

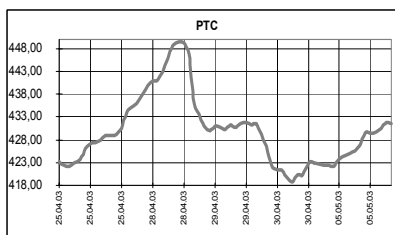
## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

### Сегодня:

- ✓ ОАО "Вимм-Билль-Данн" заканчивает презентацию выпуска пятилетних еврооблигаций на \$150 млн.

### Вчера:

- ✓ Индекс РТС вчера вырос на 2,20% до 431,65 пункта; межпраздничное снижение ликвидности привело к уменьшению объема торгов – \$16,99 млн. В лидерах на этот раз оказались две бумаги: Сургутнефтегаз и РАО ЕЭС. Газпром на СПФБ почти не изменился – 29,10 руб. при объеме в 1,13 млн. штук.
- ✓ Инфляция в апреле составила 1,0%.
- ✓ ГТК в апреле перечислил в федеральный бюджет 63,58 млрд. рублей, на 22% больше плана.
- ✓ Добыча природного газа в РФ за первые четыре месяца составила 214,9 млрд. куб. м., по сравнению с 210,2 млрд. в прошлом году.
- ✓ Экспорт нефти через систему Транснефть в январе-апреле увеличился до 51,9 млн. тонн.
- ✓ Банк России определил новый порядок приведения размера уставного капитала банков в соответствие с величиной собственных средств.
- ✓ Ставка четвертого купона второго выпуска облигаций МГТС составит 11,5% годовых,...
- ✓ ...пятого купона второго выпуска облигаций Калины – 14,79% годовых.
- ✓ ЛОМО разместит облигационный займ на сумму 700 млн. руб. в июне.



	05.05.03	06.05.03	Измен.
RUR/\$	31,1021	31,1105	0,03%
\$/Euro	1,1228	1,1289	0,54%
Yen/\$	119,02	118,56	-0,39%

Индексы	05.05.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	431,65	2,20	9,28	418,84	449,41	20,21
UPI	386,57	0,96	3,68	382,71	400,65	18,82
UPMI	279,73	1,46	4,03	275,7	296,56	18,46
DJIA	8531,57	-0,60	-51,11	8340,23	8601,94	2,28
NASDAQ	1504,04	0,08	1,16	1451,32	1519,70	12,62
S&P500	926,55	-0,38	-3,53	902,82	933,91	5,31
Merval	653,67	-4,61	-31,58	606,78	671,00	24,52
Bovespa	12832,76	0,18	22,68	12008,85	12869,96	13,88
Nikkei	8083,56	2,23	176,37	7603,76	8133,34	-5,77
Kospi	604,53	1,19	7,09	556,15	609,72	-3,67
Hang Seng	8934,32	0,20	17,83	8577,73	8949,06	-4,15
FTSE	3952,60	0,00	0,00	3855,50	3927,80	0,31
DAX	3013,04	0,91	27,04	2821,35	3039,26	4,16
CAC	2996,22	1,12	33,10	2853,23	3035,60	-2,21

Товарные рынки	05.05.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	23,56	-0,03	-0,13	22,93	23,87	-21,78
Brent, июль. фьючерс, IPE	23,47	0,00	0,00	23,44	24,00	-20,68
Brent, июнь. фьючерс, IPE	23,52	0,00	0,00	23,25	23,90	-20,51
Urals, спот	21,62	-0,14	-0,64	21,21	21,82	-25,98
Никель, LME	8080,00	0,00	0,00	7810,00	8080,00	13,96
Медь, LME	1588,00	0,00	0,00	1579,00	1588,00	3,42
Цинк, LME	760,00	0,00	0,00	749,50	760,00	1,47
Золото, спот	341,95	1,25	0,37	333,85	341,95	-1,37

## Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Май 05	ISM Services	Апр	50,7	49,0	47,9
Май 06	Заседание комитета ФРС	-	-	-	-
Май 07	Запасы в оптовой торговле	Мар	-	0,2%	0,3%
Май 07	Потребительский кредит	Мар	-	\$3,5 млрд.	\$1,5 млрд.
Май 08	Первичные безработные	03/05	-	440 тыс.	448 тыс.
Май 08	FOMC Minutes	-	-	-	-

