

30 сентября 2003

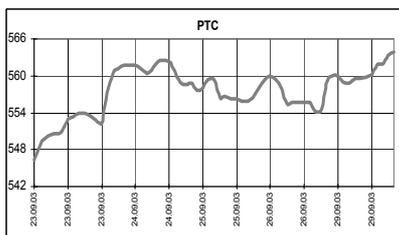
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Внеочередное собрание акционеров ОАО "Орелэнерго" по вопросу реорганизации общества.

Вчера:

- ✓ Рынок поднялся на 1,85% до нового посткризисного максимума 563,77 пункта в индексе РТС. Объем торгов в РТС составил \$19,17 млн., на ММВБ – \$284,71 млн. Тон рынку задавали акции ЛУКОЙла (+4,7%) и Ростелекома (+3,1%), но и практически все остальные ликвидные бумаги смогли показать прирост цены: Сургут (+2,8%), ЮКОС (+1,7%), РАО ЕЭС (+1,9%). Газпром на СПФБ подорожал на 2,7% до 38,72 с объемом 22,83 млн.
- ✓ РТС изменила методику расчета индекса.
- ✓ Объем денежной массы в России с января по август 2003 года вырос на 26,6%.
- ✓ Стратегические инвесторы РАО ЕЭС недовольны предложением Минэкономразвития, продавать акции ОГК за деньги.
- ✓ Стальная группа "Метчел" получила контроль над Коршуновским ГОКом.
- ✓ Акционеры Славнефти на внеочередном собрании 29 сентября приняли решение о выплате промежуточных дивидендов.
- ✓ Сбербанк повысил процент чистой прибыли направляемой на выплату дивидендов в 2003 году.



	27.09.03	30.09.03	Измен.
RUR/\$	30,4998	30,6119	0,37%
\$/Euro	1,1467	1,1591	1,08%
Yen/\$	111,66	110,81	-0,76%

Индексы	29.09.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	563,77	1,70	9,45	546,39	563,77	57,01
UPI	495,71	0,51	2,51	479,45	495,14	52,37
UPMI	351,22	1,89	6,53	339,72	351,22	48,73
DJIA	9380,24	0,72	67,16	9293,22	9592,67	12,45
NASDAQ	1824,56	1,81	32,49	1786,57	1904,13	36,62
S&P500	1006,58	0,98	9,73	995,31	1029,83	14,41
Merval	820,17	1,22	9,91	791,47	820,17	56,24
Bovespa	16108,73	1,89	298,07	15767,88	16636,35	42,95
Nikkei	10229,57	-0,86	-88,87	10148,36	10858,09	19,24
Kospi	696,06	-0,19	-1,34	688,07	725,49	10,92
Hang Seng	11141,28	-1,32	-148,87	10841,71	11444,72	19,53
FTSE	4142,70	-0,35	-14,40	4135,90	4265,30	5,13
DAX	3323,38	-0,04	-1,47	3275,54	3483,77	14,89
CAC	3188,71	-0,87	-28,05	3175,03	3300,01	4,07

Товарные рынки	29.09.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	27,31	0,25	0,92	25,55	27,31	-9,33
Urals, спот	26,67	0,75	2,89	24,64	26,67	-8,70
Никель, LME	10110,0	-35,00	-0,34	10110,0	10315,0	42,60
Медь, LME	1784,00	-9,00	-0,50	1784,00	1814,50	16,18
Цинк, LME	829,00	-2,00	-0,24	822,00	838,00	10,68
Золото, спот	382	1,40	0,37	380,60	389,10	10,18

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2654	\$2,5459	4,98%	1750,0
РАО ЕЭС	\$0,3260	\$0,3185	0,00%	0,0
Мосэнерго	\$0,0680	\$0,0670	3,08%	0,5
ЛУКОЙл	\$20,350	\$20,475	4,33%	135,4
Сургутнефтегаз	\$0,4490	\$0,4480	0,00%	27,9
Татнефть	\$1,1120	\$1,0950	1,30%	14,7
ЮКОС	\$14,980	\$15,225	0,00%	110,5
Норникель	\$49,300	\$49,500	3,13%	266,1
Ростелеком	\$1,7100	\$1,7333	5,16%	103,8
Вымпелком		\$63,260	3,52%	352,6
МТС		\$76,000	5,51%	342,7
ВБД		\$18,650	-0,53%	19,4

