

Комментарии по рынку акций с 14 по 18 октября 2013 г.

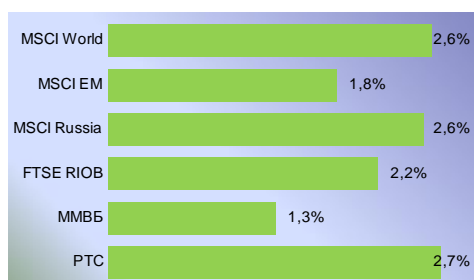
Индексы российского фондового рынка: РТС **1516,62 (+2,68%)**, ММВБ **1533,35 (+1,34%)**

Капитализация МРСК/РСК на ММВБ, суммарно: **3,89 млрд долл. (+4,50%)**
124,74 млрд руб. (+3,62%)

Стоимость акций ОАО «Российские сети» на ММВБ, средневзвешенная, руб.:
обыкновенные **0,86 (-2,71%)**, привилегированные **0,8125 (-0,38%)**

Капитализация ОАО «Российские сети» на ММВБ: **4,37 млрд долл. (-1,85%)**
140,21 млрд руб. (-2,69%)

Динамика мировых и российских фондовых индикаторов



За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 2,6% и 1,8% соответственно. Индекс MSCI World достиг уровней декабря 2007 года, американский S&P500 и немецкий DAX обновили исторические максимумы. Фондовые рынки выросли как на ожиданиях, так и по факту благополучного исхода политического противостояния в США по проблемам бюджета и потолка госдолга и уверенности инвесторов в переносе сроков принятия ФРС решений по выходу из QE-3.

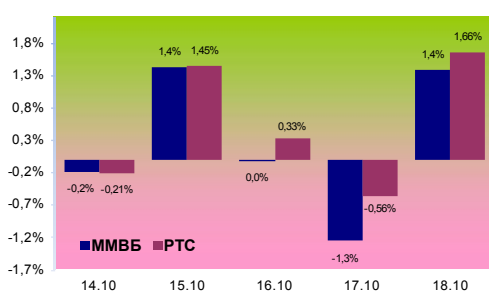
● Президент США 17 октября подписал компромиссный законопроект, в соответствии с которым потолок госдолга был повышен до уровня, позволяющего не возвращаться к этому вопросу до 7 февраля, временное финансирование правительства восстановлено на срок до 15 января, однако к 13 декабря законодатели будут обязаны принять полноценный бюджет на 2014 год.

Вместе с тем, аналитики отмечают, что несмотря на снятие главной проблемы – угрозы дефолта, по сути, решение бюджетных вопросов лишь отложено на несколько месяцев, и, как пишет Financial Times, последствия противостояния политиков будут сказываться на компаниях еще долгое время в форме экономической неопределенности.

● По данным опроса The Wall Street Journal большинство экономистов ожидает сокращения QE в декабре или январе, при этом, пишет газета, многие из них подчеркивают, что воздействие политических реалий на экономику может оказаться настолько неприглядным, что ФРС не приступит к exit strategy до конца первого квартала 2014 года, а, возможно, и дольше.

Что касается текущих оценок влияния длившейся 16 дней приостановки работы правительства на экономику США, то в S&P ожидают, что этот фактор снизит подъем ВВП в IV квартале не менее чем на 0,6%, а, согласно консенсус-прогнозу экспертов, опрошенных Bloomberg, рост ВВП в 2013 году составит минимальные с 2009 года 1,6%.

Динамика российского рынка



За неделю индекс ММВБ вырос на 1,3%, индекс РТС за счет почти 1,5%-го укрепления рубля – на 2,7%.

