

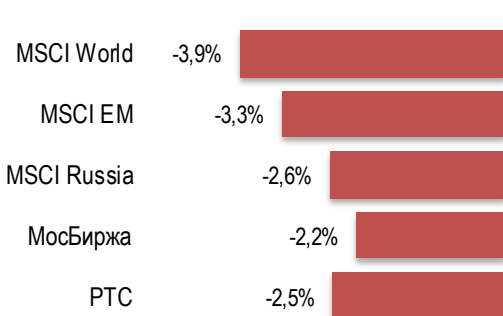
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 981,9	↓3,9%	↓5,8%
MSCI EM	939,6	↓3,3%	↓18,9%
MSCI Russia	582,4	↓2,6%	↓3,6%
МосБиржа	2 293,2	↓2,2%	↑8,7%
PTC	1 098,3	↓2,5%	↓4,9%
Brent	77,6	↓2,7%	↑16,1%
USD/RUB*	65,7476	↑0,0%	↑14,1%
EUR/RUB*	74,9851	↓0,8%	↑9,0%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 616,3	↓3,5%	↓11,0%
Россети:			
МСар, млрд руб.	138,9	↓4,7%	↓16,8%
Цена АОИ, руб.	0,675	↓6,2%	↓17,7%
Цена АПИ, руб.	1,307	↓5,4%	↓19,6%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	191,1	↓2,1%	↓7,7%
Цена, руб.	0,14900	↓3,2%	↓8,1%
МРСК, МСар, млрд руб.	205,9	↓4,8%	↓11,0%



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

Мировые рынки акций снижаются четвертую неделю подряд. Давление на рынки продолжают оказывать опасения эскалации торговых войн, перспективы ужесточения монетарной политики ведущими мировыми центробанками и европейские проблемы.

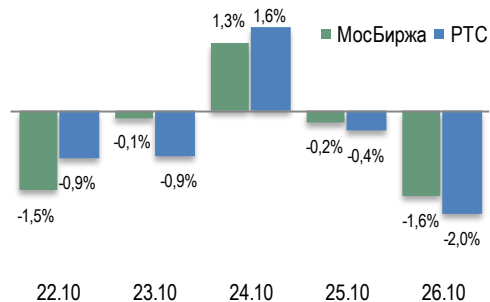
- The Wall Street Journal сообщил, что США отказываются возобновлять переговоры с Китаем о

торговле до тех пор, пока Пекин не предложит конкретных мер для устранения проблем, на которые неоднократно жаловался Вашингтон (в том числе принудительная передача технологий американскими компаниями в Китае). Не способствует разрешению противоречий и продолжающаяся девальвация юаня – курс китайской валюты близок к минимуму за 10 лет.

- В отчетном периоде представители ФРС подтвердили приверженность ЦБ курсу на ужесточение монетарной политики. В частности, по мнению замглавы ЦБ, в текущих экономических условиях лучшим вариантом дальнейших действий для Федрезерва является еще несколько повышений процентных ставок. При этом руководители американского ЦБ полагают, что октябрьские распродажи на рынке акций США не повлияют на экономику и соответственно на продолжение ужесточения ДКП.

- Уже в декабре свой вклад в сокращение доступности мировой ликвидности внесет и ЕЦБ – на прошедшем заседании европейский регулятор вновь сообщил о намерении завершить программу выкупа активов до конца года. Зашедшие в тупик переговоры по Brexit и бюджетные проблемы Италии не повлияли на планы ЕЦБ, констатировали аналитики.

- Правительство Италии отказалось отступить от ориентира по дефициту бюджета, несмотря на критику Евросоюза. В свою очередь, Еврокомиссия официально отклонила проект бюджета Италии на 2019 год и дала властям страны три недели на доработку плана. На этом фоне агентство Moody's снизило рейтинг Италии до самой низкой ступени инвестиционного уровня, приняв во внимание перспективу увеличения бюджетных дефицитов.



За неделю индексы МосБиржи и PTC снизились на 2,2% и 2,5% соответственно вслед за ухудшением настроений на мировых фондовых площадках и падением цен на нефть.