Экономические индикаторы США:

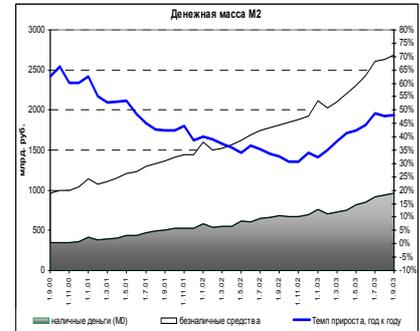
Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
29 сен	Расходы домашних хозяйств	август	0,8%	0,8%	0,9%
29 сен	Доходы домашних хозяйств	август	0,2%	0,3%	0,3%
30 сен	Индекс уверенности потребителей	сентябрь	80,6	80,6	81,3
30 сен	Chicago PMI	сентябрь	57,0	57,0	58,9
01 сен	Продажи автомобилей	сентябрь	6,0 млн.	6,0 млн.	6,1 млн.
01 сен	Продажи грузовиков	сентябрь	7,9 млн.	7,9 млн.	9,3 млн.
01 сен	ISM index	сентябрь	55,0	55,0	54,7
01 сен	Расходы на строительство	август	0,4%	0,4%	0,2%
02 сен	Количество зарегистрированных безработных	20.09-27.09	395000	395000	381000
02 сен	Производственные заказы	август	-0,5%	-0,5%	1,6%
03 сен	Почасовая оплата труда	сентябрь	0,2%	0,2%	0,1%
03 сен	Nonfarm Payrolls	сентябрь	-25000	-25000	-93000
03 сен	Уровень безработицы	сентябрь	6,2%	6,2%	6,1%
03 сен	Средняя продолжительность рабочей недели	сентябрь	33,7	33,7	33,6
03 сен	ISM Services	сентябрь	63,0	63,0	65,1

Комментарий к рыночной ситуации

Наш настрой по отношению к рынку пока оказывается излишне осторожным – цены акций продолжают устанавливать новые максимумы, хотя и без впечатляющих объемов. На этот раз формальным поводом к росту послужили ожидания эффекта от договоренностей в сфере поставок нефти, якобы достигнутых в ходе встречи Путина и Буша. Кроме того, на акциях ЛУКОЙла благоприятно сказываются сведения о заключении контрактов на разработку месторождений в Иране. Учитывая оптимистичные настроения операторов, индекс РТС вполне может в ближайшие дни достигнуть и даже превысить свой исторический максимум. Сегодня мы ждем продолжения роста цен акций благодаря улучшению ситуации на западных рынках и рынке нефти.

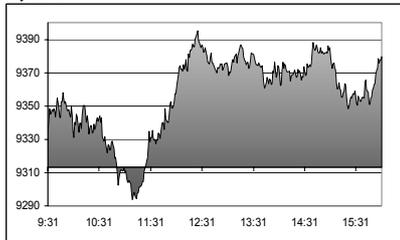
РОССИЯ

- ✓ РТС изменила методику расчета индекса. Теперь для сделок, используемых при расчете индекса РТС, введены новые ограничения: объем сделки не может быть ниже установленного правилами торговли биржи объема лота заявки и менее \$1000. В целях защиты индекса от ошибок, в документе установлена новая система контроля над процедурой расчета индекса РТС. Теперь допускается перерасчет индекса при техническом сбое и возникновении нестандартных ситуаций. В случае возникновения нестандартных ситуаций биржа может пересчитать значение индекса за пять предыдущих сессий.
- ✓ Объем денежной массы (агрегат М2) в России с января по август 2003 года вырос на 26,6% с 2119,6 млрд. рублей на 1 января до 2683,2 млрд. рублей на 1 сентября. Денежная масса представляет собой объем наличных денег в обращении вне банков и остатков средств в национальной валюте на расчетных, текущих счетах и депозитах нефинансовых предприятий, организаций и физических лиц, являющихся резидентами России. Объем наличных денег в обращении за 8 месяцев 2003 года увеличился на 26,6% с 763,3 млрд. руб. до 966,3 млрд. руб. В августе денежная масса увеличилась на 2,2%, а сумма наличных денег возросла на 2,7%.

