

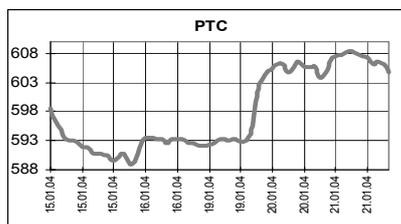
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ ЦИК РФ рассмотрит вопрос об отказе в регистрации кандидатом на должность президента В.Геращенко.

Вчера:

- ✓ Цены российских акций подросли еще на 0,15% до 604,62 пункта по РТС. Однако динамика отдельных бумаг уже не была такой единодушной: если РАО ЕЭС (+1,2%), ЛУКОЙл (+2,2%) и Мосэнерго (+2,4%) выросли, то ЮКОС (-0,6%) Уралсвязьинформ (-0,6%) снизились в цене. Снижение объемов – до \$14,34 млн. в РТС и \$398,22 млн. на ММВБ – также показывает некоторую нерешительность участников. Газпром по итогам дня прибавил 0,9% до 42,93 с объемом 25,80 млн.
- ✓ Минфин России осуществил очередной платеж в сет погашения долга перед МВФ.
- ✓ МЭРТ РФ повысило предварительную оценку роста ВВП и среднегодового курса рубля.
- ✓ РТС и ММВБ подписали меморандум о сотрудничестве с Лондонской фондовой биржей.
- ✓ "ЮКОС" подал иск о защите деловой репутации против МНС, а Генпрокуратура объявила в розыск всех крупных акционеров компании.
- ✓ "Газпром" утвердил бездефицитный финансовый план за счет пересмотра курса доллара и экспортных цен на газ.
- ✓ ОАО "Сургутнефтегаз" сообщило о предварительных результатах производственной деятельности за 2003 год и планах на 2004.
- ✓ РАО "ЕЭС России" заключает контракт в Киргизию.



| | 21.01.04 | 22.01.04 | Измен. |
|---------|----------|----------|--------|
| \$/RUR | 28,7853 | 28,8026 | 0,06% |
| Euro/\$ | 1,2579 | 1,2627 | 0,38% |
| \$/Yen | 107,14 | 106,93 | -0,20% |

| Индексы | 21.01.2004 | Изм. за день, % | Изм. за день | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|-----------|------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|---------------------|
| PTC | 604,62 | 0,15 | 0,88 | 588,93 | 608,37 | 6,59 |
| UPI | 557,11 | 0,11 | 0,60 | 538,36 | 556,51 | 9,78 |
| UPMI | 398,73 | 0,80 | 3,16 | 382,55 | 395,57 | 6,94 |
| DJIA | 10623,62 | 0,90 | 94,96 | 10428,67 | 10643,55 | 1,62 |
| NASDAQ | 2142,45 | -0,26 | -5,53 | 2088,10 | 2149,85 | 6,94 |
| S&P500 | 1147,62 | 0,78 | 8,85 | 1122,68 | 1148,91 | 3,21 |
| Merval | 1223,77 | -2,88 | -36,26 | 1184,23 | 1267,45 | 14,16 |
| Bovespa | 23301,82 | -1,59 | -376,93 | 22687,05 | 23723,72 | 4,79 |
| Nikkei | 11000,70 | -0,02 | -1,69 | 10715,25 | 11193,64 | 3,04 |
| Kospi | 861,37 | 0,00 | 0,00 | 840,11 | 855,45 | 6,25 |
| Hang Seng | 13750,58 | 0,00 | 0,00 | 13136,92 | 13776,85 | 9,34 |
| FTSE | 4511,20 | 0,26 | 11,90 | 4433,30 | 4526,30 | 0,77 |
| DAX | 4138,04 | 0,77 | 31,63 | 4026,91 | 4151,72 | 4,36 |
| CAC | 3676,38 | 0,44 | 16,19 | 3593,29 | 3699,47 | 3,33 |

| Товарные рынки | 21.01.04 | Изм. | Изм., % | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|----------------|----------|--------|---------|---------------|----------------|---------------------|
| Brent, спот | 32,15 | -0,21 | -0,65 | 30,83 | 32,36 | 6,11 |
| Urals, спот | 29,70 | -0,51 | -1,69 | 29,34 | 30,21 | 3,13 |
| Никель, LME | 14890,00 | -60,00 | -0,40 | 14280,00 | 14950,00 | -10,30 |
| Медь, LME | 2449,50 | 20,50 | 0,84 | 2389,00 | 2449,50 | 5,58 |
| Цинк, LME | 1020,00 | 6,50 | 0,64 | 1003,50 | 1020,00 | 1,29 |
| Золото, спот | 409,50 | -2,50 | -0,61 | 405,50 | 412,00 | -1,28 |

