

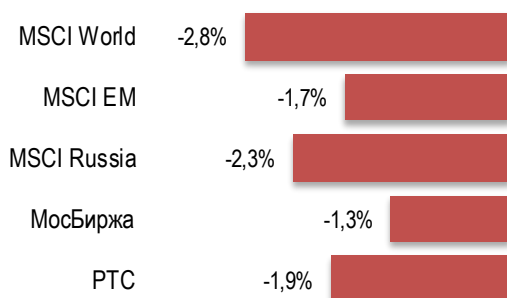
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 975,1	↓2,8%	↓6,1%
MSCI EM	969,2	↓1,7%	↓16,3%
MSCI Russia	589,2	↓2,3%	↓2,5%
МосБиржа	2 343,0	↓1,3%	↑11,1%
PTC	1 113,5	↓1,9%	↓3,5%
Brent	58,8	↓11,9%	↓12,1%
USD/RUB*	65,6067	↓1,5%	↑13,8%
EUR/RUB*	74,8048	↓1,0%	↑8,7%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 645,4	↑0,2%	↓9,4%
Россети:			
МСар, млрд руб.	146,7	↓0,4%	↓12,1%
Цена АОИ, руб.	0,721	↓1,4%	↓12,1%
Цена АПИ, руб.	1,346	↑0,8%	↓17,2%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	195,2	↑0,6%	↓5,7%
Цена, руб.	0,15370	↑1,1%	↓5,2%
МРСК, МСар, млрд руб.	208,9	↑0,4%	↓9,6%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM снизились на 2,8% и 1,7% соответственно.

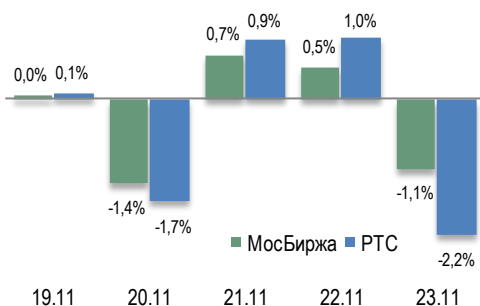
Давление на рынки оказали ухудшение перспектив мировой экономики, опасения эскалации торговых войн, европейские проблемы и падение цен на нефть:

- Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) понизила прогноз роста мировой экономики на следующий год до 3,5% с ожидавшихся в сентябре 3,7%. Оценка увеличения глобального ВВП в 2018 году оставлена на

уровне 3,7%, в 2020 году рост мировой экономики ожидается на уровне 3,5%. Таким образом, согласно обновленному прогнозу ОЭСР, подъем мирового ВВП на 3,7% в этом году может остаться пиковым в среднесрочной перспективе. Главными угрозами для мировой экономики эксперты назвали торговые войны, ужесточение монетарной политики ФРС, начало сворачивания стимулов другими основными мировыми центробанками.

- Аналитики все более скептически оценивают шансы на успех переговоров лидеров США и Китая по торговым спорам на предстоящем в конце ноября саммите G20. Незадолго до проведения саммита США вновь обвинили Китай в кражах интеллектуальной собственности и нежелании менять свою позицию в торговых спорах. В условиях нарастающих разногласий между представителями США и Китая по вопросам торговли и безопасности участники саммита АТЭС впервые в истории не смогли согласовать итоговую декларацию.
- Великобритания и ЕС согласовали декларацию об отношениях после Brexit. Теперь декларация и проект соглашения по Brexit будут рассмотрены на экстренном саммите ЕС 25 ноября. При этом, сообщают английские СМИ, даже если эти документы будут одобрены Евросоюзом, шансов на их прохождение в парламенте Великобритании по-прежнему немного. В частности, по данным газеты The Daily Telegraph против сделки уже готовы голосовать более половины Палаты общин.
- Еврокомиссия заявила, что проект бюджета Италии на 2019 год не соответствует правилам еврозоны и объявила о запуске дисциплинарной процедуры, призванной вынудить Рим сократить дефицит бюджета. Таким образом Брюссель сделал первый шаг к штрафам в отношении правительства страны, начальный из которых может составить 0,2% ВВП. В то же время ЕК сообщила о готовности к диалогу с правительством Италии, власти которой, впрочем, пока не собираются идти на уступки по своему бюджету.
- Котировки Brent за неделю упали на 12%, закрывшись ниже отметки \$59 за баррель впервые с октября 2017 года. Негативом для рынка стали опасения замедления глобальной экономики и заявления Д.Трампа о том, что Саудовская Аравия «реагирует» на его призывы удерживать цены на нефть на низком уровне. Такие заявления, отмечают СМИ, усиливают сомнения трейдеров в том, что ОПЕК+ сможет договориться о сокращении добычи в 2019 году, несмотря на растущий дисбаланс спроса и предложения на глобальном рынке.

