

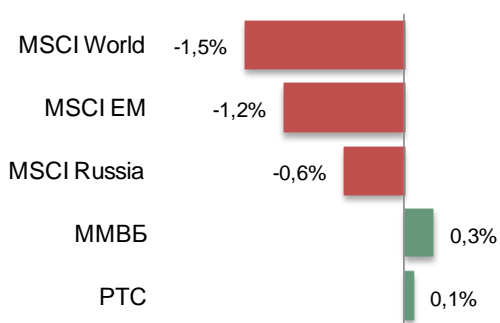
Мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 587,7	↓1,5%	↑18,6%
MSCI EM	990,5	↓1,2%	↓6,1%
MSCI Russia	758,1	↓0,6%	↓6,1%
ММВБ	1 452,8	↑0,3%	↓1,5%
PTC	1 391,9	↑0,1%	↓8,8%
Brent	108,4	↓2,9%	↓2,5%
USD/RUB*	32,7518	↓1,1%	↑7,8%
EUR/RUB*	45,1549	↑0,1%	↑12,2%

* официальный курс ЦБ РФ

Электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	982,0	↓1,9%	↓42,5%
Россети:			
МСар, млрд руб.	112,3	↓7,0%	↑16,3%
Цена АОИ, руб.	0,701	↓5,3%	↓64,2%
Цена АПИ, руб.	0,713	↓1,5%	↓41,5%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	102,8	↓4,7%	↓59,5%
Цена, руб.	0,08150	↓3,6%	↓59,5%
МРСК, МСар, млрд руб.	128,4	↑6,3%	↓36,1%

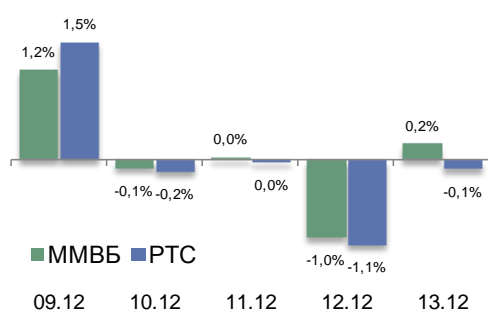


За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM снизились на 1,5% и 1,2% соответственно.

Главным драйвером негативной динамики индексов, продолжающейся три недели подряд, является рост опасений инвесторов, что ФРС может приступить к сокращению программы выкупа активов уже на ближайшем заседании 17-18 декабря.

Помимо хорошей статистики последних недель, свидетельствующей об улучшении ситуации в экономике США, еще одним доводом в пользу возможного ускорения сворачивания стимулирующих программ стало разрешение бюджетной проблемы. На прошедшей неделе американские политики смогли согласовать компромиссный вариант бюджета на ближайшие два года, который в четверг был одобрен Палатой представителей Конгресса.

В целом, по информации агентства Bloomberg, после публикации ноябрьского отчета по рынку труда США уже 34% аналитиков прогнозируют, что ФРС начнет сокращение объемов программы на декабрьском заседании – в два раза больше, чем по итогам предыдущего опроса, проведенного 8 ноября. При этом существенно снизилось число экспертов, полагающих, что выход из QE (количественного смягчения) начнется в марте – с 53% до 40%.



За неделю индексы ММВБ и PTC выросли на 0,3% и 0,1% соответственно. Российский рынок выглядел лучше большинства основных мировых площадок в основном за счет компенсации опережающей негативной динамики двух предыдущих недель. В целом же настроения инвесторов определялись спекуляциями в отношении намерений ФРС США по выходу из программы выкупа активов.

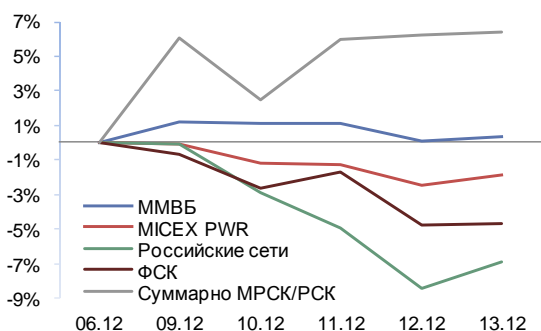
Собственный новостной фон в целом носил нейтральный характер.

