

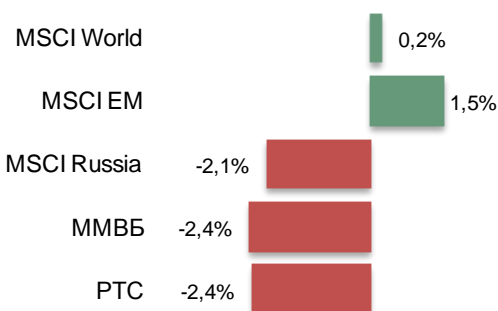
Мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 748,2	↑0,2%	↑5,2%
MSCI EM	1 078,7	↑1,5%	↑7,6%
MSCI Russia	678,8	↓2,1%	↓13,7%
MMББ	1 388,4	↓2,4%	↓7,7%
PTC	1 246,3	↓2,4%	↓13,6%
Brent	108,4	↑1,1%	↓2,2%
USD/RUB*	35,0786	↑0,8%	↑7,2%
EUR/RUB*	47,1702	↑0,2%	↑4,9%

* официальный курс ЦБ РФ

Электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	908,8	↓1,8%	↓12,0%
Россети:			
МСар, млрд руб.	81,0	↑0,0%	↓36,0%
Цена АОИ, руб.	0,497	↓1,4%	↓36,0%
Цена АПИ, руб.	0,470	↓0,5%	↓36,5%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	68,5	↓1,3%	↓40,2%
Цена, руб.	0,05340	↓2,0%	↓40,8%
МРСК, МСар, млрд руб.	122,8	↑0,2%	↓10,9%

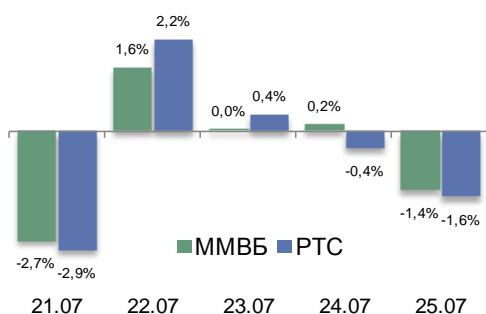


За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,2% и 1,5% соответственно.

Позитивные итоги недели главным образом определила хорошая статистика, свидетельствующая об улучшении состояния мировой экономики. В США число заявок на пособие по безработице упало до минимума с февраля 2006 года, продажи домов на вторичном рынке в июне выросли до максимума за

восемь месяцев, в еврозоне в июле сводный индекс деловой активности вырос до исторического рекорда, в Китае индекс деловой активности в перерабатывающей промышленности в июле поднялся до максимума за 18 месяцев.

В то же время в конце недели индекс MSCI World сократил недельный подъем на 0,5 п.п. как на слабой корпоративной отчетности, так и на росте геополитических рисков, связанных с Украиной, где усиливается противостояние украинской армии и повстанцев. При этом Запад возлагает все большую ответственность за эскалацию конфликта на Россию, обвиняя ее как в поставках вооружения, так и в прямом участии в боевых действиях – представители госдепартамента США впервые заявили об этом в пятницу.



За неделю индексы MMББ и PTC потеряли по 2,4%.

Российский рынок остается под давлением растущих геополитических рисков из-за ситуации в Украине и угрозы расширения западных санкций против РФ.

● Евросоюз сообщил, что до конца июля в отношении России может быть принят новый пакет ограничительных мер, которые будут касаться доступа к рынкам капитала, торговли оборонной продукцией и предметами двойного назначения, передачи особо

важных технологий, в том числе в энергетическом секторе. Пока Евросоюз принял решение о расширении санкционных списков с включением в них еще 15 человек и 18 организаций, в число которых еще не вошли крупные российские компании – акцент, по данным СМИ, сделан на Крыме и Восточной Украине.

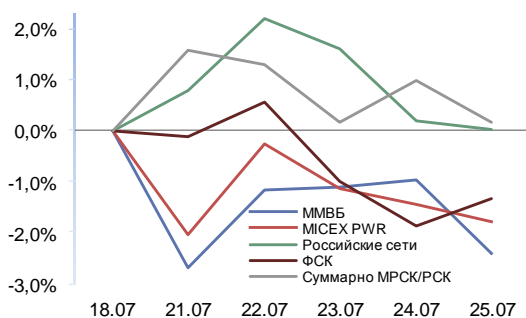
● США заявляют о своей готовности расширить объявленные санкции против России. По информации СМИ, в рамках программы санкций, объявленной неделю назад, Минфин может увеличить перечень организаций, включенных в санкционные списки, а также расширить сами ограничительные меры в отношении российских компаний.

