

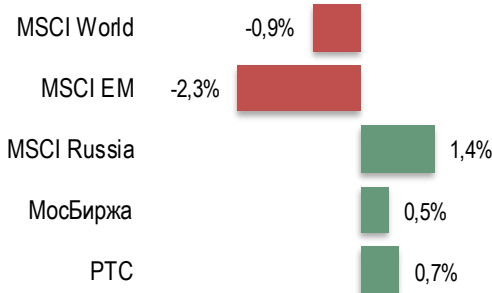
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 114,9	↓0,9%	↑0,5%
MSCI EM	1 088,0	↓2,3%	↓6,1%
MSCI Russia	594,5	↑1,4%	↓1,6%
МосБиржа	2 249,7	↑0,5%	↑6,6%
PTC	1 125,4	↑0,7%	↓2,5%
Brent	75,6	↑2,9%	↑13,0%
USD/RUB*	63,7873	↑2,5%	↑10,7%
EUR/RUB*	73,6871	↑0,2%	↑7,1%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 853,0	↓1,7%	↑2,0%
Россети:			
МСар, млрд руб.	160,3	↓4,0%	↓4,0%
Цена АОИ, руб.	0,793	↓3,4%	↓3,3%
Цена АПИ, руб.	1,381	↓1,0%	↓15,1%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	233,6	↑1,0%	↑12,9%
Цена, руб.	0,18470	↑2,0%	↑14,0%
МРСК, МСар, млрд руб.	219,3	↓4,4%	↓5,1%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM потеряли 0,9% и 2,3% соответственно.

Главным драйвером снижения мировых рынков стали опасения трансформации протекционистских усилий США в полномасштабную торговую войну с широкой географией, которая подорвет мировую экономику:

- Президент США заявил о готовности пойти на дальнейшую эскалацию торгового спора с КНР и обложить 10%-ми пошлинами импортируемые китайские товары на сумму еще в

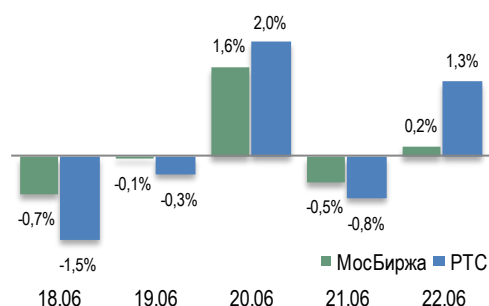
\$200 млрд, если Пекин предпримет в отношении американских товаров ответные шаги на ранее объявленное Вашингтоном повышение пошлин на китайские товары на сумму в \$50 млрд.

- Еврокомиссия утвердила решение ввести пошлину в размере 25% на товары из США объемом €2,8 млрд в ответ на повышение пошлин США на сталь и алюминий. В свою очередь, президент США пообещал ввести 20%-е пошлины на импорт автомобилей и автокомпонентов из Евросоюза, если ЕС не отменит действующие в настоящее время ограничения в отношении американских компаний.

По данным Еврокомиссии, оценивавшей последствия введения 25%-х пошлин (как ранее заявлял Д.Трамп), импорт автомобилей и автокомпонентов в США из ЕС в этом случае снизится практически наполовину. Новые пошлины США могут повлиять на рынок объемом \$300 млрд и нанести ущерб практически каждой из 28 стран-участниц блока, говорится в докладе Еврокомиссии.

- Россия, Индия и Турция объявили о торговых ограничениях в отношении американских товаров в ответ на импортные пошлины на сталь и алюминий, ранее принятые США. Меры Индии и Турции затронут импорт из США в объеме более \$500 млн. Стоимость ограничений РФ на первом этапе оценивается на сумму около \$93 млн, максимальная сумма российских ответных мер равна \$537,6 млн.

От большого снижения мировые фондовые рынки удержал подъем нефтегазовых компаний в пятницу вслед за резким ростом цен на нефть. Котировки Brent и WTI подскочили на 3,4% и 4,6% соответственно на решении ОПЕК увеличить добычу нефти по соглашению ОПЕК+ на 1 млн баррелей в сутки – в 1,5 раза меньше, чем предлагали Россия и Саудовская Аравия. При этом, по мнению представителей ОПЕК, реальный рост добычи составит 600-800 тыс. б/с, поскольку многие участники картеля не смогут быстро нарастить свое производство.



За неделю индексы МосБиржи и PTC выросли на 0,5-0,7%.

