

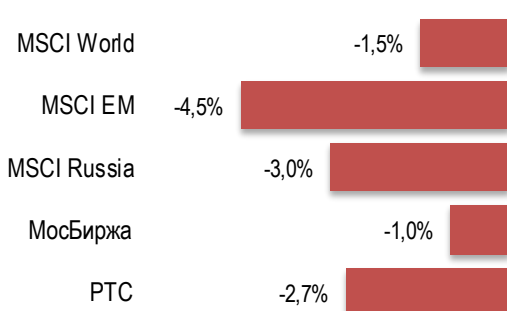
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 151,4	↓1,5%	↑2,3%
MSCI EM	1 000,8	↓4,5%	↓13,6%
MSCI Russia	615,1	↓3,0%	↑1,8%
МосБиржа	2 450,9	↓1,0%	↑16,2%
PTC	1 159,3	↓2,7%	↑0,4%
Brent	84,2	↑1,7%	↑25,9%
USD/RUB*	66,2115	↑0,6%	↑14,9%
EUR/RUB*	76,0505	↓1,3%	↑10,6%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 732,9	↓0,8%	↓4,6%
Россети:			
МСар, млрд руб.	157,2	↑7,7%	↓5,9%
Цена АОИ, руб.	0,770	↑7,2%	↓6,1%
Цена АПИ, руб.	1,311	↑1,4%	↓19,4%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	206,4	↓2,3%	↓0,3%
Цена, руб.	0,16070	↓3,3%	↓0,8%
МРСК, МСар, млрд руб.	217,6	↑0,1%	↓5,9%



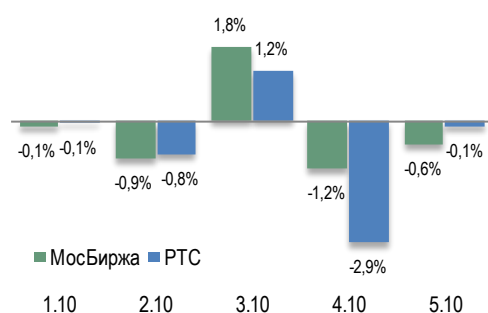
Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM потеряли 1,5% и 4,5% соответственно.

Главным драйвером снижения индексов стал рост опасений инвесторов в отношении более активного повышения ставок Федрезерва после публикации сильной статистики и ряда «ястребиных» заявлений руководителей ФРС.

На этом фоне доходность 10-летних гособлигаций США поднялась выше отметки 3,23% впервые с мая 2011 года, оказывая дополнительное давление на рынки акций.

- Уровень безработицы в США в сентябре опустился до минимальных с 1969 года 3,8%, годовой рост зарплат лишь незначительно замедлился с августа, когда он составлял 2,9% и был рекордным с 2009 года. Число новых рабочих мест в американской экономике было ниже ожиданий из-за, как полагают аналитики, последствий урагана Флоренс. Тем не менее с учетом существенного улучшения данных за август рост числа рабочих мест за два месяца оказался выше прогнозов.
- Индекс деловой активности в сфере услуг США, на долю которой приходится почти 90% американской экономики, в сентябре вопреки прогнозам подскочил до близких к историческому рекорду 61,6 пункта по сравнению с 58,5 пункта месяцем ранее.
- Глава Федрезерва сообщил, что экономика США больше не нуждается в стимулирующих ставках, ЦБ переходит к нейтральным ставкам, но текущие ставки далеки от нейтральных.

Индекс развивающихся рынков MSCI EM, обновив годовой минимум, опустился к уровням мая прошлого года. Emerging markets, констатируют эксперты, находятся под сильным давлением комбинации скачка доходностей US Treasuries, продолжающегося укрепления доллара и повышения цен на нефть. На прошедшей неделе котировки Brent впервые с октября 2014 поднимались выше отметки \$86 за баррель на опасениях трейдеров в отношении дефицита топлива на мировом рынке, который может быть спровоцирован санкциями США против Ирана, проблемами Венесуэлы и замедлением роста добычи в самих Штатах.



За неделю индексы МосБиржи и PTC снизились на 1,0% и 2,7% соответственно вслед за ухудшением настроений на мировых финансовых площадках. От больших потерь наш рынок удержал рост стоимости нефти. Опережающая негативная динамика индекса PTC была обусловлена сопоставимым ослаблением рубля к доллару.

