

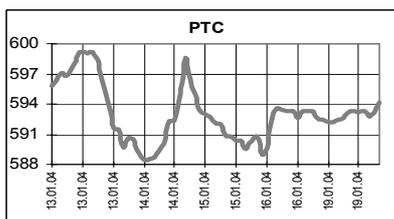
КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

Сегодня:

- ✓ Комитет РАО "ЕЭС России" рассмотрит проект реорганизации ОАО "Мосэнерго".
- ✓ ОАО Сибнефть, как ожидается, объявит результаты совета директоров, на котором было рассмотрено требование ЮКОСа о созыве внеочередного общего собрания акционеров Сибнефти.

Вчера:

- ✓ Индекс РТС подрос на 0,14% до 594,18 пункта благодаря спросу на РАО ЕЭС (+3,0%) и ЛУКОЙЛ (+1,9%). Остальные "фишки" подорожали меньше: Сургут (+1,0%), ЮКОС (+1,3%), Ростелеком (+0,9%). Объемы торгов не впечатляют – \$12,32 млн. в РТС и \$324,86 млн. на ММВБ. Газпром также был среди лидеров роста: плюс 2,1% до 42,90 с объемом 27,23 млн.
- ✓ ВВП России в 2003 году вырос на 6,9%, производство на 7%.
- ✓ РФ повышает ставку экспортной пошлины на сырую нефть.
- ✓ Минфин планирует в 2004 году выпустить эталонные госбумаги.
- ✓ Тендер на право разработки месторождения "Сухой Лог" будет проведен осенью 2004 года.
- ✓ "Газпром" участвует в конкурсе по продаже румынских газораспределительных компаний.
- ✓ ОАО "ММК" сообщает предварительные финансовые показатели за 2003 год.
- ✓ Вопрос о схеме формирования ОГК должен быть прояснен в течение трех недель.



	19.01.04	20.01.04	Измен.
\$/RUR	28,8795	28,7961	-0,29%
Euro/\$	1,2383	1,2354	-0,23%
\$/Yen	106,68	107,25	0,53%

Индексы	19.01.2004	Изм. за день, %	Изм. за день	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
PTC	594,18	0,14	0,83	588,47	599,21	4,75
UPI	548,68	1,12	6,07	538,36	548,68	8,12
UPMI	387,66	0,84	3,22	382,55	387,66	3,97
DJIA	10600,51	0,00	0,00	10367,41	10600,74	1,40
NASDAQ	2140,46	0,00	0,00	2080,29	2140,47	6,84
S&P500	1139,83	0,00	0,00	1115,24	1139,83	2,51
Merval	1246,51	3,17	38,33	1173,37	1254,00	16,28
Bovespa	23385,17	1,00	230,59	22687,05	24518,15	5,17
Nikkei	11103,10	0,61	66,77	10727,80	11008,56	3,99
Kospi	861,37	0,53	4,57	840,11	855,45	6,25
Hang Seng	13570,43	2,39	317,12	13136,92	13446,76	7,91
FTSE	4518,10	0,67	30,20	4431,10	4526,30	0,92
DAX	4139,92	0,69	28,28	3980,33	4151,72	4,41
CAC	3689,97	0,49	18,17	3567,49	3699,47	3,71

Товарные рынки	19.01.04	Изм.	Изм., %	Мин., за нед.	Макс., за нед.	Изм. с нач. года, %
Brent, спот	31,83	0,08	0,25	30,83	31,91	5,05
Urals, спот	29,62	0,28	0,95	29,34	30,90	2,85
Никель, LME	14700,00	100,00	0,68	14155,00	15430,00	-11,45
Медь, LME	2444,00	55,00	2,30	2389,00	2444,00	5,34
Цинк, LME	1007,00	3,50	0,35	1003,50	1026,50	0,00
Золото, спот	405,50	-0,80	-0,20	405,50	424,25	-2,24

Экономические индикаторы США:

Дата	Показатель	Период	Значение	Ожидания рынка	Предыдущее значение
Янв 21	Начато строительство домов	Декабрь		1,983 млн.	2,070 млн.
Янв 21	Количество выданных разрешений на строительство жилья	Декабрь		1,860 млн.	1,863 млн.
Янв 22	Количество обращений за пособием по безработице	16.01-23.01		340 тыс.	343 тыс.
Янв 22	Индекс опережающих индикаторов	Декабрь		0,2%	0,3%

Бумага	Закрытие		Изм. ADR	Объем
	PTC	ADR		
Газпром (Фр.)	\$1,4587	\$2,7351	3,50%	27,2
РАО ЕЭС	\$0,3085	\$0,3075	3,08%	86,5
Мосэнерго	\$0,0706	\$0,0685	-2,84%	0,4
ЛУКОЙЛ	\$24,200	\$24,100	1,53%	217,2
Сургутнефтегаз	\$0,5900	\$0,6050	4,31%	87,2
Татнефть	\$1,1500	\$1,1500	0,75%	31,4
ЮКОС	\$11,000	\$11,103	-1,31%	295,6
Норникель	\$65,750	\$67,250	2,99%	576,7
Ростелеком	\$2,1800	\$2,1683	2,77%	247,6
Вымпелком		\$71,120	0,95%	471,7
МТС		\$87,100	0,69%	170,3
ВБД		\$16,380	-1,33%	25,7

