

12 ноября 2003

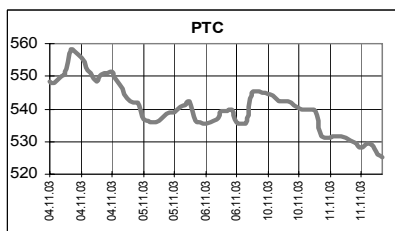
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Пресс-конференция президента, председателя правления Сбербанка России Андрея Казьмина "Об итогах работы банка за девять месяцев текущего года".
- ✓ Интернет-конференция по итогам работы ОАО "ЦентрТелеком" за девять месяцев 2003 года.

Вчера:

- ✓ После утренних продаж всю оставшуюся часть дня рынок стоял на месте и в итоге закрылся на 2,67% ниже на уровне 525,05 пункта по индексу РТС. Объемы по-прежнему невелики: в РТС – \$14,67 млн., на ММВБ – \$267,28 млн. Упали практически все бумаги: ЮКОС (-2,2%), Ростелеком (-2,4%), ЛУКОЙЛ (-1,3%). Сильнее всех пострадал Сургут (-4,3%). Газпром на СПФБ снизился на 0,7% до 38,00 с объемом 12,92 млн.
- ✓ Бюджетный комитет Госдумы утвердил программу внешних займов РФ на будущий год.
- ✓ Российские компании за 9 месяцев 2003 года привлекли \$7,65 млрд от размещения ценных бумаг на первичном рынке.
- ✓ Мосгоруд отклонил кассационную жалобу на арест М. Ходорковского.
- ✓ Опубликована финансовая отчетность Группы РАО "ЕЭС России" по международным стандартам за I полугодие 2003 года.
- ✓ В 2004 году государство планирует продать 40% акций ОАО "Иркутскэнерго".



	11.11.03	12.11.03	Измен.
RUR/\$	29,8113	29,8040	-0,02%
Euro/\$	1,1482	1,1508	0,23%
Yen/\$	108,65	108,72	0,06%

Индексы	11.11.03	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	525,05	-2,67	-14,41	525,05	558,42	46,22
UPI	490,67	-1,54	-7,66	490,67	512,30	50,82
UPMI	346,59	-2,31	-8,18	346,59	359,19	46,77
DJIA	9737,79	-0,19	-18,74	9719,05	9903,57	16,74
NASDAQ	1930,75	-0,56	-10,89	1923,50	1992,27	44,57
S&P500	1046,57	-0,05	-0,54	1043,46	1062,39	18,95
Merval	918,46	-3,50	-33,34	907,25	969,01	74,96
Bovespa	18408,62	-0,88	-163,67	18260,91	18906,57	63,36
Nikkei	10226,22	0,19	19,18	10112,10	10825,14	19,20
Kospi	796,31	1,08	8,54	782,03	811,97	26,89
Hang Seng	11963,66	-0,35	-42,39	11872,44	12381,23	28,35
FTSE	4345,10	0,08	3,30	4283,40	4389,20	10,27
DAX	3729,87	-0,44	-16,37	3683,46	3814,21	7,45
CAC	3406,05	-0,56	-19,14	3372,18	3472,83	11,17

Товарные рынки	11.11.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	28,82	-0,08	-0,28	28,36	28,90	-4,32
Urals, спот	27,73	0,06	0,22	26,60	27,73	-5,07
Никель, LME	11990,00	-60,00	-0,50	11990,00	12080,00	69,11
Медь, LME	2057,00	-10,00	-0,48	2057,00	2113,00	33,96
Цинк, LME	908,50	2,50	0,28	906,00	921,00	21,30
Золото, спот	387,75	1,55	0,40	379,70	387,75	11,84

