

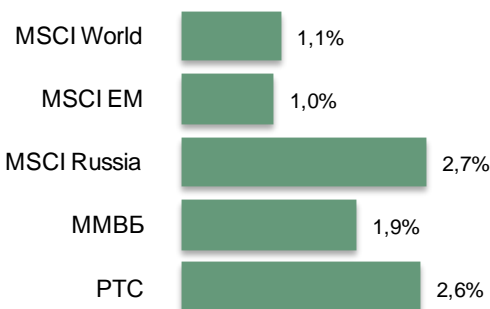
Мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 689,0	↑1,1%	↑1,7%
MSCI EM	1 003,4	↑1,0%	↑0,1%
MSCI Russia	625,7	↑2,7%	↓20,5%
ММББ	1 304,8	↑1,9%	↓13,2%
РТС	1 149,0	↑2,6%	↓20,4%
Brent	108,6	↓0,9%	↓2,0%
USD/RUB*	35,7227	↑0,1%	↑9,1%
EUR/RUB*	49,3188	↑0,0%	↑9,7%

* официальный курс ЦБ РФ

Электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	858,4	↑3,0%	↓16,9%
Россети:			
МСар, млрд руб.	68,4	↓5,8%	↓46,0%
Цена АОИ, руб.	0,415	↓6,1%	↓46,6%
Цена АПИ, руб.	0,613	↓3,8%	↓17,2%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	70,2	↓1,2%	↓38,8%
Цена, руб.	0,05650	↑2,0%	↓37,3%
МРСК, МСар, млрд руб.	109,5	↑0,6%	↓20,5%



За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,1% и 1,0% соответственно.

Поддержку фондовым рынкам в основном оказали ожидания продолжения мягкой политики ведущими мировыми ЦБ и хорошая корпоративная отчетность.

ФРС США сократила объем программы QE в четвертый раз подряд на \$10 млрд, до \$45 млрд. При этом ЦБ отказался от одного из ключевых условий для начала

повышения базовой процентной ставки – снижения уровня безработицы до 6,5%, заявив, что целью политики ФРС является обеспечение «максимальной занятости».

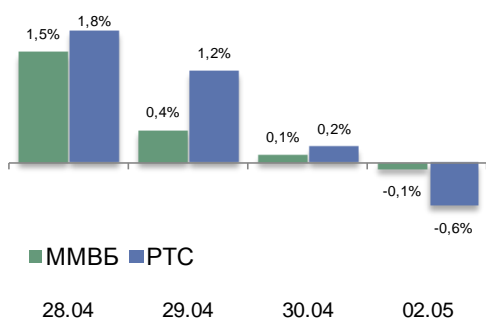
Банк Японии сохранил стимулирующие программы в прежнем объеме, подтвердив курс на увеличение денежной базы на ¥60-70 трлн в год. Кроме того, глава ЕЦБ неделей ранее сообщил, что центробанк может снизить процентную ставку для сдерживания роста курса евро и борьбы с низкой инфляцией.

Вместе с тем подъем рынков сдерживался неоднозначной статистикой из США и Европы и ростом напряженности в Украине.

● В США рост ВВП в I квартале был хуже ожиданий и составил минимальные с конца 2012 года 0,1%, снижение безработицы в апреле до минимальных с сентября 2008 года 6,3% было в основном обусловлено выбытием рабочей силы. В то же время рост числа новых рабочих мест в апреле был рекордным за два года, рост расходов населения в марте – максимальным за 4,5 года.

В еврозоне лучше ожиданий были данные по деловой активности в апреле, в то же время обеспокоенность инвесторов вызывают низкие темпы инфляции и близкий к рекордному уровень безработицы – 11,8% в марте.

● Эскалация напряженности в Украине, как и неделей ранее, была связана с возобновлением украинскими властями «антитеррористической операции» с участием армии в восточных районах. Пресс-секретарь Президента РФ заявил, что власти, начав карательную операцию, фактически уничтожили последнюю надежду на жизнеспособность женеvских договоренностей. В свою очередь, США и ЕС традиционно обвинили Россию в срыве женеvских соглашений.



