

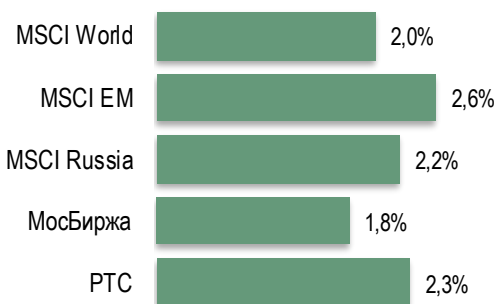
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 149,9	↑2,0%	↑14,1%
MSCI EM	1 085,1	↑2,6%	↑12,4%
MSCI Russia	654,0	↑2,2%	↑14,7%
МосБиржа	2 541,0	↑1,8%	↑7,2%
PTC	1 225,8	↑2,3%	↑14,7%
Brent	70,3	↑2,9%	↑30,7%
USD/RUB*	65,3281	↑0,8%	↓6,0%
EUR/RUB*	73,4223	↑0,7%	↓7,6%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 703,9	↑1,0%	↑5,9%
Россети:			
МСар, млрд руб.	207,0	↑5,6%	↑32,5%
Цена АОИ, руб.	1,035	↑6,7%	↑33,5%
Цена АПИ, руб.	1,484	↑4,4%	↑5,8%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	207,2	↓1,3%	↑9,7%
Цена, руб.	0,16204	↓1,3%	↑9,4%
МРСК, МСар, млрд руб.	242,9	↑0,0%	↑19,9%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM прибавили 2,0 и 2,6% соответственно. Опережающий рост MSCI EM был в том числе обусловлен укреплением валют emerging markets – соответствующий индекс, рассчитываемый JPMorgan, увеличился на 0,9%. Поддержку рынка главным образом оказали информация о прогрессе в торговых переговорах США и Китая и хорошая статистика, ослабившая опасения инвесторов в отношении перспектив мировой экономики.

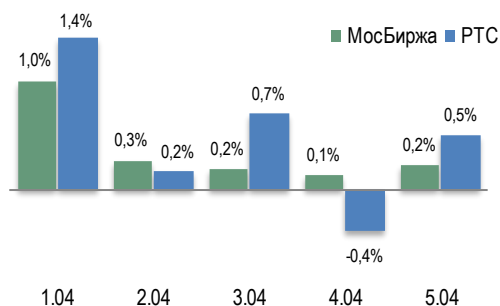
- Д.Траммп сообщил, что США и Китай рассчитывают завершить переговоры и заключить новое торговое соглашение в течение следующих четырех недель. В свою очередь, председатель КНР, пишет агентство Синьхуа, заявил, что по тексту соглашения был достигнут значительный прогресс, и выразил надежду на заключение сделки в ближайшее время.

По итогам прошедшего 4-5 апреля в Вашингтоне очередного раунда переговоров Белый дом официально заявил, что США и Китай провели продуктивные встречи и добились прогресса по ряду ключевых проблем. Темами переговоров, говорится в сообщении, были вопросы интеллектуальной собственности, передачи технологий под давлением, нетарифные барьеры, сельское хозяйство, услуги, закупки и правовая сфера.

- В Китае в марте возобновился рост деловой активности в перерабатывающей промышленности. По официальным данным, промышленный PMI поднялся до 50,5 пункта с 49,2 пункта в феврале, минимума за три года. Значение индикатора было максимальным с сентября прошлого года. Аналогичный PMI, рассчитываемый Caixin и Market, увеличился с 49,9 до 50,8 пункта.
- В США в марте безработица осталась на уровне 3,8%, как и месяцем ранее, рост числа рабочих мест ускорился до 196 тыс. после повышения в феврале на минимальные с сентября 2017 года 33 тыс. При этом рост заработной платы оказался ниже прогнозов, что, по мнению аналитиков, должно стать для ФРС еще одним аргументом в пользу осторожного подхода к возможному изменению ДКП.

