

10 октября 2003

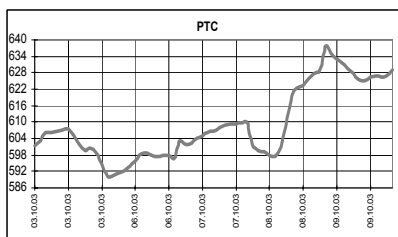
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Россия перечислит МВФ более 27,9 млн. долл. в счет погашения долга.
- ✓ "Роснефть" представит в правительство проект СРП по разработке Приразломного месторождения.

Вчера:

- ✓ Индекс РТС вчера изменился мало – минус 0,02%, 628,87 пункта – при этом внутридневная волатильность сохранялась на высоком уровне. Объемы торгов снизились: в РТС – до \$44,21 млн., на ММВБ – до \$499,31 млн. "Нефтянка" скорее корректировалась – Сургутнефтегаз (-2,6%), ЛУКОЙЛ (-1,8%), ЮКОС (-1,3%). Рост сосредоточен главным образом в телекомах – Ростелеком (+2,0%), Уралсвязьинформ (+4,9%). Газпром на СПФБ подрос на 1,5% до 44,45 с объемом 46,33 млн.
- ✓ Положительное сальдо торгового баланса в России в августе 2003 года составило \$5,35 млрд.
- ✓ Объем золотовалютных резервов России снизился на \$200 млн. до \$62,4 млрд.
- ✓ Владимир Путин заявил, что реформирование газовой отрасли с разделением Газпрома не будет.
- ✓ Чистая прибыль Лукойла за первое полугодие 2003 года, составила до \$2,364 млрд.
- ✓ ЮКОС/Сибнефть планирует возможное увеличение объема заимствований до \$3 млрд.
- ✓ Концерн Е.ON подписал с РАО "ЕЭС России" соглашение о развитии сотрудничества в области электроэнергетики.



	09.10.03	10.10.03	Измен.
RUR/\$	30,3773	30,2350	-0,47%
\$/Euro	1,1813	1,1742	-0,60%
Yen/\$	109,53	109,07	-0,42%

Индексы	09.10.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	628,87	-0,02	-0,11	590,18	637,77	75,14
UPI	565,97	3,68	20,08	523,38	565,97	73,96
UPMI	394,85	2,13	8,23	374,85	394,85	67,21
DJIA	9680,01	0,51	49,11	9492,54	9768,69	16,04
NASDAQ	1911,90	0,96	18,12	1864,54	1936,93	43,16
S&P500	1038,73	0,48	4,95	1025,00	1084,26	18,06
Merval	862,54	2,00	847,10	822,46	865,92	64,31
Bovespa	17708,17	-0,54	-96,63	16898,40	18060,14	57,15
Nikkei	10531,44	-0,10	-10,76	10465,60	10905,19	22,76
Kospi	736,16	1,85	13,40	708,03	736,16	17,31
Hang Seng	11800,37	0,68	79,57	11541,68	11885,24	26,60
FTSE	4313,90	1,06	45,30	4206,80	4316,80	9,48
DAX	3481,90	2,55	86,57	3283,38	3491,20	20,37
CAC	3324,99	2,35	76,38	3197,57	3324,99	8,52

Товарные рынки	09.10.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	30,72	1,65	5,68	29,07	30,72	1,99
Urals, спот	28,89	1,08	3,88	27,81	28,89	-1,10
Никель, LME	10930,0	195,00	1,82	10545,0	10930,0	54,16
Медь, LME	1864,00	23,50	1,28	1819,00	1864,00	21,39
Цинк, LME	886,00	10,00	1,14	840,50	886,00	18,29
Золото, спот	369,75	-5,10	-1,36	369,35	376,25	6,65

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
07 окт	Потребительский кредит	август	\$8,2 млрд.	\$6,5 млрд.	\$6,1 млрд.
08 окт	Товарно-материальные запасы в оптовой торговле	август	-0,2%	0,1%	0,0%
09 окт	Количество зарегистрированных безработных	27.09-04.10	382 тыс.	395 тыс.	405 тыс.
09 окт	Экспортные цены	сентябрь	-0,1%	Н/д	0,1%
09 окт	Импортные цены	сентябрь	0,2%	Н/д	-0,3%
10 окт	Торговый баланс	сентябрь	-\$41,3 млрд.	-\$40,3 млрд.	
10 окт	Инфляция производителей (PPI)	сентябрь	0,1%	0,4%	
10 окт	Инфляция производителей (Core PPI)	август	0,1%	0,1%	

