

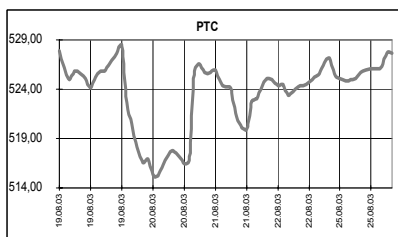
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Размещение облигаций ОАО "Центральный Телеграф" объемом 500 млн. руб.

### Вчера:

- ✓ Рынок вырос на 0,19% до 527,69 пункта по РТС, несмотря на снижение цен многих отдельных бумаг. РАО ЕЭС подешевело на 1,1%, так же как и Мосэнерго. ЛУКОЙЛ снизился на 0,4%, Ростелеком – на 1,2%. Обороты остаются средними: на ММВБ – \$319,07 млн., в РТС – \$20,06 млн. Газпром на СПФБ упал еще на 2,7% до 35,17; объем 8,71 млн. штук.
- ✓ Минфин осуществил очередной платеж МВФ в размере 19,5 млн. SDR.
- ✓ Правительство обнародовало программу развития России на 2003-2005 гг.
- ✓ М. Касьянов утвердил постановление об установлении предельных уровней тарифов на электро- и теплоэнергию.
- ✓ Акционеры Концерна "Калина" решили выплатить промежуточные дивиденды в размере 2 руб. на акцию.
- ✓ Сибнефть увеличила экспорт нефтепродуктов в I полугодии на 77,4% до 2,98 млн. тонн.
- ✓ ЛУКОЙЛ приобрел сеть АЗС в Сербии.



	25.08.03	26.08.03	Измен.
RUR/\$	30,3100	30,3014	-0,03%
\$/Euro	1,0884	1,0864	-0,18%
Yen/\$	117,46	117,32	-0,12%

Индексы	25.08.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	527,69	0,19	0,98	515,16	528,33	46,96
UPI	467,81	-0,93	-4,41	467,81	479,14	43,79
UPMI	337,69	0,45	1,51	329,52	337,69	43,00
DJIA	9317,64	-0,33	-31,23	9280,94	9499,97	11,70
NASDAQ	1764,31	-0,06	-1,01	1737,37	1812,49	32,11
S&P500	993,71	0,07	0,65	987,91	1011,04	12,94
Merval	690,65	0,99	6,78	661,24	714,64	31,56
Bovespa	14473,17	-0,96	-139,86	14057,81	14764,50	28,44
Nikkei	10332,57	0,54	55,93	9933,55	10164,42	20,44
Kospi	753,69	-0,40	-3,04	763,65	760,85	20,10
Hang Seng	10675,18	-0,83	-89,04	10447,74	10845,76	14,52
FTSE	4225,90	0,06	2,40	4196,50	4286,90	7,25
DAX	3500,09	-1,38	-48,96	3461,38	3588,53	21,00
CAC	3291,36	-1,13	-37,63	3264,27	3347,55	7,42

Товарные рынки	25.08.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	29,03	-1,14	-3,78	28,99	30,23	-3,62
Brent, сент. фьючерс, IPE	29,70	0,00	0,00	28,60	30,10	0,37
Brent, окт. фьючерс, IPE	29,39	0,00	0,00	28,29	29,41	-0,68
Urals, спот	29,18	-0,24	-0,82	28,31	29,42	-0,10
Никель, LME	9690,00	0,00	0,00	9560,00	9805,00	36,67
Медь, LME	1769,00	0,00	0,00	1745,50	1769,00	15,21
Цинк, LME	801,00	0,00	0,00	790,00	801,00	6,94
Золото, спот	361,15	-1,65	-0,45	361,00	365,90	4,17

