

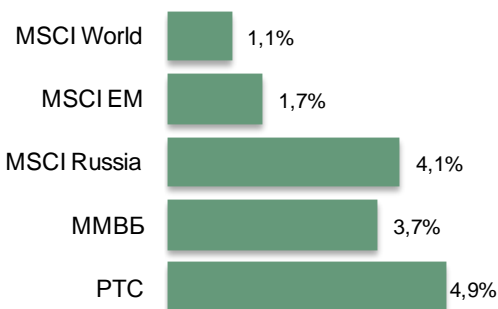
**Мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 734,5	↑1,1%	↑4,4%
MSCI EM	1 044,9	↑1,7%	↑4,2%
MSCI Russia	735,5	↑4,1%	↓6,5%
ММББ	1 484,9	↑3,7%	↓1,3%
PTC	1 359,1	↑4,9%	↓5,8%
Brent	108,8	↓1,0%	↓1,8%
USD/RUB*	34,9043	↑0,7%	↑6,6%
EUR/RUB*	47,4908	↑0,8%	↑5,6%

\* официальный курс ЦБ РФ

**Электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 004,5	↑3,3%	↓2,7%
Россети:			
МСар, млрд руб.	86,3	↓0,1%	↓31,9%
Цена АОИ, руб.	0,535	↑3,5%	↓31,1%
Цена АПИ, руб.	0,538	↓6,1%	↓27,3%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	76,1	↑4,9%	↓33,6%
Цена, руб.	0,05990	↑4,0%	↓33,6%
МРСК, МСар, млрд руб.	124,9	↓2,0%	↓9,3%



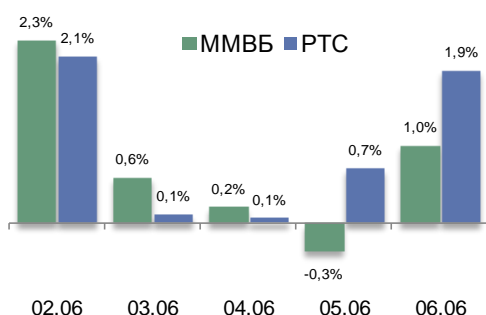
За неделю индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,1% и 1,7% соответственно.

Позитивная динамика рынков была обусловлена двумя основными факторами – решением ЕЦБ о расширении программы стимулирования экономики и хорошей статистикой по рынку труда в США.

По итогам прошедшего в четверг заседания ЕЦБ снизил базовую процентную ставку на 10 базисных пунктов, до рекордно низких 0,15% годовых, и первым из крупнейших мировых ЦБ сделал отрицательной ставку по депозитам, опустив ее до минус 0,1%. Во-вторых, М.Драги заявил, что центробанк проведет несколько раундов программы целевого долгосрочного кредитования, первый транш составит €400 млрд, и сообщил, что банк проводит работу по подготовке к количественному смягчению.

В США уровень безработицы в мае остался на уровне 6,3% – минимум с сентября 2008 года. Число новых рабочих мест превысило ожидания, при этом показатель четвертый месяц подряд растет более чем на 200 тыс., чего не наблюдалось с начала 2000 года. Среднее количество заявок на пособие по безработице, поданных за последние четыре недели, сократилось до минимального значения с июня 2007 года.

На этом фоне американские индексы DJIA и S&P500 и немецкий DAX в очередной раз обновили свои исторические максимумы.



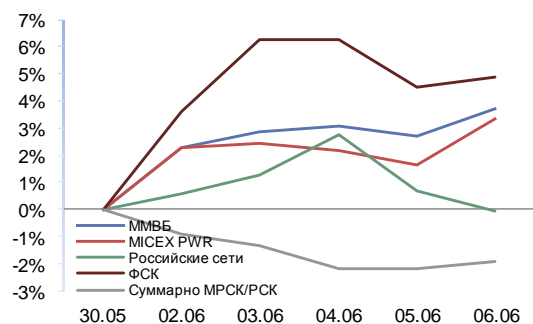
За неделю индексы ММББ и PTC выросли на 3,7% и 4,9% соответственно. Поддержку российскому рынку главным образом оказывали надежды инвесторов на дальнейшее смягчение напряженности украинской проблемы.

