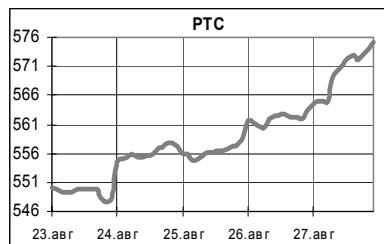


КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

- В пятницу индекс РТС поднялся на 2.05% до отметки 575.10 пунктов. Активность операторов несколько возросла: объем торгов на классическом рынке РТС составил \$14.6 млн., на ММВБ – \$341 млн. Спросом пользовались акции ЛУКОЙла в преддверие скорого аукциона по продаже государственного пакета – их котировки поднялись на 3%. Также лучше рынка выступили бумаги РАО ЕЭС и Уралсвязинформа – обе подорожали на 2.4%.
- Пересмотренный показатель ВВП США во II квартале немного превысил прогноз 2,8% (2,7%).
- ConocoPhillips собирается приобрести 20% акций ЛУКОЙла.



	27.08.04	30.08.04	Измен.
\$/RUR	29,2226	29,2289	0,02%
Euro/\$	1,2104	1,2003	-0,83%
\$/Yen	109,62	109,57	-0,05%

Индексы	27.08.2004	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	575,1	2,05	11,58	547,52	575,1	1,38
DJIA	10195,01	0,21	21,60	10062,13	10211,25	-2,48
NASDAQ	1862,09	0,49	9,17	1828,51	1866,25	-7,05
S&P500	1107,77	0,24	2,68	1092,84	1109,66	-0,37
Merval	950,55	1,10	10,35	924,11	952,23	-11,33
Bovespa	22596,84	0,07	14,80	22478,99	23240,52	1,62
FTSE	4490,1	0,81	36,20	4369,2	4490,1	0,29
DAX	3851,18	0,49	18,90	3722,23	3856,03	-2,87
CAC	3649,24	0,53	19,40	3555,27	3649,24	2,57

Товарные рынки	27.08.04	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	40,76	0,14	0,34	40,62	44,20	36,60
Urals, спот	36,12	-0,08	-0,22	36,12	40,99	32,43
Никель, LME	12870,0	-460,00	-3,45	12870,0	13855,0	-18,19
Медь, LME	2820,0	23,0	0,82	2748,0	2820,0	18,45
Цинк, LME	959,0	-6,5	-0,67	947,0	965,5	-5,96
Золото, спот	402,80	-4,2	-1,03	402,8	407,8	-2,06

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем, млн. акций *
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,9741	\$3,1208	0,58%	18,50
РАО ЕЭС	\$0,2583	Н/д	Н/д	Н/д
Мосэнерго	\$0,1000	\$0,0985	2,61%	0,52
ЛУКОЙл	\$29,450	\$29,438	3,20%	1,170
Сургутнефтегаз	\$0,6840	\$0,6830	0,74%	0,25
Гатнефть	\$1,3120	\$1,3375	1,17%	0,792
ЮКОС	\$3,980	\$4,063	1,53%	1,0
Норникель	\$54,600	\$54,400	-1,09%	8,10
Ростелеком	\$2,015	\$2,0050	1,52%	0,218
Вымпелком	\$120,00	\$94,450	0,25%	0,188
МТС		\$121,82	0,54%	0,189
ВБД		\$13,500	0,97%	0,036
Сбербанк (Berlin)	\$391,00	\$384,10	0,00%	0,0000

*Объем представлен в акциях, входящих в АДР

Экономические индикаторы США:

Дата	Показатель	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
30 Авг	Доходы домохозяйств	Июль	0,5%	0,5%	0,2%
30 Авг	Расходы домохозяйств	Июль	0,7%	0,7%	-0,7%
31 Авг	Индекс уверенности потребителей	Август	103,2	103,2	106,1
31 Авг	Chicago PMI	Август	60,0	60,0	64,7
01 Сент	Продажи автомобилей	Август	5,4 млн.	5,4 млн.	5,5 млн.
01 Сент	Продажи грузовиков	Август	8,3 млн.	8,3 млн.	8,4 млн.
01 Сент	Расходы на строительство	Июль	0,4%	0,4%	-0,3%
01 Сент	ISM Index	Август	60,0	60,0	62,0
02 Сент	Производительность труда	II квартал	2,7%	2,7%	2,9%
02 Сент	Количество обращений за пособием по безработице	21.08-28.08	340 тыс.	340 тыс.	343 тыс.
02 Сент	Промышленные заказы	Июль	1,0%	1,0%	0,7%
03 Сент	Количество вновь созданных рабочих мест в экономике	Август	150 тыс.	150 тыс.	32 тыс.
03 Сент	Уровень безработицы	Август	5,5%	5,5%	5,5%
03 Сент	Почасовая оплата труда	Август	0,2%	0,2%	0,3%
03 Сент	Средняя продолжительность рабочей недели	Август	33,7	33,7	33,7
03 Сент	ISM Services	Август	62,5	62,5	64,8

Анонс основных событий...

