

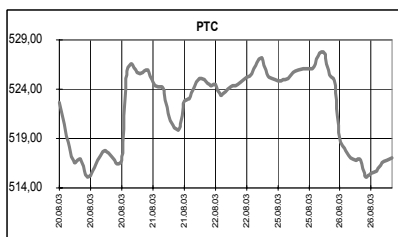
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

✓ Совет директоров ОАО "Татнефть".

Вчера:

- ✓ Индекс РТС снизился вчера на 2,02% до 517,01 пункта. Падение коснулось практически всех бумаг: ЮКОС (-2,9%), Сургутнефтегаз (-3,8%), Ростелеком (-2,5%). Интересно отметить солидный спрос на акции РосБизнесКонсалтинга (+4,6%) и банка УралСиб (+2,8%). Объемы торгов на прежнем уровне: на ММВБ – \$240,72 млн., в РТС – \$20,31 млн. Газпром на СПФБ снизился на 0,6% до 34,95; объем 6,19 млн. штук.
- ✓ Профицит консолидированного бюджета в январе-июле составил 0,57% ВВП.
- ✓ МАП РФ одобрил сделку по слиянию ТНК и ВР.
- ✓ Чистая прибыль Балтики по GAAP в I полугодии снизилась на 10,1%.
- ✓ Ставка фиксированного купона при размещении облигаций ОАО "Центральный Телеграф" составила 16,0% годовых.
- ✓ Чистая прибыль МТС по GAAP во II квартале выросла на 60% до \$128,5 млн.



	26.08.03	27.08.03	Измен.
RUR/\$	30,3014	30,3610	0,20%
\$/Euro	1,0864	1,0853	-0,10%
Yen/\$	117,32	117,32	0,00%

Индексы	26.08.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	517,01	-2,02	-10,68	515,14	527,69	43,99
UPI	461,93	-1,26	-5,88	461,93	474,37	41,98
UPMI	333,28	-1,31	-4,41	329,52	337,69	41,14
DJIA	9340,45	0,24	22,81	9233,08	9499,97	11,97
NASDAQ	1770,65	0,36	6,34	1737,15	1812,49	32,58
S&P500	996,72	0,30	3,01	983,57	1011,04	13,29
Merval	697,30	0,96	6,65	661,24	703,97	32,83
Bovespa	14877,66	2,79	404,49	14057,81	14947,79	32,03
Nikkei	10308,99	-0,23	-23,58	10171,17	10415,53	20,17
Kospi	758,98	0,70	5,29	741,70	763,99	20,94
Hang Seng	10753,66	0,74	78,48	10474,28	10845,76	15,37
FTSE	4177,40	-1,15	-48,50	4171,60	4286,90	6,01
DAX	3455,48	-1,27	-44,61	3438,86	3588,53	19,46
CAC	3256,69	-1,05	-34,67	3249,88	3347,55	6,29

Товарные рынки	26.08.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	30,30	1,27	4,37	29,03	30,30	0,60
Brent, сент. фьючерс, IPE	29,25	-0,45	-1,52	28,84	30,10	-1,15
Brent, окт. фьючерс, IPE	29,50	0,11	0,37	28,62	29,50	-0,30
Urals, спот	29,3	0,12	0,41	28,41	29,42	0,31
Никель, LME	9820,00	130,00	1,34	9560,00	9820,00	38,50
Медь, LME	1761,00	-8,00	-0,45	1745,50	1769,00	14,69
Цинк, LME	799,50	-1,50	-0,19	797,00	801,00	6,74
Золото, спот	364,4	3,25	0,90	361,00	365,90	5,11

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	1,0%	0,9%	2,3%
26 авг	Уверенность потребителей	август	81,3	79,7	76,6
26 авг	Продажи новых жилых домов	июль	1165 тыс.	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

