

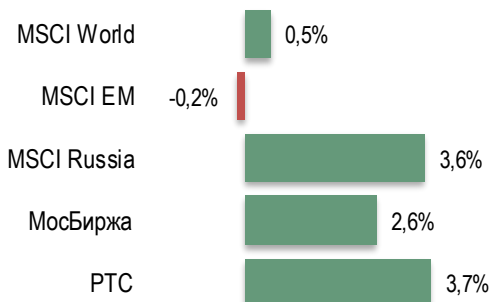
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 099,7	↑0,5%	↓0,2%
MSCI EM	1 168,2	↓0,2%	↑0,8%
MSCI Russia	604,0	↑3,6%	↓0,0%
МосБиржа	2 232,7	↑2,6%	↑5,8%
PTC	1 145,8	↑3,7%	↓0,7%
Brent	74,1	↑2,0%	↑10,8%
USD/RUB*	60,8583	↓1,9%	↑5,6%
EUR/RUB*	75.4034	↓1,8%	↑9,6%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 890,2	↑2,2%	↑4,1%
Росстети:			
МСар, млрд руб.	161,5	↑5,5%	↓3,3%
Цена АОИ, руб.	0,800	↑7,2%	↓2,5%
Цена АПИ, руб.	1,619	↑4,6%	↓0,4%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	219,1	↑1,4%	↑5,9%
Цена, руб.	0,17150	↑1,7%	↑5,8%
МРСК, МСар, млрд руб.	232,7	↑1,9%	↑0,7%



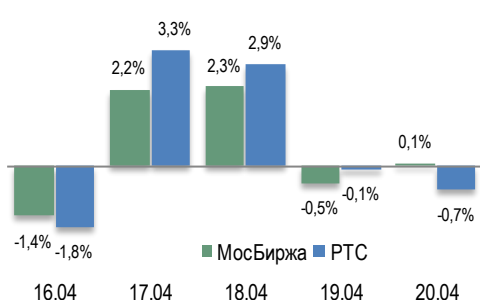
Индекс развитых стран MSCI World вырос на 0,5%, индекс развивающихся рынков MSCI EM потерял 0,2%.

Основной вклад в небольшое снижение MSCI EM внесли китайские акции, остающиеся под давлением опасений эскалации торгового противостояния КНР и США.

В целом поддержку мировым фондовым рынкам оказали оптимизм инвесторов в отношении перспектив мировой экономики, хорошая корпоративная отчетность, рост цен сырьевых товаров и снижение геополитических рисков:

- МВФ сохранил прогноз роста мировой экономики на 2018-2019 гг. на уровне 3,9%, что на 0,1 п.п. выше показателя предыдущего года. По мнению экспертов, высокие темпы роста мировой экономики поддержат мягкая ДКП в еврозоне и бюджетное стимулирование в США и КНР.
- Отчетность компаний США пока подтверждает прогнозы аналитиков, полагающих, что в первом квартале рост прибыли компаний из индекса S&P500, будет максимальным за семь лет.
- По информации СМИ, бывший глава ЦРУ М.Помпео, выдвинутый на пост госсекретаря США, совершил секретный визит в Пхеньян, где провел переговоры с руководителем Северной Кореи о подготовке двухстороннего саммита. Президент США, подтвердив факт этой встречи, сообщил, что встреча лидеров США и Северной Кореи может состояться в «начале июня или даже раньше».
- В Сирии удалось избежать прямого военного столкновения РФ и западной коалиции. США и их союзники, предварительно предупредив российских военных, нанесли ракетный удар по нескольким объектам в Сирии, который, по мнению СМИ, носил скорее демонстративный характер. После этого президент США сообщил, что «миссия выполнена».
- Котировки Brent за неделю выросли на 2% на сообщении Минэнерго США о снижении запасов нефти и бензина и заявленной решимости ОПЕК+ продолжать действия по балансировке рынка. Индекс промышленных металлов рассчитываемый Bloomberg подскочил на 5% – одним из основных факторов это роста стали санкции против РусАла.

