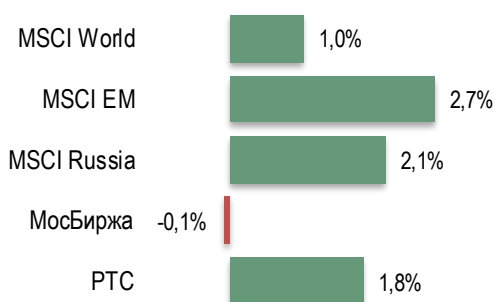


**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 087,0	↑1,0%	↑10,8%
MSCI EM	1 058,7	↑2,7%	↑9,6%
MSCI Russia	640,7	↑2,1%	↑12,4%
МосБиржа	2 488,6	↓0,1%	↑5,0%
PTC	1 198,4	↑1,8%	↑12,1%
Brent	67,1	↑1,3%	↑24,8%
USD/RUB*	65,5401	↓1,5%	↓5,7%
EUR/RUB*	74,2963	↓1,0%	↓6,5%

\* официальный курс ЦБ РФ


**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 726,5	↓0,4%	↑7,3%
Россети:			
МСар, млрд руб.	205,5	↑2,8%	↑31,5%
Цена АОИ, руб.	1,028	↑3,8%	↑32,6%
Цена АПИ, руб.	1,455	↑0,9%	↑3,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	214,1	↑1,9%	↑13,4%
Цена, руб.	0,16970	↑2,8%	↑14,6%
МРСК, МСар, млрд руб.	228,8	↓2,7%	↑13,0%

Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 1,0% и 2,7% соответственно.

Поддержку рынкам оказали надежды на завершение острой фазы торгового противостояния США и Китая и ожидания сохранения мягкой политики ведущими мировыми ЦБ.

- По информации СМИ, на данном этапе переговоров стороны работают над шестью основными направлениями возможного торгового соглашения по наиболее спорным вопросам, включая принудительную передачу технологий,

права интеллектуальной собственности и валютное регулирование. Кроме того, правительство Китая планирует предложить Вашингтону повысить импорт сельхозпродукции из США на \$30 млрд в год.

- Президент США заявил, что существует «очень хороший шанс» заключения сделки с Китаем, которая положит конец торговой войне. В связи с этим Д.Трампа может продлить тарифное перемирие, срок которого истекает 1 марта. По информации СМИ, Вашингтон и Пекин обсуждают возможность проведения саммита во второй половине марта.

- Федрезерв намерен «проявить терпение» в отношении повышения процентных ставок, следует из протокола январского заседания FOMC. Кроме того, в документе говорится, что руководители ЦБ рассчитывают завершить сокращение активов на балансе ФРС уже в этом году.

- В протоколе январского заседания ЕЦБ говорится, что регулятор намерен определиться с необходимостью запуска нового раунда программы долгосрочного кредитования банков. Такой шаг, отмечают аналитики, будет означать наращивание стимулирования в еврозоне.

- Глава Банка Японии заявил, что регулятору придется рассмотреть дополнительное стимулирование в случае дальнейшего укрепления иены, которое оказывает давление на инфляцию и экономический подъем.

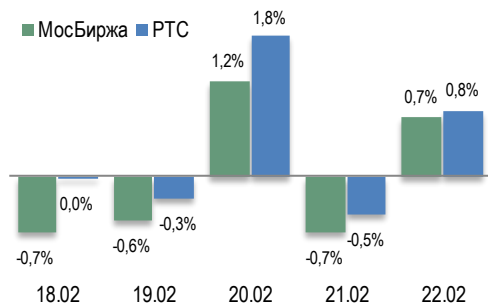
На этом фоне рынки сочли возможным проигнорировать слабую статистику, предоставившую новые сигналы замедления мировой экономики:

- В США индекс деловой активности Филадельфии в феврале упал ниже нулевой отметки, до минимума с мая 2016 года, продажи домов на вторичном рынке в январе уменьшились до минимума с конца 2015 года, хуже ожиданий были данные по заказам на товары длительного пользования в декабре.

- В еврозоне, по предварительным данным, в феврале индекс деловой активности в промышленности впервые с июля 2013 года опустился ниже пороговой отметки 50 пунктов, ускорилось снижение деловой активности в промышленности ФРГ – PMI обновил минимум с начала 2016 года.

