

Комментарии по рынку акций с 07 по 11 октября 2013 г.

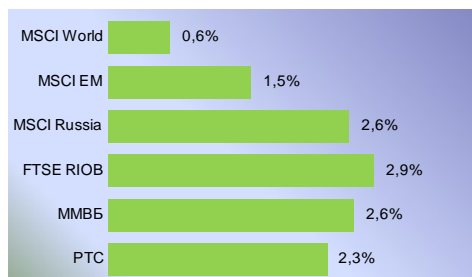
Индексы российского фондового рынка: РТС **1477,00 (+2,35%)**, ММВБ **1513,03 (+2,63%)**

Капитализация МРСК на ММВБ, суммарно: **3,28 млрд долл. (-2,72%)**
120,38 млрд руб. (-2,09%)

Стоимость акций ОАО «Российские сети» на ММВБ, средневзвешенная, руб.:
обыкновенные **0,884 (-6,06%)**, привилегированные **0,8156 (-4,62%)**

Капитализация ОАО «Российские сети» на ММВБ: **4,45 млрд долл. (-6,71%)**
144,09 млрд руб. (-6,04%)

Динамика мировых и российских фондовых индикаторов



За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,6% и 1,5% соответственно.

Динамику рынков по-прежнему определяют новости о развитии бюджетного кризиса в США.

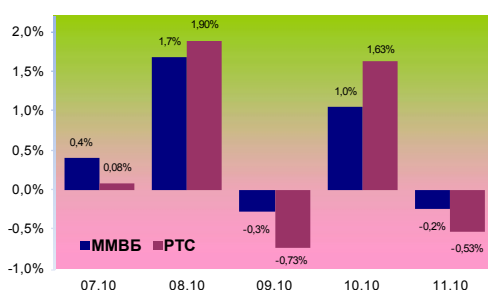
В середине недели падение индекса MSCI World достигало почти 2% в связи с отсутствием прогресса в решении проблем бюджета и потолка госдолга. Президент США заявил, что не намерен вести переговоры по этим вопросам, поскольку их решение

является прямой обязанностью законодателей. В свою очередь, лидер республиканцев отметил, что Б.Обама рискует привести страну к дефолту, если не приступит к реалистичным переговорам.

В четверг-пятницу MSCI World смог полностью отыграть потери и завершить неделю ростом на 0,6% на информации о том, что стороны все же начали обсуждение компромиссного варианта о повышении лимита госдолга на шесть недель с условием проведения последующих переговоров о комплексном соглашении по бюджетным и налоговым вопросам. При этом, по информации СМИ, стороны надеются на достижение договоренностей в ближайшие дни, чтобы не допустить дефолта после 17 октября.

Кроме того, поддержку рынкам оказала растущая уверенность инвесторов в том, что ФРС США сможет приступить к сворачиванию QE-3 не ранее января: во-первых, у ЦБ в связи с приостановкой работы госорганов нет оперативных статданных для оценки изменений в экономике США, во-вторых, полагают эксперты, ФРС предпочтет перестраховаться и сохранить стимулирующие меры в условиях текущей неопределенности.

Динамика российского рынка



За неделю индексы ММВБ и РТС прибавили 2,6% и 2,3% соответственно. Опережающая в сравнении с мировыми рынками динамика российских индексов была главным образом обусловлена 6%-м ростом «тяжелых» индексных акций Газпрома, поддержку которым оказывает увеличение европейского спроса на российский газ.

В целом собственный новостной фон носил неоднозначный характер:

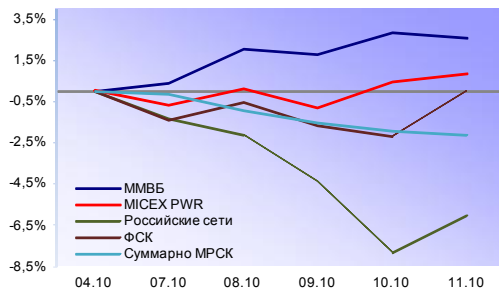
- МВФ в новом обзоре мировой экономики подтвердил свой прогноз двухнедельной давности по динамике ВВП РФ в 2013 г., снизив его с июльских 2,5% до 1,5%. Прежняя модель роста «больше не работает», - констатирует МВФ.

