

КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

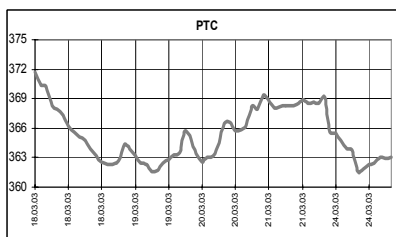
Сегодня:

- ✓ МНПО "Полиметалл" начнет размещение на ММВБ облигаций объемом 750 млн. рублей.
- ✓ Россия осуществит выплату купона по своим еврооблигациям в размере €92 млн.
- ✓ Состоится заседание совета директоров РАО "Газпром".

Вчера:

- ✓ Объем золотовалютных резервов РФ на 14 Индекс РТС не смог вчера противостоять падению мировых рынков и снизился на 1,51% до 363,00 пункта; объем торгов составил всего \$9,49 млн. Как и на всем недавнем падении, наиболее сильно пострадали нефтяные акции: нестабильная цена на нефть делает инвесторов особенно осторожными. Газпром на СПФБ также упал – до 25,28 руб. при объеме в 2,55 млн. штук.
- ✓ Подавляющее большинство принявших участие в референдуме в Чечне проголосовали за принятие Конституции республики.
- ✓ Доля расчетов денежными средствами в общем объеме расчетов в России выросла в январе до 84,6% с 80,9% в декабре 2002 года.
- ✓ Компания МТС объявила о возможности размещения своих акций на российском фондовом рынке.
- ✓ НТМК планирует к концу текущего года самостоятельно производить половину необходимой ему электроэнергии.
- ✓ В рамках программы реструктуризации бизнеса ЛУКОЙЛ продает одно из своих сервисных подразделений – ЛУКОЙЛ-бурение.

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$0,8056	\$1,1808	-3,07%	56,9
РАО ЕЭС	\$0,1344	\$0,1355	1,88%	14,3
Мосэнерго	\$0,0513	\$0,0505	4,12%	169,7
ЛУКОЙЛ	\$13,870	\$13,788	-2,39%	135,0
Сургутнефтегаз	\$0,2980	\$0,2961	-1,31%	190,2
Татнефть	\$0,8500	\$0,8410	-0,18%	39,3
ЮКОС	\$9,4200	\$9,4000	-3,13%	123,6
Норникель	\$25,200	\$26,000	0,97%	600,0
Ростелеком	\$1,3000	\$1,2917	-3,97%	70,6
Вымпелком		\$36,750	-6,68%	312,7
МТС		\$42,700	-3,07%	182,1
ВБД		\$16,830	0,84%	12,7



	24.03.03	25.03.03	Изм.
RUR/\$	31,3811	31,8103	1,37%
\$/Euro	1,0531	1,0636	1,00%
Yen/\$	121,43	120,78	-0,54%

Индексы	24.03.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	363,00	-1,51	-5,58	361,56	371,72	1,09
UPI	320,03	-0,95	-3,07	316,99	323,10	-1,63
UPMI	221,62	-1,33	-2,99	220,57	224,61	-6,15
DJIA	8214,68	-3,61	-307,29	8096,12	8522,18	-1,52
NASDAQ	1369,78	-3,66	-52,06	1369,78	1425,73	2,57
S&P500	864,23	-3,53	-31,67	857,35	895,79	-1,77
Merval	569,67	-2,68	-15,68	560,51	585,51	8,52
Bovespa	11052,62	-2,85	-324,80	10857,51	11413,49	-1,92
Nikkei	8238,76	-2,33	-196,31	7824,82	8451,05	-3,97
Kospi	554,98	-2,61	-14,87	546,68	579,08	-11,56
Hang Seng	9050,17	-0,64	-58,28	8913,05	9281,60	-2,91
FTSE	3743,30	-3,05	-117,80	3714,00	3881,70	-5,00
DAX	2548,37	-6,14	-166,69	2490,78	2731,57	-11,90
CAC	2726,85	-5,67	-163,83	2723,97	2909,96	-11,00