Комментарий к рыночной ситуации

Спрос на ЛУКОЙЛ поддерживается слухами о некотором прогрессе в процессе отстаивания компанией своих интересов в Ираке. Однако в целом нефтяные бумаги в последнее время смотрятся значительно хуже остального рынка. Интерес инвесторов сосредоточен прежде всего в телекомах и энергетике. Еще ода бумага, явно возвращающая себе былую привлекательность (судя по динамике и объемам торгов) – Газпром. На рынке по-прежнему ощущается борьба двух противоположных тенденций: желание снизить риски и зафиксировать прибыль, с одной стороны, и неослабевающий приток свежей ликвидности – с другой. Пока ни та, ни другая тенденция не получила подавляющего преимущества, но в скором времени ситуация может стать более определенной. Видимо, в роли "водораздела" выступит отметка в 600 пунктов по РТС. Сегодня более вероятен небольшой рост цен.

РОССИЯ

- ✓ ВВП России в 2003 году вырос на 6,9%, промппроизводство на 7%, сообщил министр экономического развития Герман Греф. Данные по росту промппроизводства являются окончательными, а в середине этой недели будут опубликованы окончательные данные о росте ВВП. По прогнозам некоторых экономистов, рост ВВП и промышленного производства в 2003 году ожидался от 6,6% до 7,1%. В 2002 году ВВП вырос на 4,7%, промппроизводство на 3,7%. В январе-ноябре 2003 года рост ВВП и промппроизводства составил 6,8% против аналогичного периода 2002 года. В текущем году МЭРТ ожидает замедления темпов роста экономики: ВВП вырастет на 5,2%, промппроизводство на 4,5%.
- ✓ Председатель правительства России Михаил Касьянов подписал постановление о повышении с 1 февраля 2004 года экспортной пошлины на нефть с \$31,2 за тонну до \$33,9 за тонну, на нефтепродукты - с \$28,1 за тонну до \$30,5 за тонну.
- ✓ Минфин России планирует в 2004 году выпустить эталонные госбумаги. Эталонными выпусками могут стать любые ОФЗ, которые будут иметь ограничения по доле одного владельца. В настоящее время один инвестор может приобрести не более 35% от объявленного эталонного выпуска. Данное ограничение будет распространяться не на весь период обращения ОФЗ, а только на 1-2 года, после чего будет снято. В 2004 году планирует выпустить три эталонных выпуска со сроком обращения 3, 5 и 10 лет на общую сумму 30-35 млрд. рублей. Первый выпуск появится после 1 июля 2004 года.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ**Рынок**

Американский фондовый рынок в понедельник был закрыт в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга.

Фьючерсы на американские индексы во вторник торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq +0,13%, фьючерсы на S&P 500 -0,04%.

Основные корпоративные новости

Компания	Событие	Комментарий
Walt-Mart (Розничная торговля)		Крупнейший мировой ритейлер сообщил в понедельник, что объем продаж в течение второй недели января, в магазинах открытых более года назад, позволяет рассчитывать на достижение прогнозируемого компанией диапазона роста продаж по итогам января (3-5%).

Экономика

Важных экономических данных в понедельник опубликовано не было.

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ.**ОАО "ГМК "Норильский никель"**

- ✓ Представитель МЭРТ РФ сообщил вчера о том, что тендер на разработку крупнейшего месторождения золота в России "Сухой Лог" до третьего квартала 2004 года. В ближайшее время будут обнародованы условия конкурса, а сам тендер пройдет только через 6 месяцев после этого. Запасы месторождения оцениваются в 1029 тонн золота. Таким образом, победитель тендера станет одним из лидеров российского рынка. Однако разработка данного обширного месторождения требует серьезных инвестиций (порядка \$1 млрд.). "Норильский никель" является наиболее вероятным претендентом на победу в конкурсе. Компания с прошлого года является лидером российского рынка золота и контролирует 15-20% рынка. Ранее МАП РФ заявляло, что в случае победы горно-металлургической компании она получит контроль над 40% добычи золота. Нарушение антимонопольного законодательства произойдет в том случае, если доля Норникеля на рынке добычи золота превысит 35% без учета экспорта.

