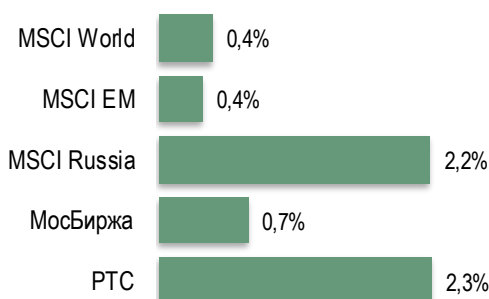


мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 159,4	↑0,4%	↑14,6%
MSCI EM	1 089,1	↑0,4%	↑12,8%
MSCI Russia	668,7	↑2,2%	↑17,3%
МосБиржа	2 559,7	↑0,7%	↑8,0%
PTC	1 253,4	↑2,3%	↑17,3%
Brent	71,6	↑1,7%	↑33,0%
USD/RUB*	64,3991	↓1,4%	↓7,3%
EUR/RUB*	72,6551	↓1,0%	↓8,6%

* официальный курс ЦБ РФ


электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 734,7	↑1,8%	↑7,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	209,8	↑1,4%	↑34,3%
Цена АОИ, руб.	1,037	↑0,2%	↑33,7%
Цена АПИ, руб.	1,465	↓1,3%	↑4,5%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	212,5	↑2,5%	↑12,5%
Цена, руб.	0,16586	↑2,4%	↑12,0%
МРСК, МСар, млрд руб.	240,3	↓1,1%	↑18,6%

Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM прибавили по 0,4%.

Поддержку рынкам оказали ожидания сохранения мягкой политики ведущими мировыми ЦБ, снятие краткосрочных рисков «жесткого» Brexit, хорошая статистика и сильная отчетность банков США.

- Протокол мартовского заседания подтвердил курс на смягчение позиций ФРС. Как говорится в документе, «изменение экономического прогноза, а также рисков для

экономики, вероятно, потребует сохранения базовой ставки неизменной до конца текущего года». При этом аналитики обратили внимание, что Федрезерв все же оставил открытой возможность для изменения базовой процентной ставки в любом направлении в зависимости от оценок ситуации в экономике.

- ЕЦБ по итогам прошедшего заседания, как и ожидалось, сохранил все три ключевые ставки на прежних уровнях, в том числе на нулевом – по кредитам. Регулятор подтвердил, что ожидает сохранения процентных ставок на текущих уровнях «по крайней мере до конца 2019 года». Кроме того, глава ЕЦБ сообщил, что на одном из следующих заседаний будут объявлены детали новой программы целевых долгосрочных кредитов.

- В Китае в марте экспорт вырос на 14,2% г/г, рекордными темпами за пять месяцев, инфляция в марте была максимальной с октября прошлого года, рост цен производителей ускорился впервые за девять месяцев. В США индекс потребительского доверия, несмотря на небольшое снижение в апреле, удерживается вблизи рекордных уровней, число заявок на пособие по безработице опустилось ниже 200 тыс. впервые с 1969 года.

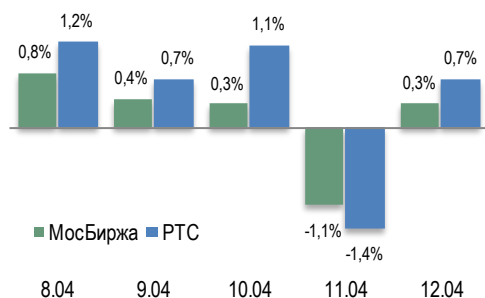
- В США сезон корпоративной отчетности крупнейших компаний начался с публикации сильных финансовых результатов JPMorgan и Wells Fargo, выручка и прибыль которых в первом квартале оказались лучше ожиданий. Эти отчеты несколько ослабили опасения инвесторов в отношении динамики прибыли компаний США в начале года.

- Лидеры стран ЕС на экстренном саммите 10 апреля согласились предоставить Великобритании отсрочку по выходу из союза: переговоры по Brexit продлены до 31 октября. Если договоренности к этому сроку достичь не удастся, страна должна будет покинуть Евросоюз 1 ноября без соглашения.

