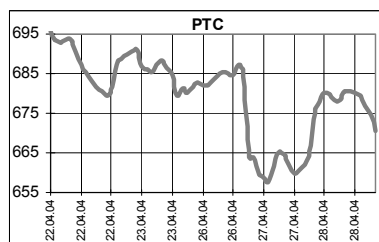


КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

- ✓ Вчера индекс РТС обвалился на 5.14% до 636.09 пунктов. Активность операторов была очень высока – объем торгов на классическом рынке РТС составил \$60.5 млн. Заказы на продажу поступали брокерам почти по всем «голубым фишкам». Особенно агрессивно инвесторы вели себя с бумагами Норильского никеля и РАО ЕЭС, опустив капитализацию обеих компаний на 10%. Паника на рынке была вызвана слухами об аресте главы Интерроса Владимира Потанина и отставке главы правления РАО ЕЭС Анатолия Чубайса.
- ✓ Предварительный показатель американского ВВП за I квартал составил 4,2%, прогнозировали 5,0%.
- ✓ Объем золотовалютных резервов снизился за неделю на \$400 млн.
- ✓ Цена блокирующего пакета "Связьинвеста" – \$625 млн.
- ✓ Власти Китая предприсали акциям Норникеля негативную динамику.
- ✓ Французская Total объявила, что не собирается покупать блокирующий пакет Сибнефти.
- ✓ Газпром выбрал американскую инвестбанк Merrill Lynch в качестве инвестиционного консультанта.



	28.03.04	29.03.04	Измен.
\$/RUR	28,8636	28,8834	0,07%
Euro/\$	1,1839	1,1966	1,07%
\$/Yen	110,06	109,97	-0,08%

Индексы	29.04.2004	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	636,06	-5,14	-34,47	635,83	691,01	12,13
DJIA	10272,27	-0,68	-70,33	10219,33	10537,28	-1,74
NASDAQ	1958,78	-1,53	-30,46	10946,10	2059,08	-2,23
S&P500	1113,89	-0,70	-7,84	1108,03	1146,86	0,18
Merval	1104,16	-2,56	-29,06	1075,24	1165,80	3,00
Bovespa	19865,21	-2,97	-608,41	19675,56	21778,27	-10,66
Nikkei	11761,79	-2,02	-242,50	11652,17	12195,66	10,16
Kospi	862,84	-1,44	-12,57	854,39	935,28	6,43
Hang Seng	11876,68	-1,10	-131,95	11856,34	12309,46	-5,56
FTSE	4519,5	-0,11	-5,00	4524,50	4601,60	0,95
DAX	4008,91	-1,40	-56,83	3987,00	4156,89	1,10
CAC	3689,39	-0,89	-33,20	3667,25	3831,54	3,70

Товарные рынки	29.04.04	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	35,09	0,78	2,27	33,22	35,09	15,81
Urals, спот	31,44	-0,36	-1,13	30,68	31,80	9,17
Никель, LME	10925,00	-265,00	-2,37	10925,00	12160,00	-34,19
Медь, LME	2720,00	-40,00	-1,45	2720,00	2875,00	17,24
Цинк, LME	1023,50	9,50	0,94	1014,00	1034,00	1,64
Золото, спот	387,55	5,15	1,35	382,40	397,75	-6,57

Экономические индикаторы США:

Дата	Показатель	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
26 апр	Продажи новых домов	Март	1228 тыс.	1173 тыс.	1128 тыс.
27 апр	Индекс уверенности потребителей	Апрель	92,9	88,5	88,5
27 апр	Количество проданных домов	Март	6,48 млн.	6,20 млн.	6,13 млн.
29 апр	ВВП	I квартал	4,2%	5,0%	4,1%
29 апр	Дефлятор ВВП	I квартал	2,5%	2,0%	1,5%
29 апр	Индекс стоимости рабочей силы	I квартал	1,1%	0,9%	0,7%
29 апр	Количество обращений за пособием по безработице	17.04-24.04	338 тыс.	343 тыс.	356 тыс.
29 апр	Help-Wanted Index	Март	39	41	40
30 апр	Доходы домохозяйств	Март		0,4%	0,4%
30 апр	Расходы домохозяйств	Март		0,7%	0,2%
30 апр	Michigan Sentiment	Апрель		94,0	93,2
30 апр	Chicago PMI	Апрель		61,0	57,6