Бумага	Закрытие		Изм. АДР	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,4699	\$2,6742	-1,89%	2260,0
РАО ЕЭС	\$0,2995	\$0,3010	0,00%	0,0
Мосэнерго	\$0,0755	\$0,0771	0,78%	269,6
ЛУКОЙЛ	\$23,300	\$23,100	-2,02%	275,6
Сургутнефтегаз	\$0,5585	\$0,5610	-0,88%	203,2
Татнефть	\$1,2900	\$1,2680	-0,78%	40,5
ЮКОС	\$15,850	\$16,300	-4,12%	519,9
Норникель	\$61,700	\$60,500	-1,14%	262,1
Ростелеком	\$1,8600	\$1,8317	1,95%	118,8
Вымпелком		\$67,000	-1,76%	563,6
МТС		\$85,490	-1,11%	280,2
ВБД		\$21,870	-0,56%	105,2

Комментарий к рыночной ситуации

Инвесторы продолжают оценивать краткосрочные следствия решения Moody's о присвоении России инвестиционного рейтинга. Мнения разделились. Одни считают, что буквально в ближайшие дни начнется фронтальный рост всех российских активов. Другие, к которым склонны присоединиться и мы, полагают, что реальное изменение состава инвесторов на нашем рынке произойдет только через несколько месяцев, а сейчас более вероятна спекулятивная игра на ожиданиях прихода консервативных западных фондов, которая быстро сменится разочарованием и падением цен. Рынок сегодня будет закрываться ниже вчерашнего – ситуация и в целом противоречивая, да еще АДР на российские акции стоили вчера дешевле, чем в РТС. Сыграет свою роль и стремление операторов зафиксировать прибыль в конце ростовой недели.

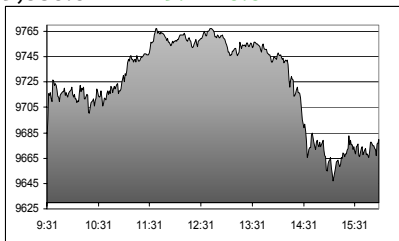
РОССИЯ

- ✓ Положительное сальдо торгового баланса в России в августе 2003 года составило \$5,35 млрд. по сравнению с \$4,61 млрд. в июле 2003 и \$4,79 млрд. в августе 2002 года. Экспорт в августе 2003 года вырос на 16,3% к августу 2002 года, импорт - на 20,5%.
- ✓ Объем золотовалютных резервов России с 26 сентября по 3 октября 2003 года снизился на \$200 млн. с \$62,6 млрд. до \$62,4 млрд. В сентябре 2003 года золотовалютные резервы уменьшились на \$679 млн. с \$62,752 млрд. на 1 сентября до \$62,073 млрд. на 1 октября. Золотовалютные резервы представляют собой высоколиквидные финансовые активы (монетарное золото, специальные права заимствования (СДР), резервные позиции в МВФ и иностранная валюта).

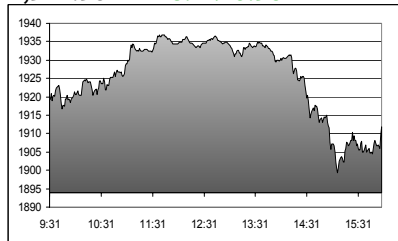


СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

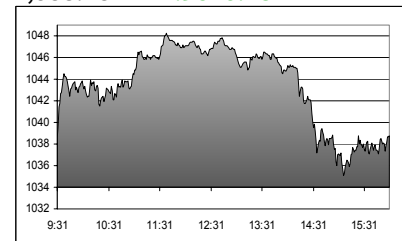
Dow Jones Industrial Average :
9,680.01 ↑ 49.11 0.51%



NASDAQ :
1,911.90 ↑ 18.12 0.96%



S & P 500:
1,038.73 ↑ 4.95 0.48%



Рынок

Ведущие американские индексы выросли по итогам торговой сессии в четверг, Dow и Nasdaq обновили новые многомесячные максимумы на фоне оптимистичных экономических данных, свидетельствующих об улучшении состояния рынка труда и хороших квартальных отчетов. По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 0,96% до 1911,90 пункта – 19-и месячный максимум, индекс Dow Jones прибавил 0,51% до 9680,01 пункта - 16-и месячный максимальный уровень, индекс S&P 500 прибавил 0,48% до 1038,73 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,780 млрд. акций, на NYSE 1,262 млрд. акций.

