

17 октября 2003

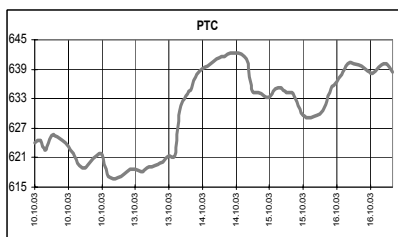
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ В Москве пройдет конференция по сравнительному анализу энергетических стратегий России и ЕС.

### Вчера:

- ✓ Отражая еще позавчерашнее вечернее падение на ММВБ, индекс РТС вчера снизился на 1,67% до 629,86 пункта. О том, что это не более чем коррекция, говорят снизившиеся в два раза объемы: в РТС – до \$21,15 млн., на ММВБ – до \$249,17 млн. Среди ликвидных бумаг не было единой тенденции: Уралсвязьинформ (+1,7%) и РБК (+5,7%) сделали новые максимумы, Сургутнефтегаз (+0,6%) и РАО (+0,9%) выросли незначительно, а ЛУКОЙЛ (-0,8%) и Норникель (-0,9%) снизились в цене. Газпром на СПФБ подешевел на 0,9% до 42,88 с объемом 10,67 млн.
- ✓ Объем золотовалютных резервов России за неделю с 3 по 10 октября 2003 года вырос на \$1,1 млрд. до \$63,5 млрд.
- ✓ Минфин объявил о проведении очередного аукциона по размещению (ОФЗ-ФК) допвыпуска на сумму 5 млрд. рублей.
- ✓ НК ЮКОС выводит непрофильные активы из структуры компании.
- ✓ Совет директоров НК Лукойл решил увеличить экспорта нефти и нефтепродуктов.
- ✓ ВСЕН-Eurobank открывает башкирскому УралСибу кредитную линию объемом \$30 млн.
- ✓ Газпром создаст холдинг «Объединенные заводы» в Башкортостане.



	16.10.03	17.10.03	Измен.
RUR/\$	30,1235	30,1254	0,01%
\$/Euro	1,1629	1,1592	-0,32%
Yen/\$	109,50	109,86	0,33%

Индексы	16.10.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	638,47	1,37	8,61	616,76	642,43	77,81
UPI	577,96	4,19	23,22	542,52	557,96	77,65
UPMI	392,66	-0,69	-2,73	378,92	392,66	66,28
DJIA	9791,72	-0,12	-11,33	9656,53	9850,01	17,38
NASDAQ	1950,14	0,57	11,04	1905,49	1966,87	46,02
S&P500	1050,07	0,32	3,31	1035,75	1053,72	19,35
Merval	867,22	-0,27	-2,38	846,08	882,42	65,20
Bovespa	17955,04	0,07	13,00	17495,56	18313,00	59,34
Nikkei	11025,15	1,15	125,20	10485,60	11031,73	28,51
Kospi	776,97	1,67	12,74	735,25	776,97	23,81
Hang Seng	12027,57	-0,24	-28,61	11834,21	12104,89	29,03
FTSE	4339,70	-0,67	-29,10	4291,40	4393,80	10,13
DAX	3577,72	0,20	7,14	3455,96	3606,00	3,07
CAC	3357,49	-0,52	-17,49	3294,39	3403,76	9,58

Товарные рынки	16.10.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, spot	30,75	-0,35	-1,13	30,75	31,45	2,09
Urals, spot	29,6	-0,18	-0,60	29,55	30,00	1,34
Никель, LME	10950,0	-90,00	-0,82	1087000	1141000	54,44
Медь, LME	1940,00	14,00	0,73	1858,00	1940,00	26,34
Цинк, LME	908,00	1,00	0,11	881,50	908,00	21,23
Золото, spot	371,35	-1,55	-0,42	371,35	375,10	7,11