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
25 авг	Продажи жилых домов	июль	6,12 млн.	5,9 млн.	5,83 млн.
26 авг	Заказы на товары длительного пользования	июль		0,9%	2,3%
26 авг	Уверенность потребителей	август		79,7	76,6
26 авг	Продажи новых жилых домов	июль		1140 тыс.	1160 тыс.
28 авг	Дефлятор ВВП (предв.)	II кв.		1,0%	1,0%
28 авг	Первичные безработные	23/08		391 тыс.	386 тыс.
28 авг	ВВП (предварит.)	II кв.		2,9%	2,4%
28 авг	Help-Wanted Index	июль		39	39
29 авг	Доходы домашних хозяйств	июль		0,3%	0,3%
29 авг	Расходы домашних хозяйств	июль		0,8%	0,3%
29 авг	Michigan Sentiment	август		90,2	90,2
29 авг	Chicago PMI	август		55,8	55,9

## Комментарий к рыночной ситуации

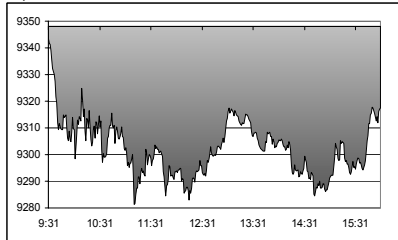
Отсутствие на торгах участников из Лондона (там вчера был выходной) привело к значительному снижению активности. Текущие уровни выглядят привлекательными для фиксации прибыли, а так как покупки прекратились, цены большинства бумаг сползают вниз просто "под собственной тяжестью". На котировках Газпрома по-прежнему сказывается неблагоприятное для компании решение о пошлинах на газ; инвесторы ждут еще более низких уровней, чтобы снова включить бумагу в свои портфели. Мы ожидаем, что такая динамика (вбок и вниз) сохранится еще некоторое время, пока рыночная активность не вернется к более высокому уровню. Сегодня, скорее всего, значимых изменений не произойдет, возможен технический отскок Газпрома.

**РОССИЯ**

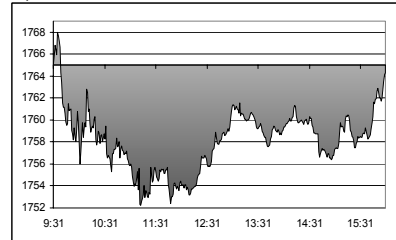
- ✓ Минфин осуществил очередной платеж в рамках погашения долга перед МВФ в размере 19,47 млн. SDR. В сентябре России предстоит осуществить еще три платежа, общим объемом порядка 80 млн. SDR. Всего в 2003 году Россия в рамках погашения и обслуживания долга выплатит 1,56 млрд. SDR.
- ✓ Правительство обнародовало программу социально-экономического развития России на среднесрочную перспективу. Прогнозируемые темпы роста национальной экономики откладывают удвоение ВВП до 2013-2014 гг. Согласно программе, прирост ВВП должен возрасти с 3,5-4,4% в 2003 г. до 4,5-5,7% до 2005 г. Темпы инфляции планируется снизить с 10-12% до 6-8%.

**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

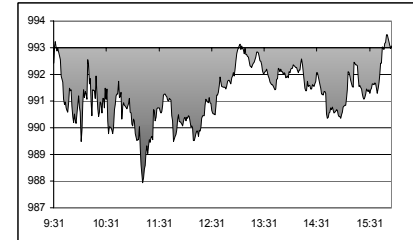
**Dow Jones Industrial Average :**  
9,317.64 ↓ -31.23 -0.33%



**NASDAQ :**  
1,764.31 ↓ -1.01 -0.06%



**S & P 500:**  
993.71 ↑ 0.65 0.07%

**Рынок**

Ведущие американские биржевые индексы в понедельник закрылись практически без изменений на фоне фиксации прибыли, отсутствия важных корпоративных новостей и небольших объемах торгов. Остались не замеченными данные с рынка недвижимости, который в последнее время демонстрирует устойчивый рост из-за низких процентных ставок по ипотечному кредиту, в прошлом месяце объем продаж жилых домов вырос на 5%. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,06% до 1764,31 пункта, индекс Dow Jones уменьшился на 0,33% до 9317,64 пункта, индекс S&P 500 прибавил 0,07% до 993,71 пункта. Активность низкая, объем торгов: на Nasdaq 1,105 млрд. акций, на NYSE 971 млн. акций.

