

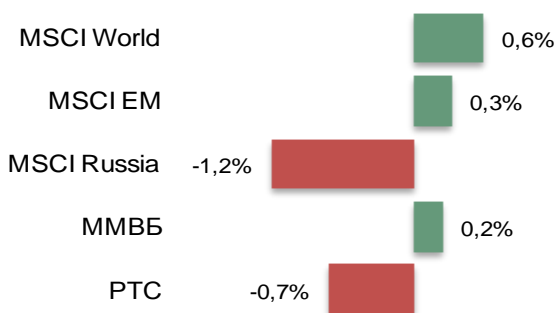
**Мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 717,2	↑0,6%	↑3,4%
MSCI EM	990,8	↑0,3%	↓1,2%
MSCI Russia	548,0	↓1,2%	↓30,4%
ММББ	1 500,8	↑0,2%	↓0,2%
PTC	1 000,4	↓0,7%	↓30,7%
Brent	79,4	↓5,4%	↓28,3%
USD/RUB*	46,1233	↑2,1%	↑40,9%
EUR/RUB*	57,4235	↑1,6%	↑27,7%

\* официальный курс ЦБ РФ

**Электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	923,0	↓0,2%	↓10,6%
Россети:			
МСар, млрд руб.	85,0	↓0,2%	↓32,9%
Цена АОИ, руб.	0,526	↑0,3%	↓32,4%
Цена АПИ, руб.	0,562	↓1,1%	↓24,1%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	68,6	↓0,4%	↓40,2%
Цена, руб.	0,05373	↓0,6%	↓40,4%
МРСК, МСар, млрд руб.	117,4	↓0,3%	↓14,8%



За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,6% и 0,3% соответственно.

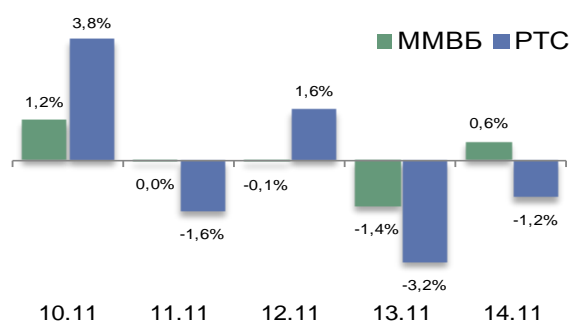
Основными драйверами роста индекса MSCI World, возвращающегося к максимумам конца сентября, стала позитивная динамика рынков США и Японии.

Американские индексы DJIA и S&P500 в очередной раз обновили свои исторические максимумы на корпоративной отчетности и статистике. По итогам

III квартала прибыль 80% и выручка 60% компаний из индекса S&P500 превысили прогнозы аналитиков, лучше ожиданий были данные по розничным продажам в октябре, индекс потребительского доверия в ноябре вырос до максимума с июля 2007 года.

В свою очередь японский Nikkei прибавил 3,6% на возросших ожиданиях досрочного проведения парламентских выборов в стране и отсрочки очередного повышения налога на потребление. В первый раз, напоминают СМИ, налог был повышен с 5% до 8% в апреле 2014 года и привел к падению ВВП Японии на 7,1% во втором квартале.

В то же время сдерживающим фактором для динамики мировых рынков по-прежнему остаются проблемы европейской экономики: в еврозоне рост ВВП в III квартале составил условные 0,2%, эксперты ОЭСР отметили, что в еврозоне сохранились признаки потери импульса к росту, при этом негативные сигналы из Германии и Италии усилились, глава экономического исследовательского института Ifo заявил, что экономика ФРГ балансирует на грани рецессии, Банк Англии снизил прогнозы роста ВВП страны на последующие два года из-за проблем еврозоны – основного внешнеторгового партнера.



За неделю индекс ММББ вырос на 0,2%, долларový индекс PTC снизился на 0,7%.

Индекс ММББ смог завершить торги в небольшом плюсе, закрывшись выше отметки 1500 пунктов, несмотря на преимущественно неблагоприятный новостной фон для нашего рынка:

- В понедельник Банк России фактически перешел к политике свободного курсообразования на валютном рынке, упразднив коридор

бивалютной корзины и регулярные валютные интервенции.

