

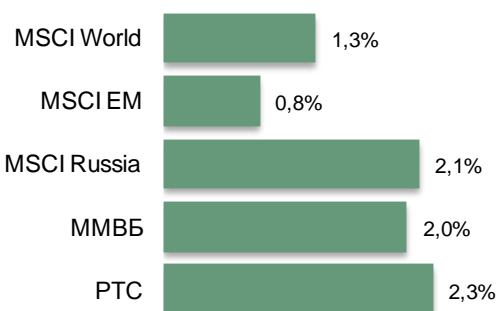
Мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 735,9	↑1,3%	↑4,5%
MSCI EM	1 083,1	↑0,8%	↑8,0%
MSCI Russia	684,4	↑2,1%	↓13,0%
ММББ	1 446,6	↑2,0%	↓3,8%
PTC	1 260,1	↑2,3%	↓12,7%
Brent	102,3	↓1,2%	↓7,7%
USD/RUB*	36,3317	↑0,8%	↑11,0%
EUR/RUB*	48,1686	↑0,1%	↑7,1%

* официальный курс ЦБ РФ

Электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	946,9	↑0,8%	↓8,3%
Россети:			
МСар, млрд руб.	84,3	↑1,9%	↓33,5%
Цена АОИ, руб.	0,522	↑2,6%	↓32,8%
Цена АПИ, руб.	0,470	↑0,0%	↓36,4%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	69,9	↑0,2%	↓39,0%
Цена, руб.	0,05498	↑0,6%	↓39,0%
МРСК, МСар, млрд руб.	124,0	↑0,9%	↓10,0%



За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,3% и 0,8% соответственно.

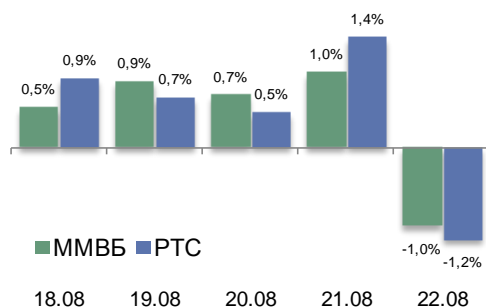
Основными драйверами роста рынков стали сильная статистика из США и снижение геополитических рисков, связанных с Украиной.

В США в июле темпы роста числа новостроек были максимальными за 8 месяцев, продажи домов на вторичном рынке выросли до максимума с сентября 2013 года, потребительская инфляция замедлилась до минимума за 5 месяцев, число заявок на пособие по безработице остается на уровнях многолетних минимумов. Все эти данные оказались лучше прогнозов аналитиков.

Снижение напряженности вокруг Украины, главным образом, связано с активизацией международных дипломатических усилий по урегулированию конфликта: возобновились встречи глав МИД России, Германии, Франции и Украины, 26 августа в Минске должна состояться встреча глав государств Таможенного союза с президентом Украины, на которой также будут присутствовать представители Европейской комиссии.

Вместе с тем, в пятницу рынки вновь оказались под давлением украинского фактора. Россия, обвинив Украину в «издевательском» затягивании вопроса с гуманитарной помощью юго-восточным районам Украины, направила гуманитарный конвой в Луганск, не дожидаясь окончательного официального разрешения украинских властей. Реакция западных стран была ожидаемой: главы США и Германии заявили, что подобные действия являются провокацией и нарушением суверенитета и территориальной целостности, и призвали вывести конвой из Украины. В противном случае, как заявил представитель администрации президента США, России грозят новые санкции.

