

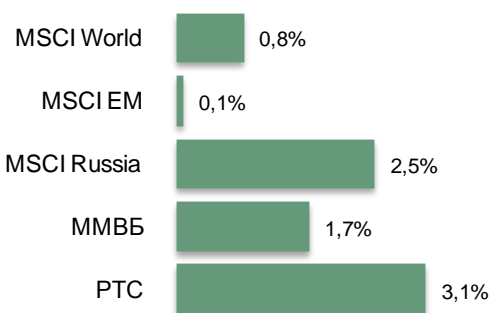
Мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 611,8	↑0,8%	↓3,0%
MSCI EM	937,3	↑0,1%	↓6,5%
MSCI Russia	724,6	↑2,5%	↓7,9%
ММВБ	1 478,5	↑1,7%	↓1,7%
PTC	1 341,5	↑3,1%	↓7,0%
Brent	109,6	↑3,0%	↓1,1%
USD/RUB*	34,7287	↓1,5%	↑6,1%
EUR/RUB*	46,9497	↓2,4%	↑4,4%

* официальный курс ЦБ РФ

Электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 020,0	↑2,0%	↓1,2%
Россети:			
МСар, млрд руб.	117,6	↓3,0%	↓7,1%
Цена АОИ, руб.	0,726	↓0,4%	↓6,6%
Цена АПИ, руб.	0,725	↓2,0%	↓2,0%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	106,7	↓0,9%	↓6,9%
Цена, руб.	0,08370	↓0,3%	↓7,2%
МРСК, МСар, млрд руб.	129,5	↓0,2%	↓6,0%



Волатильная неделя завершилась ростом индексов развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM на 0,8% и 0,1% соответственно.

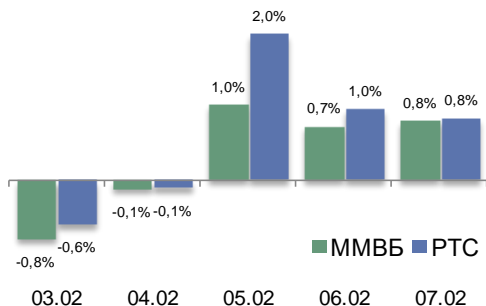
В середине недели снижение индексов составляло около 2%. Давление на рынки оказали:

- слабая статистика по производственной активности в США и Китае – январские показатели упали до минимумов середины прошлого года;
- проблемы развивающихся рынков (emerging markets)

на фоне решений ФРС о сворачивании программы количественного смягчения (QE-3). Эти страны «наиболее уязвимы к сокращению или изменению финансовых потоков», - отметили в Moody's. При этом глава ЕЦБ заявил, что проблемы на emerging markets могут омрачить восстановление экономики региона;

● актуализация проблемы потолка госдолга США. Глава Минфина сообщил, что правительство исчерпает лимит на заимствования к концу февраля, призвав Конгресс немедленно повысить потолок госдолга. Перенос сроков решения этой проблемы, по словам министра, может повредить экономике США и обрушить финансовые рынки.

В четверг разворот рынков произошел на хорошей статистике по заявкам на пособие по безработице в США и продолжился подъем в пятницу, несмотря на неоднозначные данные по рынку труда в США в январе – уровень безработицы снизился до 6,6%, минимума с октября 2008 года, тогда как число новых рабочих мест оказалось значительно ниже прогнозов. С одной стороны, эксперты связывают слабость данных с холодной погодой, с другой стороны, инвесторы полагают, что эта статистика может замедлить темпы сокращения QE-3 – об этом, в частности, свидетельствует рост цен гособлигаций США и снижение доллара по итогам пятничных торгов.



