

23 декабря 2003

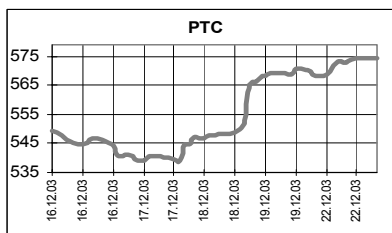
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Продолжение заседания Басманного суда по вопросу продления срока содержания под стражей М. Ходорковского.
- ✓ Министр финансов РФ обсудит в Минске с премьер-министром Белоруссии подготовку к введению единой валюты Союзного государства.

Вчера:

- ✓ Рынок смог подрасти еще на 0,86% по индексу РТС (его значение на закрытие составило 574,48 пункта), в основном благодаря акциям Татнефти (+4,0%) и Норникеля (+1,2%). Отметим также резкое подорожание бумаг Дальэнерго (+14,8%) и банка УралСиб (+3,5%). Остальные бумаги изменились не более чем на процент. Торговые обороты упали в два раза – до \$13,73 млн. в РТС и \$201,94 млн. на ММВБ. Газпром прибавил 0,3% до 37,63 с объемом 9,66 млн.
- ✓ Уровень безработицы в России составляет 8,6%.
- ✓ Внешнеторговый оборот России вырос за 10 месяцев 2003 на 23,5%.
- ✓ Реальные доходы населения России в ноябре 2003 года увеличились на 0,1%.
- ✓ Рост ВВП России за 9 месяцев 2003 года составил 6,7%.
- ✓ Заседание Басманного суда продолжится.
- ✓ Корпорация "Иркут" сообщает о планах на 2004 год.
- ✓ На заседании Совета директоров РАО "ЕЭС России" 26 декабря важных решений принято не будет.



	22.12.03	23.12.03	Измен.
\$/RUR	29,2450	29,2719	0,09%
Euro/\$	1,2372	1,2398	0,21%
\$/Yen	107,76	107,51	-0,23%

Индексы	22.12.2003	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	574,48	0,86	4,89	538,84	574,60	59,99
UPI	510,10	0,03	0,14	498,07	510,10	56,79
UPMI	375,13	0,32	1,19	363,30	375,13	58,86
DJIA	10338,00	0,58	59,78	10023,34	10338,00	23,93
NASDAQ	1955,80	0,25	4,78	1901,66	1963,28	46,45
S&P500	1092,94	0,39	4,27	1068,34	1092,94	24,22
Merval	1028,44	2,88	28,75	976,65	1032,07	95,91
Bovespa	21630,23	1,14	244,69	20544,24	21671,36	91,95
Nikkei	10284,54	1,79	180,54	10058,34	10490,77	19,88
Kospi	811,20	0,46	3,70	797,46	824,26	29,26
Hang Seng	12381,17	1,08	131,75	12111,23	12740,50	32,83
FTSE	4424,00	0,27	11,70	4329,00	4431,50	12,27
DAX	3876,94	-0,55	-21,48	3823,71	3909,41	11,69
CAC	3496,06	-0,17	-5,98	3461,83	3525,80	14,10

Товарные рынки	22.12.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,45	-2,12	-6,93	28,45	31,47	-5,54
Urals, спот	27,32	-2,11	-7,17	27,32	29,43	-6,47
Никель, LME	14970,00	-20,00	-0,13	14150,00	15090,00	111,14
Медь, LME	2229,00	-17,00	-0,76	2203,00	2246,00	45,16
Цинк, LME	978,00	-8,50	-0,86	976,50	986,50	30,57
Золото, спот	409,75	0,65	0,16	408,00	410,40	18,19

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Декабрь 23	Доходы домохозяйств	Ноябрь		0,4%	0,4%
Декабрь 23	Расходы домохозяйств	Ноябрь		0,7%	0,0%
Декабрь 23	ВВП (Окончательный)	III квартал		8,2%	8,2%
Декабрь 23	Дефлятор ВВП (Окончательный)	III квартал		1,7%	1,7%
Декабрь 23	Michigan Sentiment	Декабрь		91,0	89,6
Декабрь 24	Объем заказов на товары	Ноябрь		0,6%	3,3%
Декабрь 24	Количество обращений за	13.12-20.12		Н/д	353000
Декабрь 24	Продажи новых домов	Ноябрь		1110 тыс.	1105 тыс.