Экономические индикаторы США:

| Дата | Показатель | Период | Значение | Ожидания рынка | Предыдущее значение |
|--------|---|-------------|------------|----------------|---------------------|
| Янв 21 | Начато строительство домов | Декабрь | 2,088 млн. | 1,950 млн. | 2,054 млн. |
| Янв 21 | Количество выданных разрешений на строительство жилья | Декабрь | 1,924 млн. | 1,875 млн. | 1,863 млн. |
| Янв 22 | Количество обращений за пособием по безработице | 16.01-23.01 | | 340 тыс. | 343 тыс. |
| Янв 22 | Индекс опережающих индикаторов | Декабрь | | 0,2% | 0,3% |

| Бумага | Закрытие | | Изм. ADR | Объем |
|----------------|----------|----------|----------|-------|
| | PTC | ADR | | |
| Газпром (Фр.) | \$1,4906 | \$2,8965 | 1,78% | 30,2 |
| РАО ЕЭС | \$0,3222 | \$0,3200 | 1,59% | 43,5 |
| Мосэнерго | \$0,0740 | \$0,0730 | 2,82% | 0,6 |
| ЛУКОЙл | \$25,400 | \$25,375 | 1,50% | 831,2 |
| Сургутнефтегаз | \$0,6000 | \$0,5970 | -1,32% | 52,1 |
| Татнефть | \$1,1650 | \$1,1790 | 0,81% | 42,8 |
| ЮКОС | \$11,120 | \$11,075 | -1,99% | 441,8 |
| Норникель | \$66,750 | \$67,570 | 1,61% | 135,2 |
| Ростелеком | \$2,2150 | \$2,2167 | 0,15% | 55,5 |
| Вымпелком | | \$75,400 | 1,95% | 517,6 |
| МТС | | \$94,790 | 4,28% | 318,7 |
| ВБД | | \$16,720 | 0,42% | 52,1 |

Комментарий к рыночной ситуации

Ожидаемая нами вчера коррекция не случилась, хотя рост уже не был таким уверенным. Обращает на себя внимание динамика ЛУКОЙла, который вчера закрылся на историческом рублевом максимуме – по-видимому, сказывается несколько запоздалый спрос после опубликования хороших результатов за 3 квартала. Газпром, кажется, также смог переломить негативное к себе отношение и в конце торгов показал резкий рост. ЮКОС же продолжает страдать от все новых "наездов" со стороны властей – стало известно, что в розыск объявлен последний из крупных акционеров компании, против которого до вчерашнего дня еще не было уголовного дела. Мы ожидаем, что сегодня цены российских акций немного упадут – в основном из-за более низкого закрытия ADR и нестабильности на рынке наших еврооблигаций.

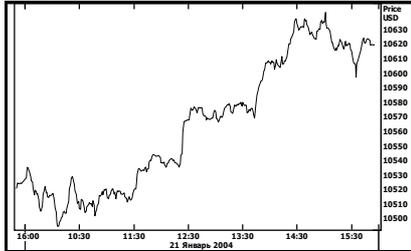
РОССИЯ

- ✓ Минфин России в среду осуществил очередной платеж в сет погашения долга перед МВФ в размере \$83 млн. Это вторая из четырех запланированных выплат в январе. Следующий платеж будет совершен 22 января в размере \$11,8 млн. (8 млн. SDR), последний 29 января - \$86,9 млн (58,9 млн. SDR). Всего в 2004 году Россия выплатит МВФ в сет погашения и обслуживания долга \$1,7 млрд. (1,181 млрд. SDR).
- ✓ Министерство экономического развития и торговли РФ повысило предварительную оценку роста ВВП и среднегодового курса рубля по сравнению с показателями федерального бюджета. ВВП в 2004 году вырастет не менее чем на 5,5%, в то время как официальной цифры по росту ВВП, заложенные в бюджет, составляют 5,2%. Среднегодовой курс рубля составит 29,2-29,5 рубля за доллар, первоначально бюджет был рассчитан исходя из 31,3 рубля за доллар. По прогнозу МЭРТ, рубль укрепится к доллару в 2004 году на 10%, к корзине валют на 4-5%. По итогам прошлого года рубль вырос к доллару на 14-15%, к корзине валют на 5%.
- ✓ РТС и ММВБ подписали меморандум о сотрудничестве с Лондонской фондовой биржей (LSE). Согласно документу, стороны будут обмениваться информацией о ценных бумагах, торгуемых одновременно на LSE, РТС и ММВБ. А также информировать друг друга об исключении или включении в листинг таких ценных бумаг, о приостановке торгов, о сроках и причинах приостановки, а также о значительных изменениях цен.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

