

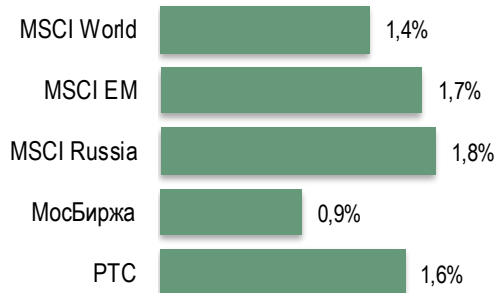
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 029,5	↑1,4%	↑7,7%
MSCI EM	1 050,2	↑1,7%	↑8,8%
MSCI Russia	647,5	↑1,8%	↑13,5%
МосБиржа	2 521,7	↑0,9%	↑6,4%
PTC	1 211,2	↑1,6%	↑13,3%
Brent	62,8	↑1,8%	↑16,6%
USD/RUB*	65,3577	↓1,0%	↓5,9%
EUR/RUB*	75,2006	↑0,2%	↓5,4%

* официальная курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 732,3	↑0,1%	↑7,7%
Россети:			
МСар, млрд руб.	197,9	↑0,8%	↑26,7%
Цена АОИ, руб.	0,982	↑0,9%	↑26,6%
Цена АПИ, руб.	1,492	↓1,8%	↑6,4%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	212,0	↑1,3%	↑12,3%
Цена, руб.	0,16588	↑1,0%	↑12,0%
МРСК, МСар, млрд руб.	224,6	↑0,9%	↑10,9%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,4% и 1,7% соответственно.

Поддержку рынкам оказало неожиданно мягкая риторика ФРС и сильная американская статистика.

- Федрезерв, как и ожидалось, сохранил ключевую ставку на уровне 2,0-2,25%. Сохранение ставки, пояснил глава ФРС, связано не с изменением перспектив развития экономики США, а замедлением роста крупных стран, в том числе Китая и стран ЕС, а также рисками, связанными с торговыми войнами и Brexit. При этом из итогового пресс-релиза исчезли слова о дальнейшем постепенном повышении ставок, вместо этого Фредрезерв подчеркнул необходимость проявить терпение. Кроме того, ФРС выпустила отдельное заявление о готовности скорректировать свои действия по сокращению своего баланса.

Неожиданно мягкие заявления Фредрезерва, которые ряд аналитиков назвали разворотом курса ЦБ, способствовали ослаблению доллара, снижению доходностей американских гособлигаций и падению вероятности одного повышения ставки в текущем году, по данным Чикагской биржи, ниже 3%.

В США в январе рост числа рабочих мест был максимальным за 11 месяцев, существенно лучше прогноза, темпы роста заработной платы замедлились до 3,2% с 3,3% месяцем ранее, снизив инфляционное давление. В январе индекс деловой активности в производственном секторе США вопреки ожиданиям вырос с минимального за два года значения, зафиксированного в декабре.

В то же время активность покупателей на рынках сдерживалась отсутствием информации о прогрессе в торговых переговорах США-КНР и новыми сигналами замедления глобальной экономики.

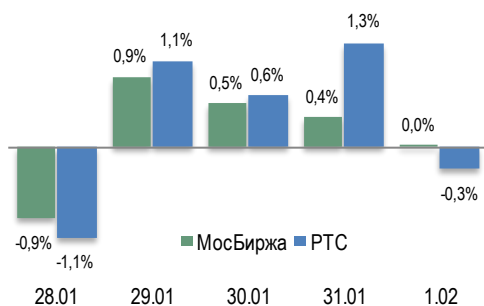
В Вашингтоне завершились двухдневные переговоры по торговым вопросам. И хотя Вашингтон и Пекин заявили о достигнутом прогрессе в переговорах, аналитики указывают на отсутствие конкретных шагов, направленных на разрешение разногласий. Белый дом в распространенном по итогам переговоров заявлении напомнил, что если соглашение не будет достигнуто до 1 марта, то со 2 марта США, как и планировалось, поднимут с 10% до 25% пошлины на китайские товары стоимостью \$200 млрд.

• Производственный PMI Китая, по версии Caixin, упал в январе сильнее прогноза, до минимума за три года. Ослабление деловой активности в промышленности продолжается второй месяц подряд, усиливая опасения о более существенном замедлении роста второй по величине экономики мира.

