

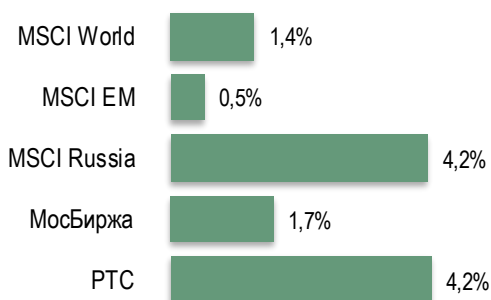
**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 166,6	↑1,4%	↑3,0%
MSCI EM	1 028,5	↑0,5%	↓11,2%
MSCI Russia	580,2	↑4,2%	↓4,0%
МосБиржа	2 360,3	↑1,7%	↑11,9%
PTC	1 094,7	↑4,2%	↓5,2%
Brent	78,1	↑1,6%	↑16,8%
USD/RUB*	68,6370	↑0,6%	↑19,1%
EUR/RUB*	79,7699	↑0,5%	↑16,0%

\* официальный курс ЦБ РФ

**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 692,2	↑1,8%	↓6,8%
Росстети:			
МСар, млрд руб.	139,2	↑2,0%	↓16,6%
Цена АОИ, руб.	0,686	↑0,8%	↓16,4%
Цена АПИ, руб.	1,337	↑3,8%	↓17,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	205,7	↑3,7%	↓0,6%
Цена, руб.	0,16260	↑3,9%	↑0,3%
МРСК, МСар, млрд руб.	216,4	↑1,1%	↓6,4%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,4% и 0,5% соответственно.

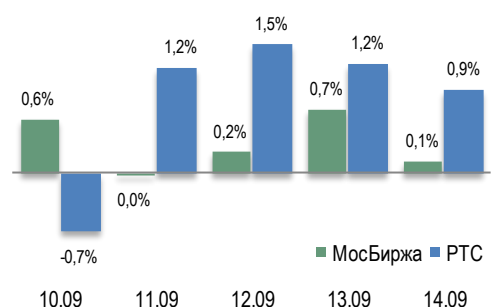
Поддержку рынкам оказали статистика, свидетельствующая о хорошем состоянии американской экономики, надежды на снижение напряженности торговых споров США и Китая, стабилизация ситуации на развивающихся рынках.

- В США индекс потребительского доверия вырос в сентябре до максимума за шесть месяцев, в августе темпы роста промпроизводства превзошли прогнозы, заявки на пособие по

безработице находятся у полувекового минимума, до рекордных значений выросли индекс оптимизма малого бизнеса в августе и число открытых вакансий на рынке труда в июле.

- The Wall Street Journal сообщила, что администрация президента США предложила Китаю провести еще один раунд торговых переговоров до конца сентября. По данным WSJ, Белый дом решил пойти на переговоры в том числе из-за опасений, что эскалация торговой войны может ослабить позиции республиканцев накануне ноябрьских промежуточных выборов в Конгресс.

- По мнению аналитиков, общие риски для развивающихся рынков уменьшились после решительных действий центробанков Турции и Аргентины. ЦБ Турции для стабилизации валютного рынка повысил ключевую ставку более чем на 6 п.п., до 24%, несмотря на возражения президента. В свою очередь, ЦБ Аргентины сохранил ставку на рекордных 60%, отметив, что примет любые меры, необходимые для контроля инфляции и гарантии выполнения долговых обязательств.



За неделю индексы МосБиржи и PTC выросли на 1,7% и 4,2% соответственно вслед за улучшением настроений на мировых рынках и повышением цен на нефть. Основной вклад в подъем индекса МосБиржи внесли акции Сбербанка, прибавившие 8% на ослаблении опасений введения новых жестких санкций США против госбанков РФ.

Опережающая динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым укреплением рубля к доллару на Московской бирже благодаря восстановлению валют emerging markets и решениям

Банка России о повышении процентной ставки и продлении моратория на покупку валюты до конца года.

