

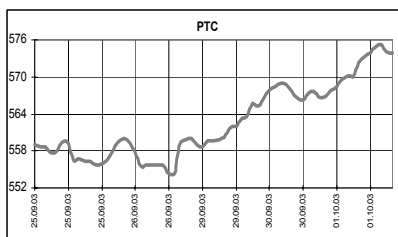
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ МИД России и Японии обсудят проект строительства нефтепровода Ангарск-Находка.
- ✓ В Москве откроется двухдневный Всемирный экономический форум "Встреча в России-2003".

Вчера:

- ✓ Свершилось – индекс РТС достиг нового максимального значения в 573,85 пункта, увеличившись вчера на 1,28%. Объем торгов при этом остался примерно на прежнем уровне: в РТС – \$26,17 млн., на ММВБ – \$359,70 млн. Основной вклад в рост индекса внесла "нефтянка": Сургутнефтегаз (+7,0%), ЛУКОЙл (+1,9%), ЮКОС (+1,6%). Другие сектора также дорожали – Ростелеком (+2,3%), Сбербанк (+1,4%). А вот бумаги РАО ЕЭС и Норникеля снизились по итогам дня. Газпром на СПФБ вырос на 2,1% до 39,39 с объемом 19,01 млн.
- ✓ По словам Олега Выюгина, инфляция в сентябре в России составит 0,3%.
- ✓ Немецкий концерн E.ON заявил о своем желании участвовать в тендере на управление Северо-Западной ТЭЦ.
- ✓ Лукойл совместно с FTS/Hofftrans победила в тендере на управление терминалом в голландском порту Роттердам.
- ✓ Агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг Татнефти с «В» до «В».
- ✓ Standard & Poor's присвоил будущим еврооблигациям ММК рейтинг «В».



	01.10.03	02.10.03	Измен.
RUR/\$	30,6142	30,5693	-0,15%
\$/Euro	1,1656	1,1716	0,51%
Yen/\$	111,48	110,56	-0,83%

Индексы	01.10.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	573,85	1,28	7,23	554,32	575,31	59,82
UPI	504,19	-0,21	-1,07	493,04	505,26	54,97
UPMI	356,34	-0,26	-0,94	344,47	357,28	50,90
DJIA	9469,20	2,09	194,14	9230,47	9472,76	13,52
NASDAQ	1832,25	2,54	45,31	1783,46	1856,22	37,19
S&P500	1018,22	2,23	22,25	990,34	1018,22	15,73
Merval	827,91	0,03	0,22	794,46	833,32	57,71
Bovespa	16578,74	3,55	568,07	15773,47	16609,45	47,13
Nikkei	10361,24	1,39	142,19	10148,36	10420,76	20,78
Kospi	704,29	0,97	6,77	688,07	714,56	12,23
Hang Seng	11515,67	2,54	285,80	11104,34	11526,40	23,54
FTSE	4169,20	1,90	77,90	4081,80	4236,40	5,81
DAX	3329,83	2,24	73,05	3202,87	3364,58	15,11
CAC	3191,01	1,79	56,02	3110,93	3243,69	4,15

Товарные рынки	01.10.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,42	0,34	1,21	27,06	28,42	-5,64
Urals, спот	26,83	-0,14	-0,52	25,92	26,97	-8,15
Никель, LME	10230,0	15,00	0,15	10110,0	10260,0	44,29
Медь, LME	1790,00	-3,00	-0,17	1784,00	1806,00	16,57
Цинк, LME	833,50	9,00	1,09	824,50	838,00	11,28
Золото, спот	384,2	-0,80	-0,21	380,60	385,00	10,82

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2894	\$2,4988	0,95%	1090,0
РАО ЕЭС	\$0,3190	\$0,3175	-1,55%	10,0
Мосэнерго	\$0,0690	\$0,0670	0,00%	0,0
ЛУКОЙл	\$20,660	\$21,198	3,71%	589,6
Сургутнефтегаз	\$0,4800	\$0,4970	8,99%	204,6
Татнефть	\$1,1100	\$1,1200	3,56%	6,8
ЮКОС	\$15,050	\$16,144	3,73%	226,4
Норникель	\$49,500	\$49,000	0,00%	26,1
Ростелеком	\$1,7400	\$1,7583	2,23%	51,0
Вымпелком		\$62,890	3,34%	618,7
МТС		\$78,400	6,59%	627,8
ВБД		\$19,850	3,28%	68,2