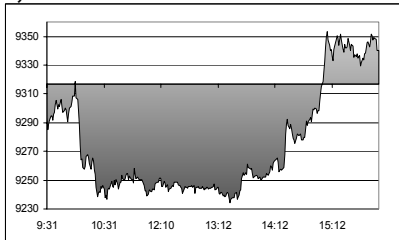
В отсутствие на этих уровнях свежего спроса на российские акции рынок продолжил сползать под давлением продаж со стороны инвесторов, фиксирующих прибыль. Минимально возможной точкой такой коррекции нам представляется уровень около 500 пунктов по РТС; уйти ниже рынку не даст довольно высокий уровень рублевой ликвидности и сильные фундаментальные позиции российской экономики. Вполне возможно, что цены не дойдут и до этого уровня, и новая волна роста начнется раньше. Все будет зависеть от настроений тех участников рынка, которые сейчас постепенно возвращаются из отпусков. Сегодня мы ждем небольшого повышения рынка, особенно в бумагах нефтяных компаний и Газпрома.

РОССИЯ

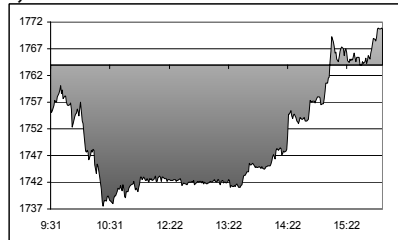
✓ Министерство по антимонопольной политики одобрило сделку по слиянию ТНК и ВР. Объединенная компания, о создании которой было объявлено еще в феврале будет управлять активами общей стоимостью \$18 млрд. Доказанные запасы ТНК-ВР составляют 5,4 млрд. баррелей. К работе новая компания может приступить уже в сентябре.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

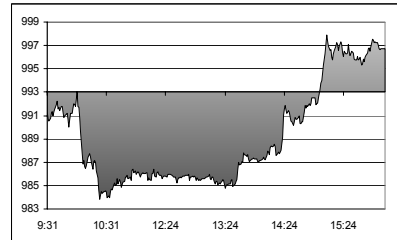
Dow Jones Industrial Average :
9,340.45 ↑ 22.81 0.24%



NASDAQ :
1,770.65 ↑ 6.34 0.36%



S & P 500:
996.73 ↑ 3.02 0.30%



Рынок

Торги на американском фондовом рынке во вторник закончились умеренным повышением ведущих индексов. Большая часть торговой сессии прошла в минусе на фоне низких объемов, поскольку многие трейдеры уходят в отпуск перед празднованием Дня труда 1 сентября, лишь под конец дня покупки акций активизировались, инвесторы решили обратить внимание на достаточно позитивные экономические данные, что вывело индексы на положительную территорию. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 0,36% до 1770,65 пункта, индекс Dow Jones увеличился на 0,24% до 9340,54 пункта, индекс S&P 500 вырос на 0,30% до 996,73 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,358 млрд. акций, на NYSE 1,255 млрд. акций.

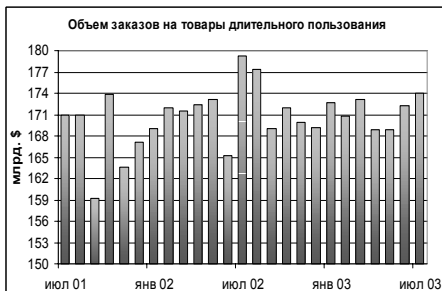
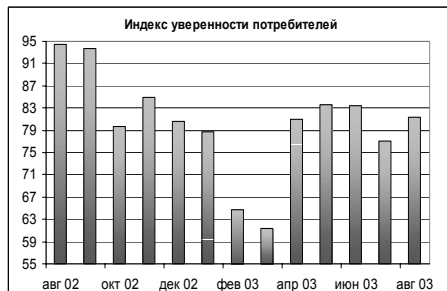
Фьючерсы на американские индексы в среду: фьючерсы на Nasdaq -0,15%, фьючерсы на S&P 500 -0,05%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Intel (Полупроводники) +1,7%		На акции полупроводниковых компаний продолжает давить высказывание генерального директора Intel, что рост продаж в текущем квартале будет носить временный характер и говорить о выздоровлении всего сектора пока рано. <i>Компании сектора:</i> LSI Logic (-0,7%), Analog Devices (-2,7%), Lam Research (-1,0%).
Хегох (Офисное оборудование) +8,9%	Повышение рейтинг.	Компания SG Cowen повысила рейтинг акций Хегох с "на уровне среднего рыночного" до "активно покупать".

