

11 декабря 2003

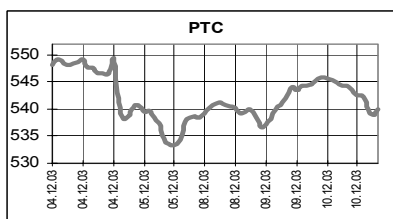
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Состоится последнее заседание Госдумы третьего созыва. Ожидается выступление президента РФ Владимира Путина.
- ✓ Пресс-конференция на тему: "Итоги работы фондового рынка России в 2003 году".

Вчера:

- ✓ Значение индекса РТС снизилось вчера на 0,86% до 539,99 пункта, в основном за счет сильного падения ЮКОСа. "Поддержали" его в снижении только РАО ЕЭС (-1,1%), Татнефть (-1,7%) и ЛУКОЙл (-1,2%). Сильнее рынка выглядели телекомы: Ростелеком (+2,3%), Уралсвязьинформ (+0,6%). Объемы торгов средние – \$29,16 млн. в РТС и \$384,71 млн. на ММВБ. Газпром прибавил еще 0,9% до 37,90 с объемом 17,65 млн.
- ✓ Совет Федерации утвердил федеральный бюджет на 2004 год.
- ✓ Группа "НИКойл" получает 7 из 11 мест в наблюдательном совете банка "УралСиб".
- ✓ ЦРУ обвиняет главу "ЮКОСа" С. Кукеса в даче взяток.
- ✓ "Ростелеком" получит право приобрести контрольный пакет "Киргизтелеком".
- ✓ ОАО "Аэрофлот" сообщает о результатах деятельности за 9 месяцев 2003 года и о планах на 2004 год.
- ✓ Западные компании заинтересованы в покупке "Сибнефти", но не в данный момент.



	10.12.03	11.12.03	Изменение
\$/RUR	29,5529	29,5375	-0,05%
Euro/\$	1,2258	1,2221	-0,30%
\$/Yen	106,94	108,26	1,23%

Индексы	10.12.2003	Изм. за день, %	Изм. за нед.	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	539,99	-0,86	-4,66	533,45	549,26	50,39
UPI	509,10	0,33	1,65	498,74	509,10	56,48
UPMI	371,79	0,95	3,49	363,36	371,79	57,44
DJIA	9921,86	-0,02	-1,56	9846,31	10003,12	18,94
NASDAQ	1904,56	-0,20	-3,76	1887,46	1971,25	42,61
S&P500	1059,05	-0,11	-1,13	1053,52	1071,77	20,37
Merval	984,66	-3,28	-33,34	978,92	1033,18	87,57
Bovespa	20972,60	-1,35	-287,15	20322,67	21394,27	86,12
Nikkei	10075,14	1,66	164,58	9859,00	10456,78	17,44
Kospi	791,13	-0,44	-3,51	774,04	805,81	26,07
Hang Seng	12533,33	0,98	121,69	12124,00	12581,89	34,46
FTSE	4335,40	-1,01	-44,20	4312,50	4407,50	10,02
DAX	3820,92	-0,66	-25,26	3778,73	3894,82	10,07
CAC	3438,85	-0,50	-17,27	3417,56	3505,28	12,24

Товарные рынки	10.12.03	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	29,99	-0,22	-0,73	28,83	30,35	-0,43
Urals, спот	28,87	-0,25	-0,86	27,72	29,42	-1,16
Никель, LME	13240,00	35,00	0,27	12720,00	13240,00	86,74
Медь, LME	2163,00	-22,00	-1,01	2160,00	2189,00	40,87
Цинк, LME	978,00	10,00	1,03	968,00	978,00	30,57
Золото, спот	404,25	-3,15	-0,77	401,80	407,40	16,60

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,2830	\$2,4990	-2,38%	24,5
РАО ЕЭС	\$0,2750	\$0,2775	0,91%	134,4
Мосэнерго	\$0,0669	\$0,0650	0,78%	2,3
ЛУКОЙл	\$22,720	\$22,625	-2,43%	81,8
Сургутнефтегаз	\$0,5850	\$0,5900	3,33%	162,8
Татнефть	\$1,0660	\$1,0510	-1,73%	6,2
ЮКОС	\$9,6500	\$9,5625	-6,02%	1464,9
Норникель	\$61,500	\$60,500	0,83%	268,7
Ростелеком	\$2,0600	\$2,0433	2,25%	90,5
Вымпелком		\$65,880	-4,04%	323,6
МТС		\$78,350	-2,67%	168,6
ВБД		\$16,560	-0,12%	48,7