В конце недели давление на рынки оказало повышение доходности американских десятилетних гособлигаций до 2,96% – максимума с января 2014 года – на спекуляциях о том, что подорожание нефти и металлов способно привести к более быстрому росту инфляции и, соответственно, к ускоренному повышению ставки ФРС.



За неделю индексы МосБиржи и PTC выросли на 2,6% и 3,7% соответственно. Опережающая динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым укреплением рубля к доллару.

Основным драйвером восстановления рынка РФ после распродаж недель ранее стало снижение опасений разрастания санкционной войны РФ с Западом.

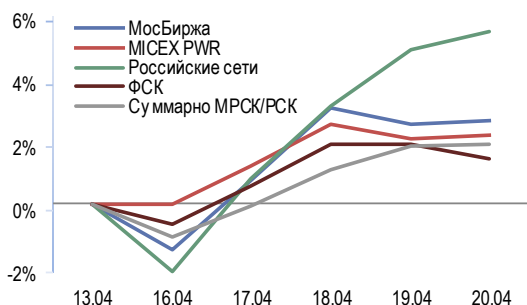
Американские СМИ сообщили, что Д.Траммп отложил введение дополнительных санкций против России – по словам источников The Washington Post, президент не хотел

бы вводить такие санкции «без новых действий России, которые бы подтолкнули его к этому». Эту информацию подтвердил Интерфакс, который сообщил, что посольство РФ в Вашингтоне получило письмо от администрации президента США о том, что Вашингтон в ближайшее время не планирует вводить новые санкции в отношении Москвы. В свою очередь, Госдума отложила принятие законопроекта о контрсанкциях против США.

Внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

- МВФ в апрельском обзоре мировой экономики сохранил свой январский прогноз роста ВВП РФ в 2018-2019 гг. на 1,7% и 1,5% соответственно. Далее рост останется фактически на том же уровне до 2023 года «в силу структурной слабости и негативного эффекта санкций на инвестиции».
- Банк России в своем обзоре «О чем говорят тренды» заявил, что уровень нейтральной ставки (сейчас 6-7%) может быть пересмотрен в сторону повышения. Регулятор отметил, что российская риск-премия (оценка на основе 5-летнего CDS) выросла почти на 50 б.п. за месяц, и, если это изменение окажется устойчивым, уровень ключевой ставки, соответствующий нейтральной ДКП, возрастет, а потенциал для дальнейшего ее снижения, соответственно, уменьшится.
- По данным Росстата, рост промпроизводства в марте замедлился до 1,0% г/г после повышения на 1,5% г/г в феврале, за январь-март промышленность выросла на 1,9%. Подъем оборота розничной торговли ускорился до 2% г/г после увеличения на 1,8% в феврале (в январе-марте рост составил 2,2%), реальные доходы населения увеличились на 4,1% после повышения на 4,3% в феврале (+0,9% в первом квартале).
- Интерфакс сообщил, что глава Минфина направил письмо председателю правительства с просьбой решить вопрос с дивидендами госкомпаний. По оценке Минфина, бюджет может недополучить 204 млрд руб. из-за того, что рядом компаний принимаются решения о выплате дивидендов в размере менее 50% чистой прибыли, определенной по МСФО. В качестве примера таких компаний в письме приводятся Газпром и Россети.

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



Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



инвестиционной привлекательности в регулируемом сегменте должен стать обоснованный размер прибыли, привязанный к достижению ключевых параметров эффективности регулируемой деятельности», – приводит Интерфакс его слова.

Индекс электроэнергетики МисехPWR вырос на 2,2%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 1,9%, капитализация Россетей выросла на 5,5%.

Динамика отраслевого индекса МисехPWR в целом соответствовала динамике рынка, основной вклад в итоговый рост МисехPWR внесли акции Интер РАО и Россетей.

Из текущих новостей можно отметить сообщение Росстата о том, что производство электроэнергии в РФ в январе-марте выросло на 1,8% г/г, до 303 млрд кВт.ч

Акции электросетевых компаний восстанавливались на нейтральном новостном фоне вместе с рынком после активных продаж на предыдущей неделе.