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2747	\$2,2845	-6,62%	1770,0
РАО ЕЭС	\$0,2625	\$0,2525	-5,78%	256,8
Мосэнерго	\$0,0675	\$0,0680	-0,73%	429,3
ЛУКОЙЛ	\$21,150	\$21,475	0,18%	133,0
Сургутнефтегаз	\$0,5030	\$0,5010	-4,57%	987,5
Татнефть	\$1,0500	\$1,0300	-3,69%	53,7
ЮКОС	\$11,400	\$11,663	-1,06%	660,8
Норникель	\$55,100	\$56,000	-1,32%	371,1
Ростелеком	\$1,9700	\$1,9800	-1,49%	140,5
Вымпелком		\$66,040	-2,95%	399,6
МТС		\$81,500	-2,30%	167,4
ВБД		\$20,020	0,50%	99,5

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

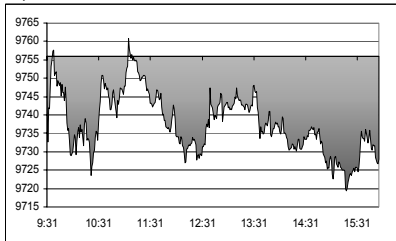
С утра рынок закладывал в цены наиболее вероятный исход заседания московского суда, решавшего вчера, не изменить ли меру пресечения для Михаила Ходорковского. После этого значимых краткосрочных факторов не осталось, и торги продолжались по сути без движения цен. По нашему мнению, постепенно зреют предпосылки для среднесрочного повышения рынка. По крайней мере технические индикаторы по некоторым бумагам (Ростелеком, ЛУКОЙЛ, Газпром) уже дали сигналы на покупку либо близки к этому. Немного настораживает продолжение продаж в ADS Газпрома, которое, возможно, связано со скорым объединением рынка. Если это действительно так, то местные акции Газпрома должны существенно вырасти. Сегодня скорее всего день будет достаточно спокойным, с легкой тенденцией к повышению.

РОССИЯ

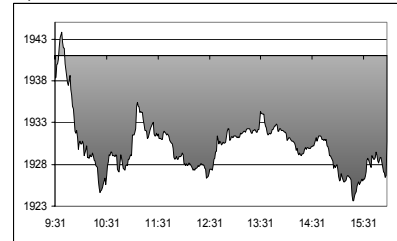
- ✓ Бюджетный комитет Госдумы утвердил программу внешних займов РФ на будущий год. Сумма иностранных финансовых кредитов и целевых заимствований в 2004 году составит \$3,65 млрд., что на \$1,4 млрд., или в 1,6 раза превышает сумму заимствований в 2003 году. Планируется профинансировать 39 проектов на сумму \$346 млн. за счет кредитов международных финансовых организаций и 26 проектов на сумму \$266 млн. за счет кредитов иностранных банков и фирм.
- ✓ Российские компании за 9 месяцев 2003 года привлекли \$7,65 млрд. от размещения ценных бумаг на первичном рынке. В том числе, на внутреннем рынке было привлечено \$2,15 млрд. В 2002 году общий объем размещенных ценных бумаг российскими компаниями составил \$5,57 млрд., из которых \$1,73 млрд. с российских площадок. ФКЦБ отмечает, что в последние годы отмечается тенденция по перетоку биржевых оборотов по российским бумагам с иностранных бирж на отечественные. Так, если в 1998 году на российские биржи приходилось лишь 21% совокупного биржевого оборота российских акций, то за 8 месяцев 2003 года этот оборот составил 59%.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

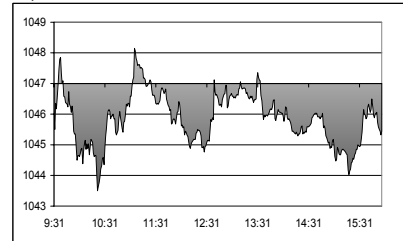
Dow Jones Industrial Average :
9,737.79 ↓ -18.74 -0.19%