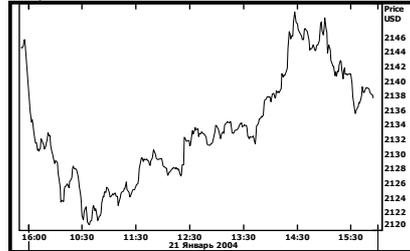
Dow Jones Industrial Average :

\$10,623.62 ▲ \$+94.96 +0.90%



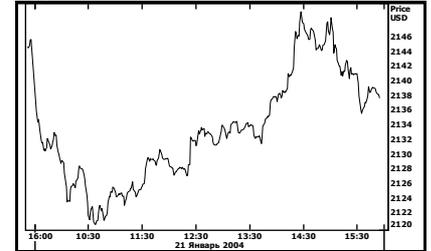
NASDAQ :

\$2,142.45 ▼ \$-5.53 -0.26%



S & P 500:

\$1,147.62 ▲ \$+8.85 +0.78%



Рынок

По итогам торгов в среду индексы Dow и S&P 500 выросли до новых 22-х месячных максимумов, в то время как технологический индекс Nasdaq закрылся в небольшом минусе. Рынок повел себя согласно классическому принципу - "продавать на новостях". Несколько крупных технологических компаний опубликовали хорошие квартальные результаты, однако инвесторы решили воспользоваться случаем и зафиксировать по ним прибыль, чтобы переложить деньги в "голубые фишки". По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,26% до 2142,45 пункта, индекс Dow Jones вырос на 0,90% до 10623,62 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,09% до 1138,77 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 2,348 млрд. акций, на NYSE 1,803 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в четверг: фьючерсы на Nasdaq +0,30%, фьючерсы на S&P 500 +0,03%.

Основные корпоративные новости

| Компания | Событие | Комментарий |
|--|--|--|
| Lucent Technologies (Коммуникационное оборудование) \$4,42 (-7%) | Компания опубликовала отчет за I финансовый квартал. | Компания получила вторую квартальную прибыль подряд после 13 месяцев убытков. Чистая прибыль составила 349 млн. или 7 центов на акцию против убытков в размере \$389 млн. или 11 центов на акцию в аналогичном квартале предыдущего года. Доходы выросли на 9% до 2,26 млрд. по сравнению с тем же кварталом предыдущего года и на 11% по сравнению с IV финансовым кварталом. |
| AMD (Полупроводники) \$15,90 (-8,5%) | | AMD опубликовал первую квартальную прибыль более чем за год, выручка выросла на 76% на фоне спроса микрочипов, используемых в компьютерах. Прибыль составила \$43,1 млн., или \$0,12 на акцию, а в аналогичном квартале предыдущего года компания получила убытки в размере \$854,7 млн., или \$2,49 на акцию. |

Экономика

| Показатель | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|---|---------|------------|------------|------------|-------------|
| Начато строительство домов | Декабрь | 2,088 млн. | 1,950 млн. | 2,054 млн. | |
| Количество выданных разрешений на строительство жилья | Декабрь | 1,924 млн. | 1,875 млн. | 1,863 млн. | |

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ.**ОАО "НК "ЮКОС"**

✓ Продолжается позиционная борьба между Menatep Group и государством, в лице МНС РФ, МПР РФ и Генпрокуратуры. Вчера компания "ЮКОС" подала иск против МНС РФ о защите деловой репутации. В иске содержится требование об официальном опровержении письма МНС РФ, в котором "ЮКОС" обвинялся в неуплате налогов в сумму 150 млрд. рублей. Юристы компании утверждают, что на момент написания письма МНС не имело доказательств нарушения налогового законодательства. Уже после широкого освещения данного письма в СМИ в начале декабря и, как следствие, значительного падения котировок 29 декабря 2003 года МНС РФ официально предъявило претензии на сумму 98 млрд. рублей. Уже 14 января "ЮКОС" выпустил пресс-релиз, в котором сообщил о своих возражениях на акт налоговой проверки. Теперь компания решила защищать свои права в суде, причем она требует не денежной компенсации за необоснованные заявления, а просто их опровержения.