РАО "ЕЭС России"

- ✓ Агентство Рейтер со ссылкой на источник в МЭРТ РФ сообщает, что вопрос о формировании оптово-генерирующих компаний (ОГК) будет прояснен в течение трех недель. К февральскому заседанию совета директоров РАО позиция Правительства должна быть четко сформулирована. Главная дилемма состоит в выборе платежного средства на аукционе: только акции РАО, либо акций РАО и денежные средства. В последнее время появилась версия о том, что аукционы по ОГК, возможно, будут отменены. Произойдет пропорциональное распределение акций вновь образованных ОГК среди акционеров РАО. Сложилась достаточно неопределенная ситуация, когда цена на акции РАО зависит от любой малозначительной новости, следовательно, волатильность возрастает.

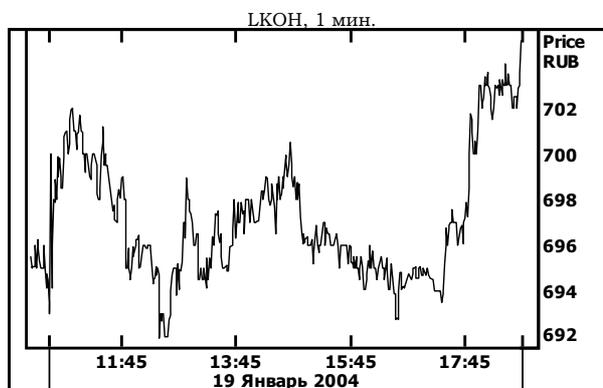
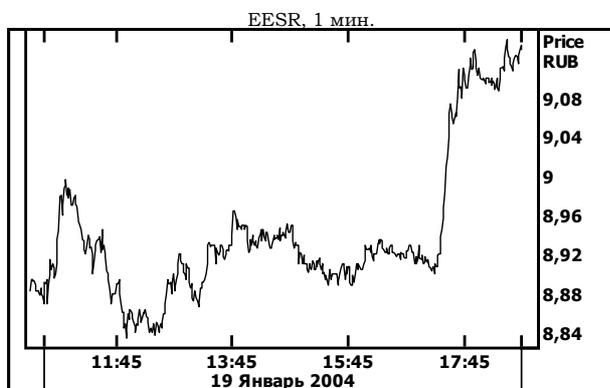
Правительство затягивает проведение реформы, однако первый аукцион по ОГК должен быть проведен в конце 2004-начале 2005 года.

ОАО "Газпром"

- ✓ Румынское Правительство приняло заявку "Газпрома" на участие в конкурсе по продаже 30% двух румынских газораспределительных фирм Distrigaz Nord и Distrigaz Sud. Конкурентами российской компании являются 4 европейские компании, в том числе немецкий Ruhrgas. В случае победы в тендере "Газпром" получит 30% акций и доведет свой пакет до контрольного в результате приобретения допэмиссии. Таковы условия конкурса. Контроль над европейскими дистрибьюторами позволит "Газпрому" получить прямой доступ к потребителям. Отметим, что розничные цены на газ в Европе существенно выше экспортных цен российской газовой компании.

ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат"

- ✓ Пресс-служба компании сообщает, что по предварительным данным чистая прибыль "ММК" выросла с 13 млрд. рублей в 2002 году до 29 млрд. рублей в 2003 году (рост 123%). Рост объемов реализации составил 47%. В структуре выручки выросла доля высокорентабельной продукции, при этом доля экспорта снизилась с 57% до 52%.



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	27 229 000	42,9	41,97	43	2,12	5,02	14,00	13,19	35	32	42,8	45,5
ГМК Норильский никель	156 309	1916	1 891,000	1 939,990	0,11	-5,10	-0,16	0,84	1500	1200	2100	
Лукойл	1 305 197	705	689,5	705,6	1,91	0,68	6,02	4,14	680	650	720	750
Мосэнерго-3	111 958 100	2,082	2,025	2,083	2,81	2,01	3,33	6,33	1,80	1,70	2,20	2,40
РАО ЕЭС России	610 822 200	9,136	8,828	9,144	3,00	7,90	8,70	12,79	8,80	7,50	10,00	10,50
РАО ЕЭС России прив.	4 447 800	8,12	7,9	8,14	1,95	8,04	5,67	12,47	6,90	5,90	8,20	9,40
Ростелеком	4 222 544	62,88	62,18	62,96	0,93	0,59	1,67	4,97	60	50	63,5	67,5
Сбербанк	14 156	8520,01	8 381,000	8 625,000	0,00	-0,85	10,36	12,48	7000	6500	9100	10000
Сибнефть	175 700	80,7	79,7	80,89	0,70	2,53	-4,83	-3,18	70	50	80	100
Сургутнефтегаз	20 828 900	17,307	17,08	17,4	1,03	0,27	-1,66	0,73	16,20	13,50	18,00	
Сургутнефтегаз прив.	1 916 900	11,331	11,22	11,4	0,27	-3,15	7,33	-0,43	8,90	8,00	12,00	
Татнефть-3	935 900	32,8	32,65	33,05	0,12	-4,12	-1,29	-0,24	28	25	37	41,3
ЮКОС-2	727 222	323,1	317,57	324	1,29	0,91	1,60	4,28	300	250	340	390

