

31 октября 2003

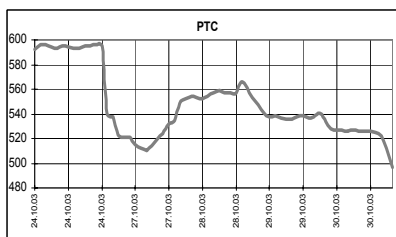
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Совет директоров РАО ЕЭС рассмотрит вопрос о правилах проведения аукционов по акциям ОГК.
- ✓ Внеочередное собрание акционеров кажется ОАО "Брянскэнерго".

### Вчера:

- ✓ Генпрокуратура продолжает снабжать рынок поводами для падения. Вчера после известия об аресте акций ЮКОСа индекс РТС снизился на 8,14% до 496,66 пункта. Объемы торгов по-прежнему высоки: в РТС – \$48,15 млн., на ММВБ – \$472,72 млн. Сильнее всего новость отразилась на ЮКОСе (-12,6%), Сибнефти (-13,1%) и Сургутнефтегазе (-14,2%). РАО ЕЭС (-8,1%) и Ростелеком (-9,4%) также не остались в стороне от падения. Цена акций Газпрома снизилась на 4,6% до 34,80 с объемом 34,80 млн.
- ✓ Объем золотовалютных резервов с 17 по 24 октября 2003 года вырос на \$1 млрд. до \$64,8 млрд.
- ✓ Профицит федерального бюджета с января по август 2003 года составил 223,8 млрд. рублей.
- ✓ Генпрокуратура РФ арестовала 44% акций НК ЮКОС.
- ✓ Сибнефть показала высокие результаты первого полугодия 2003 года.
- ✓ Башкирское правительство на вчерашнем аукционе продало 15% акций УралСиб.



	30.10.03	31.10.03	Измен.
RUR/\$	29,8189	29,8584	0,13%
\$/Euro	1,1663	1,1630	-0,28%
Yen/\$	108,34	108,73	0,36%

Индексы	30.10.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	496,66	-8,14	-44,01	496,66	596,38	38,32
UPI	477	-3,38	-16,67	477,00	521,07	46,62
UPMI	350,77	-3,25	-11,78	344,15	368,91	48,54
DJIA	9786,61	0,12	12,08	9497,72	9838,76	17,32
NASDAQ	1932,69	-0,20	-3,87	1841,62	1957,53	44,72
S&P500	1046,94	-0,11	-1,17	1018,27	1052,89	18,99
Merval	938,21	-0,51	-4,78	892,06	958,70	78,72
Bovespa	18093,83	0,83	148,99	17340,41	18454,28	60,57
Nikkei	10695,56	-0,41	-43,66	10186,77	10791,75	24,67
Kospi	782,36	-0,46	-3,58	735,25	776,97	24,67
Hang Seng	12143,35	0,11	12,84	11558,11	12304,57	30,28
FTSE	4300,90	0,83	35,20	4219,00	4332,90	9,15
DAX	3639,66	0,67	24,24	3439,09	3675,78	4,85
CAC	3387,36	0,61	20,41	3249,47	3417,64	10,56

Товарные рынки	30.10.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	27,87	-0,07	-0,25	27,87	29,47	-7,47
Urals, спот	26,27	-1,04	-3,81	26,27	28,81	-10,07
Никель, LME	11840,0	550,00	4,87	11040,0	11840,0	67,00
Медь, LME	2040,00	52,00	2,62	1960,00	2040,00	32,86
Цинк, LME	930,00	8,50	0,92	909,00	930,00	24,17
Золото, спот	383,26	-3,04	-0,79	382,70	388,35	10,55

Бумага	Закрытие		Изм. АDR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,1654	\$2,2082	-7,32%	3670,0
РАО ЕЭС	\$0,2630	\$0,2675	-4,16%	12,6
Мосэнерго	\$0,0650	\$0,0700	0,00%	0,0
ЛУКОЙЛ	\$19,800	\$20,113	-3,42%	718,0
Сургутнефтегаз	\$0,4420	\$0,4600	-9,80%	90,9
Татнефть	\$1,0000	\$1,0225	-4,66%	91,2
ЮКОС	\$10,420	\$12,438	-5,51%	1480,6
Норникель	\$53,000	\$52,750	-7,05%	840,5
Ростелеком	\$1,7600	\$1,8333	-2,05%	344,5
Вымпелком		\$62,120	-4,61%	1411,5
МТС		\$75,400	-4,86%	971,3
ВБД		\$18,990	-6,91%	354,4