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем, млн.шт.
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,9582	\$3,0394	-4,15%	3,75
РАО ЕЭС	\$0,2741	\$0,2725	-7,00%	142,0
Мосэнерго	\$0,0805	\$0,0785	-6,88%	Н/д
ЛУКОЙЛ	\$27,300	\$26,375	-9,05%	311,5
Сургутнефтегаз	\$0,6570	\$0,6200	-9,49%	287,2
Татнефть	\$1,3000	\$1,2825	-3,57%	72,9
ЮКОС	\$11,300	\$11,250	-3,64%	653,8
Норникель	\$59,800	\$56,750	-9,92%	492,8
Ростелеком	\$2,1850	\$2,1550	-1,30%	109,4
Вымпелком	\$120,00	\$90,290	-3,59%	802,7
МТС		\$107,50	-3,93%	772,8
ВБД		\$17,320	3,71%	32,8
Сбербанк (Berlin)	\$400,00	\$406,844	-3,14%	0,011

Анонс важнейших событий...

- 30 апреля - Закрытие реестра ОАО "Сибирьтелеком"
- 1-4 и 8-10 мая - Торги российском фондовом рынке не будут проводиться в связи с праздниками.
- 7 мая - Закрытие реестра компаний "ЛУКОЙЛ" и "Газпром"
- 7 мая - Инаугурация Президента В.В. Путина
- 12 мая - Дата закрытия реестра РАО ЕЭС
- 14 мая - Акционеры ВСМПО рассмотрят вопрос о дивидендах и переходе на единую акцию с Ависмой.
- 21 мая - Акционеры ОАО "Северсталь" на годовом собрании изберут новый совет директоров.
- 25 мая - Окончание срока содержания под стражей Михаила Ходорковского

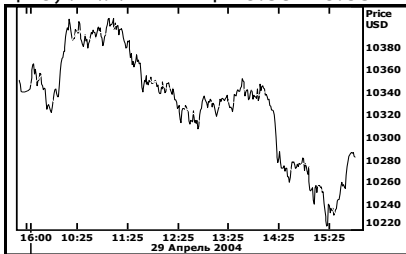
Комментарий к рыночной ситуации

Вчера отток капитала с развивающихся рынков приобрел массовый характер. Инвесторы спешно выводили деньги с фондовых рынков Бразилии, Аргентины и в том числе из России в ожидании публикации позитивных данных о темпах роста ВВП в США. Масла в огонь подлили и китайские власти, заявив, что собираются административными мерами затормозить безудержно растущую китайскую экономику и сбить цены на сырье, которые находятся близи своих исторических максимумов. Словесная интервенция им удалась на славу - цены на металлы на товарной бирже в Лондоне обвалились на 5-6%. Учитывая сырьевой характер российской экономики, такое развитие событий не могло не отразиться на котировках компаний, экспортирующих металлы и нефть. Пессимизм на рынке царил еще с самого утра, но уже ближе к середине дня продажи стали просто паническими - брокеры пустили слухи об аресте Потанина и отставке Чубайса. Но позже стало ясно, что слухи ничем не подтверждены и появились первые покупатели на рынке. Однако начало второй волны снижения уже положено, поэтому сегодня мы ожидаем ее продолжения - индекс РТС вполне может достигнуть отметки 625 пунктов, где находится достаточно сильный уровень поддержки.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

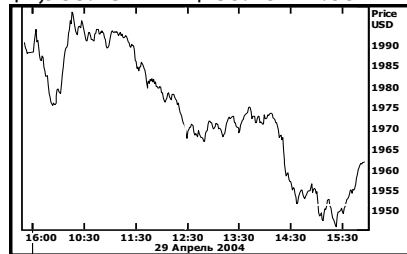
Dow Jones Industrial Average :

\$10,272.27 ↓ **\$-70.33** **-0.68%**



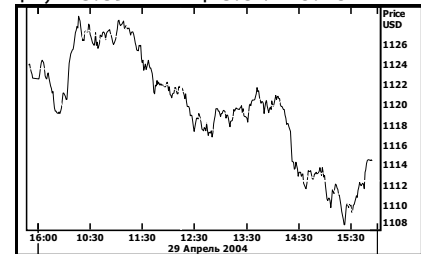
NASDAQ :

