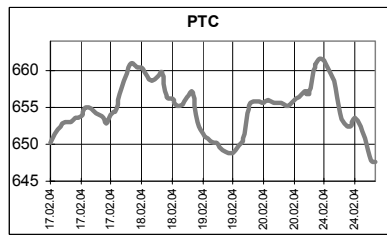


КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ
Сегодня:

- ✓ Арбитраж Москвы рассмотрит иск о признании недействительным выпуска акций НК "ЮКОС".
- ✓ Пресс-конференция "Итоги энергосбытовой деятельности ОАО "Мосэнерго" за 2003г. и январь 2004г."

Вчера:

- ✓ Вчера российский фондовый рынок потерял в капитализации 1.4%, индекс РТС снизился до 647.61 пунктов. Объем торгов в классической секции РТС составил \$39.6 млн., на ММВБ - \$638.3 млн. Снизились акции энергетических компаний: бумаги Мосэнерго подешевели на 3.7%, РАО ЕЭС на 3.1%. Спросом пользовались акции несырьевого сектора: бумаги Ростелекома выросли на 1.8%, Сбербанк - на 2.2%.
- ✓ Безработица в январе составила 8,0%.
- ✓ Индекс цен производителей вырос в январе на 4,2%.
- ✓ Путин отправил в отставку Правительство.
- ✓ Миноритарный акционеры продали около 5% акций "ВСМПО" западным портфельным инвесторам.
- ✓ "Балтика" планирует построить завод в Киргизии для выхода на китайский рынок.
- ✓ Совет директоров РАО "ЕЭС России" не будет рассматривать механизм проведения аукционов по ОГК.



| | 24.02.04 | 25.02.04 | Измен. |
|---------|----------|----------|--------|
| \$/RUR | 28,4934 | 28,4931 | 0,00% |
| Euro/\$ | 1,2551 | 1,2682 | 1,04% |
| \$/Yen | 108,37 | 108,17 | -0,18% |

| Индексы | 24.02.2004 | Изм. за день, % | Изм. за день | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|-----------|------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|---------------------|
| PTC | 647,61 | -1,41 | -9,29 | 647,61 | 661,50 | 14,17 |
| UPI | 627,91 | -0,07 | -0,47 | 608,69 | 628,38 | 23,74 |
| UPMI | 403,91 | -0,35 | -1,40 | 400,70 | 405,61 | 8,32 |
| DJIA | 10566,37 | -0,41 | -43,25 | 10521,70 | 10753,63 | 1,08 |
| NASDAQ | 2005,44 | -0,10 | -2,08 | 1991,05 | 2094,92 | 0,10 |
| S&P500 | 1139,09 | -0,17 | -1,90 | 1139,09 | 1158,54 | 2,44 |
| Merval | 1203,58 | 0,35 | 4,14 | 1104,43 | 1211,08 | 12,28 |
| Bovespa | 21336,91 | 1,84 | 385,93 | 20091,65 | 21341,97 | -4,05 |
| Nikkei | 10658,73 | 0,14 | 14,60 | 10617,86 | 10893,43 | -0,17 |
| Kospi | 866,87 | 0,26 | 2,28 | 862,97 | 884,89 | 6,93 |
| Hang Seng | 13643,62 | -0,82 | -112,79 | 13712,60 | 13984,38 | 8,49 |
| FTSE | 4496,80 | -0,61 | -27,50 | 4442,90 | 4556,40 | 0,44 |
| DAX | 3991,42 | -1,90 | -77,29 | 3967,87 | 4147,34 | 0,66 |
| CAC | 3683,44 | -1,28 | -47,71 | 3666,88 | 3765,66 | 3,53 |

| Товарные рынки | 24.02.04 | Изм. | Изм., % | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|----------------|----------|---------|---------|---------------|----------------|---------------------|
| Brent, спот | 31,70 | 0,10 | 0,32 | 31,17 | 31,70 | 4,62 |
| Urals, спот | 28,90 | -0,09 | -0,31 | 28,32 | 28,99 | 0,35 |
| Никель, LME | 13900,00 | -140,00 | -1,00 | 13900,00 | 15850,00 | -16,27 |
| Медь, LME | 2905,00 | 29,00 | 1,01 | 2876,00 | 2982,00 | 25,22 |
| Цинк, LME | 1120,50 | 21,50 | 1,96 | 1099,00 | 1142,00 | 11,27 |
| Золото, спот | 403,80 | 5,50 | 1,38 | 397,00 | 411,70 | -2,65 |

