

24 апреля 2003

КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

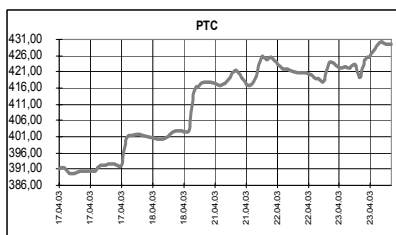
Сегодня:

- ✓ Собрание акционеров ММВБ.
- ✓ Встреча министра финансов А.Кудрина с делегацией FATF.
- ✓ Заседание комиссии правительства России по электроэнергетике.
- ✓ Заседание совета директоров ОАО "Роснефть".
- ✓ Заседание ОПЕК.

Вчера:

- ✓ Вчерашние торги установили новый рекорд для российского рынка за последние пять с лишним лет: индекс РТС закрылся по 429,44, увеличившись на 2,67%. Объем торгов также остается на довольно высоком уровне – \$39,89 млн. Цена Газпрома на СПФБ изменилась мало – 29,02 руб., объем составил 7,68 млн. штук.
- ✓ Правительство РФ одобрило меры по снижению налогов, предложенные Минфином и Минэкономразвития.
- ✓ Финансовый резерв России на 1 апреля составил 230 млрд. руб.
- ✓ РА S&P поставило низкую оценку уровню корпоративного управления в России.
- ✓ ФКЦБ согласовала правила торговли ценными бумагами на МФБ через систему клиринга ММВБ.
- ✓ Правление Газпрома предложила выплатить в счет дивидендов 0,4 руб. на акцию.
- ✓ Общее собрание акционеров Северо-Западного Телекома назначено на 23 июня.
- ✓ Чистая прибыль ОАО Ленэнерго за I квартал 2003 года превысила 1,5 млрд. рублей.

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	РТС	ADR		
Газпром (Фр.)	\$0,9331	\$1,4015	1,59%	219,5
РАО ЕЭС	\$0,1421	\$0,1415	1,07%	0,7
Мосэнерго	\$0,0492	\$0,0475	-2,06%	190,7
ЛУКОЙЛ	\$16,880	\$16,928	1,96%	582,9
Сургутнефтегаз	\$0,4420	\$0,4320	-1,82%	3936,8
Татнефть	\$0,8650	\$0,8640	-1,48%	18,1
ЮКОС	\$11,920	\$11,733	2,62%	331,8
Норникель	\$25,500	\$25,500	2,00%	114,1
Ростелеком	\$1,4500	\$1,4283	1,66%	19,2
Вымпелком		\$38,220	-1,39%	1124,7
МТС		\$46,510	3,84%	401,9
ВБД		\$18,500	-0,16%	22,7



	24.04.03	23.04.03	Измен.
RUR/\$	31,1025	31,1003	-0,01%
\$/Euro	1,0969	1,0961	-0,07%
Yen/\$	119,93	120,36	0,36%

Индексы	23.04.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	429,44	2,67	11,16	389,52	430,19	19,60
UPI	382,71	0,00	0,00	353,56	382,71	17,63
UPMI	276,49	0,00	0,00	245,39	276,49	17,09
DJIA	8515,66	0,36	30,67	8233,73	8526,38	2,09
NASDAQ	1466,16	1,02	14,80	1391,99	1468,08	9,78
S&P500	919,02	0,84	7,65	877,92	919,75	4,46
Merval	670,03	11,56	69,41	586,33	682,69	27,64
Bovespa	12394,36	-0,47	-58,12	11827,51	12502,41	9,99
Nikkei	7854,57	0,79	61,19	7747,86	7996,54	-8,44
Kospi	587,62	-1,82	-10,89	584,43	627,50	-6,36
Hang Seng	8423,33	-1,41	-120,14	8406,34	8479,38	-9,63
FTSE	3966,50	1,25	48,80	3826,10	3997,30	0,66
DAX	2974,40	0,45	13,44	2792,06	3000,76	2,83
CAC	2962,67	1,65	48,07	2851,75	3000,91	-3,30

Товарные рынки	23.04.03		Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
	Изм.	Изм., %				
Brent, спот	24,51	-1,05	-4,11	24,51	25,75	-18,63
Brent, июль. фьючерс, IPE	24,28	-1,42	-5,53	24,28	25,81	-17,95
Brent, июнь. фьючерс, IPE	24,10	-1,60	-6,23	24,10	25,88	-18,55
Urals, спот	22,36	-1,16	-4,93	22,36	23,56	-23,45
Никель, LME	7890,00	-115,00	-1,44	7890,00	8065,00	11,28
Медь, LME	1594,00	-6,50	-0,41	1594,00	1615,00	3,81
Цинк, LME	740,00	-17,00	-2,25	740,00	764,50	-1,20
Золото, спот	331	-1,75	-0,53	326,85	333,45	-4,53

