

1 октября 2003

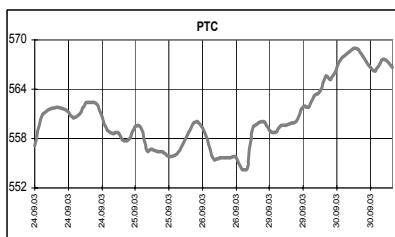
### КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

#### Сегодня:

- ✓ Правительство РФ повышает экспортную пошлину на нефть с 25,1 до 33,8 долл. за тонну.

#### Вчера:

- ✓ Рынок прибавил еще 0,51% до очередного максимума в 566,62 пункта по индексу РТС. Объем торгов в РТС увеличился до \$29,26 млн., на ММВБ – до \$364,31 млн. На этот раз динамика была менее единодушной: ЛУКОЙл (+0,4%), Ростелеком (-0,8%), Сургутнефтегаз (+1,2%), ЮКОС (-1,4%), РАО ЕЭС (-1,6%). Газпром на СПФБ снизился на 0,3% до 38,60 с объемом 18,63 млн.
- ✓ В октябре Россия выплатит по государственному внешнему долгу \$584,559 млн.
- ✓ Минфин проведет два аукциона по размещению ГКО и ОФЗ-ФК.
- ✓ Индекс менеджеров по закупкам PMI снизился в сентябре до 53,1 с 53,7 в августе.
- ✓ ОМЗ получили вторичный листинг своих ADR на Лондонской фондовой бирже.
- ✓ Совет директоров Мегафона на прошедшем заседании назначил на 5 ноября внеочередное собрание акционеров.
- ✓ Норникель рассматривает возможность производства титана.
- ✓ Лукойл планирует к 2005 увеличить объем запасов нефти.



	30.09.03	01.10.03	Измен.
<b>RUR/\$</b>	<b>30,6119</b>	<b>30,6142</b>	<b>0,01%</b>
<b>\$/Euro</b>	<b>1,1591</b>	<b>1,1656</b>	<b>0,56%</b>
<b>Yen/\$</b>	<b>110,81</b>	<b>111,48</b>	<b>0,60%</b>

Индексы	30.09.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
<b>РТС</b>	566,62	0,51	2,85	554,32	568,97	57,80
<b>UPI</b>	505,26	1,93	9,55	491,00	505,26	55,30
<b>UPMI</b>	357,28	1,73	6,06	344,47	357,28	51,30
<b>DJIA</b>	9275,06	-1,12	-105,18	9230,47	9592,67	11,19
<b>NASDAQ</b>	1786,94	-2,06	-37,62	1783,46	1904,13	33,80
<b>S&amp;P500</b>	995,97	-1,05	-10,61	990,34	1029,83	13,20
<b>Merval</b>	827,69	0,92	7,52	794,46	828,56	57,67
<b>Bovespa</b>	16010,67	-0,61	-98,06	15767,88	16636,35	42,08
<b>Nikkei</b>	10219,05	-0,10	-10,52	10148,36	10420,76	19,12
<b>Kospi</b>	697,52	0,21	1,46	688,07	714,56	11,15
<b>Hang Seng</b>	11229,87	0,80	88,59	11008,43	11444,72	20,48
<b>FTSE</b>	4091,30	-1,24	-51,40	4081,80	4265,30	3,83
<b>DAX</b>	3256,78	-2,00	-66,60	3202,87	3450,94	12,59
<b>CAC</b>	3134,99	-1,68	-53,72	3110,93	3300,01	2,32

Товарные рынки	30.09.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
<b>Brent, спот</b>	28,08	0,77	2,82	26,83	28,08	-6,77
<b>Urals, спот</b>	26,97	0,30	1,12	25,71	26,97	-7,67
<b>Никель, LME</b>	10215,0	105,00	1,04	10110,0	10315,0	44,08
<b>Медь, LME</b>	1793,00	9,00	0,50	1784,00	1814,50	16,77
<b>Цинк, LME</b>	824,50	-4,50	-0,54	824,50	838,00	10,08
<b>Золото, спот</b>	385	3,00	0,79	380,60	389,10	11,05

