

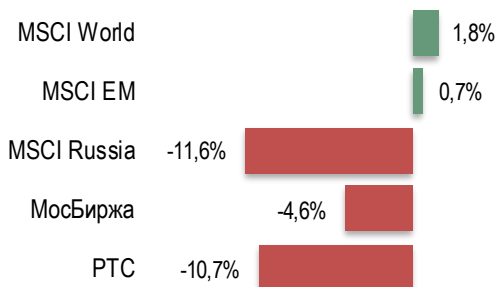
**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 089,0	↑1,8%	↓0,7%
MSCI EM	1 170,1	↑0,7%	↑1,0%
MSCI Russia	583,0	↓11,6%	↓3,5%
МосБиржа	2 175,2	↓4,6%	↑3,1%
PTC	1 104,5	↓10,7%	↓4,3%
Brent	72,6	↑8,2%	↑8,5%
USD/RUB*	62,0659	↑7,8%	↑7,7%
EUR/RUB*	76,7569	↑8,7%	↑11,6%

\* официальный курс ЦБ РФ

**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 849,5	↓5,9%	↑1,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	153,1	↓8,1%	↓8,3%
Цена АОИ, руб.	0,747	↓10,8%	↓9,0%
Цена АПИ, руб.	1,548	↓8,3%	↓4,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	215,9	↓6,6%	↑4,3%
Цена, руб.	0,16865	↓6,7%	↑4,1%
МРСК, МСар, млрд руб.	228,4	↓5,3%	↓1,2%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,8% и 0,7% соответственно. Поддержку рынкам оказали смягчение опасений в отношении новых торговых войн и хорошая корпоративная отчетность.

• Председатель КНР заверил инвесторов в стремлении Китая активнее открывать экономику страны для внешнего мира и пообещал предоставить иностранным компаниям более широкий доступ к финансовому и производственному секторам страны, увеличить импорт, а также улучшить защиту интеллектуальной собственности и обеспечить более прозрачную и управляемую среду для зарубежных инвестиций.

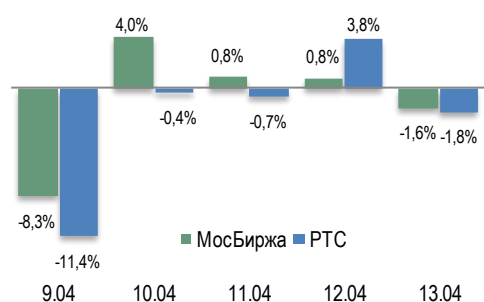
интеллектуальной собственности и обеспечить более прозрачную и управляемую среду для зарубежных инвестиций.

• Президент США дал указание своим помощникам рассмотреть вопрос о возвращении в Транстихоокеанское партнерство при условии, что будет достигнута договоренность о более выгодных для США условиях участия в нем. Как отмечают эксперты, в условиях «продвигаемой» Д.Трампом политики протекционизма, подобный шаг может существенно ослабить напряженность в торговом секторе.

• В США стартовал сезон квартальной корпоративной отчетности – результаты лучше ожиданий представили крупные американские банки, включая JP Morgan, Cigroup и Wells Fargo. Согласно данным Reuters, аналитики ждут, что квартальная прибыль компаний, входящих в индекс S&P 500, вырастет на 18,4% в годовом выражении – максимально за семь лет.

• Дополнительную поддержку рынкам оказало ралли сырьевых товаров. Котировки нефти Brent за неделю выросли на 8,2% на опасениях трейдеров, что обострение в Сирии может привести к перебоям в поставках топлива с Ближнего Востока. Цены на алюминий подскочили на 12% до максимума с 2012 года вследствие ожиданий сокращения поставок этого металла после введения санкций против РусАла.

Индекс развивающихся рынков MSCI EM выглядел несколько хуже индекса развитых стран MSCI World вследствие отстающей динамики китайского и российского фондовых рынков. Сдерживающими факторами для рынка КНР стали слабая статистика о первом за год отрицательном сальдо внешнеторгового баланса в марте и угроза усиления противостояния с США. Так в конце отчетного периода The Wall Street Journal со ссылкой на администрацию президента США сообщила, что Белый дом планирует усилить давление на Китай, полагая, что его жесткая стратегия в отношении торговых отношений с Пекином приносит плоды.



