

Комментарии по рынку акций с 25 по 29 ноября 2013 г.

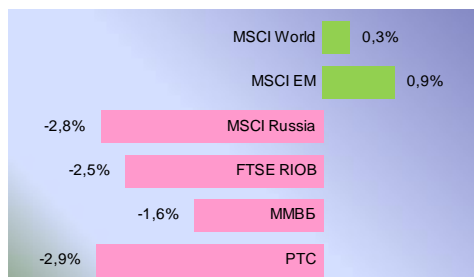
Индексы российского фондового рынка: РТС **1402,93 (-2,91%)**, ММВБ **1479,35 (-1,65%)**

Капитализация МРСК/РСК на ММВБ, суммарно: **3,31 млрд долл. (-1,93%)**
122,39 млрд руб. (-1,06%)

Стоимость акций ОАО «Российские сети» на ММВБ, средневзвешенная, руб.:
обыкновенные **0,694 (-5,58%)**, привилегированные **0,691 (-2,44%)**

Капитализация ОАО «Российские сети» на ММВБ: **3,42 млрд долл. (-5,87%)**
113,22 млрд руб. (-5,54%)

Динамика мировых и российских фондовых индикаторов



За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM увеличились на 0,3% и 0,9% соответственно.

Основным драйвером позитивной динамики рынков по-прежнему является рост американских индексов. На прошедшей неделе DJIA и S&P500 в очередной раз обновили рекорды, преодолев «круглые» отметки 16000 и 1800 пунктов соответственно на хорошей статистике: лучше ожиданий были данные по заявкам на пособие по безработице, потребительскому

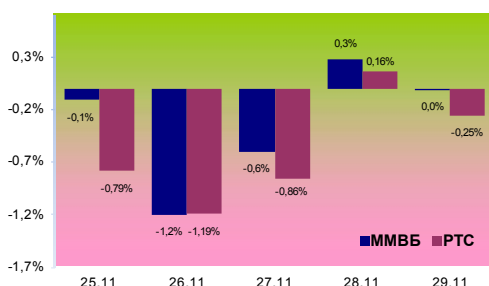
доверию в ноябре, число разрешений на строительство домов в октябре выросло до максимума за пять лет.

Кроме того, рынки поддержала информация о согласовании Ираном и «шестеркой» международных посредников (пять постоянных членов СБ ООН и Германия) «дорожной карты» урегулирования иранской ядерной проблемы.

Вместе с тем эксперты все чаще начинают говорить о перекупленности рынков – помимо DJIA и S&P500, свой максимум обновил и немецкий DAX на новостях о создании коалиции крупнейших политических партий Германии. Сводный индекс Stoxx Europe 600 торгуется на уровнях мая 2008 года, японский Nikkei достиг уровней 6-летней давности.

В числе возможных поводов для коррекции фондовых рынков аналитики называют приближение сроков принятия решений ФРС по сворачиванию программы выкупа активов и очередной раунд политических дебатов по бюджетным проблемам США.

Динамика российского рынка



За неделю индексы ММВБ и РТС снизились на 1,6% и 2,9% соответственно – существенно хуже основных мировых площадок.

Опережающая негативная динамика индекса РТС была обусловлена ослаблением рубля: пара доллар-рубль выросла на 1,2% по итогам торгов на Московской бирже, стоимость бивалютной корзины поднялась до уровней августа 2009 года.

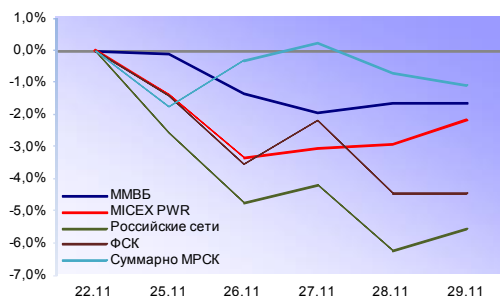
Эксперты, отмечая необычную слабость российской валюты на фоне высокой нефти и сезона налоговых выплат, полагают, что давление на рубль оказал целый ряд факторов: перспективы начала exit strategy ФРС США, состояние российской экономики, продолжающийся отток капитала, кризис доверия на банковском рынке, спровоцированный слухами о «черном списке» банков, которые вслед за Мастер-банком могут лишиться лицензии.

