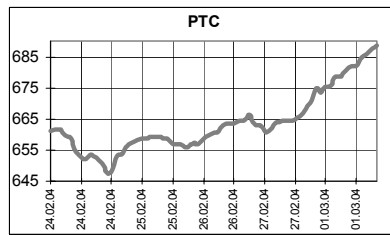


**КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ**
**Сегодня:**

- ✓ Откроется конференция "Новые возможности и рынки для экспорта нефти из России и стран Каспийского региона".

**Вчера:**

- ✓ По итогам пятницы российский фондовый рынок увеличил свою капитализацию на 0.88%. Индекс РТС закрылся на историческом максимуме – 670.14 пунктов. Активность инвесторов была достаточно высокой – объем торгов в классической секции рынка РТС составил \$27.7 млн. Спросом пользовались акции нефтегазовых компаний: ЮКОС подорожал на 3.7%, Газпром – на 3%, Сургутнефтегаз – на 2.9%, Лукойл – на 1.4%.
- ✓ Индекс менеджеров по закупкам снизился в феврале 2004 года до 52,2 пункта.
- ✓ Путин выдвинул кандидатуру на пост главы правительства.
- ✓ Представители "ЮКОСа" и "Сибнефти" расходятся в оценках решения арбитражного суда или только создают видимость этого?
- ✓ Акционеры "ОМЗ" проголосовали за увеличение количества обыкновенных акций в рамках сделки с "Силовыми машинами".
- ✓ "ВСМПО" планирует занять 10-15% рынка американских военных заказов в области авиастроения.



	01.03.04	02.03.04	Измен.
\$/RUR	28,5156	28,5162	0,00%
Euro/\$	1,2488	1,2443	-0,36%
\$/Yen	108,99	108,98	-0,01%

Индексы	01.03.2004	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	688,72	2,77	18,58	647,61	688,72	21,41
DJIA	10678,14	0,89	94,22	10521,70	10695,55	2,14
NASDAQ	2057,80	1,38	27,98	1991,05	2057,80	2,72
S&P500	1155,97	0,96	11,03	1134,61	1157,46	3,96
Merval	1210,54	2,32	27,40	1171,55	1211,08	12,93
Bovespa	22498,59	3,42	743,57	20091,65	22527,74	1,18
Nikkei	11361,51	0,80	90,39	10617,86	11386,48	6,41
Kospi	899,12	1,78	15,70	861,77	899,99	10,91
Hang Seng	13878,44	-0,28	-39,60	13560,85	14058,21	10,36
FTSE	4537,00	1,00	44,80	4476,70	4556,40	1,34
DAX	4054,43	0,90	36,27	3960,41	4067,91	2,25
CAC	3748,87	0,63	23,43	3666,88	3760,06	5,37

Товарные рынки	01.03.04	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	33,25	0,80	2,47	31,60	33,25	9,74
Urals, спот	30,27	0,49	1,65	28,90	30,27	5,10
Никель, LME	14750,00	-120,00	-0,81	13900,00	14870,00	-11,14
Медь, LME	2985,00	37,00	1,26	2876,00	3000,00	28,66
Цинк, LME	1128,50	-3,50	-0,31	1099,00	1132,00	12,07
Золото, спот	396,00	1,00	0,25	395,00	403,80	-4,53

**Экономические индикаторы США:**

Дата	Показатель	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Март 01	Доходы домохозяйств	Январь	0,2%	0,5%	0,3%
Март 01	Расходы домохозяйств	Январь	0,4%	0,3%	0,5%
Март 01	Расходы на строительство	Январь	-0,3%	0,3%	0,6%
Март 01	ISM Index	Февраль	61,4	62,0	63,6
Март 02	Продажи автомобилей	Февраль	5,5 млн.	5,5 млн.	5,2 млн.
Март 02	Продажи грузовиков	Февраль	7,8 млн.	7,8 млн.	7,8 млн.
Март 03	ISM Services	Февраль	63,4	63,4	65,7
Март 03	Бежевая книга				
Март 04	Количество обращений за пособием по безработице	21.02-28.02	345 тыс.	345 тыс.	350 тыс.
Март 04	Производительность (пересм.)	IV квартал	2,7%	2,7%	2,7%
Март 04	Производственные заказы	Январь	-0,6%	-0,6%	1,1%
Март 05	Количество вновь созданных рабочих мест	Февраль	125 тыс.	125 тыс.	112 тыс.
Март 05	Уровень безработицы	Февраль	5,6%	5,6%	5,6%
Март 05	Почасовая оплата рубля	Февраль	0,2%	0,2%	0,1%
Март 05	Средняя продолжительность рабочей недели	Февраль	33,8	33,8	33,7
Март 05	Потребительский кредит	Январь	\$5,0 млрд.	\$5,0 млрд.	\$6,6 млрд.

