

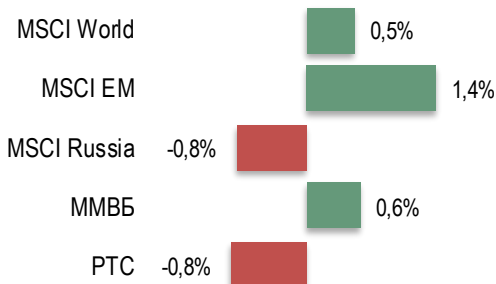
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 045,5	↑0,5%	↑16,8%
MSCI EM	1 126,2	↑1,4%	↑30,6%
MSCI Russia	570,3	↓0,8%	↓5,4%
MMBБ	2 081,2	↑0,6%	↓6,8%
PTC	1 109,4	↓0,8%	↓3,7%
Brent	62,1	↑2,7%	↑9,2%
USD/RUB*	58,0869	↑0,6%	↑3,6%
EUR/RUB*	67,6770	↓0,9%	↑7,4%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

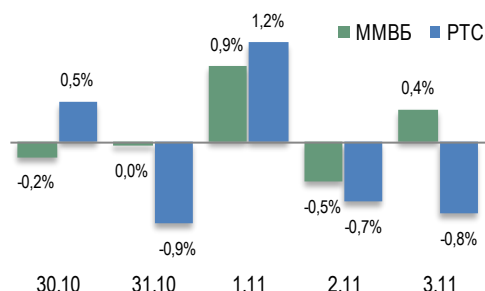
	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 930,0	↓0,6%	↓2,7%
Россети:			
МСаp, млрд руб.	188,4	↓0,3%	↓17,6%
Цена АОИ, руб.	0,933	↓1,6%	↓18,5%
Цена АПИ, руб.	1,614	↓0,9%	↓26,9%
ФСК:			
МСаp, млрд руб.	206,8	↑0,1%	↓19,7%
Цена, руб.	0,16240	↓0,1%	↓20,1%
МРСК, МСаp, млрд руб.	237,2	↓0,9%	↑19,0%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,5% и 1,4% соответственно.

Поддержку рынкам оказали сохранение мягкой политики ведущих мировых ЦБ и усиление оптимизма инвесторов в отношении перспектив глобальной экономики:

- Федрезерв по итогам очередного заседания, как и ожидалось, сохранил ключевую процентную ставку в диапазоне 1-1,25%. При этом руководство ФРС признало, что показатель инфляции в США остается недостаточно высоким и что такая ситуация, скорее всего, сохранится в краткосрочной перспективе. В настоящее время рынок ждет не более одного повышения ставки ФРС в 2018 году после практически неизбежного, по мнению аналитиков, подъема ставки в декабре – по данным Bloomberg, оценка рынком вероятности этого сценария превысила 97%.
- Банк Англии, как и ЕЦБ неделей ранее, взял курс на очень плавную нормализацию монетарной политики. Британский регулятор впервые за 10 лет поднял ключевую ставку на 0,25 п.п., до 0,5%, но при этом отметил в итоговом заявлении опасения, связанные со слабостью экономики с учетом предстоящего выхода Великобритании из ЕС в 2019 году. По словам главы Банка Англии, в ближайшие три года планируется поднять ставку еще дважды – таким образом, к 2020 году она может достигнуть 1%.
- Банк Японии по итогам прошедшего заседания сохранил основные параметры текущей агрессивной стимулирующей монетарной политики: целевая доходность 10-летних гособлигаций была оставлена на уровне около нуля, процентная ставка по депозитам коммерческих банков в ЦБ – минус 0,1%, объем программы выкупа активов – на уровне около ¥80 трлн (\$715 млрд) в год. При этом японский Центробанк снова понизил оценки инфляции на текущий и следующий годы.
- В США в октябре безработица сократилась до минимальных с 2000 года 4,1%, рост числа рабочих мест на 261 тыс. был максимальным с июня 2016 года, индекс деловой активности в сфере услуг поднялся до максимума за 12 лет, индекс потребительского доверия вырос до максимума за 17 лет, расходы населения выросли в сентябре рекордными темпами за 8 лет. В еврозоне ВВП в третьем квартале, превысив ожидания экономистов, вырос на 0,6%, безработица в сентябре обновила минимум с начала 2009 года – 8,9%, сводный индекс доверия в октябре взлетел до максимума почти за 17 лет.