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
15 окт	Розничные продажи	сентябрь	-0,2%	-0,1%	1,2%
15 окт	Розничные продажи (искл. авто)	сентябрь	0,3%	0,4%	1,2%
15 окт	NY Empire State Index	октябрь	33,7	16,0	18,4
15 окт	Бежевая книга ФРС				
16 окт	Количество зарегистрированных безработных	04.10-11.10	384 тыс.	385 тыс.	388 тыс.
16 окт	Инфляция потребителей (CPI)	сентябрь	0,3%	0,2%	0,3%
16 окт	Инфляция потребителей (Core CPI)	сентябрь	0,1%	0,1%	0,1%
16 окт	Товарно-материальные запасы	август	-0,4%	-0,1%	-0,2%
16 окт	Промышленное производство	сентябрь	0,4%	0,4%	-0,1%
16 окт	Коэффициент использования мощностей	сентябрь	74,7%	74,8%	74,5%
16 окт	Philadelphia Fed	октябрь	28,0	15,6	14,6
17 окт	Начато строительство домов	сентябрь	1,827 млн.	1,827 млн.	1,820 млн.
17 окт	Количество выданных разрешения на строительство жилья	сентябрь	1,835 млн.	1,835 млн.	1,886 млн.
17 окт	Michigan Sentiment (предварительный)	октябрь	88,2	88,2	87,7
17 окт	Бюджет	сентябрь		\$20,8 млрд.	\$42,5 млрд.

## Комментарий к рыночной ситуации

Силы у покупателей еще остаются, но в отсутствие свежего позитива они вынуждены действовать осторожно. Если такая ситуация продлится еще немного, спрос, возникающий с их стороны на откатах, будет ослабевать, и рынок с каждым разом будет откатываться все дальше, пока движение не перейдет в полноценную коррекцию на несколько недель. Именно такое развитие событий кажется нам сейчас наиболее вероятным. Трендоследящие индикаторы по "нефтянке" уже начинают по одному переворачиваться в продажу; телекомы и Норникель пока еще в покупке. Сегодня амплитуда колебаний должна снизиться еще больше; мы не ждем значительных изменений цен в ту или другую сторону.

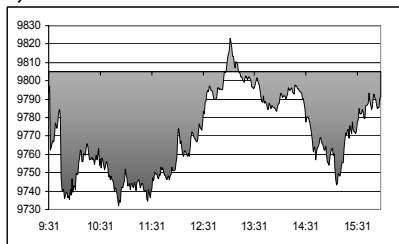
**РОССИЯ**

- ✓ Минфин проведет 22 октября 2003 года аукцион по размещению облигаций федерального займа с фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФК) дополнительного выпуска 27025 на сумму 5 млрд. рублей с датой погашения 13 июня 2007 года. Выпуск имеет 15 купонов, ставка с 1 по 5 купон составит 8% годовых, с 6 по 9 - 7,5% годовых, 10-13 - 7% годовых и 14-15 купонов - 6% годовых. Первый аукцион по размещению ОФЗ-ФК выпуска 27025 состоялся 17 сентября 2003 года.
- ✓ Объем золотовалютных резервов России за неделю с 3 по 10 октября 2003 года вырос на \$1,1 млрд. с \$62,4 млрд. до \$63,5 млрд. Золотовалютные резервы представляют собой высоколиквидные финансовые активы (монетарное золото, специальные права заимствования (СДР), резервной позиции в МВФ и иностранной валюты).

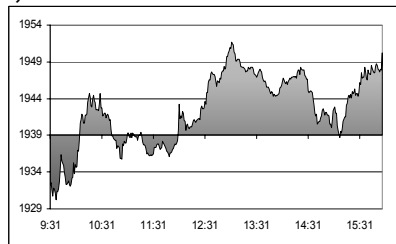


**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

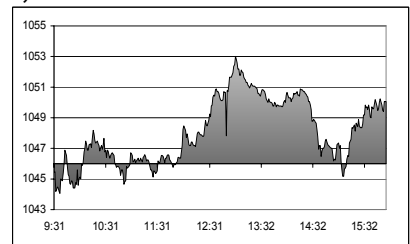
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,791.72** ↓ **-11.33** **-0.12%**



**NASDAQ :**  
**1,950.14** ↑ **11.04** **0.57%**



**S & P 500:**  
**1,050.07** ↑ **3.31** **0.32%**



**РЫНОК**

Торги на американском фондовом рынке в четверг закончились разнонаправленным изменением индексов. Индексы Nasdaq и S&P500 выросли до новых многомесячных максимумов, в то время как Dow снизился после слабых квартальных отчетов IBM и Caterpillar. По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 0,57% до 1950,14 пункта, индекс Dow Jones упал на 0,12% до 9791,72 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,32% до 1050,07 пункта. Активность высокая, объем торгов: на Nasdaq 1,723 млрд. акций, на NYSE 1,417 млрд. акций.

