

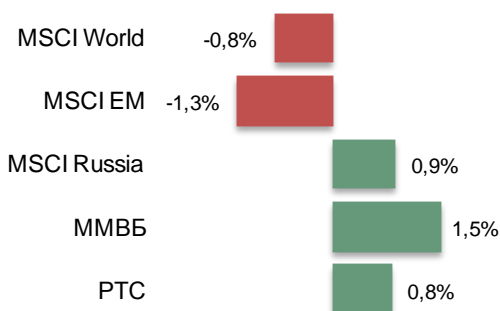
Мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 613,6	↓0,8%	↓2,9%
MSCI EM	976,8	↓1,3%	↓2,6%
MSCI Russia	588,0	↑0,9%	↓25,3%
ММББ	1 384,7	↑1,5%	↓7,9%
PTC	1 072,9	↑0,8%	↓25,6%
Brent	86,2	↓4,9%	↓22,2%
USD/RUB*	40,7457	↑1,9%	↑24,5%
EUR/RUB*	52,1504	↑2,3%	↑16,0%

* официальный курс ЦБ РФ

Электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	913,3	↑1,0%	↓11,5%
Россети:			
МСар, млрд руб.	84,7	↑1,1%	↓33,1%
Цена АОИ, руб.	0,519	↑1,2%	↓33,2%
Цена АПИ, руб.	0,533	↑4,7%	↓28,0%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	71,1	↑2,6%	↓37,9%
Цена, руб.	0,05571	↑1,8%	↓38,2%
МРСК, МСар, млрд руб.	109,9	↓0,2%	↓20,2%



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

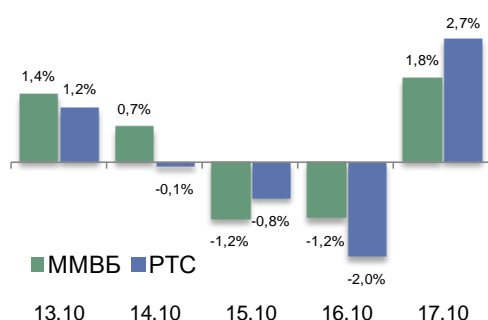
Мировые рынки остаются под давлением опасений замедления темпов роста глобальной экономики. При этом основное беспокойство инвесторов связано с экономикой еврозоны – МВФ оценивает шансы на новую рецессию в регионе на уровне 40%.

О текущей слабости экономики Европы продолжает свидетельствовать статистика: падение промпроизводства в еврозоне в августе было максимальным с сентября 2012 года, инфляция в сентябре была минимальной с 2009 года, индекс доверия к экономике ФРГ в октябре упал до минимума с ноября 2012 года.

Эксперты отмечают широкий спектр европейских проблем: от сигналов ослабления экономики «тяжеловесов» еврозоны до роста рисков возвращения долгового кризиса в периферийных странах – доходность 10-летних облигаций Греции впервые с марта поднялась выше критической отметки 7%.

От больших потерь мировые фондовые рынки удержали надежды инвесторов на оперативную реакцию крупнейших мировых ЦБ на очевидное ухудшение состояния глобальной экономики: от ФРС рынки ждут замедления темпов реализации exit strategy, от ЕЦБ – проведения более агрессивной стимулирующей политики.

Эти ожидания, а также хорошая отчетность ряда американских компаний и сильная статистика из США по рынку труда, промпроизводству и потребительскому доверию стали драйверами для сильного отскока перепроданных рынков в пятницу – в частности, рост сводного индекса Stoxx Europe 600 на 2,8% был максимальным с 2011 года.



За неделю индексы ММББ и PTC выросли на 1,5% и 0,8% соответственно.

Опережающая в сравнении с мировыми рынками динамика российских индексов была в основном обусловлена ожиданиями ускорения политического разрешения украинского конфликта:

- Президент РФ В.Путин поручил министру обороны приступить к возвращению войск, участвовавших в учениях в Ростовской области, к местам постоянной дислокации – по данным СМИ, речь идет о почти 18 тыс. военнослужащих.

дислокации – по данным СМИ, речь идет о почти 18 тыс. военнослужащих.