Бумага	Закрытие		Изм. АDR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2865	\$2,5124	-1,65%	5,7
РАО ЕЭС	\$0,2875	\$0,2885	1,51%	13,4
Мосэнерго	\$0,0684	\$0,0675	1,50%	4,8
ЛУКОЙЛ	\$22,750	\$22,775	0,39%	145,0
Сургутнефтегаз	\$0,6065	\$0,6060	1,51%	167,2
Татнефть	\$1,1420	\$1,1385	3,27%	63,2
ЮКОС	\$10,850	\$10,963	0,34%	602,5
Норникель	\$66,000	\$65,900	1,70%	68,4
Ростелеком	\$2,1150	\$2,1000	-0,71%	36,3
Вымпелком		\$66,500	1,06%	125,9
МТС		\$78,640	-0,01%	71,4
ВБД		\$16,480	1,23%	36,8

Комментарий к рыночной ситуации

Резкое сокращение торговой активности не позволяет делать хоть сколько-нибудь далеко идущие выводы из динамики последних дней. На наш взгляд, крупные операторы сейчас практически никак не присутствуют на рынке, предоставляя возможность резвиться спекулянтам. Несмотря на постепенное повышение цен акций, привычного "рождественского ралли" в этом году не наблюдается, чему действительно есть веские причины. Все явственней видится линия властей на ужесточение налогообложения нефтяной отрасли: "куруцу, несущую золотые яйца" хотят надолго превратить в "дойную корову". К тому же из-за потепления в США и фиксации прибыли цена нефти вчера упала сразу на 10%. Сегодня (как и вообще на ближайшую перспективу) мы ждем умеренного снижения цен российских акций.

РОССИЯ

Количество безработных в ноябре 2003 года выросло до 6,17 млн. человек – 8,6% экономически активного населения России. На конец ноября 2003 года число экономически активного населения составляло 71,4 млн. – примерно половина населения стран.

Внешнеторговый оборот России, рассчитанный по методологии платежного баланса, вырос за 10 месяцев 2003 на 23,5% до \$167,5 млрд. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Экспорт вырос на 24,8% до \$108,6 млрд., импорт вырос на 21,1% до \$59 млрд. Положительное сальдо внешнеторгового баланса за 10 месяцев 2003 года составило \$49,6 млрд., что на 30% выше показателя аналогичного периода 2002 года (\$38,3 млрд.).

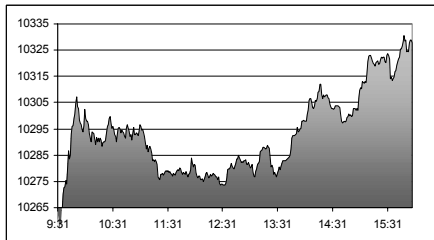
Реальные доходы населения России в ноябре 2003 года увеличились на 0,1% по сравнению с октябрём и на 15,1% по сравнению с ноябрем 2002 года. В январе-октябре текущего года реальные доходы населения выросли на 13,8% по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

По данным Госкомстата России, рост ВВП за 9 месяцев 2003 года составил 6,7% по сравнению с тем же периодом 2002 года. В III квартале 2003 года ВВП вырос на 16,9% по сравнению со II кварталом 2003 и на 6,2% по сравнению с III кварталом 2002 года.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

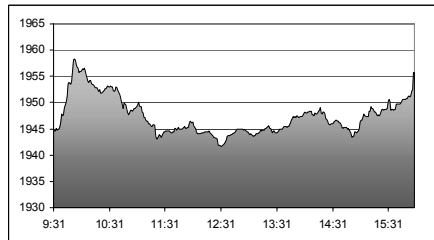
Dow Jones Industrial Average :

\$10,338.00 ▲ **+\$59.78** **+0.58%**



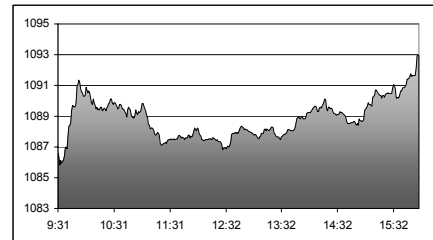
NASDAQ :

