

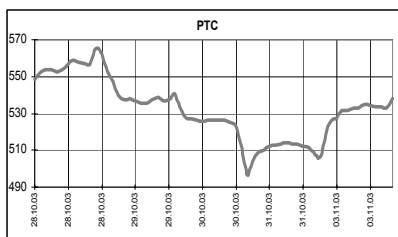
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ На ММВБ состоится размещение выпуска облигаций ОАО "Акрон".
- ✓ Состоится пресс-конференция, посвященная представлению нового гендиректора ОАО «ВымпелКом».

### Вчера:

- ✓ Индекс РТС вчера вырос сразу на 6,33% до 538,14 пункта, реагируя на примирительные заявления представителей власти и добровольную отставку Ходорковского с поста председателя правления ЮКОСа. При этом объем торгов оставался гораздо ниже, чем на пике продаж: в РТС – \$27,40 млн., на ММВБ – \$397,05 млн. ЮКОС вырос сильнее всех (+13,4%), за ним следуют Ростелеком (+10,6%) и Сургутнефтегаз (+9,2%). Даже Норникель (+5,2%), против которого вновь со старыми обвинениями выступает ФКЦБ, смог прибавить по итогам дня. Газпром вырос на 5,8% до 40,35 с объемом 32,63 млн.
- ✓ Индекс производственной активности в России в октябре вырос до 53,4 пункта.
- ✓ Рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг России.
- ✓ Глава ЮКОСа М.Ходорковский подал в отставку.
- ✓ ОАО "ОМЗ" впервые опубликовало финансовую отчетность по стандартам US GAAP за 6 месяцев 2003 года.
- ✓ ОАО "Уралсвязьинформ" обнародовал отчетность за 9 месяцев 2003 года.



	03.11.03	04.11.03	Измен.
RUR/\$	29,9451	29,9441	0,00%
\$/Euro	1,1582	1,1460	-1,05%
Yen/\$	109,88	111,05	1,06%

Индексы	03.11.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	538,14	6,33	32,02	496,66	565,47	49,87
UPI	517,93	9,87	46,51	471,42	502,06	59,20
UPMI	364,21	11,80	38,43	325,78	362,55	54,23
DJIA	9858,46	0,59	57,34	9609,72	9896,16	18,18
NASDAQ	1967,70	1,84	35,49	1892,43	1969,26	47,34
S&P500	1059,02	0,79	8,31	1032,94	1061,44	20,37
Merval	945,30	1,66	15,41	912,71	958,70	80,07
Bovespa	18517,16	2,97	534,67	17691,47	18517,16	64,33
Nikkei	10847,97	2,73	288,38	10456,85	10869,35	26,45
Kospi	796,06	0,52	4,10	н/д	н/д	26,85
Hang Seng	12435,41	0,39	48,60	11989,01	12537,19	33,41
FTSE	4332,60	1,05	45,00	4251,30	4338,10	9,95
DAX	3744,50	2,42	88,51	3531,98	3750,25	7,87
CAC	3439,07	1,95	65,87	3316,81	3442,25	12,24

Товарные рынки	03.11.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	27,58	-0,64	-2,27	27,58	28,83	-8,43
Urals, спот	26,48	-0,15	-0,56	26,27	27,74	-9,35
Никель, LME	11885,0	15,00	0,13	11210,0	11885,0	67,63
Медь, LME	2061,00	4,50	0,22	1980,00	2061,00	34,22
Цинк, LME	928,00	-9,00	-0,96	921,50	937,00	23,90
Золото, спот	376,75	-7,30	-1,90	376,75	386,30	8,67

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,3477	\$2,6083	11,22%	2510,0
РАО ЕЭС	\$0,2715	\$0,2750	8,91%	109,9
Мосэнерго	\$0,0660	\$0,0750	9,01%	110,3
ЛУКОЙЛ	\$21,350	\$21,325	3,71%	737,1
Сургутнефтегаз	\$0,5300	\$0,5350	10,31%	495,1
Татнефть	\$1,0870	\$1,1025	5,50%	129,7
ЮКОС	\$12,650	\$12,163	4,06%	1489,6
Норникель	\$54,000	\$56,000	9,80%	749,8
Ростелеком	\$1,9350	\$2,0100	5,79%	310,8
Вымпелком		\$66,800	2,61%	733,2
МТС		\$82,050	5,89%	511,8
ВБД		\$19,400	2,54%	56,3