### 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	76,8	80,5	81,7
30 сен	Chicago PMI	сентябрь	51,2	57,0	58,9
01 сен	Продажи автомобилей	сентябрь		6,0 млн.	6,1 млн.
01 сен	Продажи грузовиков	сентябрь		7,9 млн.	9,3 млн.
01 сен	ISM index	сентябрь		55,0	54,7
01 сен	Расходы на строительство	август		0,4%	0,2%
02 сен	Количество зарегистрированных безработных	20.09-27.09		395000	381000
02 сен	Производственные заказы	август		-0,5%	1,6%
03 сен	Почасовая оплата труда	сентябрь		0,2%	0,1%
03 сен	Nonfarm Payrolls	сентябрь		-25000	-93000
03 сен	Уровень безработицы	сентябрь		6,2%	6,1%
03 сен	Средняя продолжительность рабочей недели	сентябрь		33,7	33,6
03 сен	ISM Services	сентябрь		63,0	65,1

### Комментарий к рыночной ситуации

Индекс в очередной раз вырос, несмотря на неоднозначную динамику отдельных бумаг. Оптимизм, преобладавший в начале торгов, к их концу заметно поубавился – сказалось нерадостное открытие американского рынка и, по-видимому, приведение позиций к желаемому в конце квартала виду. Перелома тенденции пока так и не случилось – российский рынок по-прежнему находится в растущей фазе, о чем говорят и готовность инвесторов покупать акции при запредельно высоких ставках МБК, и долгосрочные технические индикаторы. Скорее всего, рост акций сегодня продолжится, хотя, на наш взгляд, фактор начала квартала, на который рассчитывают многие "быки", может и не сработать в этот раз.

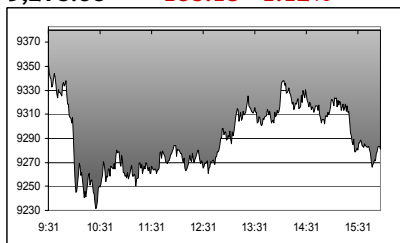
## РОССИЯ

- ✓ Минфин России проведет 8 октября 2003 года два аукциона по размещению государственных краткосрочных облигаций выпуска 21171 на сумму 5 млрд. руб. с датой погашения 21 апреля 2004 года и облигаций федерального займа с фиксированным купонным доходом дополнительного выпуска 27025 на сумму 9 млрд. руб. с датой погашения 13 июня 2007 года.
- ✓ России выплатит по государственному внешнему долгу в октябре около \$584,559 млн., включая \$542,986 млн. в счет погашения долга и \$41,573 млн. в счет выплаты процентов. В том числе странам - официальным кредиторам, банкам и фирмам будет выплачено \$176,986 млн., в счет обслуживания - \$15,653 млн. Международным финансовым организациям будет перечислено \$366,0 млн. в счет погашения и \$25,92 млн. - в счет обслуживания. Платежей по погашению и по выплате процентов по российским еврооблигациям в октябре не предвидится.
- ✓ По данным Moscow Narodny Bank, рост производственного сектора в России в сентябре продолжается на протяжении восьмого месяца. Индекс менеджеров по закупкам PMI в сентябре составил 53,1 пункта против 53,7 в августе. Несмотря на небольшое снижение индекса в сентябре, рост сектора по-прежнему продолжается, в основном за счет увеличения числа новых заказов, внешнего спроса и расширения ассортимента продукции. В тоже время эти благоприятные условия способствуют созданию новых рабочих мест, индекс занятости в сентябре вырос - пятый месяц подряд.



## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

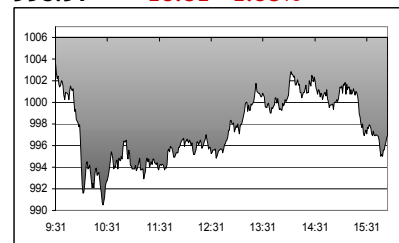
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,275.06 ↓ -105.18 -1.12%**



**NASDAQ :**  
**1,786.94 ↓ -37.62 -2.06%**



**S & P 500:**  
**995.97 ↓ -10.61 -1.05%**



## Рынок

Во вторник ведущие американские индексы снизились после предупреждения Sun Microsystems об увеличении убытков, а также после публикации пары слабых экономических данных. По итогам торгов: индекс Nasdaq упал на 2,06% до 1786,94 пункта, индекс Dow Jones потерял 1,12% до 9275,06 пункта, индекс S&P 500 снизился на 1,05% до 995,97 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,823 млрд. акций, на NYSE 1,590 млрд. акций. В сентябре индексы снизились: Nasdaq -1,2%, Dow Jones -1,3%, S&P 500 -1,2%. Тем не менее по итогам квартала индексы показали положительные результаты: Nasdaq +10,1%, Dow Jones +3,2%, S&P 500 +2,2%.

