

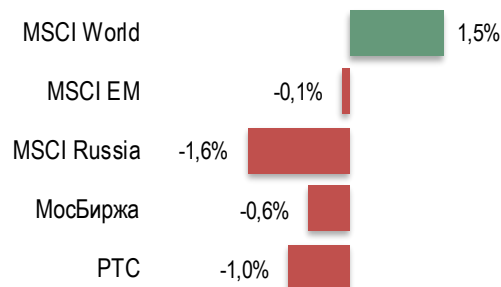
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 066,8	↑1,5%	↓1,7%
MSCI EM	1 170,9	↓0,1%	↑1,1%
MSCI Russia	660,5	↓1,6%	↑9,3%
МосБиржа	2 271,0	↓0,6%	↑7,6%
PTC	1 249,4	↓1,0%	↑8,2%
Brent	70,3	↓0,3%	↑5,1%
USD/RUB*	57,7626	↑1,6%	↑0,2%
EUR/RUB*	71,0942	↑1,1%	↑3,4%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 949,7	↑1,7%	↑7,3%
Россети:			
МСар, млрд руб.	154,3	↓5,4%	↓7,6%
Цена АОИ, руб.	0,759	↓5,5%	↓7,4%
Цена АПИ, руб.	1,564	↑1,7%	↓3,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	228,8	↑2,5%	↑10,6%
Цена, руб.	0,18120	↑3,2%	↑11,8%
МРСК, МСар, млрд руб.	238,3	↓0,5%	↑3,1%



Индекс развитых стран MSCI World вырос на 1,5%, индекс развивающихся рынков MSCI EM потерял 0,1%.

Поддержку фондовым рынкам оказало снижение рисков, связанных с американской внешнеэкономической политикой, хорошая макроэкономическая статистика и надежды на позитивное развитие ситуации на Корейском полуострове.

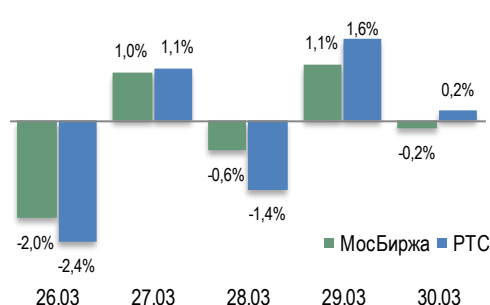
- По сообщениям СМИ, Вашингтон и Пекин ведут переговоры, которые, возможно, позволят избежать введения новых пошлин на китайскую продукцию и

дальнейшей эскалации напряженности в отношениях. В частности, пишет Bloomberg, министры финансов США и Китая договорились найти взаимоприемлемый путь сокращения американского дефицита в торговле с КНР. Между тем, по информации СМИ, США и Южная Корея уже смогли договориться о регулировании объема южнокорейского импорта стали в Соединенные Штаты.

- Оценка роста ВВП США в четвертом квартале 2017 года улучшена с 2,5% до 2,9%, что оказалось лучше консенсус-прогноза на уровне 2,7%. Кроме этого, в США число заявок на пособие по безработице упало до минимума с 1973 года, индекс потребительского доверия в марте обновил рекорд с 2004 года. В свою очередь, в Германии в марте безработица снизилась до 5,3% – рекордного минимума с момента воссоединения страны в 1990 году, инфляция ускорилась до максимальных с декабря 1,5%. В Японии промпроизводство в феврале подскочило рекордными темпами с 2011 года.

- Снижению геополитической напряженности на Корейском полуострове способствовали сообщения СМИ о неофициальном визите лидера КНДР в Пекин. На встрече с председателем КНР глава Северной Кореи подтвердил готовность к действиям, направленным на денуклеаризацию Корейского полуострова, и выразил готовность к переговорам с американским руководством.

Индекс развивающихся рынков MSCI EM выглядел несколько хуже индекса развитых стран MSCI World вследствие укрепления доллара на мировом валютном рынке и отстающей динамики китайского фондового рынка. По мнению экспертов, КНР придется пойти на ряд уступок во внешней торговле с США, чтобы избежать более масштабного противостояния двух крупнейших экономик мира.



