

Комментарии по рынку акций с 28 октября по 01 ноября 2013 г.

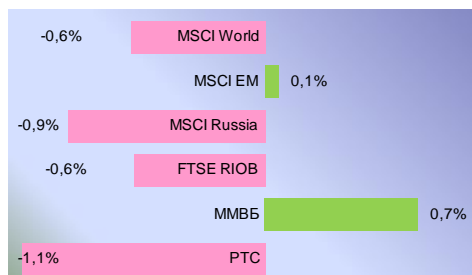
Индексы российского фондового рынка: РТС **1475,18 (-1,14%)**, ММВБ **1515,15 (+0,71%)**

Капитализация МРСК/РСК на ММВБ, **суммарно: 3,35 млрд долл. (-3,94%)**
120,65 млрд руб. (-3,18%)

Стоимость акций ОАО «Российские сети» на ММВБ, средневзвешенная, руб.:
обыкновенные 0,861 (+0,47%), привилегированные 0,8082 (+0,04%)

Капитализация ОАО «Российские сети» на **ММВБ: 4,38 млрд долл. (-0,84%)**
140,37 млрд руб. (+0,46%)

Динамика мировых и российских фондовых индикаторов



Несмотря на формальный рост по итогам недели основных американских, европейских и азиатских индексов, индекс развитых стран MSCI World снизился на 0,6%, индекс развивающихся рынков MSCI EM вырос на 0,1%.

С одной стороны, давление на рынки оказали опасения по поводу более раннего, чем ожидалось, сворачивания программы количественного смягчения (QE). Несмотря на сохранение ФРС по итогам заседания прежнего курса денежно-кредитной

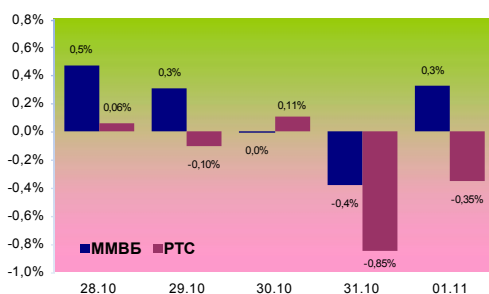
политики, участники рынка, ожидавшие более негативной оценки состояния экономики США под влиянием бюджетного кризиса, вызвавшего приостановку работы правительства, не увидели в заявлении ЦБ какого-либо акцента на наличие этой проблемы. Таким образом, вопрос уменьшения программы QE будет подниматься на следующих заседаниях ЦБ, при этом аналитики Citigroup и Barclays высказали предположение о возможности начала сокращения стимулов уже в декабре или январе.

При этом волатильности Dow Jones и S&P500, обновившим исторические максимумы в начале недели, добавила публикация разнонаправленной статистики из США, посылающей инвесторам противоречивые сигналы по поводу сроков сворачивания QE: хуже ожиданий вышли данные по розничным продажам в сентябре, индексу потребительского доверия и занятости от ADP в октябре, лучше прогнозов оказались ISM Manufacturing в октябре и рост цен на жилье в августе.

С другой стороны, поддержку рынкам продолжает оказывать сильная корпоративная отчетность. Прибыли 75%, 53% и 47% компаний индексов S&P500, DJStoxx600 и MSCI Asia Pacific соответственно, опубликовавших отчеты по итогам 3-го квартала, превзошли ожидания.

Поддержку emerging markets оказали новости из КНР и Индии: китайский ЦБ возобновил операции обратного репо на фоне дефицита ликвидности, кроме того, лучше ожиданий вышли данные по промышленному PMI страны. В свою очередь, индийский Sensex обновил исторический максимум на фоне решения ЦБ Индии снизить ставки по маржинальным кредитам и депозитам в рамках мер, введенных в июле с целью поддержки курса рупии, по ослаблению ограничений для привлечения краткосрочной ликвидности.