Поддержку российскому рынку оказал рост цен на нефть и надежды на улучшение отношений России и США.

Президент США заявил, что он рассматривает возможность встречи с Президентом РФ в июле. По информации СМИ, встреча может пройти либо до саммита НАТО, который запланирован на 11 июля, или после визита его в Великобританию 13 июля. Ранее напоминают СМИ, Д.Трамп неоднократно заявлял о необходимости восстановления

нормальных отношений с РФ.

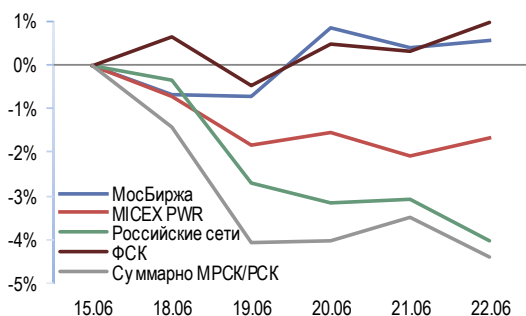
В остальном новостной фон прошедшей недели носил неоднозначный характер:

- Совет Евросоюза 18 июня продлил ограничительные меры «в ответ на незаконную аннексию Крыма и Севастополя Россией» до 23 июня 2019 года. Продление экономических санкций против РФ, истекающих 31 июля, может быть одобрено на Европейском совете 28-29 июня.
- В пятницу инвесторам напомнили о рисках новых американских санкций. СМИ сообщили, что в середине мая конгрессмены-республиканцы обратились к главам Минфина и Госдепартамента США с призывом провести расследование деятельности В.Евтушенкова и принадлежащих ему компаний и при необходимости ввести против них санкции. Эта новость обвалила котировки АФК «Система» и МТС – в моменте падение этих акций составляло 8-10%, и оказала давление на большинство ликвидных бумаг нашего рынка.
- В мае, по данным Росстата, промышленность выросла на 3,7% г/г, существенно выше ожиданий экономистов. За январь-май промпроизводство в РФ выросло на 3,2%.

Кроме того, Росстат существенно пересмотрел динамику промышленного производства за 2016-2018 гг. В частности, за 2017 год рост промышленности увеличен до 2,1% с 1,0%, за первый квартал 2018 года промышленность выросла на 2,8% вместо предыдущей оценки в 1,9%. Столь значительный пересмотр показателя в Росстате объясняют изменением предприятиями первоначальных данных, подаваемых в оперативном режиме, появлением актуальных данных о производстве в малом бизнесе и сохраняющимися проблемами учета в связи с переходом на новые классификаторы ОКВЭД2 и ОКПД2 с 2017 года.

- По данным Росстата, в мае рост оборота розничной торговли замедлился до 2,4% г/г после 2,7% в апреле (за пять месяцев показатель увеличился на 2,4%), увеличение реальных доходов населения составило 0,3% г/г после роста на 5,7% в апреле (+2% за январь-май), безработица снизилась до минимальных для новейшей истории России 4,9%.

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

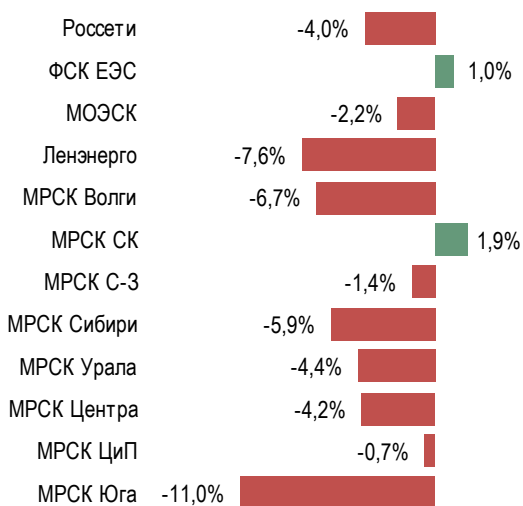


Индекс электроэнергетики МисехPWR потерял 1,7%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 4,4%, капитализация Россетей снизилась на 4,0%.

Отраслевой индекс МисехPWR завершил неделю хуже рынка в основном за счет 12%-го падения акций ЭнеЛ Россия после дивидендной отсечки.

По данным Росстата, производство электроэнергии в России в январе-мае увеличилось на 1% г/г, до 475 млрд кВт.ч. В мае выработка российских электростанций зафиксирована на уровне 82,2 млрд кВт.ч (-0,4%), в ЕЭС РФ – 80,5 млрд кВт.ч (-0,5%).

