

3 апреля 2003

## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

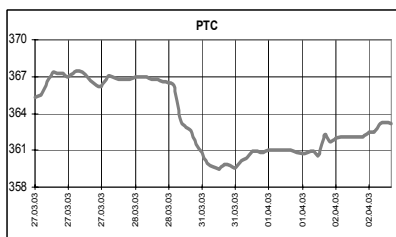
### Сегодня:

- ✓ На ММВБ состоится размещение второго выпуска облигаций "Илим Палп Финанс", объем 1,5 млрд. рублей.

### Вчера:

- ✓ Рынок вчера подрос за счет спроса на отдельные акции, прежде всего ЛУКойл и Ростелеком. Первые реагируют на позитивные корпоративные новости, вторые смогли "переварить" более ранние сообщения о снижении чистой прибыли компании. Бумаги РАО ЕЭС также сумели вырасти в конце торгов. Индекс РТС увеличился на 0,70% до 363,20 пункта; объем торгов составил \$9,82 млн. Газпром показал результат хуже рынка – его цена снизилась до 25,26 руб. за акцию при объеме в 4,12 млн. штук.
- ✓ С. Игнатьев предложил повысить предельную ставку пошлины на нефть с 40 до 60% в рамках фискальной стерилизации денежной массы.
- ✓ Профицит платежного баланса РФ в I квартале 2003 года составил \$11,9 млрд., на 75% больше, чем в I квартале 2002 года.
- ✓ МЭРТ обнародовало программу социально-экономического развития России в 2004-2005 гг.
- ✓ Чистая прибыль ОАО "Ростелеком" в 2002 году выросла на 39% до 3,1 млрд. руб...
- ✓ ...а ОАО "Северсталь" – на 25% до 6,4 млрд.
- ✓ РА S&P повысило долгосрочные рейтинги компаниям Северо-Западный Телеком и Южтелеком до В-, компании Уралсвязьинформ – до В. Прогноз по рейтингам – "стабильный"

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$0,8073	\$1,2166	1,80%	199,5
РАО ЕЭС	\$0,1320	\$0,1300	1,56%	100,0
Мосэнерго	\$0,0521	\$0,0520	1,17%	162,4
ЛУКойл	\$14,160	\$14,155	1,47%	43,0
Сургутнефтегаз	\$0,2950	\$0,2920	1,04%	508,5
Татнефть	\$0,8450	\$0,8520	0,24%	49,3
ЮКОС	\$9,8000	\$9,7633	0,31%	47,7
Норникель	\$24,400	\$24,250	1,46%	700,0
Ростелеком	\$1,3400	\$1,3333	1,52%	131,2
Вымпелком		\$35,250	-0,51%	216,2
МТС		\$42,200	0,60%	67,7
ВБД		\$17,930	1,70%	6,0



	01.04.03	02.04.03	Изм.
RUR/\$	31,3175	31,2860	-0,10%
\$/Euro	1,0909	1,0765	-1,32%
Yen/\$	118,01	118,92	0,77%

Индексы	02.04.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	363,20	0,70	2,54	359,47	367,50	1,15
UPI	322,54	0,73	2,33	320,21	321,50	-0,86
UPMI	223,79	1,09	2,42	221,37	222,30	-5,23
DJIA	8285,06	2,67	215,20	7929,31	8337,72	-0,68
NASDAQ	1396,72	3,59	48,42	1336,61	1400,14	4,58
S&P500	880,90	2,61	22,42	847,88	879,86	0,12
Merval	561,55	-0,76	-4,29	558,98	583,28	6,97
Bovespa	11872,00	2,41	279,90	11034,79	11420,99	5,36
Nikkei	8017,75	-0,65	-52,10	7866,67	8381,93	-6,54
Kospi	545,24	0,43	2,32	525,51	565,50	-13,12
Hang Seng	8670,95	-0,40	-35,24	8515,25	9096,08	-6,98
FTSE	3753,40	1,86	68,60	3580,90	3809,50	-4,75
DAX	2589,35	5,68	139,16	2395,72	2680,53	-10,48
CAC	2743,88	4,13	108,84	2596,83	2842,62	-10,45

Товарные рынки	02.04.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	26,31	-0,54	-2,01	26,31	28,19	-12,65
Brent, май. фьючерс, IPE	25,21	-1,15	-4,36	25,21	27,18	-14,80
Brent, июнь. фьючерс, IPE	24,68	-1,05	-4,08	24,68	26,56	-16,59
Urals, спот	24,07	-1,60	-6,23	24,07	25,90	-17,60
Никель, LME	7750,00	-140,00	-1,77	7750,00	7930,00	9,31
Медь, LME	1579,00	4,00	0,25	1575,00	1628,00	2,83
Цинк, LME	757,00	-3,00	-0,39	756,00	773,00	1,07
Золото, спот	329,75	-5,00	-1,49	329,00	337,10	-4,89

