

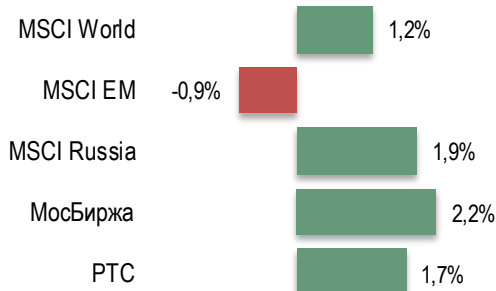
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 113,7	↑1,2%	↑0,5%
MSCI EM	1 060,0	↓0,9%	↓8,5%
MSCI Russia	622,6	↑1,9%	↑3,0%
МосБиржа	2 345,4	↑2,2%	↑11,2%
PTC	1 173,5	↑1,7%	↑1,6%
Brent	77,1	↓2,7%	↑15,3%
USD/RUB*	63,2604	↓0,0%	↑9,8%
EUR/RUB*	73,9641	↑1,2%	↑7,5%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 870,1	↑0,7%	↑3,0%
Россети:			
МСар, млрд руб.	158,4	↓1,6%	↓5,1%
Цена АОИ, руб.	0,784	↓0,9%	↓4,4%
Цена АПИ, руб.	1,355	↓2,0%	↓16,7%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	241,7	↑1,7%	↑16,8%
Цена, руб.	0,18985	↑1,3%	↑17,2%
МРСК, МСар, млрд руб.	223,9	↑0,6%	↓3,1%



Индекс развитых стран MSCI World вырос на 1,2%, индекс развивающихся рынков MSCI EM снизился на 0,9%.

Поддержку развитым рынкам оказали уверенность инвесторов в хорошем состоянии американской экономики и надежды на разрешение торговых противоречий США и Евросоюза в отношении пошлин на автопром. В свою очередь давление на развивающиеся рынки во главе с Китаем оказали первые шаги США и КНР на пути к полномасштабной торговой войне.

• В опубликованном протоколе июньского заседания ФРС руководители ЦБ дали позитивную оценку экономике США, которая в течение недели подтверждалась сильной статистикой: в июне индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг выросли до максимума с февраля, число рабочих мест увеличилось больше ожиданий. При этом управляющие Федрезерва в июньском протоколе вновь продекларировали приверженность постепенному повышению процентных ставок. Инвесторы также полагают, что американский ЦБ не будет спешить с ужесточением денежно-кредитной политики. После выхода статистики по рынку труда США, зафиксировавшей рост безработицы в июне с минимальных с 1969 года 3,8% до 4%, и меньшее, чем прогнозировалось, увеличение оплаты труда, вероятность четырех повышений ставки ФРС в этом году, по данным Чикагской биржи, опустилась ниже 50%.

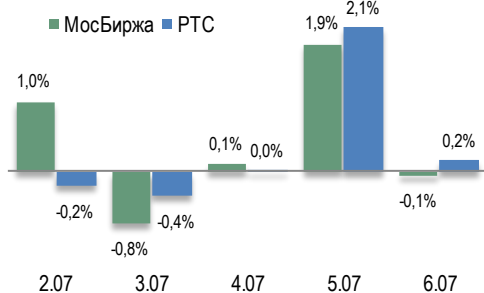
• Позитивом для рынков развитых стран стала информация СМИ со ссылкой на заявления посла США в Германии о том, что США и ЕС могут прийти к договоренности по торговым вопросам и избежать введения американских пошлин на ввоз европейских автомобилей в случае, если Европа откажется от тарифов на импорт американских авто. По словам посла, Вашингтон готов к «нулевому варианту», при котором Европа и США полностью отказываются от автомобильных пошлин.