\$1,958.78 ↓ **\$-30.76** **-1.55%**



S & P 500:

\$1,113.89 ↓ **\$-8.52** **-0.76%**



Рынок

Торги на американском фондовом рынке закончились очередным падением индексов. Причина, оказывающая негативное влияние на рынок прежняя - повышение процентных ставок. Не впечатлили инвесторов также первые данные по росту ВВП в I квартале +4,2%, прогнозировали +5,0%. Кроме того, дефлятор ВВП, являющийся индикатором инфляции, вырос на 2,5% против 1,5% в IV квартале, прогнозировали 2,0%. По итогам: индекс Nasdaq упал на 1,55% до 1958,78 пункта, индекс Dow Jones снизился на 0,68% до 10272,27 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,76% до 1113,89 пункта. Заметно выросли объемы торгов: на Nasdaq 2,318 млрд. акций, на NYSE 1,858 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в пятницу торгуются в минусе: фьючерсы на Nasdaq -0,28%, фьючерсы на S&P 500 -0,13%.

Основные корпоративные новости

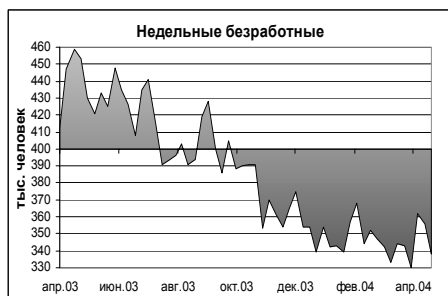
Компания	Событие	Комментарий
Google (Поисковая система)	Компания планирует провести IPO.	Популярная поисковая система в сети Интернет планирует провести первичное размещение акций (IPO). Компания подала заявку в Комиссию по рынку ценных бумаг США на проведение IPO. Ориентировочная стоимость размещения составит \$2,7 млрд. Компании сектора: Yahoo! (-2%),
Gillette (Косметика) \$41,2 (+5,78%)	Компания опубликовала квартальный отчет.	После публикации финансовых результатов за IV квартал котировки компании выросли на 6%. Прибыль составила 37 центов на акцию, прогнозировали прибыль в районе 29 центов на акцию. Столь значительный рост прибыли был связан со слабым долларом, снижением затрат и высоким спросом на бритвенные станки.

Экономика

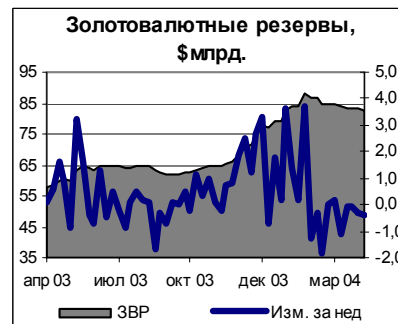
Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
ВВП (первая оценка)	I квартал	4,2%	5,0%	4,1%	
Дефлятор ВВП (первая оценка)	I квартал	2,5%	2,0%	1,5%	
Индекс стоимости рабочей силы	I квартал	1,1%	0,9%	0,7%	
Количество обращений за пособием по безработице	17.04-24.04	338 тыс.	343 тыс.	356 тыс.	
Help-Wanted Index	Март	39	41	40	

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****ЭКОНОМИКА и ПОЛИТИКА**

- Объем золотовалютных резервов за неделю с 16 по 23 апреля 2004 года снизился на \$400 млн. с \$83,2 млрд. до \$82,8 млрд. Золотовалютные резервы снижаются на протяжении 5 недель подряд, за этот период золотовалютные резервы снизились на \$2 млрд. Основными причинами падения были выплаты по внешнему долгу и продажа Центральным Банком долларов США. За рассматриваемый период доллар укрепился к рублю на 40 копеек с 28,60 руб./долл. до 29 руб./долл.