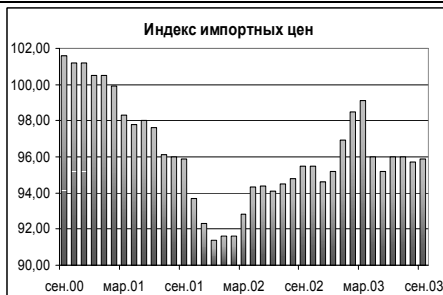
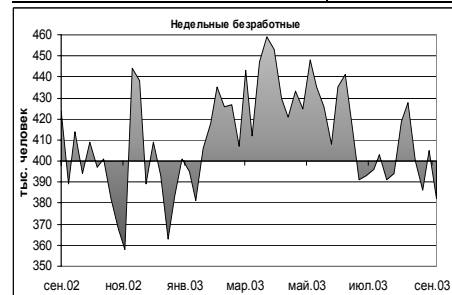
Фьючерсы на американские индексы в пятницу утром торгуются практически без изменений: фьючерсы на Nasdaq +0,07%, фьючерсы на S&P 500 +0,03%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Juniper Networks (Коммуникационное оборудование) \$18,40 (+2,5%)	Компания опубликовала финансовые результаты за III квартал.	В четверг после закрытия торгов Juniper представила отчет за III квартал. Прибыль на акцию составила 4 цента, что на цент выше ожиданий экономистов. Прибыль и выручка в IV квартале превысят аналогичные результаты III квартала, заявила компания.
Yahoo! (Интернет-компания) \$42,75 (+10%)		Котировки компании выросли после того, как компания объявила финансовые результаты за III квартал. Прибыль на акцию на 1 цент превысила ожидания рынка, а чистая прибыль увеличила более чем в два раза по сравнению с прошлым годом.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Недельные безработные (чел)	27.09-04.10	382000	395000	405000	Минимальный уровень с февраля 2003 года.
Экспортные цены	Сентябрь	-0,1%	Н/д	0,1%	
Импортные цены	Сентябрь	0,2%	Н/д	-0,3%	



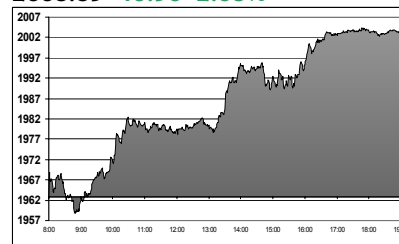
Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения 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

Европейские рынки акций в четверг закрылись ростом до двухнедельного максимума, общеевропейский индекс FTSE Eurotop 300 вырос на 1,99% до 906,17 пункта, индекс FTSE Eurotop 100 вырос на 2,08% до 2003,59 пункта, а индекс "голубых фишек" еврозоны DJ Euro STOXX 50 вырос на 2,32% до 2.531. Рост рынка спровоцировали данные о занятости в США, они привели к подъему автомобилестроения и тяжелой промышленности. Рост также поддержал технологический сектор во главе с бумагами Philips Electronics. Так же медиа-компании отличились ростом, среди которых лидировала испанская Sogecable.

FTSE Eurotop 100:
2003.59 40.90 2.08%

**Экономика**

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП окончательный	Еврозона	II квартал	-0,1%	-0,1%	-1,0%	ВВП во II квартале 2003 года снизился на 0,1% к I кварталу, но вырос на 0,2% ко II кварталу 2003 года, ожидания значения полностью оправдались
Индекс потребительских цен	Германия	Сентябрь	-0,1%	-0,1%	0,0%	Индекс потребительских цен без учета топлива и топочного мазута вырос на 1,2%.
Торговый баланс	Германия	Август	10,4 млрд. евро	10,5 млрд. евро	14,1 млрд. евро	Сальдо торгового баланса снизилось 35,57% по сравнению с предыдущим периодом.

