

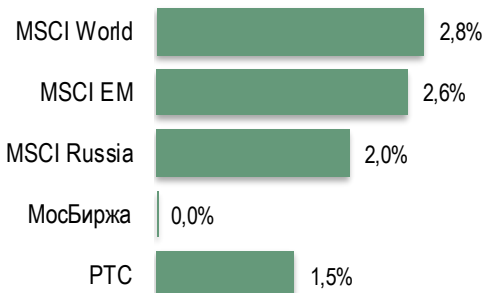
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 108,8	↑2,8%	↑11,9%
MSCI EM	1 057,3	↑2,6%	↑9,5%
MSCI Russia	637,6	↑2,0%	↑11,8%
МосБиржа	2 476,7	↑0,0%	↑4,5%
PTC	1 196,8	↑1,5%	↑12,0%
Brent	67,2	↑2,2%	↑24,8%
USD/RUB*	65,4021	↓0,9%	↓5,9%
EUR/RUB*	74,0613	↓0,5%	↓6,8%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 703,3	↑0,7%	↑5,9%
Россети:			
МСар, млрд руб.	195,9	↓0,5%	↑25,4%
Цена АОИ, руб.	0,973	↑0,3%	↑25,4%
Цена АПИ, руб.	1,370	↓2,0%	↓2,3%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	213,7	↑1,3%	↑13,2%
Цена, руб.	0,16970	↑2,8%	↑14,6%
МРСК, МСар, млрд руб.	246,4	↑8,1%	↑21,6%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 2,6-2,8%.

Поддержку фондовым рынкам оказали ожидания успешного завершения торговых переговоров США-Китай, надежды на расширение мер поддержки мировой экономики, снижение рисков реализации жесткого сценария Brexit.

- Президент США заявил, что компромисс с КНР по торговым вопросам может быть достигнут в течение ближайших трех-четырех недель и что продуктивность

обсуждения сохраняется на высоком уровне. В свою очередь, официальное китайское информационное агентство Синьхуа в конце недели сообщило о достижении существенного прогресса в торговых переговорах после телефонного разговора вице-преьера Госсовета КНР, главы Минфина США и торгового представителя США.

- Китайские власти законодательно запретили госведомствам требовать от зарубежных компаний передачи им технологических секретов в обмен на доступ к рынку. На этом, напоминают эксперты, настаивал Вашингтон, постоянно обвиняя Пекин в «краже интеллектуальной собственности». Именно эта проблема является одной из главных на переговорах между Китаем и США по преодолению торговых разногласий.

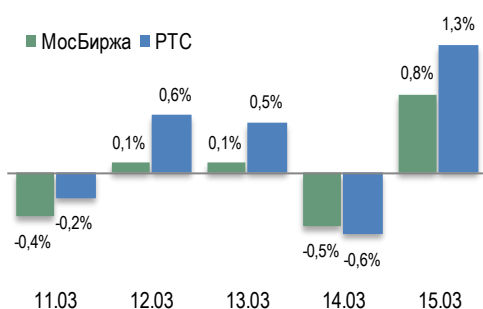
- Глава Народного банка Китая сообщил, что у ЦБ есть возможности снижения норм резервирования и пообещал обеспечить рост кредитования в этом году на уровне повышения ВВП. Премьер Госсовета заявил, что Китаю необходимы «сильные меры», которые могли бы нивелировать понижательное давление на экономический рост. По его словам, власти КНР будут сокращать налоги и принимать шаги по увеличению жизнеспособности рынков. Ранее СМИ сообщали, что для поддержки экономики в 2019 году правительство может сократить налоги и сборы для компаний почти на \$300 млрд и направить около \$400 млрд на транспортную инфраструктуру.

- В США в феврале инфляция в годовом выражении замедлилась до минимума с сентября 2016 года, рост цен производителей был меньше прогнозов. По мнению экспертов, эти данные стали еще одним аргументом в пользу «терпеливого» подхода ФРС к ужесточению денежно-кредитной политики. Согласно оценкам Чикагской биржи и Bloomberg, вероятность повышения процентной ставки в этом году равняется нулю, тогда как шансы на ее снижение составляют в среднем около 30%.