Товарные рынки	24.03.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	26,91	2,92	12,17	23,99	28,07	-10,66
Brent, май. фьючерс, IPE	26,09	1,74	7,15	24,35	27,25	-11,83
Brent, июнь. фьючерс, IPE	25,71	1,44	5,93	24,27	26,88	-13,11
Urals, спот	24,24	0,57	2,41	23,67	27,00	-17,01
Никель, LME	8160,00	-130,00	-1,57	8160,00	8300,00	15,09
Медь, LME	1664,00	-20,00	-1,19	1664,00	1684,00	8,37
Цинк, LME	784,00	-6,50	-0,82	784,00	798,00	4,67
Золото, спот	329,55	3,75	1,15	325,80	337,70	-4,95

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	За период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Mar 21	Core CPI	Feb	0.1%	0.2%	0.1%
Mar 21	CPI	Feb	0.6%	0.5%	0.3%
Mar 25	Consumer Confidence	Mar	-	62.0	64.0
Mar 25	Existing Home Sales	Feb	-	5.80M	6.09M
Mar 26	Durable Orders	Feb	-	-1.5%	2.9%
Mar 26	New Home Sales	Feb	-	927K	914K
Mar 27	GDP-Final	Q4	-	1.4%	1.4%
Mar 27	Initial Claims	22/03	-	420K	421K
Mar 28	Personal Income	Feb	-	0.2%	0.3%
Mar 28	Personal Spending	Feb	-	-0.2%	-0.1%

Комментарий к рыночной ситуации

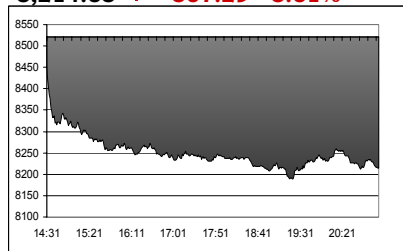
Вчерашнее падение рынка было довольно болезненным; на этот раз не устояли и так называемые "рублевые" бумаги. Однако постоянно снижающийся объем торгов, на наш взгляд, говорит о постепенном исчезновении понижательной инерции. Осознав, что военная операция в Ираке не будет быстрой и легкой, мировые рынки скорее всего станут снижаться (при параллельном росте цены на нефть). Но рынок российский за последние месяцы доказал свою способность двигаться независимо, опираясь именно на свои движущие факторы. Таким фактором для нас, безусловно, еще долго будет оставаться цена нефти. Мы считаем, что на текущих уровнях российские акции представляют собой очень интересный объект для покупок на среднесрочную перспективу.

РОССИЯ

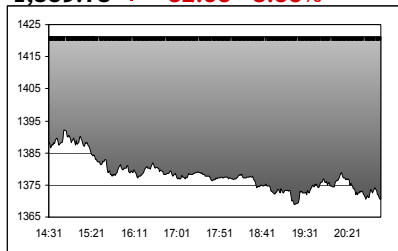
- ✓ Подавляющее большинство принявших участие в референдуме в Чечне, который состоялся в воскресенье, дали положительные ответы на все три поставленных в нем вопроса. Центризбирком в понедельник сообщил, что в голосовании на референдуме приняли участие около 85% населения республики, из которых около 95% проголосовали за принятие Конституции Чеченской республики, законов о выборах президента и парламента. Референдум был частью предложенного федеральными властями плана урегулирования в регионе. Можно сказать, что его результаты открывают путь к восстановлению по-настоящему мирной жизни в Чечне.
- ✓ Доля расчетов денежными средствами в общем объеме оплаченной продукции в России выросла в январе до 84,6% с 80,9% в декабре 2002 года и составила 358,0 млрд. рублей. В промышленности доля расчетов денежными средствами выросла на 3,9 процентного пункта, в том числе в нефтеперерабатывающей промышленности на – 21,1 процентного пункта. Наибольшее снижение доли расчетов деньгами наблюдалось в медицинской промышленности – на 4,0 процентного пункта.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

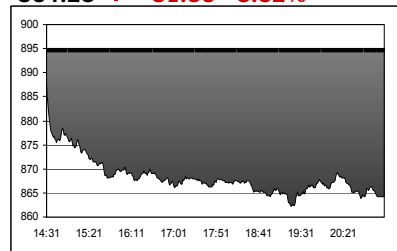
Dow Jones Industrial Average :
8,214.68 ↓ -307.29 -3.61%