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Apr 21	Ведущие индикаторы	Мар	-0,2%	-0,2%	-0,5%
Apr 23	Fed's Beige Book	-	-	-	-
Apr 24	Заказы на товары длит. пользования	Мар	-	-0,6%	-1,6%
Apr 24	Первичные безработные	19/04	-	425 тыс.	442 тыс.
Apr 24	Help-Wanted Index	Мар	-	39	40
Apr 25	Дефлятор ВВП (пр.)	I кв.	-	2,0%	1,8%
Apr 25	ВВП (пр.)	I кв.	-	2,3%	1,4%
Apr 25	Mich Sentiment-Rev.	Апр	-	85,0	83,2
Apr 25	Продажи домов	Мар	-	5,72 млн.	5,84 млн.
Apr 25	Продажи новых домов	Мар	-	905 тыс.	854 тыс.

Комментарий к рыночной ситуации

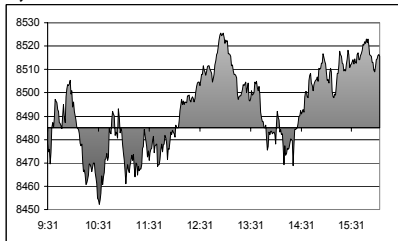
Участники рынка, похоже, пока не намерены останавливаться. Покупки российских акций продолжают, и спрос наконец стал распространяться и на бумаги, до поры почти забытые – РАО ЕЭС, Ростелеком, Норникель и другие. На наш взгляд, именно в "переходе" из нефтяных акций в бумаги других секторов должна состоять сейчас тактика среднесрочных инвесторов. "Нефтянка", конечно, может вырасти еще, за счет своей капитализации поднимая индекс на новые максимумы, но акции связи, энергетики, металлургии и, возможно, машиностроения, должны показать за следующие несколько недель гораздо лучший результат. Сегодня мы ожидаем высоковолатильные торги без определенной динамики котировок.

РОССИЯ

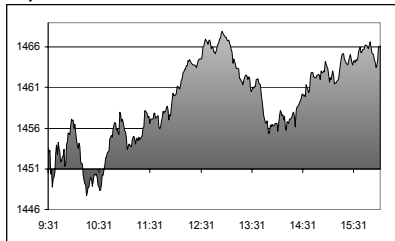
- ✓ Правительство РФ одобрило предложения Минэкономразвития и Минфина относительно снижения налогов в 2004-2006 гг. В 2004 году планируется снизить ставку НДС с 20% до 18%, с сохранением 10%-й льготной ставки, кроме того, предполагается повышение налога на добычу полезных ископаемых. В 2005 году будет снижена ставка единого социального налога, а на 2006 году назначено очередное снижение ставки НДС. Правительство еще намерено обсудить порядок ускоренного возмещения НДС по капитальному строительству. По оценке замминистра финансов С. Шаталова, в 2004 году налоговая нагрузка снизится на 1,75% ВВП.
- ✓ Финансовый резерв России на 1 апреля составил 230 млрд. руб., по сравнению с 228 млрд. руб на 1 января 2003 года. Алексей Кудрин ожидает снижения финрезерва к концу года до 180 млрд.
- ✓ Согласно докладу рейтингового агентства Standard & Poors, уровень корпоративного управления в России находится на низком уровне. Основные негативные моменты, по мнению S&P, касаются непрозрачности российских компаний в структуре и операциях, активное участие в сделках аффилированных структур, слабость внутреннего контроля, недостаточное соблюдение прав миноритарных акционеров. Тем не менее, агентство отметило и объективные тенденции стремлений компаний по улучшению корпоративного управления.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

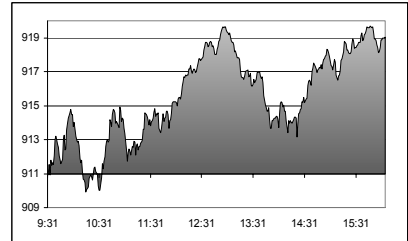
Dow Jones Industrial Average :
8,515.66 ↑ 30.67 0.36%