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	За период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
31 мар	Chicago PMI	Mar	48,4	50,8	54,9
1 апр	Auto Sales	Mar	5,6M	5,3M	5,2M
1 апр	Truck Sales	Mar	7,1M	6,8M	6,9M
1 апр	ISM Index	Mar	46,2	49	50,5
1 апр	Construction Spending	Feb	-0,2%	-0,80%	2,0%
2 апр	Factory Orders	Feb	-1,5%	-0,70%	1,70%
3 апр	Initial Claims	29/03		410K	402K
3 апр	ISM Services	Mar		52,5	53,9
4 апр	Nonfarm Payrolls	Mar		-40K	-308K
4 апр	Unemployment Rate	Mar		5,90%	5,80%
4 апр	Hourly Earnings	Mar		0,20%	0,70%
4 апр	Average Workweek	Mar		34,2	34,1

## Комментарий к рыночной ситуации

Главный российский индекс – индекс РТС – пока не может заметно оторваться от цифры 360. Вот и вчерашние покупки отдельных бумаг не привели к фронтальному росту всего рынка, как было бы в другой ситуации – большинство бумаг показали довольно скромный результат. Тем не менее, инвесторы постепенно снова начинают верить в скорое завершение военной операции в Ираке, а значит – в исчезновение неопределенности, существующей сегодня. Для нас близость конца войны пока не очевидна, но на мировых рынках царит именно такое мнение. Сегодняшний день также может стать днем роста для российского рынка: во-первых, за ночь существенно выросли западные индексы; во-вторых, в динамике индекса РТС не отражен рост последнего часа торгов на ММВБ.

## РОССИЯ

- ✓ В ходе IV международной научной конференции "Модернизация экономики: социальный контекст" председатель ЦБ РФ С. Игнатьев предложил увеличить предельную ставку экспортной пошлины на нефть с 40% до 60%. Игнатьев подтвердил задачи правительства удерживать годовую инфляцию в диапазоне 10-12% и ограничить укрепление рубля 6%. Приток в страну избыточной денежной массы на фоне высоких цен на нефть (около \$30, вместо запланированных \$21,5) привел к тому, что рост золотовалютных резервов в первом квартале составил \$7 млрд., достигнув, таким образом, запланированного значения на конец года. По мнению ЦБ, для выполнения поставленных целей необходимо воспользоваться фискальными методами стерилизации денежной массы, направляя большую часть полученной нефтяниками сверхприбыли в бюджет.
- ✓ Положительное сальдо платежного баланса РФ в I квартале 2003 года на 75% превысило значение показателя в соответствующем периоде прошлого года, составив \$11,9 млрд. Баланс торговых операций составил \$14,6 млрд. (\$9,2 млрд. в 2002 г.), экспорт нефти вырос на 83% до \$9,9 млрд.
- ✓ Министерство экономического развития и торговли РФ обнародовало среднесрочную программу социально-экономического развития России. Уровень инфляции к 2005 году планируется снизить до 6,5-8,5% (к 2008 – до 5-7%), рост объема иностранных инвестиций к 2005 году запланирован до \$7,8-8,5 млрд. (в 2003 г. – \$6,0-6,5 млрд., в 2008 г. – \$10-12 млрд.). Рост ВВП в текущем году запланирован на уровне 4,5%, в 2004 г. – на 3,6-4,8%, в 2005 г. – на 4,3-5,3%.

## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

Dow Jones Industrial Average :  
8,285.06 ↑ 215.20 2.67%



NASDAQ :  
1,396.72 ↑ 48.42 3.59%



S & P 500:  
880.90 ↑ 22.42 2.61%



## Рынок

Вчерашнее сообщение, что войска коалиции остановились в 30 км около Багдада, оказало позитивное воздействие на настроения инвесторов и вернуло надежду на скорое окончание войны. Биржевые индексы закончили день в большом плюсе, несмотря на плохие экономические данные о падении объема заказов промышленных предприятий. Помогли закрыться в плюсе доллар, который укрепился относительно мировых валют и рост котировок акций на европейских рынках. В итоге: индекс Dow Jones вырос на 2,67% до 8285,06 пункта, Nasdaq +3,59% до 1396,72, S&P 500 +2,61% 880,9. Объемы торгов немного увеличились – 1,6 млрд. акций на NYSE и Nasdaq, по сравнению со вчерашним днем – 1,4 млрд. акций.