Прочий новостной фон прошедшей недели носил умеренно негативный характер:

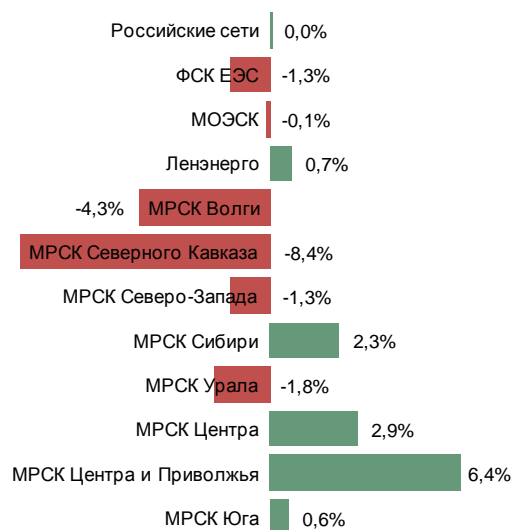
● МВФ сохранил свой прогноз роста экономики России в 2014 году на уровне 0,2%. Этот прогноз, сообщили в МВФ, отражает ухудшение доверия предпринимателей, которое еще больше понизилось из-за геополитической напряженности, что в итоге привело к оттоку капитала и фактическому замораживанию инвестиционных решений.

- Банк России принял решение о повышении базовой процентной ставки на 0,5 п.п., до 8% годовых. «Принятое решение направлено на замедление роста потребительских цен до целевого уровня 4,0% в среднесрочной перспективе», - говорится в сообщении. По мнению ряда экспертов, пишет Интерфакс, это решение ЦБ может негативно отразиться на банковской системе и темпах роста экономики.
- По данным Минэкономразвития, рост ВВП во II квартале с исключением сезонного фактора составил 0,1%, таким образом, российской экономике удалось избежать технической рецессии – в I квартале ВВП снизился на 0,5%. В то же время, в МЭР отмечают снижение экономической активности в июне – с исключением сезонности ВВП сократился на 0,2% после положительной динамики в феврале-мае.
- После закрытия рынков, в субботу по МСК, агентство Fitch подтвердило рейтинг РФ «BBB» с «негативным» прогнозом. Вместе с тем Fitch снизило потолок странового рейтинга с «BBB+» до «BBB». Как отмечает в своем релизе Fitch, «ухудшение ситуации с безопасностью в Восточной Украине вызвало напряженность в отношениях России с Евросоюзом и США». США недавно ужесточили санкции, напоминают аналитики и прогнозируют, что как Америка, так и Европа могут отреагировать на крушение малайзийского лайнера введением новых ограничительных мер.

Динамика индексов ММВБ, МiсехPWR, капитализации Россетей, ФСК, МРСК/РСК



Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR потерял 1,8%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, выросла на 0,2%, капитализация Россетей – на 0,01%.

Динамика отраслевого индекса МiсехPWR выглядела несколько лучше динамики индекса ММВБ – санкционные ожидания в основном отыгрывались в «голубых фишках» нашего рынка.

Основной вклад в снижение индекса МiсехPWR, около 60%, внесли акции Э.ОН Россия, потерявшие более 7% в отсутствие каких-либо новостей.

Акции компаний электросетевого сектора завершили неделю разнонаправленно на нейтральном новостном фоне.

● По информации газеты Ведомости со ссылкой на материалы Россетей, компания выступила с предложением ввести понятие единой территориальной сетевой организации (ЕТСО), которая возьмет на себя ответственность за взаимодействие со всеми участниками розничного рынка и передачу электроэнергии в регионе.

Другие ТСО будут получать от нее плату за транзит электроэнергии по тарифу, установленному РЭК. ЕТСО будет координировать техническую политику и программы развития сетей в регионе, а также иметь доступ к приборам учета и сетям иных ТСО.

Необходимость консолидации ТСО, напоминают Ведомости, прописана в стратегии развития электросетевого комплекса.

