

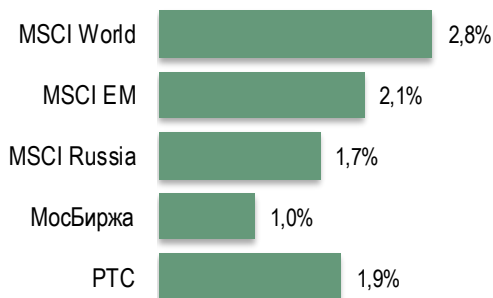
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 149,3	↑2,8%	↑2,2%
MSCI EM	1 207,2	↑2,1%	↑4,2%
MSCI Russia	682,8	↑1,7%	↑13,0%
МосБиржа	2 311,7	↑1,0%	↑9,6%
PTC	1 285,5	↑1,9%	↑11,4%
Brent	65,5	↑1,7%	↓2,1%
USD/RUB*	56,8011	↑0,7%	↓1,4%
EUR/RUB*	70.5299	↑2,4%	↑2,5%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 957,5	↑1,2%	↑7,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	168,3	↓0,2%	↑0,8%
Цена АОИ, руб.	0,837	↑1,0%	↑2,0%
Цена АПИ, руб.	1,551	↓0,9%	↓4,6%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	224,9	↑1,8%	↑8,7%
Цена, руб.	0,17660	↑1,5%	↑9,0%
МРСК, МСар, млрд руб.	240,6	↓0,2%	↑4,1%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 2,8% и 2,1% соответственно. Поддержку фондовым рынкам оказали смягчение опасений в отношении новых торговых войн, ожидания сохранения стимулирующей политики ведущих мировых центробанков, политические новости из ФРГ и Корейского полуострова.

- Президент США подписал документы о введении с 23 марта пошлин в размере 25% на импорт стали и 10% на импорт алюминия. При этом принятые меры оказались мягче, чем первоначально опасался рынок – 30-дневная

отсрочка введена для Мексики и Канады, особый режим может быть введен для Австралии.

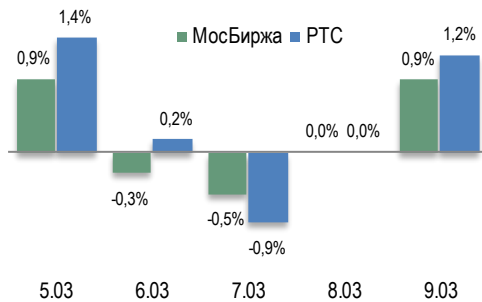
- По мнению экспертов, февральская статистика по рынку труда в США снизила вероятность того, что Федрезерв может ускорить темпы повышения базовой процентной ставки. В целом, отмечают аналитики, данные отчета Минтруда оказались максимально удобными для инвесторов. С одной стороны, они указали на активный рост рынка труда – число рабочих мест в феврале подскочило на 313 тыс., рекордными темпами с июля 2016 года, а безработица в стране осталась на январском уровне 4,1%, минимальном с 2000 года. С другой стороны, годовые темпы роста средней почасовой оплаты существенно замедлились – с рекордных с 2009 года 2,9% в январе до 2,6% в феврале, что может способствовать снижению давления инфляционных ожиданий.

- ЕЦБ по итогам прошедшего заседания не стал менять базовую процентную ставку по кредитам, оставив ее на нулевом уровне. В итоговом пресс-релизе банк подтвердил, что программа выкупа облигаций продлится до сентября «или дольше, при необходимости», сообщил, что регулятор продолжит реинвестировать поступления от погашаемых облигаций в течение длительного времени после завершения QE и подтвердил, что банк не будет поднимать ключевые ставки еще долгое время, «существенно дольше горизонта выкупа активов».

- Банк Японии по итогам очередного заседания сохранил все параметры стимулирующих программ без изменений и не дал никаких новых сигналов в отношении exit strategy. Целевая доходность 10-летних гособлигаций Японии была оставлена на уровне около нуля, процентная ставка по депозитам коммерческих банков в ЦБ сохранена на отметке минус 0,1%.

