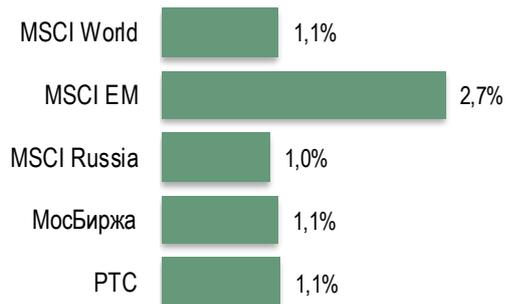


мировые финансовые рынки

| | Значение | Изменение, % | |
|-------------|----------|--------------|--------|
| | | за неделю | YTD |
| MSCI World | 2 161,6 | ↑1,1% | ↑2,8% |
| MSCI EM | 1 050,2 | ↑2,7% | ↓9,3% |
| MSCI Russia | 564,0 | ↑1,0% | ↓6,7% |
| МосБиржа | 2 279,8 | ↑1,1% | ↑8,1% |
| PTC | 1 064,5 | ↑1,1% | ↓7,8% |
| Brent | 75,8 | ↑5,6% | ↑13,4% |
| USD/RUB* | 68,5259 | ↑2,4% | ↑18,9% |
| EUR/RUB* | 79,2502 | ↑4,2% | ↑15,2% |

* официальный курс ЦБ РФ



электросетевой сектор

| | Значение | Изменение, % | |
|-----------------------|----------|--------------|--------|
| | | За неделю | YTD |
| MicexPWR | 1 669,3 | ↓0,8% | ↓8,1% |
| Россети: | | | |
| МСар, млрд руб. | 136,7 | ↓3,8% | ↓18,1% |
| Цена АОИ, руб. | 0,672 | ↓4,1% | ↓18,0% |
| Цена АПИ, руб. | 1,232 | ↓2,7% | ↓24,2% |
| ФСК: | | | |
| МСар, млрд руб. | 192,1 | ↓0,8% | ↓7,2% |
| Цена, руб. | 0,15145 | ↑0,0% | ↓6,5% |
| МРСК, МСар, млрд руб. | 214,7 | ↓0,6% | ↓7,1% |

Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,1% и 2,7% соответственно.

Поддержку рынкам оказали снижение опасений в отношении более жесткого подхода ФРС к реализации exit strategy, надежды на смягчение накала торговых споров, инициированных США, рост стоимости сырьевых товаров, отсутствие негатива по Турции.

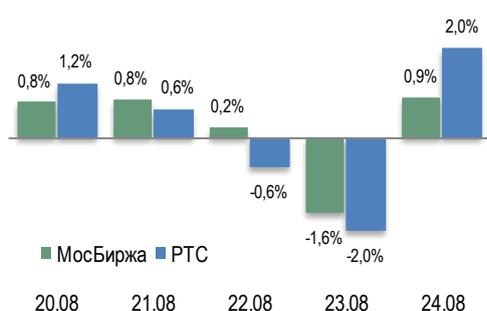
• Глава Федрезерва, выступая на симпозиуме руководителей мировых ЦБ в американском Джексон-Хоуле,

отметил адекватность курса на постепенное повышение ставок ФРС в условиях отсутствия рисков перегрева экономики и роста инфляции выше таргетируемых 2%. При этом он выразил уверенность в сильном росте экономики США, учитывая высокие уровни уверенности домохозяйств и бизнеса, неплохую ситуацию на рынке труда, растущие доходы и фискальное стимулирование.

• Состоявшийся раунд возобновившихся переговоров США и Китая по торговым вопросам, по информации СМИ, пока завершился без видимых сигналов прогресса. В то же время представители Китая назвали его конструктивным, откровенным и полезным. Впрочем, отметили аналитики, возобновление переговоров Вашингтона и Пекина не стало поводом для ослабления взаимного давления – стороны обменялись доптарифами на экспорт друг друга еще на сумму \$16 млрд, доведя общую сумму облагаемого 25%-ми пошлинами экспорта до \$100 млрд.