Позитивом в этом отношении стала информация о прогрессе в переговорах России и Украины по газовой проблеме – украинская сторона перечислила первый транш оплаты задолженности за газ, глава Газпрома заявил о возможности получения Украиной существенных скидок к текущей цене. По мнению экспертов, конструктивное решение газового вопроса снижает вероятность нового витка обострения ситуации с Украиной в целом и соответственно шансы на расширение западных санкций против РФ.

В связи с этим об улучшении отношения инвесторов к России, полагают аналитики, может свидетельствовать возвращение российских компаний на мировые рынки капитала. На прошедшей неделе Альфа-банк разместил евробонды на €350 млн при повышенном спросе на бумаги, став первым российским эмитентом на международном рынке публичного долга с марта этого года.

В остальном фон был представлен слабой статистикой, которая, впрочем, не оказала существенного влияния на динамику рынка:

- По данным HSBC, совокупный PMI промышленных секторов и сферы услуг РФ в мае упал до 47,1 пункта, что является минимумом за последние пять лет. По мнению экономистов HSBC, данные майского PMI указывают на то, что спад в российской экономике в ближайшие месяцы будет продолжаться.
- По данным Росстата, инфляция в мае выросла до 7,6% г/г, обновив 33-месячный максимум. С учетом этой статистики в Минэкономразвития ожидают, что в июне годовая инфляция может подняться до 8%, хотя ранее в качестве максимумов назывались 7,7-7,8%. По итогам года МЭР прогнозирует инфляцию в диапазоне 5,5-6,5%.

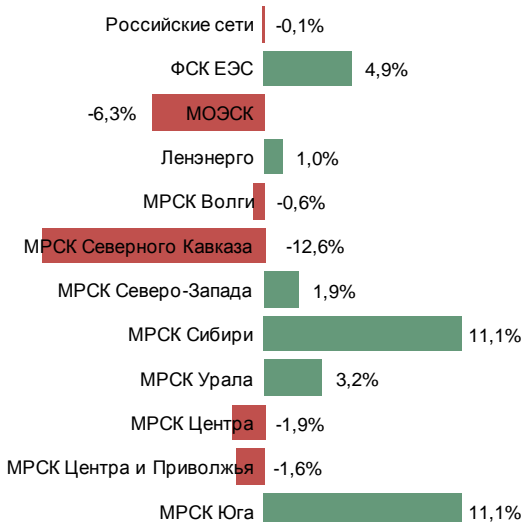
**Динамика индексов ММВБ, МiсехPWR, капитализации Россетей, ФСК, МРСК/РСК**


Индекс компаний электроэнергетики МiсехPWR увеличился на 3,3%, суммарная капитализация МРСК/РСК, акции которых торгуются на Московской бирже, снизилась на 2,0%, капитализация Россетей уменьшилась на 0,1%.

Динамика индекса МiсехPWR выглядела несколько хуже рынка на нейтральном новостном фоне. Основной вклад в недельный рост МiсехPWR внесли акции РусГидро и Э.ОН Россия – около 75%.

Из общеотраслевых новостей можно выделить следующую информацию:

- По сообщению Системного оператора ЕЭС, потребление электроэнергии в России в мае увеличилось на 0,3% г/г. Как отметили в Sberbank CIB, с начала 2014 года годовой рост потребления был зафиксирован впервые, в то же время эксперты по-прежнему полагают, что средний уровень потребления электроэнергии за 2014 год снизится как минимум на 0,5% в сравнении с 2013 годом.
- По информации Интерфакса, Минэнерго предлагает до 1 сентября утвердить схему и программу развития ЕЭС России с учетом схемы развития республики Крым и Севастополя. При этом, сообщает Интерфакс, долгосрочные инвестпрограммы компаний, которые займутся проектами в Крыму, должны быть утверждены до 1 ноября текущего года вместо 15 августа. Речь идет, в частности, об инвестпрограмме ФСК.
- Как сообщил Интерфакс, Правительство РФ приняло решение об индексации цен на мощность по итогам КОМ в 2014 году. При этом, согласно документу, индексация цен на КОМ будет отменена, начиная с 2015 года.

**Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК**


Капитализация компаний электросетевого сектора на прошедшей неделе изменилась разнонаправленно на практически отсутствовавшем новостном фоне.