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

**Корпоративные новости**

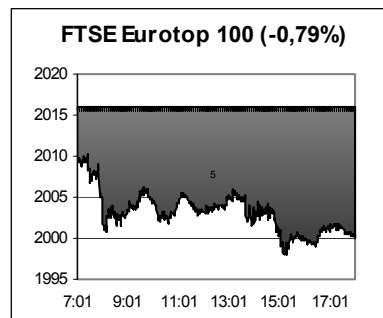
Компания	Событие	Комментарий
Intel (Полупроводники) -0,6%		Котировки компании снизились, несмотря на повышение несколькими брокерами ценового ориентира по бумагам Intel. В пятницу акции Intel взлетали на 10% после того, как компания повысила прогноз по продажам и валовой прибыли на текущий квартал, однако в понедельник генеральный директор компании заявил, что пока рано говорить об коренных изменениях в состоянии полупроводникового сектора.
Walt-Mart (Розничная торговля) +1,1%		Крупнейший мировой ритейлер Walt-Mart повысил в понедельник прогноз росту продаж в августе, в магазинах открытых более года назад, с 3-5% до 4-6%.
Alcoa (Алюминий) -1,2%	Снижение рекомендаций.	Компания Prudential понизила рекомендацию по бумагам алюминиевого гиганта Alcoa с "покупать" до "держат", указывая на высокую цену акций.

**Экономика**

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Продажи домов	Июль	6,12 млн.	590 млн.	583 млн.	

**ЕВРОПА**

Общеввропейские фондовые рынки завершили день снижением на фоне фиксации прибыли по технологическим акциям. Объемы торгов – не большие, так как в торгах не принимали участие британские инвесторы отдыхающие в день "банковских каникул".



**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
ASML (технологическая) -2,4%		Компании сектора: STMicroelectronics (-3,4%), Infineon (-2,2%)

**Экономика**

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Инфляция	Германия	август	1,2% (г-г)	1,0%	0,9%	

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	28,000	30,750	-0,500	8,62
Brazil C-Bond 04-15-14	89,562	90,125	0,125	10,51
Turkey 01-15-30	107,120	109,000	-1,000	10,83
Russia 06-24-28	152,750	153,000	-0,620	7,86
Russia Step up 03-31-30	90,000	90,625	-0,625	7,71

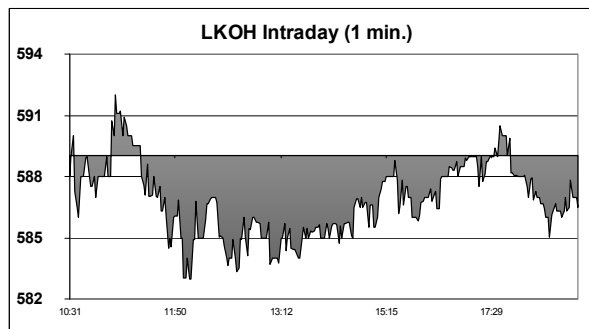
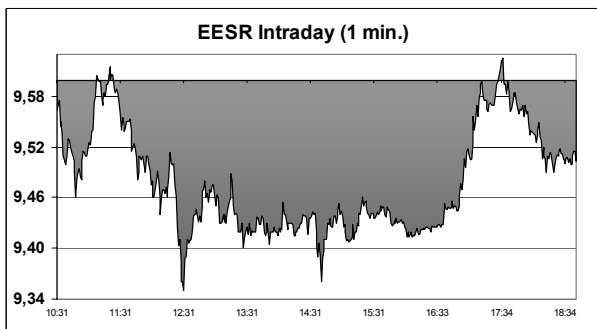
**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**

**ОАО "Сибнефть"**

- ✓ Сибнефть увеличила экспорт нефтепродуктов в I полугодии на 77,4% до 2,98 млн. тонн. Рост экспорта произошел на фоне увеличения как объемов добычи, так и объемов переработки. Добыча нефти за период возросла на 23,5% до 15 млн. тонн.

