

КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ

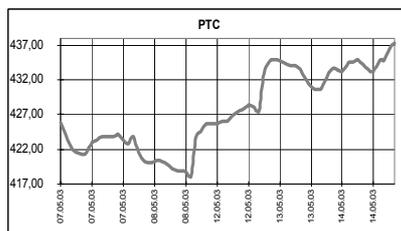
Сегодня:

- ✓ Годовое собрание акционеров ОАО "Сибнефть".
- ✓ Заседание правительства РФ, посвященное административной реформе.
- ✓ Годовое собрание акционеров ОАО "Ленэнерго".

Вчера:

- ✓ Российские акции продолжают дорожать, в среду индекс РТС поднялся еще на 1,15%, до 437,36 пункта. На рынке пока сохраняется оптимизм не смотря на небольшой объем торгов, всего \$11,58 млн. Наибольшим спросом пользовались акции РАО ЕЭС (+2,43%), похоже всерьез решившие не оставлять пятирублевую отметку. Акции Газпрома на СПФБ подорожали на 4 коп. до 29,08 руб. при минимальном с начала месяца объеме в 2,82 млн. штук.
- ✓ Объем импорта из стран дальнего зарубежья в I квартале увеличился на 19,8%.
- ✓ Минэкономразвития прогнозирует рост экономики в 2003 г. в диапазоне 4,3-5,0%.
- ✓ Правительство РФ скорректировало программу среднесрочного социально-экономического развития страны.
- ✓ S&P подтвердило рейтинги Петербурга и Москвы на уровне "BB"...,
- ✓ ...а Fitch повысил рейтинги Уралсвязьинформ и Сибирьтелеком до "B+", Сбербанка – до "BB+".
- ✓ ЮКОС и Сибнефть подписали окончательное соглашение о создании объединенной Юкос-Сибнефть.
- ✓ Совет директоров ОАО "Уралсвязьинформ" рекомендовал направить на дивиденды 0,39 коп. на обыкновенную акцию и 0,91 коп. – на привилегированную.

| Бумага | Закрытие | | Изм. ADR | Объем |
|----------------|----------|----------|----------|-------|
| | РТС | ADR | | |
| Газпром (Фр.) | \$0,9387 | \$1,4912 | 2,88% | 37,7 |
| РАО ЕЭС | \$0,1622 | \$0,1600 | 0,95% | 2,0 |
| Мосэнерго | \$0,0671 | \$0,0685 | 0,00% | 130,1 |
| ЛУКОЙЛ | \$17,450 | \$17,413 | 1,16% | 173,8 |
| Сургутнефтегаз | \$0,4205 | \$0,4140 | 0,00% | 32,2 |
| Татнефть | \$0,9100 | \$0,9105 | -0,60% | 12,4 |
| ЮКОС | \$12,130 | \$12,200 | 2,81% | 97,1 |
| Норникель | \$25,300 | \$25,400 | 0,59% | 26,4 |
| Ростелеком | \$1,5200 | \$1,5217 | 0,00% | 96,6 |
| Вымпелком | | \$42,880 | -0,56% | 301,7 |
| МТС | | \$51,400 | -0,04% | 471,9 |
| ВВД | | \$18,710 | -0,80% | 79,0 |



| | 14.05.03 | 15.05.03 | Измен. |
|---------|----------|----------|--------|
| RUR/\$ | 30,9801 | 30,9811 | 0,00% |
| \$/Euro | 1,1520 | 1,1483 | -0,32% |
| Yen/\$ | 116,82 | 116,28 | -0,46% |