Давление на фондовые индексы и национальную валюту оказали обострение геополитических рисков и угроза разрастания санкционной войны РФ с Западом. На этом фоне определяющий вклад в снижение наших индексов внесло 20%-е падение акций Сбербанка – гроху-бумаг рынка РФ для западных инвесторов.

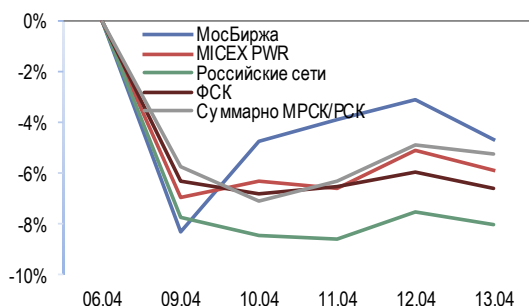
• США и ряд западных стран обвинили сирийские правительственные войска в химической атаке 7 апреля в городе Дума под Дамаском. При этом Д.Трамп заявил, что за

поддержку Дамаска России «придется заплатить большую цену».

- В течение всей недели в западных СМИ активно публиковались сообщения о подготовке ракетного удара международной коалицией во главе с США по Сирии в ответ на предполагаемую химическую атаку. На фоне углубляющегося кризиса в российско-американских отношениях, предупреждают аналитики, США демонстрируют решимость идти на дальнейшее обострение, чреватое угрозой прямого военного столкновения с Россией в Сирии.
- Давление на отечественную валюту оказала распродажа на рынке облигаций РФ на информации СМИ о внесении в Конгресс США законопроекта о распространении санкций на новый российский госдолг и связанные с ним деривативы.
- В качестве ответа на расширение американских санкций на предыдущей неделе в Госдуму был внесен законопроект, который предусматривает приостановку сотрудничества с США в сфере атомной, авиастроительной и ракетно-двигательной отраслей, запрет на участие американских граждан в приватизации в России, а также запрет или ограничение на ввоз лекарств, сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия из США и стран, поддержавших санкции.

Эксперты опасаются, что геополитическое противостояние может спровоцировать США на расширение ограничений и включение в SDN-лист новых компаний, помимо RusAla и En+. В такой ситуации теперь могут оказаться практически все российские компании. Аналитики Citi указывают на то, что это наверняка приведет к переоценке рисков и сокращению лимитов на Россию со стороны международных инвесторов. Причем эта премия за новый санкционный риск будет присутствовать в оценке российских активов теперь постоянно, что скажется и на стоимости долга, и на стоимости акций.

**Динамика индексов МосБиржи, MiceхPWR, капитализации Россетей, ФСК, МРСК/РСК**



Индекс электроэнергетики MiceхPWR потерял 5,9%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 5,3%, капитализация Россетей снизилась на 8,1%.

Отраслевой индекс MiceхPWR завершил неделю хуже рынка – благодаря ослаблению рубля и подъему цен на сырье экспортно ориентированные отрасли выглядели лучше, чем сектора, работающие на внутренний спрос.

Из текущих новостей сектора можно отметить информацию Коммерсанта о том, что экспертное управление президента в марте предложило доработать разработанную Минэнерго и представленную правительством концепцию

модернизации генерации. По словам собеседников издания, в управлении сочли, что доклад ведомства не содержит самого главного — механизма привлечения инвестиций в модернизацию, а его ядро состоит из перечисления того, как денежная масса будет распределяться между участниками рынка.

**Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК**



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

Коммерсант сообщил, что Правительство пытается решить системную проблему недополученных электросетевыми компаниями доходов из-за снижения плановой выручки в RAB-тарифах. По данным Россетей, накопленный объем выручки, подлежащей возврату на 2018 год – 65,6 млрд рублей.

