

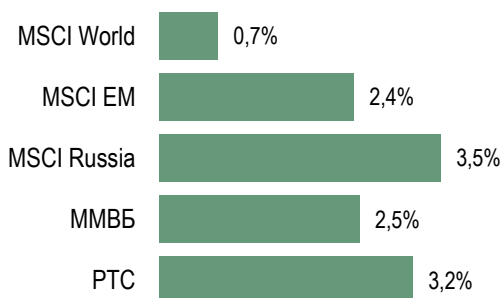
**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 944,6	↑0,7%	↑11,0%
MSCI EM	1 085,4	↑2,4%	↑25,9%
MSCI Russia	542,5	↑3,5%	↓10,0%
ММВБ	1 979,1	↑2,5%	↓11,4%
PTC	1 060,5	↑3,2%	↓8,0%
Brent	52,4	↓0,6%	↓7,8%
USD/RUB*	59,1397	↓0,2%	↓1,9%
EUR/RUB*	69,7434	↑0,1%	↑10,7%

\* официальная курс ЦБ РФ

**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 967,5	↑3,9%	↓0,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	200,0	↑6,6%	↓12,5%
Цена АОИ, руб.	0,987	↑6,2%	↓13,7%
Цена АПИ, руб.	1,964	↑10,8%	↓11,1%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	220,2	↑2,0%	↓14,5%
Цена, руб.	0,17145	↑1,4%	↓15,6%
МРСК, МСар, млрд руб.	246,8	↑10,4%	↑23,8%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,7% и 2,4% соответственно. Основными факторами для подъема рынков стали улучшение перспектив принятия налоговой реформы в США, рост мировой экономики и надежды на продолжение мягкой политики мировых ЦБ.

- По информации американской Politico, администрация Д.Трампа и конгрессмены нашли общий язык по вопросу снижения индивидуальных и корпоративных налогов. Кроме

этого, глава Палаты представителей сообщил телеканалу CNN, что принять налоговую реформу будет легче, чем провалившийся законопроект о реформе здравоохранения, благодаря консенсусу среди республиканцев. Наконец глава Национального экономического совета Г.Коэн сообщил в интервью Financial Times, что он ожидает утверждения налоговой реформы в этом году.

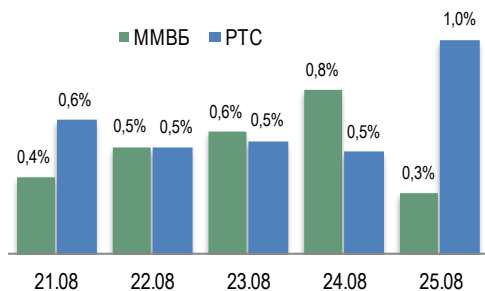
- Все 45 крупнейших стран мира по объему ВВП, пишет The Wall Street Journal, отслеживаемые Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), по итогам 2017 года могут продемонстрировать одновременный рост впервые за десятилетие. При этом эксперты ОЭСР прогнозируют, что в 33 из 45 государств будет наблюдаться усиление темпов роста по сравнению с 2016 годом. Эта доля является самой высокой с 2010 года.

- В целом внимание трейдеров на неделе было направлено на выступление глав ФРС и ЕЦБ на ежегодном симпозиуме центральных банков в Джексон-Хоуле, от которого инвесторы ждали сигналов о том, насколько долго еще продлится мягкая монетарная политика ведущих ЦБ. Однако председатель Федрезерва воздержалась от комментариев по ДКП и выступила в защиту сложившейся после финансового кризиса практики регулирования банков, не согласившись тем самым с исходящими из Белого дома призывами к смягчению требований к этому сектору. Как отметила The Wall Street Journal, отсутствие намеков на возможность дальнейшего повышения ставки разочаровало инвесторов и способствовало удешевлению американской валюты.