| Индексы | 14.05.03 | Изм. за день, % | Изм. за день | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|-----------|----------|-----------------|--------------|---------------|----------------|---------------------|
| PTC | 437,36 | 1,15 | 4,96 | 418,21 | 437,36 | 21,80 |
| UPI | 385,92 | -0,24 | -0,92 | 379,45 | 386,84 | 18,62 |
| UPMI | 279,69 | 0,33 | 0,92 | 274,09 | 279,69 | 18,44 |
| DJIA | 8647,82 | -0,36 | -31,43 | 8477,36 | 8743,47 | 3,67 |
| NASDAQ | 1534,90 | -0,31 | -4,78 | 1486,91 | 1549,94 | 14,93 |
| S&P500 | 939,28 | -0,32 | -3,02 | 919,73 | 947,51 | 6,76 |
| Merval | 630,59 | 1,94 | 11,99 | 609,39 | 642,17 | 20,12 |
| Bovespa | 13459,37 | 0,29 | 38,72 | 12864,14 | 13564,80 | 19,44 |
| Nikkei | 8123,40 | -1,47 | -121,51 | 8009,37 | 8339,07 | -5,31 |
| Kospi | 618,87 | 2,06 | 12,49 | 605,62 | 637,19 | -1,38 |
| Hang Seng | 9125,43 | -0,05 | -4,81 | 8878,59 | 9217,26 | -2,10 |
| FTSE | 3975,00 | -0,62 | -24,90 | 3912,80 | 4023,20 | 0,88 |
| DAX | 2926,03 | 0,55 | 16,08 | 2861,70 | 3016,57 | 1,15 |
| CAC | 2961,83 | -0,06 | -1,79 | 2902,32 | 3035,59 | -3,33 |

| Товарные рынки | 14.05.03 | Изм. | Изм., % | Мин., за нед. | Макс., за нед. | Изм. с нач. года, % |
|---------------------------|----------|---------|---------|---------------|----------------|---------------------|
| Brent, спот | 26,75 | 0,74 | 2,85 | 23,54 | 26,75 | -11,19 |
| Brent, июль. фьючерс, IPE | 26,05 | 0,55 | 2,16 | 23,50 | 26,05 | -11,96 |
| Brent, июнь. фьючерс, IPE | 26,90 | 1,05 | 4,06 | 23,25 | 26,90 | -9,09 |
| Urals, спот | 24,53 | 0,58 | 2,42 | 22,09 | 24,53 | -16,02 |
| Никель, LME | 8110,00 | -145,00 | -1,76 | 8055,00 | 8255,00 | 14,39 |
| Медь, LME | 1662,50 | 7,50 | 0,45 | 1582,00 | 1662,50 | 8,27 |
| Цинк, LME | 782,50 | 3,00 | 0,38 | 751,00 | 782,50 | 4,47 |
| Золото, спот | 352,25 | 2,90 | 0,83 | 344,00 | 352,25 | 1,60 |

Экономические индикаторы США:

| Дата | Параметр | Период | Значение | Ожидания рынка | Предыдущее значение |
|--------|--------------------------------|--------|----------|----------------|---------------------|
| Май 13 | Торговый баланс | Мар | -\$43,5 | -\$41,0B | -\$40,4B |
| Май 14 | Экспортные цены | Апр | - | NA | 0,3% |
| Май 14 | Импортные цены | Апр | -0,9% | NA | 0,9% |
| Май 14 | Розничные продажи | Апр | -0,1% | 0,4% | 2,3% |
| Май 14 | Розничные продажи (искл. авто) | Апр | -0,9% | 0,2% | 1,5% |
| Май 15 | NY Empire State Index | Май | - | -11,5 | -20,4 |
| Май 15 | Запасы в оптовой торговле | Мар | - | 0,2% | 0,6% |
| Май 15 | Core PPI | Апр | - | 0,0% | 0,7% |
| Май 15 | Первичная безработица | 10/05 | - | NA | 425K |
| Май 15 | PPI | Апр | - | -0,5% | 1,5% |
| Май 15 | К-т использования мощностей | Апр | - | 74,6% | 74,8% |
| Май 15 | Промпроизводство | Апр | - | -0,3% | -0,5% |
| Май 15 | Philadelphia Fed | Май | - | -6,0 | -8,8 |
| Май 16 | Разрешения на строительство | Апр | - | 1,700M | 1,692M |
| Май 16 | Core CPI | Апр | - | 0,1% | 0,0% |
| Май 16 | CPI | Апр | - | -0,1% | 0,3% |
| Май 16 | Начато строительство домов | Апр | - | 1,750M | 1,780M |

