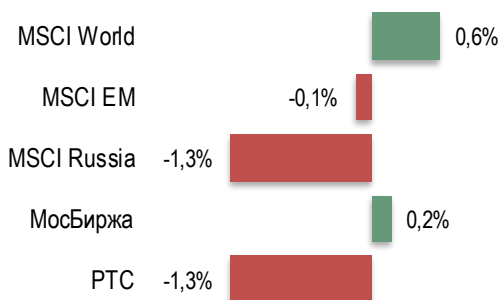


**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 107,7	↑0,6%	↑11,9%
MSCI EM	1 058,1	↓0,1%	↑9,6%
MSCI Russia	639,8	↓1,3%	↑12,2%
МосБиржа	2 497,1	↑0,2%	↑5,4%
PTC	1 198,1	↓1,3%	↑12,1%
Brent	68,4	↑2,0%	↑27,1%
USD/RUB*	64,8012	↑1,7%	↓6,7%
EUR/RUB*	72,8884	↑0,1%	↓8,3%

\* официальный курс ЦБ РФ


**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 686,7	↓0,4%	↑4,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	195,9	↑0,1%	↑25,4%
Цена АОИ, руб.	0,970	0,0%	↑25,1%
Цена АПИ, руб.	1,421	↑1,6%	↑1,4%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	209,9	↓1,0%	↑11,1%
Цена, руб.	0,16410	↓1,4%	↑10,8%
МРСК, МСар, млрд руб.	242,7	↓1,0%	↑19,8%

Индекс развитых стран MSCI World вырос на 0,6%, индекс развивающихся рынков MSCI EM снизился на 0,1%.

Невыразительная разнонаправленная динамика индексов была обусловлена противоречивым новостным фоном. С одной стороны, поддержку рынкам оказывали ожидания прогресса в торговых переговорах США и Китая. С другой стороны, интерес инвесторов к рисковому активам в значительной степени ограничивался сохраняющимися опасениями в отношении перспектив мировой экономики.

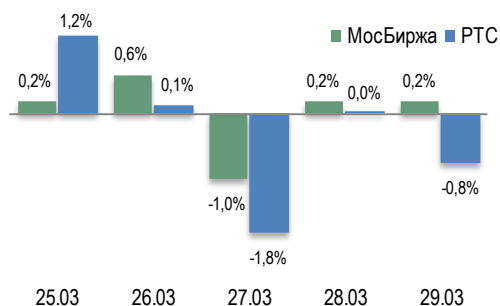
- По итогам очередного раунда переговоров по торговой сделке США и Китая, который прошел в Пекине в четверг-пятницу, стороны в очередной раз заявили о продвижении на пути подготовки торгового соглашения. По информации СМИ, Китай пошел на беспрецедентные уступки США в технологической сфере по целому ряду вопросов, включая отход от принуждения работающих в КНР американских компаний к передаче технологий, чтобы ускорить ход переговоров о торговле.

В то же время участники переговоров традиционно воздержались от конкретных комментариев, а эксперты обратили внимание на постоянно сдвигающиеся сроки подготовки соглашения. В частности, экономический советник Д.Трампа заявил, что США готовы вести переговоры с Пекином в течение недель и даже месяцев, чтобы добиться от него улучшения доступа иностранных компаний к рынку страны и защиты прав интеллектуальной собственности американских фирм.

- Публиковавшаяся статистика свидетельствовала об актуальности сценария торможения мировой экономики. В США оценка роста ВВП в четвертом квартале была пересмотрена с понижением с 2,6% до 2,2% после ухудшения динамики потребительских расходов и инвестиций бизнеса по сравнению с предварительными данными. В марте сводный индекс доверия в еврозоне упал девятый месяц подряд и обновил минимум с 2016 года, инфляция в Германии замедлилась до минимума с апреля прошлого года. В Китае прибыль крупнейших промышленных предприятий в январе-феврале упала на 14% г/г. Снижение, отметили в Reuters, оказалось максимальным с тех пор, как агентство начало фиксировать эти данные в октябре 2011 года.

На этом фоне продолжилось ралли облигаций развитых стран. Доходность 10-летних US Treasuries находится на минимуме с конца 2017 года, сохраняется инверсия с трехмесячными векселями, отражающая риски рецессии крупнейшей экономики мира. Доходности 10-летних гособлигаций Германии все глубже погружаются в отрицательную область, в которую они опустились впервые с 2016 года, в Японии аналогичный индикатор достиг самого низкого уровня с сентября 2016 года.

