

20 мая 2003

КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Размещение облигаций ООО "Вымпелком Финанс" на сумму 3 млрд. руб.
- ✓ Размещение облигаций ООО "Русский алюминий финанс" на сумму 5 млрд. руб.
- ✓ Совет директоров ОАО "Газпром".
- ✓ Годовое собрание акционеров ОАО "Башкирэнерго".
- ✓ Закрытие реестра акционеров АК "Транснефть".

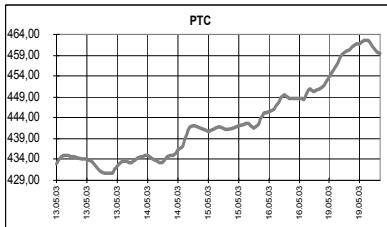
Вчера:

- ✓ В очередной раз индекс РТС закрылся на многолетнем максимуме в 459,57 пункта, прибавив 2,04%. Объем торгов остается достаточно высоким – \$33,86 млн. Основной вклад в рост рынка внесли бумаги РАО ЕЭС (+5,94%) и Сургутнефтегаза (+4,37%). Акции Газпрома на СПФБ изменились мало – 29,15 руб. при объеме в 6,81 млн. штук.
- ✓ Общий объем иностранных инвестиций в Россию в 2002 году увеличился на 20,5% до \$42,9 млрд.
- ✓ Экспортная пошлина на сырую нефть с 1 июля снижена до \$26,8/тонна.
- ✓ РА Fitch повысило рейтинги Москвы и Санкт-Петербурга до "BB".
- ✓ Чистая прибыль ОАО "ЮКОС" в 2002 году сократилась на 3,1% до \$3,06 млрд.
- ✓ Обмен акций РАО ЕЭС на доли в ОГК может начаться в 2004 году.
- ✓ Чистая прибыль ОАО "Новосибирскэнерго" в I квартале снизилась в два раза до 23 млн. руб.
- ✓ Совет директоров ОАО "Мечел" рекомендовал акционерам не выплачивать дивиденды по итогам 2002 года.
- ✓ Чистая прибыль ОМЗ в 2002 году выросла на 12% до 686 млн. руб.

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	РТС	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

Вернувшийся стратегический спрос на акции РАО ЕЭС и разогрев рынка перед публикацией результатов ЮКОСа за последние дни подняли индекс на новые максимумы. Тем не менее, мы считаем потенциал роста нефтяных бумаг практически исчерпанным – теперь уже вряд ли стоит ожидать от них такой же впечатляющей динамики. Определенные перспективы по нашему мнению еще остаются у бумаг энергетических компаний и телекомов. Сегодня мы ждем снижения рынка, по крайней мере, на 1% из-за существенного падения западных индексов и разочарования отчетом ЮКОСа, которое начало проявляться уже вчера вечером.



	19.05.03	20.05.03	Измен.
RUR/\$	30,8902	30,8900	0,00%
\$/Euro	1,1589	1,1652	0,54%
Yen/\$	116,08	117,11	0,89%

Индексы	19.05.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
РТС	459,57	2,04	9,17	430,71	462,64	27,99
UPI	399	3,39	13,08	385,92	399	22,64
UPMI	295,34	5,60	15,65	278,77	295,34	25,07
DJIA	8493,39	-2,14	-185,58	8483,31	8742,58	1,82
NASDAQ	1492,77	-2,97	-45,76	1492,46	1552,98	11,78
S&P500	920,77	-2,49	-23,53	920,24	948,70	4,65
Merval	634,40	-1,82	-11,75	609,39	651,03	20,85
Bovespa	12745,94	-3,62	-479,04	12731,50	13564,80	13,11
Nikkei	8059,48	0,25	20,35	7962,37	8271,47	-6,06
Kospi	600,43	0,68	4,07	584,62	622,64	-4,32
Hang Seng	9027,81	-0,66	-59,56	8973,66	9217,26	-3,15
FTSE	3941,30	-2,66	-107,70	3932,50	4080,80	0,02
DAX	2850,68	-4,63	-138,40	2841,02	3029,49	-1,45
CAC	2867,29	-4,26	-127,58	2861,08	3036,27	-6,42

