

18 апреля 2003

## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

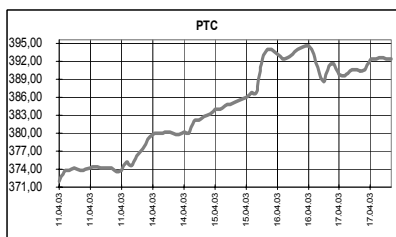
### Сегодня:

- ✓ Закрытие реестра акционеров ОАО "Свердловэнерго".
- ✓ Совецание Комиссии Совета Федерации по естественным монополиям, посвященное энергоснабжению субъектов РФ в период реформы энергетики.

### Вчера:

- ✓ Фондовый рынок России подрос еще на 0,98% до 392,40 по индексу РТС; объем торгов на этой площадке составил \$14,40 млн. Пока инвесторов по-прежнему интересуют, прежде всего, бумаги нефтегазовой отрасли, акции "рублевого" сектора рынка заметно отстают в динамике. Газпром на СПФБ подорожал до 28,34 руб. при объеме в 13,31 млн. штук.
- ✓ МЭРТ пересмотрело среднесрочную программу социально-экономического развития России.
- ✓ Золотовалютные резервы за неделю выросли на рекордные \$1,8 млрд.
- ✓ Правительство не возражает против участия нефтяных компаний в "Мурманском проекте".
- ✓ В I квартале, по предварительным прогнозам, рост ВВП составил 6,4%.
- ✓ Пилотный проект создания оптово-генерирующей компании стартует в августе-сентябре 2003 года.
- ✓ Совет директоров ОАО "Ростелеком" рекомендовал направить на выплату дивидендов за 2002 год 700 млн. руб.

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$0,9086	\$1,3235	0,83%	35,7
РАО ЕЭС	\$0,1355	\$0,1400	1,45%	24,3
Мосэнерго	\$0,0461	\$0,0462	0,44%	40,0
ЛУКОЙЛ	\$15,520	\$15,625	2,44%	65,0
Сургутнефтегаз	\$0,3695	\$0,3740	5,65%	50,2
Татнефть	\$0,8550	\$0,8575	0,94%	10,6
ЮКОС	\$10,350	\$10,433	2,29%	337,9
Норникель	\$24,100	\$24,300	0,00%	151,0
Ростелеком	\$1,3900	\$1,3767	0,49%	34,6
Вымпелком		\$37,670	0,45%	180,3
МТС		\$44,240	0,84%	454,5
ВБД		\$18,100	-0,66%	16,4



	17.04.03	18.04.03	Изм.
RUR/\$	31,1905	31,1831	-0,02%
\$/Euro	1,0909	1,0871	-0,35%
Yen/\$	119,54	119,63	0,08%

Индексы	17.04.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	392,40	0,98	3,82	372,05	394,60	9,28
UPI	354,88	0,37	1,32	335,32	354,88	9,08
UPMI	245,39	-0,72	-1,77	232,07	247,16	3,92
DJIA	8337,65	0,97	80,04	8179,74	8446,47	-0,05
NASDAQ	1425,50	2,21	30,78	1353,74	1425,50	6,74
S&P500	893,58	1,55	13,67	865,92	896,77	1,56
Merval	600,62	0,00	0,00	557,73	605,33	14,41
Bovespa	12395,40	2,92	352,26	11608,00	12431,59	10,00
Nikkei	7874,51	0,67	52,61	7693,46	7934,69	-8,21
Kospi	621,86	1,34	8,23	588,91	625,13	-0,91
Hang Seng	8579,14	-0,08	-6,90	8493,46	8705,27	-7,96
FTSE	3889,20	0,89	34,30	3800,70	3967,80	-1,30
DAX	2899,78	2,66	75,10	2700,33	2915,69	0,25
CAC	2898,61	0,12	3,45	2808,09	2991,06	-5,40

