

11 ноября 2003

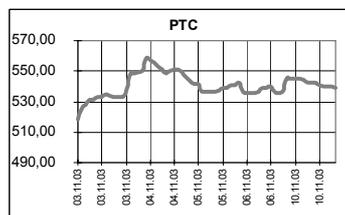
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Мосгорсуд рассмотрит кассационную жалобу на арест Михаила Ходорковского.
- ✓ Правительство РФ рассмотрит меры по развитию финансовых рынков в России.

Вчера:

- ✓ Российские акции слегка подросли вчера – на 0,58% до 539,46 пункта по индексу РТС. Объем торгов остается совсем невысоким: в РТС – \$19,63 млн., на ММВБ – \$240,92 млн. Лидером роста оказался Ростелеком (+2,9%), за ним следуют ЛУКОЙЛ (+1,4%) и Уралсвязьинформ (+1,2%). РАО ЕЭС (-1,1%) и Сургутнефтегаз (-2,1%) упали в цене. Газпром на СПФБ вырос на 0,4% до 38,26 с объемом 12,02 млн.
- ✓ Положительное сальдо торгового баланса в сентябре составило \$5,08 млрд.
- ✓ Отток капитала из России по итогам 2003 года, по оценке ЦБ РФ, составит \$7,0-8,5 млрд.
- ✓ Компания "ЛУКОЙЛ" планирует заключить договор о стратегическом партнерстве с нефтяной компанией ConocoPhillips.
- ✓ ОАО "Концерн "Калина" впервые публикует промежуточную отчетность по стандартам GAAP за 6 месяцев 2003 года.
- ✓ Сбербанк сообщает об ухудшении показателей прибыльности по результатам III квартала текущего года.



	10.11.03	11.11.03	Измен.
RUR/\$	29,8113	29,8113	0,00%
\$/Euro	1,1533	1,1482	-0,44%
Yen/\$	109,34	108,65	-0,63%

Индексы	10.11.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	539,46	0,58	3,10	518,62	558,42	50,24
UPI	498,33	0,11	0,56	496,65	517,93	53,17
UPMI	354,77	-0,14	-0,50	351,03	364,21	50,24
DJIA	9756,53	-0,54	-53,26	9736,90	9903,57	16,96
NASDAQ	1941,64	-1,48	-29,10	1938,22	1992,27	45,39
S&P500	1047,11	-0,58	-6,10	1044,89	1062,39	19,01
Merval	951,80	-1,17	-11,26	929,89	969,01	81,31
Bovespa	18572,29	-0,54	-99,90	18266,94	18906,57	64,82
Nikkei	10207,04	-2,83	-297,50	10112,10	10837,54	18,98
Kospi	787,77	-1,10	-8,79	782,03	811,97	25,53
Hang Seng	12006,05	-1,24	-150,63	11946,53	12330,57	28,80
FTSE	4341,80	-0,80	-35,10	4283,40	4389,20	10,19
DAX	3746,24	0,00	0,00	3683,46	3814,21	7,92
CAC	3425,19	-0,81	-27,94	3372,18	3472,83	11,79

Товарные рынки	10.11.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,90	0,25	0,87	27,29	28,90	-4,05
Urals, спот	27,67	0,14	0,51	26,02	27,67	-5,27
Никель, LME	12050,0	60,00	0,50	1193,00	12080,0	69,96
Медь, LME	2067,00	-3,00	-0,14	2052,50	2113,00	34,61
Цинк, LME	906,00	-4,00	-0,44	905,00	921,00	20,96
Золото, спот	386,20	3,45	0,90	379,25	386,20	11,39