Товарные рынки	19.05.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	26,76	-0,41	-1,51	26,01	27,17	-11,16
Brent, июль. фьючерс, IPE	25,50	-0,80	-3,04	25,50	26,30	-13,82
Brent, июнь. фьючерс, IPE	25,28	-0,77	-2,96	25,28	26,05	-14,57
Urals, спот	25,78	0,05	0,19	23,95	25,78	-11,74
Никель, LME	8340,00	-50,00	-0,60	8110,00	8390,00	17,63
Медь, LME	1666,00	2,50	0,15	1655,00	1666,00	8,50
Цинк, LME	787,00	-2,00	-0,25	779,50	800,50	5,07
Золото, спот	360,26	5,76	1,62	349,35	360,26	3,91

Экономические индикаторы США:

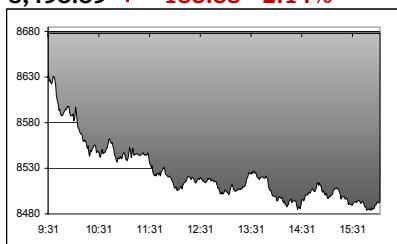
Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Май 19	Ведущие индикаторы	Апр	0,1%	0,1%	-0,2%
Май 20	Бюджет казначейства	Апр	-	\$50,0 млрд.	\$67,2 млрд.
Май 22	Первичная безработица	17/05	-	420 тыс.	417 тыс.

РОССИЯ

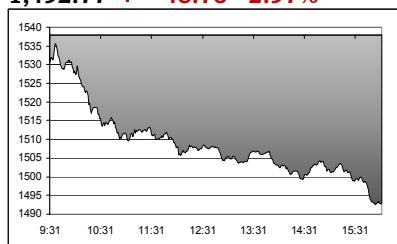
✓ Общий объем иностранных инвестиций в Россию по итогам 2002 года с учетом их погашения, переоценки и прочих изменений составил \$42,9 млн., т.е. на 20,5% чем в 2001 году. Доля прямых инвестиций в общем объеме – 47,4%, портфельных – 3,4%. Вывоз капитала продолжает демонстрировать тенденцию к снижению, в прошлом году экспорт инвестиций превысил импорт на \$111 млн. Больше всего в российскую экономику инвестировали Германия (19%), Кипр (13,1%), США (12,9%). Объем российской инвестиций в зарубежные экономики составил \$19,9 млрд. (на 18,1% больше чем в 2001 году), из них 18% ушло на Кипр, 8,5% - на Виргинские острова.

СОЕДИНЕНИЕ ШТАТЫ

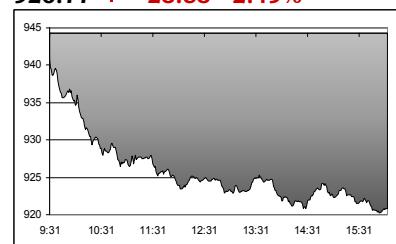
Dow Jones Industrial Average :
8,493.39 ↓ -185.58 -2.14%



NASDAQ :
1,492.77 ↓ -45.76 -2.97%



S & P 500:
920.77 ↓ -23.53 -2.49%



Рынок

Торги на американском фондовом рынке закончились в понедельник масштабным падением индексов на фоне падение курса доллара по отношению к евро. Продажи доллара последовали после высказывания министра финансов США Джона Сноу в поддержку слабой национальной валюты. По итогам торгов: индекс Dow Jones упал на 2,14% до 8493,39 пункта, S&P 500 снизился на 2,49% до 920,77 пункта, Nasdaq -2,97% до 1492,77 пункта. Объем торгов: на NYSE 1,375 млрд. акций, на Nasdaq 1,662 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы во вторник утром торгуются практически без изменений: фьючерсы на Nasdaq 0%, фьючерсы на S&P 500 -0,02%.