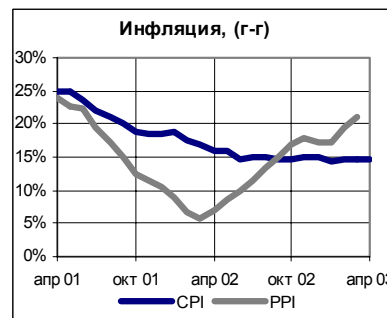
Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$0,9354	\$1,5579	-1,00%	338,6
РАО ЕЭС	\$0,1559	\$0,1525	3,04%	0,3
Мосэнерго	\$0,0690	\$0,0675	0,00%	0,0
ЛУКОЙЛ	\$17,580	\$17,500	0,00%	36,9
Сургутнефтегаз	\$0,4225	\$0,4100	5,13%	162,2
Татнефть	\$0,8925	\$0,9000	2,74%	16,3
ЮКОС	\$12,020	\$12,067	0,56%	13,2
Норникель	\$23,800	\$23,750	1,06%	24,9
Ростелеком	\$1,4400	\$1,4283	0,35%	5,6
Вымпелком		\$41,420	1,64%	76,6
МТС		\$48,400	-0,72%	85,0
ВБД		\$18,570	1,20%	10,9

## Комментарий к рыночной ситуации

То, что несмотря на ожидания праздничного снижения активности, российский рынок движется довольно динамично, на наш взгляд говорит о сохранении стратегического интереса к отечественным акциям. С другой стороны, нам не кажутся серьезными новые попытки "разогреть" Сургутнефтегаз – в торгах этой бумагой как раз велика спекулятивная составляющая. Акции РАО ЕЭС вышли на уровни годичной давности, и у них есть все шансы достичь отметки 5,2 – ближайшего уровня сопротивления. Однако динамика индекса РТС в целом, скорее всего, отныне будет отнюдь не такой оптимистичной: "дорогие" и "тяжелые" нефтяные бумаги будут сдерживать его рост. Сегодня мы ожидаем дальнейшего уменьшения объемов торгов и некоторого понижения котировок.

## РОССИЯ

- ✓ Темпы рост потребительских цен в апреле составили 1,0% в месячном исчислении, по сравнению с 1,1% в марте. Рост цен за первые четыре месяца 2003 года составил 6,2%, по сравнению с 6,6% в аналогичном периоде прошлого года. По сравнению с апрелем прошлого года, индекс инфляции вырос на 14,6%. Динамика потребительских цен в январе-апреле весьма затруднит выполнение официального плана в размере 10-12%, заложенного в федеральном бюджете.
- ✓ Государственный таможенный комитет России в апреле перечислил в федеральный бюджет 63,58 млрд. руб. За первые четыре месяца объем перечисленных средств составил 219,97 млрд. руб., что на 9,5% превысило правительственный план.
- ✓ В январе-апреле 2003 года экспорт нефти в страны дальнего зарубежья с учетом транзита через систему АК Транснефть составил 51,874 млн. тонн., минуя систему – 1,037 млн. тонн. Годом ранее объем экспорта составил 49,882 млн. тонн и 0,757 млн. тонн соответственно. Среди компаний по объемам экспорта лидирует ЮКОС (9,05 млн. тонн), ЛУКОЙЛ (8,592 млн. тонн), ТНК (5,72 млн. тонн), Сургутнефтегаз (5,69 млн. тонн), Сибнефть (3,71 млн. тонн).