- S&P не видит серьезных рисков для снижения рейтинга РФ, отмечая сильные государственные финансы и профицит счета текущих операций. В то же время, по мнению S&P, нет и больших шансов на повышение рейтинга, учитывая ухудшение

экономического потенциала РФ и зависимость страны от экспорта нефти.

● В Минэкономразвития считают, что отток капитала по итогам года может оказаться ниже прогнозируемых сейчас МЭР \$70 млрд и составит около \$60 млрд, - об этом заявил замминистра А.Клепач, основываясь на данных ЦБ, которые оказались более оптимистичными, чем собственные оценки министерства.

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



Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR увеличился на 0,9%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, снизилась на 2,1%, капитализация Россетей снизилась на 6,0%.

Отраслевой индекс МiсехPWR третью неделю подряд выглядит хуже рынка. Основной вклад в отстающую динамику МiсехPWR на прошедшей неделе внесли акции компаний электросетевого сегмента.

Насыщенный новостной фон для сектора носил неоднозначный характер.

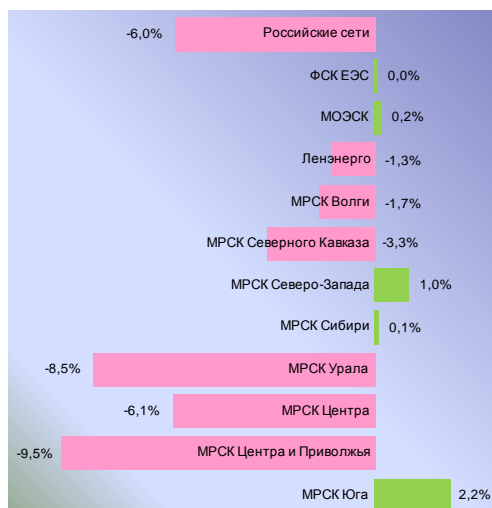
● В отчетном периоде продолжился заочный спор между Минэкономразвития и Минэнерго относительно предложенного МЭР недель ранее плана действий по сохранению финансовой устойчивости естественных монополий. Минэнерго занимает жесткую позицию, выступая категорически против предложений по пересмотру параметров ДПМ, изменения цен КОМ-2014, передачи функции ГП распределительным компаниям, присоединения Системного оператора к Россетям.

● ФСТ утвердила рост предельного уровня тарифов на электроэнергию для населения с 1 июля 2014 года в размере 4,2%.

● Минэнерго отложило реформу энергорынка до середины 2014 года, увязав ее проведение с реформой рынка теплоснабжения.

● Минэнерго сообщило, что министерство нашло компромиссное для сетей, потребителей и государства решение по «последней миле».

Динамика капитализации МРСК, ОАО «Российские сети», ФСК



Акции электросетевых компаний завершили неделю преимущественным снижением.

Главной новостью для сетевого сегмента стало заявление главы Минэнерго А.Новака о том, что инвестпрограмма Россетей в связи с последними правительственными тарифными решениями может быть снижена на 200-300 млрд руб. в течение пяти лет. Ранее, подчеркивают СМИ, Россети не комментировали, насколько может быть урезана инвестпрограмма из-за «заморозки» тарифов.

По мнению аналитиков БКС, «снижение CapEx станет позитивным событием для Россетей в случае реализации, поскольку повысит потенциал компании начать генерировать положительный свободный денежный поток в обозримом будущем».

Среди прочих новостей можно отметить информацию Интерфакса о том, что Арбитражный суд Москвы удовлетворил иск Россетей, признав недействительными приказы Минэнерго по проведению конкурсов на присвоение статуса ГП, а также заявление замглавы Минэнерго В.Кравченко о том, что министерство не исключает приватизации нескольких МРСК в 2014 году.