**ОАО "ЛУКОЙЛ"**

- ✓ ЛУКОЙЛ заполучил контракт на приобретение 79,5% акций сербской Veopetrol, которой принадлежит семь нефтехранилищ и 207 АЗС. За пакет акций ЛУКОЙЛ заплатит €117 млн., а также обязуется направить €85 млн. на инвестиции в предприятие и €8 млн. на социальные программы. Окончательный договор купли-продажи должен быть подписан в течении ближайших тридцати дней.



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	8707300	35,170	34,950	36,150	-2,71	-6,26	-3,03	45,21	34	31,5	38	40
ГМК Норильский никель	30800	1203,200	1202,000	1226,000	-1,60	0,27	10,89	86,54	1150	910	1250	
Лукойл	406728	586,500	583,000	591,990	-0,42	-1,10	7,03	19,62	585	555	600	635
Мосэнерго-3	76261600	2,127	2,110	2,163	-1,07	-1,76	12,84	112,49	2,10	1,70	2,30	
РАО ЕЭС России	740125200	9,501	9,335	9,641	-1,10	5,09	15,64	130,89	9,30	8,90	9,65	10,60
РАО ЕЭС России прив.	1894500	8,627	8,530	8,689	-0,25	5,85	16,58	156,22	8,20	7,70	8,70	9,10
Ростелеком	3514353	51,370	50,910	51,960	-1,15	1,94	7,04	34,13	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	2961	7517,990	7253,500	7538,000	-0,16	-2,33	-2,63	23,04	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	203100	81,400	80,060	82,050	0,43	0,68	11,28	15,41	79	69	85	
Сургутнефтегаз	26288100	12,940	12,760	13,045	0,47	-3,58	8,12	27,60	12,50	12,10	13,35	14,00
Сургутнефтегаз прив.	2231100	8,255	8,165	8,345	-1,37	4,76	19,52	5,16	8,00	7,40	8,40	8,90
Татнефть-3	857500	33,120	32,500	33,190	0,98	2,51	17,91	32,59	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	545386	437,500	434,500	442,000	-0,68	-2,76	27,18	47,06	420	370	450	470

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	105,35	0,05%	1300	16,23	19,1
AMTL01	104,1	-0,41%	2300	17,46	30,71
AVNG01	100,01	-0,07%	4808	14,4	39,45
СТKM01	101,99	-0,16%	5477	9,16	47,83
GAZB02	108,8	-0,09%	4822	10,87	41,25
IAPO01	100,04		5070	12,31	48,66
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,44	-0,16%	14	13,25	4,86
KOMI05	108,9	0,37%	1210	12,87	30,58
LOKB01	100,29		142	14,96	17,1
MGOR27	111,8	-0,45%	1	11,17	27,12
MKHB01	69,6	-0,14%	107	149,53	45,2
NKSL02	99,5	-0,49%	5515	14,24	57,56
NMAZ01	107,5	2,04%	460	11,85	40,6
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	105	-0,90%	7245	17,88	5,56
SMRT01	106,49	-0,93%	15	15,72	52,05
SUEK01	104,56	-0,89%	36	14,8	14,25
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	96,5	-0,04%	8663	20,62	41,51
TNK0401	105	-0,10%	5000	7,75	49,32
USIB02	107,89	-0,19%	4008	13,5	3,84
VTZB01	102,5	-0,38%	1	12,92	3,95

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