Динамика российского рынка

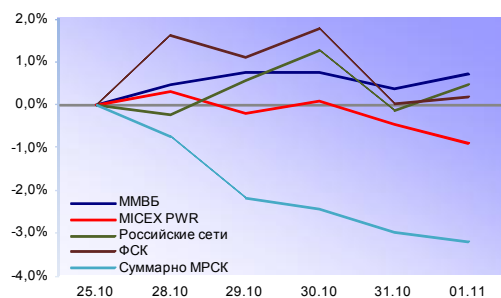


Волатильная неделя на нашем рынке завершилась ростом индекса ММВБ на 0,7%, индекс РТС потерял 1,1% на фоне 2%-ного ослабления рубля к доллару. При этом наш рынок продемонстрировал рост несмотря на снижение цен на нефть – котировки Brent в отчетном периоде потеряли 1,0%.

Определенным позитивом в конце недели мог стать

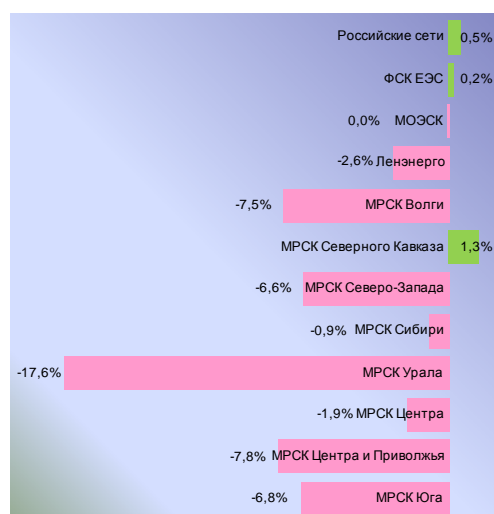
рост деловой активности в обрабатывающих отраслях России в октябре – индекс PMI от HSBC вырос до 51,8 пунктов с сентябрьских 49,4. Рост объемов новых заказов, основным драйвером которого был внутренний спрос, стал самым высоким за последние 8 месяцев. Министр экономического развития РФ А.Улюкаев, отметив «признаки улучшения и в части инвестклимата, и в части динамики промпроизводства, и складских запасов», рассчитывает на «статистически значимое» улучшение в росте ВВП, промпроизводства, а также в ситуации с инвестициями в четвертом квартале 2013 года.

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



Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR уменьшился на 0,9%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, снизилась на 3,2%, капитализация Россетей выросла на 0,5%. Основной вклад, более 70%, в снижение МiсехPWR внесли акции Интер РАО и ФСК. В целом для сектора информационный фон носил нейтральный характер. Во-первых, Совет Федерации одобрил закон, касающийся проблемы «последней мили» в электроэнергетике. Неделий ранее закон был одобрен Госдумой в третьем чтении. Во-вторых, Минэнерго РФ объявило пятый раунд конкурсов на присвоение статуса гарантирующего поставщика в ряде регионов страны.

Динамика капитализации МРСК, ОАО «Российские сети», ФСК



Акции электросетевых компаний завершили неделю преимущественным снижением, в аутсайдерах – бумаги МРСК Урала, несмотря на сообщение о том, что агентство Moody's подтвердило корпоративный рейтинг компании на уровне Ba2 (прогноз «Стабильный»). «Уровень рейтингов отражает высокий уровень надежности компании и стабильное финансовое состояние в долгосрочной перспективе», - отмечается в пресс-релизе МРСК.

Большинство компаний опубликовало отчетность по РСБУ за 9 мес. 2013 г. Согласно представленным данным, чистая прибыль МРСК Центра и Приволжья выросла на 10,2% г/г до 1,116 млрд руб., МРСК Юга и МРСК Центра – составила 777,835 млн руб. и 109,5 млн руб. по сравнению с 88,402 млн руб. чистого убытка и 5 млрд руб. чистой прибыли годом ранее,

МРСК Урала и МРСК Северо-Запада – сократилась на 15,6% до 483,735 млн руб. и в 3,5 раза до 86,016 млн руб. соответственно, МРСК Волги получила 757 млн руб. чистого убытка против 1,99 млрд руб. прибыли годом ранее, Кубаньэнерго, МРСК Сибири и Ленэнерго увеличили чистый убыток на 4,3% до 1,8 млрд руб., 12,5% до 1,6 млрд руб. и в 2,5 раза до 1,3 млрд руб. соответственно.