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	53,7	54,5	54,7
01 сен	Расходы на строительство	август	0,2%	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

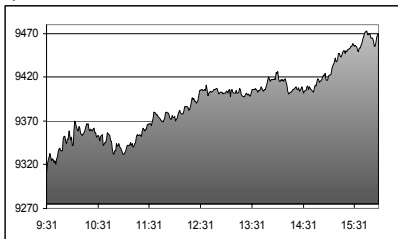
Российский рынок подошел к новому шестилетнему максимуму совсем в другом качестве по сравнению с тем, в котором он был здесь в 1997 году. Значительные изменения в состоянии экономики, инфраструктуре рынка, а главное – в бизнесе и информационной открытости самих компаний делают теперешнее значение индекса гораздо более обоснованным, чем тогда. Застрельщиками роста выступают на этот раз не энергетические, а нефтяные компании, как представители наиболее "рыночного" и весомого сектора экономики. Динамика ближайших дней покажет, намерен ли рынок выйти на новые для себя уровни одним "рывком", или для этого ему понадобится небольшой период "привыкания". Рост, скорее всего, продолжится и сегодня – по крайней мере, большинство ADR на российские акции закрылись выше уровней РТС.

РОССИЯ

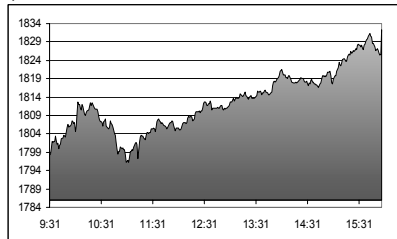
✓ По прогнозу первого зампреда Банка России Олега Вьюгина, в сентябре инфляция составит 0,3%, за 9 месяцев 2003 года будет на уровне 8,7%, таким образом, чтобы уложиться в годовой прогноз (12%), необходимо, чтобы инфляция составляла примерно по 1% в месяц. В августе в России на потребительском рынке было зарегистрировано рекордное значение дефляции 0,4%. С января по август 2003 года индекс цен потребителей составил 8,3% против 9,9% в аналогичном периоде 2002.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

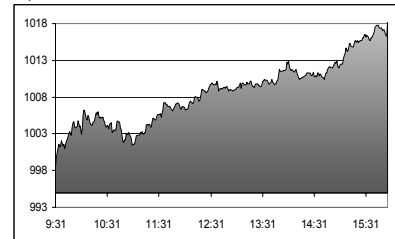
Dow Jones Industrial Average :
9,469.20 ↑ 194.14 2.09%



NASDAQ :
1,832.25 ↑ 45.31 2.54%



S & P 500:
1,018.22 ↑ 22.25 2.23%



Рынок

В среду американский фондовый рынок закрылся максимальным за более чем два месяца ростом, начав месяц и новый квартал на позитивной ноте. На ход торгов в среду повлияли позитивные экономические и корпоративные результаты. Индекс производственной активности (ISM) также как и расходы на строительство демонстрируют рост на протяжении трех месяцев. Из корпоративных новостей, компания Ford рассказала об увеличении объема продаж, а компания 3М подтвердила прогноз на 2004 год. Агентство по трудоустройству Challenger, Gray & Christmas сообщило, что планируемое число сокращений рабочих мест американскими компаниями в сентябре составило 76506, что на 4,3% меньше по сравнению с августом (79925). По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 2,54% до 1832,25 пункта, индекс Dow Jones прибавил 2,09% до 9469,20 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 2,23% до 1018,22 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,800 млрд. акций, на NYSE 1,576 млрд. акций.

