

21 октября 2003

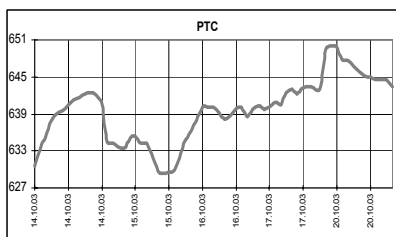
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Совет директоров ОАО "Газпром" обсудит стратегию принятия решений об инвестировании.
- ✓ Трубинный метзавод разместит на ММВБ выпуск облигаций объемом 2 млрд. руб.

Вчера:

- ✓ Индекс РТС вчера прибавил всего 0,06%, закрывшись по 643,30 пункта, хотя сразу после открытия его значение поднималось выше 650 пунктов. Объемы торгов незначительно выросли: в РТС – до \$30,64 млн., на ММВБ – до \$444,88 млн. Большинство бумаг на ММВБ закрылись в минусе: ЛУКОЙЛ (-3,5%), ЮКОС (-0,8%), Ростелеком (-0,1%). Только РАО ЕЭС (+2,6%) да Уралсвязьинформ (+1,2%) смогли противостоять падению. Газпром на СПФБ снизился на 1,5% до 42,70 с объемом 17,76 млн.
- ✓ С января по сентябрь 2003 года реальный курс рубля к доллару США вырос на 10%.
- ✓ Положительный финансовый результат деятельности предприятий за девять месяцев 2003 года вырос на 58,3%.
- ✓ НК ЮКОС опубликовал финансовую отчетность за первое полугодие 2003 года.
- ✓ Финансовая корпорация «НИКойл» приобрела контрольный пакет акций банка УралСиб.
- ✓ Акционеры МегаФона отказались присоединять к компании региональные дочерние структуры.



	20.10.03	21.10.03	Измен.
RUR/\$	30,0741	30,0179	-0,19%
\$/Euro	1,1681	1,1628	-0,45%
Yen/\$	109,29	110,38	1,00%

Индексы	20.10.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	643,30	0,06	0,38	629,26	650,09	79,16
UPI	567,52	0,76	4,30	553,06	567,52	74,44
UPMI	407,42	1,92	7,69	492,39	407,42	72,53
DJIA	9777,94	0,58	56,15	9701,72	9850,01	17,22
NASDAQ	1925,14	0,67	12,78	1905,39	1966,87	44,15
S&P500	1044,68	0,52	5,36	1036,13	1053,72	18,74
Merval	902,83	2,85	24,99	864,46	879,36	71,98
Bovespa	18369,59	3,25	578,88	17678,96	18369,59	63,02
Nikkei	11161,71	1,12	123,82	10831,76	11210,94	30,11
Kospi	776,97	0,00	0,00	735,25	776,97	23,81
Hang Seng	12147,89	0,86	103,40	11834,21	12147,89	30,32
FTSE	4347,50	0,08	3,50	4329,40	4393,80	10,33
DAX	3559,33	1,21	42,66	3496,57	3606,00	2,54
CAC	3358,80	0,15	5,08	3334,40	3403,76	9,62

Товарные рынки	20.10.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	29,50	-0,58	-1,93	29,50	31,45	-2,06
Urals, спот	28,38	-0,44	-1,53	28,38	30,00	-2,84
Никель, LME	11070,0	140,00	1,28	10930,0	11410,0	56,14
Медь, LME	1976,00	27,00	1,39	1911,00	1976,00	28,69
Цинк, LME	915,00	-2,00	-0,22	898,00	917,00	22,16
Золото, спот	373,1	1,80	0,48	371,30	375,10	7,61