Новости Россетей включают, во-первых, заявление главы компании о том, что Россети готовы к переходу на выплату дивидендов из прибыли по МСФО. Во-вторых, Россети не исключают возможности возвращения в список «первого уровня» Московской биржи после вступления в силу новых правил листинга в апреле 2014 года. В-третьих, выручка компании по РСБУ за 9 месяцев выросла на 28% г/г до 4,99 млрд руб., чистая прибыль – на 58% до 4,57 млрд руб.

Электросетевой сектор – итоги торгов за период с 28 октября по 01 ноября 2013 г.

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD			Доля Россетей		
		Изменение, %		млрд долл. на 01.11	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	Б, А-2 ^{*)}	38,17%	-0,84%	4,38	36,45%		
ФСК ЕЭС	Б	-53,56%	-1,10%	3,87	32,22%	80,60%	3,12
МРСК/РСК, суммарно		-42,97%	-4,43%	3,76	31,33%		2,09
МОЭСК	А-1	-19,89%	-1,33%	1,93	16,08%	50,90%	0,98
Ленэнерго	Б	-54,71%	-3,81%	0,14	1,13%	49,36%	0,05
МРСК Волги	А-2	-65,15%	-8,74%	0,15	1,27%	67,63%	0,10
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	-42,93%	0,04%	0,03	0,23%	78,01%	0,02
МРСК Северо-Запада	А-2	-52,54%	-7,82%	0,10	0,79%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	Б	-17,69%	-2,15%	0,23	1,90%	55,59%	0,13
МРСК Урала	А-2	-71,51%	-18,68%	0,17	1,43%	51,52%	0,09
МРСК Центра	А-1	-61,93%	-3,20%	0,31	2,56%	50,23%	0,15
МРСК Центра и Приволжья	А-1	-61,55%	-9,00%	0,24	2,03%	50,40%	0,12
МРСК Юга	Б	-40,72%	-7,98%	0,05	0,42%	51,66%	0,03
Кубаньэнерго	Внесп.	-50,27%	-9,22%	0,36	2,97%	84,65%	0,30
Томская РК	Внесп.	-15,24%	-1,40%	0,06	0,49%	85,77%	0,05
Итого по сектору	-	-33,64%	-2,07%	12,01	100,00%		5,21

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

Объемы торгов акциями компаний электросетевого сектора по итогам торгов на Московской бирже с 28 октября по 01 ноября 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	1 101 451 241	1 280 618 000	2,675%	19 550	31,6%	-37,8%
Российские сети, АПИ	9 056 161	11 214 000	0,540%	1 059	-14,5%	28,9%
ФСК ЕЭС	636 099 718	6 439 880 000	0,511%	25 001	-46,0%	-51,8%
Ленэнерго, АОИ	3 636 768	1 251 200	0,110%	1 046	117,3%	134,9%
Ленэнерго, АПИ	2 588 012	219 600	0,235%	255	0,8%	19,8%
МОЭСК	17 381 414	13 735 000	0,028%	1 189	-41,4%	-16,5%
МРСК Волги	5 497 783	192 890 000	0,108%	639	189,9%	110,0%
МРСК Северного Кавказа	5 619 264	345 690	0,616%	1 967	37,9%	10,6%
МРСК Северо-Запада	285 271	8 850 000	0,009%	138	-71,3%	-43,3%
МРСК Сибири	339 318	4 360 000	0,005%	40	-80,3%	-81,4%
МРСК Урала	14 622 385	219 180 000	0,251%	991	134,0%	237,0%
МРСК Центра	11 177 134	48 164 000	0,114%	472	26,5%	-35,2%
МРСК Центра и Приволжья	9 994 557	141 880 000	0,126%	714	52,0%	122,6%
МРСК Юга	2 009 400	60 990 000	0,122%	264	-40,1%	-56,5%
Кубаньэнерго	360 410	4 490	0,003%	57	-97,9%	-92,3%
Томская РК, АОИ	0	0	0,000%	0	-100,0%	-100,0%
Томская РК, АПИ	28 725	150 000	0,026%	10	-88,0%	-69,4%

*) – 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.