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО «Газпром»**

- ✓ В Екатеринбурге на российско-германских межправительственных консультациях президент России Владимир Путин заявил, что реформирование газовой отрасли с разделением Газпрома не будет. «Мы намерены и дальше сохранять контроль государства над газопроводной системой и Газпромом», - сказал Путин. Президент Института стратегического развития ТЭК Владимир Милов считает, что реформу приостановили до выборов, или она может быть отложена до президентских выборов. Президент Союза независимых производителей газа Виктор Баранов считает, что реформирование Газпрома уже никогда не будет, так как реформа возможна при 100% владении государства компанией, а правительству сейчас принадлежит всего 38%. Впрочем, информированный чиновник уверен, что реформа газовой отрасли будет продвигаться, но только гораздо медленнее чем предполагалось.

РАО «ЕЭС России»

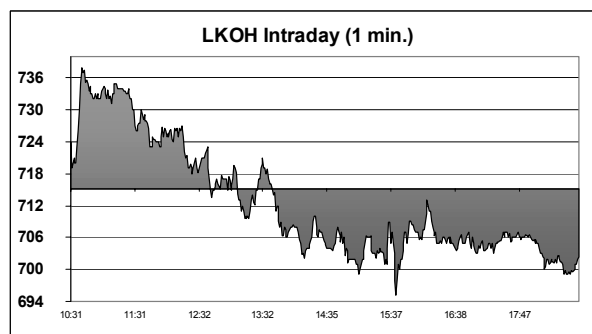
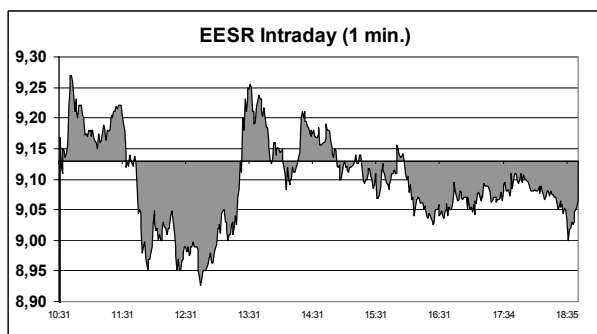
- ✓ Концерн E.ON подписал с РАО "ЕЭС России" соглашение о развитии сотрудничества в области электроэнергетики. Немецкий концерн E.ON намерен не только управлять российскими энергетическими активами, но и строить собственные генерирующие мощности. Концерн E.ON планирует построить два энергоблока на площадке Щекинской ГРЭС. Концерн E. ON больше интересуется Северо-Запад и Центр России, так как он более им знаком, потому что до недавнего времени концерну принадлежало 9,2% акций "Ленэнерго", которые затем E.ON продал финской Fortum. Первым проектом E.ON в России должно стать сооружение на площадке Щекинской ГРЭС двух парогазовых установок мощностью 400 МВт каждая. Стоимость проекта оценивается в 400 - 450 млн. евро, строительство планируется завершить до 2007 - 2008 гг.

Объединенная компания «ЮКОСсибнефть»

- ✓ Нефтяная компания ЮКОСсибнефть планирует возможное увеличение объема заимствований до \$3 млрд. средства необходимы для возврата долга и финансирования покупки ОАО Сибнефть, об этом сообщил финансовый директор компании Брюс Мизамор. По его словам, программа заимствований предполагает выпуск еврооблигаций примерно на \$1 млрд. Недавно компания уже привлекла два кредита на общую сумму \$2,6 млрд.

ОАО НК «Лукойл»

✓ Чистая прибыль НК Лукойл за первое полугодие 2003 года, рассчитанная по стандартам US GAAP выросла до \$2,364 млрд. с \$0,840 млрд. в первом полугодии 2002 года. Чистая прибыль компании без учета продажи доли в проекте Азери-Чираг-Гюнешли и изменения принципов отчетности составила \$1,102 миллиарда. EBITDA по итогам первого полугодия вырос до \$3,178 млрд. с \$1,663 млрд. в первой половине 2002 года. Выручка увеличилась до \$10,233 млрд. с \$6,676 млрд. Увеличению объема продаж способствовали рост цен на сырую нефть и нефтепродукты, рост объемов экспорта, ассортиментные изменения продукции, в частности, увеличение доли нефтепродуктов объеме продаж, увеличение общего объема добычи и переработки, увеличение объема операций по перепродаже нефти и нефтепродуктов, приобретенных от третьих лиц. Ожидания инвесторов по чистой прибыли Лукойла были примерно в интервале \$2,200 – 2,578 млрд. таким образом, реальные результаты оказались ближе к нижнему уровню ожиданий. Операционные расходы по сравнению с прошлым годом увеличилась на \$118 млн. (9,5%), объем коммерческих, общехозяйственных и административных расходов вырос на \$147 млн. (24,1%). Рост расходов был вызван повышением курса рубля к доллару на 17,7%. Общий объем капитальных затрат в первом полугодии 2003 года составил \$1,297 млрд. На приобретение других компаний и дополнительных долей в дочерних компаниях было направлено \$765 млн. Лукойл показал существенное улучшение основных финансовых показателей, но инвесторы, все равно остались недовольны. Опубликованная отчетность почти никак не отразилась на стоимости акций компании.