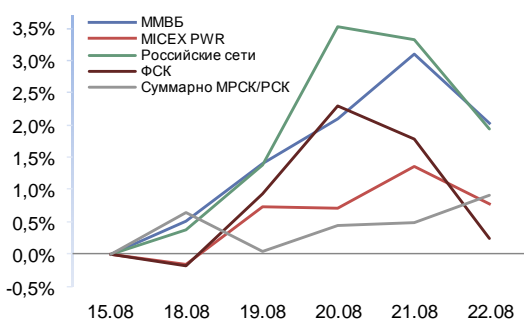
Еще одним сдерживающим фактором для рынков стал рост опасений инвесторов в отношении более раннего, чем сейчас прогнозируется, начала повышения процентной ставки ФРС США. В частности, в протоколе июльского заседания ФРС говорилось, что приближение к целям FOMC (максимальной занятости и инфляции на уровне 2%) произошло быстрее прогнозов, и по этой причине, «возможно, будет уместно начать корректировку денежно-кредитной политики раньше, чем ожидалось».



За неделю индексы ММББ и PTC выросли на 2,0% и 2,3% соответственно. Одним из основных драйверов динамики нашего рынка остается украинский фактор. Большую часть недели индексы росли на новостях о возобновлении международных переговоров по урегулированию конфликта в Украине, в пятницу – оказались под давлением информации о развитии ситуации с российским гуманитарным конвоем.

В остальном новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер для российского рынка:

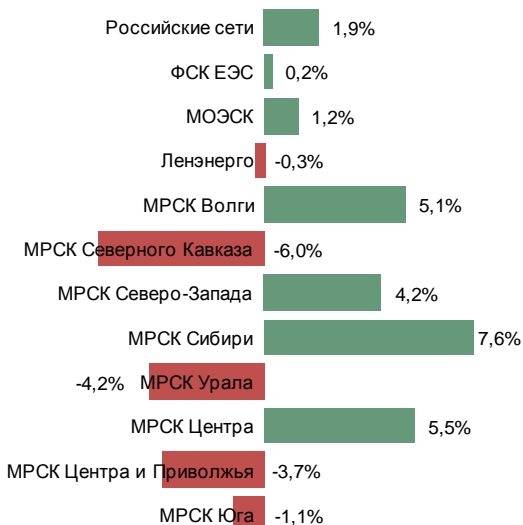
- По данным Росстата, ВВП в первом полугодии вырос на 0,8% г/г, по оценке Минэкономразвития – на 0,7%. Кроме того, в МЭР скорректировали динамику ВВП в июне – снижение экономики составило 0,1%, тогда как ранее говорилось о росте на 0,6%, и сообщили о сокращении ВВП в июле на 0,2%.
- Росстат сообщил, что в июле инвестиции в основной капитал снизились на 2% г/г, реальные доходы населения выросли на 2,3%, оборот розничной торговли – на 1,1%, безработица осталась на уровне 4,9%. Аналитики обратили внимание на снижение инвестиций, подчеркнув, что санкционный эффект на динамике этого показателя пока не отразился, и снижение темпов роста частного потребления, обеспечивавшего последние годы две трети роста ВВП.
- По данным Росстата, инфляция за неделю с 12 по 18 августа составила 0,1%, рост зафиксирован впервые за последние четыре недели. Инфляция в годовом выражении вернулась на уровень 7,5%. По оценкам аналитиков, обративших внимание на этот нетипичный для конца лета рост потребительских цен, основной вклад в эту динамику внес подъем цен на продукты, подпавшие под продуктовое эмбарго со стороны России.

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


Индекс компаний электроэнергетики МисехPWR вырос на 0,8%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, увеличилась на 0,9%, капитализация Россетей – на 1,9%.

Динамика индекса МисехPWR выглядела хуже рынка в основном за счет снижения акций Э.ОН Россия после публикации ожидаемо слабой, по мнению аналитиков, отчетности по МСФО за первое полугодие, и спекулятивных продаж в акциях генкомпаний КЭС-холдинга, где инвесторами отыгрываются торговые идеи, связанные с реорганизацией компаний в форме присоединения к Волжской ТГК.

В целом новостной фон для сектора носил нейтральный характер: правительство утвердило правила КОМ-2015, Минэнерго объявило новый раунд конкурса по выбору ГП в Мурманской области – новый сбыт должен будет выплатить 5% долгов бывшего ГП.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК


Акции компаний электросетевого сектора завершили неделю преимущественным ростом на фоне общего подъема российского рынка.

