

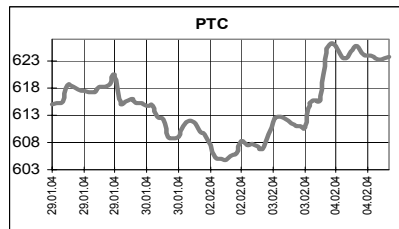
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Авиакомпания "ЮТэйр" проведет в Москве презентацию выпуска векселей на 400 млн. руб.
- ✓ Оглашение приговора по уголовному делу экс-главы "ЮКОС-Москва" В. Шахновского.

Вчера:

- ✓ Рынок вырос еще на 1,29% до 623,64 пункта по индексу РТС. ЮКОС (+0,6%), который в начале торгов снова показал резкий рост, к их концу растерял большую часть достижений. В лидерах оказались Сбербанк (+1,7%), Норникель (+1,6%) и РАО ЕЭС (+1,1%). Сибнефть (-0,3%) на этот раз показала результат гораздо хуже среднего по рынку. Объем торгов на росте также увеличился – до \$23,01 млн. в РТС и \$382,46 млн. на ММВБ. Газпром вырос на 1,6% до 44,63 при росте объема до 37,16 млн. шт.
- ✓ Инфляция в январе 2004 года составила 1,8%.
- ✓ Объем золотовалютных резервов вырос до \$84 млрд.
- ✓ Индекс деловой активности в сфере услуг России в январе снизился.
- ✓ "АвтоВАЗ" выпустит GDR на 7% акций в 2004 году.
- ✓ К. Бендукидзе оптимистично оценивает будущее концерна "ОМЗ-Силловые машины".
- ✓ Запасы Наталкинского месторождения, принадлежащего "Норникелю", могут быть увеличены до 1500 тонн.
- ✓ Иск о признании допэмиссии акций "ЮКОСа", поданный в интересах "Сибнефти" может оказаться "мыльным пузырем".



	04.02.04	05.02.04	Измен.
\$/RUR	28,6205	28,5281	-0,32%
Euro/\$	1,2529	1,2531	0,02%
\$/Yen	105,49	105,42	-0,07%

Индексы	04.02.2004	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	623,64	1,29	7,92	604,78	626,16	9,94
UPI	565,04	2,04	11,30	551,22	567,24	11,35
UPMI	393,46	1,42	5,49	387,97	401,71	5,52
DJIA	10470,74	-0,33	-34,44	10417,85	10568,96	0,16
NASDAQ	2014,14	-2,52	-52,07	2013,92	2087,33	0,54
S&P500	1126,52	-0,84	-9,51	1122,41	1142,47	1,31
Merval	1134,34	-1,97	-22,74	1121,09	1181,51	5,82
Bovespa	21684,53	-2,68	-596,46	21336,03	23859,08	-2,48
Nikkei	10464,60	0,17	17,35	10374,90	10861,97	-1,99
Kospi	840,92	0,65	5,42	834,73	846,05	3,73
Hang Seng	13004,43	-0,55	-71,36	12877,09	13353,85	3,41
FTSE	4398,50	0,18	7,90	4357,40	4468,10	-1,75
DAX	4028,37	-0,72	-29,14	4008,80	4126,64	1,59
CAC	3607,57	-0,84	-30,64	3602,94	3688,34	1,40

Товарные рынки	04.02.04	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	29,30	0,26	0,90	29,04	30,69	-3,30
Urals, спот	26,98	-0,44	-1,60	26,98	27,90	-6,32
Никель, LME	15100,00	210,00	1,41	14800,00	15605,00	-9,04
Медь, LME	2577,00	30,00	1,18	2488,00	2577,00	11,08
Цинк, LME	1045,00	1,50	0,14	1020,00	1045,00	3,77
Золото, спот	400,25	1,65	0,41	398,60	401,75	-3,51

Экономические индикаторы США:

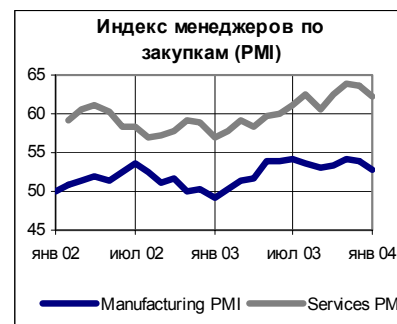
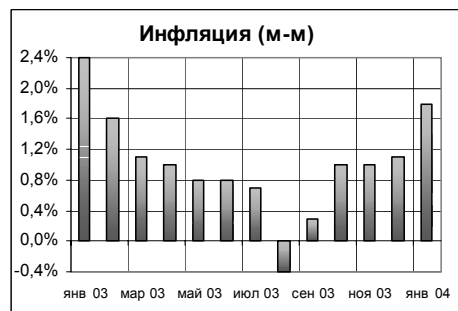
Дата	Показатель	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Фев 02	Доходы домашних хозяйств	Декабрь	0,2%	0,2%	0,3%
Фев 02	Расходы домашних хозяйств	Декабрь	0,4%	0,4%	0,5%
Фев 02	Расходы на строительство	Декабрь	0,4%	0,7%	0,5%
Фев 02	ISM Index	Январь	63,6	64,0	63,4
Фев 03	Продажи автомобилей	Январь	5,3 млн.	5,9 млн.	5,8 млн.
Фев 03	Продажи грузовиков	Январь	7,9 млн.	7,8 млн.	8,9 млн.
Фев 04	ISM Services	Январь	65,7	60,0	58,0
Фев 04	Производственные заказы	Декабрь	1,1%	0,2%	-0,9%
Фев 05	Производительность	IV квартал		3,0%	9,4%
Фев 05	Количество обращений за пособием по безработице	23.01-30.01		340 тыс.	342 тыс.
Фев 06	Количество вновь созданных рабочих мест	Январь		165 тыс.	1 тыс.
Фев 06	Уровень безработицы	Январь		5,7%	5,7%
Фев 06	Почасовая оплата труда	Январь		0,2%	0,2%
Фев 06	Средняя продолжительность рабочей недели	Январь		33,8	33,7
Фев 06	Потребительский кредит	Декабрь		\$7,3 млрд.	\$4 млрд.

Комментарий к рыночной ситуации

Рынок вновь подошел к верхней границе обозначившегося торгового коридора. Вторая половина вчерашнего дня показала, что с ходу пройти ее вверх (так же как и несколько дней назад 600 пунктов вниз) не удалось. Для этого инвесторам понадобится какой-то довольно существенный повод, которого пока не наблюдается. Торги ADR в Штатах показали, что иностранцы очень серьезно восприняли проблемы Вымпелкома, связанные с возбуждением против компании уголовного дела. Важную пищу для размещений даст сегодняшний вердикт по делу Василия Шахновского – первого из крупных акционеров ЮКОСа, чья судьба прояснится в суде. Мы полагаем, что сегодня на рынке будет наблюдаться откат вниз.

РОССИЯ

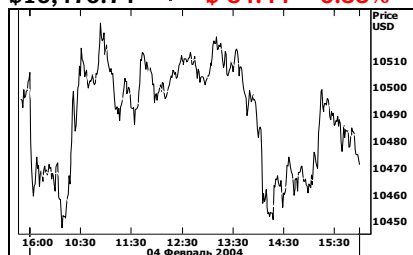
- ✓ Инфляция в январе 2004 года составила 1,8%, январский показатель 2003 года равнялся 2,4%. Базовая инфляция, исключая высоко волатильные изменения цен под влиянием отдельных факторов, в январе 2004 года составила 0,9%.
- ✓ Объем золотовалютных резервов по состоянию на 1 февраля 2004 года составляет \$84 млрд. В 2003 году золотовалютные резервы выросли на \$29 млрд., с начала текущего года объем резервов увеличился на \$7 млрд.
- ✓ Российский индекс деловой активности в сфере услуг (Services PMI), рассчитываемый Moscow Narodny Bank, в январе 2004 г снизился до 62,2 пункта с 63,7 пункта в декабре. Несмотря на снижение индекса, сектор услуг развивался в январе высокими темпами благодаря росту деловой активности, увеличению объема новых заказов и росту занятости. В обзоре также отмечено, что сектор услуг в 2004 году сыграет главную роль в экономическом развитии страны. Этот оптимизм основан на высокой степени уверенности в будущей деловой активности, в частности, в телекоммуникационном секторе, и на продолжающемся росте числа рабочих мест.



СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

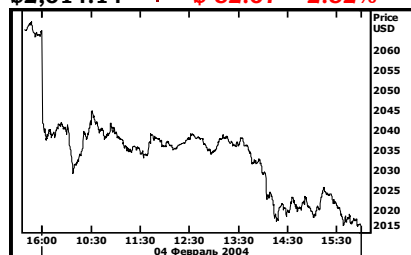
Dow Jones Industrial Average :

\$10,470.74 ↓ **\$-34.44** **-0.33%**



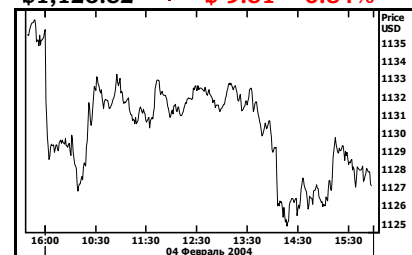
NASDAQ :

\$2,014.14 ↓ **\$-52.07** **-2.52%**



S & P 500:

\$1,126.52 ↓ **\$-9.51** **-0.84%**



Рынок

Американский фондовый рынок в среду закрылся в минусе, больше всех пострадал высокотехнологический сектор. Индекс Nasdaq потерял почти всю заработанную в 2004 году прибыль. Поводом для падения, по мнению некоторых аналитиков, послужили разочаровывающие прогнозы от Cisco Systems и Ciena. По итогам торгов: индекс Nasdaq упал на 2,52% до 2014,14 пункта, индекс Dow Jones потерял 0,33% до 10470,74 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,84% до 1126,52 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 2,202 млрд. акций, на NYSE 1,643 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в четверг торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq +0,07%, фьючерсы на S&P 500 -0,08%.

Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Cisco Systems (Сетевое оборудование) \$24,08 (-8,8%)	Компания опубликовала квартальные результаты.	Во вторник поздно вечером компания опубликовала квартальный отчет. Прибыль составила 18 центов на акцию, что на 3 цента выше результата прошлого года и на цент превышает прогноз аналитиков. На пресс-конференции генеральный директор John Chambers заявил, что конъюнктура мирового рынка улучшается, но многие клиенты остаются осторожными в найме нового персонала и увеличении расходов. Инвесторы ожидали более оптимистичного заявления.
Oracle (Программное обеспечение) \$13,27 (-4,6%)	Компания планирует приобрести конкурента – PeopleSoft.	Oracle увеличила цену за одну акцию PeopleSoft с \$19,50 до \$26. Бумаги PeopleSoft выросли на 3,7% до \$22,70.
Ciena (Телекоммуникационное оборудование) \$5,99 (-17,8%)		Компания предупредила, что финансовые результаты по итогам текущего квартала окажутся ниже прогнозов вследствие задержки одного крупного заказа.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ISM Services	Январь	65,7	60,0	58,0	Максимальное значение с 1997 года.
Производственные заказы	Декабрь	1,1%	0,2%	-0,9%	Наибольший объем заказов пришелся на пищевые продукты и одежду.

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

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ.**ОАО "ГМК "Норильский никель"**

✓ "Ведомости" сообщают о том, что оцененные запасы Наталкинского золоторудного месторождения, права на разработку которого имеет "Норникель", могут быть увеличены с 245 тонн до 1500 тонн. Представитель ГМК отметил, что переоценка запасов сделает данное месторождение крупнейшим в России, больше Сухого Лога. Получение лицензии на разработку месторождения Сухой Лог, утвержденные запасы которого составляют 1029 тонн, также входит в сферу интересов компании. После приобретения в 2002 году ЗАО "Полюс" ГМК активно развивает золоторудное направление. Если в 2001 году "Полюс" и "Норникель" вместе обеспечили 13% производства золота в РФ (19,62 тонны), то по итогам 2003 года доля ГМК составляет около 20%. Перспективы разработки Наталкинского месторождения связаны со строительством к 2007 году обогатительной фабрики, способной производить до 30 тонн золота в год.

ОАО "НК "ЮКОС"