Комментарий к рыночной ситуации

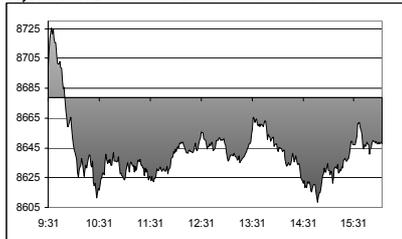
Повышение долгосрочного рейтинга России по версии RA Fitch до прединвестиционного уровня оказалось вполне ожидаемым, и вызвало небольшую фиксацию прибыли сразу после опубликования. Основным фактором, не дающим рынку продолжить движение вниз, остается избыток рублей на рынке, к которому добавился подъем на мировом рынке нефти. Между тем, рынок находится на достаточно высоких уровнях, по целому ряду бумаг наблюдаются исторические максимумы, и это сдерживает дальнейший рост. В ближайшей перспективе мы ожидаем отсутствие выраженного трендового движения российского рынка.

РОССИЯ

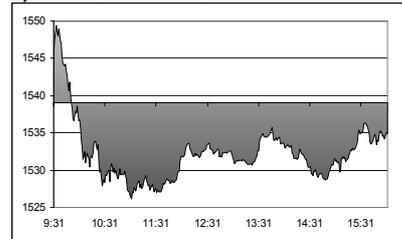
✓ Правительство РФ внесло значительные, по мнению Минэкономразвития, корректировки в среднесрочную программу развития России на 2003-2005 гг. и до 2008 г. МЭРТ сообщает о сокращении разделов программы, посвященных административной, судебной реформам, реформе недропользования, механизму реализации программы. Из программы исключены положения, посвященные особым экономическим зонам, специализированным некоммерческим предприятиям. Кроме того, существенно сокращен раздел, посвященный реформе Газпрома. Между тем, в части прогнозов по ключевым экономическим показателям, программа не претерпела никаких изменений, в частности прогноз роста ВВП на текущий год, в соответствии с программой, составит 4,5%, увеличившись к 2008 году до 4,8-5,9%.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ

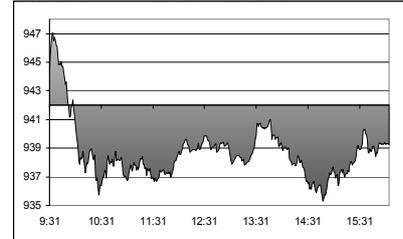
Dow Jones Industrial Average :
8,647.82 ↓ -31.43 -0.36%



NASDAQ :
1,534.90 ↓ -4.78 -0.31%



S & P 500:
939.28 ↓ -3.02 -0.32%



Рынок

В среду торги на американском фондовом рынке закончились снижением котировок на фоне пессимистичного прогноза Applied Materials на текущий квартал и слабых экономических данных о розничных продажах в апреле. По итогам торгов: индекс Dow Jones снизился на 0,36% до 8647,82 пункта, Nasdaq потерял 0,31% до 1534,90 пункта, S&P 500 уменьшился на 0,32% до 939,28 пункта. Объем торгов составил: на NYSE 1,36 млрд. акций, на Nasdaq 1,78 млрд. акций.

Фьючерсы на американские индексы в четверг торгуются разнонаправлено: фьючерсы на Nasdaq +0,17%, фьючерсы на S&P 500 -0,03%.