- МВФ ухудшил прогноз по темпам роста российской экономики в 2014 году с 3% до 2%. При этом глава миссии МВФ отметил, что существенное замедление роста ВВП в 2013 году, до 1,5%, по прогнозам фонда, обусловлено значительным сокращением инвестиций – это, по его словам, новое явление в российской экономике. Некоторое ускорение темпов роста ВВП РФ в следующем году эксперты МВФ, в первую очередь, связывают с возвращением темпов роста инвестиций к «привычным темпам».

- Агентство S&P подтвердило долгосрочный рейтинг РФ на уровне «BBB». Прогноз по рейтингу – «стабильный», что, по мнению аналитиков, отражает сбалансированность рисков: зависимость бюджета и экономики от изменения цен на основные экспортные товары, прежде всего на нефть, частично компенсируются относительно низким уровнем государственного долга и относительно сильной внешней позицией страны.

- ЦБ РФ сохранил ключевую ставку недельного репо на уровне 5,5%, оставил без изменения все ставки. «Указанное решение принято на основе оценки инфляционных рисков и перспектив экономического роста», - говорится в сообщении.
- Morgan Stanley ожидает подъема рынка акций РФ на 15% в 2014 году. Аналитики отмечают рост дивидендной доходности российских акций и «выше нормального уровня» текущий дисконт российского рынка акций по сравнению с другими emerging markets, который может «несколько сократиться», если цены на нефть будут оставаться стабильными. Согласно прогнозу банка, индекс MSCI EM в 2014 году вырастет на 9%.

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



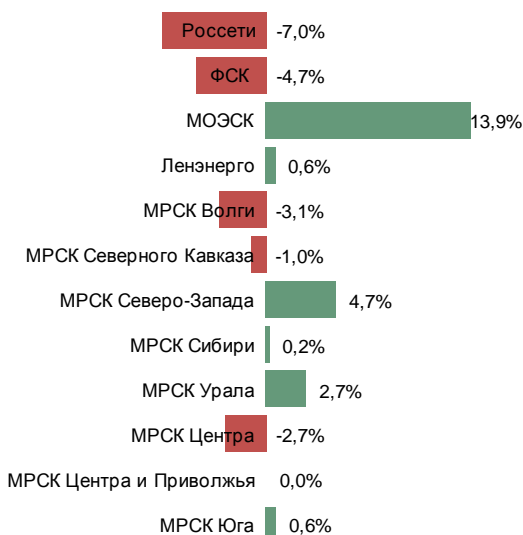
Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR уменьшился на 1,9%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, увеличилась на 6,3%, капитализация Россетей снизилась на 7,0%.

Динамика отраслевого индекса МiсехPWR выглядела хуже рынка в основном за счет фиксации прибыли в акциях Интер РАО, Россетей и ФСК после существенного роста недель ранее.

В целом новостной фон для компаний электроэнергетического сектора не отличался насыщенностью и носил нейтральный характер.

- ФСТ выступила за «содержательную» доработку модели расчета тарифов на тепло по методу «альтернативной котельной» «с учетом тщательного анализа социально-экономических последствий ее введения, территориальных особенностей, а также необходимости создания механизмов защиты уязвимых категорий потребителей».
- Минэнерго сообщило о первых победителях в конкурсах на получение статуса ГП (гарантирующего поставщика): Интер РАО - Орловский энергосбыт получил статус ГП в Орловской области, победителями по Тульской, Пензенской и Новгородской областям стали компании, входящие в ТНС Энерго. Все компании заплатят кредиторам 20% от первоначальной задолженности прежнего ГП.
- По информации газеты Ведомости, генкомпания попросила правительство не повышать для них плату за пользование водными ресурсами и водный налог – письмо с такой просьбой от глав компаний Fortum, Э.ОН Россия и Эвел ОГК-5 было направлено вице-премьеру И.Шувалову, главам МЭР и Минэнерго. Похожие документы, пишут Ведомости, разосланы в ФСТ, Минприроды и РСПП от имени НП «Совет производителей энергии».

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили неделю разнонаправленно на практически отсутствовавшем новостном фоне.

Премьер-министр РФ Дмитрий Медведев подписал документ, который позволит подавать заявки на присоединение к электросетям через интернет.

