

4 сентября 2003

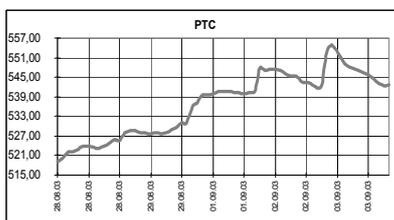
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ ЗАО "АЛРОСА" проводит первый международный аукцион по продаже алмазов специальных размеров, в том числе особо крупных.
- ✓ На ММВБ пройдет размещение облигаций "Якутскэнерго" в объеме 400 млн руб.

Вчера:

- ✓ Рынок акций несколько скорректировался вниз – на 0,93% до 542,60 пункта по РТС. Обороты при этом остались на том же уровне: на ММВБ – \$412,21 млн., в РТС – \$31,23 млн. Сильнее всего пострадали котировки недавно сильной "нефтянки": Сургутнефтегаз (-3,4%), ЮКОС (-4,4%), ЛУКОЙл (-1,5%). Акции РАО ЕЭС подешевели гораздо меньше (-0,3%), а Сбербанк (+0,9%) и Норильский никель (+2,1%) и вовсе выросли. Газпром на СПФБ упал на 1,6% до 36,42 с объемом в 24,85 млн. штук.
- ✓ ОАО "Газпром" планирует провести презентацию своих новых международных облигаций в сентябре 2003 года.
- ✓ Россия намерена до конца года обменять долги СССР на еврооблигации.
- ✓ Аэрофлот повысил прогноз прибыли на 2003 год до \$127 млн.
- ✓ Норникель обнародовал результаты оферты о выкупе акций у акционеров американской Stillwater Mining.
- ✓ Михаил Касьянов подписал постановление о принципах формирования ОГК.



	03.09.03	04.09.03	Измен.
RUR/\$	30,5547	30,6040	0,16%
\$/Euro	1,0807	1,0838	0,29%
Yen/\$	116,42	116,75	0,28%

Индексы	03.09.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	542,60	-0,93	-5,12	454,68	554,95	51,11
UPI	486,01	0,18	0,87	472,14	486,01	49,39
UPMI	352,88	0,70	2,45	339,53	352,88	49,44
DJIA	9568,46	0,47	45,19	9261,57	9597,38	14,71
NASDAQ	1852,90	0,62	11,42	1764,63	1863,55	38,74
S&P500	1026,27	0,42	4,28	991,43	1029,36	16,65
Merval	733,75	1,21	8,77	708,11	738,98	39,78
Bovespa	15633,80	1,16	179,49	14856,62	15690,32	38,74
Nikkei	10646,95	-0,64	-68,74	10282,51	10813,59	24,11
Kospi	764,70	-0,21	-1,62	746,92	771,78	21,85
Hang Seng	11171,68	1,13	124,81	10804,46	11196,18	19,85
FTSE	4262,10	1,37	57,70	4161,10	4279,10	8,16
DAX	3647,51	2,25	80,31	3465,68	3656,67	26,10
CAC	3422,78	1,75	58,85	3280,16	3435,79	11,71

Товарные рынки	03.09.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,21	0,21	0,75	28,00	30,20	-6,34
Brent, сент. фьючерс, IPE	27,74	0,19	0,69	27,55	29,55	-6,25
Brent, окт. фьючерс, IPE	27,50	-0,02	-0,07	27,50	29,23	-7,06
Urals, спот	26,59	-0,29	-1,08	26,59	29,38	-8,97
Никель, LME	9950,00	65,00	0,66	9395,00	9950,00	40,34
Медь, LME	1786,00	12,00	0,68	1731,00	1786,00	16,31
Цинк, LME	816,50	-1,50	-0,18	794,00	818,00	9,01
Золото, спот	373,6	2,35	0,63	369,40	375,50	7,76