**Фьючерсы** на американские индексы в четверг утром торгуются разнонаправленно: фьючерсы на Nasdaq +0,05%, фьючерсы на S&P 500 –0,01%.

## Новости компаний

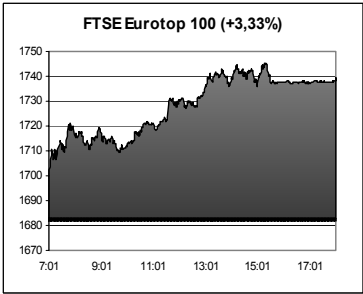
Компания	Событие	Комментарий
Biogen (Медикаменты) 12,21%	Повысила прогнозы по прибыли.	Компания повысила прогноз по финансовым показателям на текущий квартал и год. Компания отмечает большое увеличение продаж препарата Avonex, который используется для лечения склероза.
General Electric (Конгломерат) 3,6%	Компания подтвердила прогноз по прибыли на I квартал 2003 года.	Согласно прогнозу, компания получит прибыль в диапазоне от \$1,55 до \$1,70 на акцию по итогам года и \$0,32 на акцию по итогам текущего квартала. Выступая перед инвесторами, финансовый директор Keith Sherin отметил, что падение спроса на газовые турбины и увеличение расходов на выплату пенсий должно быть компенсировано прибылью от продажи моторов и медицинского оборудования.

## Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Промышленные заказы	февраль	-1,5%	-0,7%	1,7%	В феврале объем заказов снизился до \$321,16 млрд.

ЕВРОПА

Общеевропейские фондовые рынки продолжают расти. Сообщения об успехах антииракской коалиции добавили оптимизма участникам рынка. Вниманием инвесторов пользовались изрядно подешевевшие акции авиационных компаний на фоне благоприятных корпоративных новостей, а также бумаги компаний финансового и автомобилестроительного секторов. Сегодня ЕЦБ объявит решение по поводу величины ключевой процентной ставки, вероятность снижения оценивается как низкая.



Основные корпоративные новости

компания	событие	комментарий
BMW (автомобилестроение) +5,9%		Инвесторы отыгрывают рост продаж автомобилей в США Компании сектора: DaimlerChrysler (+4,6%), Porsche (+7,9%), Renault (+6,0%), Peugeot (+6,9%)
Munich Re (страховая) +9,7%		Страховой сектор корректирует значительное снижение в ходе предшествующих торговых сессий. Компании сектора: Allianz (+5,2%)
KLM (авиационная) +12,8%	Компания продолжает переговоры с Air France и British Airways о слиянии	Компании сектора: Air France (+3,9%), Lufthansa (+4,0%)

Экономика

показатель	страна	период	значение	ожидание	предыдущее	комментарий
Объем розничной торговли (реал.)	еврозона	январь	+2,7% (г-г) +2,5% (м-м)	+0,6% (г-г)	-1,6% (г-г)	



РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	23,250	24,000	0,000	28,96
Brazil C-Bond 04-15-14	81,625	81,875	0,375	12,68
Turkey 01-15-30	88,750	89,938	0,288	13,23
Mexico 12-31-19	99,875	100,250	0,250	8,37
Russia 06-24-28	149,120	150,250	-0,870	8,05
Russia Step up 03-31-30	86,812	86,875	-0,500	

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.

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ****ОАО "Ростелеком"**

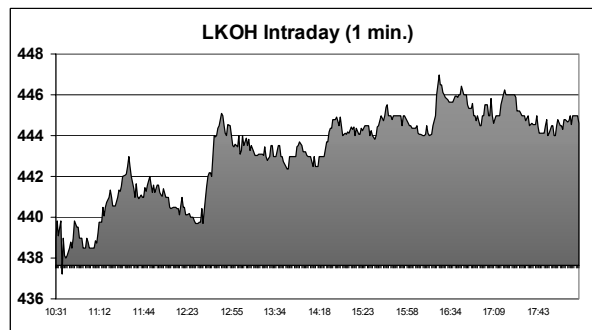
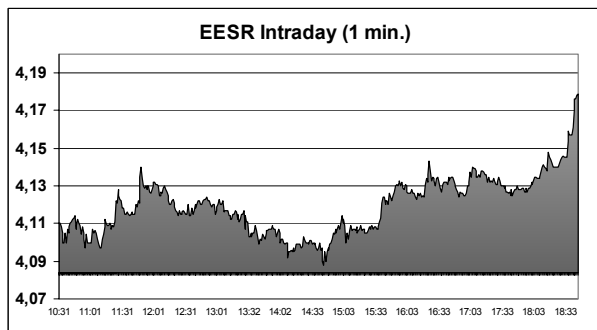
- ✓ Чистая прибыль Ростелекома по РСБУ в 2002 году выросла на 39% до 3,095 млрд. руб. с 2,233 млрд. руб., объем выручки увеличился на 32% до 25,4 млрд. руб. с 19,2 млрд. Ранее компания сообщила о переходе на новые правила списания части средств. Применение новой процедуры уменьшило балансовой прибыли компании на 3,2 млрд. руб., однако это не стало сюрпризом для рынка.