Новостной фон прошедшей недели для российского рынка носил неоднозначный характер:

- Аналитики отметили усиление санкционных рисков после того, как США, Великобритания, Канада и Нидерланды обвинили российскую военную разведку в причастности к кибератакам на территории США, Канады и Европы.
- По данным IHS Markit, в сентябре совокупный индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях и сфере услуг составил 53,5 пункта против 52,1 пункта в августе. Промышленный PMI вырос

до 50 пунктов с 48,9 пункта в августе, индекс PMI сферы услуг составил 54,7 пункта против 53,3 пункта в августе на фоне рекордного с мая текущего года роста новых заказов. Сентябрьское значение индекса PMI обрабатывающих отраслей указывает на отсутствие каких-либо изменений в деловой ситуации в промышленных отраслях, однако четырехмесячная серия сокращения прервалась, говорится в обзоре.

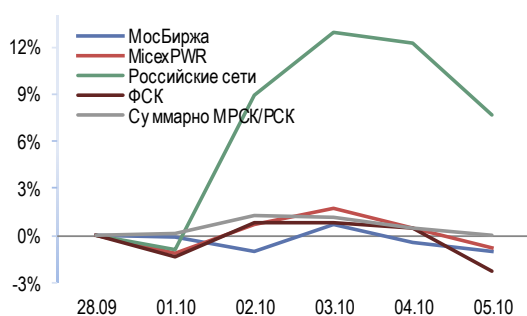
- Росстат сообщил, что инфляция в сентябре ускорилась до 0,2% с нуля в августе, за январь-сентябрь потребительские цены выросли на 2,5%. В годовом выражении инфляция повысилась до 3,4% после 3,1% в августе – это максимальное значение с июля 2017 года. По итогам года ЦБ ожидает инфляцию в диапазоне 3,8-4,2%, Минэкономразвития – на уровне 3,4%.

- По данным Росстата, уровень потребительской уверенности населения в III квартале снизился на 6 п.п. по сравнению со вторым кварталом и составил минус 14%. Последний раз, говорится в обзоре, потребительская уверенность снижалась в первом квартале 2016 года. Как отмечается в сообщении Росстата, «наибольшее влияние на динамику показателя оказало ухудшение субъективного мнения населения относительно произошедших и ожидаемых изменений в экономике России».

- В Правительстве продолжается обсуждение проблемы дивидендов госкомпаний.

Глава Минэнерго в интервью Интерфаксу заявил, что правительство предлагает разработать правила формирования дивидендов для инфраструктурных государственных компаний с учетом их инвестиционных программ. По словам А.Новака, такие правила необходимы, поскольку при формировании тарифов ФАС не закладывает в них выплату дивидендов. В результате компании вынуждены платить дивиденды, сокращая свои инвестиционные программы.

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



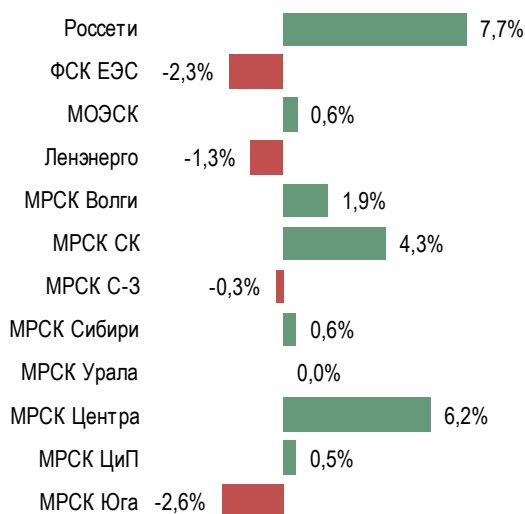
Индекс электроэнергетики МисехPWR потерял 0,8%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 0,1%, капитализация Россетей выросла на 7,7%.

Динамика отраслевого индекса МисехPWR соответствовала динамике рынка на нейтральном новостном фоне:

- Коммерсант сообщил, что правительство вернулось к обсуждению замороженного в 2014 году проекта социальной нормы энергопотребления для населения в рамках решения задачи по снижению объемов перекрестного субсидирования.