- В рамках саммита форума Азия-Европа (ASEM), прошедшем 16-17 октября в Милане, состоялся ряд встреч Президента РФ с европейскими лидерами и Президентом Украины, на которых обсуждались украинские проблемы. По предварительной информации СМИ, переговоры носили конструктивный характер.

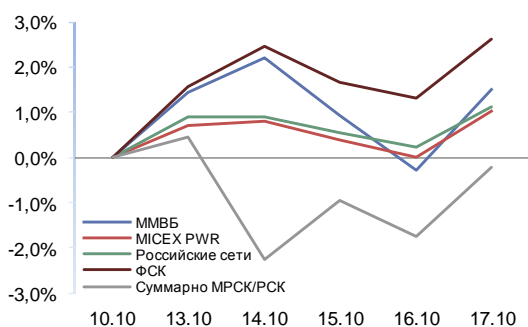
Кроме того, в конце недели поддержку нашему рынку оказала коррекция цен на нефть, отскочивших на 4% от минимумов ноября 2010 года, достигнутых в четверг. Как сообщил

Bloomberg, этому, в том числе, способствовали прогнозы ряда крупнейших банков о скором завершении «медвежьего» тренда на нефтяном рынке.

В целом новостной фон для нашего рынка носил неоднозначный характер:

- В течение всей недели рубль на падающей нефти обновлял минимумы к доллару и евро – теперь их абсолютные значения, зафиксированные в пятницу, составляют 41,15 руб./\$1 и 52,63 руб./€1 соответственно. В качестве основных причин ослабления рубля, помимо снижения цен на нефть, аналитики называют текущую слабость экономики, отток капитала, дефицит долларов, спровоцированный фактическим закрытием внешних рынков.
- По данным Росстата, в сентябре рост промпроизводства составил 2,8% г/г, снижение инвестиций в основной капитал ускорилось до 2,8%, реальные доходы населения выросли на 0,6%, розничные продажи увеличились на 1,7%.
- По данным Росстата, годовая инфляция по состоянию на 13 октября составила 8,2%, что уже на 0,2 п.п. превышает ключевую ставку ЦБ.
- Morgan Stanley, неделей ранее повысивший рейтинг российских акций с «ниже рынка» до «нейтрально», поднял его до «выше рынка». По мнению аналитиков, акции РФ сильно перепроданы и могут «выстрелить» на 15-20%, а основными драйверами для этого ралли станут стабилизация ситуации в Украине и разворот нефтяных котировок.

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

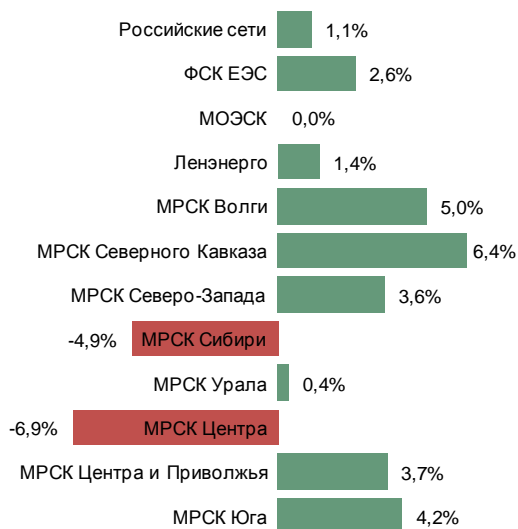


Индекс электроэнергетики МiсехPWR увеличился на 1,0%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, снизилась на 0,2%, капитализация Россетей выросла на 1,1%.

Динамика индекса МiсехPWR выглядела несколько хуже рынка на нейтральном новостном фоне.

Арбитражный суд Москвы принял решение об отмене обеспечительных мер по иску Лукойла к НП «Совет рынка» и ОАО «СО ЕЭС» об отмене итогов КОМ-2015. При этом, сообщает газета Коммерсант, Системного оператора, оспорившего судебный запрет, поддержал ряд крупных энергокомпаний. Замглавы Минэнерго В.Кравченко заявил, что Минэнерго оценивает состояние российской электроэнергетики как тяжелое из-за чрезмерного регулирования. *«Отрасль сейчас находится в очень тяжелом состоянии с точки зрения регуляторного давления. На мой взгляд, давление, которое сейчас оказывается, не совсем правильно»*, - цитирует Интерфакс В.Кравченко.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Прошедшую неделю акции электросетевых компаний завершили преимущественным ростом. Собственный новостной фон носил нейтральный характер.