Товарные рынки	17.04.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	25,75	0,74	2,96	24,50	25,75	-14,51
Brent, июль. фьючерс, IPE	25,81	0,93	3,74	24,82	25,81	-12,77
Brent, июнь. фьючерс, IPE	25,88	1,01	4,06	24,77	25,88	-12,54
Urals, спот	23,16	0,55	2,43	22,24	23,16	-20,71
Никель, LME	8065,00	-85,00	-1,04	7850,00	8150,00	13,75
Медь, LME	1615,00	-4,00	-0,25	1569,00	1619,00	5,18
Цинк, LME	764,50	-1,50	-0,20	744,00	766,00	2,07
Золото, спот	326,85	0,65	0,20	324,65	327,80	-5,73

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Апр 14	ТМЗ в производстве	Фев	0,6%	0,5%	0,2%
Апр 15	К-т использования мощностей	Мар	74,8%	75,3%	75,6%
Апр 15	Промышленное производство	Мар	-0,5%	-0,3%	-0,1%
Апр 16	Разрешения на строительство	Мар	1685 млн.	1,750 млн.	1,811 млн.
Апр 16	Инфляция (core)	Мар	0,0%	0,2%	0,2%
Апр 16	Инфляция	Мар	0,3%	0,4%	0,5%
Апр 16	Строительство новых домов	Мар	1780 млн.	1,700 млн.	1,644 млн.
Апр 17	Первичная безработица	12/04	442 тыс.	410 тыс.	412 тыс.
Апр 17	Philadelphia Fed	Апр	-8,8	-8,0	-8,0
Апр 18	Mich Sentiment-Prel.	Апр	-	NA	NA
Апр 18	Бюджет Казначейства	Мар	-	-\$54,0 млрд.	-\$55,3 млрд.

## Комментарий к рыночной ситуации

В последний день "ростовой" торговой недели логично ожидать фиксации прибыли, которая может привести к некоторому снижению котировок. Однако тот рой слухов, который клубится вокруг российских нефтяных компаний, на этот раз может не позволить реализоваться стандартному сценарию. С технической точки зрения индекс РТС притормозил на уровне 395 пунктов, где проходит плавно понижающаяся линия, проведенная через два предыдущих максимума – 425 и 400 пунктов. Видимо, по мере того как слухи о слияниях в нефтяной отрасли приобретают все более конкретные очертания, момент перехода инвестиционного спроса к другим секторам все отодвигается. Возможно, такой момент наступит теперь уже только после майских праздников. Тем не менее, общий настрой на рынке остается довольно оптимистичным.

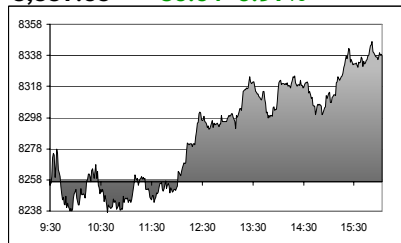
**РОССИЯ**

- ✓ Минэкономразвития внесло очередные корректировки в среднесрочную программу социально-экономического развития России. Основные изменения коснулись запланированных темпов роста ВВП. Прогноз на 2003 подтвержден на уровне 4,5%, прогноз на 2004 год повышен с 3,6-4,8% до 3,8-5,6%, а в 2008 году темп роста российской экономики должен составить 4,5-6,3%. Подтверждены прежние планы по снижению уровня инфляции с 10-12% в 2003 году до 5-7% в 2008 году и росту прямых иностранных инвестиций с \$6,0-6,5 млрд. в текущем году до \$10-12 млрд. в 2008 году.
- ✓ Объем золотовалютных резервов РФ на 11 апреля 2003 года составил \$57,6 млрд., увеличившись за неделю на \$1,8 млрд. Это рекордное значение прироста с июля 1998 года (\$5,6), когда был получен кредит от МВФ. С начала года ЗВР увеличились уже на \$9,9 млрд. (при годовом плане прироста в \$7 млрд.), что существенно осложняет задачу удержания инфляции в запланированном диапазоне 10-12%. Рост резервов, в первую очередь связан с высокими мировыми ценами на нефть в I квартале (средняя цена барреля нефти составила около \$30, при запланированных \$21,5). Наблюдаемое в настоящее время снижение цен на нефть скажется на притоке валюты в страну лишь через пару месяцев.
- ✓ Правительство России приняло решение о подготовке технико-экономического обоснования строительства нефтепровода и экспортного терминала в Мурманске. Решение стало весьма неожиданным, особенно учитывая объявленное отсутствие претензий государства на 100% собственности на новые нефтепроводы, не смотря на их озвучивание М. Касьяновым еще в январе. Теперь же правительство планирует оставить за собой лишь контроль над транспортной инфраструктурой. "Мурманский проект", предполагающий создание нового маршрута для экспорта нефти в США, был предложен пятью ведущими нефтяными компаниями (ЮКОС, Сибнефть, ЛУКОЙЛ, ТНК, Сургутнефтегаз). Реализация проекта обойдется в \$3,4-4,5 млрд. и позволит экспортировать 80-120 млн. тонн в год.



