

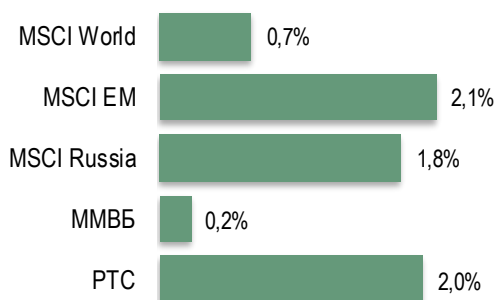
**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 028,0	↑0,7%	↑15,8%
MSCI EM	1 125,9	↑2,1%	↑30,6%
MSCI Russia	596,0	↑1,8%	↓1,1%
ММВБ	2 098,8	↑0,2%	↓6,0%
PTC	1 156,6	↑2,0%	↑0,4%
Brent	57,2	↑2,8%	↑0,6%
USD/RUB*	57,6869	↑0,2%	↓4,3%
EUR/RUB*	68,4455	↑1,0%	↑8,6%

\* официальный курс ЦБ РФ

**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	2 019,6	↑1,4%	↑1,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	212,5	↑0,8%	↓7,1%
Цена АОИ, руб.	1,050	↑0,8%	↓8,2%
Цена АПИ, руб.	1,811	↓0,6%	↓18,0%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	219,1	↑0,1%	↓14,9%
Цена, руб.	0,17175	↑0,4%	↓15,5%
МРСК, МСар, млрд руб.	246,6	↑1,9%	↑23,7%

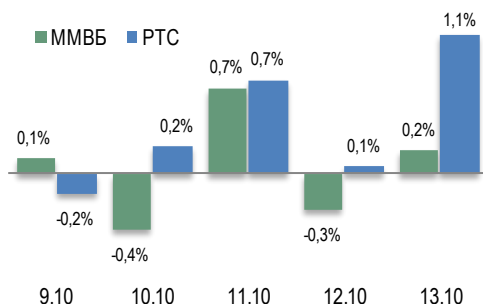


Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,7% и 2,1% соответственно. Индекс MSCI World продолжает обновлять исторические максимумы вслед за новыми рекордами рынка акций США. Существенный вклад в подъем индикаторов MSCI внесло и ослабление доллара – индекс DXY потерял 0,8%.

В целом поддержку покупателям на прошедшей неделе оказали ожидания сохранения мягкой политики ФРС и ЕЦБ и улучшение перспектив мировой экономики.

- Протокол сентябрьского заседания ФРС подтвердил сохранение осторожных и выжидательных настроений в руководстве ЦБ – несколько представителей Федрезерва отметили, что хотели бы видеть больше сигналов усиления инфляции, прежде чем согласовать очередное повышение ставки. При этом многие участники встречи выразили обеспокоенность тем, что низкие темпы инфляции могут оказаться не временной тенденцией, а более устойчивым и долгосрочным явлением. Справедливость подобных опасений подтвердила вышедшая хуже ожиданий статистика по инфляции в сентябре – потребительские цены без учета стоимости энергоносителей и продуктов питания (Core CPI) держится на уровне 1,7% в годовом выражении пять месяцев подряд.
- По информации СМИ, на октябрьском заседании ЕЦБ может принять решение о снижении объема выкупа активов с €60 млрд до €30 млрд, при этом регулятор рассматривает возможность продлить действие программы QE еще на девять месяцев.
- МВФ улучшил прогноз роста мировой экономики в 2017-2018 гг. – на 0,1 п.п., до 3,6% и 3,7% соответственно. В МВФ указывают, что восстановление мировой экономики ускоряется после того как в 2016 году его темпы – плюс 3,2% – были самыми слабыми со времени финансового кризиса. В основном поддержку мировому росту оказывает улучшение внешней конъюнктуры, а также восстановление во всех крупных развитых экономиках.

Индекс MSCI EM продемонстрировал опережающую динамику в сравнении с MSCI World благодаря росту спросу на рискованные активы со стороны инвесторов на ожиданиях сохранения стимулов от ведущих мировых ЦБ и подъему цен на сырье – Bloomberg Commodity Index за неделю вырос на 2,4%.