**Фьючерсы** на американские индексы в пятницу утром: фьючерсы на Nasdaq -0,28%, фьючерсы на S&P 500 -0,1%.

**Корпоративные новости**

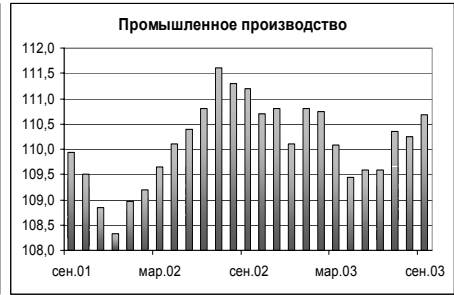
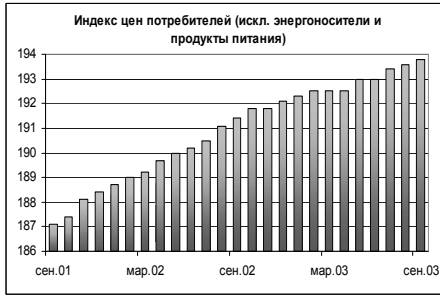
Компания	Событие	Комментарий
Honeywell (Авиакосмическая) \$29,6 (+1,6%)	Компания представила результаты деятельности за III квартал.	Прибыль компании по итогам квартала составила \$344 млн., или 40 центов на акцию, что совпало с ожиданиями. Кроме того, компания заявила, что прибыль на акцию в IV квартале будет на уровне прогноза или превысит его.
Caterpillar (Тяжелое машиностроение) \$74,33 (-5,1%)	Компания опубликовала квартальные результаты.	Котировки компании снизились после того, как Caterpillar опубликовала отчет за III квартал. Несмотря на увеличение прибыли, результат оказался хуже прогнозов экономистов, прогноз компании по прибыли на акцию на 2003 год также оказался ниже прогнозов аналитиков.

**Экономика**

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Товарно-материальные запасы	Август	-0,4%	-0,1%	-0,2%	
Инфляция потребителей (CPI)	Сентябрь	0,3%	0,2%	0,3%	
Инфляция потребителей (Core CPI)	Сентябрь	0,1%	0,1%	0,1%	
Недельные безработные (Чел)	04.10-11.10	384000	385000	388000	Минимальный уровень за 8 месяцев.
Промышленное производство	Сентябрь	0,4%	0,4%	-0,1%	
Коэффициент использования мощностей	Сентябрь	74,7%	74,8%	74,5%	
Philadelphia Fed	Октябрь	28,0	15,6	14,6	Значения индекса выше нуля указывает на рост производственной активности в Филадельфии и её регионе, а ниже нуля - на 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.

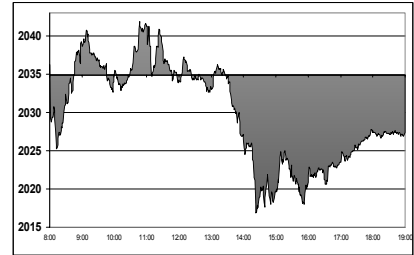
Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.



**ЕВРОПА**

Европейские рынки открылись небольшим снижением, после чего произошла консолидация в районе нулевой отметки. К закрытию общеевропейский индекс FTSE Eurotop 100 снизился на 0,37% до 2027,4 пункта. Акции ведущих британских компаний так же снизились к закрытию торгов четверга вслед за бумагами высокотехнологического и горнообработывающего секторов. Британский индекс FTSE снизился на 0,37% до 4339,7 пунктов, а немецкий DAX немного вырос (0,2%) и закрылся на отметке 3577,72 пункта.

**FTSE Eurotop 100:**  
2027.40 -7.47 -0.37%

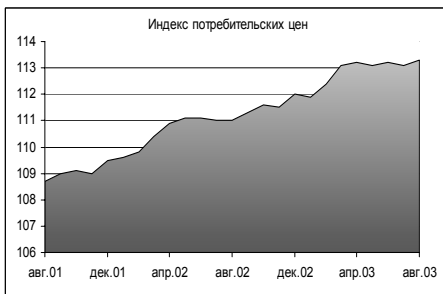


**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Pinault Printemps Redoute (Французская розничная сеть)	Объем продаж компании в III квартале снизился на 16,3% до 5,375 млрд. евро, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.	Снижение выручки произошло в результате колебаний курсов валют, в частности евро к доллару США.
Prudential Plc (Британская страховая компания)	Объем продаж за январь-сентябрь 2003 года упал на 10% до 1,2 млрд. фунтов стерлингов, против аналогичного периода прошлого года	Сокращение выручки вызвано снижением спроса на страхование жизни в Англии, США и Азии.
SAP (производитель программного обеспечения)	Операционная прибыль компании в III квартале 2003 года выросла на 42,5% до 425 млн. евро, а чистая прибыль компании составила 252 млн. евро или выросла на 24,8% по сравнению с прошлым периодом.	Опубликованные данные превысили прогноз финансовых результатов по итогам всего года.