Динамика индекса ММВБ была хуже динамики большинства основных мировых фондовых индексов. Давление на российский рынок оказывали как ожидания коррекции западных индексов с текущих высоких уровней, так и собственные экономические проблемы:

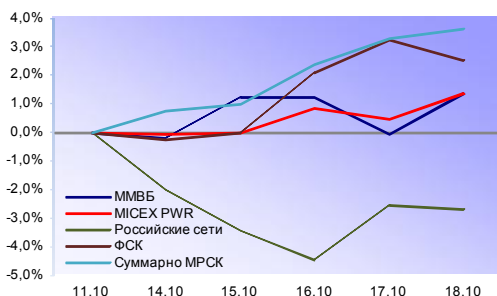
● По данным Росстата, в сентябре промпроизводство выросло на 0,3%, рост оборота розничной торговли замедлился до самых низких в III квартале 3%, инвестиции в основной капитал упали на 1,6%. Сентябрьская

динамика этих показателей оказалась существенно хуже ожиданий аналитиков.

● По оценке Минэкономразвития, стагнация в экономике сохранилась, и в III квартале очищенный рост ВВП был практически нулевой, - об этом сообщил замглавы МЭР А.Клепач. При этом замминистра назвал действующий прогноз МЭР роста ВВП в 2013 году на 1,8% «оптимистическим», поскольку экстраполяция текущих данных «дает примерно 1,5-1,6% роста ВВП по итогам года».

На прошедшей неделе ЦБ РФ сохранил ключевую ставку недельного репо на уровне 5,5%. «Указанное решение принято на основе оценки инфляционных рисков и перспектив экономического роста», - говорится в сообщении ЦБ.

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



Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR увеличился на 1,3%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, выросла на 3,6%, капитализация Россетей снизилась на 2,7%.

Динамика индекса МiсехPWR соответствовала рынку, новостной фон носил нейтральный характер.

● Д.Медведев поручил до 22 октября согласовать возможность внедрения на рынке тепла механизма ценообразования по методу «альтернативной котельной». Неделями ранее глава Минэнерго заявил, что

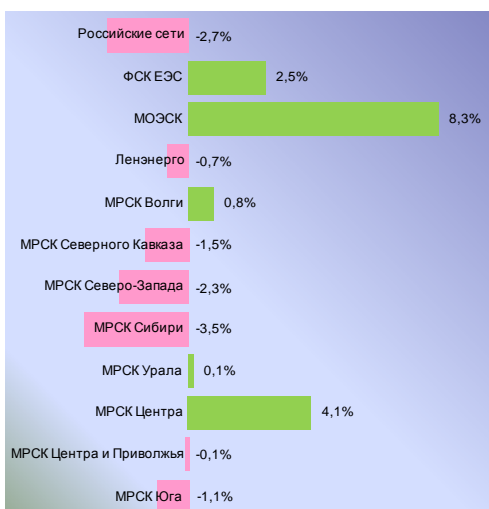
решение по модели энергорынка будет принято после выбора модели рынка тепла.

● Интерфакс сообщил, что Минэнерго получило три заявки на четвертый раунд конкурса по присвоению статуса ГП. При этом, по информации агентства, Минэнерго подало апелляцию на решение АС Москвы по иску Россетей, признавшего в начале октября недействительными приказы ведомства по проведению конкурсов на присвоение статуса ГП в 11 регионах РФ.

● Интерфакс сообщил, что Госдума может рассмотреть и принять во втором чтении законопроект с поправками по «последней миле» на заседании 22 октября. Согласно законопроекту, с 1 января 2014 года механизм «последней мили» будет отменен в 63 регионах, в 16 регионах «последняя миля» сохранится до 1 июля 2017 года, в четырех – продлевается до 1 июля 2029 года.

● По данным Росстата, производство электроэнергии в сентябре выросло на 1,4% г/г, за девять месяцев - снизилось на 0,8% в сравнении с годом ранее.

Динамика капитализации МРСК, ОАО «Российские сети», ФСК



Акции электросетевых компаний завершили неделю разнонаправленно.

Как отметили в Газпромбанке, последний вариант законопроекта по «последней миле» оказался значительно более жестким в сравнении с ранее обсуждавшимися вариантами. По мнению экспертов, наибольшим рискам в этой ситуации подвержены МРСК Урала, МРСК Центра, МРСК Северо-Запада и МРСК Юга.