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
2 сен	ISM Index	август	54,7	53,5	51,8
3 сен	Бежевая книга ФРС				
3 сен	Продажи автомобилей	август		5,8 млн.	5,8 млн.
3 сен	Продажи грузовиков	август		7,8 млн.	8,1 млн.
3 сен	Расходы на строительство	июль	0,2%	0,4%	0,7%
4 сен	Первичная безработица	30/8		395 тыс.	394 тыс.
4 сен	Производ-ть труда (пересм.)	II кв.		6,3%	5,7%
4 сен	Производственные заказы	июль		0,8%	1,5%
4 сен	ISM Services	август		62,0	65,1
5 сен	Уровень безработицы	август		6,2%	6,2%
5 сен	Почасовая оплата труда	август		0,3%	0,3%
5 сен	Nonfarm Payrolls	август		15 тыс.	-44 тыс.
5 сен	Средняя продолжительность рабочей недели	август		36,6	36,6

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,1902	\$1,9024	-1,68%	632,6
РАО ЕЭС	\$0,3290	\$0,3300	1,23%	7,9
Мосэнерго	\$0,0700	\$0,0685	-1,44%	14,2
ЛУКОЙл	\$19,490	\$19,375	-1,74%	208,1
Сургутнефтегаз	\$0,4440	\$0,4576	1,23%	137,5
Татнефть	\$1,1480	\$1,1340	-1,35%	15,1
ЮКОС	\$14,570	\$14,500	-3,72%	182,1
Норникель	\$40,300	\$41,000	3,93%	192,7
Ростелеком	\$1,7900	\$1,7983	-0,19%	96,6
Вымпелком		\$57,040	2,81%	407,0
MTC		\$72,810	0,22%	272,9
ВБД		\$20,680	-1,57%	51,5

Комментарий к рыночной ситуации

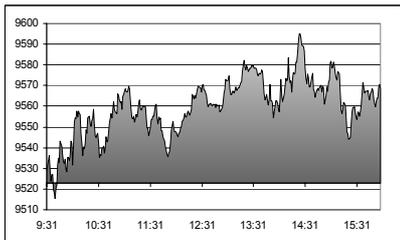
Мы ожидаем, что начавшееся вчера снижение рынка сегодня продолжится. Многие нефтяные бумаги, задающие тон рынку, закрылись на ADR ниже, чем вчера в РТС; сама нефть тоже пока держится ниже уже привычного уровня в \$30 за баррель. Для ЮКОСа основным негативом стало предположение, что реестр для выплаты внеплановых дивидендов (по прикидкам, около \$0,9) будет отсечен на 26 августа, то есть дивиденд уже не должен влиять на цену. В целом рынку нужно несколько "охладиться", чтобы, собравшись с силами, продолжить движение вверх. Ближайшим уровнем поддержки, достижение которого вполне вероятно в скором времени, мы считаем отметку в 530 пунктов по РТС.

РОССИЯ

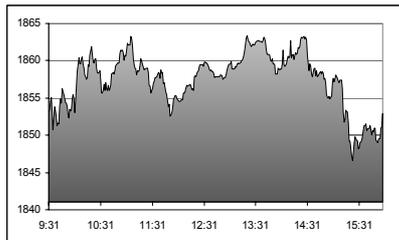
- ✓ Заместитель министра финансов России Сергей Колотухин заявил, что минфин России собирается до конца 2003 года провести обмен на еврооблигации России второго транша коммерческой задолженности СССР. Задолженность, которая на сегодняшний день составляет \$1 млрд. по основному долгу, возникла в результате импортных операций советских внешнеторговых организаций.
- ✓ По сообщению ЦБ РФ, объем денег (деньги вне банков и депозиты до востребования в банковской системе) в экономике России в июле снизился с 1,823 трлн. рублей до 1,810 трлн. рублей против с 1,823 трлн. рублей. С начала года показатель вырос на 307 млрд. рублей или 25,7%.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

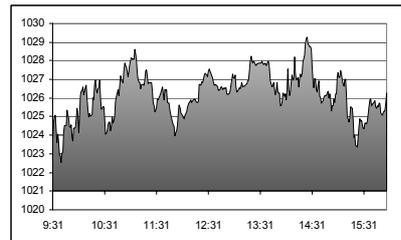
Dow Jones Industrial Average :
9,568.46 ↑ 45.19 0.47%