За неделю индексы ММББ и РТС выросли на 1,9% и 2,6% соответственно. Динамика российского рынка по-прежнему главным образом определяется развитием ситуации вокруг Украины.

В начале недели российский рынок поддержала информация о мягких, по мнению инвесторов, новых санкциях западных стран против России, на которую Запад возлагает ответственность за дестабилизацию ситуации в Украине. США и ЕС, в частности, расширили

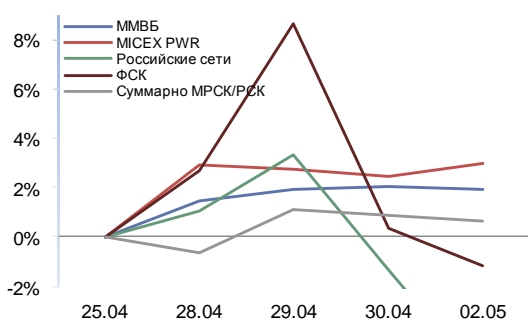
санкционные списки в отношении граждан РФ, при этом из представителей бизнеса в списки США вошли только главы Роснефти и Ростеха. Кроме того, США ввели санкции в отношении 17 частных компаний, подконтрольных уже включенным в санкционные списки первого этапа Г.Тимченко, братьям Ротенбергам и банку Россия.

При этом западные СМИ отмечают, что ни США, ни Европа пока не готовы к введению более масштабных санкций в отношении секторов экономики РФ из-за их очевидных негативных последствий как для европейских компаний, так и экономики Европы в целом. Вместе с тем по итогам прошедшей в конце недели встречи главы США и Германии заявили о возможности расширения санкций против РФ, определив в качестве основного триггера для реализации этого сценария срыв президентских выборов в Украине, назначенных на 25 мая.

В конце недели российский рынок находился под давлением обострения ситуации на востоке Украины, где возобновилась «антитеррористическая операция».

На прошедшей неделе МВФ понизил прогноз роста ВВП РФ в 2014 году до 0,2% с 1,3%, ожидавшихся еще в начале апреля. В новом прогнозе, сообщил глава миссии фонда, МВФ учел «*трудную сложившуюся ситуацию и значительную степень неопределенности, связанной с геополитической напряженностью и с санкциями*». Кроме того, в МВФ ожидают, что отток капитала в 2014 году может составить \$100 млрд, а инфляция превысит 6%. Что касается текущей ситуации, эксперты МВФ полагают, что экономика России уже вошла в рецессию.

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

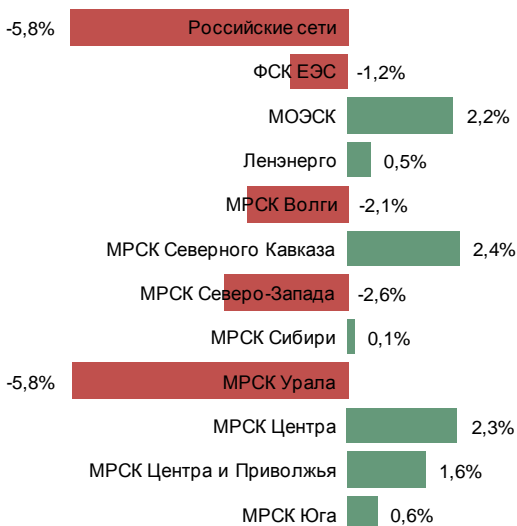


Индекс компаний электроэнергетики МисехPWR увеличился на 3,0%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, выросла на 0,6%, капитализация Россетей снизилась на 5,8%.

Динамика индекса МисехPWR выглядела лучше рынка в основном благодаря 8%-му подъему акций РусГидро, обеспечивших почти 45% недельного роста отраслевого индикатора.

В свою очередь, поддержку акциям РусГидро оказали решение Правительства о либерализации рынка мощности сибирских ГЭС, хорошие операционные и финансовые итоги I квартала.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Капитализация компаний электросетевого сектора изменилась разнонаправленно на фоне общей неопределенности настроений на российском рынке.