Как пишет Bloomberg, пессимизм нефтетрейдеров достиг такого размаха, которого не было даже во время обвала нефтяного рынка в 2014 году. Превышение опционов на продажу над опционами на покупку в течение следующих 12 месяцев достигло максимума за всю историю наблюдений, которые агентство ведет с 2013 года.



За неделю индексы МосБиржи и РТС снизились на 1,3% и 1,9% соответственно. Главными драйверами снижения отечественного фондового рынка в отчетном периоде стали ухудшение настроений на мировых площадках и обвал цен на нефть.

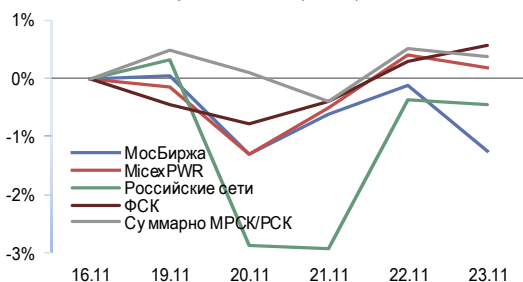
От большого падения российский рынок удерживали ожидания смягчения геополитических рисков. Во-первых, президент Американской торговой палаты в России заявил, что Конгресс США вряд ли примет законы о новых санкциях в отношении РФ раньше марта или апреля следующего года, а введение

второго этапа ограничений по «делу Скрипалей» может быть отложено надолго на фоне снижения накала антикремлевской риторики. Во-вторых, рынок возлагает надежды на улучшение российско-американских отношений после встречи президентов РФ и США на саммите G-20.

Внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

- ОЭСР ухудшила прогноз роста ВВП РФ в 2018 году до 1,6% вместо ожидавшихся в сентябре 1,8% и сохранила прогноз на 2019 год – подъем на 1,5%. При этом, сообщили в РБК, ОЭСР позитивно оценила роль пенсионной реформы для экономики России. По оценке экспертов, повышение пенсионного возраста прибавит 0,1 п.п. к российскому ВВП в 2019 году и 0,2-0,3 п.п. в 2020 году.
- Росстат сообщил, что ВВП РФ за январь-сентябрь увеличился на 1,5% г/г. В октябре, согласно оценке Минэкономразвития, рост ВВП составил 2,5% г/г после роста на 1,1% в сентябре, за десять месяцев экономика прибавила 1,7%. Подъем экономики в октябре, отметили в МЭР ускорили сельское хозяйство, перешедшее от спада в годовом выражении к резкому росту – на 11,9%, а также промпроизводство и строительство.

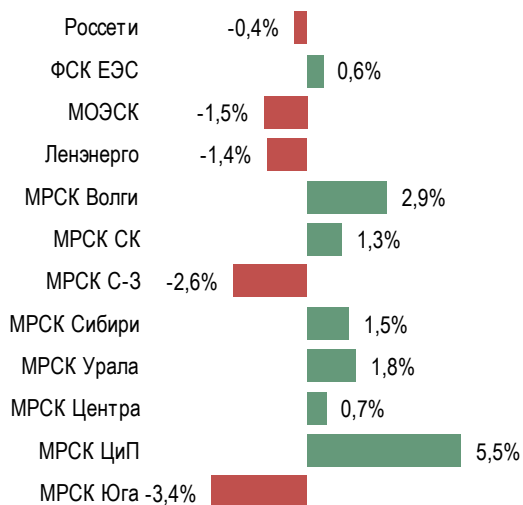
Динамика индексов МосБиржи, МисехPWR, капитализации Россетей, ФСК, МРСК/РСК



Индекс электроэнергетики МисехPWR вырос на 0,2%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 0,4%, капитализация Россетей снизилась на 0,4%.

Отраслевой индекс МисехPWR завершил неделю лучше рынка – активность продавцов на падающей нефти была в основном сосредоточена в акциях компаний нефтегазового сектора РФ.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным ростом.

