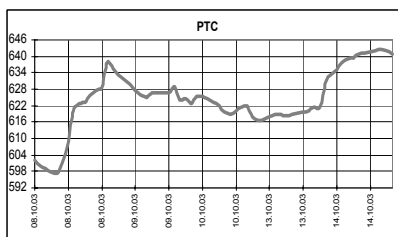


**КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ**
**Сегодня:**

- ✓ Госдума рассмотрит во втором чтении проект федерального бюджета на 2004г.
- ✓ Пройдет аукцион по размещению ОГО(В)З Москвы выпуска 25033 в объеме 4 млрд руб.

**Вчера:**

- ✓ Благодаря сохранению спроса на "нефтянку" рынок прибавил еще 3,09% до нового максимума в 640,53 пункта по индексу РТС. Объемы торгов вновь резко увеличились: в РТС – до \$47,83 млн., на ММВБ – до \$533,87 млн. Однако за счет разницы во времени закрытия по ценам ММВБ многие бумаги снизились в цене: Сургутнефтегаз (-0,8%), ЛУКОЙл (-0,6%), ЮКОС (-2,8%). В плюсе по итогам дня остались "рублевые бумаги": РАО ЕЭС (+2,3%), Ростелеком (+1,8%). Газпром на СПФБ подорожал на 2,1% до 43,25 с объемом 19,20 млн.
- ✓ Поступления налогов в федеральный бюджет России увеличились на 14,1%.
- ✓ Совет директоров Лукойла 16 октября планирует обсудить вопросы повышения капитализации компании.
- ✓ Совет директоров НК Транснефть одобрил привлечение кредита.
- ✓ Совет директоров РАО 31 октября рассмотрит вопрос о внесении изменений в правила проведения аукционов ОГК.
- ✓ Совет директоров ОАО Аэрофлот решил учредить дочернее предприятие ОАО Терминал.



	14.10.03	15.10.03	Измен.
RUR/\$	30,0552	30,2348	0,60%
\$/Euro	1,1705	1,1730	0,21%
Yen/\$	108,89	108,87	-0,02%

Индексы	14.10.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	640,53	3,09	19,21	597,42	642,43	78,39
UPI	553,06	1,94	10,54	542,52	565,97	69,99
UPMI	392,66	3,63	13,74	378,92	394,85	66,28
DJIA	9812,98	0,50	48,60	9595,28	9812,98	17,64
NASDAQ	1943,19	0,50	9,66	1888,53	1943,33	45,50
S&P500	1049,48	0,40	4,13	1030,93	1049,49	19,28
Merval	864,89	0,17	1,45	822,46	865,92	64,76
Bovespa	18178,01	0,64	116,07	17474,00	18245,67	61,32
Nikkei	10966,43	4,13	434,99	10485,60	11031,73	27,83
Kospi	766,52	1,25	9,50	721,29	772,29	22,14
Hang Seng	11856,02	-0,89	-105,95	11648,61	12065,35	27,19
FTSE	4334,10	-0,65	-28,20	4257,50	4375,00	9,99
DAX	3538,13	-0,01	-0,26	3342,91	3567,12	1,93
CAC	3344,90	-0,46	-15,44	3233,74	3380,14	9,17

Товарные рынки	14.10.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, spot	31,45	0,45	1,45	29,07	31,45	4,42
Urals, spot	30	0,45	1,52	27,81	30,00	2,70
Никель, LME	11410,0	145,00	1,29	10735,0	11410,0	60,93
Медь, LME	1911,00	12,50	0,66	1840,50	1911,00	24,45
Цинк, LME	898,00	-2,50	-0,28	876,00	900,50	19,89
Золото, spot	375,1	0,70	0,19	369,75	375,10	8,19