| Бумага | Закрытие | | Изм. ADR | Объем |
|----------------|----------|----------|----------|-------|
| | PTC | ADR | | |
| Газпром (Фр.) | \$1,8866 | \$3,4241 | -1,59% | 7,4 |
| РАО ЕЭС | \$0,3078 | \$0,3065 | -1,92% | 6,5 |
| Мосэнерго | \$0,0780 | \$0,0810 | -2,41% | 0,7 |
| ЛУКОЙЛ | \$26,950 | \$26,975 | 0,84% | 546,5 |
| Сургутнефтегаз | \$0,5920 | \$0,6000 | 0,17% | 89,5 |
| Татнефть | \$1,3000 | \$1,2660 | 2,65% | 12,1 |
| ЮКОС | \$12,010 | \$12,313 | 0,51% | 133,5 |
| Норникель | \$69,200 | \$69,250 | 0,72% | 195,7 |
| Ростелеком | \$2,2700 | \$2,2967 | 1,55% | 186,2 |
| Вымпелком | \$100,00 | \$82,200 | 1,42% | 494,1 |
| МТС | | \$103,71 | 0,12% | 322,7 |
| ВБД | | \$18,730 | 0,70% | 61,8 |

Экономические индикаторы США:

| Дата | Показатель | Период | Значение | Ожидания рынка | Предыдущее значение |
|--------|---|-------------|----------|----------------|---------------------|
| Фев 24 | Индекс уверенности потребителей | Февраль | 87,3 | 92,5 | 96,4 |
| Фев 25 | Продажи жилых домов | Январь | | 6,27 млн. | 6,47 млн. |
| Фев 26 | Количество зарегистрированных безработных | 14.02-21.02 | | 345 тыс. | 344 тыс. |
| Фев 26 | Объем заказов на товары длительного пользования | Январь | | 1,4% | 0,3% |
| Фев 26 | Help-Wanted Index | Январь | | 39 | 38 |
| Фев 26 | Продажи новых жилых домов | Январь | | 1075 тыс. | 1060 тыс. |
| Фев 27 | ВВП | IV квартал | | 3,8% | 4,0% |
| Фев 27 | Дефлятор ВВП | IV квартал | | 1,1% | 1,0% |
| Фев 27 | Michigan Sentiment | Февраль | | 94,0 | 93,1 |
| Фев 27 | Chicago PMI | Февраль | | 63,5 | 65,9 |

Комментарий к рыночной ситуации

Главным событием вчерашнего дня, безусловно, стала новость об отставке правительства. Рынок отреагировал мгновенным падением котировок наиболее ликвидных бумаг на 1-1.5%, однако ближе к окончанию торговой сессии цены вновь начали расти. Ответ рынка на отставку был ясен – до тех пор, пока не станет известен новый состав кабинета министров и его намерения продолжить начатые в первый президентский срок Путина реформы, инвесторы не намерены панически избавляться от акций российских компаний. Однако желание пополнить свои портфели «голубыми фишками» по-прежнему остается в силе на фоне избыточной рублевой ликвидности. Таким образом, мы считаем, что «мыльный пузырь» продолжит надуваться, но при этом следует понимать, что в условиях появления неожиданных политических решений со стороны главы государства волатильность рынка, а значит и рыночные риски, вырастут на порядок.

РОССИЯ

- ✓ В январе 2004 года число безработных в России составило 5,81 млн., или 8,0% от экономически активного населения страны. В декабре 2003 года количество безработных равнялось 5,77 млн. человек. В январе 2003 года безработных было 6,44 млн.
- ✓ Индекс цен производителей промышленной продукции вырос, по предварительной оценке, в январе 2004 года на 4,2%, по сравнению с 0,6% в декабре 2003 года и 0,4% в январе 2003 года. За весь 2003 год цены производителей выросли на 13,1%. Наибольший рост цен отмечен в топливной промышленности - 10,9%, в частности, в газовой - 58,9%, нефтеперерабатывающей - 6,0%. В электроэнергетике тарифы выросли на 4,0%.
- ✓ Президент России Владимир Путин отправил Правительство России в отставку. Временно исполнять обязанности главы правительства будет Виктор Христенко. Путин заявил, что это решение не является оценкой итогов деятельности правительства, которую Путин оценил как удовлетворительную. "Полагаю, что граждане России имеют право и должны знать предложения по составу высшего исполнительного органа государства в случае моего избрания на должность президента", - сказал президент.



СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

Dow Jones Industrial Average :

\$10,566.37 ↓ **\$-43.25** **-0.41%**



NASDAQ :

\$2,005.44 ↓ **\$-2.08** **-0.10%**



S & P 500:

\$1,139.09 ↓ **\$-1.90** **-0.17%**



Рынок

В среду торги на американском фондовом рынке завершились снижением индексов. Индексы S&P 500 и Dow закрылись в минусе пятую сессию подряд впервые за 13 месяцев. Nasdaq опустился ниже уровня с которого начинал 2004 год. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,10% до 2005,44 пункта, индекс Dow Jones потерял 0,41% до 10566,37 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,17% до 1139,09 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 2,011 млрд. акций, на NYSE 1,543 млрд. акций.

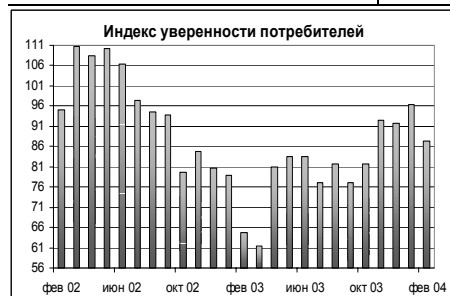
Фьючерсы на американские индексы в среду: фьючерсы на Nasdaq +0,07%, фьючерсы на S&P 500 +0,07%.

Основные корпоративные новости

| Компания | Событие | Комментарий |
|---|--|---|
| United Technologies (Многопрофильная) \$91,83 (-2,1%) | | Бумаги аэрокосмических и оборонных компаний падают второй день подряд после того, как Пентагон закрыл программу по разработке вертолетов RAH-66 Comanche оцениваемую в \$38 млрд. Разработку вела United Technologies совместно с Boeing. Акции Boeing упали на 0,92%. |
| Home Depot (Розничная торговля) \$35,99 (+1,72%) | Компания опубликовала отчет за IV квартал. | Прибыль компании выросла на 39%. Чистая прибыль составила \$951 млн., или \$0,42 на акцию, против \$686 млн., или \$0,30 на акцию в аналогичном квартале предыдущего года. Аналитики прогнозировали прибыль в размере 39 центов на акцию. Продажи в магазинах, открытых более года назад, выросли на 7,6%. Компания подтвердила прогноз роста продаж в 2004 году в диапазоне 9-12%, и увеличения прибыли на 10-14%. |

Экономика

| Показатель | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|---------------------------------|---------|----------|----------|------------|-------------|
| Индекс уверенности потребителей | Февраль | 87,3 | 92,5 | 96,4 | |



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.

ОАО "ВСМПО"

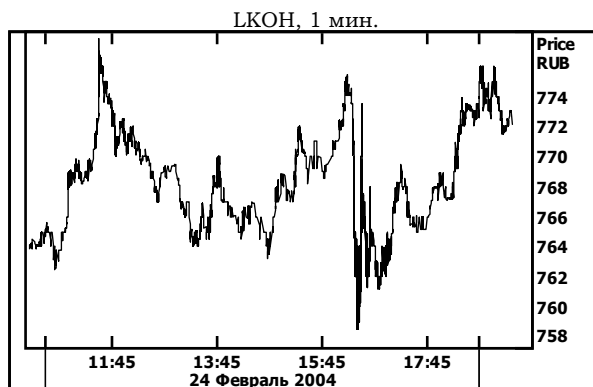
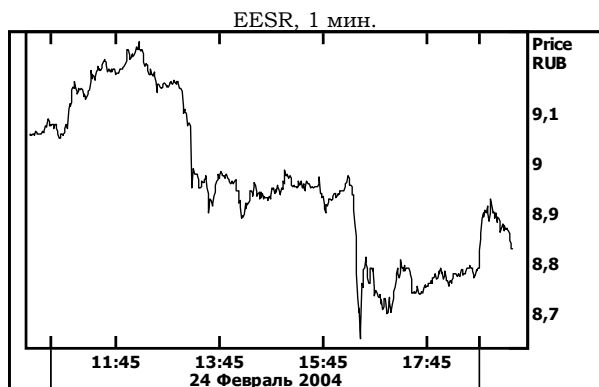
✓ "Ведомости" сообщили о том, что акционеры компании продали примерно 4-5% акций портфельным инвесторам. Цена сделки, исходя из текущих котировок на бирже РТС, составила \$30-35 млн. Источник в компании сообщил, что проданные акции принадлежали дружественным руководством "ВСМПО" инвесторам, которые выписывали менеджерам доверенность на голосование. В результате продажи расстановка сил среди акционеров значительно не изменилась. Менеджмент, по всей видимости, продолжает контролировать более 75% акций производственного объединения. СУАЛ-холдингу, который в недавнем времени занимался агрессивной скупкой акций компании, принадлежит около 15%, что значительно меньше блокирующего пакета. Новыми акционерами "ВСМПО" скорее всего стали западные портфельные инвесторы. Миноритарии удачно воспользовались рекордно высокими ценами на акции "ВСМПО", получив достаточно большую сумму.