**НОВОСТИ КОМПАНИЙ****Телекоммуникационный сектор.**

- Агентство Рейтер со ссылкой на источники в компании ещё раз подтвердило факт продажи блокирующего пакета “Связьинвеста” Джорджем Соросом за \$625 млн. Покупателем выступил Леонид Блаватник, близкий в Альфа-групп. Сделка была закрыта уже 15 апреля. Покупка блокирующего пакета “Связьинвеста”, которому принадлежат контрольные пакеты в Ростелекоме и семи региональных телекомах, структурами Альфа-групп, имеющими значительные активы в отрасли связи, предвещает скорую приватизацию госхолдинга. Следующим шагом должно стать сокращения доля государства в “Связьинвесте” с 75% до 51%. При текущей конъюнктуре рынка эта позитивная новость скорее всего не сможет поддержать рынок.

ОАО “ГМК “Норильский никель”

- Резкое падение котировок Норникеля в последние два дня было вызвано двумя причинами: слухами об аресте В. Потанина и падением цен на драгоценные и цветные металлы на мировых рынках. Слухи о допросах в Генпрокуратуре и аресте главы холдинга “Интеррос” вчера были опровергнуты самим “Интерросом”. Реакция рынка показала, что инвесторы охотно верят негативным слухам на фоне общего падения рынка.
- Снижение цен на металлы является более значимым для Норникеля в долгосрочном периоде. Самый крупный потребитель никеля Китай объявил о политике сдерживания экономического роста, чтобы не допустить перегрева экономики. Это значит, что спрос на никель на мировых рынках упадет. Отметим, что с начала 2004 года цены на никель снизились более чем на 30%, а за последние два дня – на 10%. Таким образом, перспективы Норникеля, даже с учетом последнего падения, достаточно негативны.

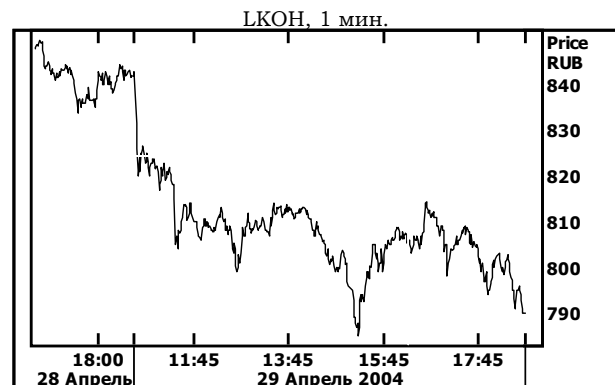
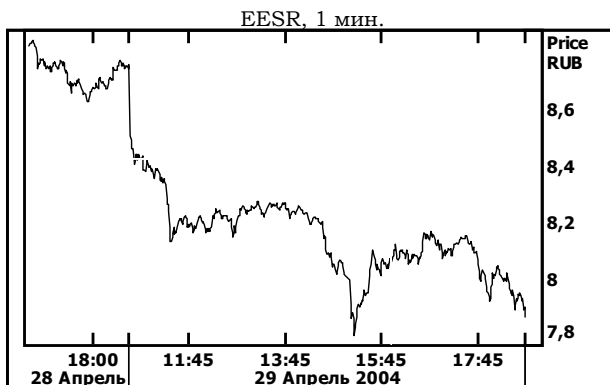
ОАО “НК “Сибнефть”

- Французская нефтяная компания Total вчера опровергла слухи о готовящейся покупке блокирующего пакета “Сибнефти”. Ранее британская Financial Times сообщала о переговорах между владельцами Сибнефти и Total. Однако на данный момент 92% акций Сибнефти по-прежнему принадлежит ЮКОСу, который сможет продать арестованный пакет акций. Желание французов приобрести активы в России очевидно, но компания вряд ли будет участвовать в покупке компании с неясной судьбой до окончательного развода. Таким образом, Total отнимает у инвесторов надежду на скорую продажу Сибнефти иностранному нефтяному концерну.