Из новостей компаний электросетевого сегмента можно отметить только сообщение Интерфакса со ссылкой на главу Россетей о том, что холдинг продолжает вести переговоры с западными компаниями и китайскими инвесторами о вложениях в электросетевой комплекс своих дочерних структур. В частности, по его словам, продолжаются переговоры с французской компанией ERDF, которая готова взять в эксплуатацию «еще новые сети», но при этом наиболее активно ведутся переговоры с Государственной электросетевой компанией Китая и китайскими банками.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка ценных бумаг	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 22.08	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	II, I ^{*)}	-40,28%	1,13%	2,32	30,28%		
ФСК ЕЭС	I	-45,21%	-0,57%	1,92	25,13%	80,13%	1,54
МРСК/РСК, суммарно		-19,13%	0,10%	3,41	44,59%		2,00
МОЭСК	I	-36,34%	0,38%	1,38	18,03%	50,90%	0,70
Ленэнерго	II	8,61%	-1,15%	0,12	1,63%	49,36%	0,05
МРСК Волги	I	-0,61%	4,26%	0,12	1,61%	67,63%	0,08
МРСК Северного Кавказа	III	-6,16%	-6,78%	0,07	0,89%	92,00%	0,06
МРСК Северо-Запада	I	4,34%	3,41%	0,09	1,13%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	13,01%	6,73%	0,23	3,00%	55,59%	0,13
МРСК Урала	I	-17,08%	-4,94%	0,14	1,84%	51,52%	0,07
МРСК Центра	I	17,70%	4,60%	0,33	4,37%	50,23%	0,17
МРСК Центра и Приволжья	I	40,65%	-4,49%	0,33	4,27%	50,40%	0,16
МРСК Юга	II	17,80%	-1,93%	0,06	0,75%	51,66%	0,03
Кубаньэнерго	III	-28,28%	-1,61%	0,48	6,33%	92,24%	0,45
Томская РК	III	27,90%	-0,98%	0,06	0,74%	85,77%	0,05
Итого по сектору	-	-34,09%	0,24%	7,66	100,00%		3,54

*) – 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	443 460 724	854 870 000	0,531%	12 346	-52,2%	-65,0%
Российские сети, АПИ	6 509 805	13 802 000	0,665%	682	8,2%	-23,2%
ФСК ЕЭС	662 102 513	11 963 770 000	0,944%	25 695	-37,1%	-58,7%
Ленэнерго, АОИ	5 213 072	1 921 700	0,169%	151	112,6%	-59,2%
Ленэнерго, АПИ	6 309 892	407 800	0,437%	140	66,7%	-39,4%
МОЭСК	6 270 194	6 151 000	0,013%	800	-94,1%	-30,5%
МРСК Волги	3 785 169	154 010 000	0,086%	445	45,8%	6,9%
МРСК Северного Кавказа	1 171 501	71 300	0,046%	380	-68,3%	-62,1%
МРСК Северо-Запада	1 783 704	54 970 000	0,057%	205	56,2%	-16,2%
МРСК Сибири	544 672	6 240 000	0,007%	66	-45,1%	-12,2%
МРСК Урала	1 407 765	24 380 000	0,028%	140	-51,3%	-28,9%
МРСК Центра	8 065 712	28 693 000	0,068%	625	-30,5%	-2,4%
МРСК Центра и Приволжья	3 082 938	28 410 000	0,025%	71	-69,4%	-82,2%
МРСК Юга	1 293 895	30 820 000	0,062%	179	-51,3%	-45,4%
Кубаньэнерго	31 826	510	0,000%	39	-97,5%	-54,1%
Томская РК, АОИ	0	0	0,000%	0	-	-
Томская РК, АПИ	234 730	890 000	0,154%	23	-59,3%	-41,1%

*) – 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.