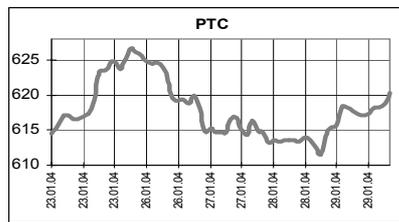


КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ
Сегодня:

- ✓ НК ЮКОС объявит консолидированные финансовые результаты по стандартам US GAAP за III квартал и девять месяцев 2003 года.
- ✓ Заседание совета директоров РАО ЕЭС.

Вчера:

- ✓ Рынок отыграл все потери предыдущего дня, прибавив 1,45% до 620,40 пункта по индексу РТС. Однако объем торгов при этом значительно сократился – до \$16,15 млн. в РТС и \$315,07 млн. на ММВБ. Долгую череду дней падения прервал ЮКОС (+1,4%); бумаги Сибнефти (+5,5%) и Сургутнефтегаза (+1,1%) также внесли свой вклад в индекс. Среди отстающих – Сбербанк (-0,6%). Газпром подрос на 0,5% до 44,20 с объемом 27,14 млн.
- ✓ Объем золотовалютных резервов России вырос на \$3,6 млрд. до \$82,7 млрд.
- ✓ Россия выплатила МВФ \$87,5 млн.
- ✓ Производство золота в России в 2003 году выросло на 3,5%.
- ✓ "ЮКОС" настаивает на продолжении слияния с "Сибнефтью".
- ✓ "Газпром" диктует условия разработки Ковыктинского месторождения консорциуму "Русиа Петролиум".
- ✓ Государство не будет продавать 40% пакет "Иркутскэнерго" до завершения реформы.
- ✓ Сопос Phillips будет развивать сотрудничество с "ЛУКОЙлом".



	29.01.04	30.01.04	Измен.
\$/RUR	28,4850	28,4916	0,02%
Euro/\$	1,2480	1,2407	-0,58%
\$/Yen	106,12	105,90	-0,21%

Индексы	29.01.2004	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	620,40	1,45	8,89	611,51	626,61	9,37
UPI	567,24	-0,45	-2,58	561,76	569,82	11,78
UPMI	401,71	-0,12	-0,47	400,33	402,18	7,73
DJIA	10510,29	0,40	41,92	10417,85	10705,18	0,54
NASDAQ	2068,23	-0,44	-9,14	2041,07	2153,83	3,24
S&P500	1134,11	0,50	5,63	1122,41	1155,37	2,00
Merval	1144,67	-3,12	-36,84	1132,82	1233,63	6,78
Bovespa	22386,18	-6,14	-1465,44	22299,80	24472,73	0,67
Nikkei	10783,61	0,04	4,17	10799,54	11075,30	1,00
Kospi	848,50	-0,58	-4,97	846,05	873,61	4,66
Hang Seng	13321,26	0,10	13,55	13168,43	13780,71	5,93
FTSE	4411,50	-1,27	-56,60	4410,20	4483,00	-1,46
DAX	4112,26	-0,92	-37,98	4108,31	4175,48	3,71
CAC	3662,30	-1,20	-44,49	3670,07	3724,29	2,93

Товарные рынки	29.01.04	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	29,69	-0,49	-1,62	29,69	31,95	-2,01
Urals, спот	27,07	-1,30	-4,58	27,07	29,68	-6,01
Никель, LME	14800,00	-160,00	-1,07	14640,00	14960,00	-10,84
Медь, LME	2495,00	13,00	0,52	2454,50	2495,00	7,54
Цинк, LME	1030,00	21,50	2,13	1001,50	1030,00	2,28
Золото, спот	401,75	-6,75	-1,65	401,75	408,50	-3,15

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	0,0%	2,0%	-2,3%
Янв 28	Продажи новых жилых домов	Декабрь	1060 тыс.	1100 тыс.	1117 тыс.
Янв 28	Заседание комитета по операциям на открытом рынке ФРС США				
Янв 29	Индекс стоимости рабочей силы	IV квартал	0,7%	0,9%	1,0%
Янв 29	Количество обращений за пособием по безработице	16.01-23.01	342 тыс.	340 тыс.	343 тыс.
Янв 29	Help-Wanted Index	Декабрь	38	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