На выпад нефтяной компании государство ответило незамедлительно. Вчера Генпрокуратура объявила в международный розыск акционера "ЮКОСа" Л. Невзлина, который сейчас проживает в Израиле. А сегодня состоится заседание в Мещанском суде по делу ещё одного акционера "ЮКОСа" В. Шахновского. По данным агентства "Интерфакс" вчера был объявлен в розыск последний крупный акционер "ЮКОСа" М. Брудно. Если информация подтвердится, то можно говорить о том, что, по мнению Генпрокуратуры, Group Menatep действительно является преступной группой.

ОАО "Газпром"

✓ Газовый концерн утвердил финансовый план на 2004 год. Газета "Ведомости" сообщает, что сегодня бюджет рассмотрит Правление, а 27 января – Совет директоров. Руководству удалось удовлетворить требованиям Правительства о бездефицитном бюджете компании в основном при помощи виртуальных изменений. Предыдущий проект бюджета содержал дефицит в размере \$17,5 млрд., а утвержденный – профицит в \$10 млрд.. Существенное улучшение плана произошло за счет повышения прогноза экспортных цен на газ со \$116,6 до \$127 за 1000 куб. м. Также были сокращены плановые расходы за счет пересмотра прогноза по курсу доллара с 31,3 руб. до 29,5 руб. Принципиальные показатели: размер инвестиционной программы и объем заимствований – сохранены на прежнем уровне. Таким образом, компромисс достигнут без значительных уступок с обеих сторон.

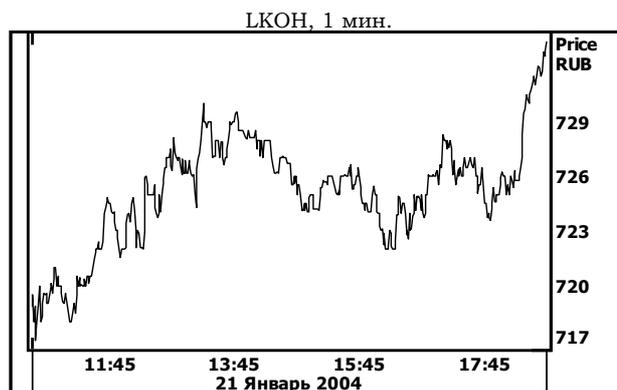
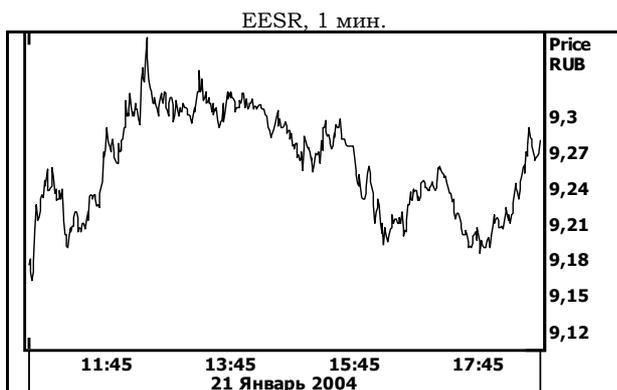
ОАО "Сургутнефтегаз"

✓ Вчера стали известны предварительные итоги производственной деятельности нефтяной компании за 2003 год. Рост объемов добычи составил 10% и достиг 54 миллионов тонн. В следующем году планируется снижение темпов роста добычи до 5,5%. Тенденция замедления роста объемов добычи нефти будет характерна для российской нефтяной отрасли в целом. Для активизации этого процесса требуются дополнительные капиталовложения в разработку новых месторождений. Руководство утвердило инвестиционную программу на 2004 год в размере 40 млрд. рублей. Но это на 10% ниже, чем в предыдущем году.