По информации Коммерсанта, Правительство РФ на заседании 5 июня не смогло утвердить проект инвестпрограммы Россетей на 2015-2019 гг. из-за неясности с финансированием проектов для энергоснабжения Крыма.

Теперь, по информации СМИ, долгосрочные инвестпрограммы компаний, которые будут заниматься проектами в Крыму, должны быть утверждены до 1 ноября текущего года вместо 15 августа.

**Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде**

Наименование	Котирующий список	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд долл. на 06.06	Доля в секторе, %	% в УК	млрд долл.
		с начала года	за неделю				
<b>Российские сети</b>	Б, А-2 *)	<b>-36,30%</b>	<b>-0,81%</b>	<b>2,47</b>	<b>30,04%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	А-2	<b>-37,93%</b>	<b>4,11%</b>	<b>2,18</b>	<b>26,48%</b>	<b>80,13%</b>	<b>1,75</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>		<b>-15,22%</b>	<b>-2,67%</b>	<b>3,58</b>	<b>43,48%</b>		<b>2,10</b>
МОЭСК	А-1	-22,37%	-7,02%	1,68	20,45%	50,90%	0,86
Ленэнерго	Б	17,31%	0,23%	0,13	1,63%	49,36%	0,05
МРСК Волги	А-2	-18,93%	-1,29%	0,10	1,22%	67,63%	0,07
МРСК Северного Кавказа	Внесп.	9,05%	-13,26%	0,08	0,96%	92,00%	0,07
МРСК Северо-Запада	А-2	-3,32%	1,17%	0,08	0,98%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	Б	-11,09%	10,33%	0,18	2,19%	55,59%	0,10
МРСК Урала	А-2	-14,29%	2,47%	0,15	1,77%	51,52%	0,08
МРСК Центра	А-1	-7,67%	-2,57%	0,26	3,19%	50,23%	0,13
МРСК Центра и Приволжья	А-1	20,80%	-2,30%	0,28	3,41%	50,40%	0,14
МРСК Юга	Б	-3,43%	10,32%	0,05	0,57%	51,66%	0,02
Кубаньэнерго	Внесп.	-22,24%	6,15%	0,53	6,38%	92,24%	0,48
Томская РК	Внесп.	32,67%	-0,91%	0,06	0,71%	85,77%	0,05
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>-29,13%</b>	<b>-0,39%</b>	<b>8,23</b>	<b>100,00%</b>		<b>3,85</b>

\*) – 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., % <sup>*)</sup>	
	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Объем, шт.	Кол-во сделок, шт.
Российские сети, АОИ	1 350 909 303	2 529 038 000	1,570%	29 188	41,5%	-17,1%
Российские сети, АПИ	29 438 253	53 042 000	2,556%	1 719	315,7%	93,5%
ФСК ЕЭС	2 351 774 966	39 370 110 000	3,107%	71 251	106,9%	14,5%
Ленэнерго, АОИ	3 253 504	1 106 600	0,097%	323	22,4%	-12,8%
Ленэнерго, АПИ	1 287 451	87 600	0,094%	92	-64,2%	-60,2%
МОЭСК	4 850 973	3 977 000	0,008%	706	-96,2%	-38,7%
МРСК Волги	3 135 214	157 810 000	0,088%	671	49,4%	61,2%
МРСК Северного Кавказа	5 511 154	296 250	0,192%	1 053	31,8%	5,0%
МРСК Северо-Запада	359 416	12 140 000	0,013%	108	-65,5%	-55,8%
МРСК Сибири	1 187 849	18 220 000	0,019%	135	60,4%	79,6%
МРСК Урала	893 630	15 200 000	0,017%	62	-69,6%	-68,5%
МРСК Центра	2 484 974	11 453 000	0,027%	1 409	-72,2%	120,0%
МРСК Центра и Приволжья	59 630 562	690 000 000	0,612%	159	643,1%	-60,1%
МРСК Юга	3 706 129	119 540 000	0,240%	394	89,0%	20,2%
Кубаньэнерго	209 956	3 320	0,001%	112	-83,8%	31,8%
Томская РК, АОИ	235 000	470 000	0,012%	1	-9,6%	-84,4%
Томская РК, АПИ	2 925 093	11 740 000	2,036%	72	437,2%	84,3%

\*) – 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.