NASDAQ :
1,369.78 ↓ -52.06 -3.66%



S & P 500:
864.23 ↓ -31.56 -3.52%



РЫНОК

Торги на фондовом рынке США начались с резкого падения биржевых индексов. Надежда инвесторов на быстрое окончание войны в Ираке исчезает вслед за неудачами коалиции. В понедельник рынок больше внимания уделял облигациям, золоту и нефти. В итоге: индекс Dow Jones потерял 3,61% до 8214,68 пункта, Nasdaq снизился на 3,66% до 1369,78, S&P 500 –3,54% до 864,23. Снизились объемы торгов: на Nasdaq 1,417 млрд. акций, на NYSE 1,385 млрд. акций. Тем не менее, инвесторы продолжают верить, что война скоро закончится, но если события будут развиваться негативно, то падение продолжится в ближайшие дни.

Фьючерсы на американские индексы во вторник утром торгуются в легком минусе: фьючерсы на Nasdaq –0,1%, фьючерсы на S&P 500 –0,16%.

Новости компаний

Компания	Событие	Комментарий
Altria Group (табачная) -4,13%	Компания заплатит \$10 млн. штрафа.	Постановление суда обязывает компанию выплатить штраф, поскольку компания намерено вводила в заблуждение потребителей, заявляя, что легкие сигареты менее вредны для здоровья, чем обычные.
Wal-Mart (розничная торговля) -3,9%	Компания подтвердила прогноз по продажам на март.	Компания подтвердила прогноз, несмотря на снижение числа покупателей в эти выходные, поскольку многие покупатели сейчас остаются дома у телевизоров и следят за ходом развития военных действий в Ираке.

Экономика

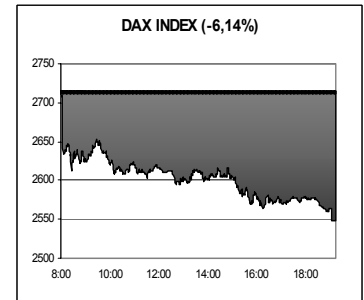
- ✓ В понедельник важных макроэкономических данных опубликовано не было.

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

ЕВРОПА

✓ Фондовые рынки Европы закрылись резким снижением, отыгрывая разочаровывающие результаты военной кампании в минувшие выходные. Похоже, участники рынка все же начинают осознавать, что единственное, что могло обеспечить быструю победу антииракской коалиции, а именно – капитуляция иракской армии и поддержка местного населения, остается лишь в планах командования союзных войск. Впереди у армии интервентов сложнейшая задача – взятие укрепленной столицы, которую защищают элитные подразделения иракской армии. Лидеры падения по итогам понедельника – акции туристических, авиационных и технологических компаний.

**Основные корпоративные новости**

компания	событие	комментарий
TUI AG (туристическая) -9,7%	Merrill Lynch понизил рекомендацию с "neutral" до "sell"	Причина: сомнения относительно уровня продаж в предстоящем туристическом сезоне Компании сектора: Club Mediterranee (-9,5%), Ebookers Plc (-18%)
British Airways (авиационная) -4,4%	В ближайшее время возобновит переговоры о слиянии с KLM Royal Dutch Airlines NV	Компании сектора: Deutsche Lufthansa AG (-3,4%), KLM (-3,0%)
France Telecom SA (телекоммуникации) -1,1%	Объявила о продаже акций на €15 млрд.	Причина: выручка будет направлена на сокращение долга (€68 млрд.)
Infineon AG (технологическая) -5,9%	Аналитики Sanford C. Bernstein & Co. предсказывают отсутствие возможности повышения цен на полупроводники в ближайшие месяцы	Компании сектора: ASML Holding NV (-8,9%), Ebookers Plc (-18%)

Экономика

показатель	страна	период	значение	ожидание	предыдущее	комментарий
Торговый баланс	еврозона	январь	-€1,5 млрд.	НД	€7,4 млрд.	Значение показателя - минимальное с января 1999 г.