В конце недели динамика бумаг определялась отчетностью компаний по МСФО за девять месяцев. Лидером роста стали акции МРСК Центра и Приволжья, прибыль которой увеличилась на 26,1% г/г, до 10,3 млрд руб.

Минэнерго поддерживает консолидацию ТСО на базе ПАО «Россети», заявил глава Минэнерго на совещании МЧС России по организации работы по предупреждению чрезвычайных ситуаций. «Я согласен, что надо консолидировать территориальные сетевые организации. Чтобы у нас была единая компания и общие по всей стране подходы, связанные с технической политикой», – цитирует Интерфакс А.Новака.

По данным МЧС, приведённым на совещании, в России работают около 1700 ТСО. Такое большое их количество усиливает риски надежности и эксплуатации электросетей, сказал директор департамента оперативного управления МЧС. МЧС, пишет Интерфакс, также высказалось за консолидацию ТСО на базе электросетевого госхолдинга.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 23.11	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	-22,80%	1,09%	2,24	26,63%		
ФСК ЕЭС	I	-17,13%	2,13%	2,98	35,44%	80,13%	2,38
МРСК/РСК, суммарно	-	-20,62%	1,91%	3,18	37,92%		1,90
МОЭСК	II	-34,31%	-0,02%	0,50	5,96%	50,90%	0,25
Ленэнерго	III	3,93%	0,09%	0,88	10,43%	67,48%	0,50
МРСК Волги	II	-13,50%	4,45%	0,29	3,43%	67,97%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	-31,27%	2,83%	0,09	1,02%	96,83%	0,08
МРСК Северо-Запада	II	-5,00%	-1,12%	0,08	0,97%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	-33,56%	3,09%	0,13	1,49%	57,84%	0,07
МРСК Урала	II	-27,88%	3,34%	0,23	2,73%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	-28,89%	2,25%	0,19	2,21%	50,23%	0,09
МРСК Центра и Приволжья	II	-19,18%	7,15%	0,47	5,63%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	-10,82%	-1,90%	0,06	0,75%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	-38,30%	-0,27%	0,25	3,03%	92,78%	0,24
Томская РК	III	-19,02%	1,82%	0,02	0,27%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	-20,03%	1,77%	8,40	100,00%		4,28

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	0,7239	407 900 502	568 308 000	0,286%	10 156	-0,5%	-59,1%	-81,6%
Российские сети, АПИ	1,34	13 176 367	9 880 000	0,476%	676	0,2%	-71,0%	-72,3%
ФСК ЕЭС	0,15316	548 206 192	3 606 550 000	0,283%	16 132	0,6%	-76,2%	-75,7%
Ленэнерго, АОИ	5,68	2 716 344	470 800	0,006%	431	-1,7%	-76,6%	-56,7%
Ленэнерго, АПИ	96,86	87 703 106	903 700	0,969%	2 675	0,2%	-42,3%	-2,3%
МОЭСК	0,6745	12 184 956	17 916 000	0,037%	903	-1,5%	-40,1%	-30,7%
МРСК Волги	0,1004	29 901 189	299 550 000	0,159%	1 932	2,9%	-25,1%	-4,6%
МРСК Северного Кавказа	14,36	414 511	30 090	0,008%	146	1,3%	-77,0%	-71,4%
МРСК Северо-Запада	0,0557	6 089 390	110 480 000	0,115%	551	-2,6%	3,7%	16,5%
МРСК Сибири	0,0866	1 338 378	15 600 000	0,016%	140	1,5%	-47,2%	-56,5%
МРСК Урала	0,172	9 544 216	55 840 000	0,064%	339	1,8%	-40,0%	-50,0%
МРСК Центра	0,289	5 278 644	18 359 000	0,043%	917	0,7%	-78,2%	-64,6%
МРСК Центра и Приволжья	0,275	85 851 751	318 130 000	0,282%	2 966	5,5%	28,8%	35,5%
МРСК Юга	0,06	4 128 153	68 140 000	0,099%	724	-3,4%	-33,3%	1,3%
Кубаньэнерго	55	87 628	1 540	0,001%	64	-1,8%	-91,8%	-55,5%
Томская РК, АОИ	0,34	30 580	90 000	0,002%	8	0,0%	-86,7%	-40,3%
Томская РК, АПИ	0,307	21 180	70 000	0,012%	7	2,3%	-97,1%	-90,3%

* 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.