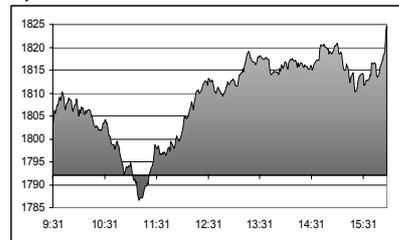


СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

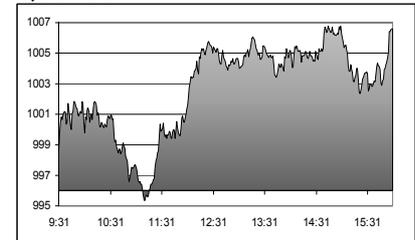
Dow Jones Industrial Average :
9,380.24 ↑ 67.16 0.72%



NASDAQ :
1,824.56 ↑ 32.49 1.81%



S & P 500:
1,006.58 ↑ 9.73 0.98%



Рынок

Американский фондовый рынок начал неделю с роста основных индексов, отыграв часть больших потерь понесенных на прошлой неделе, на фоне позитивных экономических данных. Среди растущих секторов в понедельник особо выделился сектор полупроводников после того, как Всемирная полупроводниковая ассоциация торговой статистики опубликовала данные, согласно которым мировые продажи полупроводников выросли в августе на 4% по сравнению с июлем. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 1,81% до 1824,56 пункта, индекс Dow Jones увеличился на 0,72% до 9380,24 пункта, индекс S&P 500 вырос на 0,98% до 1003,58 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,635 млрд. акций, на NYSE 1,366 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы во вторник торгуются практически без изменений: фьючерсы на Nasdaq -0,11%, фьючерсы на S&P 500 0,0%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Sun Microsystems (Компьютерное оборудование) +0,5%	Компания предупредила об увеличении убытков.	Sun Microsystems предупредил в понедельник после закрытия торгов о возможном увеличении квартального убытка по сравнению с прогнозами. Компания ожидает чистый убыток по итогам текущего квартала на уровне 7-10 центов на акцию, аналитики прогнозировали убыток в районе 2 цента на акцию. Sun отмечает, что восстановление его прибыльности после спада на рынке высоких технологий идет медленнее, чем предполагалось.
Intel (Полупроводники) +4,0%		Бумаги Intel пошли вверх после известия о росте мировых продаж полупроводников. Акции другого крупнейшего производителя полупроводников Applied Materials прибавили 2,7%. Индекс Philadelphia Semiconductor (SOXX) увеличился на 1,9%.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Доходы домашних хозяйств	Август	0,2%	0,3%	0,3%	Доходы и расходы домохозяйств растут на протяжении 4-х месяцев.
Расходы домашних хозяйств	Август	0,8%	0,8%	0,9%	

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**РАО «ЕЭС России»**

- ✓ Стратегические инвесторы РАО недовольны предложением Минэкономразвития, продавать акции оптовых генерирующих компаний (ОГК) за деньги. Недавно объявившийся владелец 2-3% акций РАО ЕЭС – Евразхолдинг публично высказал свое недовольство, другие стратегические инвесторы так же поддерживают его позицию. Президент Евразхолдинга Александр Абрамов заявил, что немедленно продаст свои акции, если предложения Минэкономразвития будут приняты. Он считает, что так же поступят и подавляющее большинство крупных акционеров, а за ними и держатели мелких пакетов. Для капитализации РАО это будет катастрофа – говорит Абрамов. Компромиссного механизма пока не существует, но он обязательно будет выбран – заявил председатель правления РАО ЕЭС Анатолий Чубайс в ответ на недовольство инвесторов. Окончательное решение по этому вопросу должен принять совет директоров, но на прошедшем недавно заседании этот вопрос не затронули, так что желание стратегических инвесторов повлиять на ход событий вполне закономерно.

