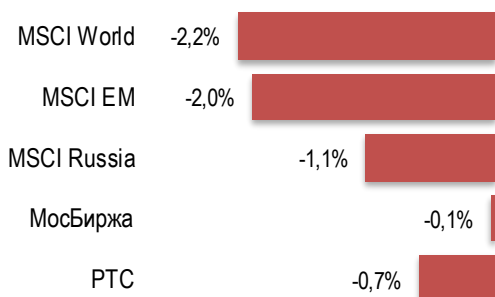


мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 051,1	↓2,2%	↑8,9%
MSCI EM	1 030,1	↓2,0%	↑6,7%
MSCI Russia	624,9	↓1,1%	↑9,6%
МосБиржа	2 476,6	↓0,1%	↑4,5%
PTC	1 179,6	↓0,7%	↑10,4%
Brent	65,7	↑1,0%	↑22,2%
USD/RUB*	65,8430	↓0,1%	↓5,2%
EUR/RUB*	74,4158	↓0,7%	↓6,3%

* официальный курс ЦБ РФ


электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 692,2	↓0,9%	↑5,2%
Россети:			
МСар, млрд руб.	196,8	↓1,1%	↑26,0%
Цена АОИ, руб.	0,970	↓1,4%	↑25,1%
Цена АПИ, руб.	1,398	↓1,0%	↓0,3%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	211,1	↓0,8%	↑11,8%
Цена, руб.	0,16500	↓0,7%	↑11,4%
МРСК, МСар, млрд руб.	228,0	↑1,3%	↑12,5%

Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM снизились на 2,0-2,2%.

Давление на рынки оказало усиление опасений инвесторов в отношении перспектив глобальной экономики.

- Рост числа рабочих мест в США в феврале на 20 тыс. был самым слабым с сентября 2017 года. По мнению экспертов, эти данные стали еще одним доказательством того, что экономика США замедляется из-за исчерпания положительного эффекта снижения налогов на \$1,5 трлн.

- ЕЦБ по итогам прошедшего заседания существенно ухудшил прогнозы для экономики еврозоны в 2019 году: ожидания по росту ВВП снижены до 1,1% против предполагавшихся в декабре 1,7%, по инфляции – до 1,2% с 1,6%. В числе основных причин ослабления роста глава ЕЦБ назвал торможение экономики в Китае, уязвимость развивающихся рынков, потенциал ослабления роста в США и обеспокоенность ситуацией в мировой торговле.

- Правительство Китая снизило прогноз роста ВВП на 2019 год до 6-6,5% после роста в 2018 году на минимальные за 28 лет 6,6%. По словам премьера Госсовета КНР, замедление роста экономики страны связано с замедлением мировой экономики и потребительского спроса внутри страны, продолжающейся торговой войной с США. При этом премьер отметил, что «анализ обстановки внутри страны и за ее пределами свидетельствует, что развитие Китая в 2019 году столкнется и еще более серьезными проблемами».

Подтверждением этого стала статистика по внешней торговле Китая – в феврале существенно хуже ожиданий были данные по экспорту и импорту. При этом падение экспорта на 20,7%, обусловленное в том числе торговым конфликтом с США, стало рекордным за последние три года.

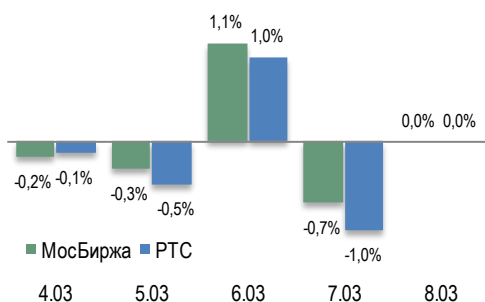
- ОЭСР снизила прогноз роста мировой экономики в 2019 году до 3,3% против ожидавшихся ранее 3,5%. При этом прогноз для еврозоны был ухудшен сразу на 0,8 п.п., до 1%, для Германии – на 0,9 п.п., до 0,7%. Как отмечают эксперты, пересмотр ожиданий отражает резкое замедление мировой торговли, особенно в еврозоне, риски замедления экономики Китая и реализации «жесткого» Brexit.

