

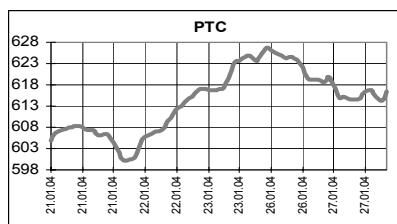
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ В ЦИК России завершится прием документов для регистрации кандидатов на пост президента РФ.
- ✓ Президент ОАО "РЖД" Г.Фадеев проведет презентацию компании "Финансы и стратегия".

Вчера:

- ✓ Несмотря на утреннее падение, рынок российских акций снизился всего на 0,09% по индексу РТС (до 618,75 пункта) благодаря спросу, инициированному решением S&P. Объемы торгов в целом подросли – \$20,45 млн. в РТС и \$464,69 млн. на ММВБ. Наибольший положительный вклад в рост индекса внесли РАО ЕЭС (+1,4%), Норникель (+1,9%) и ЛУКОЙл (+1,5%). А вот ЮКОС (-3,6%) и Татнефть (-1,0%) выглядели гораздо бледнее. Второй день подряд лидирует Газпром; его цена выросла еще на 2,1% до 44,80 с объемом 32,23 млн.
- ✓ Рейтинговое агентство S&P повысило рейтинг России.
- ✓ Внешнеторговый оборот России в 2003 г вырос на 24,3%.
- ✓ Рост ВВП в декабре 2003 года составил 8,2%.
- ✓ Российско-британский холдинг "ТНК-ВР" принял решение о реструктуризации.
- ✓ Совет директоров "Газпрома" одобрил финансовый план на 2004 год.
- ✓ "ЛУКОЙл" приобретет сеть АЗС в США у компании Conoco Philips.



	27.01.04	28.01.04	Измен.
\$/RUR	28,4963	28,5139	0,06%
Euro/\$	1,2468	1,2636	1,35%
\$/Yen	106,28	105,65	-0,59%

Индексы	27.01.2004	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	618,75	-0,09	-0,56	600,06	626,61	9,08
UPI	568,83	0,90	5,06	557,11	568,83	12,09
UPMI	400,75	0,10	0,42	398,10	400,75	7,48
DJIA	10609,92	-0,87	-92,59	10490,96	10705,18	1,49
NASDAQ	2116,04	-1,75	-37,79	2108,45	2153,83	5,62
S&P500	1144,05	-0,98	-11,32	1134,65	1155,37	2,89
Merval	1203,09	0,40	4,81	1132,82	1263,59	12,23
Bovespa	24226,04	-0,51	-123,74	22681,98	24472,73	8,95
Nikkei	10852,47	-0,69	-75,56	10799,54	11139,39	1,65
Kospi	859,59	-0,40	-3,44	851,34	873,61	6,03
Hang Seng	13491,61	-1,96	-270,27	13268,63	13780,71	7,28
FTSE	4447,00	0,03	1,50	4432,90	4531,40	-0,67
DAX	4134,42	0,14	5,74	4099,47	4175,48	4,27
CAC	3697,42	0,59	21,70	3650,86	3724,29	3,92

Товарные рынки	27.01.04	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	30,61	-0,22	-0,71	30,61	32,31	1,02
Urals, спот	28,65	-0,10	-0,35	28,65	29,70	-0,52
Никель, LME	14640,00	-170,00	-1,15	14640,00	14890,00	-11,81
Медь, LME	2460,00	0,00	0,00	2449,50	2469,00	6,03
Цинк, LME	1004,00	2,50	0,25	1001,50	1026,50	-0,30
Золото, спот	407,75	3,75	0,93	404,00	411,30	-1,70

Экономические индикаторы США:

Дата	Показатель	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Янв 26	Продажи жилых домов	Декабрь	6,47 млн.	6,12 млн.	6,05 млн.
Янв 27	Индекс уверенности потребителей	Январь	96,8	99,0	91,7
Янв 28	Объем заказов на товары длительного пользования	Декабрь		2,0%	-2,5%
Янв 28	Продажи новых жилых домов	Декабрь		1100 тыс.	1082 тыс.
Янв 28	Заседание комитета по операциям на открытом рынке ФРС США				
Янв 29	Индекс стоимости рабочей силы	IV квартал		0,9%	1,0%
Янв 29	Количество обращений за пособием по безработице	16.01-23.01		340 тыс.	341 тыс.
Янв 29	Help-Wanted Index	Декабрь		40	39
Янв 30	ВВП	IV квартал		5,0%	8,2%
Янв 30	Дефлятор ВВП	IV квартал		1,3%	1,6%
Янв 30	Michigan Sentiment	Январь		103,0	103,2
Янв 30	Chicago PMI	Январь		62,1	59,2