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением.

Россети сообщили, что энергохолдинг совместно с ФАС проработает нормативную базу для появления у компании возможности получить долгосрочные тарифы на срок не менее десяти лет – такая договоренность была достигнута на встрече гендиректора Россетей и руководителя ФАС.

В формуле предлагается сохранить принцип «инфляция минус», по которому индексируются тарифы сетей в последние годы. Возможность долгосрочных тарифов «должна стать ключевым условием регуляторного соглашения, заключаемого между сетевой организацией и соответствующим субъектом РФ», подчеркивается в сообщении Россетей. «Если же регуляторное соглашение не заключено, то тарифы регулируемой организации должны определяться через эталоны затрат», –

приводятся в пресс-релизе слова главы ФАС.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 22.06	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-13,23%	-6,33%	2,51	26,14%		
ФСК ЕЭС	I	2,00%	-1,44%	3,66	38,10%	80,13%	2,93
МРСК/РСК, суммарно	-	-14,29%	-6,72%	3,44	35,76%		2,05
МОЭСК	II	-31,69%	-4,51%	0,52	5,42%	50,90%	0,27
Ленэнерго	III	5,30%	-9,79%	0,89	9,23%	67,48%	0,50
МРСК Волги	II	-1,19%	-8,98%	0,33	3,42%	67,97%	0,22
МРСК Северного Кавказа	III	-19,35%	-0,59%	0,10	1,04%	96,82%	0,10
МРСК Северо-Запада	II	0,52%	-3,75%	0,09	0,89%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-18,73%	-8,20%	0,15	1,59%	57,84%	0,09
МРСК Урала	II	-20,44%	-6,71%	0,25	2,63%	51,52%	0,13
МРСК Центра	II	-16,36%	-6,51%	0,22	2,28%	50,23%	0,11
МРСК Центра и Приволжья	II	-9,47%	-3,06%	0,53	5,50%	50,40%	0,27
МРСК Юга	III	-11,18%	-13,17%	0,06	0,65%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-33,19%	-5,51%	0,28	2,87%	92,78%	0,26
Томская РК	III	-19,47%	-3,43%	0,02	0,23%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	-8,42%	-4,67%	9,61	100,00%		4,98

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	0,7919	475 444 092	593 014 000	0,298%	13 932	-4,1%	-57,4%	-74,8%
Российские сети, АПИ	1,385	13 512 565	9 825 000	0,473%	773	-0,7%	-71,1%	-68,3%
ФСК ЕЭС	0,1833	914 132 520	5 014 200 000	0,393%	26 489	1,0%	-66,9%	-60,1%
Ленэнерго, АОИ	5,525	7 680 611	1 366 200	0,016%	633	-6,0%	-32,0%	-36,4%
Ленэнерго, АПИ	101,85	428 669 560	4 113 100	4,410%	9 867	-14,8%	162,8%	260,5%
МОЭСК	0,682	12 839 644	18 688 000	0,038%	1 360	-2,2%	-37,6%	4,4%
МРСК Волги	0,1115	98 146 125	867 630 000	0,461%	5 403	-6,7%	116,8%	166,8%
МРСК Северного Кавказа	16,4	862 246	53 170	0,014%	334	1,9%	-59,4%	-34,5%
МРСК Северо-Запада	0,0573	1 905 080	33 440 000	0,035%	234	-1,4%	-68,6%	-50,5%
МРСК Сибири	0,103	476 225	4 630 000	0,005%	110	-5,9%	-84,3%	-65,9%
МРСК Урала	0,1845	10 066 930	54 420 000	0,062%	661	-4,4%	-41,5%	-2,5%
МРСК Центра	0,3305	19 050 308	56 422 000	0,134%	1 183	-4,2%	-33,0%	-54,3%
МРСК Центра и Приволжья	0,2995	102 393 180	344 780 000	0,306%	3 093	-0,7%	39,6%	41,3%
МРСК Юга	0,0581	11 782 605	192 630 000	0,279%	1 118	-11,0%	88,5%	56,4%
Кубаньэнерго	57,9	149 487	2 560	0,001%	51	-3,2%	-86,4%	-64,5%
Томская РК, АОИ	0,329	3 290	10 000	0,000%	1	-0,6%	-98,5%	-92,5%
Томская РК, АПИ	0,295	923 790	3 100 000	0,538%	78	-4,2%	26,6%	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 средненедельным 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.