

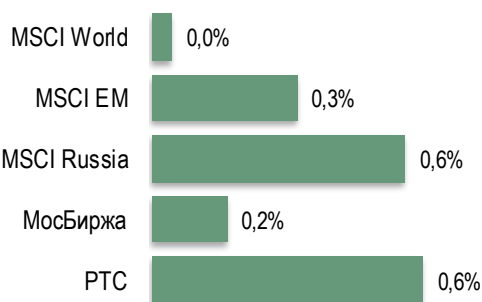
**мировые финансовые рынки**

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 160,4	↑0,0%	↑14,7%
MSCI EM	1 092,5	↑0,3%	↑13,1%
MSCI Russia	672,4	↑0,6%	↑17,9%
МосБиржа	2 563,9	↑0,2%	↑8,2%
PTC	1 260,8	↑0,6%	↑18,0%
Brent	72,0	↑0,6%	↑33,8%
USD/RUB*	64,0688	↓0,5%	↓7,8%
EUR/RUB*	72,2440	↓0,6%	↓9,1%

\* официальный курс ЦБ РФ

**электросетевой сектор**

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 751,8	↑1,0%	↑8,9%
Россети:			
МСар, млрд руб.	215,0	↑2,5%	↑37,6%
Цена АОИ, руб.	1,064	↑2,6%	↑37,2%
Цена АПИ, руб.	1,468	↑0,2%	↑4,7%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	211,9	↓0,3%	↑12,2%
Цена, руб.	0,16600	↑0,1%	↑12,1%
МРСК, МСар, млрд руб.	241,8	↑0,6%	↑19,4%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,04% и 0,3% соответственно.

Основным драйвером роста рынков на прошедшей неделе была сильная статистика из США и Китая, в значительной степени ослабившая опасения инвесторов в отношении перспектив глобальной экономики.

- Розничные продажи в США в марте подскочили на 1,6% по сравнению с февралем, рекордными темпами с сентября 2017 года. Число заявок на пособие по безработице

обновило минимум с сентября 1969 года. Эти данные стали основанием для улучшения аналитиками прогнозов темпов роста ВВП США как по итогам первого квартала, так и текущего года в целом.

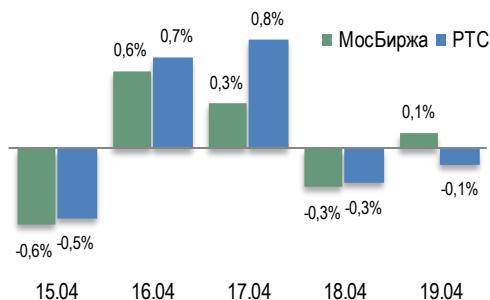
- В Китае подъем ВВП в первом квартале на 6,4% г/г оказался лучше ожиданий, рост промпроизводства (+8,5%) и розничных продаж (+8,6%) в марте также превысили прогнозы. Эксперты отмечают, что статистика последних недель (ранее были опубликованы сильные отчеты по деловой активности и экспорту) в полной мере подтвердила эффективность госполитики по стимулированию экономики. При этом беспокойство инвесторов в отношении возможного сокращения мер поддержки было ослаблено заявлениями Политбюро КПК о том, что Китай продолжит оказывать политическую поддержку экономике в условиях, когда «внешнеэкономическая обстановка в целом ужесточается, а внутренняя экономика находится под давлением».

В то же время подъем рынков сдерживался невыразительной отчетностью американских компаний, неопределенностью по торговой сделке США-Китай, слабой статистикой из Европы и Японии:

- В США 20% компаний из индекса S&P500 представили финансовые итоги первого квартала. Число отчетов, превзошедших прогнозы по прибыли, было на 20% ниже среднего значения за последние два года, для продаж количество положительных сюрпризов было минимальным за этот период. По мнению экспертов, отчетность крупнейших американских компаний может поставить под сомнение обоснованность текущих ценовых уровней фондового рынка США – индекс S&P500 находится в шаге от исторического рекорда, а прогнозный показатель P/E, по информации Reuters, торгуется вблизи верхней границы диапазона за последние 15 лет.

- Глава Минфина США заявил о существенном прогрессе в торговых переговорах между Вашингтоном и Пекином, отметив, что стороны «приближаются к финальному раунду». В свою очередь, Bloomberg сообщил, что стороны прилагают все усилия, чтобы торговое соглашение было подписано в мае на встрече руководителей США и КНР в Японии. Вместе с тем, по мнению экспертов, вероятность заключения торговой сделки США и Китая уже заложена в цены, и инвесторов в большей степени интересует, что будет с уже введенными пошлинами. И в этом отношении негативом для рынков стала информация Bloomberg о том, что Вашингтон не намерен отказываться от ранее введенных пошлин на китайский экспорт объемом \$50 млрд даже в случае заключения торгового соглашения.

