

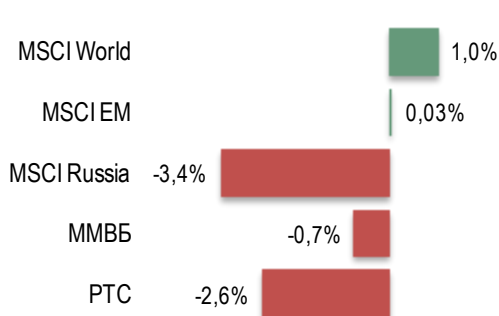
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 896,7	↑1,0%	↑8,3%
MSCI EM	978,3	↑0,0%	↑13,5%
MSCI Russia	553,6	↓3,4%	↓8,1%
ММВБ	2 002,4	↓0,7%	↓10,3%
PTC	1 085,7	↓2,6%	↓5,8%
Brent	49,1	↓5,7%	↓13,6%
USD/RUB*	57,5714	↑1,1%	↓4,5%
EUR/RUB*	62,7298	↑0,9%	↓0,5%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 882,2	↓0,6%	↓5,1%
Россети:			
МСар, млрд руб.	185,3	↓4,1%	↓18,9%
Цена АОИ, руб.	0,916	↓4,6%	↓19,9%
Цена АПИ, руб.	2,207	↓1,4%	↓0,1%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	239,6	↓5,0%	↓7,0%
Цена, руб.	0,19155	↓2,5%	↓5,7%
МРСК, МСар, млрд руб.	200,1	↑1,0%	↑0,4%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,0% и 0,03% соответственно.

Поддержку рынкам оказали хорошая статистика, оптимизм ФРС в отношении перспектив американской экономики, уверенность инвесторов в победе Э.Макрона во втором туре президентских выборов во Франции.

• В США в апреле уровень безработицы снизился до минимальных с мая 2007 года 4,4%, значение индекса деловой активности в сфере услуг, на которую приходится 90% ВВП,

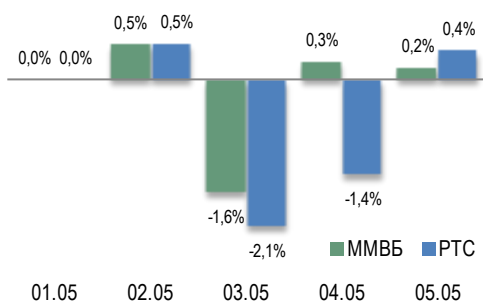
было вторым максимальным с ноября 2015 года. В еврозоне сводный индекс деловой активности достиг максимума за шесть лет, безработица в марте осталась на минимуме за восемь лет.

• Федрезерв по итогам заседания 2-3 мая, как и ожидалось, сохранил ключевую процентную ставку в диапазоне 0,75-1%. В заявлении FOMC по итогам заседания отмечается ослабление экономической активности в США, тогда как в марте указывалось на сохранение умеренных темпов роста экономики. Тем не менее, руководители ФРС считают замедление экономического подъема в I квартале временным явлением, а также отмечают тот факт, что инфляция в США близка к долгосрочному целевому показателю в 2%.

После публикации данных по рынку труда у инвесторов исчезли сомнения в том, что на июньском заседании ФРС продолжит подъем процентной ставки – вероятность этого, по данным Bloomberg, достигла 100%.

• Результаты социологических опросов, проведенных на прошедшей неделе, свидетельствуют об уверенном преимуществе Э.Макрона в президентской гонке во Франции – во втором туре за него готовы проголосовать 60-70% избирателей. Сопоставимые данные были получены по итогам финальных перед президентскими выборами во Франции теледебатах, которые смотрела половина населения страны – 63% зрителей отдали предпочтение Э.Макрону.

Вместе с тем, подъем мировых фондовых индексов сдерживался слабостью сырьевых рынков – соответствующий индекс, рассчитываемый Bloomberg, потеряв более 1,5%, опустился к минимумам мая 2015 года. Давление на котировки металлов оказывает беспокойство инвесторов в отношении экономики Китая, цены на нефть падали на опасениях, что усилия стран ОПЕК+ по сокращению добычи не помогут устранить избыток предложения в условиях сланцевого бума в США.



За неделю индексы ММВБ и PTC снизились на 0,7% и 2,6% соответственно. Опережающая негативная динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым ослаблением рубля вслед за падением цен на нефть.