**Экономические индикаторы США:**

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
15 окт	Розничные продажи	сентябрь		-0,1%	0,6%
15 окт	Розничные продажи (искл. авто)	сентябрь		0,4%	0,7%
15 окт	NY Empire State Index	октябрь		16,0	18,4
15 окт	Бежевая книга ФРС				
16 окт	Количество зарегистрированных безработных	04.10-11.10		385 тыс.	382 тыс.
16 окт	Инфляция потребителей (CPI)	сентябрь		0,2%	0,3%
16 окт	Инфляция потребителей (Core CPI)	сентябрь		0,1%	0,1%
16 окт	Товарно-материальные запасы	август		-0,1%	-0,1%
16 окт	Промышленное производство	сентябрь		0,4%	0,1%
16 окт	Коэффициент использования мощностей	сентябрь		74,8%	74,6%
16 окт	Philadelphia Fed	октябрь		15,6	14,6
17 окт	Начато строительство домов	сентябрь		1,827 млн.	1,820 млн.
17 окт	Количество выданных разрешения на строительство жилья	сентябрь		1,835 млн.	1,886 млн.
17 окт	Michigan Sentiment (предварительный)	октябрь		88,2	87,7
17 окт	Бюджет	сентябрь		\$20,8 млрд.	\$42,5 млрд.

**Комментарий к рыночной ситуации**

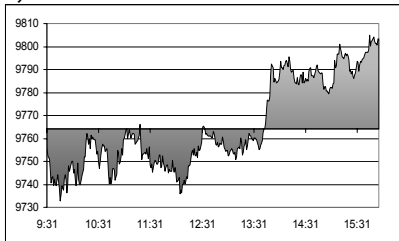
По пока не понятной до конца причине последний час вчерашних торгов ознаменовался продажами по всему спектру бумаг, особенно в "нефтянке". Тем не менее, большинство бумаг закрылось все же в плюсе, хотя и значительно ниже внутрисуточных максимумов. Дальнейшее развитие событий по-прежнему достаточно неопределенно. По нашим наблюдениям, рост становится все более осторожным и "нервным", о чем свидетельствуют кратковременные проливы вроде вчерашнего. Единственный мощный фактор роста, который еще не полностью учтен в ценах – возможная продажа крупного пакета ЮКОСа иностранцам. Если сделка не состоится в ближайшее время, рынок просто вынужден будет корректироваться. Впрочем, объемы торгов пока на стороне "быков" – на росте они явно больше, чем на падении. Сегодня мы скорее всего увидим небольшое снижение цен.

**РОССИЯ**

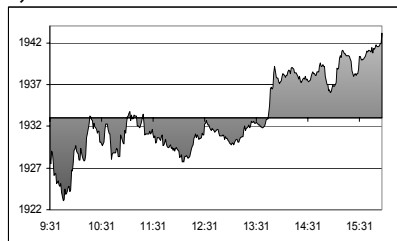
✓ Министерство по налогам и сборам сообщило, что поступления в федеральный бюджет России за 9 месяцев 2003 года по сравнению с аналогичным периодом 2002 года выросли на 14,1% до 1231,98 млрд. рублей. Поступления в консолидированный бюджет за 9 месяцев 2003 года увеличились на 14,9% до 2204,03 млрд. рублей. Сборы налогов с января по сентябрь 2003 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года: налог на доходы физических лиц увеличился на 28,8% до 316,3 млрд. рублей, НДС вырос на 19,2% до 462,75 млрд. рублей, налога на прибыль увеличился на 12% до 378,81 млрд. рублей.

**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

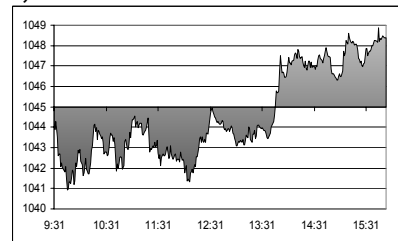
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,812.98 ↑ 48.60 0.50%**



**NASDAQ :**  
**1,943.19 ↑ 9.66 0.50%**



**S & P 500:**  
**1,049.48 ↑ 4.13 0.40%**



**Рынок**

Во вторник большая часть торговой сессии прошла на отрицательной территории, только к концу дня ведущие американские индексы вышли в плюс на фоне покупок бумаг высокотехнологичных компаний. Позитивные квартальные отчеты Intel и Novellus, опубликованные после закрытия торгов, в среду могут поддержать рост, начавшийся в конце торгового дня во вторник. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 0,50% до 1943,19 пункта, индекс Dow Jones вырос на 0,50% до 9812,98 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,40% до 1049,48 пункта. Активность средняя, объем торгов: на Nasdaq 1,725 млрд. акций, на NYSE 1,271 млрд. акций.