Экономические индикаторы США:

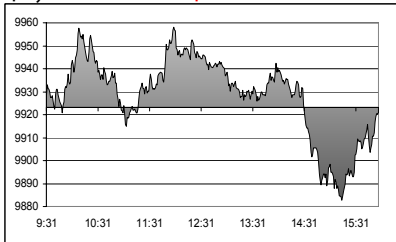
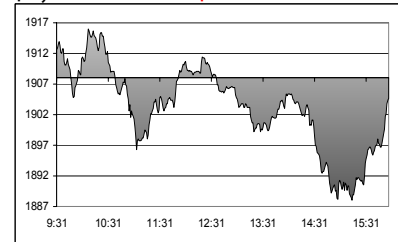
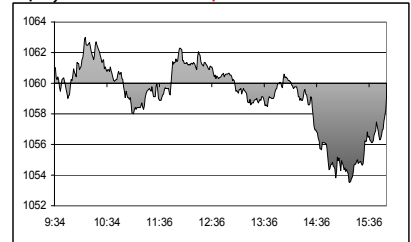
Дата	Параметр	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Дек 9	Товарно-материальные запасы в оптовой торговле	Октябрь	0,5%	0,3%	0,3%
Дек 9	Заседание комитета по операциям на открытом рынке ФРС США				
Дек 11	Товарно-материальные запасы в производстве	Октябрь		0,2%	0,3%
Дек 11	Розничные продажи	Ноябрь		0,7%	-0,3%
Дек 11	Розничные продажи (искл. авто)	Ноябрь		0,3%	0,2%
Дек 11	Экспортные цены	Ноябрь			0,1%
Дек 11	Импортные цены	Ноябрь			-0,1%
Дек 11	Nonfarm payrolls	Ноябрь		150 тыс.	126 тыс.
Дек 11	Количество обращений за пособием по безработице	29.11-06.12		359 тыс.	365 тыс.
Дек 12	Индекс цен производителей (PPI)	Ноябрь		0,1%	0,8%
Дек 12	Индекс цен производителей (Core PPI)	Ноябрь		0,0%	0,5%
Дек 12	Торговый баланс	Октябрь		-\$41,8 млрд.	-\$41,3 млрд.
Дек 12	Michigan Sentiment (предв)	Декабрь		96,0	93,7
Дек 12	Бюджет казначейства	Ноябрь		-\$52,0 млрд.	-\$58,9 млрд.

Комментарий к рыночной ситуации

Продолжается движение рынка "без руля, без ветрил": у инвесторов нет внятной идеи о том, куда в ближайшее время будут смещаться цены. В одном они единодушны – бегут от ЮКОСа, как от чумы. Рост ЛУКОЙла не получил продолжения, Норникель, похоже, также выдохся, зато поднимают голову телекомы: компании связи стали вчера лидерами повышения при солидных объемах (особенно это касается префов Уралсвязьинформа). Трендовые индикаторы по РАО ЕЭС близки к тому чтобы дать среднесрочный сигнал на продажу. Относительно дальнейшей динамики цен мы пока остаемся при прежнем мнении – снижение более вероятно, чем рост (в том числе и сегодня).

РОССИЯ

✓ Совет Федерации утвердил федеральный бюджет на 2004 год, после его одобрения в четырех чтениях Госдумой. Следующим этапом будет подписание документа президентом России, после чего бюджет будет официально опубликован и вступит в силу. Бюджет на следующий год рассчитан исходя из средней цены нефти марки Urals \$22 за баррель. Рост ВВП прогнозируется на уровне 5,2%, инфляция в диапазоне 8-10%. Общий объем ВВП составит 15,3 трлн. рублей. Доходы - 2,742 трлн. рублей (17,9% ВВП), расходы - 2,659 трлн. рублей (17,4% ВВП), профицит - 3,4 млрд. рублей (0,5% ВВП). Наибольший объем финансирования будет направлен на: национальную оборону - 411,47 млрд. рублей, правоохранительную деятельность - 310,58 млрд. рублей, образование - 117,79 млрд. рублей, обслуживание госдолга - 287,57 млрд. рублей. Кроме того, Советом Федерации в среду был принят закон "О внесении изменения в закон Российской Федерации "О налоге на операции с ценными бумагами", а также закон "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации".