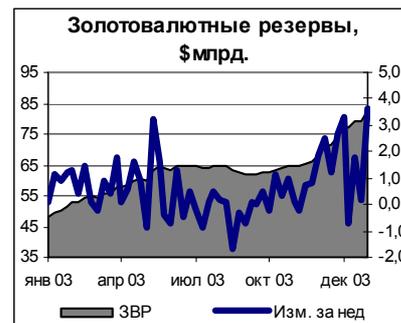
Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,5514	\$2,9607	-1,24%	32,5
РАО ЕЭС	\$0,3260	\$0,3215	0,00%	63,2
Мосэнерго	\$0,0750	\$0,0740	-1,33%	1,4
ЛУКОЙл	\$26,200	\$26,125	0,48%	241,9
Сургутнефтегаз	\$0,6070	\$0,6048	0,13%	127,4
Татнефть	\$1,3100	\$1,2990	0,70%	54,0
ЮКОС	\$10,200	\$10,150	1,00%	1159,8
Норникель	\$72,100	\$71,500	-2,85%	223,6
Ростелеком	\$2,2700	\$2,2367	-0,59%	143,6
Вымпелком		\$75,850	-1,24%	516,2
МТС		\$96,920	-0,53%	383,7
ВБД		\$16,860	-1,98%	14,9

Комментарий к рыночной ситуации

Инвесторы в своей массе явно не могут определиться с направлением дальнейшего движения – все последние дни рынок совершает колебания вокруг одних и тех же уровней. Вчера спрос возобладал над предложением, хотя и с гораздо меньшим объемом сделок, чем наблюдался на прошлой неделе. Среди немногих бумаг, которые могут продемонстрировать более определенную динамику – Газпром, где спрос стимулируется ожиданиями решений по поводу отмены разделения рынков. Мы полагаем, что сегодня цены зафиксируют небольшое снижение; факторы все те же – наметившийся откат цен на нефть и изменение ситуации на рынке еврооблигаций (рост их доходности приводит к уменьшению "справедливых" цен на российские акции).

РОССИЯ

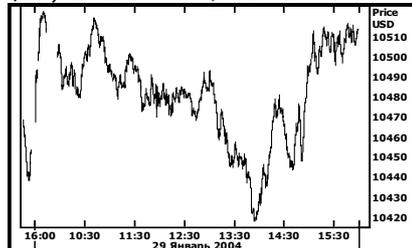
- ✓ Объем золотовалютных резервов России за неделю с 16 по 23 января вырос до очередной рекордной величины \$82,7 млрд., прирост составил \$3,6 млрд., или 4,6%. С начала года объем золотовалютных резервов увеличился на 7,5%.
- ✓ В четверг состоялась очередная платеж Минфина России в счет погашения долга России перед МВФ в размере \$87,5 млн. Это четвертый и последний из январских выплат по этой категории долга. Всего в 2004 году Россия выплатит МВФ \$1,7 млрд.
- ✓ Производство золота в России в 2003 году, включая добычу из недр, вторичное и попутное производство, увеличилось на 3,5% до 176 тыс. 902,5 кг. Лидером по объему произведенного в 2003 году золота стал Красноярский край, который увеличил добычу золота из недр на 2,5% до 30,0458 тонн. На втором месте Магаданская область, производство золота здесь сократилось на 20,6% до 26,307 тонн. Третье место занимает республика Саха увеличив объемы производства золота на 15,8% до 20,301 тонн.



СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

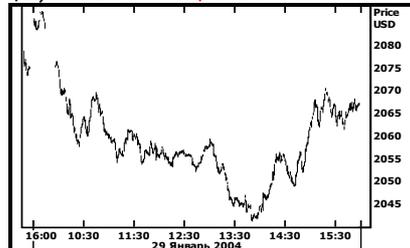
Dow Jones Industrial Average :

\$10,510.29 ▲ \$+41.92 +0.40%



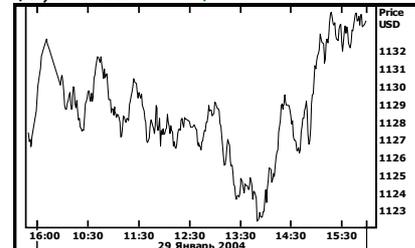
NASDAQ :

\$2,068.23 ▼ \$-9.14 -0.44%



S & P 500:

\$1,134.11 ▲ \$+5.63 +0.50%



РЫНОК

Американский фондовый рынок по итогам торгов в четверг закрылся разнонаправленным движением индексов. Большую часть дня индексы снижались под давлением опубликовано накануне сообщения ФРС США, которое было воспринято многими инвесторами как сигнал более раннему повышению ставки, чем ожидалось. Однако к концу дня рынок скорректировался вверх, отыграв часть понесенных за последние три дня потерь, предпочтение инвесторы отдавали "голубым фишкам" нежели бумагам технологического сектора. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,44% до 2068,23 пункта, индекс Dow Jones прибавил 0,40% 10510,29 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,50% до 1134,11 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 2,610 млрд. акций, на NYSE 1,890 млрд. акций.

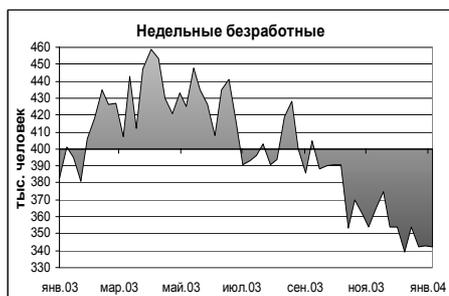
Фьючерсы на американские индексы в пятницу: фьючерсы на Nasdaq +0,20%, фьючерсы на S&P 500 +0,09%.

Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Exxon Mobil (Нефть) \$41,47 (+1,6%)	Компания опубликовала квартальные результаты.	Чистая прибыль крупнейшей нефтяной компании по итогам IV квартала выросла до \$6,65 млрд., или \$1,01 на акцию, по сравнению с \$4,09 млрд., или \$0,60 на акцию в аналогичном квартале предыдущего года, благодаря высоким ценам на нефть и газ. Результаты также превысили средний прогноз аналитиков.
Boeing (Аэрокосмическая) \$42,30 (+1,83%)		Согласно опубликованному квартальному отчету Boeing, чистая прибыль выросла в два раза с \$590 млн., или 73 центов на акцию до \$1,11 млрд., или \$1,37 на акцию благодаря возврату налоговых платежей на сумму \$1,1 млрд.
General motors (Автомобили) \$50,71 (-3,3%)	Снижение прогноза Ford.	Бумаги General motors упали на 3,3% после того, как Lehman Brothers понизил рейтинг конкурента - Ford Motors. Акции Ford упали на 4,8%.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс стоимости рабочей силы	IV квартал	0,7%	0,9%	1,0%	
Количество обращений за пособием по безработице	17.01-24.01	342 тыс.	340 тыс.	343 тыс.	
Help-Wanted Index	Декабрь	38	40	39	



РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ.

ОАО "ЮКОС"

- ✓ Председатель Совета директоров компании С. Кукес сделал заявление, в котором рекомендовал менеджменту "ЮКОСа" продолжить переговоры с бывшими акционерами "Сибнефти" по продолжению процесса слияния компаний. 28 марта состоится внеочередное собрание акционеров "Сибнефти". В повестку дня включены вопросы о внесении изменений в Устав и избрании нового Совета директоров. Изменения в Уставе касаются передачи функций исполнительного органа компании "ЮКОС-Москва". Таким образом, пока процесс слияния продолжается, так как бывший партнер "ЮКОСа" до сих пор не представил приемлемого предложения о расторжении сделки. В последнее время "Сибнефть" предпочитает действовать другими методами. Например, пытается оспорить допэмиссию акций "ЮКОСа", чтобы признать сделку по слиянию недействительной. Слушание дела по иску миноритарных акционеров "ЮКОСа" назначено на 25 февраля. В случае удовлетворения иска "ЮКОС" автоматически лишается контроля над "Сибнефтью", так как 70% акций опальная компания получила в обмен на эту допэмиссию. У "ЮКОСа" останется только 22% акций "Сибнефти." Удовлетворение иска будет смертельным ударом для слабеющей компании. Также компания сообщает о том, что сегодня в 17:00 мск будет опубликована отчетность компании за третий квартал и 9 месяцев 2003 года. До 12 февраля будут представлены итоги производственной деятельности за год. Однако хорошие финансовые и производственные показатели могут вызвать только краткосрочный оптимизм.