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
27 окт	Продажи домов на вторичном рынке жилья	сентябрь	6,69 млн.	6,30 млн.	6,46 млн.
27 окт	Продажи новых домов	сентябрь	1145 тыс.	1125 тыс.	1147 тыс.
28 окт	Объем заказов на товары длительного пользования	сентябрь	0,8%	1,0%	-0,1%
28 окт	Индекс уверенности потребителей	октябрь	81,1	79,3	77,0
28 окт	Заседание FOMC				
30 окт	Количество обращений за пособием по безработице	18.10-25.10	386 тыс.	385 тыс.	391 тыс.
30 окт	Индекс стоимости рабочей силы	III квартал	1,0%	0,9%	0,9%
30 окт	ВВП (предварительный)	III квартал	7,2%	6,0%	3,3%
30 окт	Дефлятор ВВП (предварительный)	III квартал	1,7%	1,4%	1,0%
30 окт	Help-Wanted Index	сентябрь	37	38	37
31 окт	Доходы домашних хозяйств	сентябрь	0,2%	0,2%	0,2%
31 окт	Расходы домашних хозяйств	сентябрь	-0,1%	0,8%	0,8%
31 окт	Michigan Sentiment	октябрь	89,5	89,5	89,4
31 окт	Chicago PMI	октябрь	55,4	55,4	51,2

## Комментарий к рыночной ситуации

Отставка Волошина стала фактом вчера поздно вечером, но гораздо большее влияние на рынок оказала новость о наложении ареста на 44% акций ЮКОСа, которые по мнению следствия принадлежат лично Ходорковскому и Лебедеву (хотя юристы усматривают здесь большую натяжку). Теперь стало гораздо более вероятно достижение рынком отметки в 430 пунктов по РТС – ближайшего уровня поддержки. Все более тревожными выглядят и долгосрочные перспективы фондового рынка: после такой "прививки законности" инвесторы не скоро наберутся смелости снова покупать акции российских частных компаний. Среди немногочисленных исключений из общей нерадостной картины могут оказаться акции Газпрома. Помимо близости этой компании к государству отметим вчерашние слова Путина о том, что либерализация рынка его акций – это вопрос "месяцев, а не лет". Сегодня трудно ждать от рынка чего-то кроме падения.

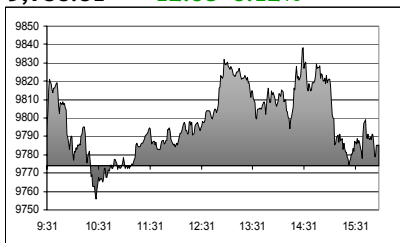
**РОССИЯ**

- ✓ Объем золотовалютных резервов с 17 по 24 октября 2003 года вырос на \$1 млрд. с \$63,8 млрд. до \$64,8 млрд.
- ✓ Профицит федерального бюджета с января по август 2003 года составил 223,8 млрд. рублей, против 223,5 млрд. рублей в аналогичном периоде прошлого года. Доходы федерального бюджета в январе-августе составили 1,678 трлн. рублей - 69,4% от утвержденного годового бюджета. Расходы бюджета с января по август достигли 1,454 трлн. рублей - 62% от объема расходов, утвержденного на год. Процентные платежи по обслуживанию государственного долга в январе-августе составили 168,9 млрд. рублей. Удельный вес процентных платежей в общем объеме произведенных расходов бюджета снизился по сравнению с прошлым годом на 2,6 процентных пункта и составил 11,6%.

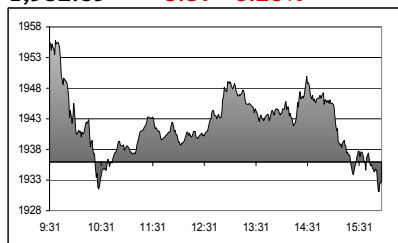


**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

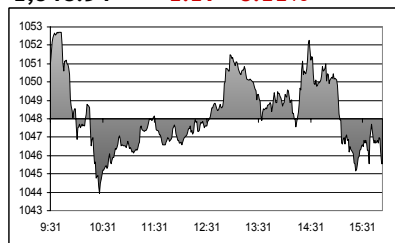
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,786.61 ↑ 12.08 0.12%**



**NASDAQ :**  
**1,932.69 ↓ -3.87 -0.20%**



**S & P 500:**  
**1,046.94 ↓ -1.17 -0.11%**



**РЫНОК**

Ведущие американские индексы по итогам торгов в четверг практически не изменились. Позитивные экономические данные о росте ВВП в III квартале в большей степени сказались на настроении инвесторов, чем на движении бумаг. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,20% до 1932,69 пункта, индекс Dow Jones прибавил 0,12% до 9786,61 пункта, индекс S&P 500 упал на 0,11% до 1046,94 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 2,121 млрд. акций, на NYSE 1,639 млрд. акций.