- В еврозоне сводный индекс деловой активности в апреле опустился до 51,3 пункта с 51,6 пункта в марте, промышленный PMI остается у 6-летних минимумов ниже ключевой отметки 50 пунктов. В Японии PMI в промышленности в апреле третий месяц подряд оказался ниже отметки 50 пунктов, при этом новые экспортные заказы упали самыми быстрыми темпами почти за три года.

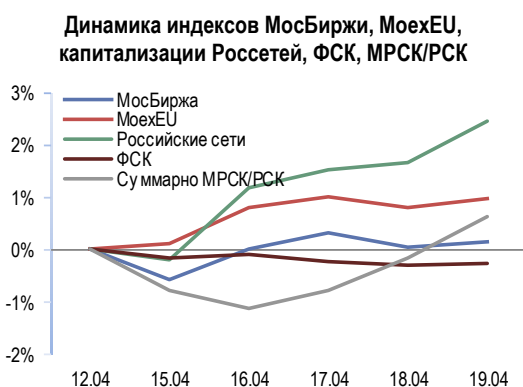


За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 0,2% и 0,6% соответственно. Опережающая динамика индекса РТС была обусловлена сопоставимым укреплением рубля.

В целом поддержку российскому рынку оказали позитивная динамика мировых площадок и подъем цен на нефть. Котировки Brent закрылись на пятимесячных максимумах на хорошей статистике США и Китая и сообщении Минэнерго США о снижении добычи с рекордных уровней и первом за четыре недели сокращении запасов нефти в стране.

В целом новостной фон прошедшей недели для российского рынка носил неоднозначный характер:

- Генпрокурор США заявил, что доклад спецпрокурора Р.Мюллера ясно показывает, что Россия пыталась вмешаться в президентские выборы в 2016 году. В то же время, отмечают аналитики, ничего нового по этому поводу в докладе не прозвучало, и в этой связи выводы расследования не дают оснований для повышения немедленных санкционных рисков для России. Вместе с тем, эксперты не исключают, что положения доклада могут стать еще одним поводом для ухудшения российско-американских отношений и увеличения санкционного давления со стороны США.
- По предварительной оценке Минэкономразвития, рост ВВП в первом квартале составил 0,8% г/г по сравнению с 2,7% в четвертом квартале 2018 года.
- Росстат опубликовал данные по реальным доходам населения в обновленной методологии. Снижение показателя за первый квартал составило 2,3% г/г, в 2018 году доходы впервые за пять лет выросли на 0,1% вместо снижения на 0,2% по старой методике расчета.
- Председатель правительства РФ заявил, что санкционные ограничения могут быть основанием для исключения из правила направления госкомпаниями 50% чистой прибыли на дивиденды.

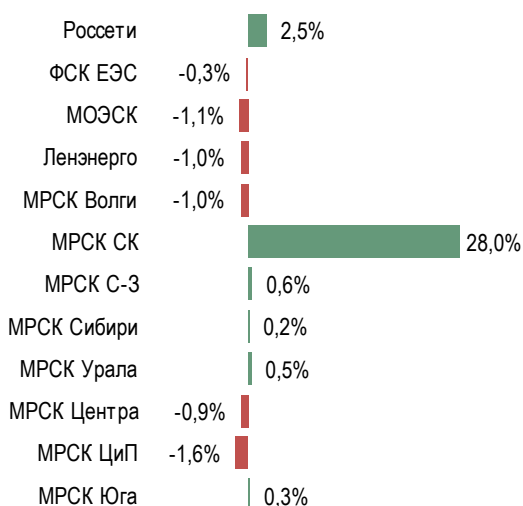


Индекс электроэнергетики МоехЕU вырос на 1,0%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 0,6%, капитализация Россетей выросла на 2,5%.

Отраслевой индекс электроэнергетики завершил неделю лучше рынка, достаточно уверенный подъем показали все наиболее «тяжелые» индексные бумаги, за исключением акций ФСК

По данным Росстата, производство электроэнергии в России в марте снизилось на 1,5% в сравнении с мартом прошлого года, за первый квартал – увеличилось на 0,6% г/г.

#### Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю разнонаправленно в отсутствие значимого новостного фона.