В частности, пишет Коммерсант, Минэнерго предлагает компенсировать часть недополученной выручки сетей, разрешив поднимать тарифы выше уровня инфляции в ряде регионов.

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 13.04	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>-14,87%</b>	<b>-14,70%</b>	<b>2,47</b>	<b>25,62%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>-3,12%</b>	<b>-13,32%</b>	<b>3,48</b>	<b>36,15%</b>	<b>80,13%</b>	<b>2,79</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>-8,27%</b>	<b>-12,10%</b>	<b>3,68</b>	<b>38,23%</b>		<b>2,19</b>
МОЭСК	II	-26,09%	-12,59%	0,56	5,85%	50,90%	0,29
Ленэнерго	III	11,23%	-10,26%	0,94	9,74%	67,48%	0,54
МРСК Волги	II	-0,64%	-13,60%	0,33	3,44%	67,97%	0,22
МРСК Северного Кавказа	III	-16,46%	-9,68%	0,10	1,08%	96,81%	0,10
МРСК Северо-Запада	II	-17,25%	-9,78%	0,07	0,74%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	-3,50%	-6,04%	0,18	1,89%	57,84%	0,10
МРСК Урала	II	-6,04%	-11,80%	0,30	3,10%	51,52%	0,15
МРСК Центра	II	-8,32%	-10,89%	0,24	2,49%	50,23%	0,12
МРСК Центра и Приволжья	II	-1,93%	-12,55%	0,57	5,96%	50,40%	0,29
МРСК Юга	III	-18,46%	-13,40%	0,06	0,60%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-27,78%	-19,52%	0,30	3,10%	92,78%	0,28
Томская РК	III	-12,21%	-11,13%	0,02	0,25%	85,77%	0,02
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>-8,33%</b>	<b>-13,22%</b>	<b>9,62</b>	<b>100,00%</b>		<b>4,98</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	0,7536	1 851 312 543	2 455 712 000	1,235%	68 358	-8,1%	76,6%	23,8%
Российские сети, АПИ	1,551	56 499 152	36 170 000	1,743%	3 114	-6,6%	6,3%	27,8%
ФСК ЕЭС	0,1694	2 693 081 270	15 873 340 000	1,245%	65 282	-6,6%	4,7%	-1,7%
Ленэнерго, АОИ	5,73	15 766 671	2 826 900	0,033%	815	-3,3%	40,7%	-18,1%
Ленэнерго, АПИ	99,95	346 806 820	3 514 000	3,768%	8 536	-3,1%	124,5%	211,9%
МОЭСК	0,718	20 081 543	28 208 000	0,058%	2 128	-5,8%	-5,8%	63,3%
МРСК Волги	0,1091	211 130 534	1 925 040 000	1,022%	7 161	-6,9%	381,0%	253,6%
МРСК Северного Кавказа	16,6	1 963 435	117 470	0,030%	405	-2,6%	-10,3%	-20,6%
МРСК Северо-Запада	0,0459	4 081 866	93 670 000	0,098%	499	-2,8%	-12,1%	5,5%
МРСК Сибири	0,119	5 337 730	46 160 000	0,049%	313	1,3%	56,3%	-2,8%
МРСК Урала	0,212	24 053 115	117 270 000	0,134%	1 353	-4,9%	26,0%	99,5%
МРСК Центра	0,3525	43 173 550	123 975 000	0,294%	2 878	-4,0%	47,1%	11,1%
МРСК Центра и Приволжья	0,3157	100 013 675	316 240 000	0,281%	3 387	-5,7%	28,0%	54,8%
МРСК Юга	0,0519	3 693 633	71 790 000	0,104%	881	-6,7%	-29,8%	23,2%
Кубаньэнерго	60,9	1 152 705	18 610	0,006%	287	-13,2%	-1,5%	99,8%
Томская РК, АОИ	0,344	1 401 200	4 060 000	0,106%	17	-4,2%	499,4%	26,8%
Томская РК, АПИ	0,346	782 170	2 270 000	0,394%	78	-4,4%	-7,3%	8,4%

\* 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 среднелегальным значением этих показателей в 2017 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.