ОАО "Газпром"

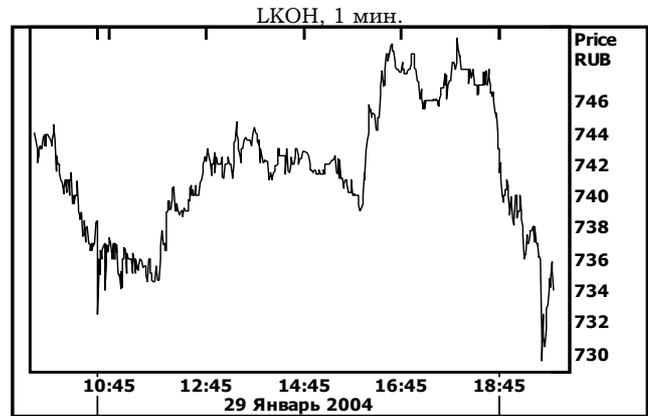
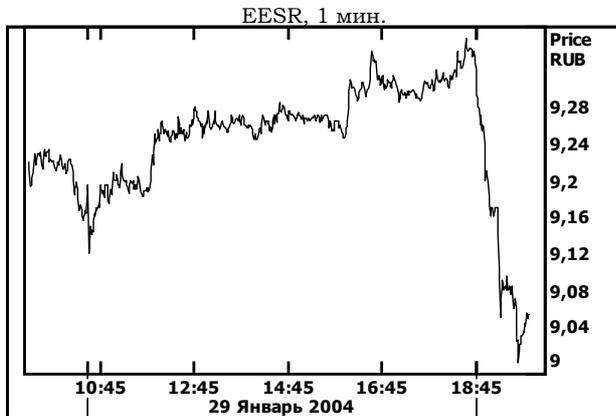
- ✓ Глава компании А. Миллер на встрече с В. Вексельбергом, представляющим интересы "ТНК-ВР", обозначил позицию "Газпрома" по разработке Ковыктинского газоконденсатного месторождения. Миллер назвал планы консорциума Русиа Петролиум (в него входят "ТНК-ВР", "Интеррос" и администрация Иркутской области) не соответствующими интересам государства и намекнул на то, что нефтяники могут лишиться лицензии на это месторождение. "Газпром" хотел бы участвовать в разработке этого крупного месторождения, однако пока отказывается приобрести долю в консорциуме. В пресс-релизе отмечено, что в связи с многочисленными нарушениями лицензионных соглашений воздержится от участия до решения всех споров с МПР РФ. "Газпром" оказывает очевидное давление на участников консорциума, представляя интересы государства в борьбе с нерадивыми олигархами. Представители ТНК-ВР заявляют, что у них нет никаких противоречий с газовым концерном. Видимо, ради гарантий сохранения прав собственности акционеры ТНК-ВР готовы не только добровольно платить все налоги согласно законодательству РФ (о чем недавно было заявлено), но и поделить лицензией. Позиции "Газпрома" в переговорах чрезвычайно сильны, так как подкреплены авторитетом государства.

ОАО "НК "ЛУКОЙЛ"

- ✓ Глава Conoco Phillips заявил о том, что американская компания продолжает переговоры с "ЛУКОЙлом" по различным проектам. Видимо, продажей сети АЗС на северо-востоке США сотрудничество компаний не ограничится. Логическим продолжением сотрудничества компаний будет приобретение Conoco Phillips крупного пакета акций российской компаний. 2004 год будет благоприятствовать развитию стратегического партнерства, так как в Плане приватизации на этот год значится продажа 7,6% акций "ЛУКОЙла". На данном этапе руководство американской компании делает достаточно осторожные заявления о возможном сотрудничестве. Окончательное решение, видимо, будет принято только по окончании дела "ЮКОСа".

