

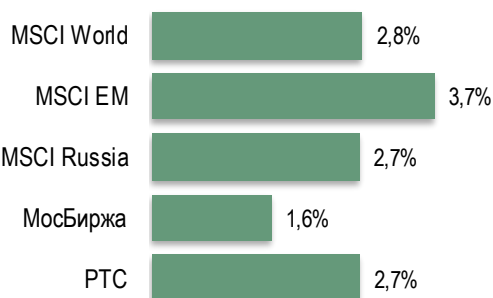
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	1 957,2	↑2,8%	↑3,9%
MSCI EM	1 001,1	↑3,7%	↑3,7%
MSCI Russia	612,1	↑2,7%	↑7,3%
МосБиржа	2 444,5	↑1,6%	↑3,2%
PTC	1 148,8	↑2,7%	↑7,5%
Brent	60,5	↑6,0%	↑12,4%
USD/RUB*	66,8605	↓3,8%	↓3,8%
EUR/RUB*	77,2105	↓2,8%	↓2,8%

* официальная курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
MicexPWR	1 661,5	↑2,2%	↑3,3%
Россети:			
МСар, млрд руб.	162,9	↑2,3%	↑4,3%
Цена АОИ, руб.	0,800	↑1,9%	↑3,2%
Цена АПИ, руб.	1,421	↑1,6%	↑1,4%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	195,2	↑2,6%	↑3,4%
Цена, руб.	0,15358	↑2,7%	↑3,7%
МРСК, МСар, млрд руб.	210,3	↑2,9%	↑3,8%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 2,8% и 3,7% соответственно.

Поддержку рынкам оказали надежды на деэскалацию торгового конфликта США-КНР и ожидания сокращения темпов ужесточения ДКП Федрезервом.

- США и Китай провели трехдневные торговые переговоры в Пекине и обе стороны остались довольными их результатами. В конце января вице-премьер Госсовета КНР посетит Вашингтон для продолжения переговоров на

более высоком уровне. В целом, отмечают эксперты, есть надежды на то, что финальное торговое соглашение может быть подписано в течение нескольких ближайших недель – до истечения трехмесячного перемирия, объявленного главами США и КНР после встречи на G20. При этом, по информации Bloomberg, Д.Трампа хочет скорейшего заключения торгового соглашения с Китаем с целью обеспечить восстановление американских финансовых рынков.

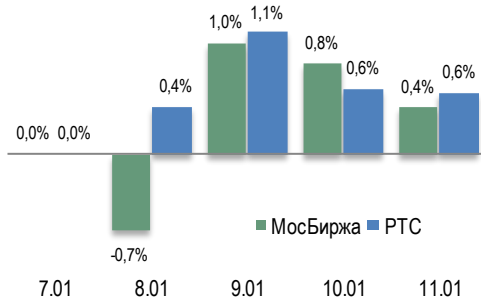
- Как показал протокол декабрьского заседания Федрезерва, масштабы и сроки ужесточения монетарной политики «стали менее ясными» из-за волатильности рынков и растущей политической и экономической неопределенности. Кроме этого, президенты четырех из 12 региональных ФРБ заявили, что хотят получить более ясное представление о состоянии экономики, прежде чем продолжать ужесточение ДКП. В свою очередь, председатель Федрезерва подчеркнул, что у регулятора есть возможность проявить терпение в плане дальнейшего увеличения стоимости заимствований после четырех повышений ставки в прошлом году.

На этом фоне инвесторы сочли возможным проигнорировать очередные признаки замедления мировой экономики и сохраняющиеся политические проблемы в США:

- Всемирный банк в январском обзоре «Перспективы мировой экономики» ухудшил прогноз роста глобального ВВП в 2019 году с 3% до 2,9% на фоне усиливающихся рисков и неблагоприятных факторов. В 2020-2021 годах ожидается торможение до 2,8%. В обзоре говорится, что замедление роста может стать следствием сокращения объемов торговли и инвестиций из-за обострения напряженности в торговых отношениях.