NASDAQ :
1,930.75 ↓ -10.89 -0.56%



S & P 500:
1,046.57 ↓ -0.54 -0.05%

**Рынок**

Ведущие биржевые индексы по итогам сессии вторника немного снизились на фоне праздника Дня ветеранов и отсутствия значимых корпоративных и экономических новостей. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,56% до 1930,75 пункта, индекс Dow Jones уменьшился на 0,19% до 9737,79 пункта, индекс S&P 500 потерял 0,05% до 1046,57. Активность средняя, объем торгов: на Nasdaq 1,600 млрд. акций, на NYSE 1,172 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в среду торгуются практически в нуле: фьючерсы на Nasdaq +0,11%, фьючерсы на S&P 500 -0,01%.

Корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Gap (Розничная торговля) \$21,03 (+1,45%)	Повышение рейтинга.	Котировки компании выросли после того, как Merrill Lynch повысила рейтинг нескольким розничным продавцам с "нейтрально" до "покупать", заявив, что розничный сектор в течение нескольких месяцев будет выглядеть лучше остальных. Рейтинг также был повышен: Target, Abercrombie, BJ's Wholesale Club, Saks Incorporated, Tiffany, Zale, Neiman-Marcus.
J.C. Penney (Розничная торговля) \$23,65 (+1,6%)	Компания опубликовала результаты деятельности за III квартал.	Чистая прибыль составила \$80 млн., или 27 центов на акцию, а в III квартале 2002 года прибыль равнялась \$123 млн., или 42 центов на акцию. Аналитики прогнозировали прибыль в районе 26 центов на акцию.
Oracle (Программное обеспечение) \$12,54 (-0,24%)		После появления статьи в Wall Street Journal о том, что Oracle может прекратить враждебное поглощение компании PeopleSoft за \$7,3 млн., если та продолжит политику возмещения лицензионных платежей после приобретения. Котировки PeopleSoft снизились почти на 2%.

Экономика

Важных экономических данных во вторник опубликовано не было.

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ

РАО “ЕЭС России”

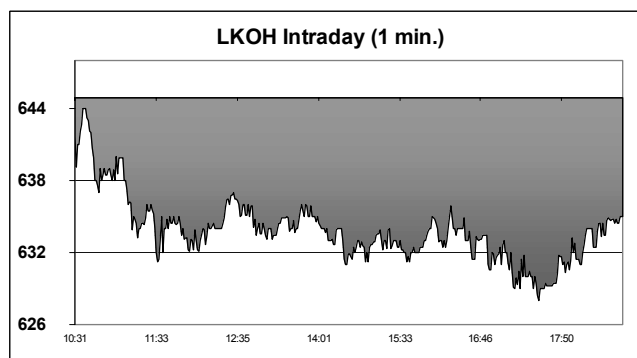
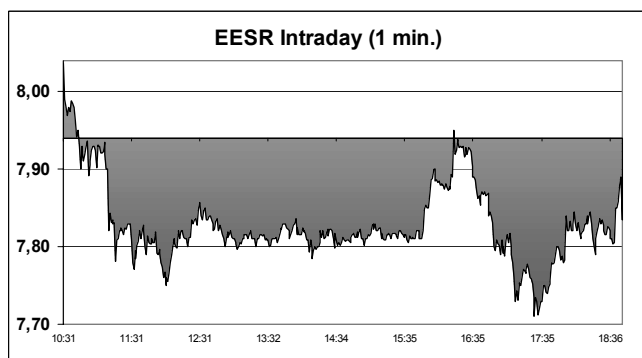
- ✓ Опубликована финансовая отчетность Группы РАО “ЕЭС России” за I полугодие 2003 г., подготовленная в соответствии с МСФО. В результате, прибыль от основной деятельности Группы РАО “ЕЭС России” за 6 месяцев 2003 г. составила 36,9 млрд. рублей, что почти в 2,8 раза выше уровня I полугодия 2002 г. (13,1 млрд. рублей). Чистая прибыль РАО “ЕЭС России” снизилась на 1,9 млрд. рублей (-10,1%). Финансисты РАО утверждают, что реального снижения чистой прибыли не произошло и что это результат переоценки основных фондов в 2002 году. Поступление денежных средств от основной деятельности в I полугодии 2003 г. составило 31,7 млрд. рублей. Группа направила на инвестиционную деятельность 22,0 млрд. рублей. При этом Группа полностью финансировала свою инвестиционную деятельность за счет поступлений от основной деятельности. Группа более быстрыми темпами погашала задолженность по полученным краткосрочным и долгосрочным займам. В I полугодии 2003 года сумма превышения погашенных средств над привлеченными больше аналогичной суммы за 6 месяцев прошлого года в 3,7 раза. Рост прибыли Группы сдерживается низкими тарифами на электроэнергию.