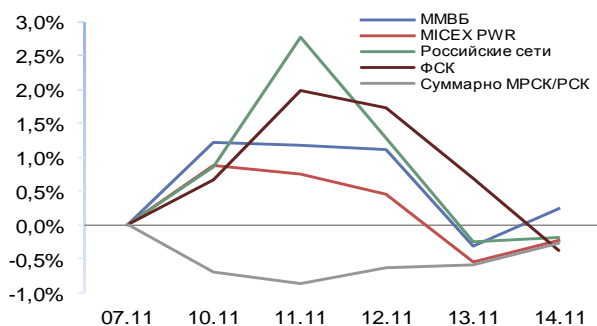
- Цены на нефть Brent упали ниже отметки \$80 за баррель впервые с сентября 2010 года. Давление на нефтяные котировки, главным образом, оказывает информация СМИ о нежелании ОПЕК сократить квоты на добычу нефти в условиях растущего дисбаланса спроса и предложения.

- Совбез ООН провел экстренное заседание по ситуации в Украине, инициированное США и Австралией, на котором представители западных стран обвинили Россию в эскалации украинского конфликта. Поводом для этих обвинений стала информация НАТО о

вхождении на территорию Украины нескольких российских колонн с военной техникой и военнослужащими. Несмотря на опровержения Россией этой информации, США вновь начали ужесточать санкционную риторику, заявив о возможности «расширения и углубления» санкций против России.

- По информации СМИ, Евросоюз может расширить санкционные списки по итогам заседания министров иностранных дел ЕС 17 ноября. При этом, пишут СМИ, речь о новых экономических санкциях пока не идет.
- ЦБ РФ представил обновленный проект основных направлений денежно-кредитной политики на 2015-2017 гг. Базовый сценарий теперь предполагает стагнацию экономики в 2015-2016 гг. и сохранение санкций против РФ до 2017 года.
- По данным Росстата, по состоянию на 10 ноября инфляция с начала года составила 7,6%, превысив прогноз Правительства на весь 2014 год, который составляет 7,5% и на основе которого рассчитывалась индексация тарифов на 2015 год.

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



Индекс электроэнергетики МiсехPWR уменьшился на 0,2%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, снизилась на 0,3%, капитализация Россетей – на 0,2%.

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

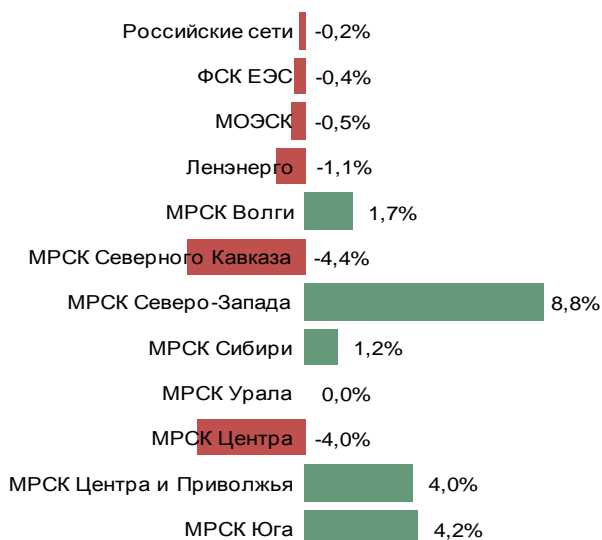
- По информации Интерфакса, правительственная комиссия по электроэнергетике на заседании 13 ноября не смогла принять решения по генерирующим

объектам, которым может быть предоставлен статус «вынужденного» генератора.

- Интерфакс сообщил, что Лукойл отказался от судебного иска к НП «Совет рынка» и Системному оператору о пересмотре итогов КОМ-2015.

- НП «Совет рынка» оценивает объем мощностей, которые необходимо вывести из эксплуатации, в 25-28 ГВт. При этом в НП отмечают, что одновременно вывести эти мощности нельзя, речь идет как минимум о четырехлетнем цикле

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



- Минэнерго признало Атомэнергосбыт победителем конкурса по выбору ГП в Мурманской области. По условиям конкурса, новый ГП должен выплатить кредиторам предыдущего основного сбыта в регионе – Кольской ЭСК – всего 1% от общего долга, около 63 млн руб.