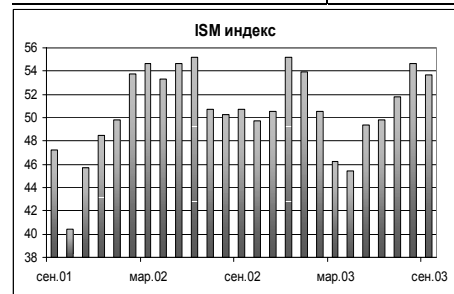
Фьючерсы на американские индексы в четверг торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq +0,26%, фьючерсы на S&P 500 -0,04%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
3М (конгломерат) +2,7%		Компания подтвердила прогноз по прибыли на 2004 год.
Ford (автомобили) +3,1%	Увеличение продаж.	Котировки компании выросли на 3,1% после того, как Ford рассказала, что объем продаж компании в сентябре неожиданно вырос на 5,2% по отношению к предыдущему году и снизился на 4% за 9 месяцев 2003 года.
Экхон Mobil (нефтяная) +2,1%		В среду бумаги Экхон купили на 2,1%, несмотря на то, что компании предстоит дополнительно выплатить \$100 млн. из-за разлива нефти в 1989 году около Аляски из танкера Экхон Valdez.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ISM index	Сентябрь	53,7	54,5	54,7	Производственный сектор растет 3-й месяц подряд.
Расходы на строительство	Август	0,2%	0,4%	0,2%	Расходы на строительство также повысились в третий раз подряд.



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»**

- ✓ Немецкий концерн E.ON заявил о своем желании участвовать в тендере на управление Северо-Западной ТЭЦ, для этого концерн планирует объединиться с одной из российских АО-энерго. Тендер на управление электростанцией, возможно, состоится до конца этого года. Решением совета директоров РАО к тендеру допущены только международные компании с оборотом не менее \$5 млрд, владеющие или управляющие активами с генерирующей мощностью не менее 5000 МВт, так же участники должны иметь кредитный рейтинг не ниже BBB- по шкале S&P. РАО ЕЭС рассчитывала на больший интерес к Северо-Западной ТЭЦ со стороны иностранных энергокомпаний, по мнению представителей РАО условиям конкурса соответствует около 30 западных компаний. Но скорей всего в список желающих управлять Северо-Западной ТЭЦ войдут только Enel, Fortum и E.ON, поскольку только они имеют реальный опыт работы на территории России.

ОАО «Лукойл»

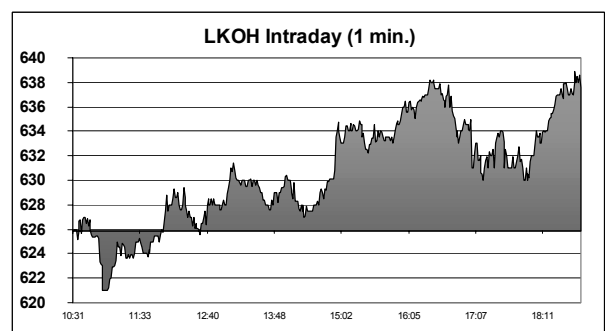
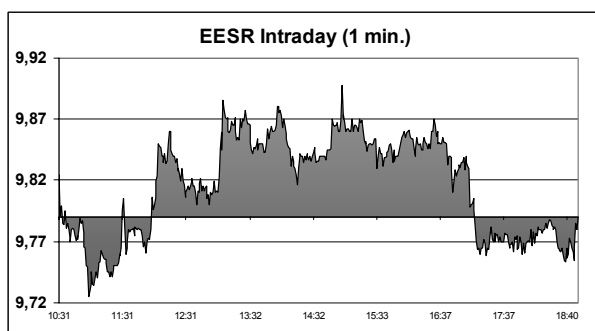
- ✓ Нефтяная компания Лукойл совместно с FTS/Hofftrans победила в тендере на управление терминалом в голландском порту Роттердам, всего в тендере участвовали 37 компаний, в том числе крупнейшие нефтяные компании. «Приобретение терминала в Роттердаме это часть плана компании по продвижению своего бренда на международных рынках. Если раньше мы покупали нефтепродукты оптом и продавали мелким оптом, то теперь мы сможем принимать танкеры с нефтепродуктами Лукойла, например, из нефтепорта Высоцк, который вскоре начнет действовать. В итоге мы выходим на конечных потребителей – судовладельцев» - говорит представитель компании. Для дальнейшей экспансии Лукойла на международные рынки терминал в Роттердаме очень важен, но затраты на эксплуатацию терминала могут оказаться высокими, к тому же в Роттердаме достаточно конкурентов, так как там собрались все мировые компании нефтяного сектора.
- ✓ В Астраханской области ЛУКОЙЛ ввел в эксплуатацию первую очередь экспортного нефтетерминала мощностью до 1 млн. тонн в год. Нефть и светлые нефтепродукты будут поступать на терминал по железной дороге с дальнейшей перегрузкой на танкера. Планируется, что на полную мощность терминал выйдет в 2005 году. Новый терминал в Астраханской области позволит Компании сократить дефицит перевалочных мощностей и снизить расходы на перевалку грузов.

