

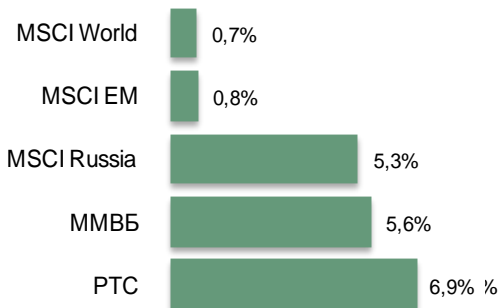
Мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 653,4	↑0,7%	↓0,5%
MSCI EM	945,0	↑0,8%	↓5,8%
MSCI Russia	622,4	↑5,3%	↓20,9%
ММББ	1 307,3	↑5,6%	↓13,1%
PTC	1 136,2	↑6,9%	↓21,2%
Brent	106,9	↓1,2%	↓3,5%
USD/RUB*	36,1081	↓1,0%	↑10,3%
EUR/RUB*	49,9628	↓1,7%	↑11,1%

* официальный курс ЦБ РФ

Электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	839,3	↑9,7%	↓18,7%
Россети:			
МСар, млрд руб.	79,1	↑8,2%	↓37,6%
Цена АОИ, руб.	0,470	↑5,9%	↓39,5%
Цена АПИ, руб.	0,690	↑15,0%	↓6,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	78,5	↑26,0%	↓31,5%
Цена, руб.	0,06370	↑25,4%	↓29,3%
МРСК, МСар, млрд руб.	102,4	↑4,6%	↓25,6%



Волатильная динамика мировых фондовых рынков завершилась ростом индексов развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM – на 0,7% и 0,8% соответственно.

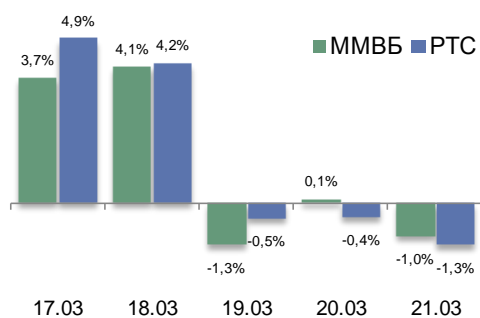
В центре внимания инвесторов были решения ФРС по монетарной политике и ситуация в Украине.

● Американский ЦБ, как и прогнозировалось, сократил программу выкупа облигаций на очередные \$10 млрд, до \$55 млрд в месяц. Вместе с тем инвесторов разочаровало заявление главы ФРС о том, что базовая ставка может быть повышена уже через шесть месяцев после завершения программы количественного смягчения (QE-3), т.е., учитывая темпы сворачивания этой программы, в апреле-мае 2015 года. Нивелировать этот негатив смогла хорошая статистика из США по февральскому промпроизводству, заявкам на пособие по безработице и индексу опережающих экономических показателей в феврале.

● Россия завершила юридические процедуры по присоединению Крыма после подведения итогов крымского референдума, в ходе которого за вхождение Крыма в состав России проголосовали 96,77% избирателей. В пятницу Президент РФ подписал пакет законов о вхождении Крыма и Севастополя в состав России.

Западные страны заявили о непризнании итогов крымского референдума и присоединения Крыма к России и начали поэтапно вводить санкции в отношении России. В понедельник США и ЕС ввели визовые ограничения для отдельных российских официальных лиц и заморозили их активы, в конце недели США и ЕС расширили санкционные списки. При этом США добавили в свой список представителей бизнеса и банк Россия.

Вместе с тем, по информации СМИ, введение жестких экономических санкций с непредсказуемыми последствиями для экономики Европы, в настоящее время пока не рассматривается. Такая возможность предусматривается только в случае дальнейшей эскалации напряженности. И это обстоятельство стало основанием для существенного улучшения настроений инвесторов. Кроме того, фондовые рынки поддержало заявление Президента РФ о том, что Россия не хочет раздела Украины.