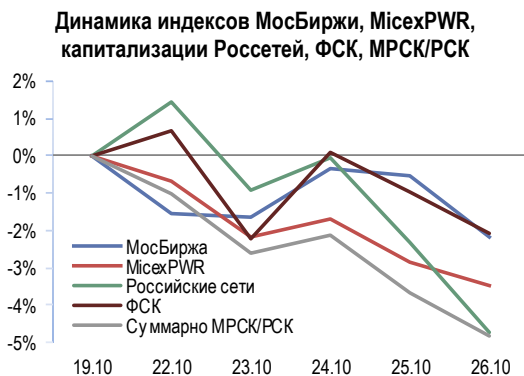
Котировки Brent потеряли 2,7%, как вследствие бегства инвесторов из рискованных активов, так и на информации СМИ о готовности Саудовской Аравии увеличить добычу нефти на 1-2 млн баррелей в сутки и статистике Минэнерго США, зафиксировавшей резкий рост запасов топлива в стране.

От большего падения российский рынок удерживало некоторое смягчение санкционных рисков. Во-первых, СМИ объявили, что 11 ноября в Париже состоится встреча президентов РФ и США, на которой лидеры двух стран в том числе обсудят возможность проведения полноформатного саммита. Во-вторых,

помощник президента США по нацбезопасности заявил, что США пока не решили вопрос о новых санкциях в отношении России по «делу Скрипалей».

В остальном внутренний новостной фон носил нейтральный характер:

- Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 7,50%. Баланс рисков, по мнению ЦБ, по-прежнему смещен в сторону проинфляционных рисков, особенно на краткосрочном горизонте. «При стабилизации ситуации на внутреннем финансовом рынке сохраняется высокая неопределенность относительно дальнейшего развития внешних условий и их влияния на цены финансовых активов», – отмечается в пресс-релизе. Это решение полностью совпало с прогнозами экономистов, которые полагают, что ЦБ прибережет повышение ставки на случай реализации санкционных рисков после ноябрьских выборов в США.
- Агентство Moody's улучшило прогноз роста ВВП РФ в 2018 году с 1,5% до 1,7%. В 2019 году аналитики ожидают роста экономики на 1,7%. По мнению агентства, рост экономики сдерживают международные санкции, которые ограничивают доступ к рынкам капитала и снижают инвестиции в страну.
- Агентство Moody's может повысить суверенный рейтинг России до инвестиционного уровня в 2019 году, если не реализуются санкционные риски и при отсутствии геополитических и внутрироссийских шоков, сообщила старший вице-президент группы оценки суверенных рисков Moody's.
- По данным Росстата, потребительские цены за неделю с 16 по 22 октября выросли на 0,1% пятую неделю подряд. С начала года цены увеличились на 2,9%, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция замедлилась до 3,5%.



Индекс электроэнергетики МисехPWR потерял 3,5%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 4,8%, капитализация Россетей снизилась на 4,7%.

Отраслевой индекс МисехPWR завершил минувшую неделю хуже рынка – активные продажи затронули практически все «тяжелые» индексные акции сектора.

Из новостей сектора можно отметить сообщение СМИ о том, что Правительство определилось с параметрами программы модернизации тепловых ТЭС. Доходность в 14% было решено оставить пока только для первого, «залпового» отбора проектов на 2022-2024 года. Первые

конкурсы на модернизацию ТЭС по ДПМ пройдут в регионах с наибольшей потребностью в обновлении станций. Последующие конкурсы могут пройти с пониженной доходностью в 12% сообщили Коммерсанту в аппарате вице-преьера.



Акции электросетевых компаний завершили неделю снижением вслед за общим усилением продаж на российском рынке.

- Суммарная выручка ДЗО Россетей, отчитавшихся по РСБУ за январь-сентябрь месяцев увеличилась на 8,3% г/г, до 472,9 млрд руб., сальдированная чистая прибыль выросла на 14,4%, до 36,5 млрд руб.