- В Японии промышленный PMI в феврале упал ниже 50 пунктов впервые с июня 2016 года. Темпы снижения японского экспорта в январе были самыми значительными с октября 2016 года из-за торможения экономики в других азиатских странах и торговых споров США и Китая.

- Всемирная торговая организация объявила о падении опережающих индикаторов мировой торговли в первом квартале до минимума за девять лет, а также – о возможности ухудшения прогноза роста мировой торговли на 2019 год в целом.



Индекс МосБиржи снизился на 0,1%, индекс РТС вырос на 1,8%.

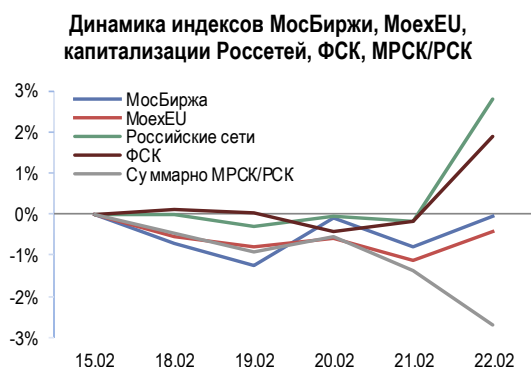
Индекс МосБиржи завершил неделю существенно хуже индексов MSCI World (+1,0%) и MSCI EM (+2,7%). Давление на рынок оказала информация об аресте основателя инвестиционного фонда Baring Vostok – гражданина США. Эксперты отметили обеспокоенность инвесторов как возможным ухудшением инвестиционного климата, так и потенциальным ухудшением отношений России и США, грозящим ужесточением санкционной риторики со стороны

Вашингтона.

Опережающая динамика индекса РТС была обусловлена сопоставимым укреплением рубля к доллару на Московской бирже вслед за общим ростом валют emerging markets и подъемом цен нефть. Котировки Brent за неделю прибавили 1,3% как на оптимизме инвесторов в отношении торговой сделки США-КНР, так и на информации СМИ о том, что экспорт ОПЕК в первой половине февраля упал до минимума с 2015 года из-за сокращения добычи в Саудовской Аравии и находящимися под американскими санкциями Венесуэле и Иране.

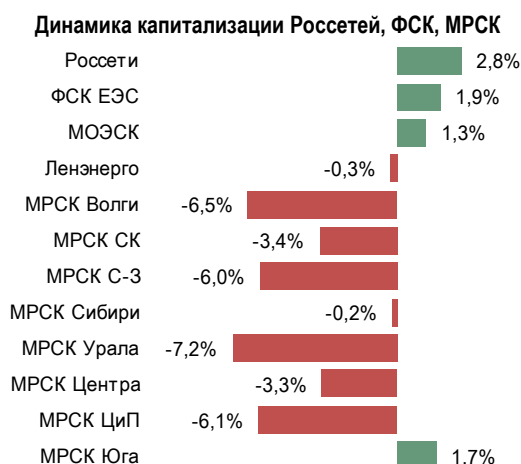
В целом внутренний новостной фон носил нейтральный характер:

- По данным Росстата, в январе оборот розничной торговли в России вырос на 1,6% г/г, реальные доходы населения снизились на 1,3%, безработица выросла на 0,1 п.п., до 4,9%. Как отмечают аналитики, давление на доходы населения продолжают оказывать увеличение НДС и рост инфляции. В этих условиях одним из основных факторов роста розничных продаж остается кредитная активность населения.
- Росстат сообщил, что инфляция с 12 по 18 февраля составила 0,1%, как и три предыдущие недели. В годовом выражении, по оценке Интерфакса, рост потребительских цен стабилизировался на уровне конца января – около 5%. Реакция инфляции на повышение ставки НДС, отметил Интерфакс, оказалась более умеренной, чем ожидали Минэкономразвития и ЦБ.



Индекс электроэнергетики МоехЕU потерял 0,4%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 2,7%, капитализация Россетей выросла на 2,8%.

Отраслевой индекс электроэнергетики завершил неделю несколько хуже рынка в основном за счет снижения акций Юнипро и Интер РАО.



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением. Динамику бумаг определила отчетность компаний по РСБУ за 2018 год.