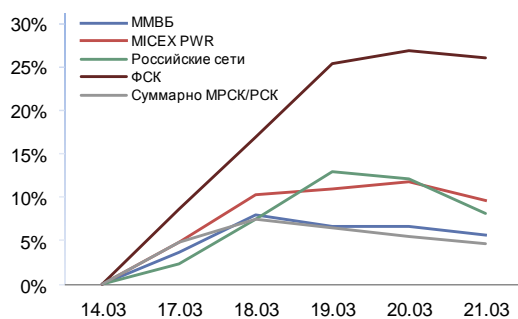
За неделю индексы ММББ и PTC выросли на 5,6% и 6,9% соответственно.

Весь рост российских индексов пришелся на первые два дня – перепроданный за последние две недели рынок поддержала мягкость западных санкций и заявление Президента РФ о незаинтересованности России в разделе Украины. В середине недели на рынке началась фиксация прибыли, спровоцированная решениями ФРС, а в пятницу вновь активизировались продажи после введения дополнительных санкций США и произошедшего вслед за этим снижения агентствами S&P и Fitch прогнозов по рейтингу РФ до «негативного» со «стабильного» в связи с возможными последствиями санкций со стороны США и ЕС.

В целом новостной фон прошедшей недели носил негативный характер.

- По оценке Минэкономразвития, отток капитала из РФ в январе-феврале составил около \$35 млрд. Аналитики полагают, что по итогам первого квартала отток капитала может вырасти до \$60-70 млрд, а дальнейшая динамика, в том числе, будет зависеть от степени жесткости санкций ЕС и США.
- Глава Минфина заявил, что санкции, которые США и европейские страны вводят в отношении РФ, могут негативно отразиться на стоимости российских ценных бумаг, а также повысить стоимость заимствований для России.
- Росстат представил блок неоднозначной статистики по итогам февраля: инвестиции в основной капитал снизились на 3,5% г/г, промпроизводство выросло на 2,1% г/г, рост оборота розничной торговли ускорился до 4,1% г/г. Данные по инвестициям совпали с ожиданиями аналитиков, а вышедшие лучше прогнозов данные по промпроизводству и розничным продажам эксперты в основном объясняют эффектом низкой базы в первом случае и ослаблением рубля во втором.

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

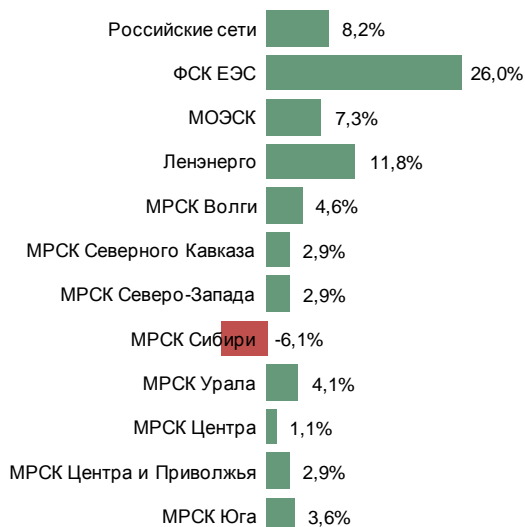


Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR вырос на 9,7%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, увеличилась на 4,6%, капитализация Россетей – на 8,2%.

Динамика акций компаний электроэнергетики в основном определялась техническими факторами, новостной фон для большинства компаний и сектора в целом носил нейтральный характер: Минэнерго предлагает пересмотреть порядок формирования цены на мощность энергокомпаний; ФСТ критикует введение принципа «альтернативной котельной» в качестве единственного метода регулирования рынка тепла; по

данным Росстата, Минэнерго определило победителей в конкурсе по выбору ГП в Брянской области и республике Бурятия; по данным Росстата, производство электроэнергии в январе-феврале сократилось на 2,1% г/г.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний восстанавливались вместе с рынком после активных продаж в первые две недели марта.

Из новостей сектора необходимо отметить заявление вице-премьера А.Дворковича о том, что в настоящее время на завершающей стадии подготовки находится решение о введении минимальных требований по всем сетевым организациям.