**Комментарий к рыночной ситуации**

За четыре предыдущих торговых дня рынок вырос на 6.3%. Однако это не предел – мы ожидаем продолжения роста: цены на нефть вчера выросли до \$30.66 за баррель марки Urals, позитивную динамику демонстрирует американский фондовый рынок, спрос на АДР российских компаний со стороны западных инвесторов очень высок. Рынок продолжает разогреваться и вскоре, видимо, мы увидим индекс РТС на уровне 700 пунктов.

Вчера стало известно о назначении нового премьер-министра – им стал представитель России при Евро-союзе. Если Путину в первый год своего правления пришлось идти на какие-то уступки при выборе главы правительства из-за отсутствия собственного политического веса, то теперь этот недостаток полностью устранен – выбран «технический» премьер. Теперь президент полностью контролирует Думу, правительство и судебную власть. Все три ветви власти сконцентрировались в руках одного человека.

## Анонс важнейших событий...

- 03 марта - Минфин РФ проведет аукционы по размещению допвыпусков ОФЗ-АД на общую сумму 11 млрд. руб.
- 03 марта - Состоятся предварительные слушания по иску НК "ЮКОС" к МНС РФ о защите деловой репутации.
- 03 марта - Заседание комитета по реформированию электроэнергетики.
- 05 марта - Госдума рассмотрит кандидатуру М. Фрадкова на пост премьер-министра.
- 07 марта - Саудовская Аравия подпишет контракты с испанскими, итальянскими и российской компанией "ЛУКОЙЛ" на разработку месторождений газа.
- 12 марта - Совет директоров РАО "ЕЭС России" рассмотрит вопрос о проведении аукционов по ОГК.
- 14 марта - Выборы Президента РФ.
- 26 марта - Заседание суда по делу М. Ходорковского
- 28 марта - Внеочередное собрание акционеров Сибнефти рассмотрит вопросы избрания нового совета директоров и внесения изменений в устав.

## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

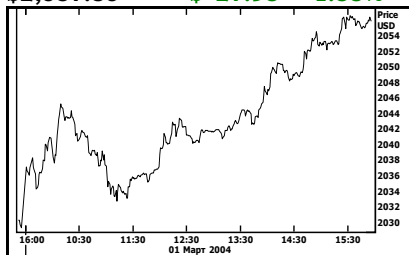
Dow Jones Industrial Average :

\$10,678.14 ▲ \$+94.22 +0.89%



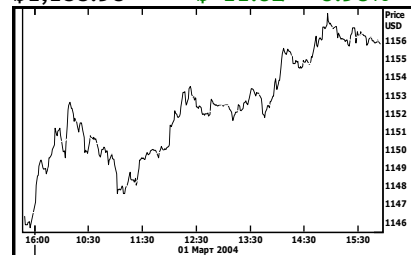
NASDAQ :

\$2,057.80 ▲ \$+27.98 +1.38%



S &amp; P 500:

\$1,155.96 ▲ \$+11.02 +0.96%



## Рынок

В понедельник американский фондовый рынок закрылся в плюсе на фоне позитивных экономических данных. Низкая процентная ставка и рост экономики на протяжении 30-и месяцев продолжают оказывать поддержку фондовому рынку. Несмотря на снижение индекса ISM в феврале до 61,4 пункта составляющая индекса, характеризующая занятость в производственном секторе, выросла с 52,9 пункта до 56,3 пункта, это дает некоторую надежду на то, что число рабочих мест в феврале (будет опубликовано в пятницу) вырастет. По итогам торгов: индекс Nasdaq вырос на 1,38% до 2057,80 пункта, индекс Dow Jones прибавил на 0,89% до 10678,14 пункта, индекс S&P 500 увеличился на 0,96% до 1155,96 пункта. Объем торгов: на Nasdaq 1,641 млрд. акций, на NYSE 1,503 млрд. акций.

**Фьючерсы** на американские индексы во вторник торгуются в легком плюсе: фьючерсы на Nasdaq +0,03%, фьючерсы на S&P 500 +0,07%.