- Немецкие СМИ сообщили о завершении политического кризиса в стране: СДПГ проголосовала за формирование большой коалиции с блоком ХДС/ХСС, коалиционное правительство может быть сформировано в течение нескольких дней.

- СМИ отметили серьезный дипломатический прорыв на Корейском полуострове. По итогам визита правительственной делегации Южной Кореи в КНДР в администрации южнокорейского президента сообщили, что Пхеньян выразил желание провести серьезные переговоры с США, чтобы определить способы денуклеаризации Корейского полуострова и нормализации отношений между КНДР и США. Немного позже американские СМИ сообщили, что Д.Трамп выразил свое согласие встретиться с главой Северной Кореи – встреча может состояться до мая.



За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 1,0% и 1,9% соответственно.

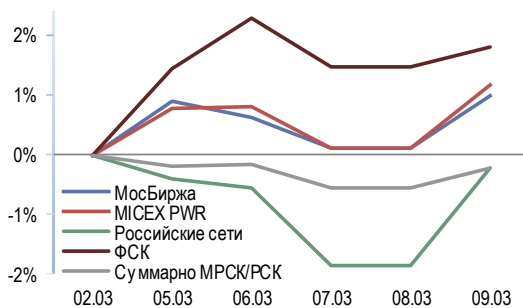
Опережающая динамика индекса РТС была обусловлена сопоставимым укреплением рубля к доллару на Московской бирже. Поддержку российской валюте оказали рост цен на нефть и сокращение объемов закупки валюты Минфином в 1,5 раза в сравнении с рекордным в этом отношении февралем.

Котировки Brent за неделю прибавили 1,7% в том числе на заявлении министра нефти Саудовской Аравии о том, что ОПЕК и партнеры будут очень осторожно подходить к вопросу восстановления добычи после окончания соглашения об ограничении производства нефти в конце текущего года. Кроме того, поддержку рынку нефти оказало снижение геополитических рисков, связанных как с ситуацией на корейском полуострове, так и возможностью начала новых торговых войн.

Внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

- По данным Росстата, инфляция в феврале замедлилась до 0,2% после роста на 0,3% в январе, в годовом выражении – осталась на рекордном минимуме в 2,2%.
- По данным IHS Markit, в феврале индекс PMI сферы услуг вырос до 56,5 с 55,1 пункта в январе, сводный индекс деловой активности – до 55,2 пунктов против 55,1 пункта в январе. Как говорится в отчете, февральский опрос свидетельствуют о существенном расширении деловой активности в сфере услуг.
- Росстат сообщил, что сальдированная прибыль предприятий РФ в 2017 году снизилась на 8,5% после роста на 38% в 2016 году. По мнению аналитиков, во многом это результат колебаний валютного курса – сверхприбыли экспортеры получали на девальвации рубля.

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



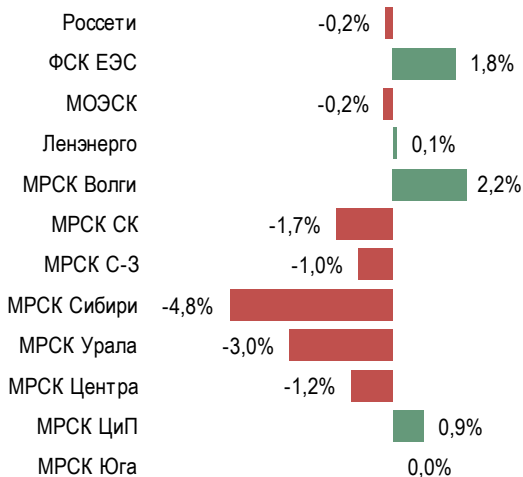
Индекс электроэнергетики МисехPWR вырос на 1,2%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 0,2%, капитализация Россетей снизилась на 0,2%.

Отраслевой индекс МисехPWR завершил неделю немногим лучше рынка на нейтральном новостном фоне в основном за счет роста акций Интер РАО.