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2835	\$2,4263	-5,16%	528,6
РАО ЕЭС	\$0,2660	\$0,2680	-2,55%	12,4
Мосэнерго	\$0,0688	\$0,0685	0,00%	0,0
ЛУКОЙЛ	\$21,650	\$21,438	0,35%	669,5
Сургутнефтегаз	\$0,5270	\$0,5250	-0,76%	665,3
Татнефть	\$1,0900	\$1,0695	0,52%	43,6
ЮКОС	\$11,780	\$11,788	-2,22%	535,3
Норникель	\$56,750	\$56,750	0,91%	205,3
Ростелеком	\$2,0100	\$2,0100	0,50%	61,9
Вымпелком	\$68,050	\$68,050	3,09%	460,9
МТС	\$83,420	\$83,420	2,23%	220,5
ВБД	\$19,920	\$19,920	-1,39%	120,1

Экономические индикаторы США:

Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
13 нояб	Экспортные цены	октябрь		Н/д	-0,1%
13 нояб	Импортные цены	октябрь		Н/д	0,2%
13 нояб	Торговый баланс	сентябрь		-\$40,2 млрд.	-\$39,2 млрд.
13 нояб	Количество обращений за пособием по безработице	01.11-08.11		364 тыс.	348 тыс.
14 нояб	Инфляция производителей (PPI)	октябрь		0,2%	0,3%
14 нояб	Инфляция производителей (Core PPI)	октябрь		0,1%	0,0%
14 нояб	Розничные продажи	октябрь		-0,2%	-0,2%
14 нояб	Розничные продажи (искл. авто)	октябрь		0,2%	0,3%
14 нояб	Промышленное производство	октябрь		0,4%	0,4%
14 нояб	Коэффициент использования мощностей	октябрь		75,0%	74,7%
14 нояб	Michigan Sentiment	ноябрь		91,3	89,6

Комментарий к рыночной ситуации

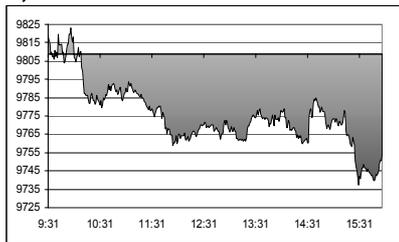
Отсутствие значимых новостей погрузило рынок в летаргический сон. Обороты день ото дня снижаются, цены меняются очень незначительно. Среди немногочисленных исключений вчера оказались бумаги ЛУКОЙЛ и Ростелекома. Первые реагировали на сообщения о возможном альянсе российской компании с ConocoPhillips, предполагающем создание СП и продажу американцам до 15% акций. Ростелеком же, по видимому, в нынешней ситуации воспринимается инвесторами как "тихая гавань", в которой можно "пересидеть" беспокойные времена. Считаем необходимым обратить внимание на сильное падение ADS Газпрома – мы не думаем, что оно предвещает такое же движение на местном рынке, однако, возможно, говорит о начале процесса сокращения разницы в ценах, причем за счет снижения ADS, а не роста акций, как надеялись российские участники. Сегодня мы ждем небольшого снижения цен большинства бумаг.

РОССИЯ

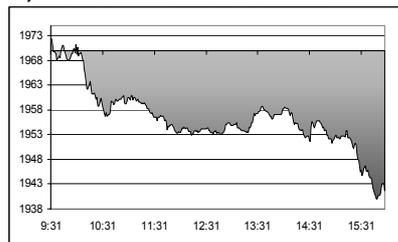
- ✓ Сальдо торгового баланса России в сентябре 2003 года было положительным и составило \$5,08 млрд. (экспорт - \$11,775 млрд., импорт - \$6,192 млрд.), против положительного сальдо в августе 2003 года \$5,58 млрд, в сентябре 2002 года сальдо торгового баланса было в размере \$4,55 млрд.
- ✓ По оценке Центробанка РФ, отток частного капитала в IV квартале 2003 года может составить \$3,0-4,5 млрд., по итогам года будет в районе \$7,0-8,5 млрд., что не должно привести к изменению ситуации на валютном рынке, заявил Олег Вьюгин. За девять месяцев 2003 года отток капитала составил \$4 млрд., в первом и третьем квартал было вывезено \$0,1 и \$7,7 млрд. соответственно, во втором квартале наблюдался приток в размере \$3,7 млрд. В 2002 году из России было вывезено \$8,2 млрд. Объем золотовалютных резервов к концу 2003 года, по мнению Вьюгина, составит не менее \$65 млрд., что будет зависеть от потребностей бюджета в рублевой ликвидности.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