- Растут риски «жесткого» Brexit – в пятницу британский парламент в третий раз проголосовал против соглашения о выходе Великобритании из Евросоюза. После этого Еврокомиссия заявила, что ЕС полностью готов к выходу Британии из этого политического объединения без соглашения и считает этот вариант развития событий наиболее вероятным. В связи с этим Председатель Евросоюза объявил о созыве 10 апреля чрезвычайного саммита ЕС.



За неделю индекс МосБиржи вырос на 0,2%, индекс РТС снизился на 1,3%. Разница в динамике индексов была обусловлена сопоставимым ослаблением рубля к доллару, спровоцированным увеличением санкционных рисков.

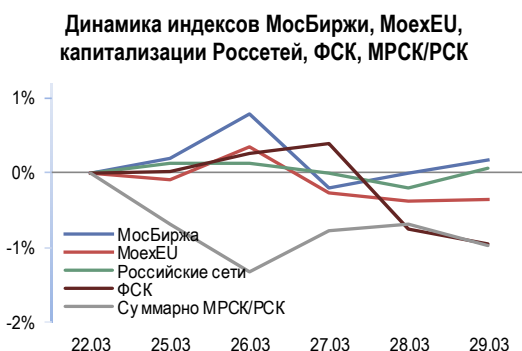
- Bloomberg сообщил, что США могут ввести новые санкции в отношении РФ после выводов спецпрокурора Р.Мюллера о вмешательстве России в американские выборы 2016 года. В частности, публикация этого доклада стала поводом для заявления сенатора Л.Грэма – одного из авторов законопроектов DASKA – о необходимости

ужесточения санкций против РФ. В связи с этим Credit Suisse, оценив вероятность введения новых санкций как высокую, рекомендовал инвесторам сокращать вес российских бумаг в своих портфелях.

- По информации Bloomberg, США готовят новые санкции против РФ в связи с «делом Скрипалей» – пакет мер прошел согласование в Госдепартаменте и министерстве финансов США, ожидается финальное решение Белого дома. Один из источников Bloomberg утверждает, что санкции затрагивают банковский сектор.

- Спецпредставитель США по Венесуэле заявил в пятницу, что США могут ответить на действия России в Венесуэле не только на дипломатическом уровне, но и введением санкций. Ранее президент США призвал Россию вывести военных из Венесуэлы и сказал, что для того, чтобы заставить Москву это сделать, открыты «все возможности».

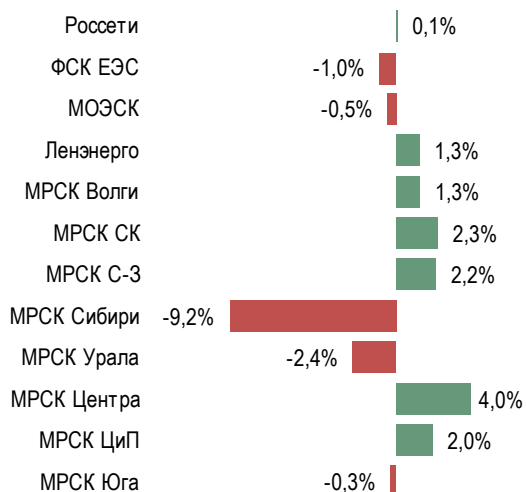
Невыразительная динамика мировых фондовых площадок и ужесточение санкционной риторики не позволили российскому рынку отыграть уверенный рост цен на нефть. Котировки Brent, прибавив в отчетном периоде 2%, завершили квартал рекордным – около 30% – подъемом почти за десять лет благодаря сокращению добычи странами ОПЕК+, а также падению поставок нефти из Венесуэлы и Ирана из-за американских санкций.



Индекс электроэнергетики МоехЕU потерял 0,4%, суммарная капитализация МРСК/РСК уменьшилась на 1,0%, капитализация Россетей выросла на 0,1%.

Отраслевой индекс электроэнергетики завершил неделю хуже рынка. Основной вклад в снижение МоехЕU в противофазе с индексом МосБиржи внесли акции Интер РАО и ФСК.

**Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК**



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю разнонаправленно.