• Рост экономики в 2018 году на 1,2% был самым медленным с 2014 года. Экономика Италии – третья по величине в еврозоне – вошла в рецессию, зафиксировав снижение ВВП по итогам второго квартала подряд. Правительство Германии значительно – с 1,8% до 1% – ухудшило прогноз роста ВВП в 2019 году, сославшись на торговые трения США-КНР и риски «жесткого» Brexit.

• Рост экономики в 2018 году на 1,2% был самым медленным с 2014 года. Экономика Италии – третья по величине в еврозоне – вошла в рецессию, зафиксировав снижение ВВП по итогам второго квартала подряд. Правительство Германии значительно – с 1,8% до 1% – ухудшило прогноз роста ВВП в 2019 году, сославшись на торговые трения США-КНР и риски «жесткого» Brexit.

• Индекс деловой активности PMI в производственном секторе еврозоны в январе снизился до 50,5 с 51,4 в декабре, при этом Германия – локомотив еврозоны – вошла в зону спада деловой активности впервые за четыре года. В обзоре IHS Markit отмечается, что производство еврозоны приближается к стагнации, вследствие торговой войны и политической нестабильности.



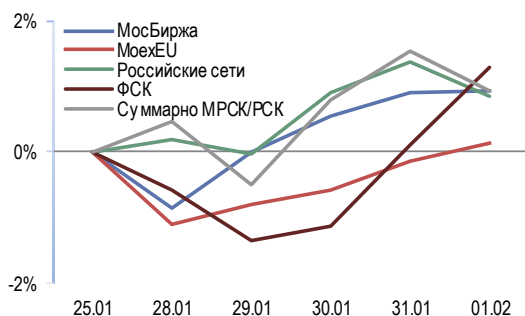
За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 0,9% и 1,6% соответственно вслед за подъемом мировых площадок и повышением цен на нефть. Индекс МосБиржи обновил исторический рекорд.

Котировки нефти Brent выросли на 1,8% – помимо общего улучшения отношения инвесторов к рисковому активам, позитивом для рынка нефти стала информация Bloomberg о том, что в январе 14 стран ОПЕК сократили добычу на 930 тыс. баррелей в сутки, рекордными темпами за два года.

Внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

- Ведомости сообщили, что правительство решило ужесточить контроль над капитальными расходами сетевых госкомпаний и планирует самостоятельно утверждать их инвестпрограммы. Возвращение к этому вопросу логично, отмечают Ведомости – правительство рассчитывает на рост поступлений дивидендов от госкомпаний с 590 до 675 млрд руб. в 2019-2021 гг. В то же время Счетная палата предупреждает о необоснованности таких ожиданий, а сами госкомпании часто объясняют невозможность выплатить государству дивиденды в том объеме, на который оно рассчитывает, амбициозными инвестпланами.
- По данным IHS Markit, индекс PMI обрабатывающих отраслей в январе упал до 50,9 пункта с 51,7 пункта в декабре. Повышение НДС до 20% оказало существенное влияние на деятельность компаний в России, констатировали эксперты IHS Markit – темпы роста объемов производства в январе оказались минимальными за последние пять месяцев, а также были ниже тренда.
- Росстат сообщил, что потребительские цены с 22 по 28 января выросли на 0,1%. С начала года инфляция составила 1%, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, ускорилась до 5% – максимум с января 2017 г.

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

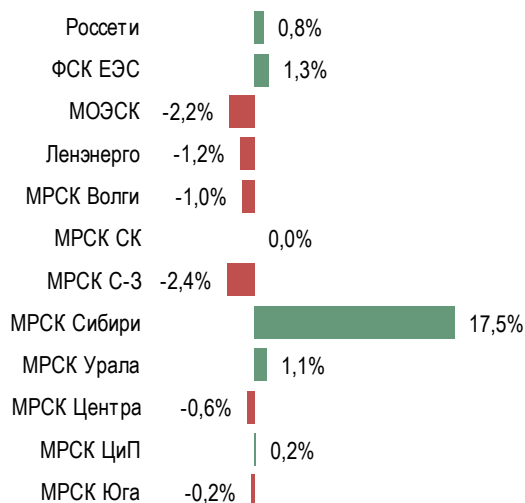


Индекс электроэнергетики МоехЕУ вырос на 0,1%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 0,9%, капитализация Россетей выросла на 0,8%.

Отраслевой индекс электроэнергетики завершил неделю хуже рынка главным образом из-за продаж в акциях компаний газпромовской генерации.

