

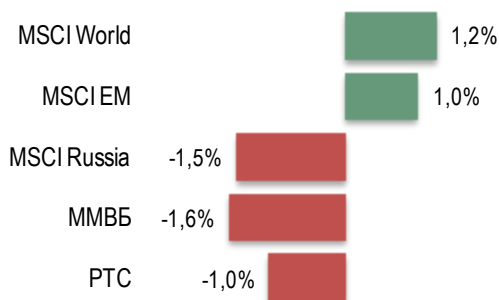
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 836,5	↑1,2%	↑4,9%
MSCI EM	939,0	↑1,0%	↑8,9%
MSCI Russia	591,9	↓1,5%	↓1,8%
MMББ	2 128,2	↓1,6%	↓4,7%
PTC	1 152,2	↓1,0%	↓0,0%
Brent	55,8	↓1,6%	↓1,8%
USD/RUB*	57,1507	↓3,2%	↓5,2%
EUR/RUB*	60,6540	↓3,8%	↓3,8%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	2 165,4	↓0,7%	↑9,1%
Россети:			
МСар, млрд руб.	249,1	↓1,2%	↑9,0%
Цена АОИ, руб.	1,238	↓0,8%	↑8,2%
Цена АПИ, руб.	2,382	↓0,1%	↑7,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	321,8	↓1,0%	↑24,9%
Цена, руб.	0,25200	↓1,2%	↑24,0%
МРСК, МСар, млрд руб.	213,0	↓0,4%	↑6,8%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,2% и 1,0% соответственно.

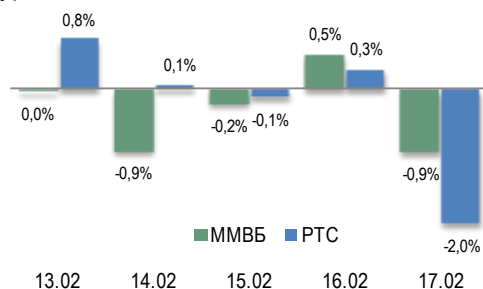
Мировые фондовые рынки растут четыре недели подряд. По мнению экспертов, главным драйвером этого подъема является растущая уверенность инвесторов в перспективах глобальной экономики. Отчасти, пишет WSJ, это связано с надеждами на то, что обещанное Д.Трампом ускорение экономики США повлияет и на экономики других стран. Но и помимо этого наблюдается стечение целого ряда благоприятных для рынков

факторов, в числе которых экономисты выделяют рост экономической активности в Европе и Китае начиная со второй половины 2016 года, повышение цен на нефть благодаря соглашению ОПЕК+ о сокращении добычи.

При этом, отмечает Bloomberg, инвесторов в рискованные активы, в том числе и рынки emerging markets, уже не пугают возросшие шансы повышения ставки ФРС на ближайших заседаниях. После заявлений главы ФРС о том, что Федеральному резерву не надо ждать планов фискального стимулирования Д.Трампа, чтобы повысить ставки, и роста инфляции в США в январе до максимума за четыре года шансы на повышение ставки в марте и мае поднялись до 34% и 56% соответственно. Инвесторы, пишет Bloomberg, давно знали о предстоящем повышении процентных ставок в США, и сейчас для них важнее гипотеза о том, что укрепление американской экономики может способствовать росту и в развивающихся странах, улучшить прибыли компаний и поддержать цены на сырье, от экспорта которого зависят многие развивающиеся рынки.

Эксперты полагают, что сейчас американская экономика, о чем свидетельствует текущая статистика, выглядит достаточно уверенно, чтобы безболезненно пережить предстоящий цикл повышения процентной ставки ФРС. Рост потребительских цен в США в январе на 2,5% г/г был максимальным с февраля 2013 года, розничные продажи в январе были существенно лучше ожиданий, в феврале индекс деловой активности Филадельфии поднялся до рекордного уровня с 1984 года, индекс производственной активности Нью-Йорка вырос до максимума с сентября 2014 года.

На этом фоне индекс MSCI World вновь обновил исторический максимум, индекс MSCI EM торгуется на уровнях июля 2015 года.



Индексы MMББ и PTC потеряли 1,6% и 1,0% соответственно. Локомотивом снижения российского рынка на прошедшей неделе стали акции Газпрома, упавшие на 6% после снижения веса этих бумаг в индексе MSCI Russia.

Меньшее снижение индекса PTC было обусловлено укреплением рубля на Московской бирже. При этом рост долларového фондового индикатора в середине недели достигал 1,5% на фоне 3%-го укрепления рубля к доллару.