Глава Россетей, пишет Интерфакс, сообщил, что энергохолдинг предложил РЖД забрать в оперативное обслуживание их сетевые объекты. При этом П.Ливинский не стал раскрывать подробности предложений, отметив, что детали обсуждаются.

В РЖД Интерфаксу пояснили, что не планируют передавать в оперативное обслуживание Россетям свой электросетевой комплекс. «Компания готова взаимодействовать в формате рабочей группы поставщиков электроэнергии для сторонних потребителей», – отметили в РЖД.

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

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 19.04	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
<b>Российские сети</b>	I	<b>49,33%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,36</b>	<b>32,15%</b>		
<b>ФСК ЕЭС</b>	I	<b>21,72%</b>	<b>0,24%</b>	<b>3,31</b>	<b>31,68%</b>	<b>80,13%</b>	<b>2,65</b>
<b>МРСК/РСК, суммарно</b>	-	<b>29,52%</b>	<b>1,15%</b>	<b>3,77</b>	<b>36,16%</b>		<b>2,33</b>
МОЭСК	II	13,37%	-0,57%	0,52	5,01%	50,90%	0,27
Ленэнерго	III	19,36%	-0,51%	0,92	8,83%	67,48%	0,53
МРСК Волги	II	12,84%	-0,51%	0,30	2,87%	67,97%	0,20
МРСК Северного Кавказа	III	239,56%	28,64%	0,27	2,55%	98,56%	0,26
МРСК Северо-Запада	II	4,95%	1,09%	0,08	0,76%	55,38%	0,04
МРСК Сибири	II	136,72%	0,69%	0,33	3,19%	57,84%	0,18
МРСК Урала	II	3,20%	0,98%	0,24	2,29%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	21,35%	-0,36%	0,21	2,02%	50,23%	0,11
МРСК Центра и Приволжья	II	12,11%	-1,07%	0,48	4,62%	50,40%	0,24
МРСК Юга	III	35,41%	0,81%	0,07	0,70%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	52,98%	-2,32%	0,33	3,13%	92,78%	0,30
Томская РК	III	17,19%	3,47%	0,02	0,22%	85,77%	0,02
<b>Итого по сектору</b>	-	<b>32,48%</b>	<b>1,44%</b>	<b>10,44</b>	<b>100,00%</b>		<b>4,98</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	1,066	404 605 003	384 237 000	0,193%	17 627	2,5%	-53,2%	-34,9%
Российские сети, АПИ	1,467	8 178 733	5 538 000	0,267%	614	0,2%	-71,9%	-60,8%
ФСК ЕЭС	0,16622	494 450 054	2 972 430 000	0,233%	12 999	-0,3%	-57,1%	-56,5%
Ленэнерго, АОИ	5,87	5 931 676	1 008 100	0,012%	343	-1,2%	-28,3%	-50,1%
Ленэнерго, АПИ	96,65	42 026 140	434 300	0,466%	1 412	-0,1%	-70,9%	-60,7%
МОЭСК	0,688	5 132 556	7 434 000	0,015%	471	-1,1%	-52,0%	-46,9%
МРСК Волги	0,10175	43 727 936	428 280 000	0,227%	1 776	-1,0%	-29,4%	-46,4%
МРСК Северного Кавказа	19,76	20 608 700	1 096 240	0,127%	5 394	28,0%	3257%	2579%
МРСК Северо-Запада	0,0531	7 905 482	149 460 000	0,156%	898	0,6%	5,3%	58,8%
МРСК Сибири	0,2247	7 733 002	35 220 000	0,037%	1 292	0,2%	108,1%	515,0%
МРСК Урала	0,175	3 613 756	20 790 000	0,024%	450	0,5%	-72,5%	-38,1%
МРСК Центра	0,3194	21 862 247	68 403 000	0,162%	933	-0,9%	4,5%	-38,1%
МРСК Центра и Приволжья	0,2739	78 688 631	286 570 000	0,254%	4 214	-1,6%	-8,5%	62,3%
МРСК Юга	0,0677	3 606 494	53 350 000	0,077%	623	0,3%	-53,9%	-20,7%
Кубаньэнерго	68,8	220 230	3 150	0,001%	90	-2,8%	-17,1%	24,0%
Томская РК, АОИ	0,342	170 760	520 000	0,014%	12	3,0%	85,0%	28,4%
Томская РК, АПИ	0,296	235 770	790 000	0,137%	52	2,4%	-38,0%	19,2%

<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 среднедневным 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.