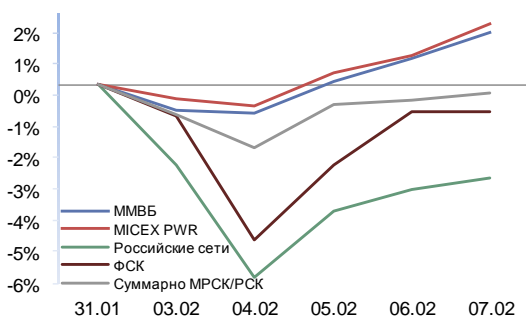
За неделю индексы ММВБ и PTC выросли на 1,7% и 3,1%, соответственно. Опережающая динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым укреплением рубля – по итогам торгов на Московской бирже пара доллар-рубли снизилась на 1,2%.

Динамика российского рынка выглядела существенно лучше большинства основных мировых площадок. Поддержку нашему рынку, в том числе, оказало наметившееся укрепление рубля.

В целом новостной фон для нашего рынка носил неоднозначный характер:

● Рейтинговые агентства отмечают устойчивость России на фоне текущих потрясений emerging markets. «Что касается России, то профицит ее платежного баланса и крупные валютные резервы пока защищают страну от проблем с ликвидностью на мировом рынке», - отмечают в Moody's.

- ЦБ за неделю поднял на 20 коп. границы бивалютного коридора, которые теперь составляют 34,45-41,45 руб., что на 2,6 руб. выше уровней июля 2013 года.
- По оценке Минэкономразвития, отток капитала из РФ в январе 2014 года составил около \$17 млрд, по итогам I квартала МЭР ожидает оттока на уровне \$35 млрд.
- По данным HSBC, промышленный PMI в январе упал до 48 пунктов – минимума с июня 2009 года, PMI сферы услуг составил 50,2 пункта, практически достигнув критического уровня. Комментируя эти данные, главный экономист HSBC по России и СНГ А.Морозов отметил, что «экономика России находится на грани рецессии».

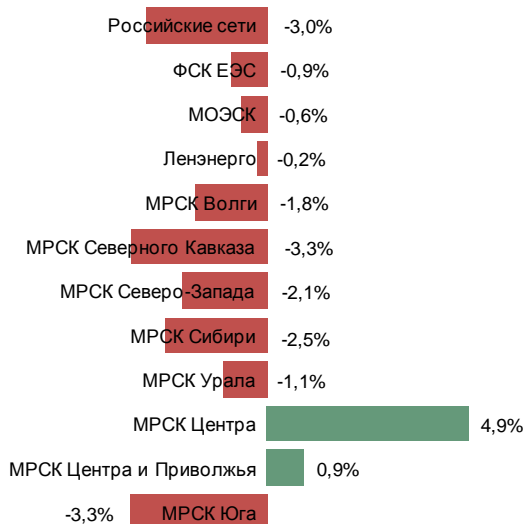
Динамика индексов ММВБ, МiсехPWR, капитализации Россетей, ФСК, МРСК/РСК


Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR увеличился на 2,0%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, уменьшилась на 0,2%, капитализация Россетей – на 3,0%.

Отраслевой индекс МiсехPWR завершил неделю лучше рынка в основном за счет роста акций Интер РАО, которые обеспечили около 55% итогового подъема МiсехPWR.

В целом новостной фон для сектора носил нейтральный характер:

- Э.ОН Россия выступила с критикой предложений Минэнерго по изменению правил продажи мощности сибирскими ГЭС;
- Интер РАО, КЭС и Евросибэнерго обратились в Минэнерго с просьбой частично сохранить существующие механизмы в отношении вынужденных генераторов;
- По данным Системного оператора, производство электроэнергии в январе снизилось на 2,1%, потребление – на 1,5%.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК


Акции электросетевых компаний завершили неделю преимущественным снижением.

Негативная динамика акций была в основном обусловлена общей неопределенностью настроений на российском рынке. Значимый для этого новостной фон отсутствовал.

- Газета Коммерсант сообщила, что ФСТ выступила с предложением выделить в ежемесячных счетах за электроэнергию домохозяйств абонентскую плату за подключение к сетям, что позволит частично компенсировать электросетевым компаниям расходы на подключение пустующих объектов недвижимости.

«Предложение пока является проектом и касается социальной сферы, поэтому требует дополнительных обсуждений. Мы считаем инициативу позитивной для акционеров Российских сетей и ее дочерних распределительных компаний», - отметили аналитики Уралсиб Кэпитал.