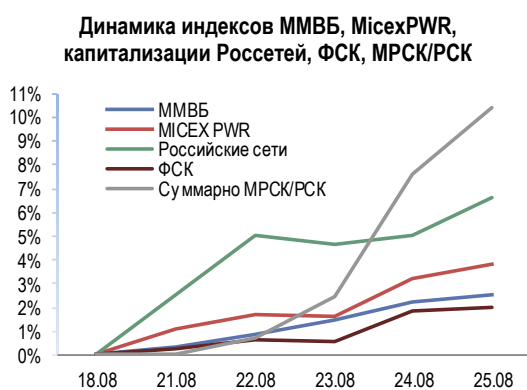
Сдерживающим фактором для роста фондовых рынков развитых рынков стала информация The Wall Street Journal о том, что Д.Трампа может наложить вето на любое решение Конгресса по вопросу финансирования правительства, если оно не будет предусматривать выделения средств на строительство стены на границе с Мексикой. В связи с этим агентство Fitch предупредило, что если американские законодатели не успеют согласовать новые меры для финансирования работы правительства до 30 сентября, и повысить потолок госдолга, то это приведет к пересмотру рейтингов страны «с потенциально негативными последствиями».

За неделю индексы ММВБ и PTC выросли на 2,5% и 3,2% соответственно. Поддержку российскому рынку оказали позитивные настроения на мировых площадках и стабильность цен на нефть выше отметки \$52 за баррель.

Опережающая динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым укреплением рубля к доллару на Московской бирже. В свою очередь спросу на отечественную валюту способствует приток капитала из-за операций carry trade.

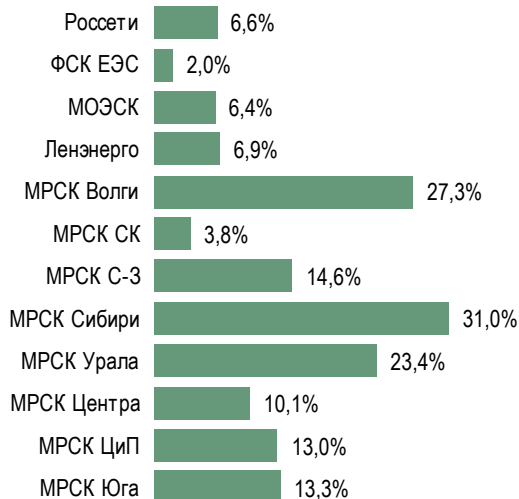


составила 2,2%. В годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция снизилась до 3,7%.



для КОМ-2021 выросли на 4–5% в сравнении с ценовыми ориентирами прошлого года.

**Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК**



LSE о включении провайдером FTSE Russell акций Россетей в состав индекса FTSE4Good Emerging Index. В результате включения ценных бумаг Россетей в этот индекс, говорится в релизе LSE, компания сможет заинтересовать большее количество международных инвесторов, а также фонды социального инвестирования, которые в процессе принятия решений рассматривают в первую очередь экологические и социальные факторы.

В целом внутренний новостной фон носил нейтральный характер:

- Банк России повысил прогноз по годовому росту ВВП РФ в третьем квартале до 1,7-2,2% с 1,5-1,8%. Как пояснил ЦБ, «это связано с более высоким (относительно предыдущего прогноза) годовым темпом прироста валового накопления».
- Росстат сообщил, что потребительские цены с 15 по 21 августа продемонстрировали нулевую динамику после трех недель снижения подряд, с начала года инфляция составила 2,2%.

Индекс электроэнергетики МiсехPWR вырос на 3,9%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 10,4%, капитализация Россетей выросла на 6,6%.

Индекс МiсехPWR завершил неделю лучше рынка в основном за счет роста акций электросетевых компаний, поддержку которым оказала сильная отчетность по МСФО за первое полугодие.

Из текущих новостей сектора можно отметить информацию Ведомостей о том, что Правительство определилось с ценами на мощность в 2021 году. По сравнению с прошлым годом границы ценового диапазона

Большинство акций электросетевых компаний завершили неделю существенно лучше индекса ММВБ и отраслевого МiсехPWR благодаря сильной отчетности по МСФО.

Суммарная выручка отчитавшихся по МСФО за первое полугодие МРСК/РСК выросла на 9,4%, до 384 млрд руб., сальдированная чистая прибыль – на 91%, до 21,3 млрд руб.