- Аналитики отметили существенное уменьшение рисков выхода Великобритании из Евросоюза без сделки после того, как британский парламент, отвергнув последнюю версию соглашения по проекту выхода страны из ЕС, проголосовал против Brexit без договоренности с Брюсселем и поддержал предложение премьер-министра о переносе срока Brexit с 29 марта на 30 июня 2019 года.

На этом фоне инвесторы сочли возможным проигнорировать новые сигналы замедления мировой экономики, представленные широкой географией. Экономисты, опрошенные The Wall Street Journal, ухудшили прогнозы темпов роста ВВП США в первом квартале до 1,3% – минимума с конца 2015 года. В январе-феврале темпы роста промпроизводства в Китае замедлились до минимальных за 17 лет 5,3%.

Германский институт IFO снизил прогноз роста экономики ФРГ в 2019 году до 0,6% с ожидавшихся в декабре 1,1%. В числе основных рисков эксперты называют торговые войны и неопределенность с Brexit.



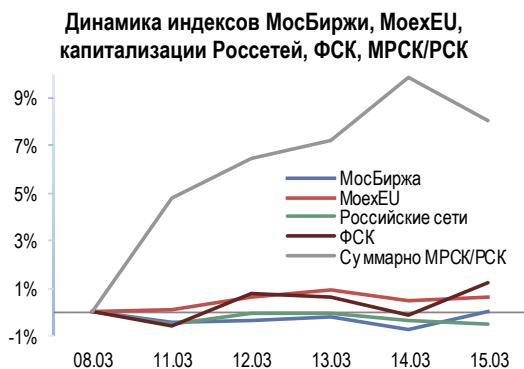
За неделю индекс МосБиржи не изменился, индекс РТС вырос на 1,5% за счет укрепления рубля.

Доллар США завершил торги ниже 65 руб./\$1 впервые с августа 2018 года на выросшей нефти и возвращении интереса инвесторов к carry trade с российскими активами. По данным Минфина, разместившего на прошедшей неделе ОФЗ на рекордные для недельных аукционов 91,4 млрд руб., половину спроса обеспечили иностранные инвесторы.

В то же время рост рубля оказал давление на бумаги экспортеров, что стало одной из основных причин нулевой динамики индекса МосБиржи, наряду с активизацией санкционной тематики. Минфин США включил Еврофинанс Моснарбанк в SDN List за связь с государственной нефтяной корпорацией Венесуэлы PDVSA, министр энергетики США заявил, что США рассматривают дополнительные санкции против проекта Северный поток – 2, США, ЕС и Канада ввели новые санкции против физических и юридических лиц в связи с украинским кризисом.

Внутренний новостной фон прошедшей недели носил нейтральный характер:

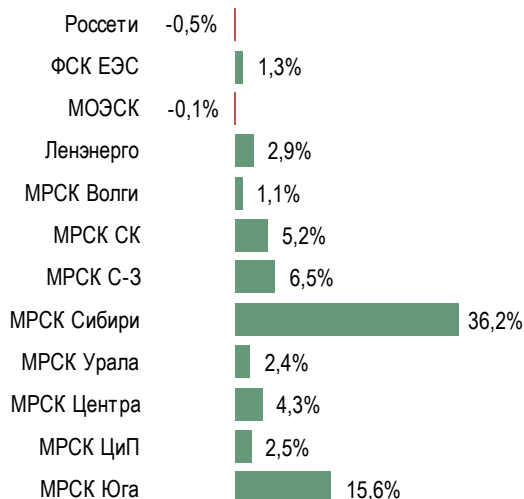
- По данным Росстата, инфляция с 5 по 11 марта седьмую неделю подряд составила 0,1%, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, инфляция ускорилась до 5,3% с 5,2% на конец февраля.
- По данным ЦБ, в январе-феврале профицит счета текущих операций платежного баланса вырос на 8,3% г/г, до \$22,3 млрд, чистый отток капитала увеличился в два раза, до \$18,6 млрд.
- Федеральный бюджет РФ в январе-феврале, по предварительной оценке Минфина, исполнен с профицитом 309,6 млрд рублей, или 2% ВВП.
- Замглавы Минфина А.Моисеев заявил, что распоряжение правительства РФ, которое повысит планку чистой прибыли, направляемой госкомпаниями на дивиденды, с 25% до 50%, выйдет до конца года.