ОАО “Иркутскэнерго”

- ✓ Государство готовит к продаже 40% принадлежащих ему акций. Продажу планируют на первую половину следующего года. Основными претендентами на покупку считаются группы “РУСАЛ” и “СУАЛ”, которые уже владеют соответственно около 30% и около 10% акций независимой энергосистемы. В результате покупки 40% акций любой из двух претендентов получает контроль над “Иркутскэнерго”. Однако вопрос о продаже всего государственного пакета ещё не решен. Альтернативным является вариант продажи 15% и консолидации в руках государства блокирующего пакета. Окончательная схема продажи госпакета будет утверждена в плане приватизации на 2004 год.

ОАО “НК “ЮКОС”

- ✓ Вчерашнее заседание Мосгорсуда не принесло позитивных новостей, подтвердив пессимистические настроения участников рынка. Михаил Ходорковский остается в СИЗО по крайней мере до 30 декабря, ходатайство об изменении меры пресечения было отклонено. Более того, заседание по кассационной жалобе проходило в закрытом режиме по ходатайству представителя Генпрокуратуры. Депутат от фракции СПС Борис Надеждин заявил, что готовность поручиться за Ходорковского выразили 40 депутатов, в основном представители СПС и Яблоко. Налицо нежелание Генпрокуратуры придавать огласке подробности “дела Ходорковского”.



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	12920000	38	37,7	38,73	-0,68	-5,12	-10,61	56,90	35	30	40	45,5
ГМК Норильский никель	161390	1652	1627	1714	-2,99	-2,37	-11,56	156,12	1500	1100	2000	
Лукойл	1167353	635	628	644,95	-1,32	-2,93	-8,37	29,51	550	500	680	700
Мосэнерго-3	64437900	2,02	2,011	2,098	-3,35	-4,94	-14,91	101,80	2,00	1,70	2,20	2,30
РАО ЕЭС России	441596500	7,89	7,705	8,095	-0,72	-2,59	-15,76	91,74	7,65	7,30	9,00	10,00
РАО ЕЭС России прив.	6708100	7,069	6,924	7,11	-0,42	4,73	-7,72	109,95	7,00		7,70	8,20
Ростелеком	9581300	59,19	58,41	60,62	-2,12	-0,24	3,90	54,54	55	50	62,5	67,5
Сбербанк	11709	7705	7651,12	7949,5	-2,83	-4,67	-13,86	26,10	7700	7500	8500	9350
Сибнефть	207300	68,67	67,01	69,79	-1,48	-7,40	-27,33	-2,64	69	50	79	100
Сургутнефтегаз	51473300	15,069	14,9	15,945	-4,31	-5,07	-12,08	48,59	14,00	12,50	18,20	
Сургутнефтегаз прив.	3176000	9,739	9,7	10,099	-3,38	-5,35	-4,53	24,06	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	508000	31,13	30,1	32,08	-3,02	-6,77	-19,10	24,62	28		37	41,3
ЮКОС-2	2065506	344,5	337,02	357	-2,33	-7,36	-27,36	15,80	300	250	390	400