**Фьючерсы** на американские индексы в пятницу утром: фьючерсы на Nasdaq -0,14%, фьючерсы на S&P 500 -0,01%.

**Корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Lucent Technologies (Средства связи) \$3,24 (+7,6%)		Бумаги компании выросли после того, как генеральный директор, выступая на конференции перед аналитиками, заявил, что деловая конъюнктура стабилизируется и компания в 2004 году покажет положительные результаты.
Provident Financial (Сберегательный банк) \$31,71 (+1,54%)		В среду вечером компания опубликовала отчет за III финансовый квартал. Прибыль на акцию составила 29 центов по сравнению с 15 центами годом ранее и на 8 центов превысила прогноз аналитиков. Однако компания UBS Warburg и ряд других брокерских фирм снизили рекомендации по бумагам Provident Financial, задавая вопрос: как компании удалось получить рекордную прибыль по итогам квартала?

**Экономика**

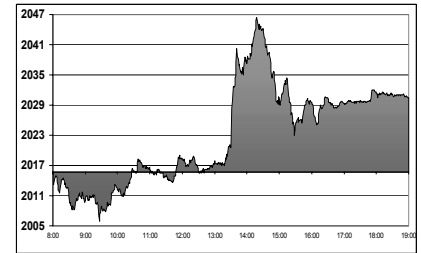
Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП (предварительный)	III квартал	7,2%	6,0%	3,3%	Самый высокий рост показателя более чем за 19 лет.
Дефлятор ВВП (предварительный)	III квартал	1,7%	1,4%	1,0%	
Недельные безработные (чел)	18.10-25.10	386000	385000	391000	Четвертая неделя подряд, когда количество обращений за пособием ниже ключевого уровня 400000.
Индекс стоимости рабочей силы	III квартал	1,0%	0,9%	0,9%	
Help-Wanted Index	Сентябрь	37	38	37	

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**

Европейский рынок вырос после сообщения о том, что ВВП США показал в III квартале 2003 года активный рост. Общеввропейский фондовый индекс FTSE Eurotop 300, прибавил 0,8% до 923 пунктов, а индекс DJ Euro Stoxx 50, который отслеживает меньше акций, поднялся на 0,6% до 2.572 пункта. В ходе торгов укрепили позиции акции горнодобывающих компании BHP Billiton, в результате ожидания дальнейшего роста спроса на ее продукцию в Китае, Японии и США. А производители телекоммуникационного оборудования Ericsson и Alcatel снизились на консервативных прогнозах, и опубликованных данных, так же подешевела нефтянка в результате сообщений из России.

**FTSE Eurotop 100:****2030.18 14.57 0.72%****Корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Puma AG (производитель одежды) <b>125,00 (+4,17%)</b>	Компания сообщает о росте балансовой прибыли почти в два раза.	Балансовая прибыль Puma в третьем квартале 2003 года выросла до 103,8 млн. евро. За весь 2003 год компания ожидает получить балансовую прибыль в размере 245 млн. евро.
Alcatel (телекоммуникационное оборудование) <b>11,250 (-2,766%)</b>	Компания опубликовала финансовые результаты за III квартал 2003 года.	Операционная прибыль составила 160 млн. евро, а выручка компании снизилась на 13% до 3,04 млрд. евро. В четвертом квартале компания планирует достичь существенного роста продаж и получить превышающие ее предыдущий прогноз доходы по результатам всего года.
Deutsche Bank AG (германский банк) <b>17,39 (+2,294%)</b>	Банк сообщил о росте прибыли в III квартале 2003 года.	Чистая прибыль Deutsche Bank составила в истекшем квартале 576 млн. евро (\$674 млн.), в то время как аналогичный период 2002 года банк завершил с убытком в размере 299 млн. евро. Банк также сообщил о новых успехах в области сокращения расходов до 4,2 млрд. евро с 4,9 млрд. евро.