ОАО "Балтика"

✓ Рейтер со ссылкой на главу пивоваренной компании сообщил о планах руководства "Балтики" построить новый завод в Киргизии. Цель строительства – укрепиться на рынках стран СНГ, а также начать экспортировать продукцию в Китай. Президент Т. Болмоев заявил, что "Балтика" готова конкурировать с производителями из других стран на китайском рынке, который растет высокими темпами. Отметим, что в 2004 году компания намерена активно развивать продажи на внутреннем рынке за счет увеличения маркетинговых затрат, но российский рынок пива достаточно стабилен, поэтому здесь трудно ожидать резкого улучшения позиций. Новый проект позволит "Балтике" выйти на быстрорастущие рынки. Мы позитивно оцениваем инициативу руководства "Балтики".

РАО "ЭЭС России"

✓ Представитель РАО заявил агентству Рейтер, что ближайший совет директоров, который состоится 27 февраля, не будет обсуждать механизм проведения аукционов по оптовым генерирующим компаниям (ОГК). Дело в том, что комиссия по реформированию энергетики, которая сегодня должна была обсудить данный вопрос, отменена. В свою очередь совет директоров принимает решения только на основе решений комиссии Христенко. Дата следующего заседания комиссии, которую теперь возглавляет и.о. премьер-министра, пока неизвестна. На наш взгляд, решение по данному вопросу затягивается как минимум до формирования нового правительства. Газета "Ведомости" сообщает, что ОГК можно будет приобрести на спецаукционах как за акции РАО, так и за деньги. В связи с перестановками в правительстве неопределенность вокруг перспектив реформы РАО возрастает, что может повлечь высокую волатильность акций энергохолдинга из-за активности спекулянтов.



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 | 62 534 000 | 53,75 | 52,6 | 55 | -0,81 | 5,85 | 22,52 | 41,82 | 50 | 45,5 | 55 | |
| ГМК Норильский никель | 288 425 | 2015 | 1 983,110 | 2 030,000 | -0,64 | 0,00 | 0,75 | 6,05 | 1500 | 1200 | 2100 | |
| ЛУКОЙЛ | 2 675 681 | 773,89 | 758,5 | 777,77 | 1,16 | 1,43 | 4,53 | 14,31 | 750 | 700 | 780 | 800 |
| Мосэнерго-3 | 207 611 800 | 2,277 | 2,25 | 2,366 | -3,72 | -4,73 | 6,40 | 16,29 | 2,20 | 1,80 | 2,40 | |
| РАО ЕЭС России | 1 137 170 900 | 8,798 | 8,611 | 9,25 | -3,05 | -0,15 | -4,03 | 8,62 | 8,00 | 6,50 | 10,00 | 10,50 |
| Ростелеком | 24 172 657 | 65,23 | 63,96 | 66,3 | 1,76 | 0,68 | 0,23 | 8,90 | 61 | 60 | 67,5 | |
| Сбербанк | 79 588 | 9604,01 | 8 905,000 | 9 905,000 | 2,17 | 5,95 | 10,78 | 26,79 | 8300 | 7500 | 10000 | |
| Сургутнефтегаз | 40 363 000 | 16,9 | 16,601 | 17,249 | -1,52 | -1,29 | -1,42 | -1,64 | 16,20 | 13,50 | 18,00 | |
| Сургутнефтегаз прив. | 3 066 400 | 11,34 | 11,25 | 11,555 | -1,58 | 0,06 | 1,30 | -0,35 | 8,90 | 8,00 | 12,00 | |
| Татнефть-3 | 1 957 300 | 36,322 | 30,2 | 37,218 | -0,95 | -2,77 | -2,73 | 10,47 | 28 | 25 | 37 | 41,3 |
| ЮКОС-2 | 2 733 804 | 346,7 | 341 | 357,9 | -1,68 | -2,71 | 12,97 | 11,90 | 340 | 300 | 360 | 390 |