Стальная группа «Мечел»

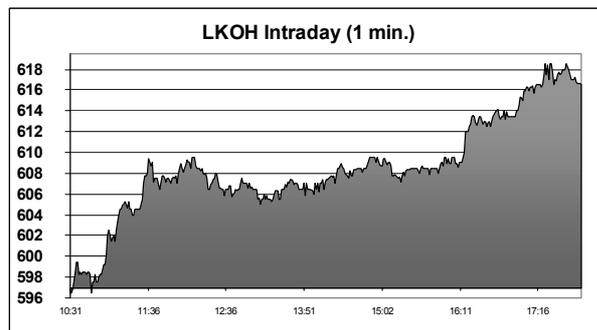
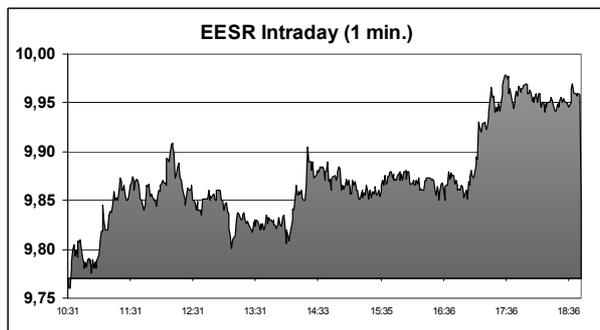
- ✓ Арбитражный суд Иркутской области утвердил мировое соглашение между Коршуновским ГОКом и его кредиторами, в результате стальная группа Мечел получила полный контроль над комбинатом. Первый проект мирового соглашения представленный Метчелом суд отклонил, так как проект не включал в себя все долги ГОКа перед государством. После чего Метчел признал все долги комбината, погасив часть текущей задолженности в 700 млн. рублей. Так же стальная группа взяла на себя обязательства выплатить 1,2 млрд. рублей мораторной задолженности и 202 млн. рублей коммерческим кредиторам. Таким образом, Метчел достаточно заплатил за контроль над ГОКом.

ОАО НГК «Славнефть»

- ✓ Акционеры Славнефти на внеочередном собрании 29 сентября приняли решение о выплате промежуточных дивидендов за I полугодие 2003 года из расчета 2,24 рубля на одну акцию. Общая сумма дивидендов составит 10,65 млрд. рублей, выплата будет производиться до 28 ноября 2003 года. Акционеры также утвердили решение не выплачивать дивиденды за 2002 год, а направить чистую прибыль компании за 2002 год на пополнение собственного капитала. Принятый размер дивидендов является рекордным, это позитивно повлияет на инвесторов.

ОАО «Сбербанк России»

- ✓ Наблюдательный совет Сбербанка повысил процент чистой прибыли направляемой на выплату дивидендов в 2003 году с 7% до 8%. Решение увеличить вознаграждение акционеров совет принял на фоне общего снижения доходности банковских операций, которое связано с падением банковских ставок и обострением конкуренции. Сбербанк уже два года подряд увеличивает процент от чистой прибыли направленный на дивидендные выплаты в 2002 году с 6% до 7% и 2003 году с 7% до 8% это положительная динамика, если учесть, что и прибыль банка растет.

