

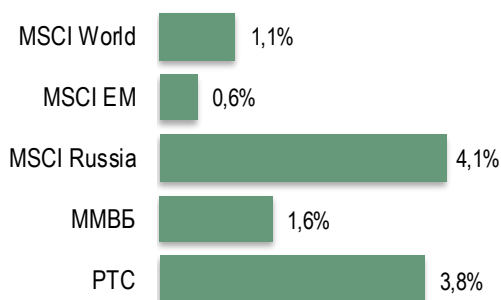
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 965,8	↑1,1%	↑12,3%
MSCI EM	1 091,4	↑0,6%	↑26,6%
MSCI Russia	564,7	↑4,1%	↓6,3%
ММВБ	2 011,0	↑1,6%	↓9,9%
PTC	1 100,6	↑3,8%	↓4,5%
Brent	52,8	↑0,6%	↓7,2%
USD/RUB*	58,5454	↓1,0%	↓2,9%
EUR/RUB*	69,6222	↓0,2%	↑10,5%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	2 007,2	↑2,0%	↑1,2%
Россети:			
МСар, млрд руб.	206,6	↑3,3%	↓9,6%
Цена АОИ, руб.	1,032	↑4,6%	↓9,7%
Цена АПИ, руб.	1,900	↓3,3%	↓14,0%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	226,0	↑2,6%	↓12,3%
Цена, руб.	0,17735	↑3,4%	↓12,7%
МРСК, МСар, млрд руб.	246,8	↓0,0%	↑23,8%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,6-1,1%.

Главным драйвером роста рынков в отчетном периоде стала статистика, укрепившая оптимистичные ожидания инвесторов в отношении перспектив мировой экономики:

- В США оценка роста ВВП во II квартале пересмотрена до максимальных с начала 2015 года 3%, в августе индекс деловой активности в промышленности вырос до максимума с 2011 года, индекс потребительского доверия – до максимума с

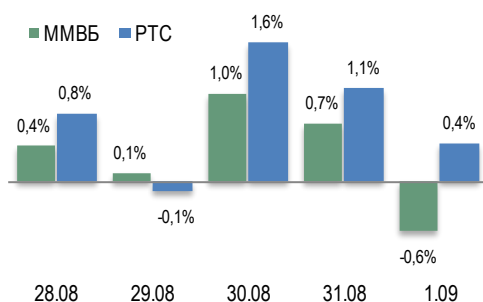
мая.

- В еврозоне в августе рост активности в промышленности усилился до рекордного уровня с апреля 2011 года, инфляция ускорилась сильнее прогнозов, до 1,5%, безработица в июле осталась на минимальном уровне за восемь лет – 9,1%.
- В Китае, в августе, по официальным данным, деловая активность в промышленности продолжила рост 13-й месяц подряд, в свою очередь, по данным исследования Markit/Caixin, соответствующий PMI вышел на шестимесячный максимум.

При этом слабая статистика по рынку труда США – число рабочих мест в августе увеличилось меньше прогноза, ухудшен рост этого показателя в июле, безработица вопреки ожиданиям выросла до 4,4% с июльских 4,3% – не стала поводом для разочарования инвесторов. Аналитики полагают, что эти данные могут заставить руководство ФРС задуматься о целесообразности еще одного повышения базовой процентной ставки в США до конца текущего года.

На этом фоне рынки сочли возможным проигнорировать очередной всплеск напряженности на Корейском полуострове после запуска КНДР баллистической ракеты, впервые за все время испытаний северокорейских ракет пролетевшей над территорией Японии.

Как отметили аналитики, негативная реакция рынков на очередной запуск северокорейской ракеты была недолгой, и инвесторы воспользовались возможностью входа в рискованные активы по благоприятным ценам.



За неделю индексы ММВБ и PTC выросли на 1,6% и 3,8% соответственно вслед за позитивной динамикой мировых фондовых площадок.

Опережающая динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым укреплением рубля к доллару на Московской бирже. В свою очередь, основными факторами роста рубля стали повышение цен на нефть, ослабление доллара на мировом валютном рынке и повышение объемов carry-trade с рублевыми ОФЗ в ожидании понижения ставки ЦБ РФ.