Основной вклад в снижение индекса развивающихся рынков MSCI EM в противофазе с индексом развитых рынков внесло более чем 3%-е в среднем падение китайского и южнокорейского рынков – вес акций компаний этих стран в индексе MSCI EM составляет около 45%. Как отмечают аналитики, ухудшение ситуации в мировой торговле и падение торговых оборотов первым делом бьет по экономикам, являющимся ключевыми звеньями мировых производственных цепочек, а это прежде всего несколько развивающихся стран Азии, в первую очередь – Китай и Южная Корея.

В пятницу 6 июля США объявили о вступлении в силу дополнительных пошлин на более чем 800 видов товаров из КНР, импорт которых составляет \$34 млрд в год. В ответ Китай объявил о симметричных сборах на американский импорт в размере \$34 млрд в год. При этом накануне президент США подтвердил свою готовность ввести пошлины на китайские товары еще на \$200 млрд, если Пекин ответит на первый шаг США. Впоследствии, по словам Д.Трампа, США могут обложить пошлинами весь импорт из КНР в размере \$505 млрд в год.

Существенным негативом для рынков развивающихся стран стало падение цен на сырьевые товары из-за повышения рисков замедления глобальной экономики – индекс Bloomberg Commodities потерял около 1,5%. При этом котировки Brent снизились на 2,7%, дополнительное давление на нефтяные цены оказала

информация СМИ о том, что Саудовская Аравия согласилась повысить производство нефти в ответ на просьбу президента США увеличить добычу на 2 млн баррелей в сутки.



За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 2,2% и 1,7% соответственно, индекс МосБиржи вплотную подошел к историческому рекорду. Отстающая динамика индекса РТС была обусловлена сопоставимым ослаблением рубля к доллару.

Поддержку отечественному рынку продолжают оказывать ожидания улучшения отношений России и США после предстоящего 16 июля саммита. По сообщению западных СМИ, в администрации президента США не исключают, что встреча лидеров двух стран приведет к принятию конкретных соглашений.

В остальном новостной фон прошедшей недели носил неоднозначный характер:

- Евросоюз продлил экономические санкции в отношении России до 31 января 2019 года. Официальное решение об очередном продлении ограничительных мер последовало за политической договоренностью лидеров стран Евросоюза на саммите 28 июня по итогам доклада канцлера ФРГ и президента Франции, которые зафиксировали отсутствие значимого прогресса в реализации минских соглашений по конфликту на Украине.
- По данным IHS Markit, индекс PMI обрабатывающих отраслей в июне снизился до 49,5 пункта с 49,8 пункта в мае, оказавшись ниже критической отметки в 50 пунктов второй месяц подряд и второй раз за 22 месяца. PMI сферы услуг упал до 52,3 с 54,1 пункта в мае, сводный индекс деловой активности – до 52 пунктов против 53,4 пункта в мае. Снижение деловой активности в обрабатывающих отраслях, отмечается в обзоре, было вызвано замедлением роста объемов производства, при этом объемы новых заказов упали впервые за два года.



Индекс электроэнергетики MiceхPWR вырос на 0,7%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 0,6%, капитализация Россетей снизилась на 1,6%.

Отраслевой индекс MiceхPWR завершил неделю хуже рынка – ожидания снижения геополитических рисков в основном по-прежнему отыгрываются в акциях первого эшелона. Основной вклад в рост MiceхPWR внесли акции Интер РАО, поддержку которым продолжает оказывать информация о покупке своих акций у РусГидро и ФСК с существенным дисконтом к рынку.

Из новостей сектора можно отметить информацию СМИ о том, что правительство в целом одобрило концепцию модернизации

старых ТЭС стоимостью до 1,35 трлн руб., и данные Системного оператора, зафиксировавшие в январе-июне рост потребления электроэнергии в России на 1,8% г/г, до 542,3 млрд кВт.ч.



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

Интерфакс сообщил, что Минэнерго проводит конкурсы на выбор гарантирующего поставщика (ГП) на территории Вологодской и Архангельской областей, где сейчас функции основных сбытов выполняет МРСК Северо-Запада.