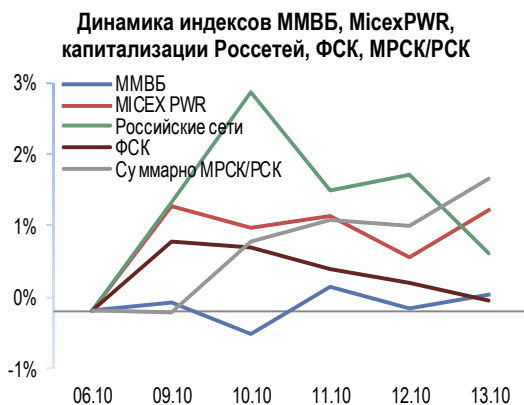
За неделю индексы ММВБ и PTC выросли на 0,2% и 2,0% соответственно вслед за позитивной динамикой мировых фондовых и сырьевых рынков.

Опережающий рост индекса PTC в сравнении с индексом ММВБ был обусловлен сопоставимым укреплением рубля к доллару на Московской бирже. В свою очередь, поддержку рублю оказали рост цен на нефть и общее ослабление доллара к мировым валютам на снижении ожиданий повышения процентной ставки ФРС в декабре.

Котировки Brent за неделю выросли на 2,8% благодаря ряду факторов. Министерство энергетики Саудовской Аравии анонсировало «самые масштабные сокращения поставок клиентам в своей истории» в ноябре – на 560 тысяч баррелей в сутки – с целью восстановления баланса на рынке. ОПЕК в ежемесячном обзоре улучшил прогноз мирового спроса на нефть в 2017-18 годах из-за более высокого, чем ожидалось ранее, спроса в странах ОЭСР и Китае. Аналитики МЭА в сентябрьском отчете ожидают, что спрос и предложение будут в значительной степени сбалансированными в следующем году. Цены на нефть также поддерживал рост геополитических рисков на Ближнем Востоке: США выражают недовольство эффективностью ядерной сделки с Ираном; по сообщениям СМИ, в район нефтеносного Киркука перебрасываются войска Ирака и Курдистана.

Внутренний новостной фон отчетного периода носил нейтральный характер:

- МВФ в своем октябрьском обзоре мировой экономики повысил прогноз по росту ВВП РФ на этот и следующий год на 0,4 и 0,2 п.п., до 1,8% и 1,6% соответственно. Прогнозы для экономики РФ были улучшены благодаря укреплению финансовой стабильности в мире, замедлению инфляции, росту производства и укреплению рубля. В то же время, по мнению МВФ, в российской экономике могут возникнуть негативные эффекты, связанные с мировыми ценами на нефть, продолжающимся оттоком капитала и санкциями против нефтегазовых компаний и крупнейших банков РФ.
- Росстат сообщил, что потребительские цены с 3 по 9 октября остались на нулевом уровне пятую неделю подряд, с начала года инфляция составила 1,7%. В годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция снизилась до 2,8%, на 1,2 п.п. отдалившись от таргета ЦБ. Глава ЦБ сообщила, что регулятор понижает прогноз на текущий год до «около 3,2%», пообещав уточнить оценку в ближайшее время. Минэкономразвития по итогам октября прогнозирует годовую инфляцию в диапазоне 2,7-2,8%, в целом по году – в диапазоне 2,7-3,2%.
- Ведомости сообщил, что в проекте бюджета на 2018–2020 гг. Счетная палата нашла лишние 700 млрд руб. дивидендов, которые Минфин ждет от госкомпаний. За следующие три года Минфин планирует собрать 1,3 трлн руб. дивидендов, что почти вдвое выше прогнозов самих госкомпаний и Росимущества, указывает Счетная палата в заключении на проект бюджета.



Индекс электроэнергетики МiсехPWR вырос на 1,4%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 1,9%, капитализация Россетей выросла на 0,8%.

Из текущих новостей сектора можно отметить заявление замглавы Минэнерго В.Кравченко на конференции «Приоритеты рыночной энергетики в России: развитие генерации после ДПМ. Выбор пути» о том, что уже в следующем году КОМ может быть проведен в два этапа. Первый этап нужен для отбора и определения цены для старой мощности, на втором этапе будут приниматься заявки на новые мощности (в зонах дефицита) и заявки на старые мощности (для модернизации).

Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю разнонаправленно на фоне общей неуверенной динамики российского рынка в целом.

