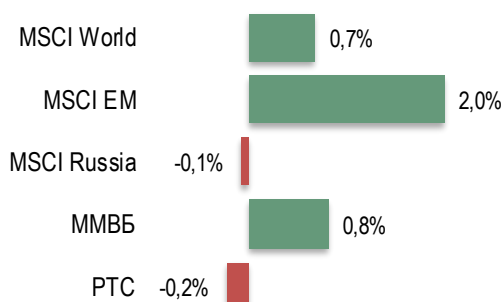


**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 014,0	↑0,7%	↑15,0%
MSCI EM	1 103,1	↑2,0%	↑27,9%
MSCI Russia	585,4	↓0,1%	↓2,9%
MMББ	2 093,9	↑0,8%	↓6,2%
PTC	1 134,3	↓0,2%	↓1,6%
Brent	55,6	↓2,1%	↓2,1%
USD/RUB*	57,5811	↓1,4%	↓4,5%
EUR/RUB*	67,7787	↓1,3%	↑7,5%

\* официальная курс ЦБ РФ



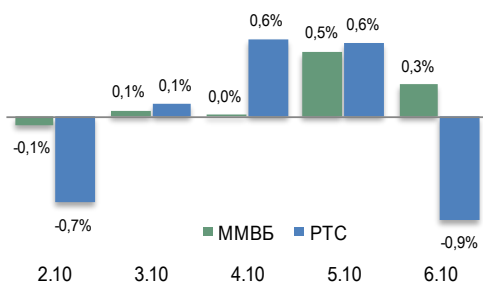
палате достаточно простого большинства.

- В США в сентябре индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг выросли до максимумов 12-13-летней давности, в еврозоне деловая активность в производственном секторе в сентябре повысилась максимальными темпами за шесть с половиной лет, в Японии в третьем квартале индекс доверия крупных промышленных предприятий подскочил до максимума за 10 лет, PMI промышленности КНР в сентябре достиг максимума с августа 2012 года.

- Глава МВФ заявила, что глобальная экономика укрепляется и продолжает самое существенное восстановление с начала десятилетия. По ее словам, обновленный прогноз для экономики, который будет представлен в середине октября, вероятно, будет более оптимистичным – в июле МВФ прогнозировал, что мировая экономика по итогам текущего года вырастет на 3,5%, а в 2018 году темпы ускорятся до 3,6% – максимума за семь лет.

- По прогнозам Fitch, мировая экономика в этом году может показать самый значительный прирост с 2010 года – развитые страны получают выгоду от стимулирующей политики и улучшения ситуации на рынках труда, экономический подъем в emerging markets возвращается к 4-летнему максимуму на фоне роста в Китае и восстановления спроса во многих крупных странах-производителях сырья.

В то же время активность покупателей ограничивалась усилением ожиданий повышения ставки ФРС в декабре. При этом неоднозначная статистика по рынку труда США, по мнению экспертов, не станет препятствием для ужесточения ДКП. В сентябре число рабочих мест снизилось впервые с 2010 года – на 33 тыс., в то время как безработица упала до минимальных за 16 лет 4,2%, а рост почасовой оплаты труда оказался выше ожиданий. В Минтруда США отметили, что из-за ураганов сбор сентябрьских данных не соответствовал «нормальным уровням», как для числа рабочих мест, так и для количества безработных. Тем не менее аналитики обратили внимание на рост заработной платы – показатель, который ФРС учитывает при прогнозировании инфляции.


**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 991,1	↑0,7%	↑0,4%
Россети:			
МСар, млрд руб.	210,7	↑2,4%	↓7,8%
Цена АОИ, руб.	1,041	↑2,3%	↓9,0%
Цена АПИ, руб.	1,822	↑0,7%	↓17,5%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	218,8	↓0,5%	↓15,1%
Цена, руб.	0,17115	↑0,0%	↓15,8%
МРСК, МСар, млрд руб.	242,1	↑1,0%	↑21,4%

Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,7% и 2,0% соответственно.

Индекс MSCI World обновил исторический максимум.