**ГМК "Северсталь"**

- ✓ Чистая прибыль ОАО "Северсталь" по РСБУ по итогам 2002 года увеличилась 25% до 6,4 млрд. руб. с 5,1 млрд. Выручка компании выросла с 51,4 млрд. руб. до 60,2 млрд.

**Телекоммуникации**

- ✓ Рейтинговое агентство Standard & Poor`s повысило долгосрочные рейтинги объединенных операторов фиксированной связи, входящих в холдинг "Связьинвест": Северо-Западный Телеком – до В- с CCC, Уралсвязьинформ до В с В-, Южтелеком до В- с CCC+. Прогноз по всем рейтингам – "стабильный". S&P объясняет повышение рейтингов получением компаниями дополнительных преимуществ, полученных благодаря объединению более мелких региональных телекомов.



## 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	4049200	25,250	25,250	25,520	-0,16	-0,59	-3,66	4,25	25	21	27	
ГМК Норильский никель	58207	765,160	759,980	769,000	1,21	-1,78	-3,13	18,63	720		775	820
Лукойл	722918	445,700	437,200	447,000	2,11	1,90	-5,67	-9,10	420	370	474	509
Мосэнерго-3	220539700	1,628	1,607	1,652	0,43	1,12	21,40	62,64	1,40	1,28	1,64	1,80
РАО ЕЭС России	549126100	4,181	4,086	4,181	2,30	-0,59	0,29	1,60	4,10	3,50	4,50	4,90
РАО ЕЭС России прив.	9182900	4,040	4,030	4,050	-0,02	0,05	4,26	19,99	3,86	3,55	4,12	
Ростелеком	4514774	41,870	41,500	42,190	1,21	0,55	-2,36	9,32	40	36	44	49
Сбербанк	6361	6469,000	6400,000	6490,000	0,61	-1,15	-2,98	5,88	6500	5800	7000	
Сибнефть	451900	65,200	64,530	65,250	1,15	-6,72	-4,36	-7,56	57	52	71	
Сургутнефтегаз	14328000	9,250	9,180	9,270	0,61	-0,20	-8,64	-8,79	9,20	7,70	10,50	11,60
Сургутнефтегаз прив.	1704600	6,670	6,630	6,736	-0,07	-2,67	-8,39	-15,03	6,60	6,20	8,00	8,20
Татнефть-3	233100	26,580	26,400	26,720	-0,19	0,30	0,11	6,41	26	22	29	
ЮКОС-2	290647	306,000	302,220	306,680	0,16	0,82	-11,18	2,86	285	260	350	380

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFNB01	101,9	0,05%	330	7,8	54,24
ALEC01	100,54	0,15%	29433	10,18	39,88
ALRB19	113,15	0,58%	12550	10,29	70,14
AVNG01	101,53	0,23%	2959	14,7	12,82
CTKM01	105,26	0,53%	4003	9,36	66,08
CTKM02	111,4	-0,09%	3300	11,08	88,77
EVRB01	104,3	-0,14%	313	13,12	56,74
GAZB	99,4	0,10%	751	19,29	325,09
GAZB02	112,8	0,27%	81500	9,74	55,83
IAPO01	100,6	0,60%	1223	11,99	0,99
IAPO02	110,3	0,44%	9606	0,3	75,01
KLNA02	103,43	0,32%	4004	16,2	26,93
LMKB01	103	-0,72%	260	16,77	30,08
LOKB01	101,25	0,15%	3816	13,26	20,22
MGOR17	102,75	-0,15%	6410	9,08	34,63
MGOR24	113,95	0,40%	65	8,84	12,74
MGOR25	106,8	0,19%	30189	8	2,47
MGOR27	119,55	0,42%	40854	9,08	5,34
NKSL02	102,22	0,22%	110	10,59	6,36
NMAZ01	109,35	0,32%	1824	12,4	60,37
NMOS06	103,75	0,63%	2000	14,92	18,02
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	106,5	-0,09%	314	17,48	25
SMRT01	110	0,64%	8027	14,74	72,33
SUEK01	105,5	0,33%	2	15,63	35,07
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0401	106,5	0,14%	5637	7,87	1,64
USIB02	113,9	0,67%	3224	11,16	20,62

Лучшие/худшие акции, изм. за день в %