Бумага	Закрытие		Изм. АДР	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,5714	\$3,1300	2,06%	57,1
РАО ЕЭС	\$0,3267	\$0,3270	0,62%	7,1
Мосэнерго	\$0,0755	\$0,0750	0,00%	0,0
ЛУКОЙл	\$26,000	\$26,638	1,96%	955,3
Сургутнефтегаз	\$0,6005	\$0,6050	-0,66%	94,9
Татнефть	\$1,2870	\$1,2955	0,04%	18,6
ЮКОС	\$10,400	\$10,200	-5,67%	457,7
Норникель	\$71,500	\$73,500	1,03%	303,8
Ростелеком	\$2,3100	\$2,2933	1,10%	67,9
Вымпелком		\$77,970	1,00%	278,0
МТС		\$98,500	-0,10%	270,5
ВБД		\$17,500	2,07%	134,4

Комментарий к рыночной ситуации

Влияние вечерней новости о повышении рейтинга России по версии S&P на одну ступень не успело в полной мере сказаться на рынке вчера. Поэтому сегодня мы ожидаем повышения цен по всему спектру акций. Сильнее остальных будет выглядеть Газпром, который, судя по всему, устойчиво выходит на новые для себя уровни. Бумаги РАО ЕЭС смогли оттолкнуться от уровня поддержки 9,10 и снова вернулись к верхней границе торгового коридора. Продолжает устанавливать новые максимумы и ЛУКОЙл – единственный из всего нефтяного сектора. Повышение рейтинга может оказаться тем самым фактором, который поднимет российский рынок к 650 пунктам по РТС.

РОССИЯ

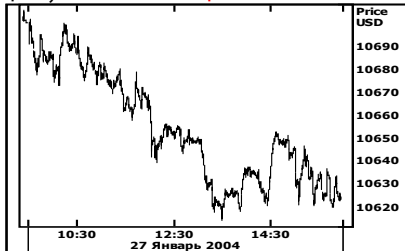
- ✓ Рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредит рейтинг России в иностранной валюте на одну ступень с "BB" до "BB+". Прогноз рейтинга - стабильный. Несмотря на то, что повышение рейтинга считается позитивным сигналом, по сути, это ничего не меняет, поскольку рейтинг находится в одном шаге от инвестиционного уровня, что, в свою очередь, ограничивает выход на наш рынок иностранных пенсионных фондов. Аналитики агентства отмечают некоторый прогресс в реформе структурных преобразований, улучшение государственной задолженности и внешней ликвидности. Однако сдерживающие влияние на дальнейшее повышение рейтинга оказывает высокая зависимость российской экономики от сырьевого рынка, незавершенность административной реформы, слабое развитие банковской системы, заявляют аналитики.
- ✓ Сальдо торгового баланса России в 2003 году сложилось положительным в размере \$59,6 млрд., внешнеторговый оборот вырос на 24,3% до \$209,2 млрд. Экспорт вырос на 25,3% до \$134,4 млрд., объем импорта увеличился на 22,6% до \$74,8 млрд.
- ✓ По данным МЭРТ, ВВП России в декабре 2003 года вырос на 8,2% против 5,2% в декабре 2002 года. По итогам 2003 года рост ВВП составил 7%, промпроизводство выросло на 7,0%. Инфляция в декабре 2003 года составила 1,1%, а по итогам всего 2003 года - 12%.

	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
Инвестиционные рейтинги	BBB+	Baa1	BBB+
	BBB	Baa2	BBB
	BBB-	Baa3	BBB-
Спекулятивные рейтинги	BB+	Ba1	BB+
	BB	Ba2	BB
	BB-	Ba3	BB-
	B+	B1	B+
	B	B2	B
	B-	B3	B-

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

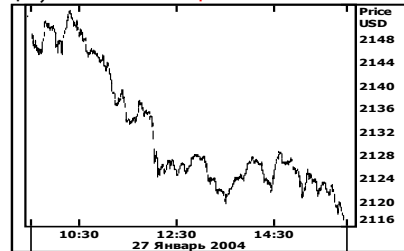
Dow Jones Industrial Average :