NASDAQ :
1,852.90 ↑ 11.42 0.62%



S & P 500:
1,026.27 ↑ 4.28 0.42%



Рынок

Второй день подряд ведущие биржевые индексы закрываются в плюсе на новых многомесячных максимумах на фоне покупок акций технологических компаний и оптимизма по поводу состояния экономики. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 0,62% до 1852,90 пункта – новый 17-и месячный максимум, индекс Dow Jones прибавил 0,47% до 9568,46 пункта, индекс S&P 500 вырос на 0,42% до 1026,27 пункта. Dow и S&P закрылись около 15-и месячных максимальных значений. Активность высокая, объем торгов составил: на Nasdaq 2,228 млрд. акций, на NYSE 1,686 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в четверг утром торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq +0,04%, фьючерсы на S&P 500 –0,23%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Cisco Systems (Сетевое оборудование) +3,4%		Генеральный директор Джон Чемберс (John Chambers) заявил на пресс-конференции, что объем заказов в августе оказался лучше, чем прогнозировали. Однако он предостерег от излишнего оптимизма, поскольку тенденция может не продлиться в следующем месяце.
Microsoft (Программное обеспечение) +3,8%	Выпуск новой продукции.	Котировки компании выросли после того, как компания представила новую линию клавиатур и "мышек" для компьютеров.
General Motors (Автомобили) +0,3%	Объем продаж автомобилей за август.	Объем продаж автомобилей компании GM в августе снизился на 0,5% к августу прошлого года. Продажи автомобилей Daimler Chrysler сократились на 6% относительно августа прошлого года. Котировки Daimler Chrysler выросли на 0,79%.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Расходы на строительство	Июль	0,2%	0,5%	0,7%	Максимальный уровень с начала года.

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.

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО "Аэрофлот"**

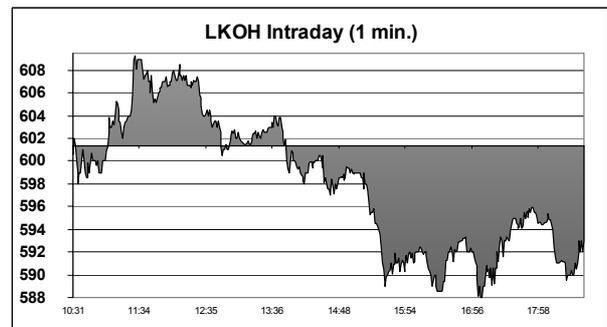
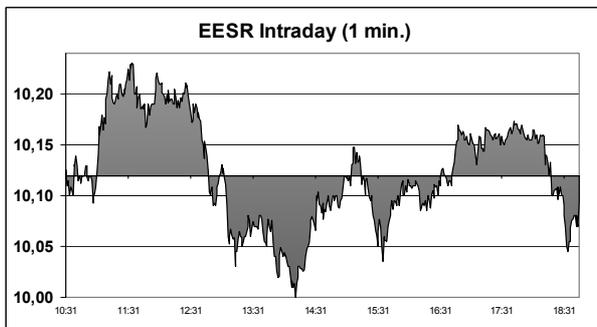
- ✓ Поздно вечером во вторник закончилось очередное заседание совета директоров Аэрофлота. На нем была утверждена отчетность компании по международным стандартам, аудированная Delloitte & Touche. Но главным пунктом повестки дня был вопрос о целесообразности корректировки прогноза прибыли и бюджета компании на 2003 год. Решение, которое было принято, можно считать тактическим поражением гендиректора Аэрофлота Валерия Окулова. Прогноз прибыли было решено не понизить, как он предлагал, а напротив, увеличить с \$114 млн. до \$127 млн. В ноябре компании предстоит пережить еще одно существенное изменение: по требованию НРБ, недавно ставшего владельцем 30%-го пакета, должно состояться внеочередное собрание акционеров, на котором тот намерен провести в совет директоров четырех своих представителей.

ОАО "ГМК "Норильский никель"

- ✓ Норильский никель в среду объявил окончательные результаты тендерного предложения о выкупе у акционеров американской Stillwater Mining Company до 4 350 000 акций, или около 5% от уставного капитала компании, по цене \$7,5 за акцию. Срок действия тендерного предложения, которое британская Norimet (100%-ная дочка Норникеля) сделала акционерам Stillwater, истек 26 августа 2003 года. Британская Norimet выкупит 4 млн. 350 тыс. акций, что на пропорциональной основе составит около 12,8% от общего количества акций, предложенных к выкупу. Bank of New York незамедлительно произведет оплату за акции, принятые к оплате, и вернет все остальные акции, которые не подлежат выкупу по тендерному предложению. В настоящее время Норильский никель является владельцем 51% акций Stillwater. Компания заплатила за эти акции \$100 млн. и передала американской "дочке" около 877 тыс. тройских унций палладия.