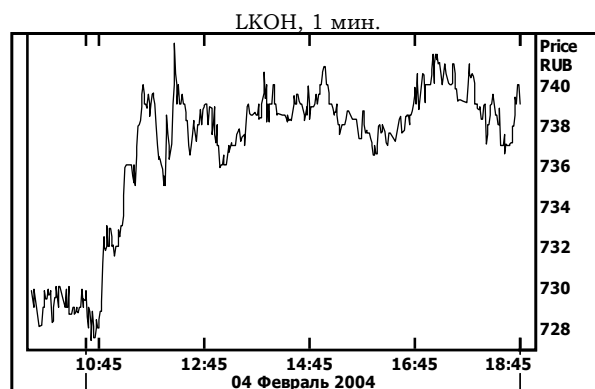
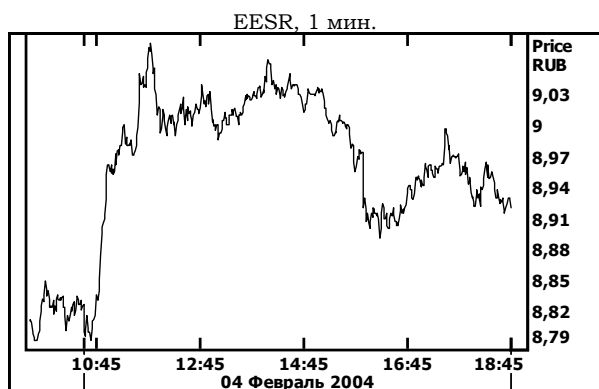
✓ Несмотря на достигнутое перемирие между "ЮКОСом" и "Сибнефтью", иск миноритариев о признании недействительной допэмиссии акций "ЮКОСа" пока не отозван. При помощи данного иска "Сибнефть" добивалась признания начавшейся сделки по слиянию недействительной, причем без согласия бывшего партнера. Данный иск использовался как средство давления на опальную компанию и сейчас потерял первоначальный смысл. Газета "Коммерсант" сообщает, что иск в пользу "Сибнефти" может оказаться недействительным. Таким образом, негативное для "ЮКОСа" значение этой судебной тяжбы могло быть сильно преувеличено. "Коммерсант" сообщает, что кипрские фирмы Nimegan Trading Ltd. и N. P. Gemini Holdings Ltd, требующие признать недействительной допэмиссию акций "ЮКОСа" из-за несоблюдения прав акционеров, подали иски, подписанные лицом, не имеющим на это права. Скорее всего, компании, действующие в интересах "Сибнефти", отзовут иски в течение ближайшего времени.

ОАО "АвтоВАЗ"

✓ Компания планирует пройти процедуру листинга на Лондонской фондовой бирже в 2004 году, сообщают "Ведомости". "АвтоВАЗ" расширит программу глобальных депозитарных расписок (GDR). С 1998 года в форме GDR обращаются менее 1% акций российского автоконцерна. Компания планирует разместить около 7% акций среди западных институциональных инвесторов, а затем получить листинг на Лондонской бирже. Для этого "АвтоВАЗу" придется раскрыть большой объем информации, включая структуру акционеров.

ОАО "ОМЗ-Силловые машины".

✓ К. Бендукидзе, гендиректор "ОМЗ", заявил в интервью "Ведомостям", что приоритетом компании является атомное машиностроение. В этой отрасли компания "ОМЗ-Силловые машины" будет являться конкурентоспособной по мировым меркам. В результате объединения Бендукидзе рассчитывает на увеличение капитализации как минимум на 10%. По мнению топ-менеджера, сделка по слиянию будет способствовать оптимизации производственных издержек и снижению стоимости заимствований. Мы считаем мнение К. Бендукидзе достаточно объективным и также оптимистично смотрим на будущее машиностроительного концерна.



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	37 160 700	44,63	43,77	44,8	1,64	1,43	10,06	17,76	41	37	45,5	47
ГМК Норильский никель	271 199	2033	1 988,010	2 040,000	1,60	-1,02	-1,07	7,00	1500	1200	2100	
Лукойл	1 132 165	740,49	727	742	1,45	0,34	3,13	9,38	700	680	750	780
Мосэнерго-3	181 434 300	2,195	2,13	2,2	3,05	3,15	7,65	12,10	1,80	1,70	2,20	2,40
РАО ЕЭС России	705 934 300	8,925	8,789	9,09	1,14	-2,89	4,78	10,19	8,80	7,50	10,00	10,50
РАО ЕЭС России прив.	2 974 700	8,33	8,14	8,37	2,31	-0,66	10,00	15,37	7,80	6,50	9,00	9,50
Ростелеком	9 179 236	63,7	63,1	64,46	0,95	-0,95	1,92	6,34	61	60	67,5	
Сбербанк	13 863	8592	8 460,000	8 600,000	1,73	0,37	7,94	13,43	7000	6500	9100	10000
Сибнефть	297 300	89,75	89,51	91,43	-0,28	1,87	6,28	7,68	80	70	100	120
Сургутнефтегаз	38 029 200	16,68	16,277	16,697	1,82	-2,07	-7,64	-2,92	16,20	13,50	18,00	
Сургутнефтегаз прив.	4 332 000	10,63	10,5	10,74	0,57	-3,79	-8,09	-6,59	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	1 418 000	36,54	36,34	37,25	-0,22	-0,49	7,79	11,13	28	25	37	41,3
ЮКОС-2	4 887 605	326,55	323,06	335,59	0,60	14,19	0,42	5,40	300	270	340	360

