

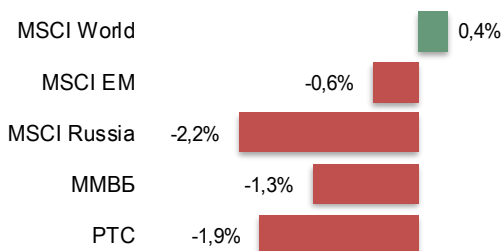
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 035,6	↑0,4%	↑16,2%
MSCI EM	1 119,7	↓0,6%	↑29,9%
MSCI Russia	583,0	↓2,2%	↓3,3%
MMББ	2 071,8	↓1,3%	↓7,2%
PTC	1 134,5	↓1,9%	↓1,6%
Brent	57,8	↑1,0%	↑1,6%
USD/RUB*	57,5706	↓0,2%	↓4,5%
EUR/RUB*	67,9333	↓0,7%	↑7,8%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 953,9	↓3,3%	↓1,5%
Россети:			
МСар, млрд руб.	198,2	↓6,7%	↓13,3%
Цена АОИ, руб.	0,980	↓6,7%	↓14,3%
Цена АПИ, руб.	1,740	↓3,9%	↓21,2%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	212,3	↓3,1%	↓17,6%
Цена, руб.	0,16600	↓3,3%	↓18,3%
МРСК, МСар, млрд руб.	231,5	↓6,2%	↑16,1%



Индекс развитых стран MSCI World, обновив исторический максимум вслед за рекордами рынка США, вырос на 0,4%, индекс развивающихся рынков MSCI EM потерял 0,6%.

Разнонаправленную динамику этих индикаторов главным образом определило усиление ожиданий ужесточения денежно-кредитной политики американским ЦБ.

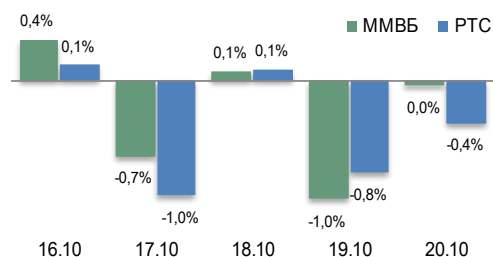
Глава ФРС вновь заявила, что дальнейшая устойчивость экономики потребует постепенного повышения ключевой

ставки. При этом, по ее мнению, наиболее вероятным является ускорение роста потребительских цен после периода неожиданно низкой инфляции.

Весомым аргументом в пользу третьего в этом году повышения ставки ФРС стала информация о прогрессе по американской налоговой реформе. СМИ сообщили, что Сенат США утвердил проект бюджета на следующий финансовый год, который содержит законодательный инструмент, позволяющий республиканцам утвердить налоговую реформу простым большинством голосов.

На этом фоне вероятность подъема ставки американским ЦБ в декабре, по данным Bloomberg, увеличилась до 85%, что нашло свое отражение в укреплении доллара и росте доходностей облигаций развитых стран. Главными бенефициарами этих изменений на финансовых рынках стали банки США и Европы, выступившие локомотивом роста западных рынков. В свою очередь, эти же факторы оказали давление на валюты и фондовые рынки emerging markets.

Дополнительную поддержку рынкам развитых стран оказала хорошая корпоративная отчетность – результаты за третий квартал представила пятая часть компаний, входящих в индекс S&P500, в 75% и 82% случаев выручка и прибыль соответственно превзошли прогнозы аналитиков. В то же время дополнительным негативом для MSCI EM стало заявление главы Народного банка Китая о рисках, которые несет в себе повышение долговой нагрузки экономики КНР – это, по его словам, может привести к неожиданному падению цен активов после длительного периода роста. Эта новость в значительной степени нивелировала позитив неплохой статистики из КНР: темпы подъема ВВП Китая в третьем квартале ожидаемо замедлились до 6,8% г/г, рост розничных продаж и промышленного производства в сентябре превысил прогноз экономистов.



