

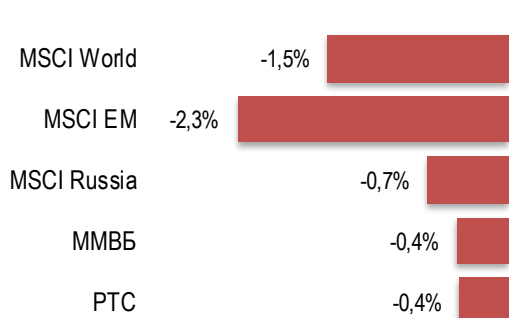
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 937,7	↓1,5%	↑10,7%
MSCI EM	1 042,8	↓2,3%	↑20,9%
MSCI Russia	522,5	↓0,7%	↓13,3%
MMББ	1 944,8	↓0,4%	↓12,9%
PTC	1 022,4	↓0,4%	↓11,3%
Brent	52,1	↓0,6%	↓8,3%
USD/RUB*	59,9298	↓1,4%	↓0,6%
EUR/RUB*	70,2677	↓2,3%	↑11,5%

* официальная курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 866,7	↑0,6%	↓5,9%
Россети:			
МСар, млрд руб.	178,0	↓0,3%	↓22,1%
Цена АОИ, руб.	0,890	↑1,1%	↓22,2%
Цена АПИ, руб.	1,777	↑1,5%	↓19,6%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	213,1	↓1,7%	↓17,3%
Цена, руб.	0,16980	↓0,1%	↓16,4%
МРСК, МСар, млрд руб.	210,5	↓1,4%	↑5,6%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM потеряли 1,5% и 2,3% соответственно.

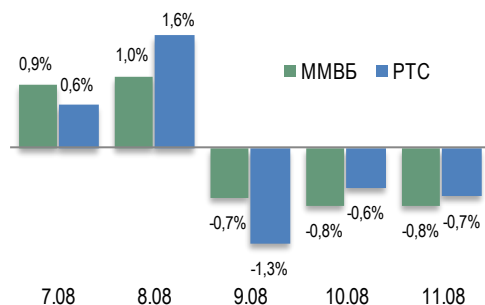
Поводом для активной фиксации прибыли и коррекции MSCI World с рекордных уровней стало резкое обострение ситуации на Корейском полуострове.

После расширения Совбезом ООН 5 августа экономических санкций против Северной Кореи, СМИ КНДР сообщили, что Стратегические силы страны рассматривают возможность запуска баллистических ракет в район акватории острова

Гуам, на котором размещены американские военные базы. В ответ на это президент США заявил, что Северная Корея должна прекратить угрозы, иначе будет дан жесткий ответ. Кроме того, американские СМИ сообщили, что Минобороны США еще с мая разрабатывало план упреждающего удара по ряду военных объектам КНДР при помощи бомбардировщиков В-1В, в том числе базирующихся на Гуаме.

Угроза эскалации конфликта, который аналитики уже сравнивают с Карибским кризисом, вынуждает инвесторов сокращать позиции в рискованных активах и уходить в золото, американские облигации и иену, котировки которых подошли к максимуму этого года. Недельные потери индекса S&500 (-1,4%) были максимальными с марта, европейского Stoxx Europe 600 (-2,7%) – с ноября 2016 года. Опережающая негативная динамика индекса MSCI EM в сравнении с MSCI World была в том числе обусловлена резким падением стоимости акций южнокорейских компаний – индекс KOSPI потерял более 3%, усиленным 1,5%-м ослаблением воны к доллару.

В конце недели поддержку рынкам оказала слабая статистика по инфляции США – потребительские цены в июле выросли меньше ожиданий экономистов. Темпы инфляции в США уже пять месяцев подряд не дотягивают до прогнозов – это самый слабый результат с 2010 года. Как отмечают аналитики, эти данные ставят под сомнение гипотезу ФРС о временном ослаблении инфляции и могут побудить регулятор отказаться от продолжения ужесточения монетарной политики в ближайшее время.



За неделю индексы MMББ и PTC потеряли по 0,4% вслед за распродажами на мировых рынках.