Из текущих новостей холдинга можно отметить заявление главы Россетей о том, что компания рассматривает возможность реализации проекта прокладки подводного электрокабеля Владивосток-Сеул. Соответствующие переговоры ведутся с корейскими партнерами, сообщил Интерфакс.

Электросетевой сектор – итоги торгов за период с 14 по 18 октября 2013 г.

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 18.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	А-1, А-2 ^{*)}	38,00%	-1,85%	4,37	35,81%		
ФСК ЕЭС	Б	-52,62%	3,39%	3,95	32,34%	80,60%	3,18
МРСК/РСК, суммарно		-41,05%	4,50%	3,89	31,86%		2,16
МОЭСК	А-1	-19,17%	9,23%	1,95	15,96%	50,90%	0,99
Ленэнерго	Б	-53,31%	0,18%	0,14	1,15%	49,36%	0,06
МРСК Волги	А-2	-61,82%	1,63%	0,17	1,37%	67,63%	0,11
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	-41,89%	-0,62%	0,03	0,23%	78,01%	0,02
МРСК Северо-Запада	А-2	-50,90%	-1,47%	0,10	0,81%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	Б	-19,13%	-2,65%	0,22	1,84%	55,59%	0,12
МРСК Урала	А-2	-64,84%	0,99%	0,21	1,74%	51,52%	0,11
МРСК Центра	А-1	-60,35%	4,95%	0,32	2,62%	50,23%	0,16
МРСК Центра и Приволжья	А-1	-58,46%	0,75%	0,26	2,16%	50,40%	0,13
МРСК Юга	Б	-38,91%	-0,22%	0,05	0,43%	51,66%	0,03
Кубаньэнерго	Внесп.	-48,01%	-3,08%	0,37	3,06%	84,65%	0,32
Томская РК	Внесп.	-15,04%	0,87%	0,06	0,49%	85,77%	0,05
Итого по сектору	-	-32,54%	1,79%	12,21	100,00%		5,34

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

Объемы торгов акциями компаний электросетевого сектора по итогам торгов на Московской бирже с 14 по 18 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	2 535 372 822	2 965 427 000	6,195%	41 224	204,6%	31,2%
Российские сети, АПИ	6 097 916	7 477 000	0,360%	888	-43,0%	8,1%
ФСК ЕЭС	1 310 996 253	13 190 540 000	1,047%	43 054	10,6%	-17,0%
Ленэнерго, АОИ	3 155 404	1 055 300	0,093%	539	83,3%	21,1%
Ленэнерго, АПИ	3 329 388	279 100	0,299%	337	28,1%	58,3%
МОЭСК	14 529 252	11 600 000	0,024%	2 010	-50,5%	41,1%
МРСК Волги	3 688 676	121 740 000	0,068%	482	82,9%	58,4%
МРСК Северного Кавказа	960 396	60 570	0,108%	361	-75,8%	-79,7%
МРСК Северо-Запада	376 290	11 330 000	0,012%	123	-63,3%	-49,4%
МРСК Сибири	13 050	170 000	0,000%	7	-99,2%	-96,7%
МРСК Урала	2 273 036	29 660 000	0,034%	252	-68,3%	-14,3%
МРСК Центра	11 797 638	48 822 000	0,116%	599	28,3%	-17,8%
МРСК Центра и Приволжья	8 529 138	113 160 000	0,100%	469	21,2%	46,2%
МРСК Юга	1 722 409	50 640 000	0,102%	226	-50,2%	-62,7%
Кубаньэнерго	49 372	580	0,000%	23	-99,7%	-96,9%
Томская РК, АОИ	0	0	0,000%	0	-100,0%	-100,0%
Томская РК, АПИ	15 861	80 000	0,014%	7	-93,6%	-78,6%

*) – 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. 43-40; 57-59; 44-96.