ОАО «Татнефть»

- ✓ Агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг Татнефти с «В-» до «В» , прогноз изменения рейтинга - «стабильный». На повышение рейтинга повлияло улучшение финансовых показателей Татарии и постепенное снижение долговых обязательств компании. В свою очередь, рейтинг Татнефти продолжает сдерживаться ее приближенностью к властям региона и непрозрачностью этих контактов, а также уровнем рентабельности ниже среднего и рядом других факторов.
- ✓ ФКЦБ зарегистрировала отчет об итогах размещения опционных свидетельств на покупку обыкновенных акций "Татнефти" на 9,3 млн. руб. Количество ценных бумаг выпуска составило 9,3 млн. штук номиналом 1 руб., опционы будут размещены по закрытой подписке.

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

- ✓ Магнитогорский металлургический комбинат (ММК) вчера начал road-show второго выпуска еврооблигаций, который закончится 7 октября. Ожидаемый объем выпуска - \$300 млн., период обращения бумаг до 5 лет. Standard & Poor's присвоил будущим еврооблигациям ММК рейтинг «В» (позитивный). Облигации выпускаются под гарантию ОАО ММК. Поступления от размещения облигаций будут использованы на частичное рефинансирование существующей задолженности ММК, а также на капиталовложения в модернизацию производственных мощностей.



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	19011500	39,390	38,450	39,390	2,05	2,31	8,48	62,63	37	35	40	
ГМК Норильский никель	63842	1495,010	1495,010	1520,000	-1,12	-0,46	23,30	131,78	1300	1100	1500	
Лукойл	2315650	637,610	620,000	638,900	1,87	6,62	6,04	30,04	630	600		
Мосэнерго-3	190012300	2,120	2,067	2,129	2,37	3,52	-0,80	111,79	2,00	1,70	2,20	2,30
РАО ЕЭС России	293874300	9,755	9,717	9,898	-0,46	-0,93	-0,05	137,06	8,90	8,40	10,50	11,50
РАО ЕЭС России прив.	2580200	8,599	8,518	8,674	0,10	-0,13	-3,16	155,39	8,20	7,70	10,00	
Ростелеком	5605401	53,500	52,230	53,730	2,29	4,86	-1,89	39,69	50	46	55	58
Сбербанк	13080	8129,000	7977,010	8155,000	1,36	2,66	3,03	33,04	7500	6500	8500	
Сибнефть	336500	92,500	88,500	93,990	1,98	5,11	8,67	31,15	79	69		
Сургутнефтегаз	122016800	14,880	13,900	14,910	7,02	9,82	12,51	46,73	14,00	12,50		
Сургутнефтегаз прив.	12131700	9,070	8,615	9,090	4,86	9,03	5,85	15,54	8,90	8,00	8,90	
Татнефть-3	1560600	33,960	33,200	34,170	1,71	3,22	-1,28	35,95	28	26	35	37
ЮКОС-2	1229715	457,840	451,260	461,500	1,62	-0,40	1,54	53,90	420	330	470	

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALRB19	107,5	0,19%	21501	12,13	70,14
AMTL01	104,9	-0,05%	1100	16,9	49,97
AVNG01	100	-0,20%	1	14,72	9,97
BNRG01	112	-0,88%	450	13,24	10,41
СТКМ01	100,77	0,07%	699	11,88	66,08
GAZB02	108,5	0,23%	48934	10,84	56,67
IAPO02	104,01	0,20%	3651	14,84	74,51
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
MGOR24	106,79	0,37%	794	11,49	11,92
MGOR25	101,9	-0,26%	16008	11,4	1,64
MGOR27	110,2	0,01%	17001	11,66	4,52
MKHB01	81	0,37%	369	104,16	8,9
MOBL02	106,1	2,46%	3	13,56	10,25
NKSL02	99,15	-0,34%	2	11,15	4,38
NMAZ01	104,12	0,84%	1380	14,38	60,37
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	105,64	-0,01%	1351	17,25	26,11
SMRT01	104,5	0,10%	29	16,68	72,33
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	98,95	0,01%	3910	19,09	54,64
TNK0501	109,7	0,23%	1	11,57	50,96
USIB02	106,9	0,09%	6345	13,9	21,58
VTZB01	101,5	-0,29%	1156	14,12	20,17

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