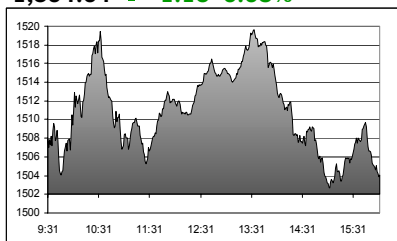


## СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

**Dow Jones Industrial Average :**  
**8,531.57 ↓ -51.11 -0.60%**



**NASDAQ :**  
**1,504.04 ↑ 1.16 0.08%**



**S & P 500:**  
**926.55 ↓ -3.53 -0.38%**



## Рынок

Главной экономической новостью понедельника стало сообщение от Института менеджеров по снабжению о том, что индекс деловой активности в сфере услуг (ISM) в апреле вырос до 50,7, рынок ждал роста до 49,0. Торги на фондовом рынке США закончились разнонаправленным движением биржевых индексов. Из 30 компаний входящих в индекс Dow снизились котировки 23. По итогам торгов: индекс Dow Jones снизился на 0,6% до 8531,57 пункта, S&P 500 -0,38% до 926,55 пункта. Nasdaq прибавил 0,08% до 1504,04 пункта, технологический сектор укрепился в ожидании предстоящей публикации финансовых результатов одного из крупнейших в мире производителей оборудования для интернета Cisco Systems. Объемы торгов: на NYSE 1,4 млрд. акций, на Nasdaq 1,88 млрд. акций. Дальнейшее поведение рынка будет зависеть от решения ФРС США по ставке рефинансирования, обсуждение которой состоится во вторник.

**Фьючерсы** на американские индексы во вторник утром: фьючерсы на Nasdaq -0,22%, фьючерсы на S&P 500 -0,14%.

## Новости компаний

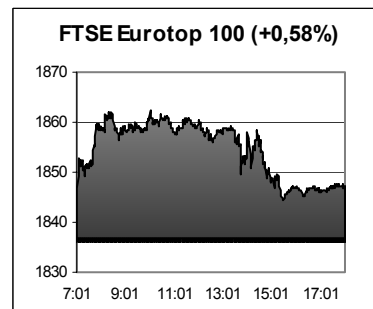
Компания	Событие	Комментарий
Boeing (аэрокосмическая) -3,49%	Расследование в отношении компании.	Акции компании упали после публикации в журнале Wall Street Journal статьи о том, что в отношении компании начато расследование по подозрению в незаконном использовании конкурентной информации для получения оборонного заказа на производство ракет, предназначенных для вывода на орбиту искусственных спутников. Компании сектора: United Technologies Corporation (-1,94%).

## Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Индекс деловой активности в сфере услуг (ISM Services)	Апрель	50,7	49,0	47,9	Значение индекса ниже 50 означает снижение деловой активности, выше 50 её повышение.

**ЕВРОПА**

Фондовые рынки Европы закрылись небольшим ростом. Торги проходят при низкой активности, участники рынка ожидают каких-либо сигналов, которые укажут дальнейшее направление движения. Основным событием минувшего дня стал отчет голландской авиакомпании KLM. Важнейшее событие этой недели – заседание комитетов ЕЦБ и Банка Англии по поводу уровня процентных ставок. Большинство экономистов опрошенных агентством Bloomberg не ожидают изменения уровня ставок.

**Основные корпоративные новости**

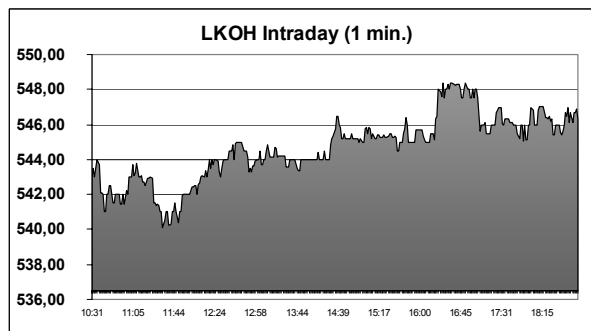
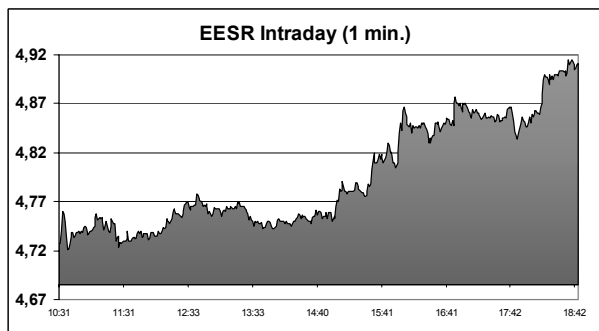
Компания	Событие	Комментарий
KLM Royal Dutch Airlines (авиационная) <b>+2,6</b>	Компания объявила о сокращении загрузки своих самолетов на 6,8% по сравнению с прошлым годом, сокращении пассажиропотока на 7%, отметила хороший уровень пассажиропотока в Европу	Компании сектора: Lufthansa (+4,0%), Air France (+2,8%)

