

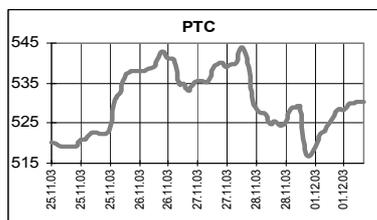
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ Акционеры корпорация "Иркут" рассмотрят вопрос о проведении допэмиссии акций.

### Вчера:

- ✓ В результате довольно волатильных торгов индекс РТС мало изменился – плюс 0,22% до 530,43 пункта, а объем торгов сложился на среднем уровне: \$28,41 млн. в РТС и \$303,66 млн. на ММВБ. Среди явных лидеров оказались Сибнефть (+5,5%) и Сургутнефтегаз (+5,9%) и Мосэнерго (+4,4%), а ЮКОС (-4,5%) и Норникель (-5,5%) показали самые слабые результаты. Газпром вырос на 0,2% до 37,41 с объемом 17,21 млн.
- ✓ Минфин России выплатит в декабре 2003 года по внешнему долгу \$1414,48 млн.
- ✓ Российский индекс менеджеров по снабжению в ноябре вырос до 54,2 пункта.
- ✓ Вимм-Билль-Данн публикует отчетность за три квартала 2003 года.
- ✓ Проясняется структура акционеров РАО "ЕЭС России".
- ✓ ТНК-ВР предложит миноритариям продать их акции.
- ✓ Акционер "Норильского никеля" решил продать акции компании.



	01.12.03	02.12.03	Измен.
RUR/\$	29,7387	29,7038	-0,117%
Euro/\$	1,1991	1,1971	-0,167%
Yen/\$	109,60	109,35	-0,228%

Индексы	01.12.2003	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	530,43	0,22	1,16	516,64	543,84	47,72
UPI	486,38	-0,68	-3,32	476,50	491,81	49,50
UPMI	350,24	0,04	0,13	335,66	351,31	48,32
DJIA	9899,05	1,19	116,59	9629,87	9902,23	18,67
NASDAQ	1989,82	1,51	29,56	1907,29	1989,82	48,99
S&P500	1070,12	1,13	11,92	1038,54	1070,43	21,63
Merval	999,43	0,29	2,87	970,98	1005,71	90,39
Bovespa	20520,60	1,67	336,63	19615,37	20522,14	82,11
Nikkei	10410,15	0,07	6,88	9911,92	10552,35	21,35
Kospi	807,78	0,05	0,39	769,30	813,95	28,72
Hang Seng	12432,09	-0,20	-24,81	11943,94	12539,00	33,37
FTSE	4410,00	0,91	39,70	4333,20	4423,60	11,92
DAX	3821,20	2,01	75,25	3692,01	3829,46	10,08
CAC	3490,26	1,91	65,47	3396,59	3490,75	13,92

Товарные рынки	01.12.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,35	-0,36	-1,25	28,10	28,94	-5,88
Urals, спот	27,17	-0,73	-2,62	26,57	27,90	-6,98
Никель, LME	12290,00	90,00	0,74	11980,00	12290,00	73,34
Медь, LME	2098,00	25,00	1,21	2001,50	2098,00	36,63
Цинк, LME	941,00	7,00	0,75	907,00	941,00	25,63
Золото, спот	401,25	6,30	1,60	391,40	401,25	15,73

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2579	\$2,4200	1,00%	398,5
РАО ЕЭС	\$0,2600	\$0,2600	-0,50%	0,9
Мосэнерго	\$0,0670	\$0,0659	0,00%	0,0
ЛУКОЙЛ	\$21,400	\$21,500	-0,39%	360,2
Сургутнефтегаз	\$0,5410	\$0,5600	15,46%	34,3
Татнефть	\$1,0150	\$1,0200	2,26%	28,3
ЮКОС	\$11,000	\$11,028	-4,11%	1072,3
Норникель	\$55,300	\$55,750	-2,62%	46,0
Ростелеком	\$1,9200	\$1,9700	2,07%	93,2
Вымпелком		\$70,060	0,84%	276,9
МТС		\$83,500	1,21%	181,8
ВБД		\$17,970	-4,62%	40,5