## Основные корпоративные новости

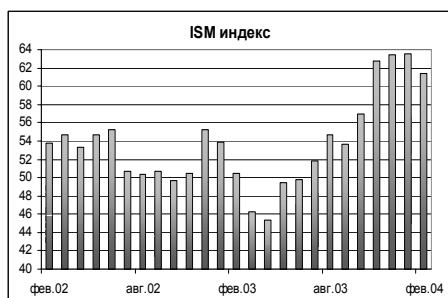
Компания	Событие	Комментарий
Sepracor (Фармацевтическая) \$44,30 (+56,5%)	Выпуск нового препарата.	Компания сообщила о получении предварительного согласия от регулирующих органов на выпуск снотворного препарата, окончательное решение будет принято после дополнительных клинических исследований. После этого сообщения Deutsche Bank и Morgan Stanley повысили рекомендации по бумагам Sepracor.
MedImmune (Фармацевтическая) \$24,10 (-6,2%)	Компания понизила прогнозы по прибыли.	Котировки компании упали после того, как она предупредила, что результаты I квартала 2004 года окажутся ниже прогнозов. MedImmune объясняет это увеличением расходов на разработку и исследования, а также вероятностью выхода из совместного проекта по производству препарата FluMist компании Wyeth.

## Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Доходы домохозяйств	Январь	0,2%	0,5%	0,3%	
Расходы домохозяйств	Январь	0,4%	0,3%	0,5%	
Расходы на строительство	Январь	-0,3%	0,3%	0,6%	Первое снижение расходов с мая 2003 года.
ISM Index	Февраль	61,4	62,0	63,6	Индекс занятости вырос с 52,9 в январе до 56,3 в феврале.

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.



## РОССИЯ

- ✓ Индекс менеджеров по закупкам (PMI), рассчитываемый Moscow Narodny Bank, снизился в феврале 2004 года до 52,2 пункта с 52,7 в январе. Аналитики банка отмечают, что рост российского производственного сектора в феврале продолжился, однако его темпы снижаются на протяжении третьего месяца. Февральское значение индекса указывает на рост производственной активности, несмотря на незначительное замедление роста выпуска продукции и новых заказов. Нехватка оборотного капитала стала одной из основных причин падения объемов производства. Компании задерживали выплаты перед своими поставщиками, что приводило к срыву сроков поставки сырья. Несмотря на небольшое снижение индекса третий месяц подряд, в годовом исчислении значение выросло, что указывает на хорошее начало для роста российской экономики в этом году.
- ✓ Президент России Владимир Путин представил кандидатуру Фрадкова Михаила Ефремовича на пост главы правительства. Государственная Дума на заседании 5 марта рассмотрит кандидатуру Фрадкова. На сегодняшний день Фрадков занимает пост полномочного представителя России при европейских сообществах в Брюсселе и специального представителя президента России по вопросам развития отношений с Европейским союзом (в ранге министра). До этого занимал должности директора Федеральной службы налоговой полиции (ФСНП), первого заместителя секретаря Совета безопасности России, министра торговли, министра внешнеэкономических связей.



## РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ.

### ОАО "ОМЗ"

- ✓ Компания выпустила пресс-релиз, посвященный результатам внеочередного собрания акционеров, которое состоялось в прошедшую пятницу. Главным вопросом повестки дня было увеличение уставного капитала "ОМЗ" путем размещения дополнительных обыкновенных акций. Акционеры проголосовали за увеличение количества обыкновенных акций на 35,35 млн. штук (увеличение в 2 раза). В оплату этих акций будет принято 100% акций концерна "Силловые машины". В голосовании участвовало 68,6% от общего числа голосов, причем 99% проголосовали "За". Получается, что слияние поддерживается не только менеджментом компании, которому принадлежит около 37%, но также и миноритарными акционерами. Мы положительно оцениваем слияние "ОМЗ" и "Силловых машин" из-за наличия синергетического эффекта. Эффект заключается в снижении стоимости заимствований для объединенной компании, а также в совместной реализации крупных проектов в сфере энергетического машиностроения.