• Американские СМИ сообщили, что администрация президента США, вероятно, отложит введение пошлин на импорт автомобилей и комплектующих – это связано со стремлением Вашингтона договориться с Еврокомиссией, Мексикой и Канадой. Как напоминают СМИ, в отличие от пошлин на сталь, введение которых приветствовали американские металлурги, угроза ввести пошлины на автомобили и комплектующие подверглась критике всех участников автомобильной отрасли.

• Индекс стоимости сырьевых товаров, рассчитываемый Bloomberg, за неделю вырос на 0,5%, главным образом за счет скачка цен на нефть. Котировки Brent прибавили почти 6% на опасениях возможного дефицита топлива в конце года из-за вступления в силу 4 ноября санкций против Ирана и намеченных на ближайшие месяцы забастовки рабочих нескольких нефтяных платформ в Северном море.



За неделю индексы МосБиржи и PTC прибавили по 1,1% вслед за подъемом цен на нефть и улучшением настроений на мировых фондовых рынках.

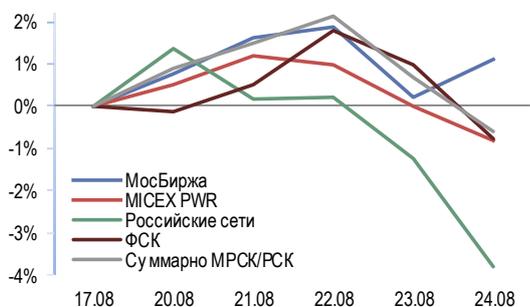
В целом насыщенный новостной фон для российского рынка носил неоднозначный характер:

• По информации СМИ, новые санкции США против России по «делу Скрипалей» вступают в силу 27 августа. Ограничения, как и объявлялось ранее, коснутся запрета на оказание внешней помощи, продажу оружия и

финансирование таких сделок, отказа от кредитования со стороны государственных структур Соединенных Штатов и запрета экспорта товаров и технологий двойного назначения.

- ЦБ заявил о приостановке покупки валюты до конца сентября. «Данное решение принято в целях повышения предсказуемости действий денежных властей и снижения волатильности финансовых рынков», – говорится в заявлении регулятора. На этой новости пара доллар-рубль, тестирующая в четверг отметку 69 руб./\$1 – максимум с апреля 2016 года – отступила от этих уровней почти на 3%. Резкое укрепление рубля, поддержавшее индекс РТС, оказало давление на акции экспортеров, компенсированное, впрочем, ростом цен на сырьевые товары.
- По информации СМИ, 24 августа в РСПП прошла встреча помощника Президента РФ А.Белоусова, глав Минпромторга и Минфина с собственниками и руководителями компаний «списка Белоусова». Самым главным результатом этой встречи, отмечают СМИ, стало публичное обещание министра финансов сохранить действующую налоговую нагрузку на отрасли. На этой новости темпы роста индекса металлов и добычи Московской биржи 24 августа были в два раза выше рынка.
- Из-за растущих инфляционных ожиданий вследствие ослабления рубля и угрозы усиления оттока капитала на новых санкциях США ряд банков прогнозируют первое с декабря 2014 года повышение ставки ЦБ РФ до конца 2018 года. В частности, Сбербанк не исключает повышения ключевой ставки до конца этого года на 0,25 п.п. до 7,5%, в Citі полагают, что ЦБ может поднять ставку до 7,7% или 8,1% в зависимости от степени жесткости новых американских санкций.