\$1,955.80 ▲ **+\$4.78** **+0.25%**



S & P 500:

\$1,092.94 ▲ **+\$4.27** **+0.39%**



Рынок

Американский фондовый рынок закрылся очередным повышением индексов, хотя в первой половине торгов ничто, казалось, не указывало на оптимизм инвесторов. В выходные правительство США повысило уровень угрозы террористических атак с “повышенного” до “высокого” и предупредило, что они могут оказаться более разрушительными, чем 11 сентября, однако на рынке эта новость практически не сказалась, в минусе закрылись бумаги авиакомпаний, производителей программного обеспечения. Объемы торгов невысокие из-за укороченной торговой недели и отсутствия значимых экономических и корпоративных новостей. По итогам торгов: индекс Dow Jones вырос на 0,58% до 10338,00 пункта, индекс Nasdaq прибавил 0,25% до 1955,80 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,37% до 1092,38 пункта. Индексы Dow и S&P 500 вновь обновили свои 19-и месячные максимумы. Активность низкая, объем торгов: на Nasdaq 1,3 млрд. акций, на NYSE 1,2 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы во вторник утром торгуются практически без изменений: фьючерсы на S&P 500 -0,06%, фьючерсы на Nasdaq 0,0%.

Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Wal-Mart (розничная торговля) \$53,07 +1,4%		Ведущий мировой ритейлер заявил, что объем продаж в декабре, в магазинах открытых более года назад, окажется у нижней границы прогнозируемого диапазона 3-5%.
Ford (Автомобили) \$16,79 +10,2%	Компания повысила прогноз по прибыли на 2003 год.	Котировки Ford выросли после повышения прогноза по прибыли на акцию с \$0,95-\$1,05 до \$1,05-1,10. Повышение связано с сокращением расходов, хорошим продажами новых моделей автомобилей.
Pfizer (Фармацевтическая) \$34,30 +0,09%		Pfizer планирует приобрести компанию Esperion Therapeutics за 1,3 млрд., что позволит ей расширить ряд препаратов предназначенных для снижения холестерина в крови.

Экономика

Важных экономических данных в понедельник опубликовано не было.

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

РАО "ЕЭС России"

✓ Герман Греф заявил вчера, что на заседании Совета директоров РАО 26 декабря главный вопрос об утверждении схемы формирования оптово-генерирующих компаний (ОГК) утвержден не будет. Однако министр надеется, что решение по данному вопросу будет принято в начале следующего года. По его словам, в ходе заседания предполагается лишь обсудить различные варианты продажи генерирующих активов. Таким образом, принятие принципиального решения по выбору схемы откладывается до следующего года. Однако приоритетной схемой остается схема "market maker", которая предусматривает заявки как в денежной форме, так и в форме акций. Потенциальный покупатель акции ОГК за деньги называет сумму, которую готов заплатить за определенный пакет, в результате чего формируется "книга спроса". Каждый акционер РАО вправе указать цену, за которую он готов продать свои акции - это "книга предложения". Две "книги" сопоставляются, и все денежные заявки конвертируются в акции.

ОАО "НК "ЮКОС"

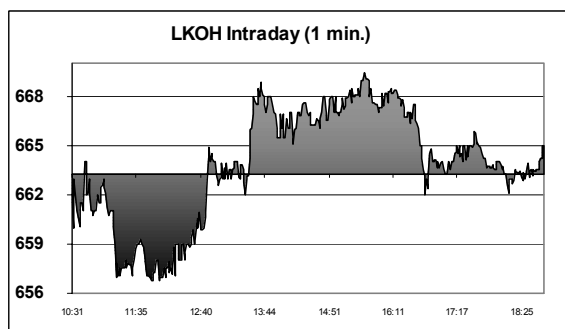
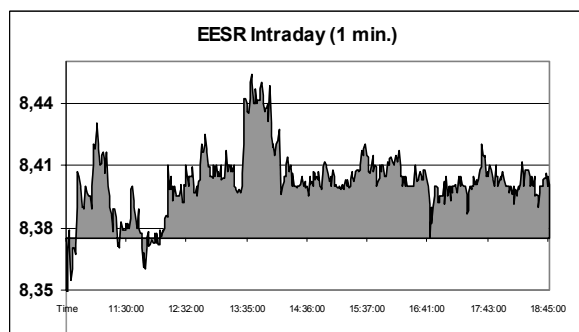
✓ Вчера Басманный суд не решил вопрос о продлении срока содержания под стражей М. Ходорковского до 25 марта 2004 года. Заседание суда началось не в 10 часов по московскому времени, как было объявлено ранее, а только в 15:00. По словам адвоката Г. Падвы, заседание решено продолжить сегодня, так как прокуратура не смогла предоставить необходимых документов, обосновывающих необходимость пребывания акционера ЮКОСа под арестом. Несмотря на заявления адвоката, шансы М. Ходорковского выйти на свободу до президентских выборов невелики. Как удачно заметила газета "Коммерсант", видимо, Прокуратура решила не выпускать Ходорковского из СИЗО до тех пор, пока он не прочитает все 227 томов уголовного дела.