Новости компаний

| Компания | Событие | Комментарий |
|--|--|--|
| Juniper Networks (Средства связи) 3,99% | Повышение рейтинга | Инвестиционный банк Smith Barney повысил рейтинг акций компании с уровня "среднерыночного" до выше "среднерыночного". Банк прогнозирует рост объема продаж и выручки в текущем квартале, поэтому были повышены прогнозы по прибыли на акцию на 2003 и 2004 год и ценовой ориентир по акциям компании. |
| Applied Materials (Полупроводники) -3,79 | Компания опубликовала финансовые результаты за II квартал. | По итогам II квартала компании получила убыток в размере \$62 млн. Без учета расходов на реструктуризацию и сокращение персонала компания получила прибыль \$44,8 млн., или \$0,03 на акцию, что на цент больше среднего прогноза экономистов. Показатель новых заказов, который является барометром будущих продаж, снизился до \$971 млн. с \$1 млрд. в прошлом квартале. Согласно прогнозу, прибыль в текущем квартале останется на уровне II или немного снизится. |

Экономика

| Показатель | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|--|--------|----------|----------|------------|---|
| Объем розничных продаж | Апрель | -0,1% | 0,4% | 2,3% | |
| Объем розничных продаж без учета автомобилей | Апрель | -0,9% | 0,2% | 1,5% | Объем продаж в апреле продемонстрировал крупное падение с октября 2001 года, что было вызвано падением цен на бензин. |
| Индекс импортных цен без учета автомобилей | Апрель | -0,9% | NA | 0,9% | |

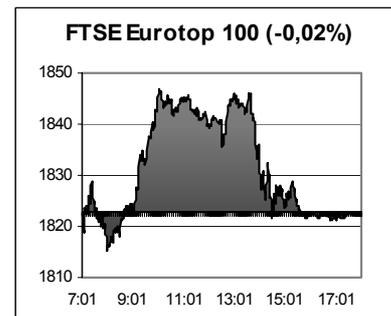


Данный аналитический продукт подготовлен исключительно с целью предоставления информационных услуг клиентам компании "Уником Партнер" и не может быть расценен как предложение или официальная рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг. Представленные в настоящем документе оценки отражают точку зрения ООО "Уником Партнер" на момент выпуска документа и могут изменяться. "Уником Партнер" не несет ответственности за использование данной информации. Инвестирование в российские ценные бумаги подвержено высокому риску и инвесторы должны принимать собственные решения по вложению средств.

Права распоряжаться данной информацией принадлежат только компании "Уником Партнер" и охраняются законом. Информация, используемая в обзоре, предоставлена информационными агентствами: Reuters, Финмаркет, Интерфакс, РосБизнесКонсалтинг, Прайм-ТАСС и др.

ЕВРОПА

Европейские фондовые рынки закрылись без определенной тенденции. Ряд благоприятных корпоративных новостей был компенсирован негативными данными о снижении розничных продаж в Штатах. Рынок с начала недели пребывает в состоянии неопределенности, изменения индексов по итогам торговых сессий незначительны и разнонаправлены.

**Основные корпоративные новости**

| Компания | Событие | Комментарий |
|--|--|--|
| Air France (авиационная) +11,7% | Компания сообщила о результатах финансово-го года, превысивших предварительные прогнозы. | Компании сектора: Lufthansa (+1,15) |
| Total (нефтяная) -0,7% | | Компании сектора: Royal Dutch Petroleum (+0,3%), Shell (-0,5%) |

Экономика

| Показатель | Страна | Период | Значение | Ожидание | Предыдущее | Комментарий |
|---------------------------|---------|--------|----------------------------------|-------------|------------|-------------|
| Промышленное производство | Франция | март | -0,4% (м-м) 1,0% (г-г) | -0,8% (м-м) | | |