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Дек 1	ISM Index	Ноябрь	62,8	58,1	57,0
Дек 1	Расходы на строительство	Октябрь	0,9%	0,6%	1,3%
Дек 2	Продажи автомобилей	Ноябрь		5,5 млн.	5,1 млн.
Дек 2	Продажи грузовиков	Ноябрь		7,6 млн.	7,4 млн.
Дек 3	Производительность	III квартал		9,2%	8,1%
Дек 3	ISM Services	Ноябрь		64,0	64,7
Дек 4	Заявки на пособие по безработице	15.11-29.11		354 тыс.	351 тыс.
Дек 5	Nonfarm payrolls	Ноябрь		150 тыс.	126 тыс.
Дек 5	Уровень безработицы	Ноябрь		6,0%	6,0%
Дек 5	Почасовая оплата труда	Ноябрь		0,2%	0,1%
Дек 5	Средняя рабочая неделя	Ноябрь		33,8	33,8
Дек 5	Производственные заказы	Октябрь		2,2%	0,5%
Дек 5	Потребительский кредит	Октябрь		\$5,0 млрд.	\$15,1 млрд.

## Комментарий к рыночной ситуации

В ситуации крайней неопределенности инвесторы пока все же сохраняют относительное спокойствие. Никаких масштабных драматических последствий для рынка приостановка слияния ЮКОСа и Сибнефти не принесла. Наиболее негативно эти новости сказываются на бумагах самого ЮКОСа, тогда как его (бывший?) контрагент по сделке даже оказывается в выигрыше – многие посчитали за благо для Сибнефти "отдалиться" от опальной компании. Другой потенциальный претендент на выгоды от ситуации с ЮКОСом – Сургутнефтегаз, но его выигрыш пока не так очевиден и находится больше в политической плоскости. В целом по рынку мы не ожидаем значительных движений по крайней мере до выборов; скорее всего будет преобладать боковая динамика. Сегодня – умеренный рост котировок.

## РОССИЯ

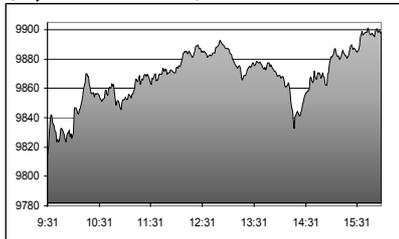
- ✓ Минфин России выплатит в декабре 2003 года по внешнему долгу \$1414,48 млн. Официальным кредиторам, банкам и фирмам будет перечислено в счет погашения основного долга \$617,53 млн., в счет обслуживания - \$76,792 млн. Международным финансовым организациям в декабре будет выплачено в счет погашения основного долга \$182,317 млн., в счет обслуживания \$8,466 млн. Всего в 2003 году планируется выплатить по внешнему долгу около \$17,5 млрд.
- ✓ Российский индекс менеджеров по снабжению (PMI), рассчитанный Московским народным банком, в ноябре вырос второй месяц подряд до максимального значения за пять месяцев - 54,2 пункта с 53,4 пункта в октябре. Аналитики банка отмечают, что столь высоко значение PMI дает основание полагать, что темп роста реального ВВП может достигнуть 8%. Рост поступающих новых заказов позволяет утверждать о продолжении роста в следующем году. Повышение индекса в ноябре главным образом связано с ростом новых заказов, благодаря увеличению спроса внутри страны и успешным рекламным кампаниям, и увеличением объема производства.



## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

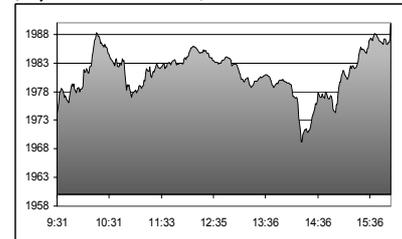
**Dow Jones Industrial Average :**

**\$9,899.05** ↑ **\$+116.59** **+1.19%**



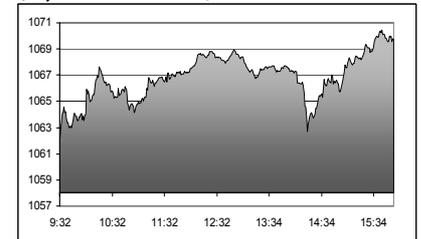
**NASDAQ :**

**\$1,989.82** ↑ **\$+29.56** **+1.51%**



**S & P 500:**

**\$1,070.12** ↑ **\$+11.92** **+1.13%**



## Рынок

Ведущие американские индексы выросли до новых годовых максимумов на фоне позитивных экономических новостей о розничных продажах и росте производственной активности. По итогам торгов: индекс Nasdaq прибавил 1,53% до 1989,82 пункта – 22-х месячный максимум, индекс Dow Jones увеличился на 1,19% до 9899,05 пункта, индекс S&P 500 вырос на 1,13% до 1070,12 пункта. Индексы Dow и S&P 500 закрылись на 18-и месячных максимальных уровнях. Активность средняя, объем торгов: на Nasdaq 1,82 млрд. акций, на NYSE 1,34 млрд. акций.

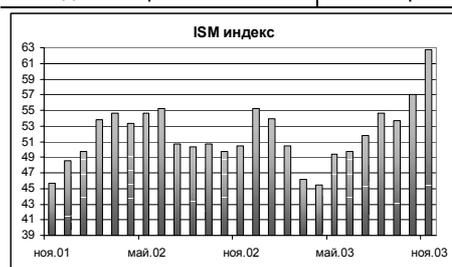
**Фьючерсы** на американские индексы во вторник утром торгуются практически без изменений: фьючерсы на Nasdaq -0,03%, фьючерсы на S&P 500 -0,01%.

## Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
International Paper (Производство бумаги) <b>\$38,75 (+4,1%)</b>	Повышение рейтинга.	Deutsche Bank Securities повысил рейтинг International Paper с "держать" до "покупать".
Merck (Фармацевтическая) <b>\$42,08 (+3,6%)</b>		Компания заявила о планах сотрудничества с другой фармацевтической компанией Neugogen для совместной разработки болеутоляющих препаратов.
Walt Mart (Розничная торговля) <b>\$54,50 (-2%)</b>		Walt Mart сообщила, что объем розничных продаж в "Черную пятницу" – день следующий за Днем Благодарения, вырос до рекордного уровня \$1,52 млрд., или +6,3% по сравнению с прошлым годом (\$1,43 млрд.).

## Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ISM Index	Ноябрь	<b>62,8</b>	58,1	57,0	Максимальный темп роста с декабря 1983 года.
Расходы на строительство	Октябрь	<b>0,9%</b>	0,6%	1,3%	



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 «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»**

✓ Лидер рынка продуктов питания вчера объявил о результатах деятельности за 3 квартала 2003 года. Несмотря на увеличение выручки по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 15,6%, чистая прибыль компании упала на 36% с \$32,5 млн. до \$20,8 млн. Анализ структуры расходов компании, что главной причиной снижения показателей прибыли стал рост коммерческих (+34,3%) и административных расходов (+27,9%). Также в пресс-релизе отмечается, что в связи с более медленным ростом продаж в текущем году за 4 квартал «Вимм-Билль-Данн» планирует получить убытки. Тем не менее, председатель правления Сергей Пластинин отметил: «Мы продолжим успешное развитие нашего бизнеса, несмотря на увеличивающуюся конкуренцию и растущие затраты».