РАО "ЕЭС России"

- ✓ Премьер РФ Михаил Касьянов подписал постановление о принципах формирования оптовых генерирующих компаний (ОГК). Согласно постановлению, будут созданы 10 ОГК на базе крупнейших электростанций РАО ЕЭС, в том числе четырех на основе гидроэлектростанций и шести на базе тепловых станций. На первом этапе ОГК формируются как 100%-ые дочерние холдинговые компании РАО за счет имущества РАО. Доля государства в тепловых ОГК должна быть снижена до нуля к 2008 году; гидро-ОГК останутся под контролем государства дольше. В целом постановление почти не претерпело изменений по сравнению с первоначальным вариантом, разработанным еще год назад.



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	24854200	36,420	35,550	37,100	-1,54	2,42	5,57	50,37	35	32	37	40
ГМК Норильский никель	194059	1241,000	1212,000	1250,000	2,14	8,38	9,92	92,40	1100	900	1250	
Лукойл	2164304	592,050	588,000	609,490	-1,49	0,52	11,60	20,75	570	550	600	630
Мосэнерго-3	132594100	2,112	2,102	2,199	-2,72	0,00	13,98	110,99	2,00	1,70	2,20	2,30
РАО ЕЭС России	596677400	10,080	9,997	10,239	-0,27	6,92	24,29	144,96	8,90	8,40	10,00	10,50
РАО ЕЭС России прив.	4899300	9,095	9,017	9,571	-1,09	6,37	25,90	170,12	8,20	7,70	9,10	
Ростелеком	5706165	54,010	53,600	55,240	-1,26	6,97	14,19	41,02	50	45,8	55	57,5
Сбербанк	28694	8270,000	8180,000	8456,000	0,87	10,00	12,44	35,35	7500	6500	8200	8500
Сибнефть	336700	83,000	82,000	86,700	-3,61	3,75	27,89	17,68	79	69	85	
Сургутнефтегаз	96028300	13,470	13,406	14,140	-3,36	7,67	19,64	32,83	12,50	12,10	13,35	14,00
Сургутнефтегаз прив.	5572900	8,411	8,410	8,800	-3,93	4,35	22,97	7,15	8,00	7,40	8,90	
Татнефть-3	539800	34,470	34,160	35,470	-1,40	4,36	23,99	37,99	28	26	42,7	
ЮКОС-2	2596703	440,770	438,230	464,790	-4,37	4,57	25,16	48,16	420	330	450	

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFNB01	99,65	-0,05%	105	8,66	16,85
ALEC01	105,67	-0,03%	2593	15,78	24,15
ALRB19	107,8	-0,19%	57088	12,09	57,86
AMTL01	104,95	0,24%	1970	16,96	35,4
СТКМ01	101,5	-0,44%	2000	10,53	52,27
GAZB02	108,8	-0,18%	14751	10,82	45
IAPO02	105,18	0,12%	6020	14,31	60,32
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,4	-0,04%	3000	13,28	8,22
MGOR22	100,25	-0,25%	44000	6,68	33,29
MGOR23	102,3	0,34%	5020	7,1	31,65
MGOR24	108,1	-0,04%	4010	10,88	0,41
MGOR25	103,15	0,04%	34122	9,52	27,95
MGOR27	111,85	-0,09%	1	11,12	30,82
MKHB01	71,96	-0,04%	55	140,94	51,37
NMAZ01	105	-0,38%	1	13,92	45,41
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,49	0,19%	20	16,86	10,56
SUEK01	105,4		1	13,81	19,18
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	97	0,10%	304	20,33	44,7
TNK0401	105,04	0,11%	90764	5,7	52,28
USIB02	108,1		1	13,31	8,15
VTZB01	102,79	-0,08%	9	12,31	7,89

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