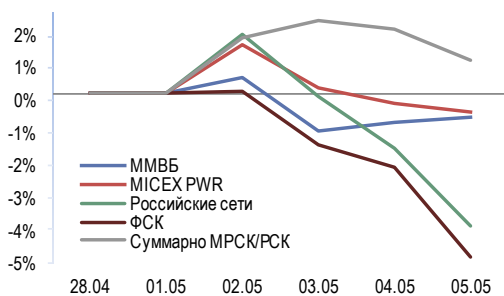
Негативные итоги недели для российского рынка, помимо 6%-го падения котировок Brent, определило снижение индексов в среду на информации СМИ о том, что Роснефть и Башнефть подали иск к АФК Системе на 106,6 млрд рублей. По мнению аналитиков, очередные корпоративные споры с участием

Роснефти не добавляют привлекательности российским финансовым активам.

В остальном внутренний новостной фон носил нейтральный характер для российского рынка:

- По информации СМИ, комитет Сената США по международным отношениям пока не собирается готовить проект новых антироссийских санкций. Как заявил глава комитета, сенаторы надеются противостоять Москве, не прибегая к ограничительным мерам.
- Сохраняется неопределенность в отношении дивидендов госкомпаний по итогам 2016 года, несмотря на поручение премьер-министра обеспечить принятие решений о направлении на дивиденды не менее 50% чистой прибыли по МСФО. На прошедшей неделе вице-премьер А.Дворкович заявил, что исключения из этого требования могут быть, «но каждое из них должно быть серьезно обосновано».
- По данным IHS Markit, в апреле сводный индекс деловой активности уменьшился до 55,3 пунктов против 56,3 в марте, PMI сферы услуг снизился до 56,1 с 56,6 пунктов в марте, PMI обрабатывающих отраслей упал до 50,8 с 52,4 пунктов. «После стабильного повышения в первом квартале данные апрельского исследования свидетельствуют о потере динамики роста в российском производственном секторе», – говорится в исследовании.
- Росстат сообщил, что инфляция в апреле составила 0,3%, с начала года – 1,3%, в годовом выражении инфляция снизилась до 4,1% с 4,3% в марте, вплотную приблизившись к таргету ЦБ. По итогам года Минэкономразвития прогнозирует инфляцию на уровне 3,8%, тогда как консенсус-прогноз Интерфакса предполагает рост цен на 4,1%.
- По данным ЦБ РФ, доля нерезидентов на рынке ОФЗ впервые превысила 30% – в марте нерезиденты увеличили инвестиции в российские ОФЗ на 196 млрд руб., или на 12,2%, до рекордных 1,805 трлн руб. по номинальной стоимости.

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



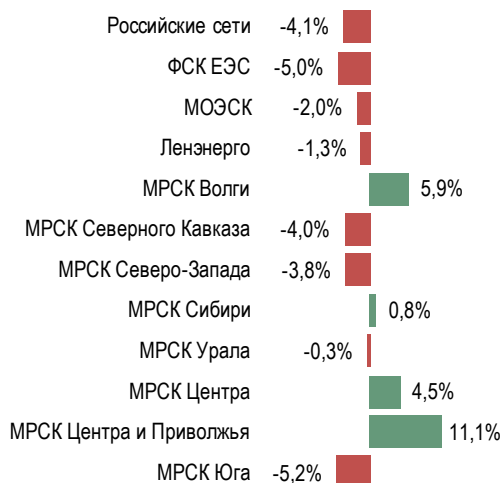
Индекс электроэнергетики МисехPWR потерял 0,6%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 1,0%, капитализация Россетей снизилась на 4,1%.

Динамика отраслевого индекса МисехPWR по итогам недели соответствовала динамике индекса ММВБ. Основной вклад в снижение отраслевого индикатора внесли акции Россетей и ФСК на сохраняющейся неопределенности по дивидендам госкомпаний.

Из текущих новостей сектора можно отметить статистику Системного оператора, по данным которого, потребление электроэнергии в России и ЕЭС России в январе-апреле в

годовом выражении выросло на 1,3% и 2,1%, до 375,1 и 367,9 млрд кВт.ч соответственно. В том числе в апреле энергопотребление в России составило 85,8 млрд кВт.ч (+3,4%), в ЕЭС России – 84,1 млрд кВт.ч (+4,3%).

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю разнонаправленно на фоне сохраняющейся неопределенности с дивидендами по итогам 2016 года.