В целом собственный новостной фон носил неоднозначный характер:

- По состоянию на 25 ноября инфляция в годовом выражении выросла до 6,4%. На прошедшей неделе ЦБ, как ранее это уже сделали Минфин и Минэкономразвития, признал, что годовая инфляция превысит официально ожидаемые 6%.

- Глава МЭР сообщил, что инвестиции в октябре со снятой сезонностью выросли на 1,7%, «прервав, по сути, тенденцию спада предыдущих двух месяцев».
- По данным Росстата, в ноябре продолжил снижение индекс предпринимательской уверенности в обработке и добыче, сальдированная прибыль предприятий в январе-сентябре снизилась на 16,7%.
- Goldman Sachs вслед за JPMorgan повысил рейтинг акций российских компаний до «выше рынка» с «на уровне рынка». В своем обзоре эксперты отметили, что «фактическая корреляция между ценами на российские акции и ценой на нефть ниже, чем многие инвесторы считают».

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



Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR уменьшился на 2,2%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, снизилась на 1,1%, капитализация Россетей уменьшилась на 5,5%.

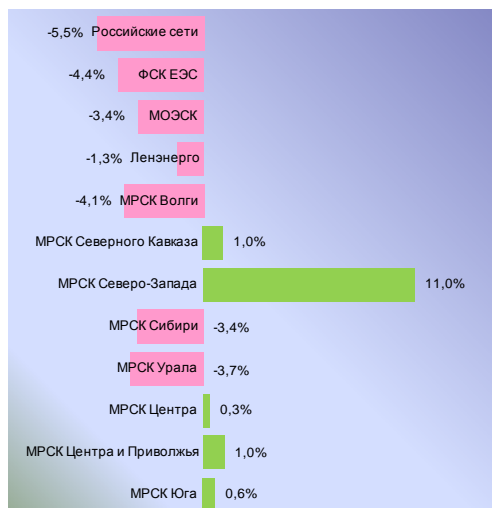
В целом для сектора новостной фон носил нейтральный характер.

- По информации агентства Интерфакс, Минэнерго считает необходимым включить в инвестпрограммы госкомпаний раздел, предусматривающий расходы на повышение энергоэффективности, а также

рассмотрит возможность включения в КРІ руководителей госкомпаний задачи по повышению энергоэффективности предприятий.

- Интерфакс сообщил о появлении первого победителя на проводимых Минэнерго конкурсах на присвоение статуса гарантирующего поставщика – Интер РАО получит статус ГП по Омской области. По информации агентства, компания была единственным заявителем по региону, подведение итогов намечено на 10 декабря.
- По информации Коммерсанта, в 2014 году потребителям придется дополнительно оплатить около 2 ГВт неэффективной «вынужденной» генерации, что может повысить для них общую нагрузку примерно на 6 млрд руб.

Динамика капитализации МРСК, ОАО «Российские сети», ФСК



Акции электросетевых компаний завершили неделю преимущественным снижением на нейтральном новостном фоне.

- Глава Россетей О.Бударгин заявил, что компания ищет возможность в условиях «заморозки» тарифов построить ЛЭП для увеличения транзита между ОЭС Урала и Сибири. При этом глава компании подчеркнул, что в настоящее время ведется проектирование линии.

- Замглавы Минэнерго В.Кравченко сообщил, что инвестпрограмма ФСК в 2014 году будет сокращена с планировавшихся 155 до 92 млрд руб.

- МОЭСК в 2013 году ожидает снижения EBITDA и чистой прибыли на 17% и 35,9% г/г соответственно.