На этом фоне европейские проблемы пока отошли на второй план:

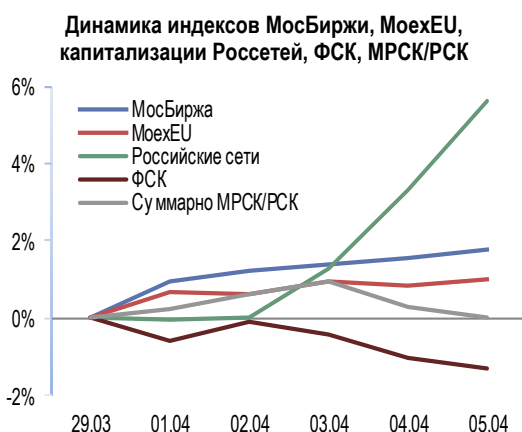
- Британский парламент, в очередной раз отвергнув альтернативные варианты Brexit, поддержал законопроект, призванный исключить возможность выхода Великобритании из ЕС без соглашения. В конце недели премьер-министр Великобритании попросила ЕС о переносе сроков Brexit на 30 июня 2019 года. В свою очередь, по информации СМИ, председатель Европейского совета Д.Туск готов предложить ЕС предоставить Великобритании «гибкое» продление сроков Brexit на год. Эксперты, впрочем, отмечают, что это предложение может не найти единогласного одобрения европейских стран, обеспокоенных затянувшимся двусмысленным положением Великобритании в Евросоюзе.
- Немецкие СМИ сообщили, что пять ведущих исследовательских институтов Германии ухудшили более чем вдвое прогноз роста ВВП страны в текущем году – до 0,8% по сравнению с ожидавшимися осенью 1,9%. Более того, по мнению экспертов, в случае выхода Великобритании из Евросоюза без соглашения ситуация может оказаться еще хуже.



За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 1,8% и 2,3% соответственно. Помимо общего улучшения настроений на мировых рынках, поддержку российским инвесторам оказал подъем цен на нефть. Котировки Brent впервые с ноября прошлого года поднялись выше психологической отметки \$70 за баррель как на снижении беспокойства в отношении перспектив глобальной экономики, так и росте геополитических рисков. В конце недели США усилили санкционное давление на Венесуэлу, кроме того, Ливия оказалась на грани полномасштабной гражданской войны.

В остальном новостной фон носил неоднозначный характер:

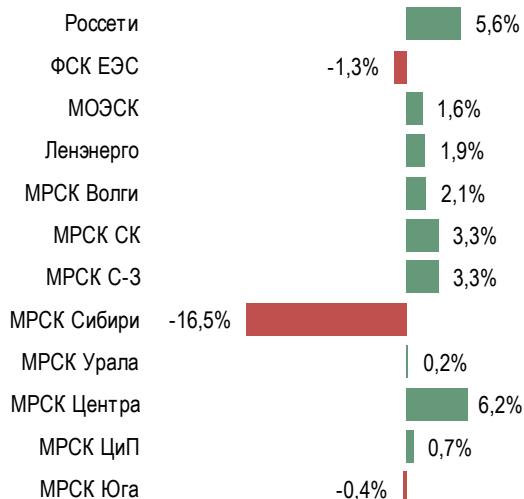
- СМИ сообщили, что в Конгресс США был внесен законопроект, который предусматривает введение против РФ жестких санкций в случае получения доказательств вмешательства России в американские выборы. В числе мер – санкции против российских банков и энергетических компаний, запрет всех транзакций с российским суверенным долгом. В то же время эксперты полагают, что, несмотря на агрессивный тон законопроекта, он все же не несет немедленной угрозы для России, поскольку речь идет о будущих выборах.
- Всемирный банк ухудшил прогноз роста российской экономики в 2019 году до 1,4% с 1,5%, ожидавшихся им в январе, на 2020-2021 годы сохранил на уровне 1,8%. Всемирный банк, отметили в Reuters, указал на риски замедления экономики РФ, связав их с вероятным ужесточением санкций, ухудшением настроений на финансовом рынке и снижением прогнозов цен на нефть.
- По данным IHS Markit, темпы роста производства в обрабатывающих секторах РФ в марте ускорились и были максимальными с июля 2017 года, степень оптимизма достигла максимума с апреля 2012 года.



Индекс электроэнергетики МоехЕУ вырос на 1,0%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 0,02%, капитализация Россетей выросла на 5,6%.