Индекс электроэнергетики МоехЕU вырос на 0,7%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 8,1%, капитализация Россетей снизилась на 0,5%.

Отраслевой индекс электроэнергетики завершил отчетный период лучше рынка в основном за счет роста акций ФСК и РусГидро. Поддержку акциям РусГидро в том числе оказала отчетность по МСФО за 2018 год – чистая прибыль выросла на 28,5% г/г, до 31,8 млрд руб.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Большинство акции электросетевых компаний завершило неделю уверенным ростом – суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 8,1%.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 15.03	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	33,29%	0,38%	3,00	29,86%		
ФСК ЕЭС	I	20,29%	2,13%	3,27	32,58%	80,13%	2,62
МРСК/РСК, суммарно	-	29,25%	9,00%	3,77	37,55%		2,31
МОЭСК	II	9,53%	0,71%	0,51	5,04%	50,90%	0,26
Ленэнерго	III	17,04%	3,76%	0,90	9,01%	67,48%	0,52
МРСК Волги	II	9,07%	1,93%	0,29	2,88%	67,97%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	147,94%	6,13%	0,19	1,93%	98,55%	0,19
МРСК Северо-Запада	II	2,04%	7,38%	0,08	0,77%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	205,38%	37,41%	0,43	4,28%	57,84%	0,24
МРСК Урала	II	8,73%	3,27%	0,25	2,51%	51,52%	0,13
МРСК Центра	II	12,25%	5,18%	0,19	1,94%	50,23%	0,10
МРСК Центра и Приволжья	II	8,14%	3,39%	0,46	4,63%	50,40%	0,23
МРСК Юга	III	51,17%	16,57%	0,08	0,81%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	65,98%	34,83%	0,35	3,53%	92,78%	0,33
Томская РК	III	12,29%	0,25%	0,02	0,22%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	27,31%	4,05%	10,03	100,00%		4,93

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	0,971	172 280 541	177 018 000	0,089%	6 967	-0,5%	-78,5%	-74,3%
Российские сети, АПИ	1,368	7 391 908	5 381 000	0,259%	754	-2,1%	-72,7%	-51,9%
ФСК ЕЭС	0,16768	602 968 671	3 614 980 000	0,284%	19 389	1,3%	-47,8%	-35,1%
Ленэнерго, АОИ	5,85	9 674 264	1 673 300	0,020%	568	3,4%	19,0%	-17,4%
Ленэнерго, АПИ	99,1	137 541 265	1 376 800	1,476%	3 259	0,4%	-7,7%	-9,4%
МОЭСК	0,6785	11 307 507	16 681 000	0,034%	763	-0,1%	7,6%	-13,9%
МРСК Волги	0,1004	63 557 281	630 710 000	0,335%	4 347	1,1%	4,0%	31,1%
МРСК Северного Кавказа	14,9	3 308 252	214 440	0,025%	1 294	5,2%	556,6%	542,6%
МРСК Северо-Запада	0,0527	53 531 798	1 007 300 000	1,052%	5 521	6,5%	609,8%	876,5%
МРСК Сибири	0,2959	165 526 660	524 010 000	0,553%	10 997	36,2%	2997%	5135%
МРСК Урала	0,1882	4 932 094	26 050 000	0,030%	469	2,4%	-65,5%	-35,5%
МРСК Центра	0,3016	27 617 404	91 656 000	0,217%	3 155	4,3%	40,1%	109,4%
МРСК Центра и Приволжья	0,2697	98 667 844	369 630 000	0,328%	5 651	2,5%	18,0%	117,6%
МРСК Юга	0,07715	90 216 163	1 099 310 000	1,592%	9 060	15,6%	850,8%	1053%
Кубаньэнерго	76,2	16 609 610	214 170	0,070%	3 517	33,7%	5537%	4746%
Томская РК, АОИ	0,334	49 440	150 000	0,004%	12	-0,6%	-46,6%	28,4%
Томская РК, АПИ	0,293	489 480	1 670 000	0,290%	84	-0,7%	31,0%	92,6%

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.