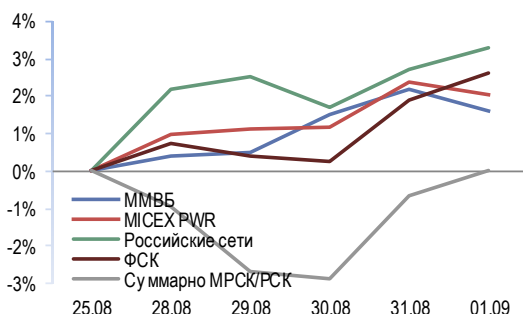
Дополнительную поддержку рублю, по мнению аналитиков, оказало снятие напряженности в банковском секторе после объявленного ЦБ РФ решения о санации банка «ФК Открытие» с использованием Фонда

консолидации банковского сектора. В ЦБ предварительно оценили потребность в докапитализации группы Открытие на уровне 250-400 млрд рублей. При этом в ЦБ подчеркнули, что финансовое оздоровление Открытия никак не повлияет на инфляцию.

В целом внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

- Минэкономразвития представило уточненный прогноз на 2017 год и на 2018–2020 гг. По сравнению с апрельской версией существенно улучшен прогноз по ВВП – в базовом сценарии экономика России ежегодно будет расти быстрее 2%, тогда как ранее предполагалось, что после восстановительного роста на 2% в 2017 года экономика опустится на инерционную траекторию – 1,5%. Главным драйвером подъема российской экономики в этом периоде, по мнению Минэкономразвития, станет ускоренный рост инвестиций.
- Росстат сообщил о рекордной недельной дефляции за 10 лет – потребительские цены с 22 по 28 августа упали на 0,2%. С начала года цены выросли на 1,9%, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция снизилась до 3,4%-3,5%. Подобная динамика инфляции, отмечают аналитики, вкупе с крепким рублем и стабильными ценами на нефть дают регулятору возможность воспользоваться «пространством для снижения ставки», о котором ЦБ говорил в своем пресс-релизе по итогам заседания в июле, и уменьшить ключевую ставку на ближайшем заседании в сентябре на 0,5 п.п., до 8,5%.
- По оценке Минэкономразвития, рост ВВП в июле замедлился до 1,5% г/г. Слабую динамику, отмечается в обзоре, показали сельское хозяйство, промышленность и торговля. Комментируя эту статистику, глава Минэкономики сообщил, что замедление роста ВВП в июле вызвано временными факторами, в последующий период ожидается восстановление более высоких темпов. В числе таких факторов министр назвал крепкий рубль в начале года и смещение урожая из-за холодной погоды весной и в начале лета.

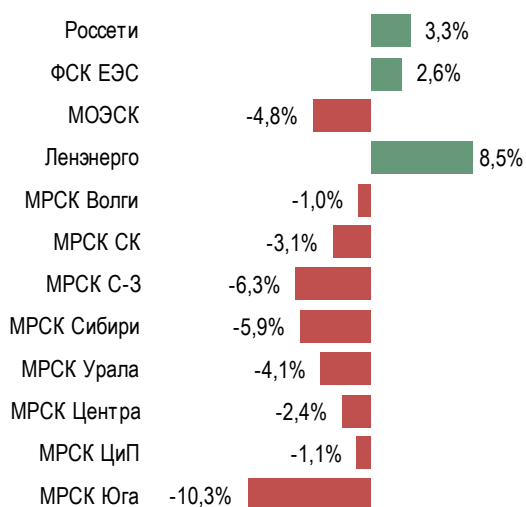
Динамика индексов ММВБ, МiсехPWR, капитализации Россетей, ФСК, МРСК/РСК



Индекс электроэнергетики МiсехPWR вырос на 2,0%, суммарная капитализация МРСК/РСК не изменилась, капитализация Россетей выросла на 3,3%.

Отраслевой индекс МiсехPWR завершил неделю лучше рынка в отсутствие значимых новостей для сектора в целом. Основной вклад в опережающую динамику МiсехPWR внесли акции газпромовской генерации и сетевых компаний – Россетей, ФСК и Ленэнерго.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили минувшую неделю преимущественным снижением в рамках фиксации прибыли после роста на сильной отчетности по МСФО за 1П2017.