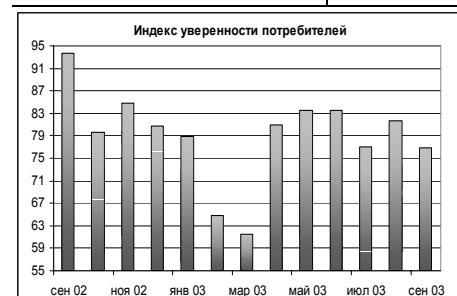
**Фьючерсы** на американские индексы в среду утром: фьючерсы на Nasdaq +0,26%, фьючерсы на S&P 500 +0,33%.

## Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Sun Microsystems (Компьютерное оборудование) -14,25%		Sun Microsystems предупредила о возможном увеличении квартального убытка. Morgan Stanley и Bear Stearns снизили рейтинг акций компании с "на уровне среднерыночного" до "ниже среднерыночного". A.G. Edwards изменила рекомендацию с "держат" до "продавать".

## Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс уверенности потребителей	Сентябрь	76,8	80,5	81,7	
Chicago PMI	Сентябрь	51,2	57,0	58,9	Значение индекса выше 50 указывает на повышение деловой активности в Чикагском регионе, ниже 50 - на ее снижение.



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.

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ****ОАО «Объединенные машиностроительные заводы»**

- ✓ Объединенные машиностроительные заводы (ОМЗ) получили вторичный листинг своих ADR на Лондонской фондовой бирже. Для этого ОМЗ пришлось объявить своих собственников, так как вторичный листинг в Лондоне требует более полного раскрытия информации о компании, в частности предоставления отчетности по международным стандартам раз в полгода и раскрытия данных об акционерах. В форме ADR обращаются около 16% акций холдинга. ADR ОМЗ котируются на: Франкфуртской, Штутгартской, Мюнхенской фондовых биржах и внебиржевом рынке США. Так же вчера по ним начались торги на Лондонской бирже. Генеральный директор ОМЗ Каха Бендукидзе говорит – "получение вторичного листинга это сигнал международным инвесторам о том, что компания соответствует международным требованиям прозрачности и корпоративного управления". Это повысит ликвидность акций холдинга и даст возможность снизить будущую стоимость заемных средств компании.

**ОАО «МегаФон»**

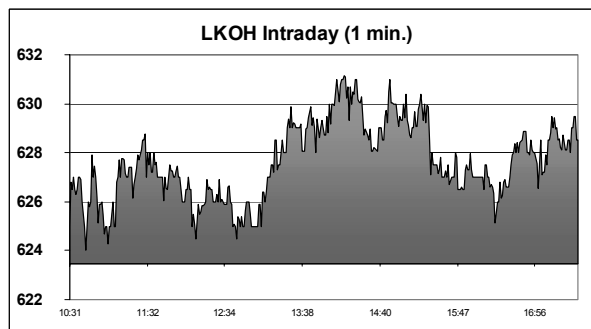
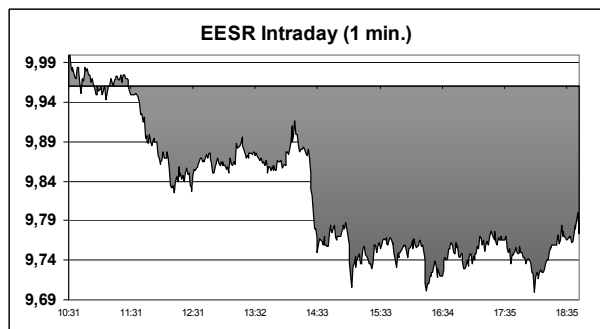
- ✓ Уже не первая попытка «Альфа-групп» провести своих представителей в совет директоров Мегафона закончилась успешно. Совет директоров Мегафона на прошедшем заседании назначил на 5 ноября внеочередное собрание акционеров с единственным вопросом в повестке дня – переизбрание членов совета директоров. Так же «Альфа» пыталась включить в повестку дня будущего собрания вопрос о смене директора Мегафона, но это ей не удалось. А недавнее заявление «Альфы» о плохом финансовом состоянии компании совет директоров опроверг.

**ОАО ГМК «Норильский никель»**

- ✓ Норникель рассматривает возможность производства титана. «У компании есть лицензии на два месторождения титана, сейчас продолжается их изучение, и если будет доказан мировой уровень этих месторождений, мы войдем в титановый бизнес», - сообщил председатель правления Норникеля Михаил Прохоров. Норильский никель поставил цель диверсифицировать своей основной бизнес, и рассматривает возможность производства новых для него металлов, ежегодный мировой оборот которых превышает \$2 млрд. «Компанию не интересуют металлы, в производстве которых она не сможет иметь существенную долю на мировом рынке» – говорит Прохоров.