Новости компаний

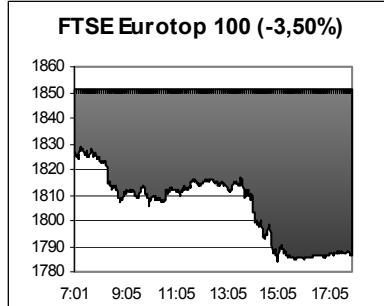
Компания	Событие	Комментарий
Genentech (биотехнологии) 44,72%		Котировки акций выросли в цене после заявления компании, что применение препарата Avastin в сочетании с химиотерапией более эффективно при лечении рака кишечника, традиционно считающегося неизлечимым. Компании сектора: Protein Desing Labs (+18,4%).
Merck (Фармацевтическая) -4,7%		Бумаги фармацевтических компаний резко упали после решения Верховного суда давшего разрешение на проведение программы по снижению цен на лекарства, выпускаемые по рецепту. Компании сектора: Bristol-Myers Squibb (-5,31%), Johnson & Johnson (-2,51%), Pfizer (-5,39%).

Экономика

Показатель	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Опережающие индикаторы	Апрель	0,1%	0,1%	-0,2%	

ЕВРОПА

Европейские фондовые рынки закрылись снижением. Ощутимое падение основных индексов, в первую очередь, связано с продолжающимся ростом евро относительно доллара, от чего компании-экспортеры, основной рынок которых находится в Штатах, теряют конкурентоспособность. Такая динамика единой европейской валюты замедляет экономический рост в регионе, лишая участников рынка уверенности в скором восстановлении экономики и корпоративных прибылей.

**Основные корпоративные новости**

Компания	Событие	Комментарий
British Airways (авиационная) -4,0%	Балансовая прибыль компании в I квартале составила %) £219 млн. (год назад убыток - £200 млн.) Неблагоприятный прогноз на текущий квартал	
Ageon (финансовая) -7,8%	.	Компании сектора: Credi Agricole (-6,0%), Allianz (-8,0%), ING Group (-8,1%)

Экономика

Показатель	Страна	Период	Значение	Ожидание	Предыдущее	Комментарий
Счет текущих операций	Франция	март	€1,5 млрд.	НД	€1,4 млрд.	
Цены производителей	Германия	апрель	-0,2% (м-м) 1,7% (г-г)	-0,4% (к-к) 1,4% (г-г)	0,1% (к-к) 1,7% (г-г)	

**РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ**

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	27,000	28,750	0,750	12,76
Brazil C-Bond 04-15-14	86,750	87,188	-1,375	11,21
Turkey 01-15-30	102,500	102,870	0,745	11,51
Mexico 12-31-19	100,000	100,010	0,000	10,17
Russia 06-24-28	162,500	162,620	0,870	7,27
Russia Step up 03-31-30	94,312	94,563	0,970	7,15

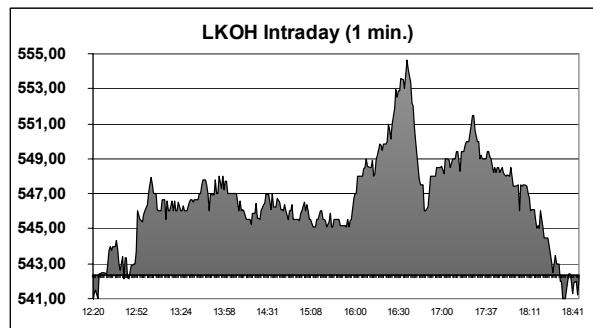
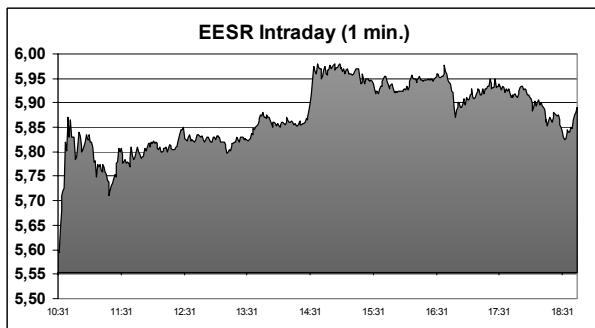
РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

ОАО "ЮКОС"