Интерфакс сообщил, что Арбитражный суд Москвы отклонил иск Prosperity Capital к МРСК Центра о взыскании 872,3 млн рублей убытков с Россетей и ряда представленных в совете директоров МРСК Центра менеджеров холдинга. Как пишет Интерфакс, представители ответчиков, назвавшие подачу данного иска «злоупотреблением правом» со стороны истца, высказали мнение о том, что причинение убытков не доказано. Кроме того, по мнению ответчиков, Prosperity Capital пропустил трехлетний срок исковой давности по данному делу.



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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 13.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>-2,90%</b>	<b>0,63%</b>	<b>3,68</b>	<b>31,33%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>-11,12%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>3,80</b>	<b>32,31%</b>	<b>80,13%</b>	<b>3,04</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>29,03%</b>	<b>1,68%</b>	<b>4,27</b>	<b>36,36%</b>		<b>2,54</b>
МОЭСК	II	6,65%	-0,18%	0,75	6,36%	50,90%	0,38
Ленэнерго	III	9,43%	-1,17%	0,93	7,89%	67,48%	0,54
МРСК Волги	II	119,88%	3,14%	0,38	3,23%	68,89%	0,26
МРСК Северного Кавказа	III	-0,85%	-1,34%	0,06	0,49%	92,00%	0,05
МРСК Северо-Запада	II	21,99%	1,42%	0,11	0,90%	55,38%	0,06
МРСК Сибири	II	62,13%	-0,04%	0,22	1,89%	57,84%	0,12
МРСК Урала	II	23,02%	-0,96%	0,29	2,48%	51,52%	0,15
МРСК Центра	II	20,17%	-0,28%	0,37	3,17%	50,23%	0,19
МРСК Центра и Приволжья	II	143,98%	7,62%	0,67	5,73%	50,40%	0,34
МРСК Юга	II	21,23%	-0,41%	0,05	0,45%	65,12%	0,03
Кубаньэнерго	III	0,83%	6,75%	0,41	3,51%	92,77%	0,38
Томская РК	III	-7,63%	3,22%	0,03	0,27%	85,77%	0,03
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>3,31%</b>	<b>0,79%</b>	<b>11,76</b>	<b>100,00%</b>		<b>5,59</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	1,0498	995 693 386	938 517 000	0,472%	45 188	0,9%	-37,6%	6,6%
Российские сети, АПИ	1,795	21 985 075	12 076 000	0,582%	1 133	-2,3%	-52,8%	-30,9%
ФСК ЕЭС	0,1719	914 171 778	5 288 220 000	0,415%	23 242	0,1%	-58,5%	-63,1%
Ленэнерго, АОИ	5,4	16 520 825	3 051 700	0,036%	620	-2,0%	-39,8%	-51,6%
Ленэнерго, АПИ	79,85	69 395 790	891 500	0,956%	2 491	5,8%	-45,5%	120,7%
МОЭСК	0,886	11 401 438	12 919 000	0,027%	704	0,0%	-66,9%	-53,4%
МРСК Волги	0,11785	33 491 962	286 400 000	0,154%	1 164	3,3%	-31,2%	-23,1%
МРСК Северного Кавказа	21,4	238 325	11 010	0,007%	123	-1,2%	-94,6%	-85,3%
МРСК Северо-Запада	0,0634	4 030 270	64 360 000	0,067%	200	1,6%	-58,7%	-47,5%
МРСК Сибири	0,135	5 238 938	39 140 000	0,041%	161	0,1%	40,3%	-46,7%
МРСК Урала	0,1925	7 146 735	36 730 000	0,042%	385	-0,8%	-46,9%	6,6%
МРСК Центра	0,5095	11 423 957	22 441 000	0,053%	1 010	-0,1%	-88,0%	-53,9%
МРСК Центра и Приволжья	0,3449	70 412 447	207 890 000	0,184%	2 900	7,8%	-29,3%	122,7%
МРСК Юга	0,0441	1 084 725	24 550 000	0,036%	291	-0,2%	-68,8%	-33,6%
Кубаньэнерго	78,5	219 320	2 860	0,001%	104	6,9%	-91,1%	-57,6%
Томская РК, АОИ	0,414	33 120	80 000	0,002%	5	3,8%	-93,5%	-88,7%
Томская РК, АПИ	0,39	81 540	210 000	0,036%	16	1,0%	-96,3%	-88,6%

\* 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 среднелегальным 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.