Дополнительное давление на российский рынок оказало снижение цен на нефть после публикации ежемесячных отчетов ОПЕК и МЭА, зафиксировавших рост производства нефти картелем и ухудшение выполнения сделки ОПЕК+. В частности, по данным МЭА, в июле добыча нефти ОПЕК, превысив квоты, увеличилась до максимума в этом году, уровень выполнения соглашения по ограничению добычи

упал до годового минимума в 75%.

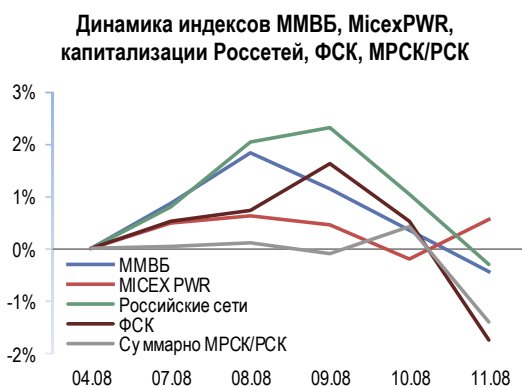
Внутренний новостной фон носил нейтральный характер:

- По мнению аналитиков Moody's, расширенные санкции США негативны для кредитоспособности России, поскольку они будут и дальше сдерживать инвестиции в российскую экономику. Эксперты

агентства ожидают некоторого усиления оттока капитала из России, временного снижения стоимости рубля и соответствующего повышения инфляционных ожиданий.

Вместе с тем Moody's по-прежнему прогнозирует положительную динамику российского ВВП в 2017 году впервые с 2014 года, хотя новые санкции США ставят под вопрос устойчивость дальнейшего роста. Расширение американских санкций не подорвет рост экономики России, но создает угрозу для его стабильности, предупреждает Moody's. Они приведут к усилению кризиса в отношениях России с западными странами, и преодолеть его будет все труднее.

- Согласно предварительной оценке Росстата, рост ВВП во втором квартале ускорился до 2,5% г/г после повышения на 0,5% в первом квартале. Данные оказались хуже предварительных расчетов Минэкономразвития в 2,7%, но лучше ожиданий ЦБ, который прогнозировал рост в 1,3-1,5%.
- Росстат сообщил, что потребительские цены с 1 по 7 августа снизились на 0,1% вторую неделю подряд, с начала года инфляция составила 2,3%. В годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция осталась на уровне 3,9% – ниже таргета ЦБ в 4%. По итогам августа в Минэкономразвития прогнозируют существенное замедление инфляции до 3,3-3,6%, ЦБ ожидает инфляцию в августе «близкой к нулю».
- По предварительным данным ЦБ, в январе-июле профицит счета текущих операций платежного баланса вырос в 1,4 раза в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, до \$21,7 млрд, чистый отток капитала вырос в 1,5 раза, до \$13,1 млрд.
- Федеральный бюджет в январе-июле, по предварительной оценке Минфина, исполнен с дефицитом 423,713 млрд рублей, или 0,8% ВВП. Объем ВВП РФ в январе-июле составил 50,56 трлн рублей



Индекс электроэнергетики МисехPWR вырос на 0,6%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 1,4%, капитализация Россетей снизилась на 0,3%.

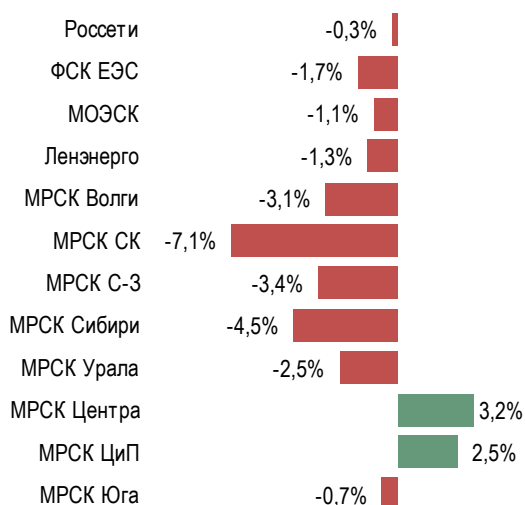
Отраслевой индекс МисехPWR завершил отчетный период лучше рынка на отсутствовавшем значимом новостном фоне для сектора в целом. Основной вклад в небольшой рост МисехPWR в противофазе с индексом ММВБ внесли акции РусГидро, которые восстанавливались после падения в течение двух предыдущих недель.

Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением на фоне общих коррекционных настроений на российском рынке.

Дополнительное давление на акции ФСК могла оказать информация Интерфакса со ссылкой на обновленный ФСК проект корректировки инвестпрограммы в 2017-2020 гг. о том, что уточненный объем финансирования капзатрат в объеме 465,1 млрд руб. на 82 млрд руб. (21%) превышает утвержденный Минэнерго план.

«Увеличение инвестпрограммы несет в себе риск меньших дивидендных выплат акционерам компании, что не может не сказываться на инвестиционной привлекательности акций», – прокомментировали эту новость в ВТБ 24.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 11.08	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-21,69%	1,09%	2,97	29,59%		
ФСК ЕЭС	I	-16,81%	-0,39%	3,56	35,42%	80,13%	2,85
МРСК/ПСК, суммарно	-	6,02%	-0,05%	3,51	34,99%		2,09
МОЭСК	II	-2,21%	0,30%	0,69	6,83%	50,90%	0,35
Ленэнерго	III	-8,05%	0,03%	0,78	7,76%	67,48%	0,46
МРСК Волги	II	65,14%	-1,78%	0,29	2,84%	68,89%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	-21,28%	-5,83%	0,05	0,45%	92,00%	0,04
МРСК Северо-Запада	II	-5,91%	-2,10%	0,08	0,81%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	1,27%	-3,16%	0,14	1,38%	57,84%	0,08
МРСК Урала	II	-4,96%	-1,19%	0,23	2,25%	51,52%	0,12
МРСК Центра	III	6,93%	4,59%	0,33	3,31%	50,23%	0,17
МРСК Центра и Приволжья	II	87,05%	3,90%	0,52	5,15%	50,40%	0,26
МРСК Юга	II	-1,05%	0,65%	0,04	0,43%	60,64%	0,03
Кубаньэнерго	III	-14,32%	-5,83%	0,35	3,50%	92,77%	0,33
Томская РК	III	-14,26%	1,21%	0,03	0,29%	85,77%	0,03
Итого по сектору	-	-11,79%	0,16%	10,04	100,00%		4,94

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	0,8768	954 895 850	1 074 074 000	0,540%	62 831	-0,3%	-28,5%	48,2%
Российские сети, АПИ	1,765	42 793 436	24 164 000	1,164%	2 158	1,1%	-5,6%	31,5%
ФСК ЕЭС	0,16715	1 731 825 275	10 152 280 000	0,796%	64 006	-1,7%	-20,4%	1,6%
Ленэнерго, АОИ	4,755	2 609 776	538 400	0,006%	413	-2,5%	-89,4%	-67,8%
Ленэнерго, АПИ	65,95	142 050 100	2 145 600	2,301%	3 868	6,9%	31,2%	242,7%
МОЭСК	0,844	13 029 209	15 322 000	0,031%	1 205	-1,1%	-60,7%	-20,3%
МРСК Волги	0,09195	30 756 144	330 220 000	0,178%	2 195	-3,1%	-20,7%	44,9%
МРСК Северного Кавказа	17,65	411 465	22 680	0,015%	239	-7,1%	-89,0%	-71,5%
МРСК Северо-Запада	0,0508	5 991 488	117 450 000	0,123%	246	-3,4%	-24,7%	-35,4%
МРСК Сибири	0,0876	3 472 952	39 820 000	0,042%	259	-4,5%	42,7%	-14,2%
МРСК Урала	0,1545	21 663 315	139 130 000	0,159%	955	-2,5%	101,0%	164,4%
МРСК Центра	0,471	25 660 678	54 860 000	0,130%	1 844	3,2%	-70,8%	-15,8%
МРСК Центра и Приволжья	0,2747	96 128 992	357 230 000	0,317%	2 252	2,5%	21,4%	72,9%
МРСК Юга	0,0422	1 963 180	45 930 000	0,075%	347	-0,7%	-41,5%	-20,8%
Кубаньэнерго	69,3	413 610	5 680	0,002%	135	-7,1%	-82,4%	-45,0%
Томская РК, АОИ	0,4	108 040	270 000	0,007%	7	-0,2%	-77,9%	-84,2%
Томская РК, АПИ	0,371	81 670	220 000	0,038%	12	0,5%	-96,2%	-91,5%

* 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.