**Фьючерсы** на американские индексы в среду утром торгуются в плюсе: фьючерсы на Nasdaq +0,32%, фьючерсы на S&P 500 +0,10%.

**Корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Intel (Полупроводники) \$31,08 (+0,9%)	Компания опубликовала квартальные результаты.	Прибыль компании по итогам квартала составила \$1,7 млрд., или 25 центов на акцию, что на 2 цента выше ожиданий аналитиков. Доходы Intel также оказались выше прогнозов и прошлогоднего результата. Прогноз компании по продажам на IV квартал аналитики расценили как позитивный.
Merrill Lynch (Инвестиционный банк) \$58,07 (-1,39%)		Котировки Merrill Lynch снизились, несмотря на хорошие результаты, показанные компанией по итогам квартала. Прибыль выросла на 42% до \$1,04 млрд., или \$1,04 на акцию, с \$693 млн., или 73 цента на акцию в прошлом году. Доходы компании выросли в основном за счет торговли облигациями и брокерских операций. <i>Компании сектора:</i> Bank of America (+0,92%),
Johnson & Johnson (Фармацевтическая) \$50,93 (+2,3%)	Компания опубликовала квартальные результаты.	Прибыль компании составила 69 центов на акцию, это на 1 цент выше прогнозов и на 12 центов превышает показатель за прошлый год. Компания отмечает, что рост прибыли связан с ослаблением доллара на мировом рынке и увеличением продаж их лекарств и медикаментов.

**Экономика**

Важных экономических данных во вторник опубликовано не было.

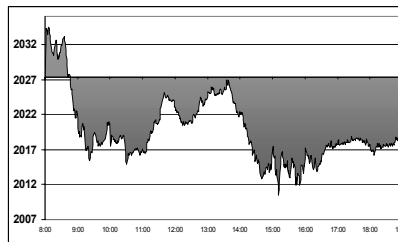
**ЕВРОПА**

Европейские рынки акций при закрытии немного снизились. Общеевропейский индекс FTSE Eurotop 100 упал 0,41% до 2018,98 пунктов. Котировки большинства акций британских компаний снизились к закрытию, не удержавшись на максимальных за год позициях, из-за негативной динамики акций банковского сектора. FTSE 100 снизился на 0,7 процента до 4.334,1 пункта. В начале торгов он достиг отметки в 4.375 пунктов, что стало его максимальным значением с августа 2002 года.

**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Air France (французская авиакомпания)	Окончательное подписание договора о слиянии голландского авиаперевозчика KLM с Air France откладывается на 1-2 дня из-за проблем с логистикой.	

**FTSE Eurotop 100:**  
**2018.98 -0.41 -8.41%**



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 НК «Лукойл»**

- ✓ Совет директоров НК Лукойл 16 октября планирует обсудить вопросы повышения капитализации компании. На повестку дня заседания вынесено два вопроса: международная деятельность бизнес-сегмента и необходимые действия для повышения рыночной стоимости акций компании. В перспективные планы Лукойла по реструктуризации собственного бизнеса так же входят – отказ от продажи сырой нефти на внутренних рынках, и увеличение объема экспорта и переработки на российских рынках, а так же на собственных НПЗ за рубежом. Следующее направление процесса реструктуризации связано с продажей непрофильных активов и разработкой новых месторождений. Капитализация Лукойла на сегодняшний день составляет \$19,97 млрд., что немного ниже капитализации Сургутнефтегаза – \$20,62 млрд., и почти в два раза меньше капитализации ЮКОСа \$35,49 млрд. В последнее время темпы роста капитализации Лукойла серьезно отстают от его конкурентов.
- ✓ Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило корпоративный кредитный рейтинг ЛУКОЙЛа до «ВВ» с «ВВ-» и подтвердило рейтинг компании по российской национальной шкале на уровне «ruAA». Принятое решение признает общие улучшения в операционной и фискальной среде для нефтяных компаний России. А вот, Brunswick UBS снизил рекомендацию по акциям Лукойла с «Покупать-2» до «Держать-2» и определил ожидаемую через год цену акций компании - до \$22,3 с \$23,4 за акцию, причиной последнего изменения стал сильный рост ценных бумаг компании.