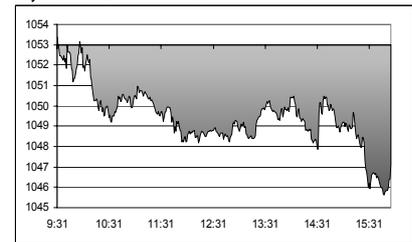
Dow Jones Industrial Average :
9,756.53 ↓ -53.26 -0.54%



NASDAQ :
1,941.64 ↓ -29.10 -1.48%



S & P 500:
1,047.11 ↓ -6.10 -0.58%

**Рынок**

Американский фондовый рынок по итогам сессии понедельника закрылся в минусе. Инвесторы фиксируют прибыль в преддверие публикации данных по инфляции, розничным продажам и уверенности потребителей, намеченных на пятницу. Скорее всего, рынок будет продолжать консолидироваться до выхода важных экономических данных в конце недели. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 1,48% до 1941,64 пункта, индекс Dow Jones уменьшился на 0,54% до 9756,53 пункта, индекс S&P 500 потерял 0,58% до 1047,11. Активность средняя, объем торгов: на Nasdaq 1,700 млрд. акций, на NYSE 1,253 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы во вторник утром: фьючерсы на Nasdaq -0,43%, фьючерсы на S&P 500 -0,38%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Intel (Полупроводники) \$33,39 (-1,04%)	Повышение рейтинга.	Компания J.P.Morgan повысила рейтинг Intel с "нейтрально" до "выше среднерыночного", указывая на увеличение спроса на ноутбуки и оптимистичные прогнозы для компании и всей полупроводниковой отрасли. Также была повышена оценка объема продаж и прибыли на IV квартал и весь год.
IBM (Полупроводники) \$89,95 (+1,9%)		Котировки компании выросли после комментариев появившихся в Wall Street Journal о том, что IBM сможет получить прибыль в следующем году от увеличения расходов на развитие технологий.

Экономика

Важных экономических данных в понедельник опубликовано не было

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

ОАО “НК “ЛУКОЙЛ”

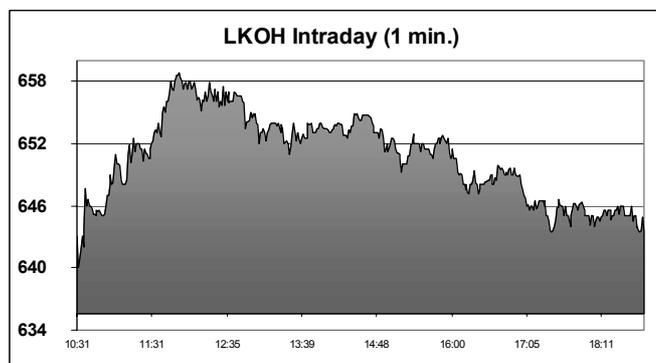
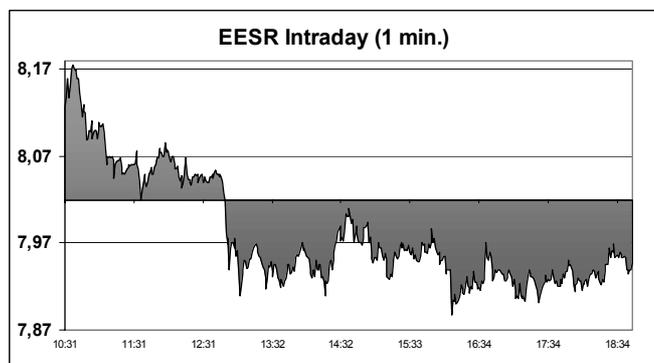
- ✓ Компания “ЛУКОЙЛ” ведет переговоры о создании совместного нефтедобывающего предприятия в России с компанией ConocoPhillips. Будущий стратегический партнер “ЛУКОЙЛа” является шестой по величине нефтяной компанией в мире. Представитель российской компании заявил, что речь идет именно о стратегическом партнерстве в области нефтедобычи, а не о продаже “ЛУКОЙлом” пакета акций западному инвестору. Речь идет о сотрудничестве в реализации проекта “Северные территории”, группы месторождений в Ненецком автономном округе. Судя по всему, компания ConocoPhillips не считает “дело ЮКОСа” событием, которое будет иметь долгосрочное негативное влияние на российскую экономику. Благодаря позитивной новости вчера акции “ЛУКОЙЛа” выросли на 1,88%.