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

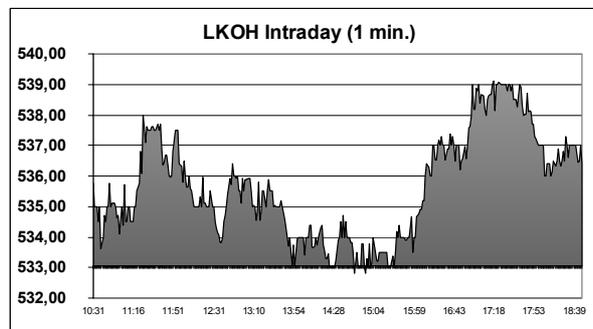
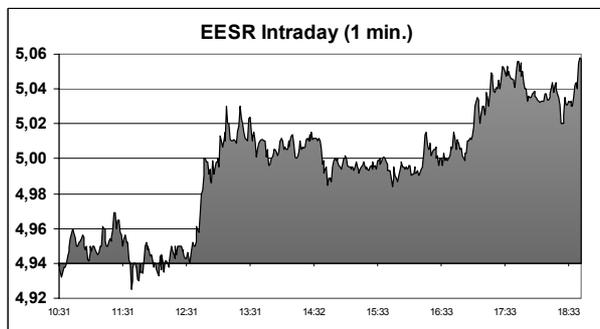
| | Bid | Ask | Изм. | YTM |
|-------------------------|---------|---------|--------|-------|
| Argentina FRB 03-31-05 | 27,000 | 28,750 | -0,250 | 12,73 |
| Brazil C-Bond 04-15-14 | 88,625 | 89,125 | -2,125 | 10,67 |
| Turkey 01-15-30 | 103,500 | 104,125 | -2,375 | 11,36 |
| Mexico 12-31-19 | 100,000 | 100,010 | 0,000 | 10,05 |
| Russia 06-24-28 | 161,250 | 162,000 | -0,870 | 7,31 |
| Russia Step up 03-31-30 | 93,500 | 93,937 | -0,156 | 7,23 |

РОССИЙСКИЕ КОМПАНИИ**Изменение рейтингов**

- ✓ Рейтинговое агентство S&P подтвердило долгосрочные рейтинги Санкт-Петербурга и Москвы на уровне "BB", прогноз изменения рейтингов - "стабильный". Между тем, RA Fitch, повысившее во вторник суверенный рейтинг России до прединвестиционного уровня "BB+", в среду повысило долгосрочный рейтинг ОАО "Уралсвязьинформ" и ОАО "Сибирьтелеком" до "B+" с "B". В качестве основной причины пересмотра рейтинга, агентство называет завершение реструктуризации региональных телекомов. Кроме того, Fitch повысило рейтинг Сбербанка до "BB+" с "BB-", а рейтинг Moscow Narodny Bank (на 90% принадлежащий ЦБР) – до "BBB-" с "BB+", то есть до инвестиционного уровня.

ОАО "Уралсвязьинформ"

- ✓ Совет директоров ОАО "Уралсвязьинформ" рекомендовал общему собранию акционеров направить на выплату дивидендов по итогам 2002 года 0,394 коп. на обыкновенную акцию и 0,91 коп. – на привилегированную, номинальная стоимость акций одинаковая – 12 коп. Эта первые дивиденды компании в качестве объединенного регионального оператора. Размер чистой прибыли компании по итогам 2002 года составил 924,3 млн. рублей. Дата годового собрания назначена на 20 июня, закрытие реестра акционеров состоялось 5 мая.



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 | 2817400 | 29,080 | 28,820 | 29,090 | 0,14 | 1,32 | 8,75 | 20,07 | 27 | 25 | 30 | 31,5 |
| ГМК Норильский никель | 189052 | 782,140 | 780,020 | 794,500 | -0,92 | 3,59 | 4,15 | 21,26 | 750 | 720 | 800 | 820 |
| Лукойл | 983307 | 536,400 | 532,620 | 539,190 | 0,45 | 1,02 | 14,13 | 9,40 | 509 | 474 | 550 | 586 |
| Мосэнерго-3 | 188434100 | 2,082 | 2,030 | 2,136 | -1,79 | -7,88 | 41,44 | 107,99 | 2,00 | 1,64 | 2,30 | |
| РАО ЕЭС России | 825978000 | 5,051 | 4,922 | 5,059 | 2,43 | 4,45 | 16,89 | 22,75 | 5,00 | 4,77 | 5,20 | 5,40 |
| РАО ЕЭС России прив. | 3602200 | 4,147 | 4,101 | 4,158 | 0,75 | 1,64 | -1,07 | 23,17 | 4,00 | 3,86 | 423,00 | 4,33 |
| Ростелеком | 5610693 | 46,960 | 46,400 | 47,290 | 1,21 | 4,77 | 9,46 | 22,61 | 45 | 40 | 49 | 52,5 |
| Сбербанк | 10591 | 7892,000 | 7857,010 | 7950,000 | -0,35 | 8,11 | 16,40 | 29,17 | 7250 | 7000 | 8000 | |
| Сибнефть | 288600 | 75,930 | 75,010 | 76,350 | 0,97 | 2,40 | 5,75 | 7,66 | 70 | 65 | 75 | 80 |
| Сургутнефтегаз | 70762700 | 12,940 | 12,700 | 13,080 | 1,94 | 6,15 | 23,36 | 27,60 | 12,10 | 11,05 | 13,50 | 15,00 |
| Сургутнефтегаз прив. | 2168600 | 7,545 | 7,450 | 7,600 | 1,10 | 1,66 | -0,07 | -3,89 | 7,00 | 6,60 | 8,20 | 9,30 |
| Татнефть-3 | 437200 | 28,160 | 28,050 | 28,440 | -1,02 | -0,32 | 7,15 | 12,73 | 26 | 22 | 29 | |
| ЮКОС-2 | 1005803 | 375,700 | 368,000 | 378,500 | 1,90 | 5,41 | 19,84 | 26,29 | 353 | 283 | 392 | |