Поддержку рынкам оказали информация о продвижении налоговой реформы в США, хорошая макростатистика и улучшение перспектив глобальной экономики:

- Конгресс США утвердил проект бюджета, при этом республиканцы согласовали снижение налогов в рамках специальной бюджетной процедуры, при которой в верхней

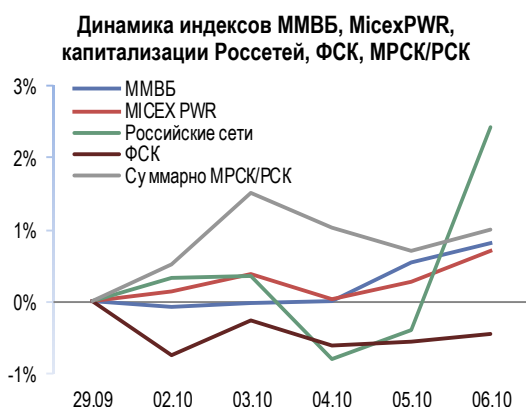
За неделю индекс MMББ вырос на 0,8%, индекс PTC снизился на 0,2%. Снижение индекса PTC было обусловлено ослаблением рубля, давление на который оказало падение цен на нефть.

Котировки Brent потеряли 2,1% на опасениях расширения дисбаланса спроса и предложения – в сентябре выросла добыча ОПЕК, Минэнерго США сообщило о росте экспорта нефтепродуктов из страны до рекордного уровня, штурм

Нейт, приближающийся к Мексиканскому заливу, уже привел к закрытию ряда НПЗ в США.

Внутренний новостной фон носил умеренно позитивный характер:

- Агентство Fitch повысило прогноз роста ВВП РФ на 2017 год до 2% с 1,6%, ожидавшихся в июне. Улучшение прогноза отражает более быстрое, чем предполагалось, увеличение потребительских расходов, которому способствовали низкая безработица, повышение доходов населения и улучшение условий в кредитной сфере.
- По данным Росстата, дефляция в сентябре составила 0,1% после 0,5% в августе. В годовом выражении инфляция в сентябре значительно отдалась от таргета ЦБ (4%), снизившись, как и ожидалось, с 3,3% по итогам августа до 3,0% по итогам сентября. Дефляция в сентябре наблюдается впервые с 1997 года, кроме того, впервые за 20 лет дефляция фиксируется два месяца подряд. По мнению ряда аналитиков, такая динамика инфляции делает очень вероятным снижение ставки ЦБ на 0,25 п.п., до 8,25% на следующем заседании.



Индекс электроэнергетики МiсехPWR вырос на 0,7%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 1,0%, капитализация Россетей выросла на 2,4%.

Динамика отраслевого индекса МiсехPWR по итогам недели соответствовала динамике индекса ММВБ, основной вклад в рост МiсехPWR внесли акции Россетей и Интер РАО.

Новостной фон для сектора носил нейтральный характер:

- По информации Коммерсанта, Минэнерго по итогам анализа причин крупных энергоаварий последних месяцев предложило унифицировать требования к оборудованию, закупаемому генкомпаниями.
- Замминистра энергетики В.Кравченко заявил, что Минэнерго планирует запустить механизм модернизации генерирующих мощностей электростанций в 2018 году.
- По данным Системного оператора, потребление электроэнергии в России в сентябре выросло на 1,4% г/г.



Акции электросетевых компаний завершили неделю преимущественным ростом вслед за улучшением настроений на российском рынке в целом.

Из новостей сектора можно отметить заявление замглавы ФАС В.Королева о том, что при определении тарифов для сетевых компаний может быть введен метод эталонных затрат. Тариф будет состоять из двух частей. Первая – это постоянная составляющая – расходы, которые должны быть определены через унифицированную величину для всех сетевых компаний (эталон). Вторая часть связана с реализацией инвестпрограммы и могла бы определяться региональными властями с учетом возможностей региона наращивать тарифы.

Россети поддерживают предложение ФАС, пишут Ведомости. При этом в компании считают, что тариф должен быть долго-срочным, прозрачным и

прогнозируемым для потребителей. Для этого в том числе необходимо введение системы соглашений с регионами, где будут прописаны все инвестиционные задачи, которые регион ставит перед компанией.