От больших потерь мировые фондовые рынки удержали надежды на завершение торговой войны США-Китай и ожидания расширения мер стимулирования слабеющей экономики:

- По информации The Wall Street Journal, Китай и США находятся на финальной стадии подготовки торгового соглашения. Итоговый документ, пишет WSJ, может быть подписан на встрече глав государств, которая, скорее всего, состоится 27 марта.

- ЕЦБ объявил о новой серии целевых долгосрочных кредитов для банков. Кроме того, теперь ожидается, что процентные ставки останутся на текущих уровнях «по крайней мере до конца 2019 года», тогда как ранее предполагалось, что ставки не будут повышаться до осени.

- Правительство Китая заявило о подготовке новых мер поддержки экономики. В частности, налоги и сборы для компаний в 2019 году планируется сократить почти на \$300 млрд после сокращения на \$230 млрд годом ранее. Также власти намерены увеличить кредитование частного и малого бизнеса на 30% и потратить почти \$400 млрд на транспортную инфраструктуру.



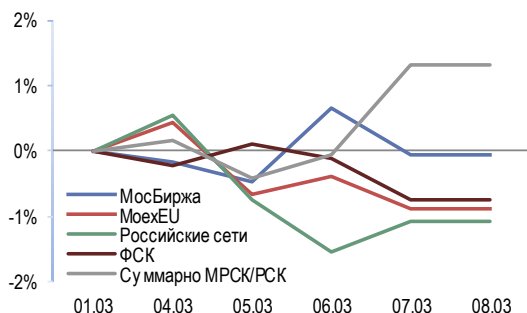
За неделю индексы МосБиржи и РТС снизились на 0,1% и 0,7% соответственно. Отстающая динамика индекса РТС была обусловлена укреплением доллара после публикации итогов заседания ЕЦБ.

Меньшие в сравнении с мировыми площадками потери российский рынок смог продемонстрировать в основном благодаря росту акций ЛУКОЙЛа и Норникеля, поддержку которым оказала сильная отчетность за 2018 год.

Внутренний новостной фон носил нейтральный характер:

- ОЭСР ухудшила прогноз роста экономики России по итогам 2019 года с 1,5% до 1,4% из-за общего торможения мировой экономики. Тем не менее, этот прогноз выглядит все еще лучше ожиданий Минэкономразвития – увеличение ВВП на 1,3%.
- По данным IHS Markit, индекс PMI сферы услуг в феврале вырос до 55,3 пункта с 54,9 пункта в январе. Совокупный индекс объемов производства в обрабатывающих отраслях и сфере услуг в феврале составил 54,1 пункта против 53,6 пункта в январе. Как отмечается в обзоре, февральские темпы роста PMI в сфере услуг оказались максимальным с ноября 2018 года, что было обусловлено привлечением новых клиентов и более благоприятными рыночными условиями.
- Росстат сообщил, что инфляция в феврале в годовом выражении ускорилась до 5,2% с 5% в январе. С 26 февраля по 4 марта недельная инфляция шестой раз подряд составила 0,1%, с начала года потребительские цены выросли на 1,5%.

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



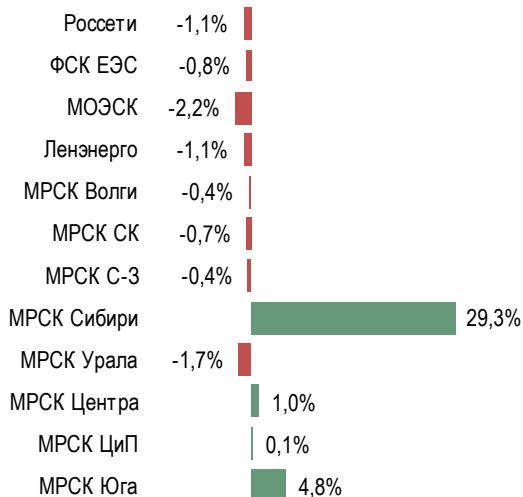
Индекс электроэнергетики МоехЕU потерял 0,9%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 1,3%, капитализация Россетей снизилась на 1,1%.

Отраслевой индекс электроэнергетики завершил неделю хуже индекса МосБиржи в основном за счет снижения акций Интер РАО, негативом для которых стали заявления менеджмента о сохранении коэффициента дивидендных выплат на уровне 25%.