ОАО "Мосэнерго"

✓ Правление РАО "ЕЭС России" утвердило схему реорганизации "Мосэнерго", которая следует условиям, подписанных соглашений с правительством Москвы и Московской области. Из "Мосэнерго" планируется выделить четыре генерирующие компании, городская и областная электросетевые компании и иные непрофильные виды деятельности. В составе реорганизованного ОАО "Мосэнерго" останутся все остальные активы, включая 17 электростанций. В соответствии с соглашениями после реорганизации компании правительства Москвы и Московской области получают право увеличить свою долю в соответствующих сетевых компаниях с помощью эмиссии акций, вплоть до 51 процента и более.

ОАО "НПК "Иркут"

✓ Представители авиастроительной компании заявили, что в выручка в 2004 году должна достичь \$800 млн., что превысит прогнозные показатели 2003 года на 40-45%. Ранее сообщалось, что корпорация утвердила план стратегического развития до 2013 года, согласно которому объем выручки по US GAAP вырастет почти в три раза - до \$1,6 миллиарда с \$528 миллиона в 2002 году. В феврале-марте 2004 года Иркут планирует на ММВБ и в РТС осуществить первичное размещение акций (IPO) в размере 20 процентов уставного капитала, половину из которых составят вновь выпущенные акции, остальные - акции нынешних акционеров и средства от размещения которого будут использованы для приобретения 75,46 процента ОКБ имени Яковлева, а также на разработку и организацию производства военной и гражданской авиатехники. В течение года после размещения акций корпорация планирует получить листинг на Лондонской фондовой бирже. На сегодняшний день контрольный пакет акций "Иркута" принадлежит менеджменту, а 14,7% - государственному холдингу "Сухой".



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	9 661 900	37,63	37,35	37,87	0,29	-0,63	1,70	55,37	35	32	42,8	45,5
ГМК Норильский никель	172 828	1919	1 875,030	1 925,000	1,16	7,03	15,39	197,52	1640	1500	2000	2200
Лукойл	1 053 674	664,98	655,55	669,49	0,27	-2,18	5,89	35,63	625	570	690	720
Мосэнерго-3	70 313 000	2,015	1,987	2,025	1,41	1,87	4,46	101,30	1,80	1,70	2,20	2,40
РАО ЕЭС России	170 658 800	8,405	8,35	8,459	0,35	5,33	15,74	104,25	7,50	6,50	8,80	10,00
РАО ЕЭС России прив.	695 400	7,684	7,612	7,71	0,07	2,60	16,42	128,22	6,90	5,90	8,20	9,40
Ростелеком	4 857 109	61,85	61,5	62,24	-0,24	-1,39	11,80	61,49	60,5	50	67,5	67,5
Сбербанк	8 058	7719,99	7 670,000	7 770,000	0,26	0,42	6,06	26,35	7000	6500	8000	9100
Сибнефть	234 400	84,8	83,93	86,89	-1,12	6,40	22,37	20,23	80	70	100	
Сургутнефтегаз	34 297 400	17,6	17,18	17,77	1,09	1,38	16,90	73,55	16,20	13,50	18,00	
Сургутнефтегаз прив.	4 326 200	10,557	10,364	10,64	0,57	1,13	14,11	34,48	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	3 847 900	33,23	32,08	33,64	4,01	4,56	14,19	33,03	28	25	37	41,3
ЮКОС-2	1 896 142	318	310,51	323	-0,78	5,96	-9,14	6,89	300	250	340	390