**Экономика**

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс потребительских цен	Еврозона	сентябрь	0,2%	н/д	0,2%	CPI в Евроне вырос в сентябре 2003 года на 2,1% к сентябрю 2002 года и на 0,3% к августу 2003 года.



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 «ЮКОС»**

- ✓ НК ЮКОС выводит непрофильные активы из структуры компании, вчера нефтяная компания продала МФО Менатеп пакеты акций в банках Менатеп СПб и Траст. ЮКОСу и его структурам принадлежало 22,8% акций Менатеп СПб и 40,5% акций Траста. Сумма сделки составила около \$115 млн. ЮКОС также продал 50,5% акций ООО Торговый дом Копейка за \$60 млн., сообщает пресс-служба компании. Покупателями выступили три компании, не связанные с ЮКОСом.

**ОАО НК «Лукойл»**

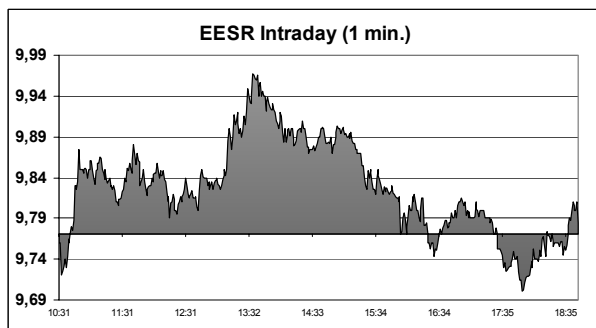
- ✓ Совет директоров НК Лукойл решил увеличить план экспорта нефти и нефтепродуктов в текущем году на 25% до 64 млн. тонн при плане добычи 80 млн. тонн, если Лукойл реализует свои планы, то выйдет на самые высокие показатели экспорта к добыче нефти для российской нефтянки. В перспективные планы компании входит отказ от продаж сырой нефти на внутреннем рынке и увеличение объема ее экспорта и переработки на НПЗ в России, и на собственных зарубежных НПЗ. Объем инвестиций в международные проекты в сфере переработки и реализации составит \$348 млн. – почти в три раза больше чем в 2002 году. В 2003 году ожидается улучшение финансовых результатов зарубежных структур компании в сфере переработки и сбыта. Ожидается увеличение операционного дохода на 50% до уровня \$250 млн. Совет директоров должен был обсудить вопрос о повышении капитализации Лукойла, но прошло обсуждение или нет неизвестно, так как никакой информации по этому вопросу от компании не поступило.

**ОАО «Газпром»**

- ✓ Газпром создаст холдинг «Объединенные заводы» в Башкортостане на базе предприятий «Салаватнефтеоргсинтез» (СНОС) и стерлитамакский «Каучук». СНОС – это один из крупнейших нефтеперерабатывающих и нефтехимических комплексов России, производитель полистирола и бутиловых спиртов, а ЗАО «Каучук» выпускает 33% российского производства изопреновых и 40% полимерных каучуков. Газпром заключил с Башкортостаном соглашение о стратегическом партнерстве. Соглашением предусматривается, что правительство республики будет способствовать передаче Газпрому в доверительное управление находящихся в собственности республики акций ОАО «Салаватнефтеоргсинтез», ЗАО «Каучук», ЗАО «Каустик», ОАО «Газсервис». После СНОСа под контроль Газпрома перейдет и стерлитамакский завод «Каучук».

**ОАО «УралСиб»**

- ✓ Французский ВСЕН-Eurobank открывает башкирскому УралСибу кредитную линию объемом \$30 млн. Средства предназначены для финансирования закупок оборудования и услуг капитального характера у французских поставщиков клиентами УралСиб. Страховое покрытие контрактов в рамках кредитной линии предоставит экспортно-кредитное агентство Франции COFACE. Соглашение не оговаривает срока кредитной линии, но для конечных заемщиков средний срок финансирования составит пять лет, сообщил представитель банка.