**РАО «ЕЭС России»**

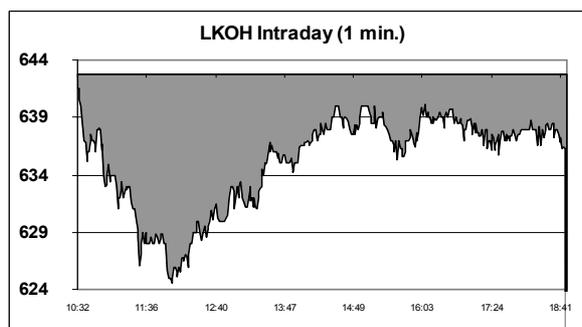
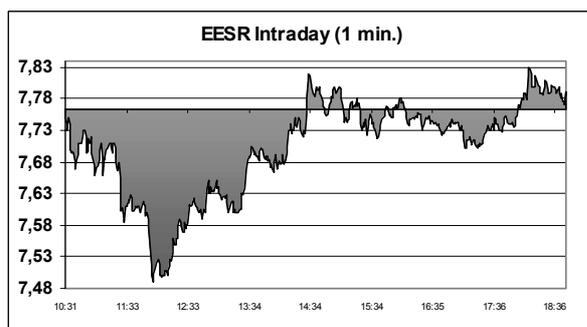
✓ После определения ключевого положения реформирования компания, согласно которому акции оптово-генерирующих компаний можно будет приобрести в первую очередь в обмен на акции РАО, стратегические инвесторы стали прямо заявлять о своих интересах. Вексельберг, который является акционером «СУАЛ-холдинга» и «ТНК-ВР», заявил, что принадлежащая ему компания «Комплексные энергетические системы» имеет пакет РАО и будет участвовать в аукционе по ОГК. На сегодняшний день компания «КЭС» владеет крупными пакетами Ростовэнерго, Свердловэнерго, Пермэнерго и Комизэнерго. В понедельник Вексельберг заявил: «Мы будем участвовать в аукционе по ОГК, мы надеемся, что аукционы будут проводиться не только за акции, но и за деньги». Слова Вексельберга опровергают тезис о том, что всем стратегическим инвесторам выгодна схема формирования ОГК с оплатой только акциями РАО. К. Григоришин заявил «Ведомостям», что его группе «Энергетический стандарт» принадлежит 1-2% РАО. По словам бизнесмена, акции приобретались в течение 2003 года на рынке. Недавно Григоришин поспособствовал экспансии РАО «ЕЭС России» на украинский рынок, продав близкие к контрольным пакеты акций в пяти украинских энергораспределительных компаниях. Напомним, что основным акционером РАО «ЕЭС России» (52,7%) является государство. Примерно 10% принадлежит «Газпрому». Остальные стратегические инвесторы: группа МДМ, «Евразхолдинг», группа ЕСН. Возможно, также «ЮКОС», «ЛУКОЙЛ», «Интеррос».

**ОАО «ТНК-ВР».**

✓ «ТНК-ВР» планирует в первом квартале 2004 года предложить миноритарным акционерам объединенной компании схему компенсаций. Также компания планирует к 1 января 2005 года разделить активы компании «Славнефть», которые принадлежат «ТНК» и «Сибнефти». Компания также проводит инвентаризацию имеющихся активов с целью оценить эффективность отдельных проектов и повысить общую эффективность деятельности.

**ОАО «ГМК «Норильский никель»**

✓ Председатель совета директоров Новолипецкого металлургического комбината В. Лисин планирует продать принадлежащие ему 5% акций ГМК на международном рынке. Банк UBS AG выпустит депозитарные расписки на эти акции «Норильского никеля». Эта операция не согласована с крупными акционерами горно-металлургической компании.



## 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	17 209 000	37.410	36.200	38.000	0,21	1,11	-1,94	54,46	35	32	42,8	45,5
ГМК Норильский никель	338 129	1635.050	1 603.110	1 730.000	-5,54	-1,68	3,58	153,50	1640	1500	2000	2200
Лукойл	1 209 209	636.110	624.000	641.500	-0,97	1,29	4,37	29,74	625	570	670	720
Мосэнерго-3	134 892 900	1.982	1.862	2.008	4,43	2,75	-2,56	98,00	1,70	1,45	2,00	2,20
РАО ЕЭС России	544 414 500	7.771	7.480	7.839	0,01	7,01	1,85	88,85	7,30	6,50	8,00	8,20
РАО ЕЭС России прив.	1 919 500	7.250	6.960	7.285	0,97	9,85	7,41	115,33	6,70	5,90	7,40	7,60
Ростелеком	3 874 283	57.150	55.740	57.380	0,65	3,31	4,98	49,22	51	50	60,5	67,5
Сбербанк	20 162 7837.000	7 365.000	7 837.000	3,87	7,67	1,69	28,27	7000	6500	8000	9100	
Сибнефть	613 800	73.200	68.200	80.000	5,48	5,63	11,94	3,79	70	50	80	100
Сургутнефтегаз	71 825 200	16.551	15.165	16.588	5,93	9,94	12,55	63,21	16,20	13,50	18,00	
Сургутнефтегаз прив.	8 305 400	10.600	9.818	10.640	3,70	14,57	7,95	35,03	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	1 197 900	30.300	29.540	30.490	0,50	4,12	-3,50	21,30	28	25	37	41,3
ЮКОС-2	1 162 290	326.250	320.000	340.950	-4,52	-6,78	-5,43	9,66	330	300	390	425

