

5 июня 2003

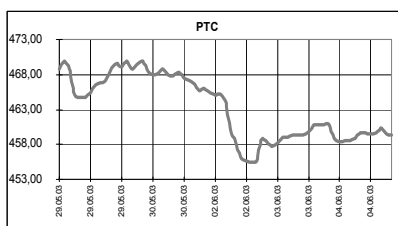
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ ФЭК определит уровень тарифов на электроэнергию на 2004 год.
- ✓ Норникель представит финансовые результаты по итогам 2002 года.
- ✓ Размещение облигаций ЗАО "Разгуляй-Центр" на 1 млрд. рублей.
- ✓ Правительство РФ обсудит проект федерального бюджета на 2004 год.

Вчера:

- ✓ Объем торгов в РТС вчера составил всего \$17,40 млн., а индекс этой площадки снизился на 0,33% до 459,36 пункта. В лидерах на этот раз оказались привилегированные акции "голубых фишек": РАО ЕЭС (+5,0%), Ростелекома (+4,3%) и Сбербанк (+4,8%). Остальной рынок продемонстрировал разнонаправленные колебания. Газпром на СПФБ поднялся до 31,41 руб. при объеме торгов в 13,23 млн. штук.
- ✓ Индекс российских менеджеров по снабжению в сфере услуг вырос до 59,6 пункта.
- ✓ ЦБ РФ установил дату перехода российских банков на МСФО на 1 октября 2004 года.
- ✓ ПК "Балтика" прогнозирует увеличение объемов продаж в 2003 году на 12-15%.
- ✓ ЮКОС сохранил лицензии на разработку месторождений в Томской области.



	04.06.03	05.06.03	Измен.
RUR/\$	30,7427	30,7559	0,04%
\$/Euro	1,1738	1,1643	-0,81%
Yen/\$	119,08	118,51	-0,48%

Индексы	4.06.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	459,36	-0,33	-1,50	455,52	469,93	27,93
UPI	418,93	0,76	3,17	415,43	418,93	28,77
UPMI	302,85	0,38	1,15	301,7	308,33	28,25
DJIA	9038,98	1,30	116,03	8523,64	9057,40	8,36
NASDAQ	1634,65	1,94	31,09	1504,22	1638,57	22,40
S&P500	986,24	1,51	14,68	927,33	987,85	12,10
Merval	701,77	-0,85	-6,05	651,28	711,96	33,68
Bovespa	13718,08	2,76	367,97	12852,46	13760,37	21,74
Nikkei	8657,23	1,16	99,37	8106,90	8685,55	0,91
Kospi	642,38	1,52	9,61	607,76	648,35	2,36
Hang Seng	9757,84	0,98	95,02	9411,32	9780,28	4,68
FTSE	4126,60	0,26	10,90	3920,20	4143,50	4,73
DAX	3080,02	1,76	53,20	2769,45	3099,82	6,48
CAC	3063,85	0,80	24,44	2826,81	3079,91	0,00

Товарные рынки	4.06.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	27,02	0,67	2,54	26,32	27,02	-10,29
Brent, июль. фьючерс, IPE	26,50	-1,20	-4,33	25,90	27,70	-10,44
Brent, август. фьючерс, IPE	26,25	-0,58	-2,16	25,85	26,88	-11,29
Urals, спот	25,07	0,79	3,25	24,28	25,07	-14,17
Никель, LME	9275,00	-5,00	-0,05	8885,00	9280,00	30,82
Медь, LME	1705,50	-5,50	-0,32	1681,00	1711,00	11,07
Цинк, LME	799,00	-4,00	-0,50	769,00	803,00	6,68
Золото, спот	361,3	-7,40	-2,01	361,30	368,70	4,21

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Июнь 02	ISM index	Май	49,4	48,5	45,4
Июнь 02	Расходы на строительство	Апрель	-0,3%	0,2%	-1,0%
Июнь 03	Продажи автомобилей	Май	5,3 млн	5,4 млн	5,4 млн
Июнь 03	Продажи грузовых автомобилей	Май	7,6 млн	7,5 млн	7,6 млн
Июнь 04	Производительность	I квартал	1,9%	2,0%	1,6%
Июнь 04	ISM services	Май	54,5	52,0	50,7
Июнь 05	Первичная безработица	05/31	-	421 тыс	424 тыс
Июнь 05	Промышленные заказы	Апрель	-	-1,8%	2,2%
Июнь 06	Количество созданных рабочих мест	Май	-	-30 тыс	-48 тыс
Июнь 06	Уровень безработицы	Май	-	6,1%	6,0%
Июнь 06	Почасовая заработная плата	Май	-	0,2%	0,1%
Июнь 06	Продолжительность рабочей недели	Май	-	34,2	34,0
Июнь 06	Потребительский кредит	Апрель	-	\$2,2 млрд	\$0,9 млрд