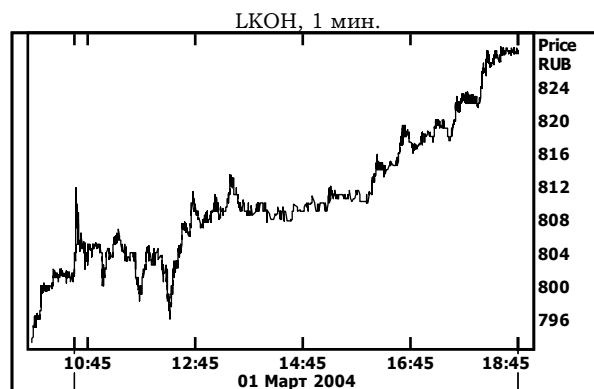
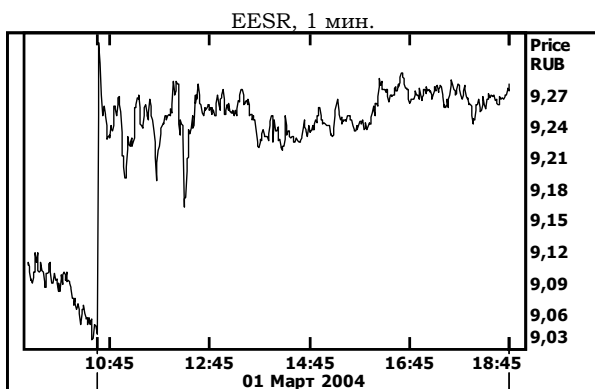
### ОАО "НК "ЮКОС"

- ✓ Вчера стало известно о признании допэмиссии акций "ЮКОСа" недействительной. Реакция двух нефтяных компаний на решение суда оказалась различной. В "Сибнефти" заявили, что решение суда – это большой шаг в процессе разделения компаний, так как полностью соответствует согласованным условиям "зеркальной" сделки. Обе компании выполняют решение суда, поэтому они застрахованы от исков миноритарных акционеров. Финансовый директор "ЮКОСа" Брюс Мизамор сообщил, что решение суда будет немедленно обжаловано. "Коммерсант" сообщил, что по прогнозам представителей "ЮКОСа", жалоба будет рассмотрена только 15-20 апреля, то есть уже после собрания акционеров "Сибнефти". Таким образом, "ЮКОС" сможет реализовать право собственности на 92% акций "Сибнефти" и переизбрать совет директоров. Если это все-таки произойдет, то послужит сигналом обострения противоречий между участниками сделки. Агентство S&P вслед за решением суда заявило о том, что кредитный рейтинг "ЮКОСа" остается на уровне "BB-"

с прогнозом “Негативный”. В случае негативного развития событий рейтинг может быть снижен сразу на несколько ступеней.

### ОАО “ВСМПО”

- ✓ Крупнейший производитель титана и продукции из него планирует приобрести завод в США. Председатель совета директоров “ВСМПО” В. Брешт сообщил “Ведомостям”, что сумма покупки составит не более \$5 млн., а мощность завода составляет примерно 3000 тонн в год. Наличие производства в Америке позволит российской компании претендовать на военные контракты для авиастроения. В планах “ВСМПО” занять 10-15% этого рынка. Экспансия на американский рынок логична для компании, так как основными потребителями продукции являются американские корпорации General Electric, Voeng и другие. К тому же покупка завода позволит “ВСМПО” замкнуть производственную цепочку. “ВСМПО” уже владеет производителем титанового проката



## 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	35 808 700	56,05	55	57,02	0,27	8,41	30,71	47,89	55	50	60	
ГМК Норильский никель	403 668	2105	2 029,000	2 105,900	3,34	4,05	2,24	10,79	1500	1200	2100	
ЛУКОЙЛ	2 466 017	828,49	796	828,85	3,33	9,53	12,57	22,38	800	750	900	
Мосэнерго-3	73 875 900	2,335	2,315	2,354	0,69	0,09	11,24	19,25	2,20	1,80	2,40	
РАО ЕЭС России	644 601 600	9,282	9,152	9,33	2,79	3,95	5,84	14,59	8,00	6,50	10,00	10,50
Ростелеком	14 062 660	69	67,8	69,45	0,73	8,49	9,18	15,19	67,5	61	70	
Сбербанк	55 572	10110	9 863,000	10 150,00	0	2,74	9,71	20,79	33,47	9150	8250	10500
Сургутнефтегаз	56 960 100	18,56	18,002	18,589	0,71	9,82	10,28	8,02	18,00	16,20	20,00	
Сургутнефтегаз прив.	7 059 600	12,899	12,523	13	-0,01	13,79	20,10	13,35	12,50	10,70	14,50	
Татнефть-3	4 519 600	37,772	37	37,839	2,36	3,94	2,73	14,88	37	28	41,3	
ЮКОС-2	4 047 317	367,76	350	369,2	2,33	5,22	24,83	18,70	340	300	400	440

