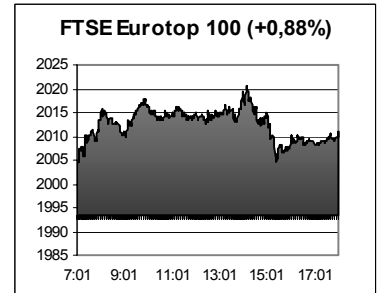
Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения 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 завершили день ростом. В этом им помогли благоприятные данные об экономике США. Лидировали бумаги автомобилестроительных компаний, на динамику которых, помимо позитива из США.



Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Peugeot (автомобильная) 5,9%	Банк USB поднял рекомендации компаниям сектора	Компании сектора: BMW (+2,6%), DaimlerChrysler (+2,2%)

Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП	Германия	II квартал	-0,1% (к-к) -0,6% (г-г)			

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

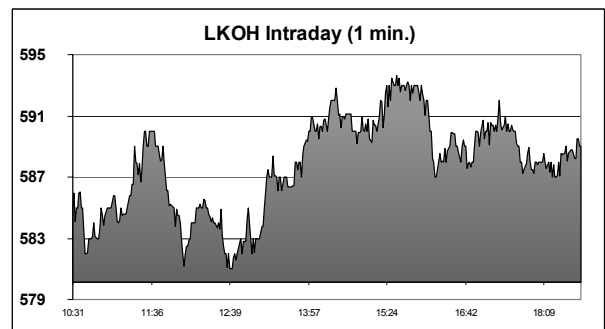
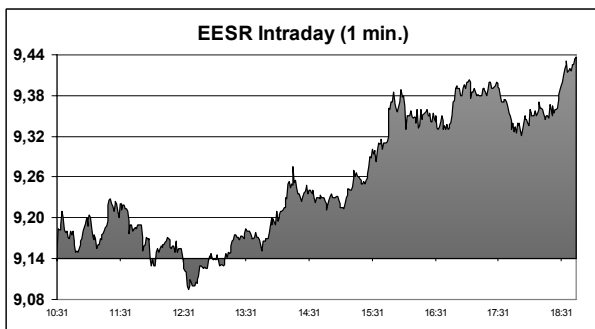
	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	29,250	31,500	0,500	5,48
Brazil C-Bond 04-15-14	89,312	89,313	-0,124	10,73
Turkey 01-15-30	107,250	108,120	-0,380	10,93
Russia 06-24-28	151,750	153,500	-0,125	7,83
Russia Step up 03-31-30	90,375	91,125	-0,125	7,64

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

ОАО "ММК"

РАО "ЕЭС России"

- ✓ Комитет по стратегии и реформированию при совете директоров РАО ЕЭС в целом одобрил проект программы привлечения иностранной управляющей компании для Северо-Западной ТЭЦ. Сроки и условия конкурса должны быть зафиксированы на совете директоров в конце августа. Предварительные условия конкурса уже были объявлены, им отвечают только 12 крупнейших в мире энергокомпаний, с пятью из которыми РАО ЕЭС уже подписало протоколы об участии в управлении станциями и ОГК.



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	12023800	36,800	36,320	37,060	0,27	4,72	8,91	51,94	36,5	31,5	40	42,3
ГМК Норильский никель	151021	1229,000	1215,000	1244,990	-0,48	2,19	25,41	90,54	1150	910	1250	
Лукойл	1063215	589,500	580,110	594,000	1,46	4,58	11,44	20,23	585	555	600	635
Мосэнерго-3	125912600	2,139	2,061	2,165	3,38	6,10	25,90	113,69	2,10	1,70	2,30	
РАО ЕЭС России	529588600	9,439	9,090	9,444	3,31	7,21	17,55	129,38	8,90	8,40	9,30	10,60
РАО ЕЭС России прив.	6375000	8,592	8,220	8,594	4,21	10,01	16,91	155,18	8,10	7,70	8,50	9,10
Ростелеком	8782294	51,450	49,870	51,690	2,78	3,54	8,34	34,33	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	6610	7630,000	7600,000	7690,000	-0,50	0,07	-0,13	24,88	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	146500	79,800	78,000	80,600	2,31	4,56	23,72	13,14	79	69	85	
Сургутнефтегаз	46189500	12,920	12,586	13,050	2,56	-0,08	8,66	27,40	12,50	12,10	13,35	14,00
Сургутнефтегаз прив.	11832400	8,120	7,750	8,250	4,91	6,14	20,28	3,44	7,40	7,00	8,00	8,90
Татнефть-3	1992300	32,820	31,250	32,850	3,31	11,29	16,30	31,39	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	1048486	439,660	433,600	444,500	0,96	5,06	28,82	47,78	420	370	450	470

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFLB02	100,3	-0,20%	500	9,05	60,22
ALEC01	105,73	-0,02%	7860	15,89	16,85
ALRA1	100	0,30%	1183	5,29	9,96
ALRB19	107,85	-0,14%	1000	12,12	52,16
AMTL01	104,01	-0,47%	90	17,53	28,63
AVNG01	100,15	-0,05%	4689	12,26	37,48
СТКМ01	102,3	-0,05%	5700	8,26	45,86
СТКМ02	106	-0,70%	714	13,11	59,67
EVRB01	100,5		1060	14,41	34,36
GAZB02	108,9	0,09%	2700	10,84	39,58
IAPO01	100,1	0,10%	5006	12,27	47,34
IAPO02	105,8	0,01%	6970	14,03	53,73
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	109	0,46%	490	12,85	28,6
LOKB01	100,29	-0,03%	9087	15,01	15,34
MGOR25	103,35	-0,10%	56056	9,5	22,6
MGOR27	112,3	0,23%	1	11	25,48
MKHB01	75	9,17%	200	115,06	42,46
NKSL02	99,56	-0,14%	620	14,09	56,15
NMAZ01	105,5	0,48%	1	13,64	38,47
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106	-0,46%	2795	17,25	3,33
SUEK01	105,9	-0,09%	1	13,53	12,05
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	97	-0,21%	223	20,17	40,09
TNK0501	109,55	0,05%	4980	11,73	34,11
USIB02	108,04	0,04%	7001	13,43	1,92
VTZB01	102,9		1000	12,36	2,19

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