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**Dow Jones Industrial Average :****\$9,921.86** ↓ **-\$1.56** **-0.02%****NASDAQ :****\$1,904.65** ↓ **-\$3.67** **-0.19%****S & P 500:****\$1,059.05** ↓ **-\$1.13** **-0.11%****Рынок**

Американский фондовый рынок по итогам среды закрылся в небольшом минусе. Рост в конце торговой сессии не смог вывести индексы на положительную территорию, инвесторы продолжают фиксировать прибыль перед окончанием года и изучать комментарии ФРС по поводу состояния экономики. По итогам торгов: индекс Nasdaq снизился на 0,19% до 1904,65 пункта, индекс Dow Jones упал на 0,02% до 9921,86 пункта, индекс S&P 500 уменьшился на 0,11% до 1059,05 пункта. Активность высокая, объем торгов: на Nasdaq 1,894 млрд. акций, на NYSE 1,453 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в четверг утром: фьючерсы на Nasdaq +0,25%, фьючерсы на S&P 500 +0,08%.

Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
SBC Communications (Телефонная связь) \$24,61 (+2,67%)	Сокращение персонала.	Компания объявила о планах сокращения 3000 – 4000 рабочих мест в IV квартале, пытаясь тем самым сократить расходы.
Washington Mutual (Банк) \$38,57 (-3,5%)	Компания понизила прогноз по доходам.	Котировки компании продолжают падать в ответ на понижение компанией в понедельник прогнозов по прибыли на 2003 и 2004 год. Кроме того, Washington Mutual собирается сократить 4500 рабочих. Во вторник бумаги компании снизились на 8,8%.
Verizon communications (Телефонная связь) \$33,37 (-8,8%)		Ведущий оператор местной телефонной связи сообщил, что собирается отразить в отчетности текущего квартала и первого квартала 2004 года рекордные расходы в размере \$3,7 млрд., связанные с масштабным сокращением персонала и пенсионными выплатами.

Экономика

Важных экономических данных во вторник опубликовано не было.

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**ОАО "УралСиб".**

✓ Вчера на сайте банка появилась информация о результатах внеочередного собрания акционеров, которое выбирало новый наблюдательный совет. Итоги голосования таковы: из 11 членов наблюдательного совета 7 представляют ИБГ "НИКойл", 3 – Правительство республики Башкортостан и один – бывший президент банка, а теперь глава наблюдательного совета А. Курманаев. Из результатов выборов можно сделать вывод, что на сегодняшний день группа "НИКойл" имеет преобладающую долю в капитале "УралСиб". К тому же в голосовании не участвовали 14% акций, приобретенных "НИКойлом" уже после 20 октября – даты закрытия реестра акционеров. За каждого из 7 представителей "НИКойла" было отдано по 10,66% голосов. Таким образом, "НИКойл" на сегодняшний день контролирует примерно 75% уставного капитала "УралСиб". Объявленная ранее

сделка по слиянию “УралСиб” и “Автобанка-НИКойл” на деле оборачивается поглощением башкирского банка инвестиционно-банковской группой “НИКойл”.

ОАО “Ростелеком”.

- ✓ Российская компания получит шанс приобрести контрольный пакет “Киргизтелеком”, тендер по продаже которого провело Правительство Киргизии летом 2003 года. В результате летнего тендера право приобрести 51% “Киргизтелеком” получила шведская компания Swedtel, которая предложила \$15,68 млн. В понедельник Правительство Киргизии заявило, что шведская компания не выполнила условий тендера, поэтому официальное предложение о покупке контрольного пакета будет сделано “Ростелекому”, предложившему вторую по размеру сумму за “Киргизтелеком”.

ОАО “НК “ЮКОС”

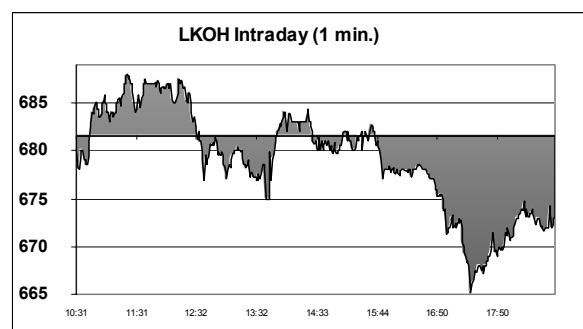
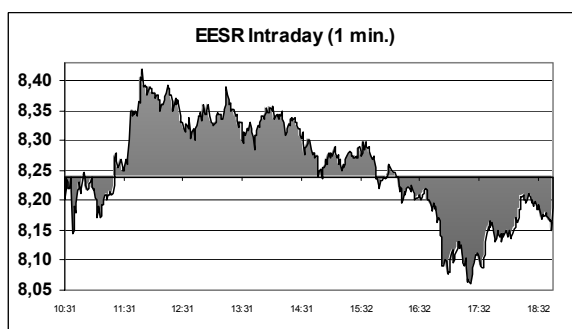
- ✓ Вчерашняя новость о возможном расторжении сделки между “ЮКОСом” и “Сибнефтью” становится все более реальной. Газета Financial Times сообщает, что у “Сибнефти” уже появляются потенциальные покупатели среди крупнейших нефтяных компаний, в том числе ExxonMobil и Total. Однако Р. Абрамович в ближайшее время вряд ли сможет получить достойные предложения от западных нефтяных компаний из-за высоких страновых рисков РФ, связанных с “делом ЮКОСа”. Таким образом, для Абрамовича становится наиболее выгодным скорейшее прояснение ситуации, которая сложилась вокруг “ЮКОСа”.