Прошедшую неделю акции электросетевых компаний завершили завершились разнонаправленно на фактически отсутствовавшем новостном фоне.

Распредсетевые компании завершили сезон отчетности по РСБУ за 9 месяцев: суммарная выручка увеличилась на 1,0% г/г до 479,3 млрд руб., чистая прибыль – на 39%, до 6,4 млрд руб.

**Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде**

Наименование	Уровень списка ценных бумаг	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 14.11	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
<b>Российские сети</b>	II, I <sup>*)</sup>	<b>-52,52%</b>	<b>-2,21%</b>	<b>1,84</b>	<b>31,38%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>-57,68%</b>	<b>-2,40%</b>	<b>1,49</b>	<b>25,30%</b>	<b>80,13%</b>	<b>1,19</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>		<b>-39,73%</b>	<b>-2,31%</b>	<b>2,54</b>	<b>43,32%</b>		<b>1,48</b>
МОЭСК	I	-51,56%	-2,52%	1,05	17,89%	50,90%	0,53
Ленэнерго	II	-4,88%	-3,06%	0,11	1,86%	64,49%	0,06
МРСК Волги	I	-25,92%	-0,36%	0,09	1,57%	67,63%	0,06
МРСК Северного Кавказа	III	-34,41%	-6,31%	0,05	0,81%	92,00%	0,04
МРСК Северо-Запада	I	-32,28%	6,62%	0,06	0,96%	55,38%	0,03
МРСК Сибири	II	-4,00%	-0,88%	0,20	3,32%	55,59%	0,11
МРСК Урала	I	-34,48%	-2,03%	0,11	1,90%	51,52%	0,06
МРСК Центра	I	-15,39%	-5,97%	0,24	4,10%	50,23%	0,12
МРСК Центра и Приволжья	I	7,59%	1,85%	0,25	4,25%	50,40%	0,13
МРСК Юга	II	-16,33%	2,04%	0,04	0,69%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	III	-52,42%	-3,87%	0,32	5,47%	92,24%	0,30
Томская РК	III	-32,78%	-8,02%	0,03	0,51%	85,77%	0,03
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>-49,43%</b>	<b>-2,30%</b>	<b>5,87</b>	<b>100,00%</b>		<b>2,68</b>

\*) – 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., % <sup>*)</sup>	
	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Объем, шт.	Кол-во сделок, шт.
Российские сети, АОИ	304 986 810	579 273 000	0,360%	11 502	-67,6%	-67,4%
Российские сети, АПИ	12 587 600	21 928 000	1,057%	570	71,8%	-35,9%
ФСК ЕЭС	377 754 072	6 920 170 000	0,546%	20 076	-63,6%	-67,7%
Ленэнерго, АОИ	4 847 858	2 098 900	0,185%	303	132,3%	-18,2%
Ленэнерго, АПИ	3 789 975	291 700	0,313%	69	19,2%	-70,1%
МОЭСК	5 179 565	5 186 000	0,011%	124	-95,0%	-89,2%
МРСК Волги	3 721 447	158 390 000	0,089%	551	49,9%	32,4%
МРСК Северного Кавказа	851 280	58 470	0,038%	329	-74,0%	-67,2%
МРСК Северо-Запада	2 927 116	113 460 000	0,118%	479	222,4%	95,9%
МРСК Сибири	15 290	170 000	0,000%	9	-98,5%	-88,0%
МРСК Урала	2 307 613	39 240 000	0,045%	132	-21,6%	-33,0%
МРСК Центра	4 088 348	15 385 000	0,036%	417	-62,7%	-34,9%
МРСК Центра и Приволжья	3 770 503	36 960 000	0,033%	143	-60,2%	-64,1%
МРСК Юга	5 048 466	139 280 000	0,280%	397	120,2%	21,1%
Кубаньэнерго	3 672	70	0,000%	7	-99,7%	-91,8%
Томская РК, АОИ	162 750	520 000	0,014%	7	0,0%	9,0%
Томская РК, АПИ	427 980	1 650 000	0,286%	45	-24,5%	15,2%

\*) – 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.*