«Их стало сегодня много, и это уже перестало являться фактором развития конкуренции и стало фактором монополизации на локальных рынках и появления дополнительных затрат у потребителей. После введения минимальных требований многие сетевые организации вынуждены будут уйти с рынка, затраты можно будет оптимизировать в рамках более крупных и отвечающих установленным требованиям организаций», - сказал А.Дворкович.

Кроме того, Интерфакс сообщил, что председатель правительства РФ Д.Медведев подписал постановление, упорядочивающее деятельность моносетей. Как пояснил А.Дворкович, документом запрещается перекалывание затрат сетевых организаций, которые полностью обслуживают отдельные предприятия, на потребителей всего региона.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 21.03	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	Б, А-2 *)	-43,61%	9,23%	2,19	30,41%		
ФСК ЕЭС	Б	-38,11%	27,22%	2,17	30,19%	80,13%	1,74
МРСК/РСК, суммарно		-32,80%	5,64%	2,84	39,40%		1,70
МОЭСК	А-1	-40,26%	8,29%	1,30	18,00%	50,90%	0,66
Ленэнерго	Б	-11,64%	12,84%	0,10	1,41%	49,36%	0,04
МРСК Волги	А-2	-31,83%	5,59%	0,08	1,18%	67,63%	0,06
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	-11,81%	3,87%	0,06	0,89%	92,00%	0,06
МРСК Северо-Запада	А-2	-20,36%	3,92%	0,07	0,92%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	Б	-51,48%	-5,24%	0,10	1,37%	55,59%	0,05
МРСК Урала	А-2	-37,36%	5,15%	0,11	1,48%	51,52%	0,05
МРСК Центра	А-1	-16,83%	2,07%	0,24	3,29%	50,23%	0,12
МРСК Центра и Приволжья	А-1	-8,51%	3,88%	0,21	2,95%	50,40%	0,11
МРСК Юга	Б	-28,68%	4,59%	0,03	0,48%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	Внесп.	-27,33%	5,78%	0,49	6,82%	92,24%	0,45
Томская РК	Внесп.	2,06%	-17,20%	0,05	0,63%	85,77%	0,04
Итого по сектору	-	-38,02%	12,53%	7,20	100,00%		3,44

*) – 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	2 575 543 806	5 327 520 000	3,307%	51 443	198,1%	46,0%
Российские сети, АПИ	5 235 689	7 830 000	0,377%	756	-38,6%	-14,9%
ФСК ЕЭС	2 835 120 899	48 063 340 000	3,793%	99 787	152,6%	60,4%
Ленэнерго, АОИ	1 960 705	908 700	0,080%	465	0,6%	25,6%
Ленэнерго, АПИ	4 256 605	354 300	0,380%	298	44,8%	28,9%
МОЭСК	4 437 284	4 496 000	0,009%	762	-95,7%	-33,8%
МРСК Волги	3 767 466	212 520 000	0,119%	520	101,2%	24,9%
МРСК Северного Кавказа	1 505 461	100 550	0,065%	446	-55,3%	-55,5%
МРСК Северо-Запада	334 251	13 190 000	0,014%	95	-62,5%	-61,2%
МРСК Сибири	215 358	5 650 000	0,006%	102	-50,2%	35,7%
МРСК Урала	2 114 746	49 600 000	0,057%	324	-0,9%	64,5%
МРСК Центра	3 883 378	18 552 000	0,044%	653	-55,0%	1,9%
МРСК Центра и Приволжья	4 755 641	69 880 000	0,062%	165	-24,7%	-58,6%
МРСК Юга	1 968 043	75 780 000	0,152%	422	19,8%	28,7%
Кубаньэнерго	575 289	9 960	0,004%	90	-51,3%	5,9%
Томская РК, АОИ	67 000	160 000	0,004%	3	-69,2%	-53,3%
Томская РК, АПИ	112 077	610 000	0,106%	34	-72,1%	-12,9%

*) – 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.