

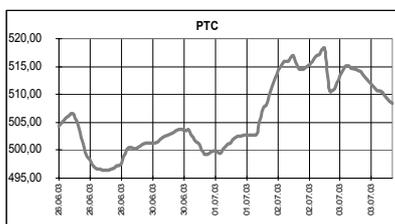
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ М.Ходорковский и Л.Невзлин дадут показания в Генпрокуратуре.
- ✓ Правительство РФ вводит постоянные импортные пошлины на ввоз иномарок старше 7 лет.

Вчера:

- ✓ Под влиянием негативных новостей индекс РТС снизился на 1,86% до 508,44 пункта. Основной вклад в падение индекса, естественно, внесли бумаги ЮКОСа (-4,7%). Падение остальных "фишек" было меньше, но тоже существенным: ЛУКОЙЛ (-2,28%), Норильский никель (-2,1%). Объем торгов в РТС составил \$26,68 млн., на ММВБ – \$313,74 млн. Газпром на СПФБ опять вырос против рынка на 3,7% до 36,83 руб. с объемом 45,97 млн. штук.
- ✓ Объем золотовалютных резервов за неделю сократился на \$500 млн. до \$64,4 млрд.
- ✓ Минфин выплатил МВФ \$126,5 млн. в счет погашения основного долга.
- ✓ Индекс российских менеджеров по снабжению в секторе услуг в июне вырос до 60,0 пункта.
- ✓ ЮКОС подписал десятилетний контракт с венгерской MOL на поставку нефти.
- ✓ Райсуд Москвы избрал для П. Лебедева содержание под стражей в качестве меры пресечения.
- ✓ Ставка купонов на первые два года при размещении четырехлетних облигаций Северстали составила 9,75% годовых.
- ✓ "Российские коммунальные системы" получили в управление коммунальные активы во Владивостоке.



	03.07.03	04.07.03	Измен.
RUR/\$	30,2800	30,2800	0,00%
\$/Euro	1,1539	1,1495	-0,38%
Yen/\$	118,08	118,13	0,04%

Индексы	03.07.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	508,44	-1,86	-9,63	497,35	518,07	41,60
UPI	469,65	1,49	6,91	434,11	469,55	44,36
UPMI	333,01	0,21	0,71	322,75	333,01	41,02
DJIA	9070,21	-0,79	-72,63	8871,20	9149,63	8,73
NASDAQ	1663,46	-0,91	-15,27	1598,92	1683,77	24,56
S&P500	985,71	-0,81	-8,05	962,10	995,04	12,04
Merval	721,06	-3,73	-27,96	717,54	768,43	37,36
Bovespa	13134,41	-1,32	-176,06	12893,22	13376,36	16,56
Nikkei	9547,73	-0,80	-77,07	9078,74	9896,64	11,29
Kospi	692,97	1,02	6,97	663,35	669,34	10,42
Hang Seng	9642,45	0,07	7,17	9512,20	9711,22	3,45
FTSE	4024,80	0,45	17,90	3951,50	4099,00	2,14
DAX	3241,92	0,02	0,68	3119,35	3271,31	12,08
CAC	3092,09	0,42	13,02	3008,72	3137,19	0,92

Товарные рынки	03.07.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,36	0,22	0,78	27,50	28,48	-5,84
Brent, авр. фьючерс, IPE	28,20	0,23	0,82	27,30	28,20	-4,70
Brent, сент. фьючерс, IPE	28,16	0,24	0,86	27,24	28,16	-4,83
Urals, спот	26,31	0,43	1,66	25,30	26,68	-9,93
Никель, LME	8345,00	-75,00	-0,89	8320,00	8500,00	17,70
Медь, LME	1646,00	-11,50	-0,69	1637,50	1665,50	7,20
Цинк, LME	799,50	7,00	0,88	782,50	799,50	6,74
Золото, спот	350,09	-1,16	-0,33	344,90	351,25	0,98

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
30 июн	Chicago PMI	июнь	52,5	53,0	52,2
1 июл	Расходы на строительство	май	-1,7%	0,3%	-0,6%
1 июл	ISM Index	июнь	49,8	51,0	49,4
1 июл	Продажи автомобилей	июнь	5,5 млн.	5,3 млн.	5,3 млн.
1 июл	Продажи грузовиков	июнь	7,5 млн.	7,6 млн.	7,5 млн.
2 июл	Производственные запасы	май	0,4%	0,0%	-0,6%
3 июл	Средняя продолжительность рабочей недели	июнь	33,7	33,8	33,7
3 июл	Nonfarm Payrolls	июнь	0,2%	0,2%	0,3%
3 июл	Почасовая оплата труда	28/06	430 тыс.	412 тыс.	409 тыс.
3 июл	Первичные безработные	июнь	-30 тыс.	0	-70 тыс.
3 июл	Nonfarm Payrolls	июнь	6,4%	6,2%	6,1%
3 июл	Уровень безработицы	июнь	60,6	55,0	54,5
3 июл	ISM Services	июнь	52,5	53,0	52,2
3 июл	Производственные заказы	май	-1,7%	0,3%	-0,6%