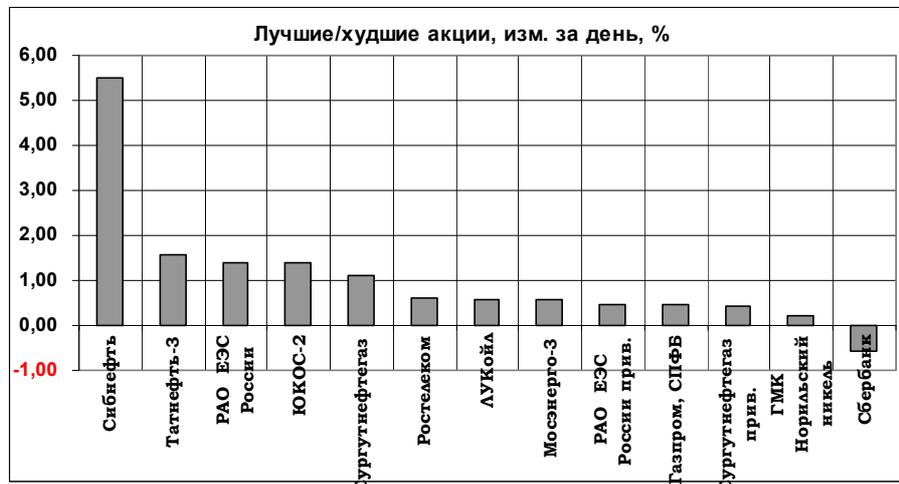
ОАО "Иркутскэнерго"

✓ "Ведомости" сообщают о том, что государство отказалось от мысли продавать 40% акций, находящихся в федеральной собственности. В начале ноября 2003 года государство объявило о подготовке к продаже госпакета, основными претендентами на который называли "СУАЛ-холдинг" и "Русский алюминий". Оба потенциальных участника конкурса рассчитывали на получение контрольного пакета энергетической компании. Государство объясняет такое решение необходимостью дождаться завершения реформы энергетики. Таким образом, продажа госпакета откладывается как минимум до 2005 года.



Итоги торгов на ММВБ, СПФБ. Технический комментарий.

Эмитент	Объем сделки, 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	27 139 200	44,200	43,300	44,200	0,45	3,03	17,90	16,62	41	37	45,5	47
ГМК Норильский никель	322 821	2058,000	2 033,030	2 107,000	0,20	2,80	10,05	8,32	1500	1200	2100	
Лукойл	1 508 983	742,100	731,630	750,000	0,56	1,38	10,27	9,62	700	680	750	780
Мосэнерго-3	46 811 900	2,140	2,115	2,152	0,56	-0,51	7,92	9,30	1,80	1,70	2,20	2,40
РАО ЕЭС России	417 083 900	9,320	9,118	9,355	1,40	0,69	14,05	15,06	8,80	7,50	10,00	10,50
РАО ЕЭС России прив.	2 436 400	8,424	8,310	8,595	0,47	0,77	15,35	16,68	7,80	6,50	9,00	9,50
Ростелеком	4 568 971	64,700	64,100	64,930	0,61	-1,25	8,19	8,01	61	60	67,5	
Сбербанк	15 815 8511,000	8 465,000	8 589,990		-0,57	-0,65	12,15	12,36	7000	6500	9100	10000
Сибнефть	978 300	92,950	88,100	93,450	5,51	12,67	10,85	11,52	80	70	100	120
Сургутнефтегаз	29 362 300	17,220	16,955	17,320	1,10	-1,66	-0,23	0,22	16,20	13,50	18,00	
Сургутнефтегаз прив.	4 370 500	11,098	10,900	11,197	0,44	-3,56	2,04	-2,48	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	2 682 000	37,300	36,480	37,800	1,58	8,43	13,96	13,44	28	25	37	41,3
ЮКОС-2	2 322 529	289,980	282,000	293,000	1,40	-9,01	-6,01	-6,41	270	250	300	340



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.