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ****ОАО НК «ЮКОС»**

- ✓ Генпрокуратура РФ арестовала 44% акций НК ЮКОС в обеспечение материального ущерба государству, но из сообщения пресс-службы компании следует, что голосовать и получать доход по арестованным акциям можно. По официальному сообщению Генпрокуратуры арестованы 1.141.403.296 акций, находящихся во владении Hully Enterprises и 49.478.740 акций, находящихся во владении компании Yukos Universal Limited в инвестиционном банке «Траст». Прокуроры наложили арест на акции компании в обеспечение материального ущерба государству, сообщил пресс-секретарь ЮКОСа Александр Шадрин. «Это грубое нарушение конституционных и юридических норм, акции принадлежат иностранным акционерам, которые не связаны с так называемым делом Ходорковского», - заявил Шадрин. Конфликт вокруг ЮКОСа принимает беспредельный характер, в результате которого возможен любой исход: смена менеджмента в ЮКОСе, приход в компанию представителей государства, национализация компании. Министр финансов РФ Алексей Кудрин по этому поводу заявил - «события приобрели влияние на экономику, и теперь точку в этом вопросе должен поставить суд». С этим нужно согласиться, так как под сомнение в законности действий поставлены государственные органы страны, и последнее слово в этом деле должен сказать российский суд. Ни заверения Президента РФ Владимиром Путиным, ни действия менеджмента ЮКОСа уже не смогли остановить лавинообразный спад стоимости акций ЮКОСа, и всего рынка в целом. После сообщения об аресте акции, торги на ММВБ акциями ЮКОСа и Сибнефти были остановлены, в результате падения цен более чем на 10%. РТС упал к закрытию на 8,14%, до уровня начала августа - 496,66 пунктов. ЮКОС потерял в РТС 14,05%, капитализация компании опустилась до \$28 млрд. Выдача синдицированного кредита ЮКОСу на сумму \$1 млрд. оказалось под угрозой срыва. ЮКОС успел получить деньги от семи банков, участвующих в организации синдицированного кредита, - Citigroup, Commerzbank, Credit Lyonnais, Deutsche Bank, HSBC, ING Bank Societe Generale, но дальнейшее увеличение суммы кредита теперь представляется невозможным, заявляют лондонские банкиры.

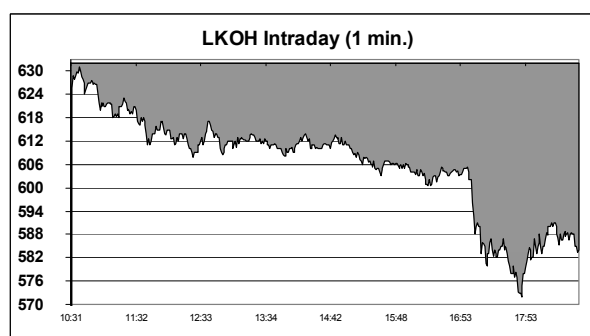
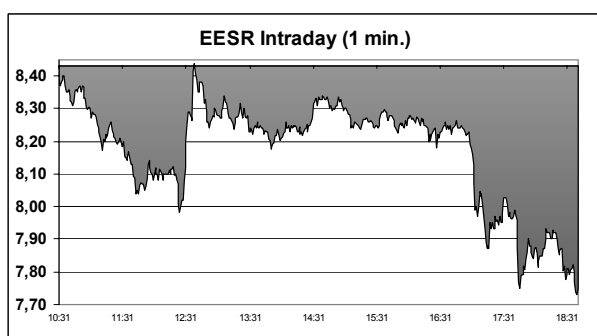
**ОАО НК «Сибнефть»**

- ✓ Сибнефть показала высокие результаты первого полугодия 2003 года по стандартам US GAAP, однако они уже мало интересуют инвесторов, так как сделка по слиянию Сибнефти с ЮКОСом уже завершена. Выручка за январь-июнь 2003 года выросла до \$3,438 млрд. с \$1,984 млрд. за первое полугодие 2002 года. Чистая прибыль компании выросла до \$1,378 млрд. с \$0,476 млрд., EBITDA - до \$1,776 млрд. с \$0,744 млрд., сообщает компания. Акции Сибнефти никак не отреагировали на публикацию финансовых результатов из-за низкого количества акций в свободном

обращения и последних событий вокруг ЮКОСа. Представители Сибнефти сообщили, что сделка по объединению с ЮКОСом уже совершена и необратима, несмотря на арест контрольного пакета акций ЮКОСа. «Сделка была завершена в сентябре. Мы уже куплены ЮКОСом и основные акционеры Сибнефти уже контролируют 26% в ЮКОСе или фактически Юкосибнефти», - сказал пресс-секретарь компании Джон Манн.