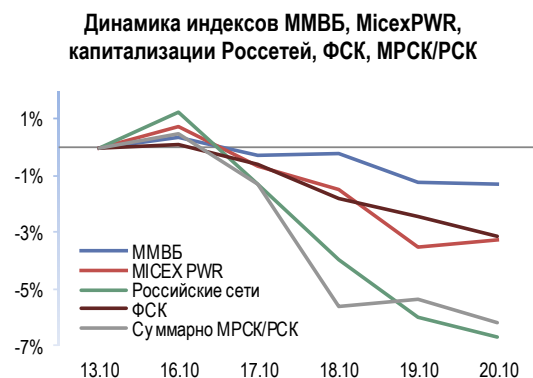
За неделю индексы MMББ и PTC снизились на 1,3% и 1,9% соответственно вслед за общим ухудшением отношения инвесторов к активам emerging markets. Опережающая негативная динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым ослаблением рубля к доллару.

Активность продавцов сдерживалась ростом цен на нефть. Котировки Brent за неделю прибавили процент на статистике Минэнерго США, зафиксировавшей сокращение

запасов нефти на 7 млн баррелей и рекордное падение добычи нефти до уровней мая 2014 года, и информации о прекращении операций по добыче нефти объемом 275 тыс. баррелей в сутки в Киркуке в результате противостояния официального Багдада и иракского Курдистана.

Собственный новостной фон носил нейтральный характер:

- Всемирный банк повысил прогнозы по темпам роста экономики РФ в 2017-2018 гг. на 0,3-0,4 п.п. в сравнении с майскими ожиданиями, до 1,7-1,8%. В обзоре отмечается, что прогноз немного вырос после более быстрого, чем ожидалось, восстановления спроса на внутреннем рынке и более высокого экспорта.
- Глава Минэкономразвития сообщил, что ВВП РФ в сентябре вырос на 2,4% г/г, в третьем квартале – на 2,2%. В четвертом квартале Минэкономики, по словам М.Орешкина, также ожидает не менее чем 2%-го повышения экономики. Рост экономики, напоминает Интерфакс в первом квартале составил 0,5%, во втором – 2,5%.
- Директор департамента денежно-кредитной политики Банка России И.Дмитриев заявил, что сохранение ключевой ставки Банка России сейчас маловероятно, и, что ожидания рынка по ее снижению на 25 или 50 базисных пунктов не сильно расходятся со взглядом регулятора.
- По данным Росстата, в сентябре промышленное производство выросло на 0,9% г/г – минимальные темпы с марта, оборот розничной торговли вырос на 3,1% г/г – максимальный подъем с декабря 2014 года, реальные доходы населения снизились на 0,3% (с начала года – на 1,2%).
- По данным Росстата, потребительские цены в России с 10 по 16 октября не изменились, таким образом, инфляция шесть недель подряд удерживается на нулевом уровне. С начала года потребительские цен выросли 1,7%, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция к 16 октября снизилась уже до 2,7%.



Индекс электроэнергетики МiсехPWR потерял 3,3%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 6,2%, капитализация Россетей снизилась на 6,7%.

Отраслевой индекс МiсехPWR завершил прошедшую неделю существенно хуже рынка, основной вклад в опережающую негативную динамику в сравнении с индексом ММВБ внесли акции электросетевых компаний.

Из текущих новостей сектора можно отметить данные Росстата, сообщившего о росте выработки электроэнергии в РФ в январе-сентябре на 1,1% г/г.

Акции электросетевых компаний завершили неделю существенно хуже рынка под давлением заявления главы Россетей о том, что компания хочет попросить Правительство освободить её от выплаты дивидендов.

В остальном текущий новостной фон для компаний сектора носил нейтральный характер:

- Глава Россетей на встрече с президентом РФ сообщил, что компания ожидает прибыль по итогам текущего года в размере 98 млрд руб., на уровне 2016 года.

- По информации СМИ, правительство приняло решение о перераспределении активов Дальневосточной энергетической управляющей компании, согласно которому магистральные сети перейдут к Россетям.