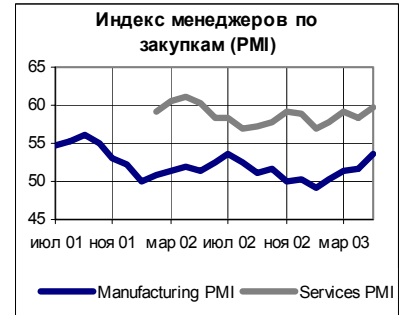
Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,0215	\$1,7281	1,71%	451,5
РАО ЕЭС	\$0,2170	\$0,2165	-0,92%	1,0
Мосэнерго	\$0,0681	\$0,0675	0,75%	13,2
ЛУКОЙЛ	\$18,090	\$18,425	2,72%	66,1
Сургутнефтегаз	\$0,4135	\$0,4180	0,00%	97,4
Татнефть	\$1,1050	\$1,1050	1,80%	31,9
ЮКОС	\$12,200	\$12,415	1,35%	214,3
Норникель	\$28,750	\$29,650	1,20%	132,7
Ростелеком	\$1,7850	\$1,7767	0,76%	9,4
Вымпелком		\$43,150	-1,93%	255,2
МТС		\$51,780	-1,18%	245,2
ВБД		\$21,400	0,71%	302,2

Комментарий к рыночной ситуации

Ничего особенно интересного в последние дни на рынке не происходит, за исключением вхождения в моду у инвесторов привилегированных акций. Для бумаг РАО ЕЭС это вполне объяснимо, а вот найти причину существенного роста остальных префов сложнее. На наш взгляд, за этим не стоит ничего, кроме всё тех же попыток найти относительно недооцененные бумаги. Возможно также, что на рынок просто вышел крупный российский фонд, ориентированный на вложения в дивидендные бумаги. Сегодня мы ожидаем закрытия рынка чуть выше вчерашнего уровня благодаря оптимизму в Штатах и на торгах российскими внешними обязательствами.

РОССИЯ

Индекс российских менеджеров по закупкам, рассчитываемый Moscow Narodny Bank, в мае вырос до 59,6 пункта с 58,2 пунктов в апреле. Таким образом значение показателя достигло максимальной отметки за последние двенадцать месяцев. Значение индекса, превышающее отметку 50 пунктов, свидетельствует о подъеме в секторе услуг. Банк отмечает рост занятости в сфере услуг, что связано с повышением объемов работ, улучшением качества услуг и благоприятных ожиданий относительно ближайших перспектив новых компаний. Между тем, MNB отметил и снижение настроений в секторе до рекордно низких значений.

**СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**

Dow Jones Industrial Average :
9,038.98 ↑ 116.03 1.30%



NASDAQ :
1,634.65 ↑ 31.09 1.94%



S & P 500:
986.24 ↑ 14.68 1.51%

**РЫНОК**

Американские фондовые индексы показали приличный прирост по итогам вчерашних торгов. Промышленный индекс Dow Jones впервые за последние девять месяцев преодолел отметку в 9000 пунктов, Nasdaq закрылся на максимуме за последний год, а S&P500 – за 11 месяцев. Поводом для такого оптимизма послужили благоприятные экономические данные (см. ниже). Интересно, что вместе с акциями дорожали и облигации Казначейства, что бывает не часто. Такое поведение рынка обусловлено действием двух сильных факторов: перспективами восстановления экономики во втором полугодии и ожиданиями очередного снижения ставки рефинансирования.

Майский индекс менеджеров по снабжению в секторе услуг ISM-Services показал гораздо более существенный, чем ожидалось, прирост – с 50,7 до 54,5. Это означает значительное оживление активности в сервисном секторе американской экономики, который обеспечивает почти две трети ВВП.

Производительность труда в первом квартале выросла на 1,9%, что практически совпало с ожиданиями рынка.

Сегодня ждем публикации данных о количестве недельных безработных и динамике промышленных заказов в апреле.

Фьючерсы на американские индексы утром в четверг торгуются немного ниже закрытия: Nasdaq - 0,25%, S&P 500 -0,16%.

ЕВРОПА

Европейские рынки закрылись ростом основных индексов. Общеевропейский FTSE Eurotop 100 поднялся на 1,02% до 1885,96 пункта. Участники рынка отреагировали покупками на неожиданный майский рост индекса менеджеров по закупкам в США, а, кроме того, позитивный настрой связан с ожиданиями снижения ключевой процентной ставки Европейским центральным банком. В роли лидеров роста выступили акции финансового сектора на фоне корпоративных новостей.