Газета Ведомости сообщила, что Россети направили в Минэнерго предложения по финансовой поддержке распределительного сегмента – суммарный эффект от 18 предложений Россетей может составить 792 млрд руб. в течение трех лет.

По информации Интерфакса, на заседании правкомиссии по электроэнергетике обсуждался вопрос возможной передачи одной или нескольких МРСК в управление ФСК, Иркутскэнерго или Интер РАО. В ВТБ Капитале отметили, что бенчмаркинг РСК является важным инструментом, призванным повысить общую экономическую эффективность сектора в условиях текущей политики сдерживания тарифов.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка ценных бумаг	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 17.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	II, I ^{*)}	-46,44%	-0,78%	2,08	31,88%		
ФСК ЕЭС	I	-50,29%	0,68%	1,75	26,76%	80,13%	1,40
МРСК/РСК, суммарно		-36,11%	-2,11%	2,70	41,35%		1,57
МОЭСК	I	-48,75%	-1,88%	1,11	17,04%	50,90%	0,57
Ленэнерго	II	-17,09%	-0,51%	0,10	1,46%	49,36%	0,03
МРСК Волги	I	-15,09%	3,05%	0,11	1,62%	67,63%	0,07
МРСК Северного Кавказа	III	-17,42%	4,38%	0,06	0,92%	92,00%	0,06
МРСК Северо-Запада	I	-26,74%	1,65%	0,06	0,93%	55,38%	0,03
МРСК Сибири	II	-2,09%	-6,68%	0,20	3,05%	55,59%	0,11
МРСК Урала	I	-28,36%	-1,53%	0,12	1,87%	51,52%	0,06
МРСК Центра	I	-8,96%	-8,64%	0,26	3,97%	50,23%	0,13
МРСК Центра и Приволжья	I	7,15%	1,74%	0,25	3,82%	50,40%	0,13
МРСК Юга	II	-6,29%	2,24%	0,05	0,70%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	III	-47,27%	-1,88%	0,36	5,46%	92,24%	0,33
Томская РК	III	-23,42%	-1,90%	0,03	0,52%	85,77%	0,03
Итого по сектору	-	-43,85%	-0,95%	6,52	100,00%		2,97

*) – 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	317 505 490	613 328 000	0,381%	12 930	-65,7%	-63,3%
Российские сети, АПИ	5 046 069	9 637 000	0,464%	454	-24,5%	-48,9%
ФСК ЕЭС	362 696 297	6 542 840 000	0,516%	22 490	-65,6%	-63,9%
Ленэнерго, АОИ	9 016 885	3 766 200	0,332%	426	316,7%	15,0%
Ленэнерго, АПИ	3 052 545	234 200	0,251%	109	-4,3%	-52,8%
МОЭСК	21 866 605	24 130 000	0,050%	497	-76,7%	-56,8%
МРСК Волги	5 259 399	222 100 000	0,124%	271	110,2%	-34,9%
МРСК Северного Кавказа	1 432 871	91 360	0,059%	334	-59,3%	-66,7%
МРСК Северо-Запада	3 779 680	142 760 000	0,149%	478	305,7%	95,5%
МРСК Сибири	56 159	640 000	0,001%	23	-94,4%	-69,4%
МРСК Урала	1 258 185	22 250 000	0,025%	172	-55,6%	-12,7%
МРСК Центра	11 319 787	44 328 000	0,105%	1 049	7,4%	63,8%
МРСК Центра и Приволжья	1 627 235	18 150 000	0,016%	80	-80,5%	-79,9%
МРСК Юга	724 160	19 710 000	0,040%	69	-68,8%	-79,0%
Кубаньэнерго	26 020	510	0,000%	17	-97,5%	-80,0%
Томская РК, АОИ	0	0	-	0	-	-
Томская РК, АПИ	450 220	1 870 000	0,324%	53	-14,4%	35,7%

*) – 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.