Бумага	Закрытие		Изм. АDR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,4224	\$2,7047	-3,12%	892,5
РАО ЕЭС	\$0,3360	\$0,3375	4,17%	10,9
Мосэнерго	\$0,0815	\$0,0790	0,51%	10,1
ЛУКОЙЛ	\$23,200	\$23,125	-2,22%	298,3
Сургутнефтегаз	\$0,5970	\$0,6010	0,84%	21,6
Татнефть	\$1,3350	\$1,3275	-1,30%	2,4
ЮКОС	\$15,570	\$16,150	-2,56%	552,5
Норникель	\$60,250	\$60,750	-1,62%	208,1
Ростелеком	\$2,1800	\$2,1467	0,63%	79,8
Вымпелком		\$67,430	-1,78%	253,8
МТС		\$83,800	-1,99%	234,2
ВБД		\$21,700	0,51%	53,9

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
20 окт	Индекс опережающих индикаторов	сентябрь	-0,2%	-0,1%	0,4%
20 окт	Бюджет	сентябрь	\$26,4 млрд.	\$25,0 млрд.	\$42,5 млрд.
23 окт	Количество зарегистрированных безработных	11.10-18.10		385 тыс.	384 тыс.

Комментарий к рыночной ситуации

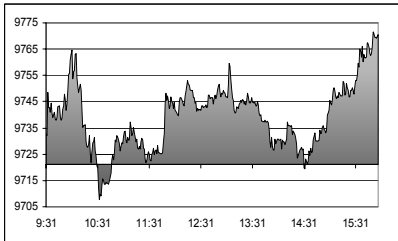
Один из факторов, поддерживавших рынок в последние недели, перестал действовать – после резкого провала цен на нефть их будущее уже не видится спекулянтам в таких оптимистичных тонах. Новые признаки напряженности в отношениях властей и компании ЮКОС также нервнируют рынок, да и результаты ЮКОСа за полугодие не смогли вдохновить инвесторов. Возможно, вчерашний день был как раз переломным в динамике рынка, и теперь у его участников будет больше поводов начать фиксировать прибыль. Сегодня мы ожидаем продолжения падения цен акций (впрочем, несильного), но рекомендуем обратить внимание на поведение бумаг банка УралСиб – если подтвердится предварительная информация о цене сделки по продаже контрольного пакета НИКойлу, это будет означать почти двукратную недооценку банка на рынке.

РОССИЯ

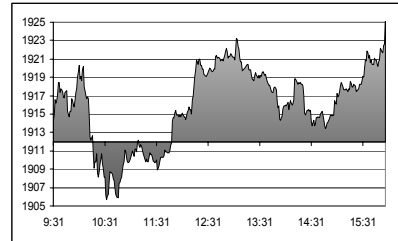
- ✓ Снижение в сентябре 2003 года номинального курса рубля к доллару США составило 0,4%. Реальный курс рубля к доллару США в сентябре также понизился на 0,4%. С января по сентябрь 2003 года номинальный курс рубля по отношению к доллару США укрепился на 3,8%, рост в реальном выражении за этот же период составил 10,6%. Снижение номинального курса рубля к евро в сентябре 2003 года было более значительным 5,4%, что вызвано значительным ростом евро к доллару на мировом валютном рынке. В реальном выражении рубль к евро также снизился на 5,4%. Укрепление рубля к евро с января по сентябрь составило 1,1%.
- ✓ По данным Госкомстата, положительный сальдированный результат деятельности предприятий и организаций России, без учета сельского хозяйства, субъектов малого предпринимательства, банков, страховых и бюджетных организаций, рассчитываемый как разница между совокупными прибылью и убытком, с января по август 2003 года составил 878,300 млрд. руб, что на 58,3% больше показателя аналогичного периода 2002 года. Наибольший положительный финансовый результат среди сфер экономики зафиксирован в промышленности 423,205 млрд. руб; затем торговля и общественное питание - 205,421 млрд. руб (в том числе внешняя торговля - 155,113 млрд. руб), связь - 62,942 млрд. руб, транспорт - 62,494 млрд. руб, строительство - 24,403 млрд. руб. Совокупная прибыль составила 1,049 трлн. руб, общий убыток 171,595 млрд. руб.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