#### ОАО Банк «УралСиб»

- ✓ Башкирское правительство на вчерашнем аукционе продало 15% акций УралСиб. Покупателями пакета выступили структуры, близкие к финансовой корпорации «НИКойл». Степень близости этих финансовых структур, вероятно прояснится 8 декабря, на внеочередном собрании акционеров банка, из официального сообщения следует, что собрание созывает некий акционер, владеющий более 10% акций. НИКойл и банковская группа УралСиб сегодня проведут пресс-конференцию, посвященную стратегическому партнерству компаний, стороны отказались уточнить, в какой форме будет выражено сотрудничество. Сообщив только, что корпорацию и группу на этом мероприятии представят глава НИКойла Николай Цветков и президент УралСиб Азат Курманаев.



## 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	39664100	34,8	33,65	36,59	-4,63	-14,07	-9,84	43,68	35	30	40	45,5
ГМК Норильский никель	329059	1502	1502	1748,9	-13,68	-15,61	-0,66	132,87	1500	1100	2000	
Лукойл	3100619	584	570,03	631,5	-7,32	-9,67	-6,69	19,11	550	500	650	680
Мосэнерго-3	167225100	1,933	1,933	2,139	-9,33	-10,92	-6,66	93,11	1,70	1,50	2,00	2,20
РАО ЕЭС России	780522300	7,75	7,71	8,48	-8,07	-13,42	-20,92	88,34	7,65	7,30	9,00	10,00
РАО ЕЭС России прив.	4009300	6,84	6,752	7,38	-6,40	-13,47	-20,37	103,15	7,00		7,70	8,20
Ростелеком	15769891	50,51	50,21	55,8	-9,40	-16,04	-3,42	31,88	50	45	58,75	67,5
Сбербанк	32887	7210	7100	7962,5	-8,85	-12,18	-10,10	18,00	7000	6500	7500	8150
Сибнефть	473500	61,99	61	71,6	-13,12	-27,16	-31,65	-12,11	50		69	79
Сургутнефтегаз	94521700	12,95	12,95	15,14	-14,24	-19,56	-6,86	27,70	12,50	10,00	14,00	18,20
Сургутнефтегаз прив.	3758000	8,83	8,7	10,099	-12,55	-21,09	2,08	12,48	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	1567100	30	30	32,8	-8,45	-14,16	-10,15	20,10	28		37	41,3
ЮКОС-2	3158651	317	302,1	369,59	-12,62	-24,97	-29,64	6,55	300	250	330	400

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	104,8	-0,95%	16149	15,97	5,05
ALRA1	100	-0,10%	5370	6,64	8,89
ALRB19	107,8	-0,81%	27005	11,82	2,63
AMTL01	105	0,19%	819	16,76	65,07
AVNG01	100	0,10%	1	14,71	21,09
EESB02	107,41	-0,45%	4301	11,03	3,29
EVRB01	102	-0,97%	3000	13,25	66
GAZB02	109	-0,77%	49765	10,41	68,75
IAPO01	99,98	2,54%	1	12,36	10,52
IAPO02	104,9	-1,48%	32950	14,15	89,21
IZHMO1	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
MGOR23	100,5	-0,09%	8700	11,57	17,26
MGOR24	108,6	0,46%	1	10,21	23,84
MGOR25	102,06	0,01%	42484	10,13	13,56
MGOR27	112,42	-0,25%	12857	10,72	16,44
MKHB01	86	-2,70%	619	90,45	28,77
MOBL02	108	0,93%	180	11,99	23,75
NKSL02	99,45	0,05%	16485	10,65	11,45
NMAZ01	104		1	14,13	75,86
NMOS06	101,01	-0,68%	10020	15,74	29,81
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	104,7	-0,48%	6043	17,75	42,22
SMRT01	105,5	-0,09%	12196	15,94	88,22
SUEK01	104,58	0,08%	520	13,68	0,49
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	99,01	-1,58%	3481	19,41	0,35
TNK0401	102,2	3,01%	3500	10,53	11,18
USIB02	108,01	0,01%	9094	12,98	35,48
VTZB01	100,6	-0,26%	500	15,66	32,88