Развороту пары доллар-рубли и вслед за этим и индекса PTC главным образом способствовало заявление главы Минэкономразвития, сделанное по итогам совещания у Президента РФ, о том, что недавнее укрепление рубля носит краткосрочный характер и не связано с фундаментальными факторами.

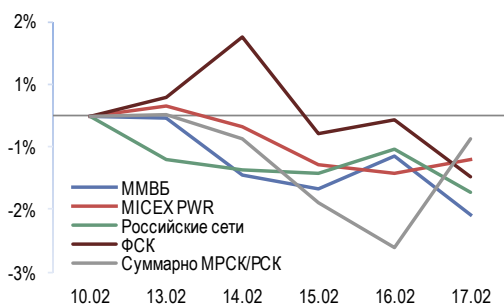
В целом российский рынок третью неделю движется в противофазе с мировыми рынками – за это время индекс ММВБ потерял 6% против роста индексов MSCI World и MSCI EM на 2-3%. Индекс депозитарных расписок в Лондоне за последние три недели упал на 4%, несмотря на 3%-ое укрепление рубля, что может свидетельствовать о текущем снижении интереса западных инвесторов к рынку РФ.

Эксперты связывают подобную динамику в основном с ухудшением перспектив смягчения санкций США против России – эти ожидания были главным драйвером роста рынка РФ в конце 2016 года после избрания Д.Трампа президентом США. На прошедшей неделе сомнения инвесторов в скором ослаблении американских санкций были усилены заявлением советника президента США о том, что «Д.Трамп дал четко понять, что он ждет от России содействия в деэскалации ситуации на Украине и возвращения Крыма».

Внутренний новостной фон носил умеренно позитивный характер:

- Уже после закрытия российского рынка в пятницу агентство Moody's сообщило о подтверждении рейтинга РФ на уровне «Ba1» и изменении прогноза рейтинга на «стабильный» с «негативного».
- Еврокомиссия улучшила оценку роста ВВП РФ в 2017 году с 0,6% до 0,8% на фоне повышения цен на нефть. Эксперты отметили, что восстановление российской экономики во многом стало результатом прохождения дна для внутреннего спроса и усиления экспорта в конце 2016 года.
- Росстат сообщил, что инфляция с 7 по 13 февраля зафиксирована на нулевом уровне, с начала года потребительские цены выросли на 0,7%. В годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция, обновив исторический минимум, снизилась до 4,7% с 4,9% неделей ранее.

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



Индекс электроэнергетики МiсехPWR снизился на 0,7%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 0,4%, капитализация Россетей – на 1,2%.

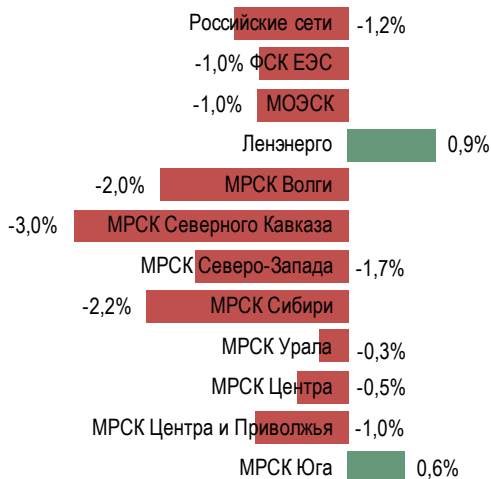
Отраслевой индекс МiсехPWR завершил неделю лучше рынка в основном за счет роста акций Юнипро, поддержку которым могло оказать заявление главы компании о потенциально более раннем, чем сейчас ожидается, вводе в эксплуатацию после аварии третьего энергоблока Березовской ГРЭС.

Новостной фон для компаний сектора носил нейтральный характер:

• Правительство ввело систему финансовых гарантий для неплательщиков за газ, тепло и электроэнергию на розничном рынке. Изменения, сообщают СМИ, коснутся так называемых неотключаемых потребителей, в том числе население, госучреждения, социальные объекты, предприятия ЖКХ.

• Глава Минэнерго заявил, что переход муниципальных образований на тарифообразование в теплоснабжении по методу «альтернативной котельной» может начаться с 1 января 2018 года.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили отчетный период преимущественным снижением на фоне углубления коррекции российского рынка.

Глава Минэнерго А.Новак в интервью Интерфаксу сообщил, что проблема «последней мили» существует в 14 регионах. По его словам, Минэнерго подготовило предложения, как сгладить данную ситуацию, и направило их в Правительство. В частности, по некоторым регионам предлагается продлить период выхода из договоров по «последней миле». Кроме того, сообщил министр, есть предложение запретить подключать потребителей к сетям ФСК для того, чтобы ориентировать их на подключение к распределителям.