NASDAQ :
1,466.16 ↑ 14.80 1.02%



S & P 500:
919.02 ↑ 7.65 0.84%

**Рынок**

Американские фондовые индексы выросли в очередной раз на фоне хороших квартальных отчетов. В начале торгов индексы снизились после публикации "Бежевой книги" ФРС о состоянии американской экономики, в которой говорилось, что общая экономическая активность в марте была вялой, но благодаря результатам и прогнозам интернет-аукциона eBay и телефонной компании AT&T закончили день в плюсе. По итогам торгов индекс Nasdaq достиг своего пятимесячного максимума 1466,16 пункта (+1,02%). Dow Jones прибавил 0,36% до 8515,66, рост был сдержан падением цены акций Eastman Kodak, входящей в его расчетную базу, компания сообщила, что по итогам I квартала её прибыль снизилась на 69%. Индекс широкого рынка S&P 500 +0,84% до 919,02. Объемы торгов второй день на высоком уровне: на NYSE 1,667 млрд. акций, на Nasdaq 1,784 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в четверг: фьючерсы на Nasdaq -0,67%, фьючерсы на S&P 500 -0,32%.

Новости компаний

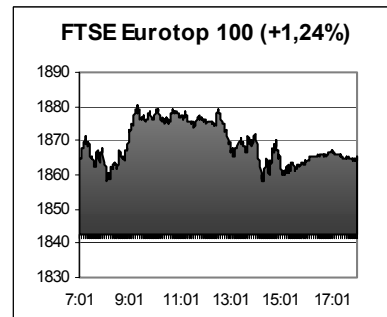
Компания	Событие	Комментарий
AT&T (Телефонная связь) 23,17%	Опубликовал финансовые результаты за I квартал.	Чистая прибыль, включая прибыль \$0,06 на акцию от изменений в бухучете, составила \$571 млн., или \$0,73 на акцию, в аналогичном квартале предыдущего года компания получила убытки в размере \$975 млн., или \$1,32 на акцию. Аналитики прогнозировали прибыль в пределах \$0,52 на акцию. Компания отмечает снижение продаж в потребительском секторе на 17,8% и в корпоративном на 1,4%.
eBay (интернет-аукцион) 5,71%	Компания опубликовала квартальные результаты.	По итогам первого квартала чистая прибыль составила \$104 млн., или \$0,32 на акцию, почти в два раза превысив показатели предыдущего года \$48 млн., или \$0,17 на акцию. Число зарегистрированных пользователей, которое является одним из главных измерительных показателей для компании, увеличилось на 49% до \$68,8 млн. человек по сравнению с периодом прошлого года. Компания также повысила прогноз по продажам на текущий год с \$2,00 млрд. до \$2,05 и ценовой ориентир по прибыли на акцию до \$1,41, аналитики в среднем прогнозируют \$1,34 на акцию.

Экономика

Важных экономических данных в среду опубликовано не было.

ЕВРОПА

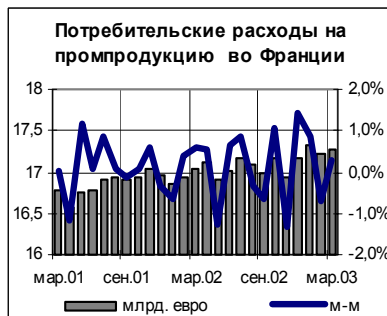
Общеввропейские фондовые индексы продолжают расти. Индекс FTSE Eurotop 100, отслеживающий динамику акций ста крупнейших европейских компаний, вырос за день на 1,24% до максимальных отметок с середины января 2003 года. Вниманием инвесторов пользовались акции производителей автомобилей и сопутствующих товаров, а также производителей спортивной одежды.

**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
Renault (автомобильный производитель) +5,4%	Компания Nissan, принадлежащая Renault на 44,4%, объявила об успешном завершении финансового года.	Компании сектора: Valeo (+1,9%), Scania (+6,0%), Michelin (+5,7%)
Puma (спортивная одежда) +12,2%	Балансовая прибыль в I квартале выросла почти на 100% до €72,1 млн., ожидали €48 млн.	Основные успехи связаны с продажами модной обуви Компании сектора: Adidas (+1,0%)

Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Расходы потребителей на пром. продукцию	Франция	март	1,4% (г-г) 0,3% (м-м)	1,4% (г-г) -0,2% (м-м)	-0,7% (м-м)	
Инфляция (гармонизир.)	Франция	март	2,6% (г-г) 0,5% (м-м)	0,3% (м-м)	2,5% (г-г) 0,7% (м-м)	Рост цен в годовом исчислении – максимальный за два года.