- По информации Коммерсанта, НП «Сообщество потребителей электроэнергии» 31 января направило письмо министру энергетики, выразив несогласие с предложениями министерства по введению платы за неиспользуемые сетевые мощности. В НП, в частности, отметили, что мониторинг фактического объема резерва в регионах и возможных тарифных последствий не проводился, а необходимые расходы энергокомпаний на содержание сетей и так учитываются в их тарифах.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 07.02	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	Б, А-2 *)	-12,76%	-1,52%	3,39	33,24%		
ФСК ЕЭС	Б	-12,51%	0,61%	3,07	30,16%	80,60%	2,48
МРСК/РСК, суммарно		-11,67%	1,23%	3,73	36,60%		2,21
МОЭСК	А-1	-15,05%	0,88%	1,84	18,08%	50,90%	0,94
Ленэнерго	Б	2,35%	1,25%	0,12	1,15%	49,36%	0,05
МРСК Волги	А-2	-9,61%	-0,30%	0,11	1,10%	67,63%	0,08
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	-12,22%	-1,86%	0,06	0,63%	92,00%	0,06
МРСК Северо-Запада	А-2	-9,10%	-0,62%	0,08	0,74%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	Б	-16,03%	-1,05%	0,17	1,67%	55,59%	0,09
МРСК Урала	А-2	-12,93%	0,41%	0,15	1,45%	51,52%	0,08
МРСК Центра	А-1	-6,13%	6,48%	0,27	2,62%	50,23%	0,13
МРСК Центра и Приволжья	А-1	-0,73%	2,36%	0,23	2,26%	50,40%	0,12
МРСК Юга	Б	-18,87%	-1,91%	0,04	0,39%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	Внесп.	-10,55%	1,51%	0,60	5,93%	92,24%	0,56
Томская РК	Внесп.	30,73%	2,29%	0,06	0,57%	85,77%	0,05
Итого по сектору	-	-12,29%	0,12%	10,19	100,00%		4,69

*) – 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 2013 г., % ^{*)}	
	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Объем, шт.	Кол-во сделок, шт.
Российские сети, АОИ	2 107 194 636	2 948 120 000	1,830%	41 925	65,0%	19,0%
Российские сети, АПИ	19 733 391	27 203 000	1,311%	1 938	113,2%	118,1%
ФСК ЕЭС	1 329 255 836	15 982 410 000	1,261%	56 613	-16,0%	-9,0%
Ленэнерго, АОИ	5 658 666	2 157 900	0,190%	614	138,8%	65,8%
Ленэнерго, АПИ	2 206 150	185 500	0,199%	229	-24,2%	-0,9%
МОЭСК	6 212 722	4 751 000	0,010%	1 379	-95,4%	19,8%
МРСК Волги	2 431 784	112 020 000	0,063%	1 146	6,0%	175,3%
МРСК Северного Кавказа	626 839	44 390	0,029%	751	-80,2%	-25,1%
МРСК Северо-Запада	570 440	20 890 000	0,022%	84	-40,6%	-65,7%
МРСК Сибири	35 762	570 000	0,001%	6	-95,0%	-92,0%
МРСК Урала	1 644 229	28 070 000	0,032%	114	-43,9%	-42,1%
МРСК Центра	6 246 914	29 380 000	0,070%	454	-28,8%	-29,1%
МРСК Центра и Приволжья	49 023 664	691 160 000	0,613%	569	644,4%	42,8%
МРСК Юга	4 418 110	157 330 000	0,316%	500	148,8%	52,5%
Кубаньэнерго	185 286	2 520	0,001%	91	-87,7%	7,1%
Томская РК, АОИ	259 901	520 000	0,014%	5	0,0%	-22,2%
Томская РК, АПИ	836 915	4 540 000	0,787%	148	107,7%	278,9%

*) – изменение показателей торгов отчетного периода в сравнении с средненедельным значением этих показателей в 2013 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.