**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

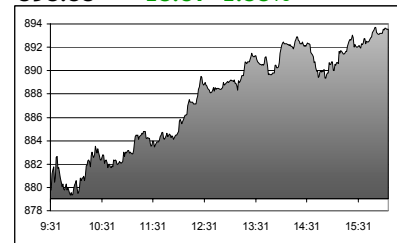
**Dow Jones Industrial Average :**  
**8,337.65 ↑ 80.04 0.97%**



**NASDAQ :**  
**1,425.50 ↑ 30.78 2.21%**



**S & P 500:**  
**893.58 ↑ 13.67 1.55%**



**Рынок**

Американский фондовый рынок закрылся в четверг повышением ведущих биржевых индексов. Неожиданно хорошие корпоративные отчеты от Nokia и Broadcom смогли перевесить слабые экономические данные и помогли закончить неделю, укороченную в связи с празднованием Страстной пятницы, ростом основных индексов. Лидером роста был полупроводниковый сектор и сектор авиаперевозок. По итогам торгов: индекс Dow Jones вырос на 0,97% до 8337,65 пункта, Nasdaq прибавил 2,21% до 1425,50 пункта, S&P 500 увеличился на 1,55% до 893,58 пункта. Объем торгов: на NYSE 1,439 млрд. акций, на Nasdaq 1,602 млрд. акций – максимальных объем за последний месяц.

**Фьючерсы** на американские индексы в пятницу не торгуются в связи с выходным днем в США.

**Новости компаний**

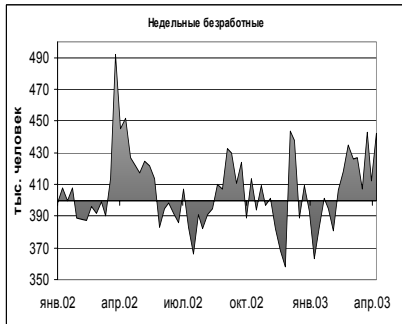
Компания	Событие	Комментарий
Broadcom <i>(Полупроводники)</i> <b>18,14%</b>	Опубликовал финансовые результаты за I квартал.	По итогам первого квартала прибыль на акцию составила \$0,06, что на 4 цента выше прогноза. Вслед за публикацией отчета, который оказался лучше ожиданий, компания Legg Mason повысила рекомендацию по акциям компании с "держат" до "покупать". Индекс Philadelphia Semiconductor вырос более чем на 4%.
Honeywell International <i>(Комплекующие для самолетов)</i> <b>0,8%</b>	Компания опубликовала квартальные результаты.	Прибыль компании в первом квартале снизилась на 32%, что связано с высокими затратами на выплату пенсий и резким снижением прибыли авиакосмических компаний.

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.