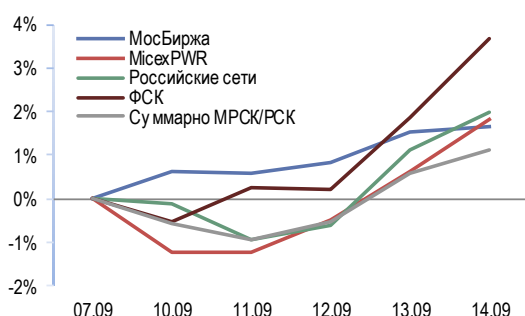
В целом новостной фон прошедшей недели носил неоднозначный характер:

- Нарастает неопределенность с возможными новыми санкциями США против России. Д.Трампа подписал постановление о введении санкций в отношении иностранных правительств и организаций за вмешательство в американские выборы. В Конгрессе США обвинили президента в недостаточности усилий для предотвращения подобных угроз и пообещали ускорить рассмотрение собственных законопроектов, предусматривающих в том числе запреты на покупку нового госдолга РФ и долларовые операции для российских госбанков. Наконец, госдеп США заявил о готовности ввести в ноябре второй пакет санкций по «делу Скрипалей» – речь в основном идет о снижении уровня дипотношений и торговли.

Аналитики по-прежнему рассматривают в качестве базового сценария по санкциям против РФ вариант, при котором до конца года сохранятся все действующие ограничения и будет введен запрет на покупку нового российского госдолга. При этом, по мнению экспертов, введение ограничений на долларовые трансакции госбанков РФ пока маловероятно, в том числе принимая во внимание результаты последних слушаний по антироссийским санкциям в Сенате США.

- Банк России неожиданно для аналитиков повысил ключевую ставку на 0,25 п.п., до 7,5% годовых. Как отметил ЦБ, изменение внешних условий существенно усилило проинфляционные риски. По мнению аналитиков, повышение ставки было главным образом продиктовано ситуацией на валютном рынке – в начале недели пара доллар-рубль впервые с марта 2016 года поднималась выше отметки 70 Р/\$ под давлением санкционных рисков и слабости валют emerging markets.
- ЦБ РФ принял решение продлить приостановку покупки валюты на рынке в рамках бюджетного правила до конца декабря. Как напоминает Интерфакс, 23 августа ЦБ объявил о решении не осуществлять покупку валюты на рынке до конца сентября. Тогда регулятор сообщил, что «данное решение принято в целях повышения предсказуемости действий денежных властей и снижения волатильности финансовых рынков».
- МВФ подтвердил июльские прогнозы роста ВВП РФ на 1,7% в 2018 году и на 1,5% в 2019 году. В текущем году, отмечают эксперты, рост российской экономики поддерживают увеличивающиеся объемы кредитования и повышающиеся располагаемые доходы населения. В среднесрочной перспективе (до конца 2023 года), говорится в обзоре МВФ, прогноз роста для экономики России остается сдержанным – на уровне 1,5% – в силу структурных «узких мест» и сохраняющегося воздействия санкций.

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



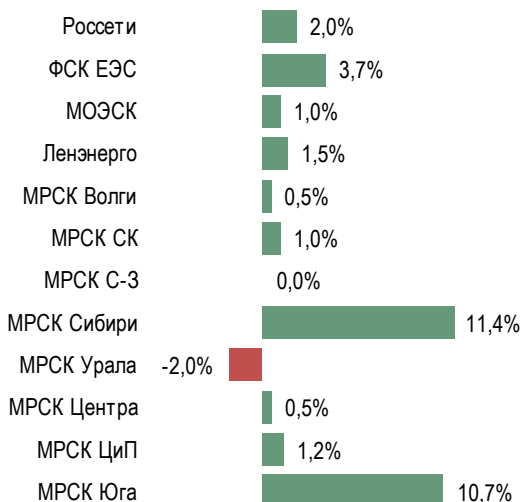
Индекс электроэнергетики МiсехPWR вырос на 1,8%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 1,1%, капитализация Россетей выросла на 2,0%.

Динамика отраслевого индекса МiсехPWR соответствовала динамике рынка. Основной вклад в итоговый рост МiсехPWR внесли акции Интер РАО, восстанавливавшиеся после немотивированного сильного падения недель ранее.

Из новостей сектора можно отметить сообщение Коммерсанта о том, что Минэнерго поддерживает продление до 2028 года действия механизма снижения тарифов на электроэнергию на Дальнем Востоке до среднероссийского уровня за счет

потребителей первой и второй ценовых зон. При этом в Минэнерго, пишет Коммерсант, настаивают на повышении эффективности и адресности таких дотаций, чтобы, как заявил А.Новак, «действительно создать условия для развития бизнеса, для повышения конкурентоспособности наших предприятий».

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным ростом.

Россети сообщили о планах привлечения китайских компаний к проекту по цифровизации сетей – эта возможность обсуждалась на встрече министра энергетики РФ с главами Государственной электросетевой корпорации КНР и Россетей.