- Глава Минэнерго сообщил, что инвестиционные программы инфраструктурных госкомпаний будут рассматриваться и утверждаться на уровне Правительства. Сейчас, напоминает Интерфакс, у ряда инфраструктурных монополий на заседании Правительства утверждаются долгосрочные программы развития, а годовые планы по инвестициям проходят через советы директоров. Вопрос об утверждении

инвестпрограмм на Правительстве увязан с темой дивидендов, говорил ранее А.Новак в интервью Интерфаксу, речь в том числе идет о Транснефти, Россетях, РЖД.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 26.10	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-27,07%	-4,77%	2,11	25,92%		
ФСК ЕЭС	I	-19,07%	-2,13%	2,91	35,66%	80,13%	2,33
МРСК/РСК, суммарно	-	-21,95%	-4,87%	3,13	38,42%		1,86
МОЭСК	II	-33,92%	-2,89%	0,50	6,18%	50,90%	0,26
Ленэнерго	III	-0,72%	-8,84%	0,84	10,26%	67,48%	0,49
МРСК Волги	II	-13,90%	-3,46%	0,29	3,52%	67,97%	0,19
МРСК Северного Кавказа	III	-32,66%	-0,39%	0,08	1,03%	96,83%	0,08
МРСК Северо-Запада	II	2,29%	-11,13%	0,09	1,07%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-36,08%	-4,61%	0,12	1,48%	57,84%	0,07
МРСК Урала	II	-28,25%	-0,04%	0,23	2,80%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	-29,41%	-4,68%	0,18	2,27%	50,23%	0,09
МРСК Центра и Приволжья	II	-18,04%	-2,48%	0,48	5,88%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	-3,89%	-16,63%	0,07	0,83%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-43,80%	-0,43%	0,23	2,85%	92,78%	0,22
Томская РК	III	-25,92%	-4,54%	0,02	0,25%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	-22,38%	-3,88%	8,15	100,00%		4,19

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	0,6849	538 102 097	757 418 000	0,381%	20 500	-4,7%	-45,5%	-62,9%
Российские сети, АПИ	1,311	23 874 263	17 599 000	0,848%	813	-5,1%	-48,3%	-66,6%
ФСК ЕЭС	0,1499	981 671 167	6 477 520 000	0,508%	28 896	-2,1%	-57,3%	-56,5%
Ленэнерго, АОИ	5,485	11 604 613	2 024 200	0,024%	943	-9,8%	0,7%	-5,3%
Ленэнерго, АПИ	88,4	57 080 815	639 300	0,685%	1 854	-2,8%	-59,2%	-32,3%
МОЭСК	0,68	11 373 408	16 601 000	0,034%	844	-2,9%	-44,5%	-35,2%
МРСК Волги	0,10015	21 564 525	213 330 000	0,113%	1 734	-3,4%	-46,7%	-14,4%
МРСК Северного Кавказа	14,1	619 320	43 180	0,011%	239	-0,4%	-67,0%	-53,1%
МРСК Северо-Запада	0,0601	26 873 868	419 540 000	0,438%	852	-11,1%	293,8%	80,1%
МРСК Сибири	0,0835	1 518 540	18 230 000	0,019%	323	-4,6%	-38,3%	0,3%
МРСК Урала	0,1715	6 935 725	40 300 000	0,046%	335	0,0%	-56,7%	-50,6%
МРСК Центра	0,2875	13 047 697	44 662 000	0,106%	1 699	-4,6%	-47,0%	-34,4%
МРСК Центра и Приволжья	0,2795	67 774 695	240 610 000	0,214%	1 705	-2,4%	-2,6%	-22,1%
МРСК Юга	0,0648	26 342 860	374 420 000	0,542%	2 869	-16,6%	266,4%	301,2%
Кубаньэнерго	50,2	43 334	860	0,000%	32	-0,4%	-95,4%	-77,7%
Томская РК, АОИ	0,308	6 220	20 000	0,001%	2	-4,3%	-97,0%	-85,1%
Томская РК, АПИ	0,306	769 170	2 480 000	0,430%	44	-5,6%	1,3%	-38,8%

* 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.