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Объем заказов на товары длительного пользования	Июль	1,0%	1,0%	2,6%	
Индекс уверенности потребителей	Август	81,3	79,6	77,0	
Продажи новых жилых домов	Июль	1,165 млн.	1,160 млн.	1,200 млн.	

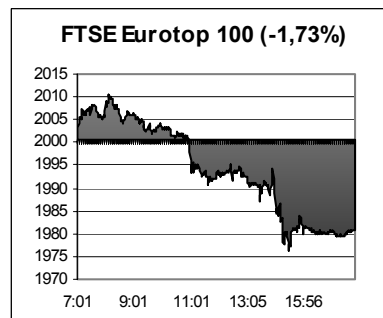


Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения 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 снижением вопреки благоприятным сообщениям о состоянии экономики Европы и США. Основное внимание участников рынка приковано к корпоративным новостям, которые пока не оправдывают их ожиданий. В роли аутсайдеров – акции компаний финансового сектора.

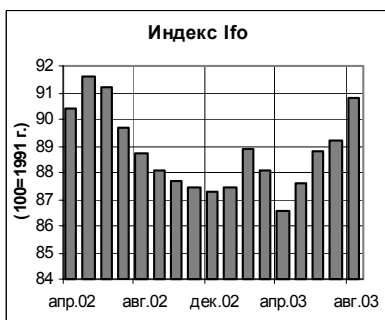


Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Abbey National (финансовая) -3,6%%		Компании сектора: Munich Re (-3,9%)

Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс деловых настроений Ifo	Германия	август	90,8	90,1	89,3	



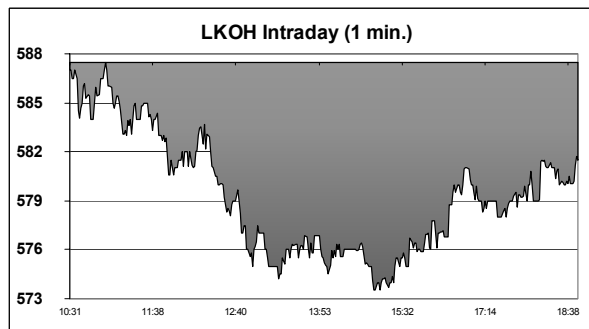
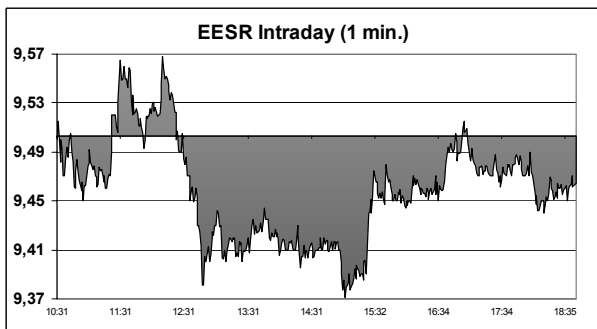
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Bid	Ask	Изм.	УТМ
Argentina FRB 03-31-05	30,250	31,000	0,250	7,61
Brazil C-Bond 04-15-14	90,375	90,500	0,375	10,41
Turkey 01-15-30	109,125	109,500	0,500	10,78
Russia 06-24-28	152,750	153,375	0,375	7,84
Russia Step up 03-31-30	90,500	91,250	0,625	7,63

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

ОАО "ПК "Балтика"

✓ Чистая прибыль ОАО "ПК "Балтика" по US GAAP в I полугодии снизилась на 10,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$64,41 млн. Выручка Балтики сократилась на 4,1% до \$368,9 млн. Компания связывает снижение прибыли с ростом амортизационных отчислений, увеличением энерготарифов. Кроме того, компания отметила снижение объемов продаж на 6% на фоне повышения акцизов.