Замглавы Минэкономразвития М.Расстригин на «круглом столе» в Совете Федерации заявил, что министерство поддерживает идею о фиксации в тарифах электросетевых компаний определённого размера прибыли, который может направляться на выплату дивидендов. По мнению чиновника, новые тарифы должны быть долгосрочными и предсказуемыми, подход должен предоставлять реальные гарантии сохранения экономии, получаемой от сокращения издержек. «Считаю, что главным фактором

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 20.04	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-8,41%	7,58%	2,65	26,33%		
ФСК ЕЭС	I	0,23%	3,46%	3,60	35,72%	80,13%	2,88
МРСК/РСК, суммарно	-	-4,68%	3,91%	3,82	37,95%		2,27
МОЭСК	II	-23,99%	2,84%	0,58	5,75%	50,90%	0,29
Ленэнерго	III	14,16%	2,64%	0,96	9,55%	67,48%	0,55
МРСК Волги	II	3,01%	3,67%	0,34	3,41%	67,97%	0,23
МРСК Северного Кавказа	III	-13,26%	3,83%	0,11	1,07%	96,81%	0,10
МРСК Северо-Запада	II	-10,09%	8,65%	0,08	0,76%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	0,07%	3,70%	0,19	1,87%	57,84%	0,10
МРСК Урала	II	-2,82%	3,43%	0,31	3,07%	51,52%	0,16
МРСК Центра	II	-4,64%	4,01%	0,25	2,48%	50,23%	0,13
МРСК Центра и Приволжья	II	3,15%	5,18%	0,60	5,98%	50,40%	0,30
МРСК Юга	III	-12,84%	6,90%	0,06	0,61%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-22,84%	6,84%	0,32	3,16%	92,78%	0,30
Томская РК	III	-10,89%	1,50%	0,02	0,25%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	-4,03%	4,69%	10,08	100,00%		5,16

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	0,7952	787 376 534	1 024 212 000	0,515%	35 623	5,5%	-26,4%	-35,5%
Российские сети, АПИ	1,614	26 640 580	16 865 000	0,813%	1 688	4,1%	-50,4%	-30,7%
ФСК ЕЭС	0,17185	1 284 273 027	7 531 500 000	0,591%	38 526	1,4%	-50,3%	-42,0%
Ленэнерго, АОИ	5,755	5 078 641	891 300	0,010%	420	0,4%	-55,6%	-57,8%
Ленэнерго, АПИ	101,65	105 979 885	1 046 100	1,122%	2 675	1,7%	-33,2%	-2,3%
МОЭСК	0,724	22 085 982	31 129 000	0,064%	905	0,8%	4,0%	-30,5%
МРСК Волги	0,1109	147 263 156	1 354 940 000	0,720%	4 545	1,6%	238,6%	124,4%
МРСК Северного Кавказа	16,9	405 521	24 200	0,006%	164	1,8%	-81,5%	-67,8%
МРСК Северо-Запада	0,0489	5 891 030	121 760 000	0,127%	461	6,5%	14,3%	-2,6%
МРСК Сибири	0,121	1 059 985	9 040 000	0,010%	98	1,7%	-69,4%	-69,6%
МРСК Урала	0,215	10 313 240	48 920 000	0,056%	558	1,4%	-47,5%	-17,7%
МРСК Центра	0,3595	23 376 515	65 624 000	0,155%	913	2,0%	-22,1%	-64,8%
МРСК Центра и Приволжья	0,3256	36 334 344	112 880 000	0,100%	1 406	3,1%	-54,3%	-35,8%
МРСК Юга	0,0544	3 498 411	64 990 000	0,094%	463	4,8%	-36,4%	-35,2%
Кубаньэнерго	63,8	301 236	4 860	0,002%	144	4,8%	-74,3%	0,2%
Томская РК, АОИ	0,34	71 120	210 000	0,005%	18	-1,2%	-69,0%	34,3%
Томская РК, АПИ	0,36	106 990	300 000	0,052%	17	4,0%	-87,7%	-76,4%

* 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 еженедельным 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.