- 30 августа - В Сочи откроется трехсторонняя встреча лидеров России, Германии и Франции.
- 31 августа - Внеочередное собрание акционеров "ЮКОСа" рассмотрит сделку по продаже 34,5% акций "Сибнефти" и уменьшение уставного капитала путем приобретения собственных акций.
- 3 сентября - Совет директоров РАО "ЕЭС России" одобрит создание двух ТГК, ОГК №5
- 21 сентября - Очередное заседание комитета по операциям на открытом рынке ФРС США
- 29 сентября - РФФИ проведет аукцион по продаже 7,6% акций "НК "ЛУКОЙл"

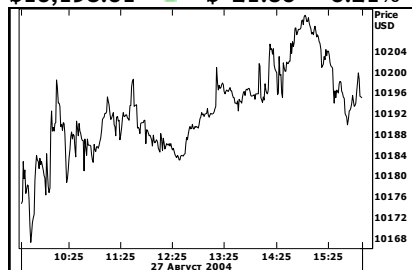
Комментарий к рыночной ситуации

Слухи о том, что американская ConocoPhillips собирается прочно закрепиться среди акционеров ЛУКОЙла, консолидировав блокирующий пакет на рынке, всколыхнула рынок. До сих пор инвесторы слышали лишь разговоры о том, что очередная компания собирается сократить инвестиции в Россию из-за возросших рисков. Но вот настал момент, когда следом за британской BP приходит еще один серьезный и крупный инвестор в российскую нефтяную отрасль. По размаху инвестиции ConocoPhillips нисколько не уступают сумме, которую инвестировала BP в Россию. Если наряду с участием в аукционе по продаже пакета ЛУКОЙла в размере 7.59%, американская компания будет покупать акции на открытом рынке, чтобы довести свой пакет до блокирующего, то общая сумма инвестиций может составить порядка \$6.25 млрд., почти столько же BP заплатила за 50% пакет в российской ТНК-BP. Однако вряд ли инвесторы сразу переоценят российские риски вслед за заявлениями ConocoPhillips, по крайней мере, до тех пор, пока не закончится конфликт ЮКОСа с властями. Поэтому дальнейший рост рынка будет ограничен, скорее всего, уровнем 600 пунктов, но до этой отметки есть все шансы подняться к началу аукциона, который пройдет 29 сентября.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

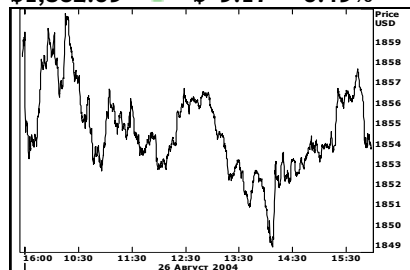
Dow Jones Industrial Average :

\$10,195.01 ▲ \$+21.60 +0.21%



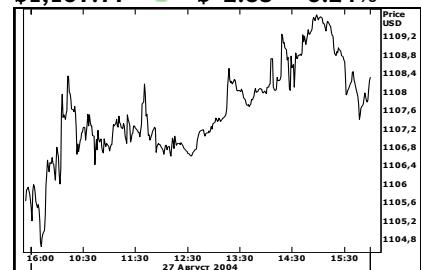
NASDAQ :

\$1,862.09 ▲ \$+9.17 +0.49%



S & P 500:

\$1,107.77 ▲ \$+2.68 +0.24%



Рынок

В пятницу торги на американском фондовом рынке завершились небольшим ростом индексов. Объемы торгов по-прежнему низкие. На следующей неделе также не ожидается активности инвесторов, поскольку во время встречи республиканской партии с 30 августа по 2 сентября многие игроки берут небольшой отпуск. Экономические данные в пятницу были позитивными, что предопределило рост рынка. Пересмотренный показатель ВВП во втором квартале оказался немного выше ожиданий экономистов, также как и индекс уверенности потребителей в августе. Спросом пользовались акции полупроводниковых компаний изрядно подешевевшие за последние недели. За неделю с 23 - 27 августа Dow увеличился на 0,8%, S&P 500 прибавил 0,9%, Nasdaq вырос на 1,3%. Объем торгов: на Nasdaq 0,990 млн. акций, на NYSE 1,023 млн. акций.