При этом, констатировал глава Минэнерго, финального решения по проблеме «последней мили» пока нет, вопрос находится на рассмотрении в Правительстве.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 17.02	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	14,90%	2,02%	4,36	31,77%		
ФСК ЕЭС	I	31,76%	2,28%	5,63	41,05%	80,13%	4,51
МРСК/РСК, суммарно	-	12,49%	2,90%	3,73	27,17%		2,28
МОЭСК	II	22,72%	2,26%	0,86	6,28%	50,90%	0,44
Ленэнерго	III	10,28%	4,25%	0,93	6,81%	67,48%	0,58
МРСК Волги	II	12,90%	1,17%	0,19	1,42%	68,89%	0,13
МРСК Северного Кавказа	III	6,16%	0,19%	0,06	0,45%	92,00%	0,06
МРСК Северо-Запада	II	3,52%	1,56%	0,09	0,65%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-7,75%	1,02%	0,13	0,92%	57,84%	0,07
МРСК Урала	II	8,37%	2,97%	0,26	1,87%	51,52%	0,13
МРСК Центра	III	7,84%	2,71%	0,33	2,44%	50,23%	0,17
МРСК Центра и Приволжья	II	14,03%	2,25%	0,31	2,30%	50,40%	0,16
МРСК Юга	II	2,58%	3,90%	0,04	0,33%	53,01%	0,02
Кубаньэнерго	III	15,97%	3,82%	0,48	3,46%	92,24%	0,44
Томская РК	III	-0,92%	1,06%	0,03	0,24%	85,77%	0,03
Итого по сектору	-	20,53%	2,36%	13,72	100,00%		6,79

Наименование	Показатели торгов, основной режим Московской биржи							
	За отчетный период *)					Изменения, % **)		
	Срвзв. цена, руб.	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Срвзв. цена	Объем, шт.	Кол-во сделок
Российские сети, АОИ	1,2355	1 068 188 266	861 425 000	0,436%	24 076	-1,2%	-42,7%	-43,2%
Российские сети, АПИ	2,371	29 010 999	12 258 000	0,591%	1 092	-0,3%	-52,1%	-33,4%
ФСК ЕЭС	0,25245	2 389 634 407	9 361 450 000	0,734%	51 362	-1,0%	-26,6%	-18,5%
Ленэнерго, АОИ	5,715	22 095 091	3 893 000	0,046%	1 418	1,4%	-23,2%	10,7%
Ленэнерго, АПИ	50,15	53 357 405	1 055 300	1,132%	1 772	-3,7%	-35,5%	57,0%
МОЭСК	1,01	30 929 937	30 673 000	0,063%	1 513	-1,0%	-21,3%	0,1%
МРСК Волги	0,05995	2 560 745	42 540 000	0,023%	478	-2,0%	-89,8%	-68,4%
МРСК Северного Кавказа	22,7	6 875 817	290 000	0,188%	437	-3,0%	40,9%	-47,8%
МРСК Северо-Запада	0,0533	4 773 106	91 050 000	0,095%	193	-1,7%	-41,6%	-49,3%
МРСК Сибири	0,0761	972 979	12 870 000	0,014%	248	-2,2%	-53,9%	-17,9%
МРСК Урала	0,168	2 254 755	13 420 000	0,015%	215	-0,3%	-80,6%	-40,5%
МРСК Центра	0,453	55 429 215	124 725 000	0,295%	3 033	-0,5%	-33,5%	38,5%
МРСК Центра и Приволжья	0,1597	27 541 080	171 730 000	0,152%	1 088	-1,0%	-41,6%	-16,5%
МРСК Юга	0,0498	2 442 568	49 490 000	0,097%	665	0,6%	-37,0%	51,8%
Кубаньэнерго	96	9 669 387	101 670	0,036%	141	0,5%	215,2%	-42,6%
Томская РК, АОИ	0,44	270 320	610 000	0,016%	23	-2,4%	-50,1%	-48,0%
Томская РК, АПИ	0,414	756 340	1 830 000	0,317%	73	0,0%	-68,2%	-48,2%

* данные по средневзвешенным ценам представлены на последний день отчетного периода, данные по объемам, обороту и количеству сделок – суммарно за отчетный период

** изменение средневзвешенной цены рассчитывается к концу предыдущего отчетного периода, объемов и количества сделок – в сравнении с средненедельным значением этих показателей в 2016 году

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.