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 06.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>-3,51%</b>	<b>3,94%</b>	<b>3,66</b>	<b>31,38%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>-11,08%</b>	<b>1,00%</b>	<b>3,80</b>	<b>32,58%</b>	<b>80,13%</b>	<b>3,04</b>
<b>МРСК/ПСК, суммарно</b>	-	<b>26,90%</b>	<b>2,48%</b>	<b>4,20</b>	<b>36,05%</b>		<b>2,50</b>
МОЭСК	II	6,85%	2,16%	0,75	6,43%	50,90%	0,38
Ленэнерго	III	10,72%	1,09%	0,94	8,04%	67,48%	0,56
МРСК Волги	II	113,18%	2,18%	0,37	3,16%	68,89%	0,25
МРСК Северного Кавказа	III	0,50%	3,38%	0,06	0,50%	92,00%	0,05
МРСК Северо-Запада	II	20,29%	1,79%	0,10	0,89%	55,38%	0,06
МРСК Сибири	II	62,19%	9,16%	0,22	1,90%	57,84%	0,12
МРСК Урала	II	24,20%	4,15%	0,29	2,53%	51,52%	0,15
МРСК Центра	II	20,51%	3,91%	0,37	3,21%	50,23%	0,19
МРСК Центра и Приволжья	II	126,71%	3,87%	0,63	5,37%	50,40%	0,32
МРСК Юга	II	21,73%	0,11%	0,05	0,45%	65,12%	0,03
Кубаньэнерго	III	-5,54%	-0,70%	0,39	3,32%	92,77%	0,36
Томская РК	III	-10,51%	-3,46%	0,03	0,26%	85,77%	0,03
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>2,50%</b>	<b>2,44%</b>	<b>11,66</b>	<b>100,00%</b>		<b>5,55</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	1,0407	892 401 825	872 984 000	0,439%	53 778	2,5%	-41,9%	26,9%
Российские сети, АПИ	1,837	50 208 773	27 651 000	1,332%	1 633	1,6%	8,1%	-0,5%
ФСК ЕЭС	0,17165	752 309 935	4 385 900 000	0,344%	26 665	-0,5%	-65,6%	-57,7%
Ленэнерго, АОИ	5,51	3 161 015	572 600	0,007%	326	-1,1%	-88,7%	-74,6%
Ленэнерго, АПИ	75,5	58 447 605	791 400	0,849%	2 202	4,6%	-51,6%	95,1%
МОЭСК	0,886	15 959 275	18 081 000	0,037%	648	0,7%	-53,6%	-57,1%
МРСК Волги	0,11405	27 157 616	236 110 000	0,127%	1 356	0,7%	-43,3%	-10,5%
МРСК Северного Кавказа	21,65	775 057	36 510	0,024%	276	1,9%	-82,3%	-67,0%
МРСК Северо-Запада	0,0624	3 199 819	50 800 000	0,053%	247	0,3%	-67,4%	-35,2%
МРСК Сибири	0,1348	5 606 901	41 430 000	0,044%	287	7,6%	48,5%	-5,0%
МРСК Урала	0,194	14 173 440	72 400 000	0,083%	507	2,6%	4,6%	40,4%
МРСК Центра	0,51	32 871 256	64 652 000	0,153%	1 440	2,4%	-65,5%	-34,2%
МРСК Центра и Приволжья	0,3199	38 608 215	121 260 000	0,108%	1 376	2,4%	-58,8%	5,7%
МРСК Юга	0,0442	2 030 913	45 380 000	0,066%	391	-1,3%	-42,2%	-10,7%
Кубаньэнерго	73,4	106 414	1 450	0,000%	103	-2,1%	-95,5%	-58,1%
Томская РК, АОИ	0,399	33 470	80 000	0,002%	4	-5,2%	-93,5%	-91,0%
Томская РК, АПИ	0,386	353 340	910 000	0,158%	37	-2,3%	-84,2%	-73,7%

\* 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.