«Министр энергетики РФ, руководители Россетей и ГЭК Китая обсудили также вопросы цифровизации электросетевого комплекса России, в том числе потенциальные пилотные зоны. С целью создания условий для перехода от консультаций к дальнейшей практической реализации намерений Павел Ливинский выступил с предложением рассмотреть возможность создания пилотной площадки цифровых технологий на территории ответственности дочерней компании ПАО «Россети» – «МРСК Урала», – говорится в сообщении.

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD			Доля Россетей		
		Изменение, %		млрд USD на 14.09	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>-29,99%</b>	<b>1,39%</b>	<b>2,03</b>	<b>24,80%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>-16,53%</b>	<b>3,11%</b>	<b>3,00</b>	<b>36,65%</b>	<b>80,13%</b>	<b>2,40</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>-21,41%</b>	<b>0,53%</b>	<b>3,15</b>	<b>38,55%</b>		<b>1,88</b>
МОЭСК	II	-35,40%	0,45%	0,49	6,02%	50,90%	0,25
Ленэнерго	III	3,66%	0,90%	0,87	10,68%	67,48%	0,51
МРСК Волги	II	-20,20%	-0,10%	0,27	3,25%	67,97%	0,18
МРСК Северного Кавказа	III	-31,84%	0,45%	0,08	1,03%	96,83%	0,08
МРСК Северо-Запада	II	10,05%	-0,56%	0,09	1,15%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-28,50%	10,80%	0,13	1,65%	57,84%	0,07
МРСК Урала	II	-31,07%	-2,55%	0,22	2,68%	51,52%	0,11
МРСК Центра	II	-29,44%	-0,06%	0,18	2,26%	50,23%	0,09
МРСК Центра и Приволжья	II	-18,12%	0,65%	0,48	5,85%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	-2,83%	10,06%	0,07	0,84%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-42,95%	-3,82%	0,24	2,88%	92,78%	0,22
Томская РК	III	-24,94%	-0,92%	0,02	0,25%	85,77%	0,02
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>-22,11%</b>	<b>1,68%</b>	<b>8,18</b>	<b>100,00%</b>		<b>4,28</b>

Наименование	Показатели торгов, основной режим Московской биржи							
	За отчетный период <sup>1)</sup>					Изменения, % <sup>2)</sup>		
	Срвзв. цена, руб.	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Срвзв. цена	Объем, шт.	Кол-во сделок
Российские сети, АОИ	0,6863	268 161 085	397 770 000	0,200%	12 357	2,0%	-71,4%	-77,6%
Российские сети, АПИ	1,319	31 771 755	24 404 000	1,176%	1 157	2,3%	-28,3%	-52,5%
ФСК ЕЭС	0,1614	854 574 864	5 408 600 000	0,424%	20 187	3,7%	-64,3%	-69,6%
Ленэнерго, АОИ	6,025	2 788 216	465 200	0,005%	377	0,7%	-76,9%	-62,1%
Ленэнерго, АПИ	92,1	135 788 355	1 558 600	1,671%	4 372	6,5%	-0,4%	59,7%
МОЭСК	0,694	8 126 986	11 848 000	0,024%	619	1,0%	-60,4%	-52,5%
МРСК Волги	0,0969	26 485 992	277 590 000	0,147%	1 775	0,5%	-30,6%	-12,3%
МРСК Северного Кавказа	14,9	95 072	6 440	0,002%	64	1,0%	-95,1%	-87,4%
МРСК Северо-Запада	0,0675	10 694 604	158 810 000	0,166%	643	0,0%	49,1%	35,9%
МРСК Сибири	0,0975	1 568 660	16 720 000	0,018%	148	11,4%	-43,4%	-54,1%
МРСК Урала	0,172	8 521 860	49 300 000	0,056%	367	-2,0%	-47,0%	-45,9%
МРСК Центра	0,3	10 879 403	36 515 000	0,086%	1 383	0,5%	-56,7%	-46,6%
МРСК Центра и Приволжья	0,2915	75 569 630	262 840 000	0,233%	1 541	1,2%	6,4%	-29,6%
МРСК Юга	0,0684	7 982 895	120 390 000	0,174%	1 098	10,7%	17,8%	53,6%
Кубаньэнерго	53,2	58 730	1 090	0,000%	28	-3,3%	-94,2%	-80,5%
Томская РК, АОИ	0,326	0	0	0,000%	0	0,0%	-	-
Томская РК, АПИ	0,322	176 080	550 000	0,095%	23	-2,7%	-77,5%	-68,0%

\* 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.