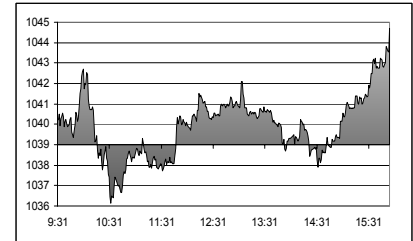
Dow Jones Industrial Average :
9,777.94 ↑ 56.15 0.58%



NASDAQ :
1,925.14 ↑ 12.78 0.67%



S & P 500:
1,044.68 ↑ 5.36 0.52%



Рынок

В понедельник торги на американском фондовом рынке большую часть дня прошли “вяло”, энтузиазм у инвесторов появился лишь к концу торгов. Экономические данные были смешанного характера: индекс опережающих индикаторов снизился на 0,2% впервые за четыре месяца, профицит бюджета США в сентябре составил \$26,4 млрд., что на \$1,4 млрд. выше прогноза. На настроение инвесторов положительное влияние оказали хорошие квартальные отчеты 3М и Citigroup. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 0,67% до 1925,14 пункта, индекс Dow Jones вырос 0,58% до 9777,94 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,52% до 1044,68 пункта. Объем торгов невысокий: на Nasdaq 1,509 млрд. акций, на NYSE 1,184 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы во вторник утром торгуются в плюсе: фьючерсы на Nasdaq +0,56%, фьючерсы на S&P 500 0,20%.

Корпоративные новости

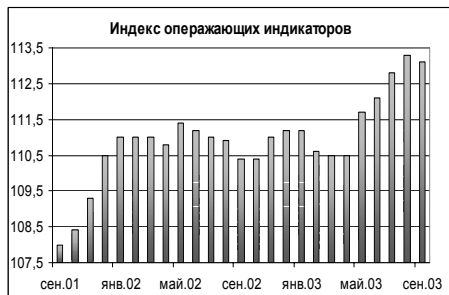
Компания	Событие	Комментарий
Citigroup (Банк) \$48,14 (-0,5%)	Компания представила результаты деятельности за III квартал.	Прибыль компании выросла 20% до \$4,7 млрд., или \$0,90 на акцию, в аналогичном периоде предыдущего года прибыль равнялась \$3,9 млрд., или \$0,76 на акцию. Аналитики прогнозировали прибыль в районе 85 центов на акцию.
3М (Конгломерат) \$75,48 (+2%)	Компания опубликовала квартальные результаты.	По итогам III квартала чистая прибыль увеличилась на 22% до \$663 млн., или 83 цента на акцию, против \$545 млн., или 69 цента на акцию в прошлом году. В следующем квартале 3М ожидает прибыль от 73 до 75 центов на акцию, аналитики прогнозируют прибыль в диапазоне от 72 до 75 центов на акцию. По итогам всего 2003 года компания прогнозирует прибыль от \$3,05 до \$3,07 на акцию.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс опережающих индикаторов	Сентябрь	-0,2%	-0,1%	0,4%	
Бюджет	Сентябрь	\$26,4 млрд.	\$25,0 млрд.	\$42,5 млрд.	

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.

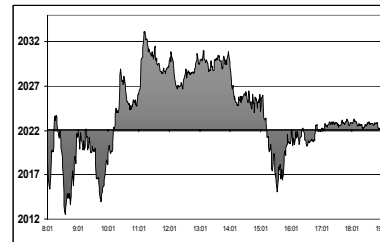
Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.



ЕВРОПА

Рынки Европы закрылись без изменений, поскольку рост акций немецкой Munich Re был компенсирован снижением англо-голландского пищевого гиганта. Общеввропейский фондовый индекс FTSE Eurotop 300 не изменился уровень 916,93 пунктов, а индекс DJ Euro Stoxx 50 закрылся на отметке 2552,18. В ходе первых торгов недели акции ведущих банков укрепили свои позиции, включая британский HSBC Holdings и немецкий HVB, которые выросли на новостях о росте прибыли американской Citigroup.