Интерфакс сообщил, что Системный оператор в марте проведет тестовый отбор проектов на модернизацию. По итогам отбора Системный оператор и Совет рынка планируют до 1 апреля направить Минэнерго различные варианты критериев отбора модернизации ТЭС и

соответствующие сценарные расчеты.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили неделю разнонаправленно на отсутствовавшем значимом для динамики бумаг сектора новостном фоне.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 09.03	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	2,30%	-0,88%	2,96	26,56%		
ФСК ЕЭС	I	10,27%	1,16%	3,96	35,49%	80,13%	3,17
МРСК/РСК, суммарно	-	5,58%	-0,86%	4,23	37,95%		2,53
МОЭСК	II	-10,13%	-0,90%	0,69	6,14%	50,90%	0,35
Ленэнерго	III	20,25%	-0,53%	1,01	9,08%	67,48%	0,58
МРСК Волги	II	14,89%	1,51%	0,38	3,43%	67,97%	0,26
МРСК Северного Кавказа	III	-2,67%	-2,30%	0,12	1,08%	96,81%	0,12
МРСК Северо-Запада	II	-4,26%	-1,66%	0,08	0,73%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	5,89%	-5,40%	0,20	1,79%	57,84%	0,11
МРСК Урала	II	8,72%	-3,65%	0,35	3,10%	51,52%	0,18
МРСК Центра	II	2,59%	-1,87%	0,27	2,40%	50,23%	0,13
МРСК Центра и Приволжья	II	10,69%	0,24%	0,65	5,80%	50,40%	0,33
МРСК Юга	III	-1,46%	-0,65%	0,07	0,63%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	-4,76%	0,45%	0,39	3,52%	92,78%	0,36
Томская РК	III	0,83%	-0,19%	0,03	0,25%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	6,28%	-0,16%	11,16	100,00%		5,71

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	0,8304	468 998 363	568 592 000	0,286%	21 475	-0,2%	-59,1%	-61,1%
Российские сети, АПИ	1,546	47 496 133	30 938 000	1,491%	2 554	-1,5%	-9,1%	4,8%
ФСК ЕЭС	0,17645	845 109 354	4 788 960 000	0,376%	21 485	1,8%	-68,4%	-67,7%
Ленэнерго, АОИ	5,65	5 461 959	953 600	0,011%	425	0,4%	-52,5%	-57,3%
Ленэнерго, АПИ	100,65	86 561 785	857 800	0,920%	1 822	-1,1%	-45,2%	-33,4%
МОЭСК	0,799	26 438 850	33 272 000	0,068%	1 691	-0,2%	11,2%	29,8%
МРСК Волги	0,11545	25 976 267	227 460 000	0,121%	1 490	2,2%	-43,2%	-26,4%
МРСК Северного Кавказа	17,7	93 368	5 280	0,001%	142	-1,7%	-96,0%	-72,1%
МРСК Северо-Запада	0,0486	1 623 560	33 480 000	0,035%	225	-1,0%	-68,6%	-52,4%
МРСК Сибири	0,1195	1 450 570	12 010 000	0,013%	207	-4,8%	-59,3%	-35,7%
МРСК Урала	0,2245	14 709 025	65 810 000	0,075%	864	-3,0%	-29,3%	27,4%
МРСК Центра	0,361	15 951 176	44 154 000	0,105%	950	-1,2%	-47,6%	-63,3%
МРСК Центра и Приволжья	0,3261	31 036 139	96 040 000	0,085%	1 450	0,9%	-61,1%	-33,7%
МРСК Юга	0,0574	1 600 355	28 060 000	0,041%	261	0,0%	-72,5%	-63,5%
Кубаньэнерго	73,5	59 911	820	0,000%	37	1,1%	-95,7%	-74,2%
Томская РК, АОИ	0,36	75 350	210 000	0,005%	15	0,3%	-69,0%	11,9%
Томская РК, АПИ	0,374	63 100	170 000	0,029%	12	1,6%	-93,1%	-83,3%

* 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 2017 году

В отчете использовалась информация с торговых площадок Московской биржи, материалов информантов РосБизнесКонсалтинг, Интерфакс, электронных СМИ, а также аналитических обзоров инвестиционных компаний.

Контактные телефоны: (495) 995-53-33, доб. 3312, 3856, 3575.