Россети отчитались по МСФО за 1П2017: скорректированные EBITDA и чистая прибыль выросли на 21,5%, до 158,7 млрд руб., и 60,4%, до 70,9 млрд руб. соответственно. Как пояснили в компании, показатели по EBITDA и прибыли были скорректированы на убытки от обесценения финвложений, дебиторской задолженности, а также убытки или доходы от изменения структуры группы компаний. В частности, группа вернула контроль над Нурэнерго в результате отмены решения о банкротстве этой компании.

«Наиболее важным в отчетности компании является увеличение скорректированной чистой прибыли, т.к. она может лечь в основу выплат дивидендов Россетями», –

прокомментировали отчетность в Промсвязьбанке.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 01.09	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-6,95%	4,36%	3,53	30,41%		
ФСК ЕЭС	I	-9,67%	3,68%	3,86	33,26%	80,13%	3,09
МРСК/ПСК, суммарно	-	27,25%	1,01%	4,22	36,33%		2,51
МОЭСК	II	5,20%	-3,86%	0,74	6,36%	50,90%	0,38
Ленэнерго	III	13,97%	9,59%	0,97	8,32%	67,48%	0,59
МРСК Волги	II	116,10%	-0,01%	0,37	3,21%	68,89%	0,26
МРСК Северного Кавказа	III	-15,54%	-2,16%	0,05	0,42%	92,00%	0,04
МРСК Северо-Запада	II	16,03%	-5,33%	0,10	0,86%	55,38%	0,06
МРСК Сибири	II	67,44%	-4,96%	0,23	1,97%	57,84%	0,13
МРСК Урала	II	24,04%	-3,16%	0,29	2,54%	51,52%	0,15
МРСК Центра	II	23,87%	-1,39%	0,38	3,31%	50,23%	0,19
МРСК Центра и Приволжья	II	128,97%	-0,11%	0,63	5,45%	50,40%	0,32
МРСК Юга	II	8,49%	-9,41%	0,05	0,41%	60,64%	0,03
Кубаньэнерго	III	-9,00%	7,76%	0,37	3,21%	92,77%	0,35
Томская РК	III	-11,30%	-0,65%	0,03	0,26%	85,77%	0,03
Итого по сектору	-	1,99%	2,90%	11,61	100,00%		5,60

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	1,0193	1 588 392 959	1 571 547 000	0,790%	87 464	3,5%	4,6%	106,4%
Российские сети, АПИ	1,906	30 191 132	15 665 000	0,755%	1 578	-3,2%	-38,8%	-3,8%
ФСК ЕЭС	0,1773	2 302 601 324	13 131 840 000	1,030%	47 525	2,6%	3,0%	-24,6%
Ленэнерго, АОИ	5,915	19 207 038	3 392 100	0,040%	1 484	9,5%	-33,1%	15,8%
Ленэнерго, АПИ	65,45	70 573 715	1 087 800	1,166%	2 375	0,5%	-33,5%	110,4%
МОЭСК	0,887	50 527 367	56 423 000	0,116%	2 055	-4,8%	44,7%	35,9%
МРСК Волги	0,11755	61 299 321	528 160 000	0,284%	2 563	-1,0%	26,9%	69,3%
МРСК Северного Кавказа	18,5	3 191 878	171 140	0,111%	588	-3,1%	-16,8%	-29,8%
МРСК Северо-Запада	0,0612	15 148 807	238 690 000	0,249%	659	-6,3%	53,0%	73,0%
МРСК Сибири	0,1415	6 660 719	45 950 000	0,048%	562	-5,9%	64,7%	86,1%
МРСК Урала	0,197	39 933 520	205 330 000	0,235%	1 669	-4,1%	196,6%	362,1%
МРСК Центра	0,533	38 578 001	71 842 000	0,170%	3 111	-2,4%	-61,7%	42,1%
МРСК Центра и Приволжья	0,3285	123 909 279	375 760 000	0,333%	2 735	-1,1%	27,7%	110,0%
МРСК Юга	0,0452	5 751 069	121 790 000	0,199%	1 035	-10,3%	55,0%	136,3%
Кубаньэнерго	71,9	276 623	3 970	0,001%	117	6,7%	-87,7%	-52,3%
Томская РК, АОИ	0,405	28 650	70 000	0,002%	2	-1,2%	-94,3%	-95,5%
Томская РК, АПИ	0,37	1 527 230	3 970 000	0,688%	73	-4,6%	-31,0%	-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.