Из новостей компаний электросетевого сектора можно отметить следующие:

- Россети представили отчетность по РСБУ за I квартал: выручка выросла на 40%, до 645,9 млн руб., себестоимость продаж увеличилась почти в два раза, до 747,9 млн руб, чистая прибыль сократилась в 11 раз, до 66,5 млн руб. Согласно сообщению компании, рост себестоимости в основном произошел за счет повышения себестоимости организации функционирования и развития распределительного электросетевого комплекса.

- Агентство S&P вслед за аналогичными действиями в отношении рейтинга РФ снизило рейтинг ФСК с «BBB» до «BBB-», прогноз рейтинга остался «негативным».

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 02.05	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
Российские сети	Б, А-2 *)	-50,65%	-5,93%	1,92	27,59%		
ФСК ЕЭС	Б	-44,07%	-1,29%	1,96	28,28%	80,13%	1,57
МРСК/РСК, суммарно		-27,41%	0,50%	3,06	44,13%		1,80
МОЭСК	А-1	-28,87%	2,12%	1,54	22,22%	50,90%	0,79
Ленэнерго	Б	5,46%	0,36%	0,12	1,74%	49,36%	0,04
МРСК Волги	А-2	-36,33%	-2,21%	0,08	1,14%	67,63%	0,05
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	-10,33%	2,26%	0,07	0,94%	92,00%	0,06
МРСК Северо-Запада	А-2	-21,25%	-2,70%	0,07	0,94%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	Б	-49,75%	0,02%	0,10	1,47%	55,59%	0,06
МРСК Урала	А-2	-41,81%	-5,93%	0,10	1,43%	51,52%	0,05
МРСК Центра	А-1	-21,46%	2,21%	0,22	3,22%	50,23%	0,11
МРСК Центра и Приволжья	А-1	-1,45%	1,53%	0,23	3,30%	50,40%	0,12
МРСК Юга	Б	-34,00%	0,50%	0,03	0,46%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	Внесп.	-33,17%	-3,64%	0,45	6,50%	92,24%	0,42
Томская РК	Внесп.	22,49%	-0,05%	0,05	0,78%	85,77%	0,05
Итого по сектору	-	-40,22%	-1,85%	6,95	100,00%		3,37

*) – 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	1 050 380 897	2 382 199 000	1,479%	25 521	33,3%	-27,6%
Российские сети, АПИ	6 635 967	10 596 000	0,511%	722	-17,0%	-18,7%
ФСК ЕЭС	2 741 072 127	47 572 200 000	3,754%	80 472	150,0%	29,3%
Ленэнерго, АОИ	1 366 255	524 900	0,046%	200	-41,9%	-46,0%
Ленэнерго, АПИ	1 208 041	80 400	0,086%	89	-67,1%	-61,5%
МОЭСК	1 834 761	1 626 000	0,003%	403	-98,4%	-65,0%
МРСК Волги	5 295 203	326 270 000	0,183%	607	208,8%	45,8%
МРСК Северного Кавказа	443 068	30 150	0,020%	254	-86,6%	-74,7%
МРСК Северо-Запада	86 537	3 370 000	0,004%	52	-90,4%	-78,7%
МРСК Сибири	15 035	400 000	0,000%	12	-96,5%	-84,0%
МРСК Урала	4 915 790	118 250 000	0,135%	149	136,2%	-24,4%
МРСК Центра	2 298 594	12 016 000	0,028%	241	-70,9%	-62,4%
МРСК Центра и Приволжья	7 795 853	110 240 000	0,098%	84	18,7%	-78,9%
МРСК Юга	3 735 864	164 100 000	0,329%	74	159,5%	-77,4%
Кубаньэнерго	378 748	6 580	0,002%	91	-67,8%	7,1%
Томская РК, АОИ	0	0	0,000%	0	-100,0%	-100,0%
Томская РК, АПИ	13 035	70 000	0,012%	4	-96,8%	-89,8%

*) – 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.