Электросетевой сектор – итоги торгов за период с 07 по 11 октября 2013 г.

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 11.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	A-1, A-2 ^{*)}	40,60%	-6,71%	4,45	37,14%		
ФСК ЕЭС	Б	-54,17%	-0,69%	3,82	31,84%	80,60%	3,08
МРСК/РСК, суммарно		-43,59%	-2,79%	3,72	31,03%		2,08
МОЭСК	A-1	-26,00%	-0,56%	1,78	14,87%	50,90%	0,91
Ленэнерго	Б	-53,39%	-2,03%	0,14	1,17%	49,36%	0,06
МРСК Волги	A-2	-62,43%	-2,38%	0,16	1,37%	67,63%	0,11
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	-41,53%	-3,95%	0,03	0,24%	78,01%	0,02
МРСК Северо-Запада	A-2	-50,16%	0,29%	0,10	0,83%	55,38%	0,06
МРСК Сибири	Б	-16,93%	-0,66%	0,23	1,92%	55,59%	0,13
МРСК Урала	A-2	-65,18%	-9,16%	0,21	1,75%	51,52%	0,11
МРСК Центра	A-1	-62,23%	-6,77%	0,31	2,55%	50,23%	0,15
МРСК Центра и Приволжья	A-1	-58,77%	-10,13%	0,26	2,18%	50,40%	0,13
МРСК Юга	Б	-38,77%	1,51%	0,05	0,43%	51,66%	0,03
Кубаньэнерго	Внесп.	-46,36%	-3,47%	0,38	3,21%	84,65%	0,33
Томская РК	Внесп.	-15,78%	-2,57%	0,06	0,49%	85,77%	0,05
Итого по сектору	-	-33,72%	-3,65%	11,99	100,00%		5,16

*) – обыкновенные акции – лист А-1, привилегированные – А-2

Объемы торгов акциями компаний электросетевого сектора по итогам торгов на Московской бирже с 07 по 11 октября 2013 г.

Наименование	Показатели торгов, основной режим					
	За отчетный период				Изменения к 2012 г., % ^{*)}	
	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Объем, шт.	Кол-во сделок, шт.
Российские сети, АОИ	3 006 555 191	3 377 334 000	7,055%	52 869	246,9%	68,2%
Российские сети, АПИ	19 233 958	23 355 000	1,125%	2 219	78,0%	170,1%
ФСК ЕЭС	1 511 123 180	15 678 840 000	1,244%	48 375	31,5%	-6,8%
Ленэнерго, АОИ	2 960 675	983 100	0,087%	527	70,7%	18,4%
Ленэнерго, АПИ	3 139 919	262 800	0,282%	307	20,6%	44,2%
МОЭСК	6 839 146	5 752 000	0,012%	1 148	-75,4%	-19,4%
МРСК Волги	2 560 172	84 780 000	0,047%	426	27,4%	40,0%
МРСК Северного Кавказа	1 465 843	88 380	0,158%	699	-64,7%	-60,7%
МРСК Северо-Запада	119 567	3 600 000	0,004%	70	-88,3%	-71,2%
МРСК Сибири	1 821 611	23 340 000	0,025%	51	5,3%	-76,3%
МРСК Урала	4 716 083	59 440 000	0,068%	421	-36,5%	43,2%
МРСК Центра	21 598 230	93 389 000	0,221%	1 524	145,3%	109,2%
МРСК Центра и Приволжья	15 791 167	203 540 000	0,181%	1 233	118,0%	284,4%
МРСК Юга	1 793 963	53 300 000	0,107%	186	-47,6%	-69,3%
Кубаньэнерго	169 641	1 910	0,001%	69	-99,1%	-90,7%
Томская РК, АОИ	183 300	390 000	0,010%	7	-62,0%	-55,3%
Томская РК, АПИ	2 534 868	12 720 000	2,206%	24	913,5%	-26,7%

*) – изменение показателей торгов текущего отчетного периода в сравнении с средненедельным значением этих показателей в 2012 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. 33-12; 38-56; 35-75.