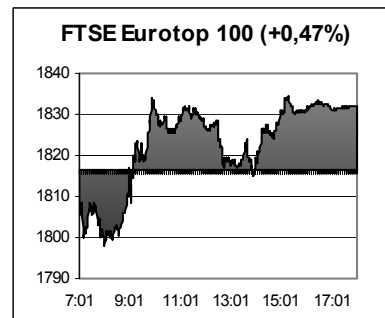
**Экономика**

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Недельные безработные	05.04-12.04	442000	410000	412000	Эта уже девятая неделя подряд, когда число первичных обращений безработных превышает 400000 человек.
Индекс производственной активности в Филадельфии	Апрель	-8,8	-8,0	-8,0	



**ЕВРОПА**

На фондовых рынках Европы возобновился рост основных индексов. Негативные макроэкономические данные из США практически не повлияли на ход торгов. Участники рынка уделяли больше внимания корпоративным новостям, позволяющим проявлять сдержанный оптимизм относительно перспектив экономики. В лидерах роста вновь акции компаний финансового сектора, к которым присоединились телекомы. В пятницу и понедельник большая часть рынков будет закрыто по поводу праздника.



**Основные корпоративные новости**

компания	событие	комментарий
Nokia (технологическая) +7,2%	Чистая прибыль в I квартале выросла до €977 млн. (€0,2 на акцию) с €863 млн. (€0,18 на акцию) в 2002 г.	Компания ожидает снижения прибыли по итогам II квартала до €0,12 на акцию, связывая это с расходами на сокращение персонала Компании сектора: Ericsson (+1,7%), Alcatel (-1,4%), Infineon (+3,5%)

**Экономика**

Никаких важных экономических показателей опубликовано не было.

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	25,000	27,000	0,000	18,34
Brazil C-Bond 04-15-14	85,812	86,000	0,937	11,50
Turkey 01-15-30	98,625	99,750	0,875	11,89
Mexico 12-31-19	100,230	100,270	-0,060	8,44
Russia 06-24-28	150,870	151,750	0,000	7,95
Russia Step up 03-31-30	88,187	88,375	0,563	7,90

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.

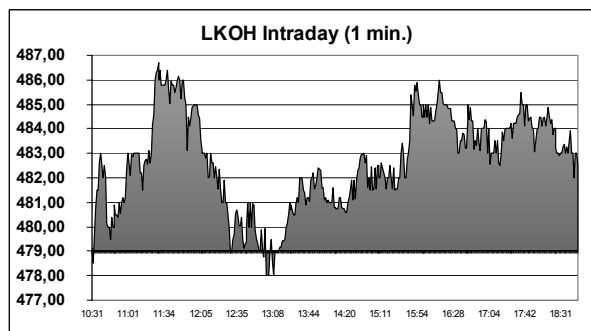
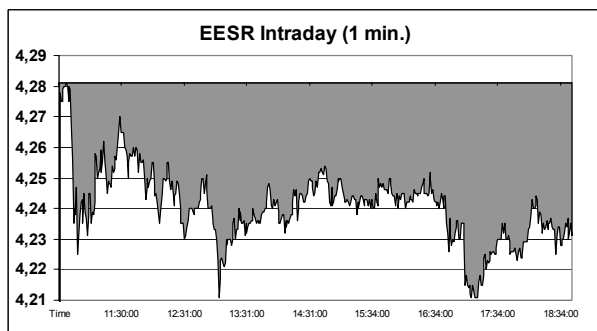
Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ****РАО "ЕЭС России"**

- √ Председатель правления РАО ЕЭС А. Чубайс подписал приказ о старте проекта по реформированию четырех региональных компаний: Тулэнерго, Калугазэнерго, Орелэнерго и Брянскэнерго и создания "Приокской территориальной генерирующей компании". Проект уже согласован с Правительством, губернаторами и самими компаниями, начало его реализации запланировано на август-сентябрь 2003 года, и в начале 2004 года все новые предприятия (выделенные генерирующие, сбытовые, магистральные сетевые и управляющие компании) пройдут государственную регистрацию.