✓ ОАО "ЮКОС" представило отчетность по US GAAP за 2002 год, в соответствии с которой чистая прибыль компании сократилась на 3,1% до \$3,06 млрд., а объем выручки увеличился на 20,2% до \$11,4 млрд. Основная причина сокращения прибыли – рост операционных затрат возросшие за год на 61% до \$462 млн. Основные статьи затрат – расходы на сбыт продукции (+132%), коммерческие, общехозяйственные и административные расходы (+64,4%). Кроме того, росту затрат способствовало приобретение НПК Mazeikiu Nafta и розничной сети "Копейка". Расходы на сбыт продукции продемонстрировали резкий рост на фоне несоответствия объемов прироста добычи нефти трубопроводным мощностям компании, вынужденной искать новые пути реализации добывого сырья. Компания также сообщила об объеме аудированных запасов нефти и конденсата на конец 2002 года в размере 1,89 млрд. тонн.

РАО "ЕЭС России"

✓ Заместитель председателя правления РАО ЕЭС В. Синюгин рассказал о планах менеджмента компании начать обмен акций РАО на доли в оптовогенерирующих компаниях уже в 2004 году. Предполагается двухэтапная реализация активов: пропорциональная - на первом этапе, а на втором - аукцион необменяных долей ОГК, на котором в качестве платежного средства будут выступать акции РАО ЕЭС. Проект стратегии РАО ЕЭС, включающий этот план, будет рассмотрен на совете директоров компании 23 мая.



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	6806700	29,150	29,080	29,280	0,10	0,21	-0,99	20,36	27	25	30	31,5
ГМК Норильский никель	227635	802,880	796,320	820,990	-0,63	5,17	5,23	24,48	750	720	800	820
Лукойл	1659155	541,000	540,000	555,000	-0,18	-0,26	9,96	10,34	509	474	550	586
Мосэнерго-3	165747400	2,170	2,110	2,203	0,46	-0,69	44,86	116,78	2,00	1,64	2,30	
РАО ЕЭС России	1415623200	5,890	5,575	5,990	5,94	19,23	38,59	43,13	5,40	5,00	6,00	6,20
РАО ЕЭС России прив.	26320100	5,020	4,700	5,125	7,84	22,14	27,74	49,09	4,20	4,00	5,13	
Ростелеком	8828241	48,050	47,200	48,770	1,59	3,58	10,41	25,46	45	40	49	52,5
Сбербанк	11057	8000,000	7977,000	8088,000	-0,74	0,00	14,29	30,93	8000	7250	8300	
Сибнефть	1052700	76,700	75,700	79,100	-0,26	2,40	2,28	8,75	74	70	80	
Сургутнефтегаз	101898600	13,600	12,950	13,864	4,37	9,08	5,71	34,11	12,10	11,05	13,50	15,00
Сургутнефтегаз прив.	4766500	7,602	7,498	7,790	1,54	1,36	-7,32	-3,16	7,00	6,60	8,20	9,30
Татнефть-3	910400	29,990	29,520	30,300	-0,03	4,97	4,75	20,06	26	22	30,3	
ЮКОС-2	1782461	391,500	388,000	407,990	-0,38	7,14	16,99	31,60	353	283	392	

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

Тикер	Последняя	Изменение	Оборот	Доходн.	НКД
AFNB01	100,8	-0,15%	4717	5,82	
ALEC01	107,95	-0,05%	21731	14,99	
ALRB19	115,29	0,08%	10500	9,06	
AVNG01	101,7	0,10%	2696	12,3	
BNRG01	119,5		300	10,56	
EVRB01	107,5		5400	11,33	
GAZB02	114,9		11188	8,57	
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	102,7	0,01%	331	11,35	
KOMI05	115,9	0,48%	6000	11,18	
MGOR22	103		3140	5,67	
MGOR24	116	0,17%	8788	7,56	
MGOR25	107,25	0,42%	370	6,39	
MGOR27	123	-0,08%	12715	7,84	
MOBL02	114,75		998	9,39	
NKSL02	103,7	0,48%	2209	8,22	
NMAZ01	111	-0,36%	41	10,69	
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
RSTF01	112	-0,17%	1265	14,24	
SUEK01	106,9	0,27%	500	14,01	
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNKO401	107,35	-0,12%	441	4,16	
VTZB01	105,6		1145	10,39	
AFNB01	100,8	-0,15%	4717	5,82	
ALEC01	107,95	-0,05%	21731	14,99	