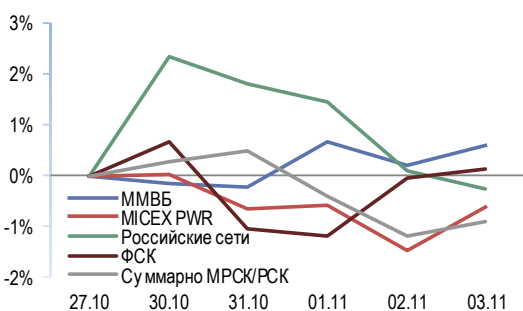


Индекс MMBБ вырос на 0,6% вслед за подъемом мировых рынков и нефтяных цен – котировки Brent впервые с июня 2015 года завершили неделю выше \$62 за баррель на информации о готовности Саудовской Аравии и России продлить соглашение ОПЕК+ после марта 2018 года. Индекс PTC потерял 0,8% на ослаблении рубля, давление на который, как полагают эксперты, оказали общее укрепление доллара США, снижение интереса инвесторов к carry trade с участием рубля, учитывая встречное движение процентных ставок ФРС и Банка России, ожидания прохождения пика выплат по внешнему долгу в этом году – в декабре платежи составят более \$19 млрд.

В целом внутренний новостной фон носил неоднозначный характер:

- Минфин США уточнил редакцию секторальных санкций, наложенных на нефтяную отрасль России, включив в них новые ограничения, принятые конгрессом в июле. Теперь запрет распространился не только на Россию, но и на новые нефтяные проекты в любой другой стране, если в них участвует российская компания, на которую наложены секторальные санкции и которая владеет в проекте долей в 33% или более. Ограничения будут распространяться на проекты, начатые 28 января 2018 года или позднее.
- По оценке Минэкономразвития, рост ВВП РФ в сентябре в годовом выражении составил 2,4%, за август динамика подъема была улучшена с 2,3% до 2,7%, в целом за январь-сентябрь экономика выросла на 1,8% г/г. Основным драйвером роста в сентябре стало сельское хозяйство, тогда как вклад промышленности сократился на фоне спада в добывающих отраслях. По итогам года в Минэкономразвития ожидают роста ВВП на 2,1%, в ЦБ – в диапазоне 1,7-2,2%.
- Росстат сообщил, что потребительские цены в России за неделю с 24 по 30 октября не изменились. С начала года потребительские цены выросли на 1,9%, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция к 30 октября приблизилась к 2,6%. По итогам года Минэкономразвития ожидает инфляцию в диапазоне 2,7-3,2%. По оценкам ЦБ, в конце года инфляция составит около 3%, а в дальнейшем «по мере исчерпания влияния временных факторов» приблизится к 4%.
- Россия поднялась на 5 ступеней до 35-го места в рейтинге Всемирного Банка Doing Business-2018 (индекс традиционно рассчитывается на год вперед по текущим данным). Financial Times назвала Россию «главным победителем» этого года, поскольку страна оказалась всего на одну строчку ниже Японии и обогнала почти дюжину стран ЕС, включая Италию и Бельгию, несмотря на санкционные риски.

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



Индекс электроэнергетики МисехPWR потерял 0,6%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 0,9%, капитализация Россетей снизилась на 0,3%.

Отраслевой индекс МисехPWR завершил неделю хуже индекса ММВБ в основном за счет падения акций Интер РАО на 4,5% в отсутствие значимых для подобной динамики новостей.

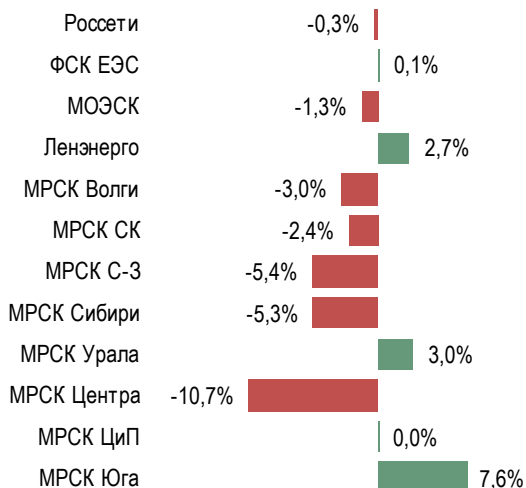
Новостной фон для сектора носил нейтральный характер:

- Правкомиссия по энергетике утвердила финальный вариант расчета энерготарифа для ДФО на 2018 год – базовый тариф в ДФО составит 4,30 руб. за 1 кВт•ч, надбавка

для потребителей ценовых зон составит 35 млрд рублей против 24 млрд рублей в 2017 году.