Фьючерсы на американские индексы в понедельник утром: фьючерсы на Nasdaq -0,14%, фьючерсы на S&P 500 -0,20%.

Основные корпоративные новости

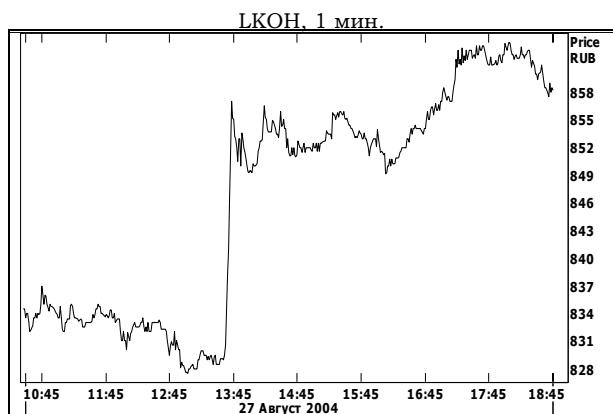
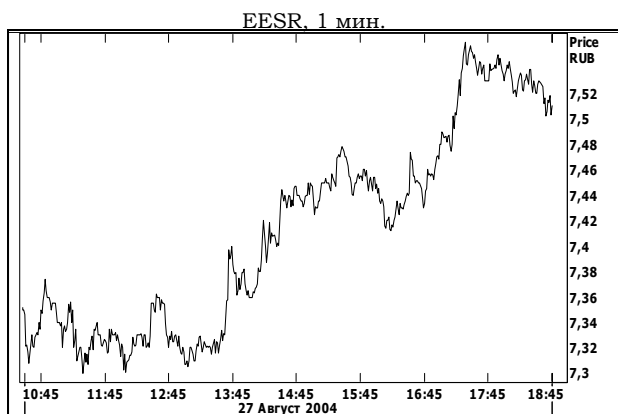
Компания	Событие	Комментарий
Novellus Systems (Полупроводники) \$25,18 (+2,15%)	Компания опубликовала прогноз на текущий квартал.	Прогноз компании на текущий квартала оказался возле нижней границы предыдущего прогноза. Ранее компания прогнозировала доходы в размере 37-39 центов на акцию, прибыль \$408-\$418 млн. Согласно новому прогнозу доход составит 37 центов на акцию, прибыль \$412 млн. Котировки компании выросли на 2%, поскольку аналитики ожидали более резкого снижения прогноза.

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП (предварительно)	II квартал	2,8%	2,7%	3,0%	
Дефлятор ВВП (предварительно)	II квартал	3,2%	3,2%	3,2%	
Michigan Sentiment	Август	95,9	94,0	94,0	

**РОССИЯ
НОВОСТИ КОМПАНИЙ****ОАО "НК "ЛУКОЙЛ"**

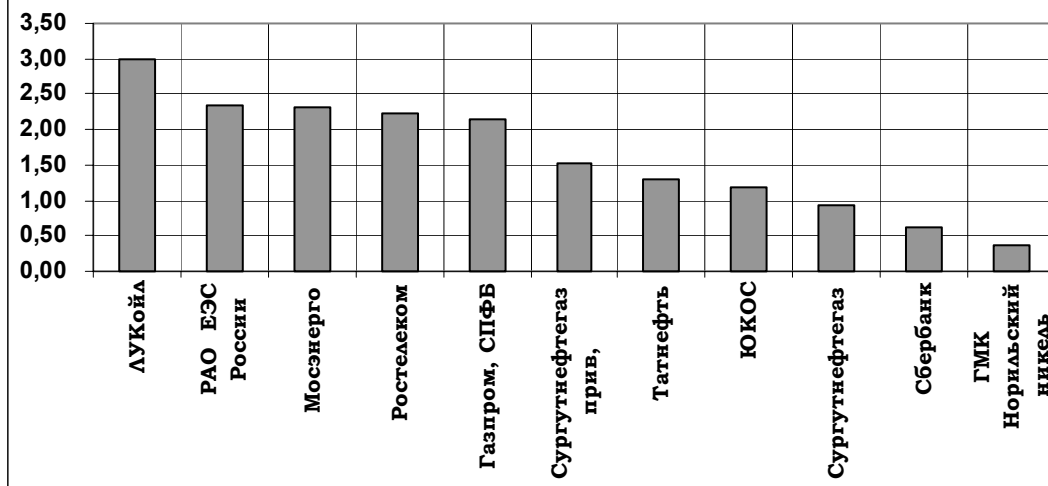
▼ Вчера сразу несколько источников, близких к американской нефтяной компании ConocoPhillips, заявили о том, что компания не собирается останавливаться на покупке 7.59% акций ЛУКОЙла. Напомним, что аукцион по продаже государственного пакета должен состояться 29 сентября, и ConocoPhillips в настоящий момент является самым реальным претендентом на его покупку. По словам представителей ConocoPhillips, компания собирается обрадовать своих акционеров существенным приростом нефтяных запасов, которые в настоящий момент принадлежат ЛУКОЙлу, путем консолидации не менее 20% акций российской компании. Только в этом случае, согласно международным стандартам финансовой отчетности, часть нефтяных запасов зависимой компании можно отображать в отчетности материнской. Также из слов представителей следует, что недостающие 12.5% компания намеревается приобрести на открытом рынке. Общая сумма инвестиций в российскую нефтяную отрасль ConocoPhillips может составить от \$5 до \$6.3 млрд., в зависимости от того, захочет ли она стать еще и блокирующим акционером ЛУКОЙла (в этом случае понадобится 25% акций).