За неделю индексы МосБиржи и PTC снизились на 0,6% и 1,0% соответственно. Отстающая динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым ослаблением рубля.

Давление на фондовый рынок и рубль оказывала эскалация напряженности в отношениях с Западом:

- Около 30 стран, солидаризуясь с Лондоном, предприняли беспрецедентный демарш против России, объявив о высылке более 170 дипломатов в связи с «делом Скрипаля». Самую масштабную высылку предприняли

США, объявив о выдворении 60 российских дипломатов и закрытии генконсульства в Сиэтле.

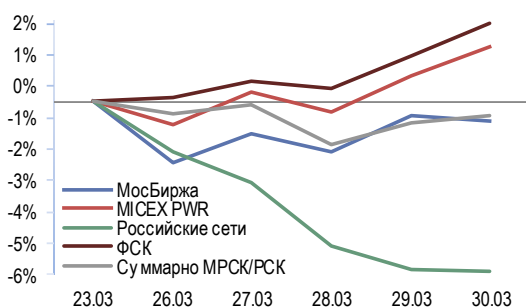
- Глава МИД РФ заявил, что Москва решила зеркально ответить всем странам, проявившим солидарность с Лондоном по «делу Скрипаля». Говоря конкретно о США, министр пояснил: речь идет о высылке 60 дипломатов и закрытии генконсульства в Санкт-Петербурге.

- В госдепе США заявили, что решение Москвы о высылке дипломатов показывает, что Россия не заинтересована в дипломатии, и Вашингтон оставляет за собой право на ответные меры.
- Американский посол в РФ не исключил заморозки российских активов в США.
- По информации СМИ, в Великобритании обсуждается введение ограничений на обслуживание евробондов РФ клиринговыми палатами Euroclear и Clearstream.

Внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

- Заместитель директора денежно-кредитной политики Банка России А.Липин заявил, что регулятор не предполагает ужесточения или приостановки смягчения ДКП из-за роста зарплат в начале года, поскольку считает этот рост разовым. По словам А.Липина, ЦБ по-прежнему видит пространство для смягчения монетарной политики и ожидает попадания ключевой ставки в интервал 6-7% в этом году.
- Росстат сообщил, что потребительские цены с 20 по 26 марта выросли на 0,1% четвертую неделю подряд, с начала года инфляция составила 0,8%. В годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция выросла до 2,3%. Минэкономразвития по-прежнему считает, что при условии отсутствия негативных погодных шоков инфляция весь год будет сохраняться ниже целевого значения 4%.
- По данным Росстата, сальдированная прибыль предприятий в январе выросла на 24% г/г, до 1 трлн 52,9 млрд рублей. Доля убыточных организаций по сравнению снизилась на 0,1 п.п., до 35,1%.

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



Индекс электроэнергетики МiсехPWR вырос на 1,7%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 0,5%, капитализация Россетей снизилась на 5,4%.

Отраслевой индекс МiсехPWR завершил неделю уверенным ростом в противофазе с рынком. Основной вклад в подъем МiсехPWR внесли акции РусГидро, восстанавливавшиеся после активных продаж в предыдущие две недели, и акции ФСК, поддержку которым оказало улучшение дивидендных ожиданий после публикации отчетности по МСФО за 2017 год.

Из новостей сектора можно отметить сообщение

Интерфакса о том, что НП Совет рынка предлагает законодательно запретить новые нерыночные надбавки на оптовом энергорынке, которые в конечном итоге приводят к удорожанию электроэнергии для потребителя. По прогнозам НП, к 2023 году при сохранении текущих тенденций 70% цены на мощность будет охватывать нерыночная составляющая.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением вслед за общей негативной динамикой российского рынка.

ФСК, по мнению экспертов, представила умеренно позитивную отчетность по МСФО за 2017 год: выручка сократилась на 5,2% г/г, до 242,19 млрд руб., скорректированные EBITDA и чистая прибыль увеличились на 8,3%, до 126,4 млрд руб., и 35,8%, до 64,5 млрд руб. соответственно.