Основные корпоративные новости

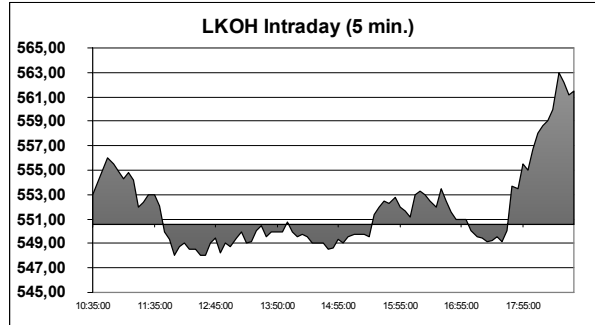
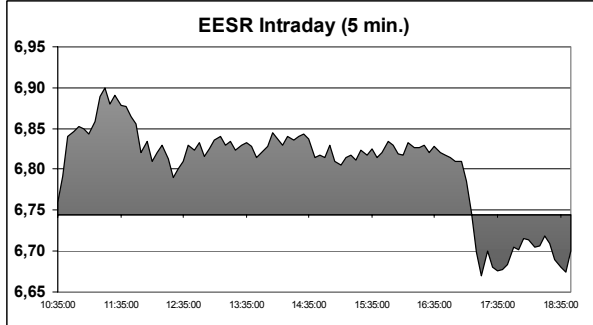
Компания	Событие	Комментарий
Commerzbank (банк) +3,2%	Компания прогнозирует рекордную прибыль своего подразделения по работе с физ. лицами во II квартале.	Компании сектора: HVB Group (+9,7%)

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

	Bid	Ask	Изм.	YTM
Argentina FRB 03-31-05	28,000	30,500	1,500	7,28
Brazil C-Bond 04-15-14	90,312	90,625	0,750	10,29
Turkey 01-15-30	106,750	107,250	0,000	11,01
Mexico 12-31-19	100,000	100,010	0,000	10,61
Russia 06-24-28	171,500	172,000	0,750	6,75
Russia Step up 03-31-30	98,875	99,000	0,625	6,66

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО "Пивоваренная компания "Балтика"**

- ✓ Пивоваренная компания "Балтика" прогнозирует рост объемов продаж в 2003 году на 12-15% по сравнению с \$683 млн. по итогам прошлого года. Рост величины операционной прибыли запланирован на уровне 20% (\$191 млн. в 2002 году). По расчетам компании, емкость рынка пива в России на конец года увеличится на 6,0%.



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	13226800	31,410	31,300	31,770	0,38	0,06	8,05	29,69	30	27	35	
ГМК Норильский никель	518300	891,000	876,000	907,900	-0,22	9,46	24,62	38,14	860	800	900	
Лукойл	1234530	561,500	546,750	563,390	1,98	-0,34	4,74	14,52	540	509	572	586
Мосэнерго-3	56909300	2,118	2,092	2,145	-0,14	-0,98	-1,49	111,59	2,00	1,64	2,30	
РАО ЕЭС России	629604100	6,700	6,654	6,907	-0,64	-4,94	43,01	62,82	6,50	6,00	7,70	8,60
РАО ЕЭС России прив.	58043700	6,300	6,090	6,548	5,04	13,29	57,74	87,11	5,75	5,20	6,55	
Ростелеком	6199453	54,850	54,080	55,650	0,64	-2,38	25,09	43,21	52,5	49	60	75
Сбербанк	16060	8211,000	8020,020	8215,000	2,14	-2,83	16,44	34,39	8000	7250	8500	
Сибнефть	75600	75,100	74,250	75,400	0,56	-1,18	2,75	6,48	74	70	80	
Сургутнефтегаз	15749000	12,797	12,700	13,000	-0,66	-4,50	3,87	26,19	12,10	11,05	13,50	15,00
Сургутнефтегаз прив.	4021400	7,950	7,700	8,100	2,58	0,63	10,42	1,27	7,00	6,60	8,20	9,30
Татнефть-3	1091700	34,050	33,450	34,280	1,34	0,98	25,97	36,31	30,3	26	35	
ЮКОС-2	927798	377,980	371,210	379,200	1,58	-4,07	4,41	27,05	353	283	410	

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

AFNB01	100,17	-0,11%	9402	10,22	85,31
ALEC01	108,03	0,31%	14649	14,73	24,15
ALRB19	114,5	0,12%	29410	9,3	17,97
CTKM01	103,98	0,22%	2810	9,1	7,4
CTKM02	111,5		248	10,35	21,21
GAZB02	114,7	0,04%	29831	8,54	7,08
IAPO01	100,85	-0,15%	5000	11,77	21,7
IZHM01	100,6	0,10%	1	18,36	27,78
KLNA02	102,01	0,01%	580	12,21	8,91
KOMI05	114,5	-0,01%	2807	11,51	35,51
LOKB01	101	-1,75%	1	8,96	51,29
MGOR17	102	-0,96%	100	9,33	56,9
MGOR23	104,95	0,06%	40077	5,74	32,06
MGOR24	115,9	0,09%	79276	7,47	0,82
MGOR25	106,58	0,03%	66039	6,79	28,36
MGOR27	123,05	0,04%	60500	7,75	31,23
NKSL02	103,25	0,05%	21650	8,56	28,61
PKBO01	109,6	0,50%	4625	20,19	38,14
SMRT01	111,01	0,01%	57	13,89	7,12
SUEK01	105,6	-0,38%	2633	14,89	19,73
TATB01	109,1	-0,14%	110	16,03	0,45
TATB02	103,91	-0,09%	30	16,04	4,62
TNK0401	107	0,09%	5025	4,22	22,36
TNK0501	117,45	0,13%	42409	9,26	2,05
USIB02	114,98	-0,10%	2867	10,14	7,67
VTZB01	104,4	0,10%	4600	11,52	7,89