\$10,609.92 ↓ \$-92.59 -0.87%



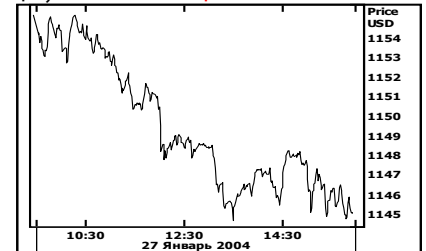
NASDAQ :

\$2,116.04 ↓ \$-37.79 -1.75%



S & P 500:

\$1,144.05 ↓ \$-11.32 -0.98%



Рынок

Американский фондовый рынок по итогам вторника снизился. Инвесторы фиксировали прибыль после ралли в понедельник, когда индексы выросли до новых максимумов. Кроме того, индекс уверенности потребителей, опубликованный вскоре после открытия торгов, оказал негативное влияние на рынок, несмотря на январский рост индекса до 96,8 пункта с 91,7 пункта в декабре, это значение оказалось гораздо хуже ожиданий рынка - 99,0. По итогам торгов: индекс Nasdaq упал на 1,75% до 2116,04 пункта, индекс Dow Jones снизился на 0,87% до 10609,92 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,98% до 1144,05 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 2,077 млрд. акций, на NYSE 1,673 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в среду торгуются в минусе: фьючерсы на Nasdaq -0,23%, фьючерсы на S&P 500 -0,34%.

Основные корпоративные новости

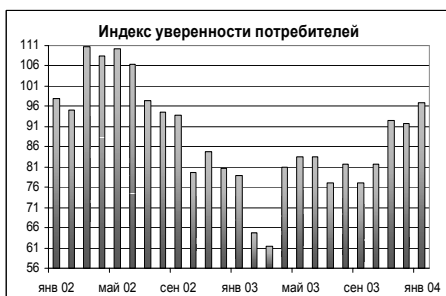
Компания	Событие	Комментарий
Novellus Systems (Полупроводники) \$34,4 (-14,5%)	Компания сделала пессимистичный прогноз на текущий квартал.	Котировки компании понизились на 14,5% после того, как Novellus предупредила, что деловая конъюнктура в первом квартале 2004 года будет слабой, а прибыль по итогам квартала окажется на низшем уровне прогнозируемого аналитиками диапазона. Сделанные компанией заявления затмили хорошие квартальные результаты, опубликованные в понедельник вечером. Прибыль Novellus составила \$10,5 млн., или 7 центов на акцию, против \$3,0 млн., или 2 центов на акцию в аналогичном квартале 2002 года. Доходы выросли на 4% до \$226,5 млн.
Agere Systems (Полупроводники) \$3,89 (+11,8%)		Исключением из общего падения рынка стали бумаги Agere. Несмотря на чистые квартальные убытки, связанные с реструктуризацией, компания заявила, что выручка выросла вследствие высокого спроса на чипы для мобильных телефонов.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс уверенности американских потребителей	Январь	96,8	99,0	91,7	

Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уникон 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 "Уникон Партнер" на момент выпуска документа и могут изменяться. "Уникон 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 "Уникон Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.



РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ.

ОАО "НК "ЛУКОЙЛ".

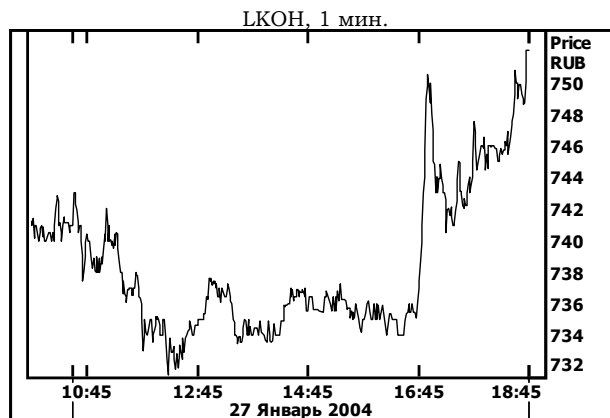
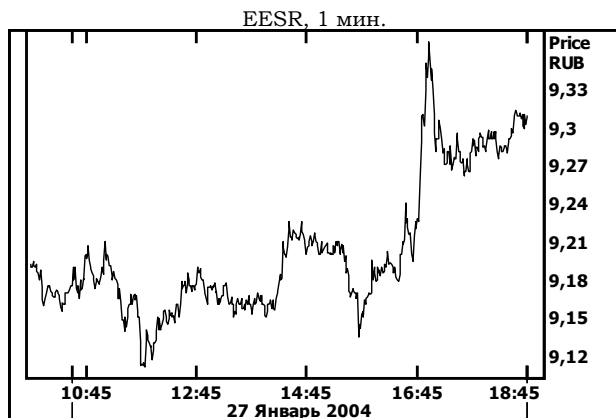
- ✓ Российская компания покупает у американской Conoco Phillips 795 автозаправочных станций на северо-востоке США под брэндом Mobil. Сумма сделки составит \$265,75 млн. В настоящий момент "ЛУКОЙЛ" владеет примерно 4700 АЗС по всему миру, в том числе 1279 на северо-востоке США под брэндом Getty. Доля рынка российской компании в этом регионе США должна увеличиться в результате приобретения с 4% до 8%. Иностранцы сети АЗС ещё не стали для российской нефтяной компании значимым видом бизнеса, однако, несомненно, значение иностранных АЗС для поддержания имиджа международной компании. Агентство Рейтер сообщает, что формальное завершение сделки намечено на второй квартал 2004 года.

