

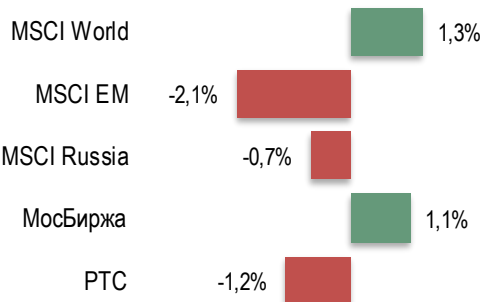
**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 063,2	↑1,3%	↓1,9%
MSCI EM	976,2	↓2,1%	↓15,7%
MSCI Russia	599,1	↓0,7%	↓0,8%
МосБиржа	2 403,5	↑1,1%	↑13,9%
PTC	1 121,4	↓1,2%	↓2,9%
Brent	70,2	↓3,6%	↑4,9%
USD/RUB*	66,2155	↑0,9%	↑14,9%
EUR/RUB*	75,6711	↑1,5%	↑10,0%

\* официальный курс ЦБ РФ

**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 656,5	↑0,4%	↓8,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	142,6	↑3,8%	↓14,6%
Цена АОИ, руб.	0,709	↑4,7%	↓13,6%
Цена АПИ, руб.	1,336	↑2,1%	↓17,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	195,3	↓0,1%	↓5,6%
Цена, руб.	0,15304	↑0,3%	↓5,6%
МРСК, МСар, млрд руб.	207,8	↓1,0%	↓10,1%



Индекс развитых стран MSCI World вырос на 1,3%, индекс развивающихся рынков MSCI EM снизился на 2,1%.

Рост индекса MSCI World был в основном обусловлен уверенным подъемом рынка акций США, компенсировавшим нулевую динамику фондовых площадок Европы и Японии.

Поддержку рынку США оказали итоги промежуточных выборов в Конгресс, в значительной степени снизившие неопределенность на рынках, и сильная квартальная отчетность.

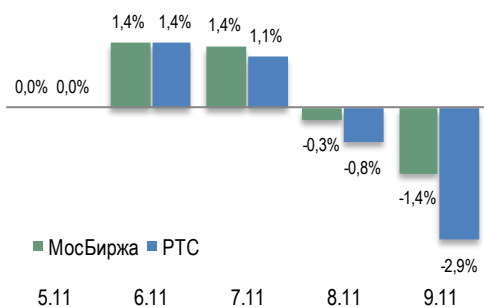
Результаты промежуточных выборов в Конгресс США, прошедших 6 ноября, в полной мере оправдали прогнозы политологов и ожидания инвесторов. Демократическая партия впервые за восемь лет получила большинство в Палате представителей, а республиканцы сохранили контроль над Сенатом. Как отмечают аналитики, мало кто из инвесторов ожидает отхода американских властей от политики снижения налогов и смягчения регулирования, поддерживавшей фондовые рынки. При этом, полагают эксперты, противостояние палат Конгресса сокращает вероятность серьезных изменений в экономической политике, что исторически благоприятно для инвесторов.

Сдерживающими факторами для динамики индекса MSCI World стали итоги заседания Федеререзерва и европейские проблемы:

- ФРС сохранила ключевую ставку на уровне 2,0-2,25% и практически не поменяла сопроводительное заявление о дальнейшем постепенном повышении ставки. Отсутствие новых сигналов от ФРС, отмечают эксперты, утвердило инвесторов во мнении, что ЦБ по-прежнему намерен поднять ставку в декабре и планирует повысить ее еще три раза в следующем году.
- Еврокомиссия снизила прогноз роста ВВП еврозоны в 2019 году с 2% до 1,9%. Среди основных рисков для экономики зоны евро ЕК выделяет резкое сворачивание стимулирующей монетарной политики в США, неопределенность относительно перспектив бюджета Италии, неопределенность торговых отношений между Великобританией и Евросоюзом после выхода страны из состава ЕС.
- Еврокомиссия, отклонившая ранее проект итальянского бюджета на 2019 год, предупредила, что, если Италия откажется менять параметры бюджетного плана, регулятор может ввести финансовые санкции в отношении Рима в 2019 году. В свою очередь, итальянский вице-премьер заявил о том, что страна не планирует пересматривать проект бюджета на следующий год.