«Заявки теперь на присоединение к электросетям можно подавать по интернету. Такой документ подписан мною», - сказал Д.Медведев на совещании с вице-преьерами, отметив, что это позволит сократить сроки подключения к электросетям.

Новый порядок, добавил вице-премьер А.Дворкович, начнет действовать с 10 марта будущего года.

Кроме того, А.Дворкович отметил, что Россия в международном рейтинге продвинулась на 70 позиций, находясь сейчас на 117 месте. «Мы должны двигаться дальше. И сегодня это 160 дней в среднем, нужно продвинуться до 40 дней (время присоединения к электросетям - ИФ)», - заявил вице-премьер.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Коти- ро- вальный список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 13.12	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	Б, А-2 ^{*)}	8,25%	-5,94%	3,43	32,70%		
ФСК ЕЭС	Б	-62,34%	-3,62%	3,14	29,92%	80,60%	2,53
МРСК/РСК, суммарно		-40,57%	7,52%	3,92	37,38%		2,33
МОЭСК	А-1	-21,96%	15,13%	1,88	17,94%	50,90%	0,96
Ленэнерго	Б	-61,75%	1,67%	0,11	1,09%	49,36%	0,04
МРСК Волги	А-2	-71,45%	-2,01%	0,13	1,19%	67,63%	0,08
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	46,14%	0,11%	0,07	0,68%	92,00%	0,07
МРСК Северо-Запада	А-2	-54,92%	5,86%	0,09	0,86%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	Б	-26,85%	1,29%	0,20	1,94%	55,59%	0,11
МРСК Урала	А-2	-71,29%	3,84%	0,17	1,66%	51,52%	0,09
МРСК Центра	А-1	-65,23%	-1,65%	0,28	2,68%	50,23%	0,14
МРСК Центра и Приволжья	А-1	-63,15%	1,11%	0,23	2,23%	50,40%	0,12
МРСК Юга	Б	-43,86%	1,75%	0,05	0,46%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	Внесп.	-8,54%	3,52%	0,66	6,26%	92,24%	0,61
Томская РК	Внесп.	-40,15%	-15,31%	0,04	0,40%	85,77%	0,04
Итого по сектору	-	-42,05%	-0,57%	10,49	100,00%		4,86

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

Объемы торгов акциями компаний электросетевого сектора в отчетном периоде

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	2 819 520 996	4 010 660 000	8,378%	42 437	312,0%	35,0%
Российские сети, АПИ	7 542 779	10 615 000	0,512%	900	-19,1%	9,6%
ФСК ЕЭС	1 876 913 339	22 755 350 000	1,805%	65 530	90,9%	26,3%
Ленэнерго, АОИ	6 326 233	2 626 600	0,231%	353	356,1%	-20,7%
Ленэнерго, АПИ	3 389 764	309 200	0,332%	250	41,9%	17,4%
МОЭСК	2 562 077 383	2 200 693 000	4,518%	1 810	9293,5%	27,0%
МРСК Волги	1 626 504	69 030 000	0,039%	362	3,7%	19,0%
МРСК Северного Кавказа	2 441 447	160 920	0,287%	481	-35,8%	-73,0%
МРСК Северо-Запада	603 388	19 950 000	0,021%	78	-35,3%	-67,9%
МРСК Сибири	443 644	6 410 000	0,007%	35	-71,1%	-83,7%
МРСК Урала	733 654	11 520 000	0,013%	115	-87,7%	-60,9%
МРСК Центра	8 045 519	36 393 000	0,086%	530	-4,4%	-27,2%
МРСК Центра и Приволжья	4 518 657	65 780 000	0,058%	205	-29,5%	-36,1%
МРСК Юга	2 077 550	65 730 000	0,132%	280	-35,4%	-53,8%
Кубаньэнерго	21 756	290	0,000%	15	-99,9%	-98,0%
Томская РК, АОИ	29 674	90 000	0,002%	4	-91,2%	-74,4%
Томская РК, АПИ	174 186	880 000	0,153%	29	-29,9%	-11,4%

*) – 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 информагентстве РосБизнесКонсалтинг, Интерфакс, электронных СМИ, а также аналитических обзоров инвестиционных компаний.

Контактные телефоны: (495) 995-53-33, доб. 3312, 3856, 3575.