РАО "ЕЭС России"

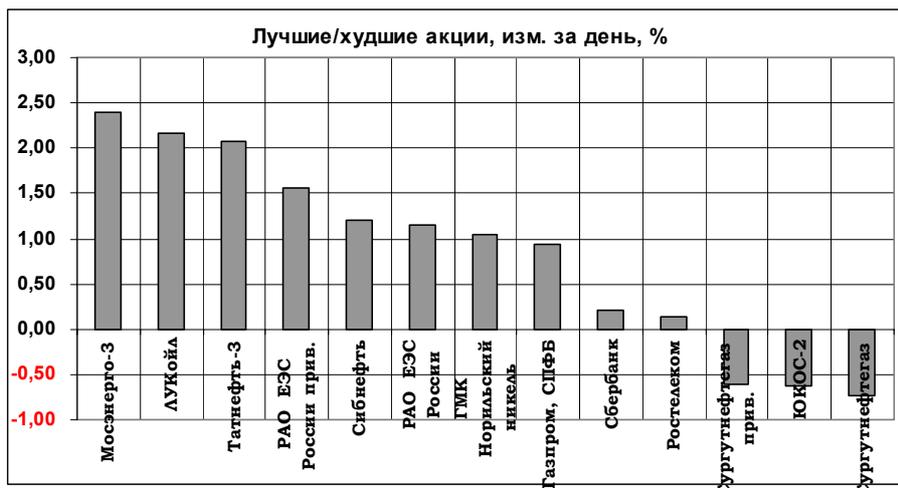
✓ Герман Греф подтвердил мнение о необходимости аукционов по ОГК. По его словам, ключевые решения по поводу способа проведения аукционов уже приняты, но нужно ещё две недели на доработку. Таким образом, Совет директоров РАО, назначенный на 30 января, не примет важных решений. Все решится на февральском заседании Совета. Видимо, Правительство не намерено дальше затягивать с принятием важнейшего решения в реформировании энергетики.

РАО продолжает экспансию в странах бывшего Союза. На этот раз объектом экспансии выступила Киргизия. Стороны подписали соглашение об участии РАО в инвестиционных проектах в электроэнергетике Киргизии. Российская энергомонополия продолжает воплощать в жизнь политическую доктрину А. Чубайса, названную "либеральная империя". РАО формирует зоны влияния России на территории постсоветского пространства, а также воссоздает единую энергосистему СССР, которая была достаточно сбалансированной.



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 | 25 801 900 | 42,93 | 42,07 | 42,94 | 0,94 | 2,80 | 14,08 | 13,27 | 35 | 32 | 42,8 | 45,5 |
| ГМК Норильский никель | 216 107 | 1926,5 | 1 907,000 | 1 940,000 | 1,05 | -1,61 | 0,39 | 1,39 | 1500 | 1200 | 2100 | |
| Лукойл | 3 279 693 | 733,48 | 717,01 | 733,49 | 2,16 | 3,45 | 10,30 | 8,34 | 700 | 680 | 750 | 780 |
| Мосэнерго-3 | 194 162 900 | 2,135 | 2,083 | 2,144 | 2,40 | 2,89 | 5,96 | 9,04 | 1,80 | 1,70 | 2,20 | 2,40 |
| РАО ЕЭС России | 571 191 300 | 9,275 | 9,162 | 9,369 | 1,15 | 5,46 | 10,35 | 14,51 | 8,80 | 7,50 | 10,00 | 10,50 |
| РАО ЕЭС России прив. | 2 333 100 | 8,374 | 8,27 | 8,415 | 1,56 | 6,68 | 8,98 | 15,98 | 7,80 | 6,50 | 9,00 | 9,50 |
| Ростелеком | 5 773 495 | 63,74 | 63,11 | 64,06 | 0,13 | 1,46 | 3,06 | 6,41 | 61 | 60 | 67,5 | |
| Сбербанк | 14 055 | 8550 | 8 530,000 | 8 637,000 | 0,21 | -0,75 | 10,75 | 12,87 | 7000 | 6500 | 9100 | 10000 |
| Сибнефть | 277 800 | 81,68 | 80,72 | 82,14 | 1,21 | 0,72 | -3,68 | -2,00 | 80 | 70 | 100 | 120 |
| Сургутнефтегаз | 32 434 100 | 17,311 | 17,2 | 17,775 | -0,74 | -0,36 | -1,64 | 0,75 | 16,20 | 13,50 | 18,00 | |
| Сургутнефтегаз прив. | 3 960 600 | 11,464 | 11,444 | 11,721 | -0,60 | -1,56 | 8,59 | 0,74 | 8,90 | 8,00 | 12,00 | |
| Татнефть-3 | 1 108 200 | 33,89 | 33,31 | 33,9 | 2,08 | -2,61 | 1,99 | 3,07 | 28 | 25 | 37 | 41,3 |
| ЮКОС-2 | 1 385 700 | 320,49 | 318,5 | 325,95 | -0,62 | -4,75 | 0,78 | 3,44 | 300 | 250 | 340 | 390 |



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.