- Системный оператор сообщил, что генкомпания заявили на отбор проектов модернизации ТЭС на 2022-2024 гг. проекты на 8,6 ГВт, из которых 5,1 ГВт пришлось на Интер РАО.
- Минэнерго прогнозирует среднегодовой рост потребления электроэнергии до 2024 года на уровне 1,2%.
- По данным Системного оператора, энергопотребление в первом квартале в России снизилось на 0,9% г/г.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю преимущественным ростом.

Сохраняется высокая волатильность в акциях МРСК Сибири на отсутствующем новостном фоне – капитализация компания сократилась еще на 17% после 9%-го падения недель ранее. Тем не менее, даже с учетом этих активных продаж, с начала года капитализация компании выросла на 129%.

Глава Россетей заявил, что компания планирует финансирование инвестпрограммы на 2019 год на уровне 258 млрд руб. Как напоминает Интерфакс, инвестпрограмма компании в прошлом году планировалась на уровне 262 млрд руб., в 2017 году инвестиции Россетей составили 240 млрд руб.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 05.04	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	40,97%	4,77%	3,17	31,50%		
ФСК ЕЭС	I	16,75%	-2,10%	3,17	31,54%	80,13%	2,54
МРСК/РСК, суммарно	-	27,57%	-0,79%	3,72	36,97%		2,28
МОЭСК	II	12,24%	0,79%	0,52	5,15%	50,90%	0,26
Ленэнерго	III	20,17%	1,13%	0,93	9,23%	67,48%	0,54
МРСК Волги	II	13,05%	1,24%	0,30	2,98%	67,97%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	166,95%	2,43%	0,21	2,08%	98,56%	0,21
МРСК Северо-Запада	II	3,90%	2,44%	0,08	0,78%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	144,04%	-17,15%	0,34	3,41%	57,84%	0,19
МРСК Урала	II	3,76%	-0,58%	0,24	2,39%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	19,31%	5,38%	0,21	2,06%	50,23%	0,10
МРСК Центра и Приволжья	II	11,08%	-0,12%	0,48	4,75%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	39,47%	-1,22%	0,08	0,75%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	50,47%	2,77%	0,32	3,19%	92,78%	0,30
Томская РК	III	10,83%	1,54%	0,02	0,22%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	27,66%	0,47%	10,06	100,00%		4,82

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	1,0254	560 658 251	558 513 000	0,281%	22 864	5,6%	-32,0%	-15,6%
Российские сети, АПИ	1,483	24 867 834	17 172 000	0,828%	1 387	4,1%	-12,9%	-11,4%
ФСК ЕЭС	0,16256	555 799 484	3 401 360 000	0,267%	23 383	-1,3%	-50,9%	-21,8%
Ленэнерго, АОИ	6,04	12 564 281	2 082 400	0,024%	807	2,2%	48,1%	17,4%
Ленэнерго, АПИ	97,95	56 139 465	572 900	0,614%	1 712	0,6%	-61,6%	-52,4%
МОЭСК	0,6945	9 080 657	13 272 000	0,027%	666	1,6%	-14,4%	-24,9%
МРСК Волги	0,10395	32 722 987	317 220 000	0,168%	1 607	2,1%	-47,7%	-51,5%
МРСК Северного Кавказа	15,84	2 784 960	175 800	0,020%	829	3,3%	438,3%	311,7%
МРСК Северо-Запада	0,0536	19 824 118	371 350 000	0,388%	1 813	3,3%	161,7%	220,7%
МРСК Сибири	0,2362	10 382 085	39 850 000	0,042%	1 246	-16,5%	135,5%	493,1%
МРСК Урала	0,1794	4 695 830	26 390 000	0,030%	427	0,2%	-65,1%	-41,3%
МРСК Центра	0,3202	33 092 591	104 535 000	0,248%	2 313	6,2%	59,7%	53,5%
МРСК Центра и Приволжья	0,2767	76 271 330	275 340 000	0,244%	4 046	0,7%	-12,1%	55,8%
МРСК Юга	0,0711	4 903 029	69 380 000	0,100%	1 069	-0,4%	-40,0%	36,0%
Кубаньэнерго	69	433 872	6 310	0,002%	142	3,6%	66,1%	95,7%
Томская РК, АОИ	0,33	98 460	300 000	0,008%	27	2,5%	6,7%	188,9%
Томская РК, АПИ	0,284	186 010	660 000	0,114%	44	1,4%	-48,2%	0,9%

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.