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



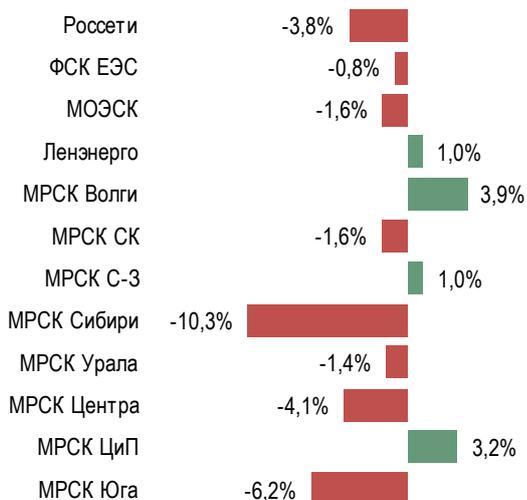
Индекс электроэнергетики MiceхPWR потерял 0,8%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 0,6%, капитализация Россетей снизилась на 3,8%.

Отраслевой индекс MiceхPWR завершил неделю хуже рынка, основной вклад в снижение MiceхPWR в противофазе с индексом МосБиржи внесли акции Интер РАО и Россетей.

Новостной фон для сектора носил нейтральный характер:

- По информации Интерфакса, вице-премьер РФ Д.Козак поддержал снижение доходности проектов модернизации в энергетике с обсуждавшихся ранее 14% до 12%.
- Интерфакс сообщил, что Правительство РФ в 2019 году обсудит отказ от нерыночных надбавок в энергетике. Как следует из распоряжения об утверждении «дорожной карты» по развитию конкуренции в отраслях экономики, ведомства, ассоциация Совет рынка и АТС в следующем году займутся разработкой предложений, которые запретят использование нерыночных механизмов при формировании цен на мощность.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю разнонаправленно, итоговая динамика бумаг в том числе определялась отчетностью по МСФО за первое полугодие.

Практически все основные электросетевые ДЗО Россетей, за исключением Ленэнерго, представили финансовые итоги по МСФО за 1П2018: суммарная выручка увеличилась на 11% г/г, до 505,1 млрд руб., сальдированная чистая прибыль увеличилась на 9,1%, до 52,2 млрд руб.

Россети сообщили, что совет директоров холдинга одобрил приобретение допэмиссии МРСК Северного Кавказа на сумму до 4,7 млрд руб. для снижения долговой нагрузки. Ранее, напомнил Интерфакс, сообщалось, что Россети планировали направить на поддержку МРСК Северного Кавказа в этом году около 10 млрд руб. из дивидендов, полученных от других ДЗО.

- Интерфакс сообщил, что Минэнерго объявило конкурсы на выбор гарантирующих поставщиков электроэнергии в Вологодской области и республике Хакасия. В настоящий момент функции гарантирующего поставщика в Хакасии выполняет МРСК Сибири, в Вологодской области – МРСК Северо-Запада.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

| Наименование | Уровень списка акций | Показатели капитализации, USD | | | Доля Россетей | | |
|---------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------|
| | | Изменение, % | | млрд USD на 24.08 | Доля в секторе, % | % в УК | млрд USD |
| | | YTD | за неделю | | | | |
| Российские сети | I | -31,14% | -6,08% | 1,99 | 25,15% | | |
| ФСК ЕЭС | I | -21,94% | -3,15% | 2,80 | 35,35% | 80,13% | 2,25 |
| МРСК/РСК, суммарно | - | -21,91% | -2,99% | 3,13 | 39,50% | | 1,87 |
| МОЭСК | II | -35,67% | -3,91% | 0,49 | 6,18% | 50,90% | 0,25 |
| Ленэнерго | III | 1,67% | -1,44% | 0,86 | 10,80% | 67,48% | 0,50 |
| МРСК Волги | II | -20,64% | 1,47% | 0,26 | 3,33% | 67,97% | 0,18 |
| МРСК Северного Кавказа | III | -31,27% | -3,98% | 0,09 | 1,08% | 96,83% | 0,08 |
| МРСК Северо-Запада | II | 12,51% | -1,38% | 0,10 | 1,21% | 55,38% | 0,05 |
| МРСК Сибири | II | -36,10% | -12,45% | 0,12 | 1,52% | 57,84% | 0,07 |
| МРСК Урала | II | -27,34% | -3,71% | 0,23 | 2,91% | 51,52% | 0,12 |
| МРСК Центра | II | -30,86% | -6,37% | 0,18 | 2,28% | 50,23% | 0,09 |
| МРСК Центра и Приволжья | II | -19,53% | 0,79% | 0,47 | 5,93% | 50,40% | 0,24 |
| МРСК Юга | III | -3,38% | -8,45% | 0,07 | 0,86% | 65,12% | 0,04 |
| Кубаньэнерго | III | -40,07% | -8,30% | 0,25 | 3,12% | 92,78% | 0,23 |
| Томская РК | III | -23,72% | 2,42% | 0,02 | 0,27% | 85,77% | 0,02 |
| Итого по сектору | - | -24,46% | -3,84% | 7,93 | 100,00% | | 4,12 |