- По данным Системного оператора, энергопотребление в России увеличилось на 1,6% г/г, до 784,2 млрд кВт.ч.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили неделю преимущественным ростом вслед за скачком капитализации Россетей на новостях о возможной допэмиссии.

Коммерсант сообщил, что Россети планируют допэмиссию, в рамках которой доля государства может снизиться с 88,04% до 75% плюс одной акции. Компания, сообщил источник Коммерсанта на рынке, в частности, рассчитывает повысить free-float и вернуться в индексы Московской биржи.

Участие рыночных игроков в допэмиссии, уверены эксперты, возможно только тогда, когда рыночная цена будет выше номинальной стоимости, а добиться этого, по мнению аналитиков, можно достаточно быстро существенным увеличением дивидендов.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 05.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-18,06%	7,08%	2,37	27,05%		
ФСК ЕЭС	I	-13,20%	-2,82%	3,12	35,51%	80,13%	2,50
МРСК/ПСК, суммарно	-	-18,08%	-0,51%	3,29	37,44%		1,96
МОЭСК	II	-32,26%	0,00%	0,52	5,88%	50,90%	0,26
Ленэнерго	III	10,07%	-1,90%	0,93	10,57%	67,48%	0,54
МРСК Волги	II	-14,67%	1,31%	0,28	3,24%	67,97%	0,19
МРСК Северного Кавказа	III	-31,00%	3,71%	0,09	0,98%	96,83%	0,08
МРСК Северо-Запада	II	11,71%	-0,87%	0,10	1,09%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-30,83%	-0,02%	0,13	1,48%	57,84%	0,07
МРСК Урала	II	-26,26%	-0,57%	0,23	2,67%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	-24,54%	5,57%	0,20	2,25%	50,23%	0,10
МРСК Центра и Приволжья	II	-18,17%	-0,03%	0,48	5,45%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	10,90%	-3,14%	0,08	0,89%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	-42,86%	-4,65%	0,24	2,69%	92,78%	0,22
Томская РК	III	-20,74%	2,06%	0,02	0,25%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	-16,41%	0,57%	8,78	100,00%		4,46

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	0,7768	3 221 807 921	4 014 165 000	2,019%	116 706	7,8%	188,6%	111,3%
Российские сети, АПИ	1,31	69 621 021	51 608 000	2,487%	2 976	1,0%	51,7%	22,1%
ФСК ЕЭС	0,1619	1 273 038 373	7 692 980 000	0,604%	30 797	-2,3%	-49,3%	-53,6%
Ленэнерго, АОИ	6,19	11 561 481	1 880 300	0,022%	926	-1,5%	-6,4%	-7,0%
Ленэнерго, АПИ	92,65	74 299 445	786 800	0,844%	2 496	-0,3%	-49,7%	-8,8%
МОЭСК	0,702	9 279 553	13 183 000	0,027%	647	0,6%	-56,0%	-50,3%
МРСК Волги	0,09995	35 548 237	353 250 000	0,188%	2 171	1,9%	-11,7%	7,2%
МРСК Северного Кавказа	14,55	524 777	36 080	0,009%	290	4,3%	-72,4%	-43,1%
МРСК Северо-Запада	0,0661	5 284 032	78 950 000	0,082%	430	-0,3%	-25,9%	-9,1%
МРСК Сибири	0,091	701 695	7 620 000	0,008%	148	0,6%	-74,2%	-54,1%
МРСК Урала	0,1775	14 845 040	83 710 000	0,096%	473	0,0%	-10,1%	-30,3%
МРСК Центра	0,3095	15 163 764	49 434 000	0,117%	2 218	6,2%	-41,3%	-14,4%
МРСК Центра и Приволжья	0,281	140 092 255	491 680 000	0,436%	3 134	0,5%	99,1%	43,2%
МРСК Юга	0,0753	6 470 579	84 340 000	0,122%	738	-2,6%	-17,5%	3,2%
Кубаньэнерго	51,4	244 406	4 720	0,002%	100	-4,1%	-75,0%	-30,4%
Томская РК, АОИ	0,33	775 800	2 420 000	0,063%	20	2,5%	257,3%	49,2%
Томская РК, АПИ	0,342	60 400	180 000	0,031%	15	3,6%	-92,6%	-79,1%

* 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.