ОАО “ТНК-ВР”.

- ✓ Британская газета The Guardian публикует материалы доклада ЦРУ о приватизации “Черногорнефти”, в котором утверждается, что занимавший пост президента “ТНК” Семен Кукес давал взятки местным чиновникам. Кукес отверг обвинения через своего лондонского пресс-секретаря. Обвинения против Кукеса появились в материалах судебного дела в Нью-Йорке. Дело о рэкете против ТНК начато канадской нефтегазовой компанией Nogex Petroleum, которая являлась претендентом на контроль над “Черногорнефтью”. Обвинения в адрес Кукеса бросают тень и на компанию “ЮКОС”, председателем правления которой он является. Однако российский рынок уже так привык к негативным новостям по поводу “ЮКОСа”, что обвинения со стороны ЦРУ не должны отразиться на цене акций опальной компании. Для британских партнеров “Тюменской нефтяной компании” судебная тяжба в Нью-Йорке является настоящим испытанием. Но, скорее всего, обвинения конкурентов значительно не повлияют на деловые планы “ТНК-ВР”.

ОАО “Аэрофлот”.

- ✓ Во вторник состоялось заседание совета директоров ОАО “Аэрофлот”. Обсуждались итоги 9 месяцев текущего года и планы на 2004 год. По данным “Аэрофлота”, чистая прибыль компании за январь - сентябрь 2003 г., рассчитанная по стандартам IAS, выросла на 28,6% , до \$89,5 млн. При этом прибыль от основной деятельности сократилась на 0,5%. Доходы за 9 месяцев составили \$980 млн. (+6%). Согласно утвержденным планам, в 2004 году по сравнению с текущим предполагается рост количества пассажиров на 15% (до 6800 тыс. человек), увеличение доходов на 20% (до \$1840 млн.), а рост чистой прибыли на 13%. Таким образом, компания приняла достаточно амбициозные планы на следующий год, которые достаточно сложно будет реализовать.



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	17 647 700	37.900	37.500	38.300	0,85	-0,52	-0,94	56,48	35	32	42,8	45,5
ГМК Норильский никель	305 363	1780.000	1 764.870	1 826.000	1,05	4,71	4,52	175,97	1640	1500	2000	2200
Лукойл	2 409 502	673.000	665.100	688.500	-1,17	1,75	4,58	37,26	670	570	720	750
Мосэнерго-3	76 791 700	1.956	1.940	2.025	0,15	-2,54	-6,37	95,40	1,80	1,70	2,20	2,40
РАО ЕЭС России	520 779 700	8.150	8.055	8.430	-1,09	-4,11	2,64	98,06	7,50	6,50	8,80	10,00
РАО ЕЭС России прив.	2 560 000	7.650	7.449	7.839	-0,65	-4,38	7,76	127,21	6,90	5,90	8,20	9,40
Ростелеком	15 889 274	60.790	59.010	61.590	2,34	1,32	0,26	58,72	51	50	60,5	67,5
Сбербанк	19 526 7769.000	7 751.000	7 960.000		-0,52	-0,78	-2,02	27,15	7000	6500	8000	9100
Сибнефть	562 700	76.900	74.000	77.900	4,70	0,89	10,33	9,03	70	50	80	100
Сургутнефтегаз	67 290 900	17.375	16.715	17.490	3,55	3,39	10,32	71,33	16,20	13,50	18,00	
Сургутнефтегаз прив.	7 389 100	10.372	10.200	10.555	1,69	-1,23	2,90	32,13	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	1 712 100	31.370	31.110	32.300	-1,66	-2,24	-2,27	25,58	28	25	37	41,3
ЮКОС-2	3 746 255	283.300	276.870	299.000	-5,82	-13,59	-19,61	-4,77	250		300	340