На конференц-звонке аналитики главным образом обратили внимание на заявление CFO о том, что менеджмент сохраняет ожидания по объему дивидендов по итогам 2017 года на уровне не меньше всех выплат, направленных акционерам в прошлом году (за 2016 год и за первый квартал 2017 года).

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 30.03	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-7,80%	-6,92%	2,67	24,83%		
ФСК ЕЭС	I	10,31%	0,87%	3,96	36,82%	80,13%	3,17
МРСК/РСК, суммарно	-	2,85%	-2,04%	4,13	38,35%		2,47
МОЭСК	II	-15,05%	-3,61%	0,65	6,02%	50,90%	0,33
Ленэнерго	III	18,32%	1,49%	1,00	9,27%	67,48%	0,57
МРСК Волги	II	15,13%	-4,87%	0,38	3,57%	67,97%	0,26
МРСК Северного Кавказа	III	-6,99%	-2,73%	0,12	1,07%	96,81%	0,11
МРСК Северо-Запада	II	-7,01%	-3,61%	0,08	0,74%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	4,13%	-1,60%	0,20	1,82%	57,84%	0,11
МРСК Урала	II	4,53%	-4,00%	0,33	3,09%	51,52%	0,17
МРСК Центра	II	1,31%	-4,24%	0,26	2,46%	50,23%	0,13
МРСК Центра и Приволжья	II	8,41%	-3,65%	0,63	5,89%	50,40%	0,32
МРСК Юга	III	-3,44%	-1,77%	0,07	0,64%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-7,75%	1,20%	0,38	3,54%	92,78%	0,35
Томская РК	III	-4,70%	-3,86%	0,03	0,25%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	2,46%	-2,27%	10,76	100,00%		5,64

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	0,7596	813 701 674	1 050 606 000	0,528%	29 184	-5,5%	-24,5%	-47,2%
Российские сети, АПИ	1,559	23 671 620	15 354 000	0,740%	1 105	1,4%	-54,9%	-54,7%
ФСК ЕЭС	0,1795	1 219 021 748	6 887 040 000	0,540%	33 039	2,5%	-54,6%	-50,3%
Ленэнерго, АОИ	5,655	6 546 142	1 176 800	0,014%	476	3,7%	-41,4%	-52,2%
Ленэнерго, АПИ	100,6	78 891 250	789 400	0,846%	2 130	0,5%	-49,6%	-22,2%
МОЭСК	0,768	6 694 631	8 666 000	0,018%	797	-2,0%	-71,0%	-38,8%
МРСК Волги	0,11765	52 086 616	438 970 000	0,233%	2 529	-3,3%	9,7%	24,9%
МРСК Северного Кавказа	17,2	231 743	13 450	0,003%	74	-1,1%	-89,7%	-85,5%
МРСК Северо-Запада	0,048	1 328 127	27 660 000	0,029%	166	-2,0%	-74,0%	-64,9%
МРСК Сибири	0,1195	2 934 455	24 730 000	0,026%	280	0,0%	-16,3%	-13,1%
МРСК Урала	0,2195	13 967 895	63 490 000	0,073%	877	-2,4%	-31,8%	29,3%
МРСК Центра	0,3625	33 735 049	91 437 000	0,217%	1 747	-2,7%	8,5%	-32,6%
МРСК Центра и Приволжья	0,3248	46 659 152	143 240 000	0,127%	2 010	-2,1%	-42,0%	-8,2%
МРСК Юга	0,0572	2 361 769	41 320 000	0,060%	280	-0,2%	-59,6%	-60,8%
Кубаньэнерго	72,4	104 339	1 480	0,000%	33	2,8%	-92,2%	-77,0%
Томская РК, АОИ	0,347	7 050	20 000	0,001%	2	-2,0%	-97,0%	-85,1%
Томская РК, АПИ	0,353	1 045 130	2 910 000	0,505%	64	-4,3%	18,8%	-11,0%

* 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.