Давление на рынки emerging markets оказали возобновившийся рост доходности американских гособлигаций и укрепление доллара. Основной вклад в снижение MSCI EM внесло падение китайских бумаг, вес которых в индексе MSCI EM составляет около 30%. За неделю индекс CSI300 потерял около 4% на обеспокоенности инвесторов замедлением китайской экономики.

МВФ понизил прогноз роста ВВП КНР на 2019 год на 0,2 п.п., до 6,2% из-за торговых войн и чрезмерной закредитованности китайской экономики. Октябрьская статистика, зафиксировавшая замедление темпов роста цен производителей и сокращение продаж автомобилей, по мнению экономистов, может говорить об ослаблении внутреннего спроса.



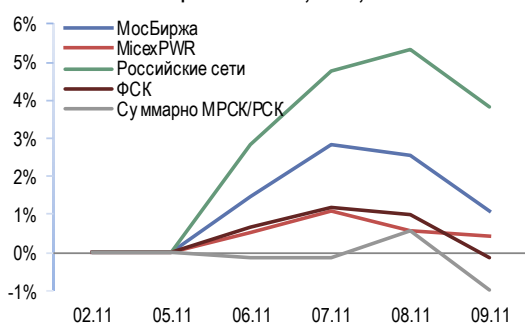
За неделю индекс МосБиржи вырос на 1,1%, индекс РТС потерял 1,2%. Снижение индекса РТС было обусловлено ослаблением рубля вслед за падением цен на нефть и общим укреплением доллара на мировом рынке.

Котировки Brent потеряли 3,6%, опустившись к отметке \$70 за баррель на информации о наращивании добычи крупнейшими странами-производителями и меньшем сокращении поставок нефти из Ирана. После появления информации о существенном увеличении предложения со стороны России и Саудовской Аравии, Минэнерго США сообщило о продолжающемся седьмую неделю подряд росте запасов нефти в стране и увеличении добычи до нового рекорда. Кроме этого, США сделали исключение для восьми стран, позволив им продолжить импорт нефти из Ирана в условиях санкций, которые вступили в силу 5 ноября.

Поддержку рублевому индексу МосБиржи оказали снижение рисков существенного ужесточения американских санкций в среднесрочной перспективе, хорошая корпоративная отчетность ряда компаний (в том числе Сбербанк и Роснефти) и благоприятное для экспортеров ослабление рубля.

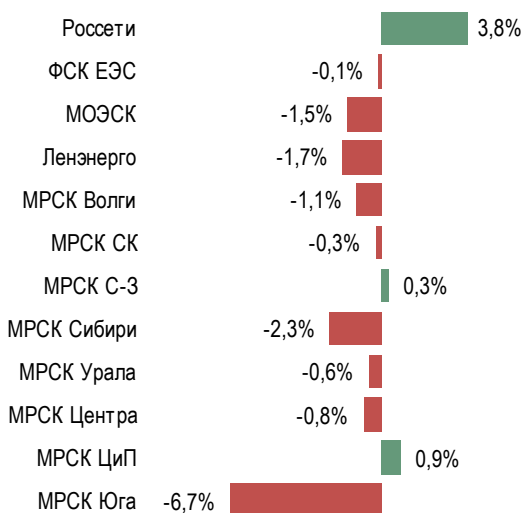
По мнению экспертов, риски реализации жесткого сценария новых санкций в отношении России со стороны США в значительной степени уменьшились после заявлений представителей американского разведсообщества о том, что они не обнаружили признаков иностранного вмешательства в системы голосования и избирательную инфраструктуру при проведении выборов 6 ноября. При этом, отмечают американские СМИ, неделей ранее Белый дом получил секретный доклад, составленный Агентством национальной безопасности и Киберкомандованием, в котором были представлены аналогичные выводы: свидетельств попыток повлиять на ход выборов путем взлома инфраструктуры не выявлено.

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



г/г.

**Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК**



Индекс электроэнергетики МисехPWR вырос на 0,4%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 1,0%, капитализация Россетей выросла на 3,8%.

Новостной фон для сектора носил нейтральный характер:

- По информации Коммерсанта, Минэнерго предложило ужесточить подход к субсидированию энерготарифов в ДФО. В частности, Минэнерго предлагает учитывать выполнение бизнесом обязательств по увеличению энергопотребления.
- По данным Системного оператора, потребление электроэнергии в январе-октябре в России выросло на 1,3%

Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением.