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
03 нояб	Продажи автомобилей	октябрь	5,1 млн.	5,5 млн.	5,4 млн.
03 нояб	Продажи грузовиков	октябрь	7,4 млн.	7,7 млн.	7,9 млн.
03 нояб	ISM индекс	октябрь	57,0	55,9	53,7
03 нояб	Расходы на строительство	сентябрь	1,3%	0,4%	0,7%
05 нояб	ISM Services	октябрь		63,4	63,3
05 нояб	Производственные заказы	сентябрь		0,6%	-0,8%
06 нояб	Производительность труда	III квартал		0,9%	0,9%
06 нояб	Недельные безработные	25.10-01.11		380 тыс.	386 тыс.
07 нояб	Nonfarm Payrolls	октябрь		65 тыс.	57 тыс.
07 нояб	Почасовая оплата труда	октябрь		0,2%	-0,1%
07 нояб	Средняя продолжительность рабочей недели	октябрь		0,2%	0,2%
07 нояб	Уровень безработицы	октябрь		6,1%	6,1%
07 нояб	Товарно-материальные запасы в оптовой торговле	октябрь		0,2%	-0,2%
07 нояб	Потребительский кредит	октябрь		\$5,3 млрд.	\$8,2 млрд.

## Комментарий к рыночной ситуации

Как отмечает сегодняшняя пресса, "власть и ЮКОС сделали шаги навстречу друг другу". Новый глава президентской администрации выразил свое негативное отношение к чрезмерному применению силы со стороны правоохранительных органов, а Михаил Ходорковский оставил пост главы ЮКОСа, чтобы "вывести из-под удара трудовой коллектив компании". Рынок смог немного перевести дух, что выразилось в росте цен акций. По всей видимости, у индекса РТС есть еще потенциал подняться примерно до 560-570 пунктов. Дальнейшее же будет зависеть от поведения крупных консервативных участников рынка, которые пока занимают выжидательную позицию (это видно по не слишком высоким объемам торгов). Сегодня мы ждем небольшого снижения цен после достаточно высокого открытия.

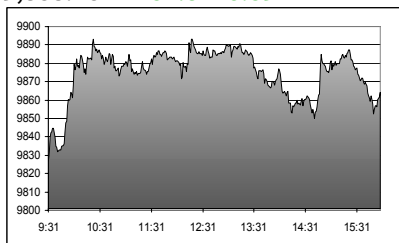
**РОССИЯ**

- ✓ Индекс производственной активности в России, рассчитываемый Moscow Narodny Bank, в октябре вырос до 53,4 пункта против 53,1 сентября. Индекс составляется на основе опроса 300 менеджеров крупнейших компаний России, значение выше 50 указывает на рост производственной активности, ниже 50 – её снижение. В докладе отмечается, что рост активности отражает общее укрепление российской экономики на фоне увеличения объема новых заказов, роста занятости и увеличения отпускных цен на продукцию. В дальнейшем увеличение объема новых заказов и высокий спрос на экспортные товары будут способствовать экспансии в производственный сектор.
- ✓ Рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг России. Долгосрочный валютный рейтинг на уровне “ВВ”, прогноз – стабильный. Агентство отметило, что события связанные с ЮКОСом являются скорее сдерживающим фактором для повышения рейтинга, чем поводом для его снижения.

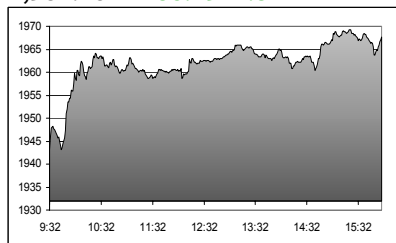


**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

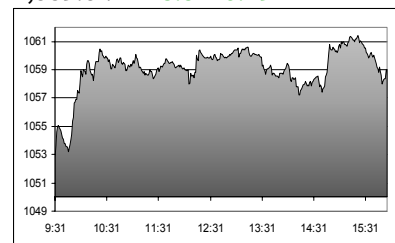
**Dow Jones Industrial Average :**  
**9,858.46 ↑ 57.34 0.59%**



**NASDAQ :**  
**1,967.70 ↑ 35.49 1.84%**



**S & P 500:**  
**1,059.02 ↑ 8.31 0.79%**



**Рынок**

Американский фондовый рынок начал месяц с роста основных индексов. Позитивные экономические данные вывели рынок на новые многомесячные высоты. Наибольшим спросом пользовались бумаги технологического сектора, что было вызвано новостью об увеличении мировых продаж чипов. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 1,84% до 1967,70 пункта – максимальное значение за 21 месяц, индекс Dow Jones вырос на 0,59% до 9858,46 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,79% до 1059,02. Индексы Dow и S&P 500 выросли до 17-и месячных максимумов. Объем торгов: на Nasdaq 2,026 млрд. акций, на NYSE 1,385 млрд. акций.