Россети представили финансовые результаты за 2018 год: чистый убыток по РСБУ составил 11,55 млрд руб. против убытка 13,2 млрд руб. в 2017 году, по МСФО чистая прибыль увеличилась на 2,9% г/г, до 124,7 млрд руб.

Глава Россетей сообщил, что холдинг планирует выплатить дивиденды по итогам первого квартала 2019 года. *«Дивиденды будут платиться с повышательной динамикой. И мы будем на годовом общем собрании рекомендовать правительству выплатить промежуточные дивиденды за первый квартал 2019 г. Текущие показатели функционирования позволяют нам это сделать»*, – цитирует Интерфакс П.Ливинского.

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD			Доля Россетей		
		Изменение, %		млрд USD на 29.03	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>34,55%</b>	<b>-1,58%</b>	<b>3,02</b>	<b>30,21%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>19,25%</b>	<b>-2,57%</b>	<b>3,24</b>	<b>32,37%</b>	<b>80,13%</b>	<b>2,60</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>28,50%</b>	<b>-2,60%</b>	<b>3,74</b>	<b>37,42%</b>		<b>2,29</b>
МОЭСК	II	11,36%	-2,14%	0,51	5,13%	50,90%	0,26
Ленэнерго	III	18,83%	-0,39%	0,92	9,17%	67,48%	0,53
МРСК Волги	II	11,67%	-0,36%	0,30	2,96%	67,97%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	157,63%	0,60%	0,20	2,01%	98,55%	0,20
МРСК Северо-Запада	II	1,42%	0,50%	0,08	0,77%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	194,56%	-10,67%	0,41	4,13%	57,84%	0,23
МРСК Урала	II	4,37%	-3,99%	0,24	2,41%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	13,22%	2,30%	0,20	1,96%	50,23%	0,10
МРСК Центра и Приволжья	II	11,21%	0,30%	0,48	4,78%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	41,20%	-1,98%	0,08	0,76%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	46,42%	-8,76%	0,31	3,12%	92,78%	0,29
Томская РК	III	9,15%	-2,70%	0,02	0,21%	85,77%	0,02
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>27,04%</b>	<b>-2,29%</b>	<b>10,01</b>	<b>100,00%</b>		<b>4,88</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	0,9706	221 371 381	228 132 000	0,115%	7 487	0,0%	-72,2%	-72,4%
Российские сети, АПИ	1,424	28 536 559	20 270 000	0,977%	799	2,1%	2,8%	-49,0%
ФСК ЕЭС	0,1647	414 084 570	2 499 330 000	0,196%	17 073	-1,0%	-63,9%	-42,9%
Ленэнерго, АОИ	5,91	8 167 688	1 384 700	0,016%	444	1,7%	-1,5%	-35,4%
Ленэнерго, АПИ	97,4	59 756 070	610 800	0,655%	1 866	-1,2%	-59,0%	-48,1%
МОЭСК	0,6835	7 875 513	11 546 000	0,024%	712	-0,5%	-25,5%	-19,7%
МРСК Волги	0,10185	21 525 330	212 520 000	0,113%	1 373	1,3%	-65,0%	-58,6%
МРСК Северного Кавказа	15,34	2 438 757	160 200	0,019%	1 011	2,3%	390,6%	402,0%
МРСК Северо-Запада	0,0519	12 175 575	237 650 000	0,248%	1 656	2,2%	67,5%	192,9%
МРСК Сибири	0,2828	23 862 810	81 090 000	0,086%	2 427	-9,2%	379,2%	1055%
МРСК Урала	0,179	8 010 536	44 540 000	0,051%	643	-2,4%	-41,1%	-11,6%
МРСК Центра	0,3014	14 682 409	49 564 000	0,117%	1 700	4,0%	-24,3%	12,8%
МРСК Центра и Приволжья	0,2748	120 854 786	445 130 000	0,395%	5 952	2,0%	42,1%	129,2%
МРСК Юга	0,0714	6 469 311	92 180 000	0,134%	1 070	-0,3%	-20,3%	36,1%
Кубаньэнерго	66,6	481 488	7 070	0,002%	233	-7,2%	86,1%	221,0%
Томская РК, АОИ	0,322	6 440	20 000	0,001%	2	-1,2%	-92,9%	-78,6%
Томская РК, АПИ	0,28	90 420	320 000	0,055%	26	0,0%	-74,9%	-40,4%

<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.