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	28,000	30,000	0,500	8,45
Brazil C-Bond 04-15-14	88,062	88,187	-0,813	10,92
Turkey 01-15-30	103,500	105,750	1,750	11,18
Mexico 12-31-19	100,050	100,090	-0,060	8,90
Russia 06-24-28	155,000	156,000	-2,750	7,68
Russia Step up 03-31-30	91,187	91,312	-0,063	

**РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ****ОАО "ЛОМО"**

- ✓ Ленинградское оптико-механическое объединение выпустит трехлетний облигационный займ на сумму 700 млн. рублей в июне текущего года после погашения в мае первого займа компании объемом 200 млн. рублей. О новом выпуске известно, что продолжительность купонного периода составит шесть месяцев, досрочное погашение не предусмотрено, доходность облигаций и ставка купона будет определена на аукционе при размещении.



## 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	1125700	29,100	28,930	29,190	0,10	-0,85	15,48	20,15	27	25	30	31,5
ГМК Норильский никель	99770	740,000	714,000	740,500	3,50	-1,07	-0,54	14,73	720		775	820
Лукойл	479665	546,980	540,100	548,500	2,03	0,92	24,31	11,56	509	474	550	586
Мосэнерго-3	203075800	2,165	2,086	2,222	0,70	9,68	31,93	116,28	1,64	1,40	2,20	
РАО ЕЭС России	612152800	4,912	4,711	4,917	4,85	4,07	14,61	19,37	4,50	4,10	4,90	5,40
РАО ЕЭС России прив.	3172700	4,108	3,981	4,108	2,85	1,88	0,71	22,01	3,94	3,86	4,05	4,33
Ростелеком	3860144	44,900	43,900	44,950	2,39	-0,20	6,40	17,23	40	36	45	49
Сбербанк	8332	7180,000	7056,000	7224,000	1,82	0,28	8,08	17,51	7000	6500	7500	
Сибнефть	310100	74,200	73,500	75,200	1,52	-2,62	13,63	5,20	70	65	75	
Сургутнефтегаз	59778400	13,250	11,670	13,350	7,55	-19,11	43,29	30,66	13,50	12,10	15,00	18,00
Сургутнефтегаз прив.	4292600	7,571	7,210	7,697	5,15	-14,91	13,25	-3,55	7,00	6,60	8,20	9,30
Татнефть-3	493200	27,940	26,710	27,940	3,37	0,98	4,84	11,85	26	22	29	
ЮКОС-2	1023068	373,120	365,500	373,950	3,07	3,07	24,36	25,42	353	283	392	

## Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFNB01	101,39	-0,03%	690	4,6	70,52
ALEC01	105,92	-2,02%	6698	16,84	7,3
ALRB19	114	-0,35%	5490	9,73	4,82
AVNG01	101,75	-0,10%	10	12,86	29,1
CTKM01	106,03	0,74%	1	6,54	82,35
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KOMI05	115		100	11,49	20,71
MGOR24	115,3	-0,04%	3000	7,99	26,3
MGOR25	106,99		1	7,06	16,03
MGOR27	121,6	0,12%	21160	8,32	18,91
NKSL02	102,7	-0,10%	100	9,68	18,01
NMAZ01	111,5		1	10,55	78
NMOS06	105,69		900	14,24	32,53
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	110,2	-0,72%	9626	15,3	43,33
SMRT01	111,4	-0,35%	500	13,9	90,41
SUEK01	107	-0,47%	1	14,11	3,29
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
USIB02	115,4	-0,26%	2039	10,18	36,44
VTZB01	104,55	-0,52%	289	11,82	38,96

Лучшие/худшие акции, изм. за день в %