**Фьючерсы** на американские индексы во вторник: фьючерсы на Nasdaq -0,10%, фьючерсы на S&P 500 +0,08%.

**Корпоративные новости**

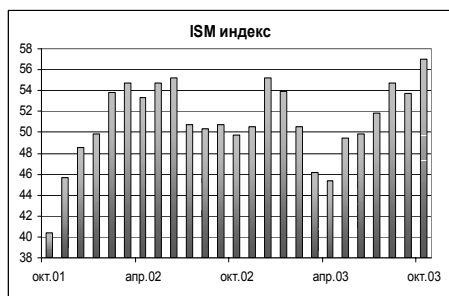
Компания	Событие	Комментарий
Intel (Полупроводники) \$34,04 (+3,3%)	Ассоциация производителей полупроводников опубликовала доклад о мировых продаж полупроводников.	Бумаги Intel и всего сектора полупроводников пошли вверх после того, как Ассоциация производителей полупроводников сообщила, что мировые продажи чипов в сентябре выросли на 6,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что стало максимальным ростом за 13 лет. По итогам III квартала продажи выросли на 17,5%. Компании сектора: Advance Micro Devices (+4,8%), Applied Materials (+5,3%).
Conexant Systems (Полупроводники) \$5,21 (-10,8%)	Компания объявила о планах приобретения GlobespanVirata.	Conexant объявил, что собирается приобрести компанию GlobespanVirata за \$836 млн. Бумаги GlobespanVirata снизились на 0,65%.

**Экономика**

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Продажи автомобилей	Октябрь	\$5,1 млн.	\$5,5 млн.	\$5,4 млн.	
Продажи грузовиков	Октябрь	\$7,4 млн.	\$7,7 млн.	\$7,9 млн.	
ISM индекс	Октябрь	<b>57,0</b>	55,9	53,7	Максимальное значение с января 2000 года.
Расходы на строительство	Сентябрь	<b>1,3%</b>	0,4%	0,7%	

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 «Юкос»

- ✓ В деле Юкоса обозначился новый поворот. Пресс-служба компании распространила заявление М. Ходорковского о добровольной отставке. Преемником Ходорковского на посту главы Юкоса стал Семен Кукес, бывший топ-менеджер ТНК и гражданин Соединенных Штатов Америки. Таким образом, Ходорковский дистанцируется от компании и пытается превратить «дело Юкоса» в личное «дело Ходорковского». Одновременно главой Юкоса становится иностранец, что усложняет уголовное преследование со стороны Генпрокуратуры. Отставка М. Ходорковского вызвала рост цен на акции и ADR.

### ОАО «ГМК Норильский никель»

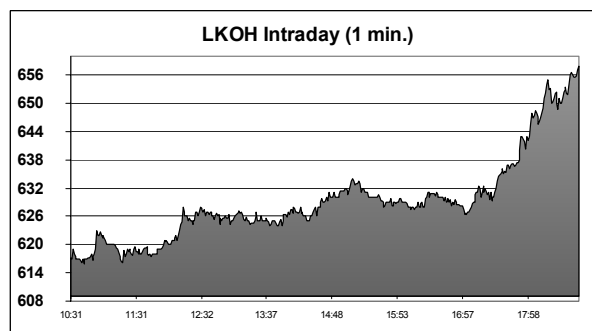
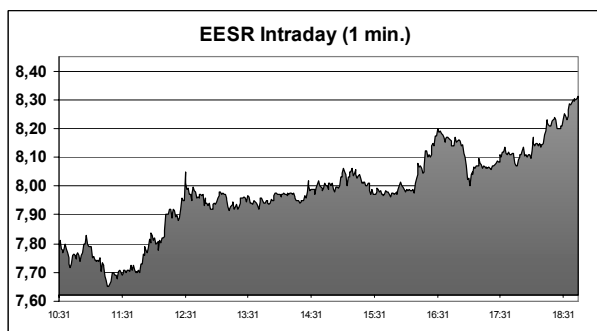
- ✓ Арбитражный суд Московского округа частично удовлетворил кассационную жалобу ФКЦБ. Представители Федеральной комиссии оспаривают реструктуризацию компании, в результате которой РАО «Норильский никель» преобразовалось в ОАО «ГМК Норильский никель». Возможность пересмотра итогов реструктуризации на сегодняшний день маловероятна – суд уже два раза отклонял иски ФКЦБ. Однако просто существование тяжбы с ФКЦБ увеличивает неопределенность акций в глазах инвесторов.