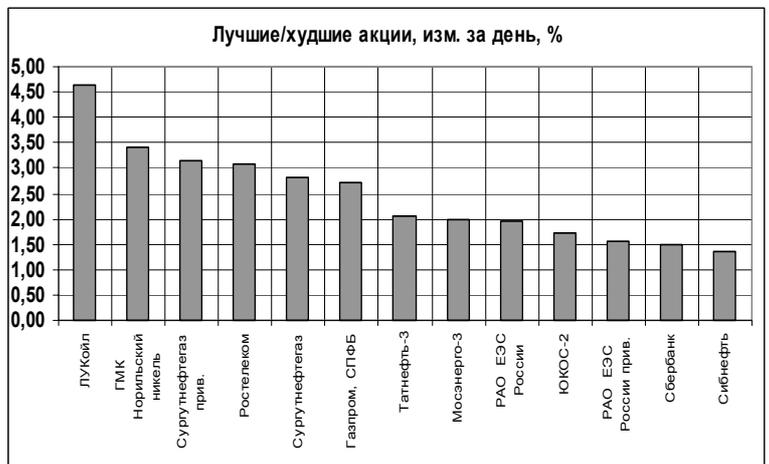


Итоги торгов на ММВБ, СПФБ. Технический комментарий.

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	22829400	38,720	37,430	38,850	2,71	6,67	7,56	59,87	37	35	40	
ГМК Норильский никель	122104	1517,000	1452,800	1518,400	3,41	3,62	25,91	135,19	1300	1100	1500	
Лукойл	2834177	623,690	596,000	623,700	4,65	8,94	4,65	27,21	600	570	630	
Мосэнерго-3	97150300	2,070	2,023	2,093	1,97	2,27	-2,04	106,79	2,00	1,70	2,20	2,30
РАО ЕЭС России	264346900	9,960	9,750	9,980	1,94	1,84	4,19	142,04	8,90	8,40	10,50	11,50
РАО ЕЭС России прив.	1893800	8,744	8,580	8,744	1,56	0,19	1,44	159,70	8,20	7,70	10,00	
Ростелеком	7340820	52,700	51,000	52,750	3,07	3,33	-0,90	37,60	50	46	55	58
Сбербанк	5904	7883,000	7755,000	7884,000	1,51	-0,51	1,52	29,02	7500	6500	8500	
Сибнефть	244000	89,050	84,020	89,250	1,37	5,06	8,47	26,26	79	69		
Сургутнефтегаз	54226100	13,734	13,361	13,750	2,81	2,79	4,28	35,43	12,50	12,10	14,00	
Сургутнефтегаз прив.	3339700	8,531	8,240	8,546	3,16	3,27	3,66	8,68	8,00	7,40	8,90	
Татнефть-3	2461200	33,800	32,610	34,100	2,05	2,52	-2,90	35,31	28	26	35	37
ЮКОС-2	1010162	457,010	445,300	459,000	1,72	3,05	4,49	53,62	420	330	470	

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	104,35	-0,60%	21907	16,91	38,75
ALRB19	107,45	0,14%	3410	12,17	69,26
AMTL01	103,8	0,04%	4912	17,55	48,93
AVNG01	100		1	14,72	9,2
CTKM02	105,95	0,05%	51	12,82	78,9
EESB02	106,15	0,09%	4259	-1	65,75
GAZB02	108,13	0,15%	32399	11,05	55,83
IAP001	99,74	0,90%	5000	12,57	0,33
IAP002	103,9	0,19%	661	14,91	73,49
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	105		4146	14,02	2,47
LMKB01	100,03	0,08%	27724	14,38	22,16
LOKB01	100,05	-0,14%	200	15,32	32,44
MGOR23	101,73	0,28%	501	7,15	4,52
MGOR24	106,75	-0,05%	2925	11,53	11,1
MGOR27	110,25	0,23%	7125	11,65	3,7
MKHB01	78,48	1,78%	1804	117,88	7,53
MOBL02	105,9	-0,38%	54	13,72	9,31
NKSL02	98,99	-0,11%	2002	11,52	3,9
NMAZ01	103,7	-0,38%	525	14,82	59,3
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	105,39	-0,38%	3220	17,43	25
SMRT01	104,5	0,05%	100	16,69	71,23
SUEK01	105,5		1	13,24	33,42
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	99,35	0,51%	1629	18,74	53,93
TNK0501	108,8	-0,32%	2930	11,92	50,14
USIB02	106,83	-0,11%	4679	13,95	20,62
VTBB02	94,2	0,21%	10786	10,86	
VTZB01	101,84	-0,10%	3	13,52	19,29



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.