| Наименование | Показатели торгов, основной режим Московской биржи | | | | | | | |
|-------------------------|--|---------------|---------------|-------------------|---------------|----------------------------|------------|---------------|
| | За отчетный период ¹⁾ | | | | | Изменения, % ²⁾ | | |
| | Срвзв. цена, руб. | Объем, руб. | Объем, шт. | оборот от выпуска | кол-во сделок | Срвзв. цена | Объем, шт. | Кол-во сделок |
| Российские сети, АОИ | 0,6746 | 208 598 283 | 300 588 000 | 0,151% | 12 082 | -3,8% | -78,4% | -78,1% |
| Российские сети, АПИ | 1,236 | 11 216 518 | 8 934 000 | 0,431% | 808 | -2,9% | -73,7% | -66,8% |
| ФСК ЕЭС | 0,1507 | 1 186 271 181 | 7 771 190 000 | 0,610% | 30 184 | -0,8% | -48,8% | -54,6% |
| Ленэнерго, АОИ | 5,89 | 2 309 383 | 390 400 | 0,005% | 296 | 1,6% | -80,6% | -70,3% |
| Ленэнерго, АПИ | 91,1 | 88 319 950 | 956 500 | 1,026% | 3 159 | -2,4% | -38,9% | 15,4% |
| МОЭСК | 0,69 | 7 487 182 | 10 682 000 | 0,022% | 642 | -1,6% | -64,3% | -50,7% |
| МРСК Волги | 0,0962 | 37 535 271 | 387 140 000 | 0,206% | 3 269 | 3,9% | -3,3% | 61,4% |
| МРСК Северного Кавказа | 15 | 380 567 | 25 020 | 0,006% | 233 | -1,6% | -80,9% | -54,3% |
| МРСК Северо-Запада | 0,0689 | 5 835 699 | 84 050 000 | 0,088% | 510 | 1,0% | -21,1% | 7,8% |
| МРСК Сибири | 0,087 | 1 177 070 | 12 950 000 | 0,014% | 245 | -10,3% | -56,2% | -23,9% |
| МРСК Урала | 0,181 | 12 861 135 | 70 550 000 | 0,081% | 690 | -1,4% | -24,2% | 1,7% |
| МРСК Центра | 0,2935 | 18 915 614 | 63 436 000 | 0,150% | 1 189 | -4,1% | -24,7% | -54,1% |
| МРСК Центра и Приволжья | 0,286 | 72 608 675 | 254 030 000 | 0,225% | 2 484 | 3,2% | 2,9% | 13,5% |
| МРСК Юга | 0,0679 | 6 219 919 | 89 270 000 | 0,129% | 755 | -6,2% | -12,7% | 5,6% |
| Кубаньэнерго | 55,8 | 162 110 | 2 820 | 0,001% | 78 | -6,1% | -85,1% | -45,7% |
| Томская РК, АОИ | 0,33 | 129 400 | 400 000 | 0,010% | 20 | 5,1% | -40,9% | 49,2% |
| Томская РК, АПИ | 0,332 | 299 710 | 900 000 | 0,156% | 31 | 3,8% | -63,2% | -56,9% |

¹⁾ данные по средневзвешенным ценам представлены на последний день отчетного периода, данные по объемам, обороту и количеству сделок – суммарно за отчетный период

²⁾ 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.