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	21,000	24,000	0,000	76,94
Brazil C-Bond 04-15-14	77,875	78,187	-0,688	13,81
Turkey 01-15-30	80,750	82,250	-6,625	14,49
Mexico 12-31-19	99,687	100,000	-0,125	8,40
Russia 06-24-28	145,687	146,930	-1,070	8,28
Russia Step up 03-31-30	84,750	84,938	-0,687	8,33

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО "Мобильные ТелеСистемы"**

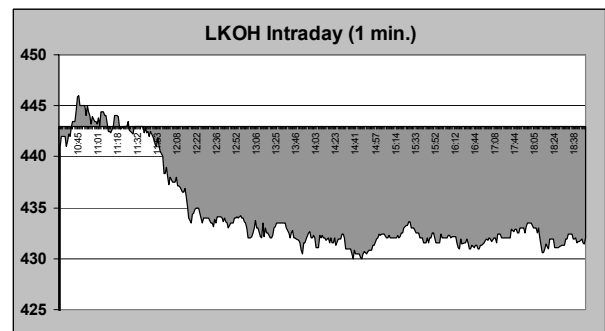
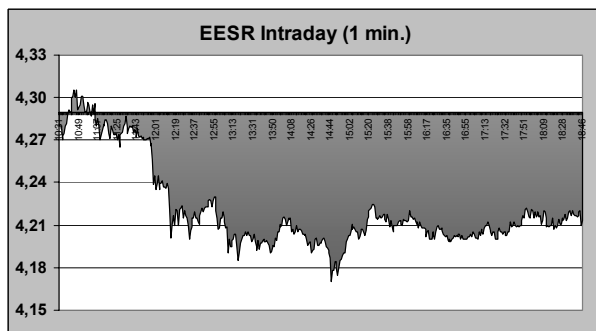
- ✓ Компания МТС – крупнейший в СНГ оператор сотовой связи (обслуживает более 7,5 млн. человек в России и Белоруссии и более 1,7 млн. абонентов на Украине) – объявила о возможности размещения своих акций на российском фондовом рынке. По заявлению компании, это будет сделано, если листинг на российской бирже потребует для одобрения российскими регулирующими органами сделки по продаже 15% акций МТС "дочкой" немецкого Deutsche Telekom, компанией T-Mobile International. Частью этой сделки является выпуск дополнительных ADR на 5% акций МТС. Судя по высказываниям представителей МТС, в качестве российской торговой площадки скорее всего будет выбрана ММВБ. Тем не менее, вряд ли ликвидность внутреннего рынка будет ощутимой – для этого необходимо разместить не менее 3-5% акций. Однако нынешние держатели ADR вряд ли захотят переводить их в российские акции, да и холдинг "Система" не станет уменьшать свою долю. В настоящее время МТС имеет листинг на Нью-Йоркской фондовой бирже. Объем акций в свободном обращении, которые выпущены в форме ADR третьего уровня, составляет около 17,3% от уставного капитала.

ОАО "НТМК"

- ✓ НТМК планирует к концу текущего года самостоятельно производить половину необходимой ему электроэнергии. Комбинат, который входит в состав управляющей компании Евразхолдинг, проводит реконструкцию энергетического оборудования за счет средств, полученных от размещения облигаций своей "дочки" – ООО "Финансовая компания Евразхолдинг". В рамках программы реконструкции энергооборудования в прошлом году на ТЭЦ НТМК было установлено четыре турбогенератора суммарной мощностью 60 МВт. В текущем году будут запущены в строй еще три турбогенератора. Кроме того, до конца 2003 года НТМК планирует вложить \$40-45 млн. в модернизацию своего колесопркатного производства. Модернизация позволит комбинату увеличить выпуск железнодорожных колес до 630 тыс. штук в год, тогда как сейчас производственные мощности НТМК позволяют выпускать ежегодно 400 тыс. железнодорожных колес. Новая технология позволит улучшить качество железнодорожных колес и увеличить их ассортимент.

ОАО "ЛУКОЙл"