Итоги торгов корпоративными облигациями на ММВБ

| Тикер | Последняя | Изменение | Оборот | Доходн. | НКД |
|---------|-----------|-----------|--------|---------|-------|
| AFLB02 | 102,5 | 0,10% | 2000 | 6,34 | 22,25 |
| AFNB01 | 100,99 | 0,01% | 3083 | 5,48 | 74,96 |
| ALEC01 | 107,79 | 0,15% | 23698 | 15,18 | 12,36 |
| ALRB19 | 115 | | 254 | 9,23 | 8,77 |
| AVNG01 | 101,5 | | 81 | 13,27 | 33,54 |
| СТКМ02 | 113,5 | 0,44% | 1653 | 9,45 | 10,85 |
| EVRB01 | 107,25 | 0,85% | 8820 | 11,48 | 77,1 |
| IZHM01 | 100,6 | 0,10% | 1 | 18,36 | 27,78 |
| KLNA02 | 102,5 | -0,29% | 286 | 11,73 | 0,41 |
| KOMI05 | 115,37 | -0,11% | 16226 | 11,35 | 25,15 |
| LMKB01 | 105,93 | -0,07% | 5330 | 12,77 | 5,07 |
| MGOR24 | 115,85 | 0,25% | 17000 | 7,67 | 30 |
| MGOR25 | 107,27 | 0,25% | 100 | 6,5 | 19,73 |
| MGOR27 | 122,7 | 0,04% | 34200 | 7,95 | 22,6 |
| MOBL02 | 114 | 0,62% | 860 | 9,83 | 29,81 |
| NKNH02 | 114,5 | 0,22% | 4500 | 9,79 | 94,79 |
| NKSL02 | 103,2 | 0,19% | 7969 | 8,93 | 21,19 |
| NMAZ01 | 111,25 | -0,36% | 2806 | 10,59 | 82,81 |
| NMOS06 | 107 | 1,09% | 400 | 13,8 | 36,48 |
| PKBO01 | 109,6 | 0,50% | 4625 | 20,19 | 38,14 |
| RSTF01 | 111,5 | 0,99% | 2020 | 14,55 | 48,33 |
| RUST01 | 99,25 | 1,14% | 2 | 13,15 | 2 |
| SMRT01 | 111,2 | -0,45% | 1587 | 13,94 | 95,35 |
| SUEK01 | 106,8 | 0,19% | 1314 | 14,15 | 8,22 |
| TATB01 | 109,1 | -0,14% | 110 | 16,03 | 0,45 |
| TATB02 | 103,91 | -0,09% | 30 | 16,04 | 4,62 |
| TNK0401 | 107,25 | 0,05% | 2200 | 4,69 | 15,45 |

Лучшие/худшие акции, изм. за день, %