ОАО "ТНК-ВР"

- ✓ Последние события в нефтяной отрасли отразились на планах российско-британского холдинга. Вчера исполнительный директор "ТНК-ВР" Герман Хан объявил о решении объединить 4 компании, входящие в структуру: "ТНК", "ОНАКО", "СИДАНКО" и "Славнефть". В результате предполагается создать холдинг с регистрацией в России. Детальный план реструктуризации будет готов к середине лета текущего года. Газета "Ведомости" сообщила, что реструктуризация проводится с целью избежать проблем с МНС РФ. Для этого центр прибыли, а, соответственно, и место уплаты налогов, будет перенесен с Виргинских островов в Россию. Видимо, акционеры компании хотят избежать печальной участи "ЮКОСа" с наименьшими потерями.

ОАО "Газпром"

- ✓ Вчера совет директоров "Газпрома" утвердил финансовый план на 2004 год. Профицит бюджета составил 10,76 млрд. рублей. Объем финансовых заимствований составляет 150 млрд. рублей. Уже 3 февраля начнется размещение трехлетних облигаций объемом 10 млрд. рублей. Погашение обязательств предусмотрено в общей сумме 166 млрд. рублей. Совет директоров принял решение, начиная с 2004 года, разрабатывать трехлетние инвестиционные программы и бюджеты. Это позволит инвесторам более точно оценивать фундаментальные характеристики газовой монополии. Совет также одобрил инвестиционную программу в объеме 212,3 млрд. рублей, в том числе 192,3 млрд. составят капитальные вложения, а 20 млрд. рублей – долгосрочные финансовые вложения. Также Совет директоров обсудил концепцию развития дочернего нефтехимического холдинга "Сибур". Уже на апрельском заседании Совета планируется утвердить принципы взаимоотношений между "Газпромом" и "Сибуром", а также схему финансирования инвестиционных программ в сфере газо- и нефтепереработки.



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	32 231 700	44,8	41	45	2,12	5,34	19,50	18,21	41	37	45,5	47
ГМК Норильский никель	334 576	2036,99	1 986,020	2 070,000	1,85	6,84	8,93	7,21	1500	1200	2100	
Лукойл	2 583 246	751,6	731,45	752,99	1,52	4,68	11,68	11,02	700	680	750	780
Мосэнерго-3	77 747 100	2,154	2,115	2,163	0,65	3,31	8,62	10,01	1,80	1,70	2,20	2,40
РАО ЕЭС России	650 296 300	9,299	9,1	9,38	1,44	1,41	13,79	14,80	8,80	7,50	10,00	10,50
РАО ЕЭС России прив.	3 188 000	8,49	8,25	8,57	1,43	2,97	16,25	17,59	7,80	6,50	9,00	9,50
Ростелеком	11 966 593	65,24	64	65,85	0,25	2,48	9,10	8,91	61	60	67,5	
Сбербанк	24 584	8630	8 510,010	8 715,000	-0,46	1,15	13,72	13,93	7000	6500	9100	10000
Сибнефть	177 400	88,01	86,5	88,87	0,58	9,06	4,96	5,59	80	70	100	120
Сургутнефтегаз	55 864 900	17,19	16,93	17,42	0,27	-1,43	-0,41	0,05	16,20	13,50	18,00	
Сургутнефтегаз прив.	4 545 900	11,36	11	11,425	1,47	-1,50	4,45	-0,18	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	1 875 600	36,95	36,2	37,38	-1,04	11,30	12,89	12,38	28	25	37	41,3
ЮКОС-2	2 927 285	295,99	293,2	307,99	-3,55	-8,22	-4,06	-4,47	300	250	340	390