- По данным Системного оператора, в январе-октябре энергопотребление в РФ составило 863,4 млрд кВт•ч (+1,3% г/г), в ЕЭС – 847,5 млрд кВт•ч (+2,1%). Выработка с начала года в России выросла на 1%, до 875,4 млрд кВт•ч, в ЕЭС – на 1,4%, до 859,5 млрд кВт•ч.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением, несмотря на хорошую для большинства ДЗО отчетность по РСБУ за девять месяцев: суммарная выручка увеличилась на 8,8% г/г, до 705,4 млрд руб., сальдированная прибыль – на 33%, до 50,9 млрд руб.

Из текущих новостей электросетевого сегмента можно также отметить сообщение Интерфакса о том, что Правительство РФ согласовало приобретение сетевыми компаниями электроэнергии, произведенной на основе использования ВИЭ или торфа, для компенсации потерь. Речь, пишет Интерфакс, идет о сетевых компаниях, к объектам которых непосредственно присоединены подобные генерирующие объекты. Также изменения затронут сетевые организации, у которых в прогнозном балансе зафиксированы наибольшие объемы потерь среди других компаний.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 03.11	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-14,49%	-0,82%	3,24	29,79%		
ФСК ЕЭС	I	-16,71%	-0,43%	3,56	32,69%	80,13%	2,85
МРСК/ПСК, суммарно	-	23,29%	-1,47%	4,08	37,52%		2,46
МОЭСК	II	-0,30%	-1,85%	0,70	6,42%	50,90%	0,36
Ленэнерго	III	6,14%	2,10%	0,90	8,26%	67,48%	0,52
МРСК Волги	II	99,98%	-3,50%	0,35	3,17%	68,01%	0,23
МРСК Северного Кавказа	III	113,47%	-2,92%	0,12	1,13%	96,81%	0,12
МРСК Северо-Запада	II	7,01%	-5,93%	0,09	0,85%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	53,26%	-5,83%	0,21	1,93%	57,84%	0,12
МРСК Урала	II	21,53%	2,39%	0,29	2,65%	51,52%	0,15
МРСК Центра	II	0,13%	-11,15%	0,31	2,85%	50,23%	0,16
МРСК Центра и Приволжья	II	119,33%	-0,52%	0,61	5,56%	50,40%	0,31
МРСК Юга	II	47,70%	6,96%	0,06	0,59%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	1,48%	0,07%	0,42	3,82%	92,78%	0,39
Томская РК	III	-10,29%	-0,77%	0,03	0,28%	85,77%	0,03
Итого по сектору	-	-4,33%	-0,94%	10,89	100,00%		5,31

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	0,9306	800 185 228	846 253 000	0,426%	43 608	-0,2%	-43,7%	2,9%
Российские сети, АПИ	1,614	37 267 730	22 533 000	1,086%	3 128	-1,6%	-11,9%	90,6%
ФСК ЕЭС	0,1622	1 262 799 948	7 828 780 000	0,614%	34 880	0,1%	-38,6%	-44,6%
Ленэнерго, АОИ	5,165	5 312 649	1 016 900	0,012%	559	2,0%	-79,9%	-56,4%
Ленэнерго, АПИ	87,95	102 512 765	1 195 800	1,282%	3 012	6,5%	-26,9%	166,9%
МОЭСК	0,834	10 135 584	12 213 000	0,025%	948	-1,3%	-68,7%	-37,3%
МРСК Волги	0,10655	56 506 909	524 290 000	0,279%	2 486	-3,0%	26,0%	64,2%
МРСК Северного Кавказа	18,5	772 925	42 190	0,011%	453	-2,4%	-79,5%	-45,9%
МРСК Северо-Запада	0,056	12 267 429	214 500 000	0,224%	1 185	-5,4%	37,5%	211,0%
МРСК Сибири	0,1285	5 072 206	37 330 000	0,039%	366	-5,3%	33,8%	21,2%
МРСК Урала	0,1915	36 758 230	190 070 000	0,217%	1 261	3,0%	174,5%	249,2%
МРСК Центра	0,4275	43 976 847	98 762 000	0,234%	4 126	-10,7%	-47,3%	88,4%
МРСК Центра и Приволжья	0,3122	115 307 785	364 770 000	0,324%	7 364	0,0%	24,0%	465,5%
МРСК Юга	0,0541	18 730 444	356 710 000	0,517%	1 542	7,6%	354,0%	252,1%
Кубаньэнерго	79,5	290 150	3 690	0,001%	66	0,6%	-88,6%	-73,1%
Томская РК, АОИ	0,404	4 040	10 000	0,000%	1	-0,2%	-99,2%	-97,7%
Томская РК, АПИ	0,387	150 680	390 000	0,068%	27	0,0%	-93,2%	-80,8%

* 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 среднедневным 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.