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	24,500	27,500	0,000	16,79
Brazil C-Bond 04-15-14	86,250	86,375	0,375	11,41
Turkey 01-15-30	98,625	99,000	-1,000	11,98
Mexico 12-31-19	100,190	100,230	-0,020	8,51
Russia 06-24-28	151,375	152,250	-0,125	7,92
Russia Step up 03-31-30	88,187	88,375	-0,250	

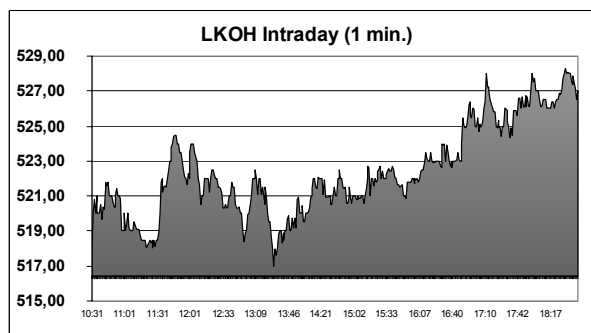
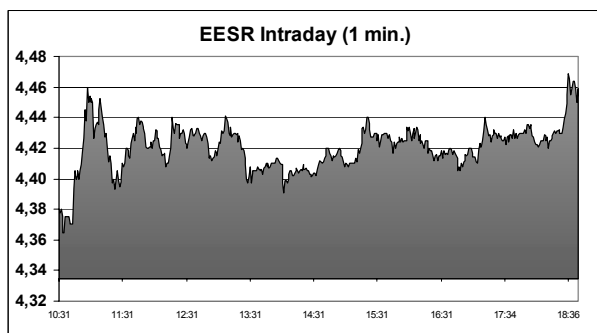
РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО "Газпром"**

- ✓ Правление ОАО "Газпром" предложило одобрить дивиденды за 2002 год в размере 0,4 руб. на акцию номиналом 5 рублей. Предлагаемые дивиденды несколько ниже, чем за 2001 год (0,44 руб.), однако, с учетом снижения чистой прибыли компании, относительный объем дивидендов вырос с 14,6% чистой прибыли до 19%.

Тем временем, ФКЦБ согласовала правила торговли ценными бумагами на МФБ через систему клиринга ММВБ, что позволяет участником торгов на ММВБ торговать акциями Газпрома. Дата начала торгов в рамках новой схемы пока не определена. Между тем торги Газпромом по такой же схеме на ЕФБ начнутся уже 15 мая.

ОАО "Ленэнерго"

- ✓ Размер чистой прибыли ОАО "Ленэнерго" по РСБУ в I квартале 2003 года выросла на 120% до 1,5 млрд. руб. с 680 млрд. руб. в I квартале прошлого года. Оборот компании за период составил 8,4 млрд.



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	7684200	29,020	28,800	29,440	-0,07	3,13	13,14	19,82	27	25	29	31
ГМК Норильский никель	224099	793,000	767,000	798,900	3,39	5,28	-2,34	22,95	720		775	820
Лукойл	1838765	523,000	417,900	525,000	1,36	9,19	18,06	6,67	509	474	550	586
Мосэнерго-3	117545600	1,580	1,523	1,590	3,27	8,59	-2,35	57,84	1,40	1,28	1,64	1,80
РАО ЕЭС России	801752400	4,459	4,363	4,471	3,05	4,18	3,94	8,36	4,10	3,50	4,50	4,90
РАО ЕЭС России прив.	2805100	3,958	3,920	3,987	0,46	0,05	-2,87	17,55	3,94	3,86	4,00	4,33
Ростелеком	10338007	44,950	44,010	45,280	2,39	3,83	8,13	17,36	40	36	44	49
Сбербанк	26685	7195,000	7111,000	7220,000	0,91	3,53	8,24	17,76	7000	6500	7500	
Сибнефть	2553900	77,300	74,500	77,400	3,48	10,59	10,57	9,60	70	65	75	
Сургутнефтегаз	103570100	14,100	13,210	14,359	2,62	26,72	47,26	39,04	12,10	10,50	15,00	18,00
Сургутнефтегаз прив.	8147300	8,401	8,200	9,185	-2,57	11,83	18,26	7,02	8,40	7,80	9,30	10,50
Татнефть-3	1043100	26,800	26,440	27,490	-1,11	1,09	-0,74	7,29	26	22	29	
ЮКОС-2	3046073	367,040	355,100	378,800	3,10	15,06	20,90	23,37	353	283	392	