Комментарий к рыночной ситуации

День, который мог стать очень сильным для российского рынка акций, из-за известных событий оказался днем настороженности и неопределенности. Дальнейшее развитие событий должно прояснить значение ареста ближайшего соратника Михаила Ходорковского для ЮКОСа и инвестиционного климата в стране в целом. Пока ситуация развивается, по нашему мнению, далеко не по лучшему сценарию. Тот факт, что МЕНАТЕП все еще не предпринял решительных ответных шагов (например, не изложил развернуто свою позицию), по крайней мере, настораживает. Сегодня можно ожидать выжидательной боковой динамики рынка; спрос на акции Газпрома сохраняется.

РОССИЯ

Министерство финансов осуществило очередной платеж МВФ в размере \$126,49 млн. в счет погашения основного долга. Всего в июле России предстоит выплатить \$427,3 млн. в счет основного долга и \$11,1 млн. в качестве процентов. В течении всего 2003 года объем платежей РФ по внешнему долгу составляет порядка \$17,3 млрд., из них около \$1,9 млрд. будет перечислено МВФ.

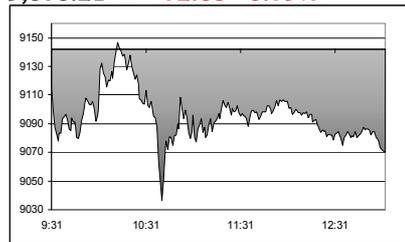
Замминистра финансов С. Колотухин сообщил, что правительство рассмотрело программу внешних заимствований, которая предполагает возможность отказа от выпуска еврооблигаций на \$3 млрд., запланированного на 2004 год в случае "хорошего" исполнения бюджета. По прогнозам правительства внешний долг России на конец 2003 года сократится до \$118 млрд. с \$122,1 млрд. на начало года. На 2004 год запланированы выплаты в размере порядка \$16 млрд. в счет основного долга и процентов.

Индекс российских менеджеров по снабжению в сфере услуг, рассчитываемый Moscow Narodny Bank, вырос в июне до 60,0 пунктов с 59,6 пункта в мае. Самое высокое значение индекса с мая 2002 года свидетельствует об увеличении активности в сфере услуг. Согласно сообщению MNB, подъем индекса связан в первую очередь с увеличением количества заказов, не смотря на повышение затрат на фоне роста занятости и укрепления евро.

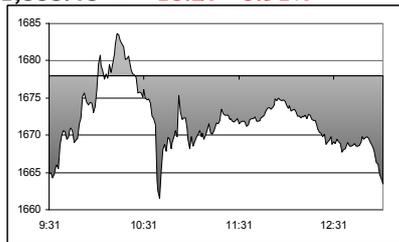


СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

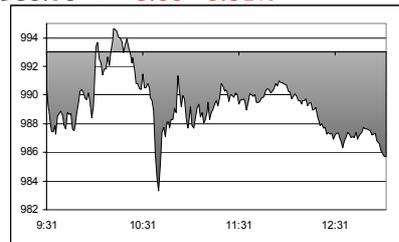
Dow Jones Industrial Average :
9,070.21 ↓ -72.63 -0.79%



NASDAQ :
1,663.46 ↓ -15.27 -0.91%



S & P 500:
985.70 ↓ -8.05 -0.81%



Рынок

Ведущие американские фондовые индексы в четверг закрылись падением на фоне слабых данных по рынку труда. Торговая сессия была укорочена на 3 часа, поскольку 3 июня был предпраздничный день. По итогам дня: Dow Jones снизился на 0,79% до 9070,21 пункта, Nasdaq уменьшился на 0,91% до 1663,46 пункта, S&P 500 упал на 0,81% до 985,70 пункта, тем не менее, неделю индексы закончили в плюсе. Объем торгов: на Nasdaq 967 млн. акций, на NYSE 775 млн. акций.

Перед открытием торгов министерство труда сообщило, что уровень безработицы в июне вырос до 6,4% - 9-ти летний максимум, в место ожидавшихся 6,2%, поэтому реакция инвесторов была однозначной – продавать. Количество созданных мест в экономике сократилось на 30 тыс.