### ОАО «Объединенные машиностроительный заводы»

- ✓ Компания впервые подготовила промежуточную отчетность по стандартам US GAAP за 6 месяцев 2003 года. Финансовая отчетность демонстрирует неплохие результаты по сравнению с первым полугодием 2002 года. Чистая прибыль выросла в 3 раза и достигла \$14,1 млн. В 1,5 раза выросли продажи продукции на экспорт. Основную долю экспорта составило оборудование для атомных электростанций в азиатском регионе. Публикация полугодовой отчетности по US GAAP – ещё один шаг руководства к росту информационной прозрачности компании.

### ОАО «Уралсвязьинформ»

- ✓ Обнародована отчетность Уралсвязьинформа за 9 месяцев 2003 года по РСБУ. Выручка компании выросла на 30% по отношению к аналогичному периоду 2002 года, а чистая прибыль составила 1,4 млрд. рублей (+108%). Объем капитальных вложений за 9 месяцев составил 3,4 млрд. рублей. В структуре доходов наиболее динамичным сегментом является мобильная связь – рост с 7,8% до 11,1%.



## 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	32629600	40,35	38,4	40,4	5,77	7,74	0,41	66,60	35	30	40	45,5
ГМК Норильский никель	143125	1659,9	1590,02	1665	5,16	-2,59	7,93	157,35	1500	1100	2000	
Лукойл	2275639	658,99	612	659	8,12	5,44	-3,70	34,41	550	500	680	700
Мосэнерго-3	115103400	2,16	2,062	2,167	6,19	3,35	1,41	115,78	1,70	1,50	2,00	2,20
РАО ЕЭС России	650443000	8,286	7,633	8,31	8,60	-2,86	-14,24	101,36	7,65	7,30	9,00	10,00
РАО ЕЭС России прив.	4417000	7,29	6,68	7,3	8,00	-1,22	-14,23	116,51	7,00		7,70	8,20
Ростелеком	11977603	60,2	55,6	60,4	10,58	9,26	13,29	57,18	55	50	62,5	67,5
Сбербанк	28785	8069,99	7800	8080	4,71	2,04	-2,76	32,08	7700	7500	8500	9350
Сибнефть	738100	74,47	65,05	74,47	13,89	-1,43	-23,62	5,59	69	50	79	100
Сургутнефтегаз	73136700	16,06	14,8	16,07	9,21	3,88	6,01	58,37	14,00	12,50	18,20	
Сургутнефтегаз прив.	5385900	10,55	9,87	10,67	7,44	1,44	12,83	34,39	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	2425400	33,1	31,8	33,39	5,41	-0,30	-8,56	32,51	28		37	41,3
ЮКОС-2	3090325	391,2	346	394	13,39	5,74	-16,68	31,50	300	250	390	400

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
ALEC01	105,2	-0,66%	33717	15,41	7,3
AMTL01	105,2	0,19%	2080	16,63	67,15
AVNG01	99,95	0,20%	1	14,87	22,63
СТКМ01	100,2	0,20%	80	12,85	82,35
EESB02	107,45	0,51%	135	10,98	4,93
GAZB02	109,3	-0,18%	55150	10,22	70,42
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	105,5		39	13,71	19,73
LMKB01	98,4	-1,16%	180	15,04	1,03
MGOR24	107,7		20000	10,74	25,48
MGOR25	102,18	0,13%	8004	9,65	15,21
MGOR27	112,8	0,18%	500	10,57	18,08
MKHB01	88,45	0,57%	400	78,33	31,5
NKNH02	107	-0,47%	94	12,39	84,85
NKSL02	98,7	-0,05%	3003	13,03	12,42
NMAZ01	103	-0,48%	1	15,13	78
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	105,9	0,76%	135	16,88	44,44
SMRT01	105,88	0,36%	49	15,69	90,41
SUEK01	103	-0,96%	53	15,5	2,47
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TINB01	98,85	-0,15%	1552	19,59	1,77
TNK0501	113,15	1,94%	2470	10,17	64,52
UMAS0301	99,59	-0,01%	250		14,44
USIB02	107,6	-0,37%	1	13,22	37,4
VTZB01	101,8	1,29%	250	13,04	34,63