**ОАО «Транснефть»**

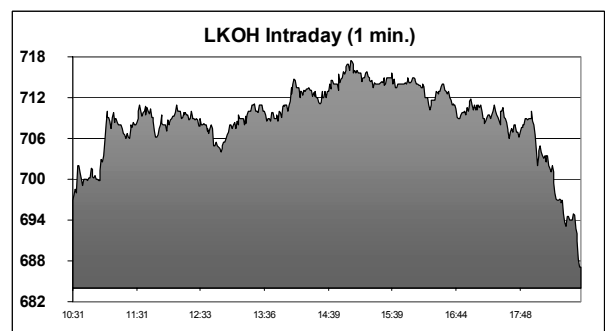
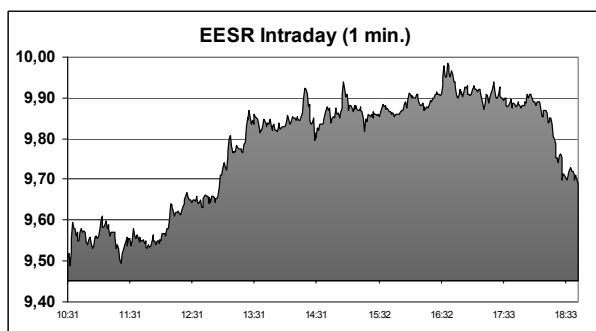
- ✓ Совет директоров Транснефть вчера одобрил привлечение кредита Сбербанка РФ в размере 10 млрд. рублей. Сбербанк и госмонополия в июле подписали соглашение, предусматривающее кредитование банком инвестпроектов компании и предприятий ее группы на общую сумму до \$900 млн. рублей несколькими траншами. Средства будут направлены на финансирование расширения Балтийской трубопроводной системы (БТС). Транснефть намерена расширить мощность БТС - главного экспортного маршрута в Северо-Западном регионе уже в 2004 году с 18 млн. до 42 млн. тонн нефти в год. Так же совет директоров рассмотрел ход работы над обоснованием инвестиций в строительство нефтепровода Ангарск-Находка с ответвлением на Дацин. Проект оценивается примерно в \$5 млрд. что и вдвое дороже маршрута прямо на Дацин, но данный маршрут обеспечивает широкий рынок сбыта, охватывающий Корею, США, Японию и

**РАО ЕЭС России**

- ✓ Комитет по реформированию РАО ЕЭС поручил консультантам в течение месяца представить механизм проведения аукционов по формированию оптово генерирующих активов. Совет директоров РАО 31 октября рассмотрит вопрос о внесении изменений в правила проведения аукционов по распределению генерирующих активов, которые предусматривают участие денежных средств наряду с акциями РАО как средства платежа на торгах, заявил первый заместитель министра экономического развития и торговли Андрей Шаронов. Против использования денежных средств на аукционах выступают нынешние стратегические акционеры энергохолдинга, которые скупали акции РАО для участия в аукционах. В настоящее время так же обсуждается вариант расширения допуска инвесторов к генерирующим активам через схему опционов на акции РАО, сказал Шаронов.

**ОАО «Аэрофлот»**

- ✓ Совет директоров ОАО Аэрофлот решил учредить дочернее предприятие ОАО Терминал с уставным капиталом 200 млн. рублей для строительства третьего терминала Шереметьево. Реализация проекта строительства современного комфортабельного терминала является обязательным и необходимым условием развития Аэрофлота. В пресс-службе Аэрофлота сообщают, что строительство терминала компания может начать самостоятельно, но и не исключается привлечение потенциальных инвесторов. «В настоящее время авиакомпания не имеет возможности динамичного роста по причине ограниченной пропускной способности терминальных мощностей, а стратегической задачей Аэрофлота является расширение авиаперевозок», - сообщается в пресс-релизе. Аэрофлот к 2010 году планирует увеличить объем пассажиропотока с 5,8 млн. в 2002 году до 12 млн. человек, а пропускная способность Шереметьево сегодня всего 11 млн. пассажиров в год, таким образом, для реализации плана наращивать пропускную способность терминалов крайне необходимо.



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.