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	46333500	44,450	40,900	45,490	1,46	11,77	23,82	83,53	42	37		
ГМК Норильский никель	402896	1799,000	1785,010	2000,000	-2,91	18,47	41,10	178,91	1440	1100		
Лукойл	3965515	702,000	695,000	740,000	-1,82	6,41	22,52	43,18	630	600	750	
Мосэнерго-3	337556500	2,311	2,244	2,390	-2,08	8,75	16,07	130,87	2,30	2,20		
РАО ЕЭС России	457450300	9,065	8,910	9,300	-0,82	-7,73	-10,51	120,29	8,90	8,40	10,50	11,50
РАО ЕЭС России прив.	4020000	7,919	7,771	8,098	-0,52	-8,40	-13,67	135,19	7,70		8,20	10,00
Ростелеком	26288744	56,480	55,230	57,640	2,04	4,23	10,25	47,47	55	50	62,5	
Сбербанк	61292	8870,000	8777,000	9350,000	-0,89	7,58	7,71	45,17	8500	7500		
Сибнефть	371500	95,100	94,750	100,000	-3,30	-3,94	13,74	34,84	79	69		
Сургутнефтегаз	82347400	16,763	16,630	17,400	-2,54	10,54	30,05	65,30	14,00	12,50		
Сургутнефтегаз прив.	4782600	10,479	10,300	10,650	1,25	13,90	30,68	33,49	8,90	8,00		
Татнефть-3	1988100	38,650	38,250	39,400	-0,13	10,11	20,07	54,72	28	26	37	
ЮКОС-2	2332448	478,510	472,500	500,000	-1,34	0,72	8,60	60,84	420	330		

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	105,6	0,09%	4427	15,35	44,37
ALRA1	100,1	0,10%	40	6,38	5,16
ALRB19	110,5	1,70%	59625	10,42	73,64
AMTL01	105,3	-0,09%	4741	16,65	54,14
AVNG01	100	0,10%	3649	14,71	13,04
CTKM01	100,8	-0,05%	1953	10,38	70,02
EESB02	108,75	1,83%	38285	-1	69,86
EVRB01	102	0,49%	5028	13,35	56,51
GAZB02	111	1,56%	107571	9,46	60
IAP001	100	0,25%	5000	12,35	3,62
IAP002	105,1	0,67%	34620	14,15	78,56
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	100,15	0,25%	568	13,81	21,68
LMKB01	100	0,20%	2059	14,42	25,92
LOKB01	99,94	0,15%	1201	15,66	36,82
MGOR24	109	1,77%	105150	10,11	15,21
MGOR25	102,65	0,39%	471804	9,43	4,93
MGOR27	114	2,47%	11845	10,21	7,81
MKHB01	83	3,62%	3009	96,99	14,38
MOBL02	107,5	2,38%	6000	12,52	13,97
NKSL02	99,6	0,50%	28500	10,08	6,33
NMAZ01	104,2	-0,05%	6450	14,2	64,64
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,6	1,04%	3356	16,56	30,56
SMRT01	105,95	0,90%	326	15,78	76,71
SUEK01	105,5	1,44%	1	13,05	38,9
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	99,4	0,40%	1249	18,81	57,48
TNK0501	113	2,22%	243990	10,31	54,25
USIB02	108,7	0,65%	10034	12,68	25,41
VTBB02	95,28	0,45%	27000	9,18	
VTZB01	101,26	0,16%	680	14,48	23,67