Из новостей сектора можно отметить сообщение Интерфакса о том, что премьер-министр РФ подписал постановление о модернизации около 39 ГВт тепловых мощностей в 2022-2031 гг.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю разнонаправленно. Из общей динамики выделяется 18%-й скачок капитализации МРСК Сибири. Поддержку этим бумагам могло оказать усиление дивидендных ожиданий после заявления главы компании о росте чистой прибыли в 2018 году в два раза в сравнении с годом ранее, до 2 млрд руб.

Интерфакс сообщил, что Россети приступили к размещению данных о своевременности оплаты счетов, выставяемых холдингом за оказанные услуги по передаче электроэнергии, в информационно-аналитической системе СПАРК-Интерфакс.

По словам главы Россетей, участие компании в проекте является составной частью стратегии холдинга, направленной на повышение эффективности бизнеса, цифровую трансформацию электросетевого комплекса, автоматизацию операционных процессов, внедрение современных инструментов для управления дебиторской задолженностью.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 01.02	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	34,76%	1,84%	3,03	31,19%		
ФСК ЕЭС	I	19,41%	2,30%	3,24	33,41%	80,13%	2,60
МРСК/РСК, суммарно	-	17,93%	1,92%	3,44	35,40%		2,05
МОЭСК	II	13,24%	-1,20%	0,52	5,38%	50,90%	0,27
Ленэнерго	III	15,78%	-0,22%	0,89	9,21%	67,48%	0,51
МРСК Волги	II	14,74%	-0,06%	0,30	3,13%	67,97%	0,21
МРСК Северного Кавказа	III	8,96%	0,99%	0,09	0,88%	96,83%	0,08
МРСК Северо-Запада	II	11,99%	-1,40%	0,08	0,87%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	62,55%	18,62%	0,23	2,35%	57,84%	0,13
МРСК Урала	II	16,31%	2,10%	0,27	2,77%	51,52%	0,14
МРСК Центра	II	11,96%	0,38%	0,19	2,00%	50,23%	0,10
МРСК Центра и Приволжья	II	9,70%	1,17%	0,47	4,86%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	27,55%	0,75%	0,07	0,71%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	35,58%	9,05%	0,29	2,98%	92,78%	0,27
Томская РК	III	29,34%	5,45%	0,03	0,26%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	23,24%	2,02%	9,71	100,00%		4,65

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	0,9799	748 685 285	765 489 000	0,385%	28 304	0,9%	-6,8%	4,5%
Российские сети, АПИ	1,489	21 412 300	14 298 000	0,689%	1 036	-2,3%	-27,5%	-33,9%
ФСК ЕЭС	0,16634	1 135 827 304	6 933 050 000	0,544%	31 096	1,3%	0,1%	4,0%
Ленэнерго, АОИ	5,76	5 053 751	880 900	0,010%	527	-1,4%	-37,3%	-23,3%
Ленэнерго, АПИ	100,05	65 090 343	655 700	0,703%	1 557	-0,2%	-56,0%	-56,7%
МОЭСК	0,701	10 738 037	15 239 000	0,031%	627	-2,2%	-1,7%	-29,3%
МРСК Волги	0,10555	32 474 089	308 410 000	0,164%	1 911	-1,0%	-49,1%	-42,3%
МРСК Северного Кавказа	14,3	347 400	24 500	0,006%	256	0,0%	-25,0%	27,1%
МРСК Северо-Запада	0,0578	6 367 129	109 740 000	0,115%	499	-2,4%	-22,7%	-11,7%
МРСК Сибири	0,1574	34 786 298	222 540 000	0,235%	1 984	17,5%	1215%	844,4%
МРСК Урала	0,2012	5 134 232	25 570 000	0,029%	293	1,1%	-66,2%	-59,7%
МРСК Центра	0,3006	10 337 548	34 346 000	0,081%	984	-0,6%	-47,5%	-34,7%
МРСК Центра и Приволжья	0,2734	152 723 284	561 500 000	0,498%	4 056	0,2%	79,3%	56,2%
МРСК Юга	0,06505	3 874 844	59 670 000	0,086%	509	-0,2%	-48,4%	-35,2%
Кубаньэнерго	62,2	750 040	11 920	0,004%	210	8,0%	213,7%	189,3%
Томская РК, АОИ	0,386	741 440	1 960 000	0,051%	75	4,9%	597,1%	702,5%
Томская РК, АПИ	0,327	450 790	1 400 000	0,243%	92	0,9%	9,8%	110,9%

* 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 предъидущего 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.