- Глава Россетей заявил, что текущая капитализация

холдинга на уровне 224 млрд рублей при выручке почти в триллион является «безусловно низкой». Приоритетами компании, сообщил глава холдинга, являются технологическая надежность, стабильная финансово-экономическая база и инновации – эти факторы позволят компании выйти на лидирующие позиции и увеличить капитализацию.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 20.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-9,24%	-6,54%	3,44	30,87%		
ФСК ЕЭС	I	-13,71%	-2,92%	3,69	33,07%	80,13%	2,95
МРСК/ПСК, суммарно	-	21,37%	-5,99%	4,02	36,06%		2,40
МОЭСК	II	2,40%	-3,98%	0,72	6,44%	50,90%	0,37
Ленэнерго	III	5,72%	-3,39%	0,90	8,03%	67,48%	0,52
МРСК Волги	II	102,25%	-8,60%	0,35	3,13%	68,45%	0,24
МРСК Северного Кавказа	III	-12,25%	-11,50%	0,05	0,46%	92,00%	0,05
МРСК Северо-Запада	II	9,90%	-9,91%	0,09	0,85%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	43,20%	-11,67%	0,20	1,76%	57,84%	0,11
МРСК Урала	II	15,26%	-6,30%	0,27	2,45%	51,52%	0,14
МРСК Центра	II	11,67%	-7,07%	0,35	3,11%	50,23%	0,17
МРСК Центра и Приволжья	II	115,48%	-11,68%	0,60	5,34%	50,40%	0,30
МРСК Юга	II	11,84%	-7,75%	0,05	0,44%	65,12%	0,03
Кубаньэнерго	III	2,97%	2,12%	0,42	3,78%	92,77%	0,39
Томская РК	III	-9,23%	-1,74%	0,03	0,28%	85,77%	0,03
Итого по сектору	-	-2,01%	-5,17%	11,15	100,00%		5,35

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	0,9785	2 385 801 950	2 359 861 000	1,187%	84 582	-6,8%	57,0%	99,6%
Российские сети, АПИ	1,743	37 979 592	21 733 000	1,047%	2 404	-2,9%	-15,1%	46,5%
ФСК ЕЭС	0,16655	1 387 684 723	8 212 870 000	0,644%	31 902	-3,1%	-35,6%	-49,4%
Ленэнерго, АОИ	5,16	8 674 621	1 635 300	0,019%	884	-4,4%	-67,8%	-31,0%
Ленэнерго, АПИ	81,25	131 562 910	1 621 100	1,738%	3 995	1,8%	-0,9%	254,0%
МОЭСК	0,849	22 123 906	25 709 000	0,053%	1 587	-4,2%	-34,1%	5,0%
МРСК Волги	0,1075	214 738 264	1 981 090 000	1,059%	7 427	-8,8%	376,0%	390,4%
МРСК Северного Кавказа	18,9	978 783	50 160	0,032%	359	-11,7%	-75,6%	-57,1%
МРСК Северо-Запада	0,057	18 370 311	315 220 000	0,329%	1 712	-10,1%	102,1%	349,4%
МРСК Сибири	0,119	10 598 333	85 980 000	0,091%	724	-11,9%	208,2%	139,7%
МРСК Урала	0,18	33 834 380	185 220 000	0,212%	1 421	-6,5%	167,5%	293,5%
МРСК Центра	0,4725	98 176 339	206 118 000	0,488%	4 895	-7,3%	9,9%	123,5%
МРСК Центра и Приволжья	0,304	314 857 495	1 008 160 000	0,895%	13 729	-11,9%	242,7%	954,3%
МРСК Юга	0,0406	4 367 604	105 390 000	0,153%	944	-7,9%	34,1%	115,5%
Кубаньэнерго	80	230 792	2 850	0,001%	126	1,9%	-91,2%	-48,7%
Томская РК, АОИ	0,405	121 540	300 000	0,008%	12	-2,2%	-75,4%	-72,9%
Томская РК, АПИ	0,389	136 150	350 000	0,061%	29	-0,3%	-93,9%	-79,4%

* 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.