Замглавы Минэнерго В.Кравченко заявил, что Россетям будет сложно выплатить дивиденды в 50% чистой прибыли по МСФО, отметив, что директивы по дивидендам Россетей пока нет, но есть указание о том, что компании с госучастием должны направлять на дивиденды не менее 50% от прибыли по МСФО. В то же время вице-премьер А.Дворкович сообщил, что исключения из этого требования возможны, при этом каждое должно быть «серьезно» обосновано.

Из текущих новостей электросетевого сектора можно отметить информацию СМИ о том, что МРСК Северо-Запада, МРСК Сибири и МРСК Урала подали в арбитражный суд заявления о банкротстве гарантирующих поставщиков группы Межрегионсоюзэнерго, общая задолженность которой перед

компаниями Россетей на начало 2017 года составляла 10,5 млрд руб.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 05.05	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-15,14%	-5,08%	3,22	29,65%		
ФСК ЕЭС	I	-2,60%	-5,99%	4,16	38,34%	80,13%	3,34
МРСК/РСК, суммарно	-	4,90%	-0,02%	3,48	32,01%		2,11
МОЭСК	II	18,08%	-3,02%	0,83	7,63%	50,90%	0,42
Ленэнерго	III	-0,80%	-2,29%	0,84	7,74%	67,48%	0,52
МРСК Волги	II	27,78%	4,78%	0,22	2,03%	68,89%	0,15
МРСК Северного Кавказа	III	-21,54%	-4,98%	0,05	0,42%	92,00%	0,04
МРСК Северо-Запада	II	-16,32%	-4,77%	0,07	0,67%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	-11,67%	-0,23%	0,12	1,11%	57,84%	0,07
МРСК Урала	II	-4,59%	-1,37%	0,23	2,08%	51,52%	0,12
МРСК Центра	III	0,91%	3,44%	0,31	2,88%	50,23%	0,16
МРСК Центра и Приволжья	II	22,98%	9,92%	0,34	3,13%	50,40%	0,17
МРСК Юга	II	-15,79%	-6,21%	0,04	0,34%	60,64%	0,02
Кубаньэнерго	III	-2,98%	0,70%	0,40	3,66%	92,24%	0,37
Томская РК	III	1,57%	8,96%	0,03	0,32%	85,77%	0,03
Итого по сектору	-	-4,59%	-3,88%	10,86	100,00%		5,44

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	0,9089	700 566 370	745 939 000	0,375%	27 495	-4,1%	-50,4%	-35,1%
Российские сети, АПИ	2,208	31 099 469	13 916 000	0,671%	1 227	-1,3%	-45,6%	-25,2%
ФСК ЕЭС	0,188	2 766 998 212	14 312 010 000	1,123%	53 479	-5,0%	12,2%	-15,1%
Ленэнерго, АОИ	5,135	2 818 000	540 600	0,006%	518	-1,0%	-89,3%	-59,6%
Ленэнерго, АПИ	49,45	78 110 905	1 544 000	1,656%	2 681	-4,0%	-5,6%	137,5%
МОЭСК	0,979	10 477 998	10 578 000	0,022%	653	-2,0%	-72,9%	-56,8%
МРСК Волги	0,06835	17 997 256	263 880 000	0,142%	1 097	5,9%	-36,6%	-27,6%
МРСК Северного Кавказа	16,9	456 195	26 250	0,017%	266	-4,0%	-87,2%	-68,2%
МРСК Северо-Запада	0,0434	1 586 524	36 200 000	0,038%	448	-3,8%	-76,8%	17,6%
МРСК Сибири	0,0734	686 091	9 320 000	0,010%	86	0,8%	-66,6%	-71,5%
МРСК Урала	0,149	621 000	4 140 000	0,005%	107	-0,3%	-94,0%	-70,4%
МРСК Центра	0,427	19 230 405	44 172 000	0,105%	1 969	4,5%	-76,4%	-10,1%
МРСК Центра и Приволжья	0,1735	47 707 968	276 840 000	0,246%	2 407	11,1%	-5,9%	84,8%
МРСК Юга	0,0345	9 369 043	273 370 000	0,447%	1 471	-5,2%	248,0%	235,8%
Кубаньэнерго	80,9	165 938	2 050	0,001%	36	1,8%	-93,6%	-85,3%
Томская РК, АОИ	0,462	115 800	260 000	0,007%	16	11,1%	-78,7%	-63,8%
Томская РК, АПИ	0,377	477 900	1 280 000	0,222%	69	3,0%	-77,7%	-51,0%

* 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.