- По информации Коммерсанта, Минэнерго отклонило все предложения крупных потребителей по оптимизации предстоящих расходов на оплату резервной мощности. Как напоминает Коммерсант, крупный бизнес, в частности, настаивал на целесообразности введения оплаты неиспользуемого резерва сетевой мощности только в регионах с ее существенным дефицитом и исключении из новых платежей владельцев собственной генерации.
- Коммерсант сообщил, что Правительство может сделать исключение из 50%-ой нормы выплаты дивидендов для компаний с госучастием, «осуществляющих регулируемые виды деятельности»: они смогут сокращать дивиденды ради инвестиций. По данным газеты, речь идет об исключении для ФСК, РЖД и Транснефти.

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 09.11	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>-25,65%</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,15</b>	<b>26,14%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>-17,88%</b>	<b>-0,99%</b>	<b>2,95</b>	<b>35,78%</b>	<b>80,13%</b>	<b>2,36</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>-21,78%</b>	<b>-1,81%</b>	<b>3,14</b>	<b>38,08%</b>		<b>1,87</b>
МОЭСК	II	-33,81%	-2,35%	0,50	6,12%	50,90%	0,26
Ленэнерго	III	3,74%	-2,56%	0,87	10,61%	67,48%	0,50
МРСК Волги	II	-15,49%	-1,94%	0,28	3,42%	67,97%	0,19
МРСК Северного Кавказа	III	-32,28%	-1,13%	0,08	1,02%	96,83%	0,08
МРСК Северо-Запада	II	3,09%	-0,53%	0,09	1,07%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-38,58%	-3,13%	0,12	1,40%	57,84%	0,06
МРСК Урала	II	-29,63%	-1,43%	0,22	2,71%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	-30,18%	-1,68%	0,18	2,22%	50,23%	0,09
МРСК Центра и Приволжья	II	-21,76%	0,00%	0,46	5,55%	50,40%	0,23
МРСК Юга	III	-8,11%	-7,52%	0,07	0,79%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-42,20%	-0,47%	0,24	2,90%	92,78%	0,22
Томская РК	III	-19,70%	2,79%	0,02	0,27%	85,77%	0,02
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>-21,51%</b>	<b>-0,31%</b>	<b>8,24</b>	<b>100,00%</b>		<b>4,23</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	0,7034	540 943 990	768 306 000	0,386%	15 117	3,9%	-44,8%	-72,6%
Российские сети, АПИ	1,328	6 580 415	4 929 000	0,238%	549	1,4%	-85,5%	-77,5%
ФСК ЕЭС	0,15318	478 522 197	3 098 320 000	0,243%	15 234	-0,1%	-79,6%	-77,1%
Ленэнерго, АОИ	5,75	7 404 719	1 256 900	0,015%	930	-1,9%	-37,5%	-6,6%
Ленэнерго, АПИ	95,06	52 487 746	549 600	0,589%	1 540	-0,9%	-64,9%	-43,7%
МОЭСК	0,686	2 809 156	4 069 000	0,008%	267	-1,5%	-86,4%	-79,5%
МРСК Волги	0,099	23 677 046	238 810 000	0,127%	1 938	-1,1%	-40,3%	-4,3%
МРСК Северного Кавказа	14,28	138 475	9 730	0,002%	53	-0,3%	-92,6%	-89,6%
МРСК Северо-Запада	0,061	5 369 673	86 900 000	0,091%	403	0,3%	-18,4%	-14,8%
МРСК Сибири	0,0808	214 699	2 640 000	0,003%	60	-2,3%	-91,1%	-81,4%
МРСК Урала	0,1694	5 787 368	33 990 000	0,039%	361	-0,6%	-63,5%	-46,8%
МРСК Центра	0,2864	5 513 429	19 102 000	0,045%	688	-0,8%	-77,3%	-73,4%
МРСК Центра и Приволжья	0,2687	41 303 155	154 060 000	0,137%	1 482	0,9%	-37,6%	-32,3%
МРСК Юга	0,0624	3 917 951	60 930 000	0,088%	731	-6,7%	-40,4%	2,2%
Кубаньэнерго	52	82 762	1 570	0,001%	53	0,4%	-91,7%	-63,1%
Томская РК, АОИ	0,34	23 800	70 000	0,002%	4	4,3%	-89,7%	-70,2%
Томская РК, АПИ	0,309	767 150	2 500 000	0,434%	144	-0,6%	2,1%	100,2%

\* 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.