FTSE Eurotop 100:
2022.74 0.68 0.03%



Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Торговый баланс, млрд. евро	Еврозона	август	6,5	9,2	13,3	Положительное сальдо торгового баланса уменьшилось на 48,9%.
Индекс цен производителя	Германия	сентябрь	0,0%	0,0%	0,1%	

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

ОАО НК «ЮКОС»

✓ Первое полугодие для НК ЮКОС оказалось достаточно результативным, благодаря росту добычи и высоким ценам на нефть его оборот и чистая прибыль выросли почти в два раза. Выручка компании возросла на 68,9% до \$7,723 млрд. EBITDA увеличилась на 1,72 раза до \$2,902 млрд., чистая прибыль в 1,82 раза до \$2,22 млрд. Валовый долг компании уменьшился на 5,94% до \$471 млн. Положительной динамике финансовых результатов компании способствовали высокие цены на нефть и рост производства. Добыча нефти увеличилась на 20,6% и составила 39 млн. тонн. В дальнейшем ЮКОС не планирует так динамично наращивать добычу, основные усилия будут положены на снижение издержек, говорит глава компании Михаил Ходорковский. Наращивать добычу нефти ЮКОСу нецелесообразно, так как дефицит трубопроводных мощностей увеличивает расходы на транспортировку, сбытовые расходы компании в первом полугодии 2003 года выросли на 69,9% до \$1,047 млрд. Результаты ЮКОСа порадовали инвесторов, но котировки акций упали на 1,39% в результате новостей о предстоящих проверках Минприроды и действий Генеральной прокуратуры. Результаты ЮКОСа в третьем квартале 2003 года будут не хуже итогов второго, превысивших ожидания рынка, заявил Михаил Ходорковский. А финансовый директор Брюс Мизамор сказал, что ЮКОС в свою отчетность в четвертом квартале 2003 года включит результаты Сибнефти.

ОАО «УралСиб»

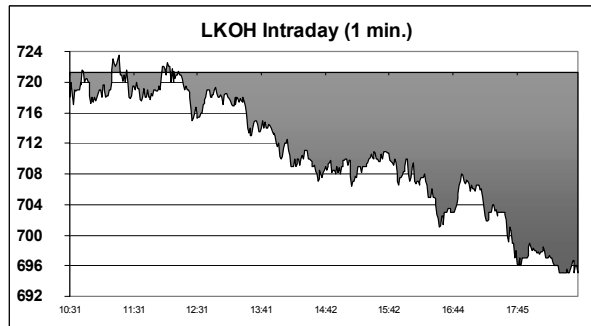
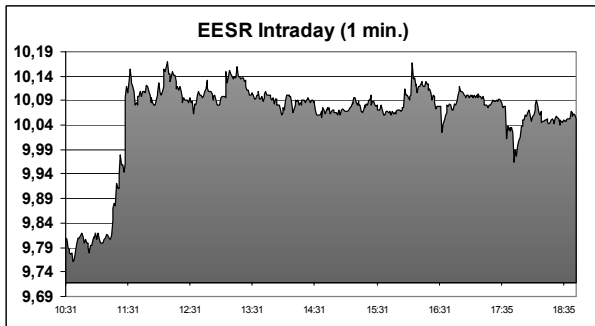
✓ Финансовая корпорация «НИКойл» приобрела контрольный пакет акций банка УралСиб, по результатам сделки активы банковской группы «НИКойла» достигнут 100 млрд. руб. Информация о готовности УралСиб продать контрольный пакет акций появилась в конце лета, тогда среди потенциальных претендентов на покупателей называли британский банк HSBC и ФК «НИКойл». Однако руководители этих структур отрицали факт подобных переговоров. А на прошлой неделе появилось сообщение, что сделка с контрольным пакетом УралСиб уже завершена, а покупателем выступила ФК «НИКойл». Ни в УралСиб, ни в «НИКойле» по-прежнему не подтверждают эту сделку.