ОАО “Газпром”

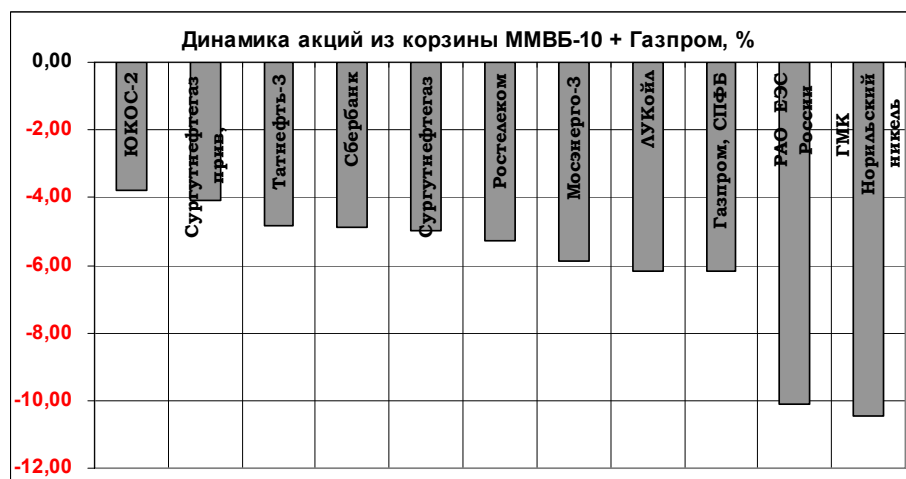
- Ведомости сообщают, что Газпром недавно сменил инвестиционного консультанта. Вместо немецкого Dresdner Bank консультировать компанию будет консорциум, состоящий из инвесткомпаний Горизонт, которая на 35% принадлежит газовому концерну, и Merrill Lynch. Известный американский инвестбанк уже выступает одним из консультантов ОАО по проведению реформы

энергетического сектора. Это позволяет предположить, что Merrill Lynch также может поучаствовать в реформе Газпрома, первым этапом которой будет либерализация рынка акций. Ключевой задачей инвестиционного консультанта станет удержание цен на ADR после открытия внутреннего рынка акций для иностранных инвесторов. Ведь дисконт акций "Газпрома" к депозитарным распискам до сих пор составляет 55%.



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	41 218 800	56,56	55,5	59,8	-6,18	-2,31	-6,67	49,23	57	52,5	65	
ГМК Норильский никель	579 213	1686	1 653,000	1 860,000	-10,46	-15,57	-21,30	-11,26	1700	1500	2000	2300
ЛУКОЙл	2 932 347	790,5	785,12	833,4	-6,17	-3,36	-7,97	16,77	750	700	820	850
Мосэнерго-3	188 271 000	2,295	2,2	2,35	-5,90	-9,29	-2,71	17,21	2,20	1,80	3,00	
РАО ЕЭС России	953 633 200	7,87	7,79	8,535	-10,11	-11,97	-14,26	-2,84	7,50	6,00	8,00	8,50
Ростелеком	13 352 519	62,51	61,7	64,29	-5,27	-8,70	-8,03	4,36	61,50	60,00	65,00	68,00
Сбербанк	76 780	11215	11 198,000	11 749,990	-4,88	-3,77	-3,31	48,05	10300	9500	14000	
Сургутнефтегаз	37 414 200	19,055	18,7	19,85	-4,96	-1,47	-4,56	10,90	19,50	18,50	23,00	
Сургутнефтегаз прив.	17 116 500	11,855	11,1	12,355	-4,09	-4,78	-12,38	4,17	11,70		12,70	13,20
Татнефть-3	1 370 800	37,4	36,7	38,55	-4,83	-3,11	-0,80	13,75	37	35	41	45
ЮКОС-2	3 946 979	328,1	310,1	337,6	-3,78	-9,56	-13,84	5,90	300	280	340	400



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

Юлия Шершина
(343) 261 79 34

Алексей Терин, Елена Пономарева, Екатерина Губанова
(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)

Дмитрий Черных, Павел Василиади, Виктор Неверов
(343) 262 68 08

Отдел доверительного управления (Asset Management Department)

Дмитрий Черных
(343) 262 68 08

Юридический отдел (Law Department)

Александр Колодкин, Игорь Неруш, Елена Корчинская
(343) 261 79 34

Отдел корпоративных финансов (Corporate Finance Department)

Александр Колодкин, Александр Ларионов
(343) 261 79 34

Отдел информационных технологий (IT Department)

Владимир Киселев
(343) 261 79 34

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

Аналитический отдел (Research Department)

Павел Василиади, Павел Данилов
(343) 262 68 08