Основными факторами улучшения финансовых показателей сетевых компаний стали повышение выручки за счет индексации тарифов, увеличение потребления электроэнергии, отсутствие крупных списаний по основным средствам и дебиторской задолженности, и контроль над издержками – себестоимость росла отстающими темпами в сравнении с выручкой.

Дополнительным позитивом для акций Россетей стало сообщение агентства Прайм со ссылкой на информацию

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 25.08	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>-10,84%</b>	<b>6,80%</b>	<b>3,38</b>	<b>29,98%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>-12,87%</b>	<b>2,17%</b>	<b>3,72</b>	<b>33,01%</b>	<b>80,13%</b>	<b>2,98</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>25,97%</b>	<b>10,65%</b>	<b>4,17</b>	<b>37,00%</b>		<b>2,47</b>
МОЭСК	II	9,43%	6,59%	0,77	6,81%	50,90%	0,39
Ленэнерго	III	4,00%	7,11%	0,88	7,81%	67,48%	0,53
МРСК Волги	II	116,12%	27,51%	0,37	3,31%	68,89%	0,26
МРСК Северного Кавказа	III	-13,68%	4,00%	0,05	0,44%	92,00%	0,05
МРСК Северо-Запада	II	22,56%	14,77%	0,11	0,94%	55,38%	0,06
МРСК Сибири	II	76,19%	31,25%	0,24	2,14%	57,84%	0,13
МРСК Урала	II	28,10%	23,65%	0,30	2,69%	51,52%	0,16
МРСК Центра	II	25,61%	10,28%	0,39	3,46%	50,23%	0,20
МРСК Центра и Приволжья	II	129,23%	13,24%	0,63	5,61%	50,40%	0,32
МРСК Юга	II	19,76%	13,47%	0,05	0,46%	60,64%	0,03
Кубаньэнерго	III	-15,55%	-8,75%	0,35	3,07%	92,77%	0,32
Томская РК	III	-10,72%	2,88%	0,03	0,27%	85,77%	0,03
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>-0,88%</b>	<b>6,58%</b>	<b>11,28</b>	<b>100,00%</b>		<b>5,45</b>

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	0,9853	1 207 153 543	1 248 392 000	0,628%	60 644	6,5%	-16,9%	43,1%
Российские сети, АПИ	1,969	117 781 388	60 680 000	2,924%	3 766	11,5%	137,2%	129,5%
ФСК ЕЭС	0,17275	1 155 258 350	6 740 100 000	0,529%	42 758	2,0%	-47,1%	-32,1%
Ленэнерго, АОИ	5,4	9 696 759	1 862 500	0,022%	880	8,2%	-63,3%	-31,3%
Ленэнерго, АПИ	65,1	123 279 820	1 882 100	2,018%	4 417	-2,0%	15,1%	291,4%
МОЭСК	0,932	36 620 427	40 114 000	0,082%	1 561	6,4%	2,9%	3,3%
МРСК Волги	0,11875	184 958 196	1 797 370 000	0,967%	6 691	27,3%	331,8%	341,8%
МРСК Северного Кавказа	19,1	10 573 921	552 880	0,358%	1 203	3,8%	168,7%	43,7%
МРСК Северо-Запада	0,0653	32 245 930	524 620 000	0,548%	1 103	14,6%	236,3%	189,5%
МРСК Сибири	0,1504	28 566 432	200 610 000	0,212%	1 701	31,0%	619,1%	463,2%
МРСК Урала	0,2055	127 063 295	660 420 000	0,755%	4 173	23,4%	853,9%	1055,5%
МРСК Центра	0,546	102 811 567	201 239 000	0,477%	4 637	10,1%	7,3%	111,8%
МРСК Центра и Приволжья	0,3322	176 885 499	550 780 000	0,489%	3 649	13,0%	87,2%	180,2%
МРСК Юга	0,0504	10 964 937	227 400 000	0,372%	1 218	13,3%	189,4%	178,1%
Кубаньэнерго	67,4	6 729 129	96 230	0,032%	268	-8,9%	198,4%	9,1%
Томская РК, АОИ	0,41	37 130	90 000	0,002%	8	2,5%	-92,6%	-81,9%
Томская РК, АПИ	0,388	2 541 140	6 600 000	1,144%	101	4,0%	14,7%	-28,3%

\* 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.