- ✓ По сообщениям СМИ, на этой неделе ЛУКОЙл получит официальные заявки на покупку своего бурового подразделения "ЛУКОЙл-бурение". О намерении продать свои буровые мощности компания объявила еще в начале прошлого года, когда заявила о начале программы реструктуризации бизнеса. Холдинг "ЛУКОЙл-бурение" включает в себя три крупных территориальных подразделения: "Западная Сибирь", "Пермь" и "Нижняя Волга". В своей сфере деятельности это одно из крупнейших предприятий: на его долю в России приходится 21% разведочного и 17% эксплуатационного бурения. После получения заявок сделанные предложения будут изучаться ЛУКОЙлом в течение одной-двух недель, после чего будет подписан соответствующий протокол о намерениях. Скорее всего, заявок будет всего две: одну представит альянс сервисной компании Schlumberger и Объединенных машиностроительных заводов, другую – союз американской Nabors и "Петроальянса" (одной из крупнейших в России частных сервисных компаний). Сумма сделки составит от \$200 до \$300 млн. Известно, что если "ЛУКОЙл-бурение" достанется Schlumberger, то ОМЗ рассчитывает получать заказы на сервисное обслуживание бурового оборудования в среднем на \$10-20 млн. в год. Продажа бурового подразделения будет означать, что ЛУКОЙл наконец пошел по пути повышения эффективности своего бизнеса, и в долгосрочной перспективе является положительной новостью для рынка его 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	2547300	25,280	25,210	25,600	-1,44	-1,63	-2,02	4,38	25	21	27	
ГМК Норильский никель	78375	807,490	795,100	814,950	-0,56	-0,68	4,04	25,19	790	775	825	850
Лукойл	666939	432,000	430,000	446,000	-2,48	-3,25	-6,09	-11,89	420	370	474	509
Мосэнерго-3	208579000	1,638	1,591	1,652	1,24	5,88	26,88	63,64	1,40	1,28	1,64	1,80
РАО ЕЭС России	544414800	4,213	4,167	4,319	-1,79	-1,70	2,68	2,38	4,10	3,50	4,50	4,90
РАО ЕЭС России прив.	2762600	4,052	4,034	4,094	-0,56	1,83	5,88	20,34	3,86	3,55	4,12	
Ростелеком	3391646	40,650	40,580	41,850	-2,21	-2,70	-0,32	6,14	40	36	44	49
Сбербанк	4947	6465,000	6437,000	6675,990	-2,74	-1,70	-2,93	5,81	6500	5800	7000	
Сибнефть	837900	69,750	68,160	70,900	-0,23	1,25	7,14	-1,11	57	52	71	
Сургутнефтегаз	23367200	9,300	9,250	9,647	-2,87	-3,53	-6,25	-8,29	9,20	7,70	10,50	11,60
Сургутнефтегаз прив.	1180300	6,970	6,880	7,150	-1,89	-0,43	-0,20	-11,21	6,60	6,20	8,00	8,20
Татнефть-3	749000	26,270	26,210	26,780	-2,70	-0,38	-1,05	5,16	26	22	29	
ЮКОС-2	536354	293,100	292,600	304,400	-3,46	-5,30	-11,72	-1,48	300	260	350	380

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFLB02	101,2		1000	11,33	2,69
AFNB01	101,48	-0,14%	1919	10,64	49,81
ALEC01	100,3	-0,20%	1618	16,12	34,82
ALRA1	100,15		500	8,88	2,4
ALRB19	110	-0,23%	5800	11,74	66,19
AVNG01	101,22	0,12%	4807	15,72	8,38
СТКМ01	104,5	0,19%	2000	10,91	61,64
СТКМ02	109,9	0,37%	9177	12	83,84
EESB02	108,91	0,09%	31001	3,45	62,88
EVRB01	102,7		300	13,92	52,37
GAZB	99,2	-0,10%	1206	16,11	325,84
GAZB02	110,45		27000	10,8	52,08
IAPO02	108,67	0,32%	5050	3,43	70,45
KLNA02	102,6	-0,39%	2067	17,45	22,09
LOKB01	101,05	0,20%	11603	14,29	15,78
MGOR23	104,6		30000	8,77	2,47
MGOR24	113	0,18%	1	9,33	9,04
MGOR27	118,05	-0,21%	68002	9,57	1,64
MICR01	101	-0,10%	1	20,29	87,68
NKNH02	110	-0,73%	6000	12,73	66,85
NKSL02	101,28		1900	11,74	3,18
NMAZ01	107,5	-0,14%	1000	13,74	55,56
NMOS06	102,95	0,15%	1000	15,2	14,07
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
SUEK01	104	-0,72%	283	16,89	30,14
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
UFAB01	100,4	-0,05%	108	11,91	11,41
USIB02	112,8	0,58%	3200	11,76	16,3
VTZB01	103,75	0,24%	1500	13,31	18,25