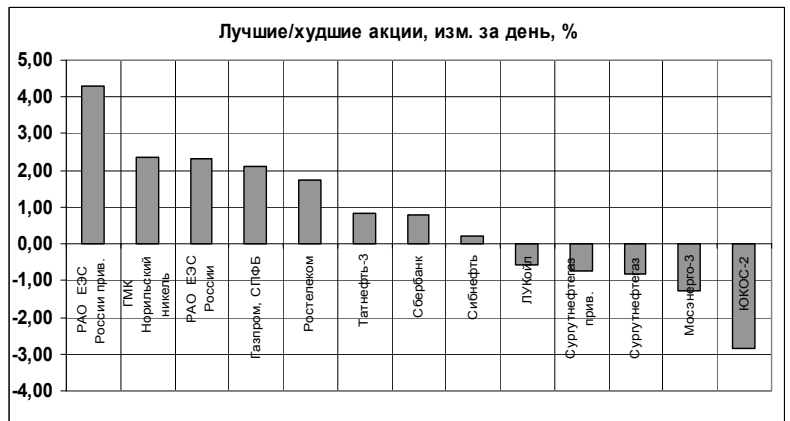
Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.

**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	19199600	43,250	42,370	43,490	2,13	5,10	19,24	78,57	42	37	45,5	
ГМК Норильский никель	310049	1919,100	1879,000	1970,000	2,35	14,23	44,33	197,53	1440	1100	2000	
Лукойл	2508367	689,000	687,010	717,490	-0,58	-3,37	16,94	40,53	630	600	750	
Мосэнерго-3	291990800	2,343	2,342	2,427	-1,26	6,21	13,79	134,07	2,30	2,20	2,40	
РАО ЕЭС России	751960100	9,680	9,478	9,991	2,34	5,08	-5,01	135,24	8,90	8,40	10,50	11,50
РАО ЕЭС России прив.	12774200	8,610	8,300	8,765	4,30	7,29	-5,23	155,72	7,70		8,20	10,00
Ростелеком	24110959	58,050	57,010	59,180	1,75	9,24	12,39	51,57	55	50	62,5	
Сбербанк	29789	8999,990	8925,000	9350,000	0,77	9,89	9,09	47,30	8500	7500	9350	
Сибнефть	303100	94,700	94,500	97,430	0,21	-1,90	11,82	34,27	79	69		
Сургутнефтегаз	77616700	17,000	16,980	17,599	-0,81	5,34	31,17	67,64	14,00	12,50		
Сургутнефтегаз прив.	7146100	10,800	10,660	11,150	-0,74	11,10	31,39	37,58	8,90	8,00		
Татнефть-3	1578100	38,800	38,250	39,890	0,83	4,92	20,61	55,32	37	28		
ЮКОС-2	1186601	461,500	458,700	484,890	-2,84	-3,55	3,10	55,13	420	330	500	

**Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ**

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALRB19	110,75	0,41%	22300	10,25	75,84
AMTL01	105,25	0,04%	5629	16,66	56,74
AVNG01	99,65	-0,05%	145	15,74	14,96
СТКМ01	100,7	-0,20%	604	10,37	72,49
СТКМ02	105,5	0,48%	600	13,03	86,3
EESB02	108,8	0,05%	14500	-1	71,92
GAZB02	110,85	0,14%	24180	9,5	62,08
IAPO01	100	0,15%	6422	12,35	5,26
IAPO02	106	-0,24%	3002	13,59	81,1
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	107,5	0,47%	2164	13,12	9,86
LMKB01	99,95	-0,15%	1054	14,48	27,79
MGOR23	101,4	0,39%	2920	7,17	10,69
MGOR24	109,35	0,37%	2100	9,87	17,26
MGOR25	102,8	0,32%	12521	8,89	6,99
MGOR27	114,8	0,26%	10440	9,9	9,86
MKNB01	93	8,33%	1397	51,68	17,81
MOBL02	107,6	0,56%	3085	12,41	16,3
NKNH02	102,1	-4,13%	12687	16,24	74,44
NKSL02	99,75	0,25%	8448	9,71	7,55
NMAZ01	103,8	-0,43%	2	14,54	67,32
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,4	-0,35%	5562	16,66	33,33
SMRT01	105,7	-0,24%	3910	15,9	79,45
SUEK01	104	-0,48%	1	14,62	41,64
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	100	0,17%	30	18,38	59,25
TNK0501	113,3	0,04%	11000	10,18	56,3
USIB02	109,2	0,28%	4580	12,32	27,81
VTZB01	101,5	0,24%	1969	13,96	25,86



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.