Так, поставщик на территории Архангельской области выбирается на территорию деятельности экс-основного сбыта в регионе – Архангельской сбытовой компании. По итогам этого конкурса победитель должен будет выплатить кредиторам экс-ГП около 1,88 млрд руб. На территории Вологодской области новый сбыт заменит лишённую статуса Вологодскую сбытовую компанию с долгом в 1,75 млрд руб.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 06.07	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-13,54%	-1,51%	2,50	25,39%		
ФСК ЕЭС	I	6,42%	1,77%	3,82	38,73%	80,13%	3,06
МРСК/РСК, суммарно	-	-11,75%	0,64%	3,54	35,88%		2,11
МОЭСК	II	-30,11%	0,05%	0,53	5,40%	50,90%	0,27
Ленэнерго	III	10,47%	0,97%	0,93	9,43%	67,48%	0,53
МРСК Волги	II	4,81%	2,90%	0,35	3,54%	67,97%	0,24
МРСК Северного Кавказа	III	-21,66%	-1,82%	0,10	0,99%	96,82%	0,09
МРСК Северо-Запада	II	6,84%	-5,87%	0,09	0,93%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-16,46%	-2,28%	0,16	1,60%	57,84%	0,09
МРСК Урала	II	-21,51%	1,74%	0,25	2,53%	51,52%	0,13
МРСК Центра	II	-15,92%	0,51%	0,22	2,23%	50,23%	0,11
МРСК Центра и Приволжья	II	-8,57%	0,38%	0,53	5,42%	50,40%	0,27
МРСК Юга	III	-4,43%	4,78%	0,07	0,69%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-30,31%	1,40%	0,29	2,92%	92,78%	0,27
Томская РК	III	-20,05%	0,45%	0,02	0,23%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	-6,03%	0,51%	9,87	100,00%		5,17

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	0,7829	219 225 434	277 283 000	0,139%	10 767	-1,5%	-80,1%	-80,5%
Российские сети, АПИ	1,338	20 340 019	14 960 000	0,721%	1 146	-3,0%	-56,0%	-53,0%
ФСК ЕЭС	0,18965	815 461 933	4 318 360 000	0,339%	27 375	1,7%	-71,5%	-58,8%
Ленэнерго, АОИ	5,785	2 377 737	411 400	0,005%	324	0,1%	-79,5%	-67,5%
Ленэнерго, АПИ	102,6	141 225 565	1 411 400	1,513%	3 802	5,4%	-9,8%	38,9%
МОЭСК	0,692	11 814 029	17 246 000	0,035%	1 090	0,0%	-42,4%	-16,3%
МРСК Волги	0,1173	73 289 417	626 240 000	0,333%	2 765	2,8%	56,5%	36,5%
МРСК Северного Кавказа	15,8	715 363	45 060	0,012%	217	-1,9%	-65,6%	-57,4%
МРСК Северо-Запада	0,0604	5 592 942	89 090 000	0,093%	443	-5,9%	-16,4%	-6,4%
МРСК Сибири	0,105	541 465	5 060 000	0,005%	105	-2,3%	-82,9%	-67,4%
МРСК Урала	0,1805	12 600 380	68 410 000	0,078%	682	1,7%	-26,5%	0,6%
МРСК Центра	0,3295	7 347 179	22 338 000	0,053%	571	0,5%	-73,5%	-78,0%
МРСК Центра и Приволжья	0,3	87 485 195	289 060 000	0,256%	1 542	0,3%	17,0%	-29,5%
МРСК Юга	0,062	4 550 888	75 210 000	0,109%	452	4,7%	-26,4%	-36,8%
Кубаньэнерго	59,9	257 530	4 450	0,001%	65	1,4%	-76,4%	-54,8%
Томская РК, АОИ	0,319	51 270	160 000	0,004%	10	0,3%	-76,4%	-25,4%
Томская РК, АПИ	0,323	353 550	1 130 000	0,196%	29	0,9%	-53,9%	-59,7%

* 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 предъидущего 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.