- В Китае рост потребительских цен в декабре был минимальным за шесть месяцев, цен производителей – с 2016 года. Существенное ослабление инфляции, отмечают аналитики, подчеркивает ослабление спроса в КНР в условиях замедления экономического подъема. В Германии промпроизводство упало в ноябре максимальными темпами с 2014 года, сводный индекс доверия в еврозоне в декабре снизился 12-й месяц подряд, до минимума за два года.

- В США с 22 декабря продолжается частичная приостановка работы госучреждений («шатдаун»). Очередная попытка Д.Трампа договориться с лидерами демократов в Конгрессе по вопросу выделения бюджетных средств на строительство стены на границе с Мексикой завершилась неудачей. При этом агентство Fitch заявило, что США рискуют потерять наивысший кредитный рейтинг «AAA», если «шатдаун» затянется.



За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 1,6% и 2,7% соответственно вслед за подъемом мировых площадок и ралли цен на нефть.

Котировки нефти Brent вернулись к «бычьему» тренду, поднявшись на 20% от локальных минимумов. В отчетном периоде стоимость Brent подскочила на 6% на ожиданиях, что торговые противоречия между США и Китаем будут преодолены, а ОПЕК+ сократит добычу с января и снизит избыток предложения. В частности, Саудовская Аравия

заявила о планах сократить экспорт примерно до 7,1 млн баррелей в сутки (б/с) к концу января, что на 800 тыс. б/с ниже уровня ноября. Как пишет The Wall Street Journal, Саудовская Аравия ищет возможность повысить стоимость нефти Brent до \$80 за баррель, для того чтобы компенсировать масштабные бюджетные расходы.

Внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

- Всемирный банк подтвердил свой декабрьский прогноз роста экономики РФ в 2019-2020 гг. на 1,5% и 1,8% соответственно. По мнению экспертов, давление на развивающиеся страны, в том числе и Россию, будут оказывать падение внешнего спроса, удорожание заимствований и политическая неопределенность.
- По данным Росстата, инфляция в 2018 году составила 4,3% после минимальных 2,5% в 2017 году. Рост цен по итогам года превысил верхнюю границу прогноза ЦБ (3,9-4,2%) и оказался существенно выше прогноза Правительства, заложенного в поправки в бюджет на 2018 год (3,4%).

С 1 по 9 января потребительские цены выросли на 0,5%, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция увеличилась до 4,6%. Эксперты допускают, что инфляция в годовом выражении уже по итогам января может превысить 5% из-за низкой базы января 2018, повышения ставки НДС и индексации тарифов.

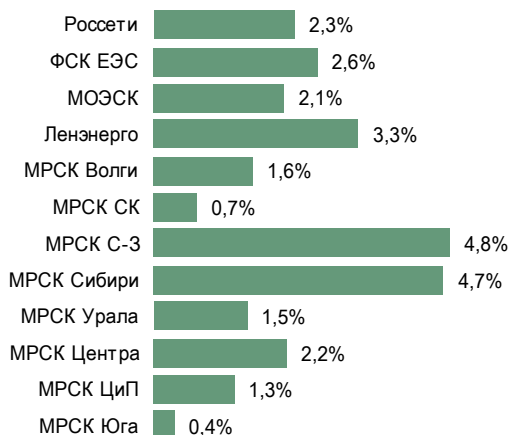


Индекс электроэнергетики МисехPWR вырос на 2,2%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 2,9%, капитализация Россетей выросла на 2,3%.

Отраслевой индекс МисехPWR завершил неделю лучше рынка в основном за счет роста акций Мосэнерго, РусГидро и ФСК.