Данные о росте деловой активности в сфере услуг (ISM Services), опубликованные институтом менеджеров по снабжения, немного разбавили негативный настрой инвесторов. В июне индекс ISM Services неожиданно вырос до 60,6 пункта, аналитики прогнозировали 55,0.

В пятницу американские рынки будут закрыты в связи с празднованием Дня независимости.

Фьючерсы на американские индексы в пятницу не торгуются.

Корпоративные новости

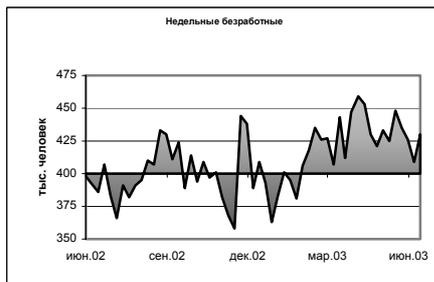
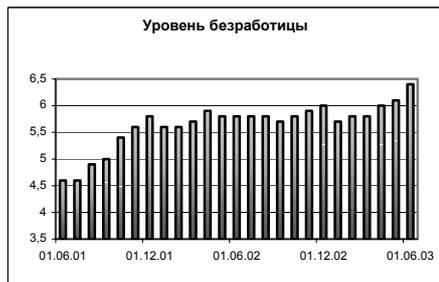
Компания	Событие	Комментарий
Siebel Systems (Программное обеспечение) +2,7%		Компания предупредила, что финансовые результаты текущего квартала будут ниже запланированных ранее значений, поскольку клиенты задерживают свои заказы вследствие неопределенной экономической ситуации.

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.

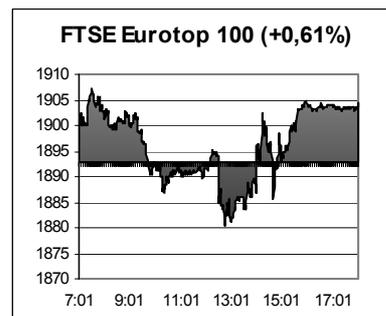
Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Количество вновь созданных рабочих мест (искл. с/х)	Июнь	-30 тыс.	0 тыс.	-70 тыс.	
Уровень безработицы	Июнь	6,4%	6,2%	6,1%	Уровень безработицы вырос до 9-ти летнего максимума.
Часовая заработная плата	Июнь	0,2%	0,2%	0,3%	
Средняя продолжительность рабочей недели	Июнь	33,7 часа	33,8 часа	33,7 часа	
Недельные безработные	21.06-28.06	430 тыс.	412 тыс.	409 тыс.	
Индекс деловой активности в сфере услуг (ISM Services)	Июнь	60,6	55,0	54,5	



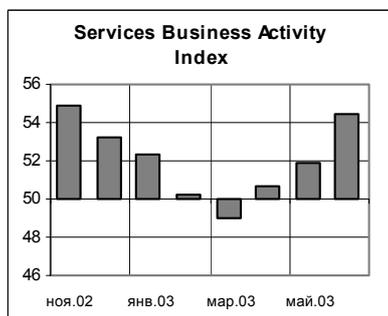
ЕВРОПА

Фондовые рынки Европы закрылись небольшим ростом основных индексов. Разнонаправленные данные о состоянии экономики Штатов вызвали соответствующие внутрисуточные колебания индексов, завершить же торги удалось на мажорной ноте благодаря неожиданно высокому значению индексу ISM. Кроме того, в Великобритании зафиксирован рост активности в сфере услуг, максимальный с ноября 2002 года. Дополнительную поддержку экспортерам оказало снижение курса евро относительно доллара. В роли лидеров роста выступили Daimler-Chrysler (+2,7%) и Credit Suisse (+2,6%).



Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс активности в сфере услуг	Великобритания	июнь	54,5	н/д	51,9	Значение индекса – максимальное с ноября 2002 года.

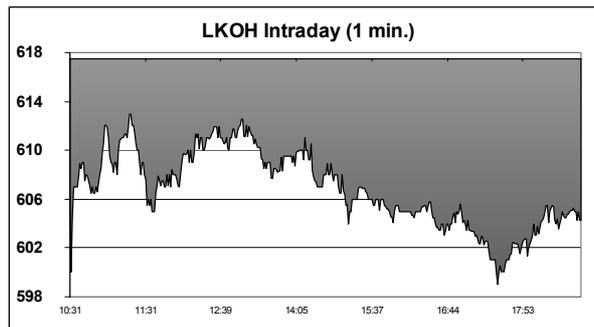
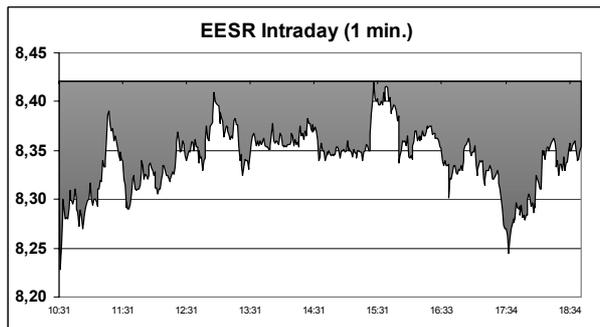


РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

ОАО "ЮКОС"

- ✓ Компания ЮКОС и венгерский производитель нефти и природного газа MOL подписали десятилетний контракт, в соответствии с которым ЮКОС будет поставлять MOL 7,2 млн. тонн ежегодно, что составляет около 20% всех экспортных поставок компании. По оценке венгерской компании, сумма сделки составит порядка \$10 млрд. при средней цене нефти \$20/баррель.

Тем временем московский райсуд избрал в качестве меры пресечения для П. Лебедева, топ-менеджера и совладельца группы МЕНАТЕП, контролирующей ЮКОС, содержание под стражей. Лебедев подозревается в присвоении 20%-го госпакета акций завода "Апатит" в 1994 году. Между тем, похоже, что действия правоохранительных органов по отношению к близкому сподвижнику М. Ходорковского носят политический характер, что негативно скажется на оценке риска вложений в российские акции иностранными инвесторами. Что касается сделки по слиянию ЮКОСа и Сибнефти, то она, по заявлению обеих компаний, приостановлена не будет.



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	45972800	36,830	33,050	36,890	3,66	18,20	17,71	52,06	32,5	29	37	
ГМК Норильский никель	46107	1059,890	1051,120	1080,000	-2,09	2,39	18,69	64,32	950	860	1220	
Лукойл	1460583	604,280	598,000	613,000	-2,28	1,73	9,75	23,25	602	580	700	
Мосэнерго-3	48322800	2,209	2,181	2,239	-1,65	0,82	4,15	120,68	2,10	2,00	2,40	
РАО ЕЭС России	760122700	8,356	8,142	8,430	-0,87	9,89	23,92	103,06	8,00	7,50	8,50	9,10
РАО ЕЭС России прив.	4511900	7,230	7,140	7,299	-0,96	6,25	20,54	114,73	6,55	5,75	7,30	
Ростелеком	6239319	54,190	53,500	54,940	-0,93	3,22	-0,57	41,49	49	46	56	61
Сбербанк	5493	8555,000	8500,000	8615,000	-0,29	-0,74	6,42	40,02	8300	8000	8700	10370
Сибнефть	272000	81,320	79,100	84,400	-2,61	2,16	8,89	15,30	80	74	85	
Сургутнефтегаз	63135800	13,180	12,600	13,340	1,18	4,77	2,31	29,97	12,10	11,05	13,50	15,00
Сургутнефтегаз прив.	3224700	7,870	7,800	7,964	-0,38	3,42	1,55	0,25	7,00	6,60	8,20	9,30
Татнефть-3	5720900	28,400	26,900	28,400	2,90	0,71	-15,48	13,69	28	26	33	42,7
ЮКОС-2	3173592	418,500	393,000	431,000	-4,67	0,12	12,47	40,67	420	390	480	

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFLB02	102	-0,10%	6000	3,89	41,43
ALEC01	107,15	-0,13%	169	15,15	40,44
ALRB19	112,9	0,36%	10000	9,85	30,68
AVNG01	101,01	0,04%	2232	11,99	13,32
СТКМ01	104		1	7,14	21,7
СТКМ02	109,5	0,16%	5854	11,25	35,51
EVRB01	105,25		530	12,13	12,21
GAZB02	113,11	0,27%	109155	9,07	19,17
IAPO01	101	1,00%	5095	11,64	31,24
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	115,1	0,39%	873	11,22	4,44
LMKB01	102,38	0,42%	1	15,64	26,21
MGOR22	101,97	0,22%	87	5,11	7,81
MGOR25	106,3	-0,19%	21537	6,3	2,47
MGOR27	120,15	0,13%	8699	8,52	5,34
NKSL02	101,35	-0,15%	9300	11	38,85
NMAZ01	107,5	0,19%	2000	12,65	12,29
NMOS06	104	-2,12%	3185	14,74	58,46
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	109,49	-0,01%	30	15,36	76,11
SMRT01	109,5	-0,41%	149	14,44	23,01
SUEK01	105,5	0,19%	1740	14,63	35,62
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0401	106,05	0,05%	1500	5,68	31,89
TNK0501	115,55	0,26%	9245	9,77	13,97
USIB02	112,7	0,18%	8600	11,09	21,58

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