По данным Системного оператора, потребление электроэнергии в России в феврале сократилось на 0,7% г/г, до 93,2 млрд кВт.ч, выработка электроэнергии выросла

до 95 млрд кВт.ч. (+0,5%).

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным снижением вслед за общим ухудшением настроений на российском рынке. Из динамики бумаг сектора выделяется почти 30%-й рост акций МРСК Сибири в отсутствие значимых для такой динамики новостей.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD			Доля Россетей		
		Изменение, %		млрд USD на 08.03	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	32,79%	-1,20%	2,98	30,96%		
ФСК ЕЭС	I	17,78%	-0,87%	3,20	33,20%	80,13%	2,56
МРСК/РСК, суммарно	-	18,58%	1,19%	3,46	35,85%		2,09
МОЭСК	II	8,75%	-2,34%	0,50	5,20%	50,90%	0,26
Ленэнерго	III	12,80%	-1,19%	0,87	9,04%	67,48%	0,50
МРСК Волги	II	7,01%	-0,46%	0,28	2,94%	67,97%	0,19
МРСК Северного Кавказа	III	133,62%	-0,81%	0,18	1,90%	98,55%	0,18
МРСК Северо-Запада	II	-4,97%	-0,52%	0,07	0,75%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	122,25%	29,14%	0,31	3,24%	57,84%	0,17
МРСК Урала	II	5,28%	-1,82%	0,24	2,53%	51,52%	0,13
МРСК Центра	II	6,72%	0,86%	0,19	1,92%	50,23%	0,09
МРСК Центра и Приволжья	II	4,60%	0,00%	0,45	4,66%	50,40%	0,23
МРСК Юга	III	29,68%	4,67%	0,07	0,72%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	23,10%	-1,84%	0,26	2,72%	92,78%	0,24
Томская РК	III	12,01%	3,23%	0,02	0,23%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	22,36%	-0,24%	9,64	100,00%		4,66

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	0,9754	224 944 664	230 185 000	0,116%	7 840	-1,1%	-72,0%	-71,1%
Российские сети, АПИ	1,398	5 772 504	4 104 000	0,198%	529	-0,9%	-79,2%	-66,2%
ФСК ЕЭС	0,1656	376 141 567	2 258 880 000	0,177%	13 464	-0,8%	-67,4%	-55,0%
Ленэнерго, АОИ	5,66	4 385 416	774 800	0,009%	217	-1,4%	-44,9%	-68,4%
Ленэнерго, АПИ	98,75	96 407 690	979 700	1,050%	2 603	0,6%	-34,3%	-27,6%
МОЭСК	0,6795	8 044 450	11 754 000	0,024%	686	-2,2%	-24,2%	-22,6%
МРСК Волги	0,09935	17 346 424	173 710 000	0,092%	1 451	-0,4%	-71,4%	-56,2%
МРСК Северного Кавказа	14,16	315 414	22 280	0,003%	130	-0,7%	-31,8%	-35,4%
МРСК Северо-Запада	0,0495	6 621 403	134 090 000	0,140%	627	-0,4%	-5,5%	10,9%
МРСК Сибири	0,2172	41 010 170	203 250 000	0,214%	2 905	29,3%	1101%	1283%
МРСК Урала	0,1838	4 080 914	21 980 000	0,025%	358	-1,7%	-70,9%	-50,8%
МРСК Центра	0,2892	5 049 143	17 372 000	0,041%	861	1,0%	-73,5%	-42,9%
МРСК Центра и Приволжья	0,2631	57 054 940	216 050 000	0,192%	2 784	0,1%	-31,0%	7,2%
МРСК Юга	0,06675	5 191 406	79 090 000	0,115%	598	4,8%	-31,6%	-23,9%
Кубаньэнерго	57	244 652	4 350	0,001%	80	-1,7%	14,5%	10,2%
Томская РК, АОИ	0,336	23 260	70 000	0,002%	5	4,3%	-75,1%	-46,5%
Томская РК, АПИ	0,295	487 730	1 650 000	0,286%	63	-3,6%	29,5%	44,4%

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.