● Интерфакс сообщил, что ФСТ разработала методику по определению выпадающих доходов сетевых компаний от технологического присоединения. ФСТ предлагает предоставить сетевым компаниям возможность самим определять выпадающие доходы, связанные с осуществлением техприсоединения. При этом утверждать размер этих доходов будут регулирующие органы.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка ценных бумаг	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 25.07	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	II, I ^{*)}	-40,51%	-0,79%	2,31	29,76%		
ФСК ЕЭС	I	-44,42%	-2,11%	1,95	25,15%	80,13%	1,56
МРСК/РСК, суммарно		-17,11%	-0,63%	3,50	45,09%		2,05
МОЭСК	I	-34,08%	-0,89%	1,43	18,42%	50,90%	0,73
Ленэнерго	II	9,70%	-0,08%	0,13	1,62%	49,36%	0,05
МРСК Волги	I	-15,23%	-5,11%	0,11	1,36%	67,63%	0,07
МРСК Северного Кавказа	III	-11,04%	-9,08%	0,06	0,83%	92,00%	0,06
МРСК Северо-Запада	I	-1,14%	-2,06%	0,08	1,06%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	19,10%	1,51%	0,24	3,12%	55,59%	0,13
МРСК Урала	I	-15,25%	-2,63%	0,14	1,86%	51,52%	0,07
МРСК Центра	I	8,62%	2,11%	0,31	3,98%	50,23%	0,16
МРСК Центра и Приволжья	I	59,50%	5,57%	0,37	4,77%	50,40%	0,19
МРСК Юга	II	14,64%	-0,18%	0,06	0,72%	51,66%	0,03
Кубаньэнерго	III	-24,18%	-3,85%	0,51	6,60%	92,24%	0,47
Томская РК	III	32,05%	-0,62%	0,06	0,75%	85,77%	0,05
Итого по сектору	-	-33,19%	-1,05%	7,76	100,00%		3,62

*) – обыкновенные акции – II уровень, привилегированные – I уровень

Объемы торгов акциями компаний электросетевого сектора в отчетном периоде

Наименование	Показатели торгов, основной режим Московской биржи					
	За отчетный период				Изменения к 2013 г., % ^{*)}	
	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Объем, шт.	Кол-во сделок, шт.
Российские сети, АОИ	381 035 218	758 878 000	0,471%	10 875	-57,5%	-69,1%
Российские сети, АПИ	7 029 416	15 015 000	0,724%	933	17,7%	5,0%
ФСК ЕЭС	846 220 903	15 652 830 000	1,235%	36 051	-17,7%	-42,1%
Ленэнерго, АОИ	4 073 354	1 538 000	0,135%	218	70,2%	-41,1%
Ленэнерго, АПИ	7 133 891	480 300	0,515%	132	96,3%	-42,9%
МОЭСК	4 166 989	3 940 000	0,008%	405	-96,2%	-64,8%
МРСК Волги	2 651 793	124 300 000	0,070%	368	17,7%	-11,6%
МРСК Северного Кавказа	1 729 052	115 130	0,074%	549	-48,8%	-45,3%
МРСК Северо-Запада	793 646	27 320 000	0,029%	177	-22,4%	-27,6%
МРСК Сибири	627 877	6 980 000	0,007%	61	-38,5%	-18,8%
МРСК Урала	37 454	640 000	0,001%	20	-98,7%	-89,8%
МРСК Центра	24 123 096	95 710 000	0,227%	598	131,9%	-6,6%
МРСК Центра и Приволжья	28 162 588	254 610 000	0,226%	758	174,2%	90,3%
МРСК Юга	1 525 468	39 520 000	0,079%	240	-37,5%	-26,8%
Кубаньэнерго	107 339	1 660	0,001%	46	-91,9%	-45,9%
Томская РК, АОИ	0	0	0,000%	0	-100,0%	-100,0%
Томская РК, АПИ	24 856	100 000	0,017%	10	-95,4%	-74,4%

*) – изменение показателей торгов отчетного периода в сравнении с средненедельным значением этих показателей в 2013 г.

В отчете использовалась информация с торговых площадок Московской биржи, материалов информагентств РосБизнесКонсалтинг, Интерфакс, электронных СМИ, а также аналитических обзоров инвестиционных компаний.

Контактные телефоны: (495) 995-53-33, доб. 3312, 3856, 3575.