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	21 310 269	57,70	56,21	58,00	2,14	4,15	-2,20	57,20	52	50	60	64
ГМК Норильский никель	220 318	1 593,99	1 565,01	1 603,00	0,38	-0,69	9,85	-17,26	1500	1300	1800	1900
ЛУКОЙЛ	3 007 802	858,51	827,00	863,41	3,00	7,45	7,34	16,99	830	780	850	950
Мосэнерго-3	91 387 500	2,96	2,85	2,96	2,32	9,93	48,59	24,36	2,40	2,00	2,70	3,00
РАО ЕЭС России	546 005 700	7,52	7,30	7,57	2,36	8,22	3,41	-12,96	7,25	6,70	7,50	8,50
Ростелеком	5 612 819	59,04	57,66	59,14	2,23	1,44	7,54	-9,18	55	50	58	64
Сбербанк	10 458	11 399,99	11 310,00	11 460,00	0,63	3,30	-3,61	43,37	10750	10000	12000	13000
Сургутнефтегаз	22 999 100	19,91	19,72	20,05	0,94	2,63	0,97	12,91	18	16	20,5	22,5
Сургутнефтегаз прив,	2 388 000	12,51	12,32	12,60	1,53	2,53	3,39	6,61	11,5	10,5	13,0	14,3
Татнефть-3	899 100	39,00	38,22	39,15	1,30	2,12	21,88	5,27	30,0	27,0	39,0	43,0
ЮКОС-2	2 389 506	117,37	113,40	117,71	1,18	-2,79	11,25	-59,01	100,0	80,0	140,0	180,0

Динамика акций из корзины ММВБ-10 + Газпром, %



**Управление клиентских операций (Sales Department). Фондовый центр.
Академия профессиональных инвесторов (Academy of professional investors)**

Юлия Шершина
(343) 261 79 34

Елена Пономарева, Екатерина Губанова, Михаил Мельнов
(343) 262 60 71, (343) 262 54 40

Информационно-консультационный отдел (Financial Advisory Department)

Наталья Тарлинская
(343) 251 62 93

Отдел развития электронной коммерции (E-commerce Department)

Юлия Шершина
(343) 261 79 34

Отдел депозитарного обслуживания (Custody Department)

Эльвира Раянова
(343) 251 62 93

Отдел расчетов (Back Office)

Елена Карицкая, Анна Белогурова
(343) 251 62 93

Отдел торговых операций (Trading Department)

Павел Василиади, Евгений Евдокимов
(343) 262 68 08

Отдел доверительного управления (Asset Management Department)

Дмитрий Черных, Павел Данилов
(343) 262 68 08

Юридический отдел (Law Department)

Игорь Неруш, Елена Корчинская
(343) 261 79 34

Отдел корпоративных финансов (Corporate Finance Department)

Александр Ларионов, Николай Викторов
(343) 261 79 34

Отдел информационных технологий (IT Department)

Владимир Киселев
(343) 261 79 34

Алексей Шельпяков, Ирина Яковлева, Наталья Аверьянова
(343) 261 79 34

Аналитический отдел (Research Department)

Павел Василиади, Павел Данилов, Дмитрий Черных
(343) 262 68 08