Большинство акций МРСК оказались под давлением снижения чистой прибыли – суммарная прибыль МРСК/РСК сократилась на 23,3%, до 24,6 млрд руб.

В то же время поддержку акциям Россетей и ФСК оказала отчетность ФСК – чистая прибыль компании выросла на 32,6%, до 56,2 млрд руб. На этом фоне стоимость обыкновенных акций Россетей впервые с октября 2017 года превысила номинал.

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD			Доля Россетей		
		Изменение, %		млрд USD на 22.02	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>39,54%</b>	<b>4,39%</b>	<b>3,14</b>	<b>31,69%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>20,26%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,27</b>	<b>33,02%</b>	<b>80,13%</b>	<b>2,62</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>19,81%</b>	<b>-1,22%</b>	<b>3,49</b>	<b>35,29%</b>		<b>2,12</b>
МОЭСК	II	14,13%	2,84%	0,53	5,32%	50,90%	0,27
Ленэнерго	III	15,42%	1,22%	0,89	9,01%	67,48%	0,51
МРСК Волги	II	9,98%	-5,11%	0,29	2,95%	67,97%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	133,14%	-1,96%	0,18	1,84%	98,55%	0,18
МРСК Северо-Запада	II	-3,59%	-4,59%	0,07	0,74%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	68,48%	1,28%	0,24	2,39%	57,84%	0,13
МРСК Урала	II	10,80%	-5,82%	0,26	2,59%	51,52%	0,13
МРСК Центра	II	10,68%	-1,83%	0,19	1,94%	50,23%	0,10
МРСК Центра и Приволжья	II	8,48%	-4,66%	0,47	4,71%	50,40%	0,23
МРСК Юга	III	27,68%	3,27%	0,07	0,70%	65,12%	0,04
Кубаньэнерго	III	33,46%	-1,98%	0,28	2,88%	92,78%	0,26
Томская РК	III	14,28%	-10,17%	0,02	0,23%	85,77%	0,02
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>25,60%</b>	<b>2,05%</b>	<b>9,89</b>	<b>100,00%</b>		<b>4,74</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	1,0186	642 331 699	636 215 000	0,320%	19 616	2,9%	-22,6%	-27,6%
Российские сети, АПИ	1,441	16 189 725	11 229 000	0,541%	730	-0,4%	-43,1%	-53,4%
ФСК ЕЭС	0,168	974 269 322	5 853 610 000	0,459%	26 662	1,9%	-15,5%	-10,8%
Ленэнерго, АОИ	5,75	11 845 960	2 083 800	0,024%	776	0,2%	48,2%	12,9%
Ленэнерго, АПИ	100,8	339 066 275	3 308 900	3,548%	7 566	-2,7%	121,9%	110,4%
МОЭСК	0,7085	13 392 374	18 951 000	0,039%	671	1,3%	22,3%	-24,3%
МРСК Волги	0,10145	93 997 524	909 750 000	0,483%	4 735	-6,5%	50,0%	42,9%
МРСК Северного Кавказа	14,04	414 974	29 580	0,003%	156	-3,4%	-9,4%	-22,5%
МРСК Северо-Запада	0,0499	20 571 527	405 320 000	0,423%	1 624	-6,0%	185,6%	187,2%
МРСК Сибири	0,1636	2 917 262	17 810 000	0,019%	280	-0,2%	5,2%	33,3%
МРСК Урала	0,1922	8 455 186	43 070 000	0,049%	612	-7,2%	-43,0%	-15,9%
МРСК Центра	0,298	16 356 178	54 160 000	0,128%	1 403	-3,3%	-17,2%	-6,9%
МРСК Центра и Приволжья	0,2711	387 935 949	1 388 930 000	1,232%	9 071	-6,1%	343,4%	249,4%
МРСК Юга	0,0653	10 968 452	171 670 000	0,249%	1 176	1,7%	48,5%	49,6%
Кубаньэнерго	61,4	432 862	7 050	0,002%	171	-3,5%	85,6%	135,6%
Томская РК, АОИ	0,34	917 440	2 680 000	0,070%	61	-12,4%	853,2%	552,7%
Томская РК, АПИ	0,303	555 670	1 820 000	0,316%	89	-4,7%	42,8%	104,1%

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

<sup>2)</sup> 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.