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

ОАО «МегаФон»

- ✓ Акционеры МегаФона отказались присоединять к компании региональные дочерние структуры. Против консолидации проголосовали её же предложившие «Телекоминвест» и фонд IPOC, а вот представители «Альфа-Эко» были не против. Вопрос о реорганизации МегаФона через присоединения дочерних обществ, планировали рассмотреть еще 10 сентября. Но после появления среди владельцев МегаФона структур «Альфа-групп» и последовавший затем акционерный конфликт изменили ситуацию. Таким образом, позднее объединение дочерних компаний МегаФона, откладывает выход акций компании на биржевой рынок, и будущее слияние с «ВымпелКомом».



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	17756600	42,7	42,58	43,99	-1,52	0,83	17,63	76,30	42	38	45,5	
ГМК Норильский никель	100637	1857,5	1840,1	1889,07	-0,29	-0,93	26,88	187,98	1500	1100	2000	
Лукойл	2726092	695,5	694,51	724	-3,54	0,36	21,48	41,85	680	600	750	
Мосэнерго-3	262171700	2,409	2,355	2,465	2,03	1,52	19,02	140,66	2,30	2,20	2,40	
РАО ЕЭС России	525668400	10,06	9,75	10,187	2,55	6,35	2,86	144,47	10,00	8,90	10,50	
РАО ЕЭС России прив.	6493400	8,77	8,565	8,95	2,12	6,24	0,49	160,47	8,20	7,70	10,00	
Ростелеком	22438865	64,55	64	67,59	-0,08	13,15	26,57	68,54	62,5	55	67,6	
Сбербанк	12210	8951	8889	9088	-0,86	0,22	12,97	46,50	8500	7500	9350	
Сибнефть	139300	95,62	95,62	97,97	-1,40	1,19	12,81	35,57	79	69	100	
Сургутнефтегаз	51363400	17,994	17,751	18,098	-0,06	4,99	34,68	77,44	14,00	12,50	18,20	
Сургутнефтегаз прив.	2862100	11,738	11,4	11,87	-0,10	7,89	42,09	49,53	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	1649900	39,4	39,3	41,28	-3,15	2,39	19,50	57,73	37	28	41,3	
ЮКОС-2	1335792	471,01	467,2	483,45	-0,84	-0,84	6,20	58,32	420	330	500	

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AMTL01	105,42	0,02%	3186	16,55	59,86
AVNG01	100,05	0,06%	450	14,55	17,26
BNRG01	112,6	0,09%	4007	12,7	20,82
СТКМ01	100,55		8	10,74	75,45
GAZB02	110,65	-0,14%	141218	9,57	64,58
IAPO01	99,98		5000	12,36	7,23
IAPO02	106,25	-0,28%	16050	13,4	84,14
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	99,75	-0,25%	100	15,25	25,79
KOMI05	106,31	0,29%	5950	13,49	12,82
LMKB01	99,88	-0,02%	300	14,56	30,05
LOKB01	100,1	0,15%	1000	14,94	41,64
MGOR23	101,02	-0,08%	1144	8,8	13,15
MGOR24	109,39	-0,01%	8549	9,8	19,73
MGOR25	102,41	-0,22%	15554	9,6	9,45
MGOR27	115,15	-0,30%	12200	9,75	12,33
MKNB01	87	-3,33%	30	80,38	21,92
MOBL02	108,22	0,20%	15441	11,92	19,09
NKSL02	99,5	-0,40%	100	10,42	9,01
NMAZ01	104,3	-0,24%	411	13,96	70,52
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,1	-0,38%	5789	16,83	36,67
SMRT01	106	-0,47%	508	15,69	82,74
SUEK01	104,5	0,48%	4010	13,95	44,93
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	100,5	-0,50%	1429	18,03	61,38
TNK0501	114,28	-0,19%	500	9,8	58,77
USIB02	109,69	-0,05%	1	11,96	30,68
VTZB01	101,35	0,10%	472	14,18	28,49