Сдерживающими факторами для фондовых рынков в отчетном периоде стали новости об очередном торговом споре США-ЕС и ухудшение МВФ прогноза для мировой экономики:

СМИ сообщили, что Вашингтон рассматривает возможность введения новых пошлин на европейский экспорт объемом около \$11 млрд – в такую сумму США оценивают ежегодный ущерб от субсидирования Евросоюзом концерна Airbus. В качестве ответных мер, по информации Bloomberg, ЕС может обложить новыми пошлинами товары американского экспорта на €10,2 млрд.

МВФ в апрельском обзоре World Economic Outlook снизил прогноз роста мирового ВВП в 2019 году на 0,2 п.п., до 3,3% из-за глобальной неопределенности и торговых войн. В перспективе трех-пяти лет, по оценке аналитиков МВФ, темпы роста будут составлять около 3,6% – этот прогноз предполагает, что американские пошлины на экспорт из КНР останутся в размере 10% и не будут повышены до 25%.



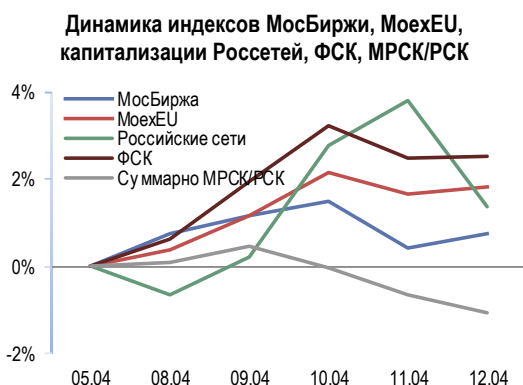
За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 0,7% и 2,3% соответственно, индекс МосБиржи обновил исторический максимум. Опережающая динамика индекса РТС была обусловлена сопоставимым укреплением рубля к доллару на Московской бирже.

Поддержку российскому рынку оказали сохранение позитивных настроений на мировых площадках, надежды на уменьшение санкционных рисков и рост цен на нефть.

Bloomberg сообщил о снижении энтузиазма Конгресса США в отношении новых санкций против России. Многие законодатели, пишет Bloomberg, по-прежнему хотели бы, чтобы Россия понесла более серьезное наказание за вмешательство в президентские выборы в США в 2016 году, однако в Конгрессе пока нет консенсуса в отношении того, как послать Кремлю правильный сигнал. Опасения по поводу нежелательных экономических последствий и сложности, связанные с прохождением законов через разделенный Конгресс при отсутствии поддержки со стороны президента, – это еще два фактора, которые усиливают колебания законодателей.

Цены Brent, закрепившись выше психологической отметки \$70, находятся у пятимесячных максимумов на опасениях нехватки предложения нефти на мировом рынке из-за сокращения добычи ОПЕК+, военного конфликта в Ливии, снижения поставок из Ирана и Венесуэлы.

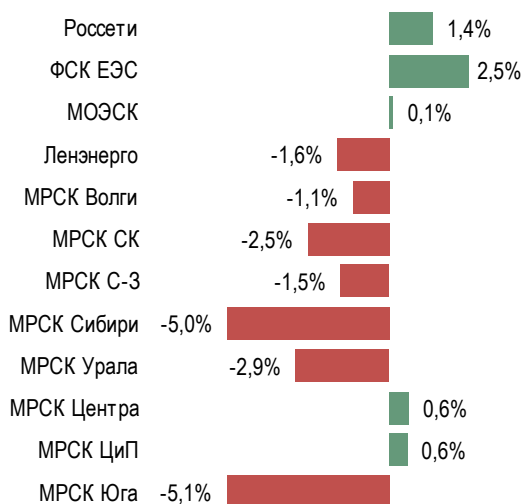
В целом эксперты отмечают улучшение отношения глобальных инвесторов к российским активам. Во-первых, локомотивом роста индекса МосБиржи в отчетном периоде стали акции Сбербанка, греху-бумаги нашего рынка для нерезидентов. Кроме того, о возвращении иностранных инвесторов говорит укрепление рубля и итоги аукционов по размещению ОФЗ. 10 апреля Минфин разместил на еженедельных первичных аукционах рекордный объем гособлигаций – на 137,1 млрд руб.



Индекс электроэнергетики МоехЕУ вырос на 1,8%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 1,1%, капитализация Россетей выросла на 1,4%.

Индекс электроэнергетики завершил неделю лучше рынка. Уверенный рост на фоне общего улучшения настроений инвесторов продемонстрировали все наиболее «тяжелые» индексные бумаги.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением в отсутствие значимого новостного фона.