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	6185100	34,950	34,500	35,260	-0,63	-6,80	-3,64	44,30	34	31,5	38	40
ГМК Норильский никель	55259	1190,160	1181,010	1209,370	-1,08	-1,06	9,69	84,52	1150	910	1250	
Лукойл	879803	581,000	573,300	588,000	-0,94	-1,94	6,02	18,50	585	555	600	635
Мосэнерго-3	77658500	2,096	2,062	2,168	-1,46	-3,50	11,19	109,39	2,10	1,70	2,30	
РАО ЕЭС России	457214200	9,460	9,353	9,570	-0,43	2,83	15,14	129,89	9,30	8,90	9,65	10,60
РАО ЕЭС России прив.	2104000	8,550	8,480	8,645	-0,89	1,20	15,54	153,94	8,20	7,70	8,70	9,10
Ростелеком	3398583	50,080	49,960	51,390	-2,51	-2,19	4,36	30,76	47,5	45	50	53,5
Сбербанк	5836	7500,000	7475,000	7540,000	-0,24	-2,58	-2,86	22,75	7200	6900	8000	8300
Сибнефть	199900	80,350	80,110	81,840	-1,29	0,05	9,84	13,92	79	69	85	
Сургутнефтегаз	40911700	12,444	12,380	12,977	-3,83	-4,71	3,98	22,71	12,50	12,10	13,35	14,00
Сургутнефтегаз прив.	2627700	8,096	8,020	8,300	-1,93	3,79	17,21	3,13	8,00	7,40	8,40	8,90
Татнефть-3	548000	32,330	32,210	33,000	-2,39	0,87	15,09	29,42	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	921272	424,980	422,000	437,250	-2,86	-5,98	23,54	42,85	420	370	450	470

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	105,5	0,14%	912	16,07	19,66
ALRB19	107,65	-0,31%	5000	12,21	54,36
AMTL01	103,85	-0,24%	10875	17,6	31,23
AVNG01	100	-0,01%	9690	14,35	39,95
СТКМ01	101,8	-0,19%	5100	9,9	48,33
СТКМ02	104,5	-1,42%	1	14,14	62,14
EVRB01	100,55	0,05%	1000	14,36	36,62
GAZB02	108,8		1000	10,87	41,67
IAPO02	105,84	-0,62%	1	13,98	56,26
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,5	0,06%	200	13,09	5,23
KOMI05	108,5	-0,37%	2000	12,99	31,07
LOKB01	100,1	-0,19%	3650	15,46	17,53
MGOR24	108,14	0,13%	300	10,9	34,93
MGOR25	103,3	-0,04%	34000	9,46	24,66
MGOR27	111,85	0,04%	1	11,15	27,54
MKHB01	71,3	2,44%	112	139,28	45,89
MOBL02	108,2	-0,33%	2232	12,38	35,86
NKSL02	99,51	0,01%	10350	14,22	57,92
NMAZ01	105,75	-1,63%	16	13,35	41,14
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	105		3126	17,88	6,11
SMRT01	105,95	-0,51%	27	16,02	52,6
SUEK01	104,7	0,13%	36	14,64	14,79
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	96,4	-0,10%	8129	20,71	41,87
TNK0401	105,14	0,13%	97108	6,03	49,65
TNK0501	109,75	0,18%	468	11,64	36,17
USIB02	107,91	0,02%	6111	13,48	4,32
VTZB01	102	-0,49%	150	13,7	4,38