**ОАО «Лукойл»**

- ✓ Лукойл планирует к 2005 году обогнать ExxonMobil по объему запасов нефти – заявил вице-президент компании Леонид Федун. На сегодняшний день Exxon Mobil занимает первое место по запасам углеводородов в мире – это 21 млрд. баррелей, а запасы Лукойла составляют 19,7 млрд. баррелей – второе место. Лукойл рассчитывает в ближайшие два года увеличить запасы нефти как минимум на 6,2%. Федун говорит, прирост запасов ожидается за счет проведения разведочного бурения на Яламе в Каспийском море. По его словам, компания может продолжить реализацию излишков запасов, в первую очередь это будут низкодебетные скважины.



## 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	18632200	38,600	38,550	39,440	-0,31	1,31	7,22	59,37	37	35	40	
ГМК Норильский никель	88699	1512,000	1505,000	1529,000	-0,33	0,47	25,50	134,42	1300	1100	1500	
Лукойл	2069381	625,900	623,200	631,500	0,35	5,37	5,02	27,66	600	570	630	
Мосэнерго-3	77598900	2,071	2,050	2,093	0,05	0,10	-1,99	106,89	2,00	1,70	2,20	2,30
РАО ЕЭС России	450133400	9,800	9,695	10,020	-1,61	2,35	2,52	138,15	8,90	8,40	10,50	11,50
РАО ЕЭС России прив.	2645900	8,590	8,508	8,845	-1,76	3,33	-0,35	155,12	8,20	7,70	10,00	
Ростелеком	5726726	52,300	52,200	53,190	-0,76	2,27	-1,65	36,55	50	46	55	58
Сбербанк	11252	8020,000	7890,000	8090,000	1,74	-0,16	3,28	31,26	7500	6500	8500	
Сибнефть	637300	90,700	89,110	92,400	1,85	4,26	10,48	28,60	79	69		
Сургутнефтегаз	93648700	13,904	13,720	14,220	1,24	3,22	5,57	37,11	12,50	12,10	14,00	
Сургутнефтегаз прив.	6184500	8,650	8,500	8,800	1,39	3,97	5,10	10,19	8,00	7,40	8,90	
Татнефть-3	1161900	33,390	33,220	34,400	-1,21	1,49	-4,08	33,67	28	26	35	37
ЮКОС-2	1405995	450,520	450,000	460,800	-1,42	-1,63	3,00	51,44	420	330	470	

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	104,5	0,14%	16663	16,73	39,32
ALRB19	107,3	-0,14%	11000	12,25	69,7
AMTL01	104,95	1,11%	477	16,88	49,45
AVNG01	100,2	0,20%	2	14,19	9,59
BNRG01	113	2,49%	50	12,67	9,86
СТKM01	100,7	-0,30%	11500	12,55	65,59
СТKM02	106	0,05%	200	12,77	79,4
EESB02	106,6	0,42%	1	-1	66,16
EVRB01	101,35	0,05%	1050	13,76	52,44
GAZB02	108,25	0,11%	3005	10,98	56,25
IAPO01	99,73	-0,01%	5000	12,58	0,66
IAPO02	103,8	-0,10%	394	14,97	74
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	105,5	0,48%	10	13,85	2,96
LMKB01	100	-0,03%	1091	14,42	22,54
LOKB01	100,05		200	15,32	32,88
MGOR17	98,94	-0,06%	10	9,51	12,49
MGOR24	106,4	-0,33%	5907	11,74	11,51
MGOR25	102,17	-0,21%	12378	10,82	1,23
MGOR27	110,19	-0,05%	6311	11,67	4,11
MKHB01	80,7	2,83%	84	105,33	8,22
MOBL02	106,1	0,19%	20	13,57	9,78
NKSL02	99,49	0,49%	13	10,3	4,14
NMAZ01	103,25	-0,43%	1555	15,25	59,84
NMOS06	103,5	2,48%	2	14,83	17,03
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	105,65	0,25%	1479	17,25	25,56
SMRT01	104,4	-0,10%	42	16,74	71,78
SUEK01	104,5	-0,95%	100	14,3	33,97
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	98,94	-0,41%	1807	19,09	54,28
TNK0501	109,45	0,60%	1001	11,67	50,55
USIB02	106,9	0,07%	4574	13,9	21,1
VTZB01	101,8	-0,04%	560	13,58	19,73

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