В целом бумаги сектора продолжают демонстрировать опережающую динамику в сравнении с рынком – суммарная капитализация электросетевых компаний с начала года увеличилась на 20% против 8%-го повышения индексов МосБиржи и отраслевого МоехЕУ.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 12.04	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	44,99%	2,85%	3,26	31,67%		
ФСК ЕЭС	I	21,43%	4,01%	3,30	32,07%	80,13%	2,64
МРСК/РСК, суммарно	-	28,05%	0,37%	3,73	36,27%		2,29
МОЭСК	II	14,02%	1,59%	0,53	5,11%	50,90%	0,27
Ленэнерго	III	19,97%	-0,17%	0,93	9,00%	67,48%	0,54
МРСК Волги	II	13,42%	0,32%	0,30	2,92%	67,97%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	163,97%	-1,12%	0,21	2,01%	98,56%	0,20
МРСК Северо-Запада	II	3,83%	-0,07%	0,08	0,76%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	135,09%	-3,67%	0,33	3,21%	57,84%	0,18
МРСК Урала	II	2,20%	-1,50%	0,24	2,30%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	21,79%	2,08%	0,21	2,05%	50,23%	0,11
МРСК Центра и Приволжья	II	13,33%	2,03%	0,49	4,73%	50,40%	0,25
МРСК Юга	III	34,32%	-3,69%	0,07	0,70%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	56,62%	4,09%	0,33	3,25%	92,78%	0,31
Томская РК	III	13,26%	2,19%	0,02	0,22%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	30,60%	2,30%	10,29	100,00%		4,93

Наименование	Показатели торгов, основной режим Московской биржи							
	За отчетный период ¹⁾					Изменения, % ²⁾		
	Срвзв. цена, руб.	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Срвзв. цена	Объем, шт.	Кол-во сделок
Российские сети, АОИ	1,04	862 030 844	824 120 000	0,414%	34 196	1,4%	0,3%	26,2%
Российские сети, АПИ	1,464	24 843 673	16 866 000	0,813%	1 819	-1,3%	-14,5%	16,1%
ФСК ЕЭС	0,16668	1 478 375 487	8 872 150 000	0,696%	32 386	2,5%	28,1%	8,4%
Ленэнерго, АОИ	5,94	7 393 887	1 226 800	0,014%	415	-1,7%	-12,7%	-39,6%
Ленэнерго, АПИ	96,75	103 814 640	1 071 200	1,149%	2 748	-1,2%	-28,2%	-23,6%
МОЭСК	0,6955	4 683 384	6 744 000	0,014%	606	0,1%	-56,5%	-31,7%
МРСК Волги	0,1028	29 467 122	284 380 000	0,151%	1 470	-1,1%	-53,1%	-55,7%
МРСК Северного Кавказа	15,44	312 781	20 150	0,002%	321	-2,5%	-38,3%	59,4%
МРСК Северо-Запада	0,0528	6 722 502	126 370 000	0,132%	972	-1,5%	-11,0%	71,9%
МРСК Сибири	0,2243	16 283 499	67 510 000	0,071%	2 348	-5,0%	298,9%	1018%
МРСК Урала	0,1742	3 204 386	18 140 000	0,021%	364	-2,9%	-76,0%	-50,0%
МРСК Центра	0,3222	8 255 730	25 724 000	0,061%	1 068	0,6%	-60,7%	-29,1%
МРСК Центра и Приволжья	0,2783	57 462 885	206 680 000	0,183%	3 494	0,6%	-34,0%	34,6%
МРСК Юга	0,0675	4 965 576	72 710 000	0,105%	907	-5,1%	-37,1%	15,4%
Кубаньэнерго	70,8	1 808 848	25 430	0,008%	503	2,6%	569,3%	593,1%
Томская РК, АОИ	0,332	350 700	1 020 000	0,027%	72	0,6%	262,8%	670,4%
Томская РК, АПИ	0,289	238 020	820 000	0,142%	61	1,8%	-35,7%	39,9%

¹⁾ данные по средневзвешенным ценам представлены на последний день отчетного периода, данные по объемам, обороту и количеству сделок – суммарно за отчетный период

²⁾ изменение средневзвешенной цены рассчитывается к концу предыдущего отчетного периода, объемов и количества сделок – в сравнении с средненедельным значением этих показателей в 2017 году

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.