**ОАО "Ростелеком"**

- √ Совет директоров ОАО "Ростелеком" рекомендовал направить на выплату дивидендов по итогам 2002 года 700 млн. рублей, т.е. 1,27 руб. на обыкновенную и 0,54 руб. на привилегированную акцию (12,8% и 10% от чистой прибыли соответственно). По итогам 2001 года дивиденды составили 0,21 руб. и 0,92 руб. на обыкновенную и привилегированную акцию соответственно. Дата закрытия реестра – 28 апреля.



## 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	13307000	28,340	27,910	28,400	0,71	7,96	10,27	17,01	27	25	29	31
ГМК Норильский никель	71551	750,000	746,500	758,000	-0,43	-1,32	-7,75	16,28	720		775	820
Лукойл	1483858	482,990	477,500	487,000	0,83	7,09	8,17	-1,49	474	420	509	550
Мосэнерго-3	93871700	1,443	1,412	1,459	-0,82	-6,48	-6,72	44,16	1,40	1,28	1,64	1,80
РАО ЕЭС России	536188200	4,233	4,207	4,288	-1,10	-3,16	-1,24	2,87	4,10	3,50	4,50	4,90
РАО ЕЭС России прив.	2171900	3,936	3,901	3,950	-0,51	-5,79	-1,08	16,90	4,00	3,86	4,33	
Ростелеком	4949421	43,300	42,900	43,650	0,02	1,79	3,64	13,05	40	36	44	49
Сбербанк	5820	6925,000	6848,500	7001,100	-0,36	3,39	5,29	13,34	6500	5800	7000	
Сибнефть	1878300	74,200	70,000	75,000	6,15	6,59	7,71	5,20	70	65	75	
Сургутнефтегаз	161298100	11,790	11,055	11,800	5,96	18,02	22,30	16,26	10,50	9,20	11,70	12,10
Сургутнефтегаз прив.	7321600	7,889	7,450	7,889	5,02	10,34	12,70	0,50	6,60	6,20	8,00	8,20
Татнефть-3	271700	26,580	26,430	26,630	0,26	2,11	0,80	6,41	26	22	29	
ЮКОС-2	764308	324,010	317,760	326,250	1,57	7,90	4,69	8,91	285	260	350	380

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFLB02	102,65	0,10%	2369	7,31	11,89
AFNB01	101,98	-0,02%	4717	4,92	61,64
ALRB19	113,16	0,19%	98699	10,21	76,71
AVNG01	102,05	0,25%	2	12,76	20,22
BISV01	104,7	-0,75%	300	21,28	73,12
СТКМ01	105,8	0,28%	11300	7,84	73,48
EVRB01	106,15	0,14%	923	12,16	64,01
GAZB02	112,9	0,23%	37265	9,62	62,08
IAPO01	100,8	0,30%	698	11,85	5,92
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	104	0,58%	3060	15,17	35,01
KOMI05	114	0,18%	73	11,85	11,84
LMKB01	105,5	1,06%	13885	14,7	37,48
LOKB01	102,28	0,27%	3000	8,43	27,62
MGOR17	102,65		1576	9	39,93
MGOR23	105	0,29%	90	7,49	12,33
MGOR24	114,5	0,44%	1000	8,48	18,91
MGOR25	107,06	0,06%	55502	7,4	8,63
MGOR27	120,01	0,09%	4800	8,88	11,51
NKNH02	113,2	0,94%	2198	10,79	80
NKSL02	102,6	0,10%	17820	10	11,65
NMAZ01	109,85	-0,14%	650	11,9	68,38
NMOS06	105,15	0,10%	1845	14,44	24,62
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	110	0,46%	2025	15,51	33,33
SUEK01	106,4	0,14%	2905	14,78	43,29
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0401	106,9	0,14%	21787	6,6	6,58
UFAB01	100,6	0,15%	1757	8,2	20,54
USIB02	114,5	0,22%	8561	10,76	27,81
VTZB01	104,74	0,13%	1500	11,93	30,08