По данным Системного оператора, потребление электроэнергии в России и ЕЭС России в 2018 году увеличилось на 1,6% г/г, до 1,08 трлн кВт.ч, и на 1,5%, до 1,06 трлн кВт.ч. соответственно. Производство электроэнергии в России выросло на 1,7%, до 1,09 трлн кВт.ч, в ЕЭС – на 1,6%, до 1,07 трлн кВт.ч.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю ростом стоимости вслед за подъемом российского рынка.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 11.01	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	8,43%	6,28%	2,44	28,66%		
ФСК ЕЭС	I	7,47%	6,65%	2,92	34,35%	80,13%	2,34
МРСК/РСК, суммарно	-	7,92%	6,90%	3,15	36,99%		1,87
МОЭСК	II	6,90%	6,10%	0,49	5,80%	50,90%	0,25
Ленэнерго	III	9,35%	7,34%	0,84	9,93%	67,48%	0,48
МРСК Волги	II	7,27%	5,58%	0,28	3,34%	67,97%	0,19
МРСК Северного Кавказа	III	4,73%	4,65%	0,08	0,96%	96,83%	0,08
МРСК Северо-Запада	II	8,34%	8,85%	0,08	0,96%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	4,18%	8,75%	0,15	1,72%	57,84%	0,08
МРСК Урала	II	5,90%	5,48%	0,25	2,88%	51,52%	0,13
МРСК Центра	II	7,18%	6,14%	0,19	2,19%	50,23%	0,09
МРСК Центра и Приволжья	II	6,18%	5,26%	0,46	5,37%	50,40%	0,23
МРСК Юга	III	8,39%	4,27%	0,06	0,69%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	14,21%	14,12%	0,24	2,86%	92,78%	0,23
Томская РК	III	21,71%	4,43%	0,02	0,28%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	7,91%	6,63%	8,50	100,00%		4,21

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	0,8045	252 844 704	317 636 000	0,160%	9 408	2,3%	-61,3%	-65,3%
Российские сети, АПИ	1,424	9 515 346	6 756 000	0,326%	720	1,9%	-65,8%	-54,0%
ФСК ЕЭС	0,15316	547 775 342	3 605 440 000	0,283%	14 851	2,6%	-47,9%	-50,3%
Ленэнерго, АОИ	5,57	2 443 379	441 900	0,005%	385	3,7%	-68,6%	-44,0%
Ленэнерго, АПИ	96,24	26 921 718	280 300	0,301%	979	1,1%	-81,2%	-72,8%
МОЭСК	0,677	6 829 748	10 195 000	0,021%	514	2,1%	-34,2%	-42,0%
МРСК Волги	0,10095	14 911 313	148 300 000	0,079%	1 038	1,6%	-75,5%	-68,7%
МРСК Северного Кавказа	14,06	155 019	11 080	0,003%	88	0,7%	-66,1%	-56,3%
МРСК Северо-Запада	0,0572	4 562 032	80 430 000	0,084%	456	4,8%	-43,3%	-19,3%
МРСК Сибири	0,1032	873 455	8 550 000	0,009%	97	4,7%	-49,5%	-53,8%
МРСК Урала	0,1874	2 911 120	15 640 000	0,018%	275	1,5%	-79,3%	-62,2%
МРСК Центра	0,2944	3 325 741	11 390 000	0,027%	699	2,2%	-82,6%	-53,6%
МРСК Центра и Приволжья	0,2707	132 982 685	492 530 000	0,437%	2 527	1,3%	57,2%	-2,7%
МРСК Юга	0,05655	1 466 836	26 010 000	0,038%	211	0,4%	-77,5%	-73,2%
Кубаньэнерго	53,6	769 702	14 460	0,005%	233	9,8%	280,6%	221,0%
Томская РК, АОИ	0,372	0	0	0,000%	0	0,0%	-100%	-100%
Томская РК, АПИ	0,312	49 360	160 000	0,028%	9	4,7%	-87,4%	-79,4%

¹⁾ данные по средневзвешенным ценам представлены на последний день отчетного периода, данные по объемам, обороту и количеству сделок – суммарно за отчетный период

²⁾ 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.