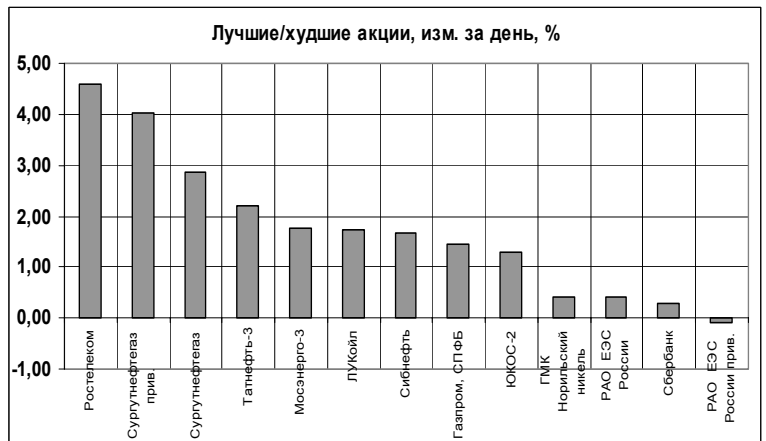


**Итоги торгов на ММВБ, СПФБ. Технический комментарий.**

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	25817000	43,5	42,8	43,89	1,45	-2,14	21,07	79,60	42	37	45,5	
ГМК Норильский никель	142201	1910	1875	1925	0,42	6,17	40,44	196,12	1440	1100	2000	
Лукойл	2064276	695,3	684,6	703	1,73	-0,95	16,57	41,81	630	600	750	
Мосэнерго-3	94727300	2,372	2,325	2,38	1,76	2,64	16,39	136,96	2,30	2,20	2,40	
РАО ЕЭС России	438827300	9,81	9,671	9,97	0,42	8,22	-3,44	138,40	8,90	8,40	10,00	10,50
РАО ЕЭС России прив.	2728600	8,602	8,165	8,777	-0,09	8,62	-5,93	155,48	8,20	7,70	10,00	
Ростелеком	21831995	61,29	58,62	61,3	4,59	8,52	18,43	60,03	55	50	62,5	
Сбербанк	29704	9099,99	9010	9161	0,29	2,59	9,05	48,94	8500	7500	9350	
Сибнефть	159500	96,6	94,51	96,75	1,68	1,58	11,03	36,96	79	69		
Сургутнефтегаз	78091500	17,59	17,05	17,755	2,87	4,93	27,60	73,45	14,00	12,50		
Сургутнефтегаз прив.	6498500	11,149	10,236	11,17	4,03	6,39	31,18	42,03	8,90	8,00		
Татнефть-3	2322500	39,91	38,5	40	2,20	3,26	18,08	59,77	37	28		
ЮКОС-2	1164034	479,6	474	484	1,29	0,23	3,47	61,21	420	330	500	

**Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ**

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALRB19	110,5	-0,23%	3000	10,38	76,71
AMTL01	105,49	-0,01%	441	16,52	57,78
AVNG01	99,9	-0,09%	3148	15,01	15,72
EVRB01	103	-0,47%	632	12,74	59,67
GAZB02	110,7	-0,11%	7500	9,57	62,92
IAP002	106,05	-0,66%	8000	13,55	82,11
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	108	0,47%	164	12,95	10,85
LMKB01	99,9	-0,15%	811	14,54	28,55
LOKB01	100,1		20	14,99	39,89
MGOR24	109,55	-0,09%	659	9,74	18,08
MGOR25	102,61	-0,09%	20585	9,26	7,81
MGOR27	115,6	0,03%	49249	9,61	10,69
MKHB01	90,6	-1,40%	2049	62,01	19,18
MOBL02	107,5	0,14%	100	12,46	17,23
NKSL02	99,8	-0,05%	324	9,58	8,04
NMAZ01	104,5	-0,01%	4052	13,81	68,38
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,5	-0,09%	950	16,58	34,44
SMRT01	106,5	0,47%	63	15,42	80,54
SUEK01	106	1,92%	1	12,36	42,74
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	101	0,50%	1435	17,58	59,96
TNK0401	99,21	-5,51%	500	13	6,57
TNK0501	113,8	0,09%	2166	9,99	57,13
USIB02	109,42	-0,16%	900	12,16	28,77
VTZB01	101,25	-0,10%	1098	14,43	26,74



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, Финамрикет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.