- МРСК Центра и Приволжья планирует в 2014 году увеличить выручку на 4,2% г/г, сократить EBITDA и

чистую прибыль на 7% и в 1,9 раза соответственно.

- МРСК Северо-Запада опубликовала отчетность по МСФО за 9 месяцев 2013 года, согласно которой чистая прибыль снизилась в 2,5 раза до 55,77 млн руб.

Электросетевой сектор – итоги торгов за период с 25 по 29 ноября 2013 г.

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 29.11	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	Б, А-2 ^{*)}	7,90%	-5,87%	3,42	34,93%		
ФСК ЕЭС	Б	-63,26%	-4,75%	3,06	31,28%	80,60%	2,47
МРСК/РСК, суммарно		-49,86%	-1,93%	3,31	33,80%		1,84
МОЭСК	А-1	-28,42%	-3,70%	1,73	17,63%	50,90%	0,88
Ленэнерго	Б	-63,20%	-1,66%	0,11	1,13%	49,36%	0,04
МРСК Волги	А-2	-74,95%	-4,43%	0,11	1,12%	67,63%	0,07
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	-51,38%	0,66%	0,02	0,24%	78,01%	0,02
МРСК Северо-Запада	А-2	-57,27%	10,58%	0,09	0,88%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	Б	-27,36%	-3,77%	0,20	2,06%	55,59%	0,11
МРСК Урала	А-2	-75,66%	-4,07%	0,15	1,50%	51,52%	0,08
МРСК Центра	А-1	-67,35%	-0,06%	0,26	2,70%	50,23%	0,13
МРСК Центра и Приволжья	А-1	-67,66%	0,67%	0,21	2,10%	50,40%	0,10
МРСК Юга	Б	-44,86%	0,23%	0,05	0,48%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	Внесп.	-52,93%	3,93%	0,34	3,45%	84,65%	0,29
Томская РК	Внесп.	-29,44%	-0,31%	0,05	0,51%	85,77%	0,04
Итого по сектору	-	-45,92%	-4,22%	9,78	100,00%		4,31

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

Объемы торгов акциями компаний электросетевого сектора по итогам торгов на Московской бирже с 25 по 29 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	1 510 630 132	2 159 049 000	4,510%	29 221	121,8%	-7,0%
Российские сети, АПИ	11 652 047	16 708 000	0,805%	1 351	27,3%	64,5%
ФСК ЕЭС	1 516 106 028	18 695 140 000	1,483%	51 079	56,8%	-1,6%
Ленэнерго, АОИ	7 012 386	3 058 900	0,269%	729	431,2%	63,7%
Ленэнерго, АПИ	6 158 021	557 700	0,598%	405	155,9%	90,2%
МОЭСК	1 492 718 382	1 296 379 000	2,662%	1 619	5433,5%	13,6%
МРСК Волги	5 535 130	267 930 000	0,150%	821	302,6%	169,8%
МРСК Северного Кавказа	2 741 586	203 540	0,363%	975	-18,8%	-45,2%
МРСК Северо-Запада	1 571 612	56 010 000	0,058%	237	81,5%	-2,5%
МРСК Сибири	201 019	2 860 000	0,003%	21	-87,1%	-90,2%
МРСК Урала	1 442 753	25 690 000	0,029%	236	-72,6%	-19,7%
МРСК Центра	17 097 928	81 841 000	0,194%	1 554	115,0%	113,4%
МРСК Центра и Приволжья	5 060 042	84 430 000	0,075%	342	-9,6%	6,6%
МРСК Юга	2 475 199	79 270 000	0,159%	209	-22,1%	-65,6%
Кубаньэнерго	135 517	1 750	0,001%	36	-99,2%	-95,1%
Томская РК, АОИ	4 000	10 000	0,000%	1	-99,0%	-93,6%
Томская РК, АПИ	44 262	230 000	0,040%	16	-81,7%	-51,1%

*) – 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. 3312, 3856, 3575.