ОАО Концерн “КАЛИНА”

- ✓ Концерн опубликовал отчетность за 6 месяцев 2003 года по стандартам GAAP. По сравнению с первым полугодием 2002 года компании удалось увеличить выручку на 28,2% до \$80,5 млн., а чистую прибыль на 120% до \$6,4 млн. В пресс-релизе отмечено, что в первом полугодии концерну удалось увеличить долю рынка. Также в структуре продаж произошли благоприятные изменения в сторону увеличения доли продукции среднего и верхнего среднего сегментов, которая является более прибыльной. Концерн закрепляет свои лидирующие позиции на парфюмерно-косметическом рынке России.

ОАО “Сбербанк “

- ✓ Представители Сбербанка сообщают о снижении балансовой и чистой прибыли на 1 октября 2003 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистая прибыль составила 26,5 млрд. рублей, или 93% от планируемой прибыли. Низкие показатели объясняются снижением кредитных и депозитных ставок в российской экономике. Ухудшение показателей прибыли произошло именно в третьем квартале, так как по результатам полугодия 2003 года банк показал чистую прибыль на уровне 21,6 млрд. рублей, что составило 127% от плана. Отметим, что данный фактор неблагоприятно воздействует на всю банковскую систему. Также представители Сбербанка отмечают рост конкуренции на рынке банковских услуг.



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	12016500	38,26	37,98	39	0,42	-5,18	-10,00	57,97	35	30	40	45,5
ГМК Норильский никель	88695	1703	1690	1735	0,18	2,60	-4,33	164,03	1500	1100	2000	
Лукойл	1987159	643,52	639	658,99	1,40	-2,35	-5,78	31,25	550	500	680	700
Мосэнерго-3	60090000	2,089	2,076	2,124	0,72	-3,29	-10,34	108,69	2,00	1,70	2,20	2,30
РАО ЕЭС России	339181100	7,94	7,88	8,185	-1,06	-4,18	-9,57	92,95	7,65	7,30	9,00	10,00
РАО ЕЭС России прив.	6014700	7,099	7,065	7,2	0,72	-2,62	-7,32	110,84	7,00		7,70	8,20
Ростелеком	9804971	60,63	58,91	60,66	2,94	0,71	8,44	58,30	55	50	62,5	67,5
Сбербанк	7374	7929	7890	7974,99	0,88	-1,75	-10,46	29,77	7700	7500	8500	9350
Сибнефть	109800	69,7	69,1	70,43	-0,63	-6,41	-26,01	-1,18	69	50	79	100
Сургутнефтегаз	45476600	15,749	15,67	16,19	-2,12	-1,94	-4,38	55,30	14,00	12,50	18,20	
Сургутнефтегаз прив.	2304300	10,08	10,011	10,25	-2,33	-4,45	-1,19	28,41	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	523000	32,1	32	32,92	0,00	-3,02	-16,58	28,50	28		37	41,3
ЮКОС-2	683711	352,39	349	360	0,32	-9,92	-25,18	18,45	300	250	390	400

