

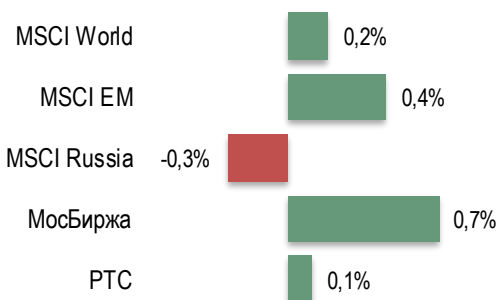
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 177,8	↑0,2%	↑15,6%
MSCI EM	1 082,8	↑0,4%	↑12,1%
MSCI Russia	663,2	↓0,3%	↑16,3%
МосБиржа	2 581,0	↑0,7%	↑8,9%
PTC	1 248,4	↑0,1%	↑16,8%
Brent	70,9	↓1,8%	↑31,7%
USD/RUB*	64,6314	↓0,1%	↓7,0%
EUR/RUB*	72,3096	↑0,3%	↓9,0%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 766,1	↑0,5%	↑9,8%
Россети:			
МСар, млрд руб.	217,7	↑0,5%	↑39,3%
Цена АОИ, руб.	1,076	↑0,2%	↑38,8%
Цена АПИ, руб.	1,457	↓0,1%	↑3,9%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	211,6	↑0,4%	↑12,0%
Цена, руб.	0,16482	↓0,4%	↑11,3%
МРСК, МСар, млрд руб.	249,3	↑3,5%	↑23,0%



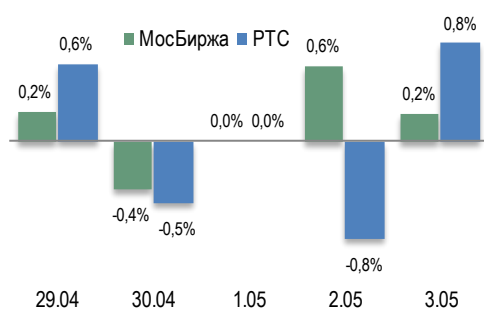
Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 0,2-0,4%.

Индекс MSCI World смог завершить неделю в небольшом плюсе только благодаря уверенному росту американского рынка в пятницу на сильной статистике по безработице.

Безработица в США в апреле упала до 3,6%, обновив минимум с 1969 года, в марте показатель составил 3,8%, и эксперты не ожидали его изменения. Число рабочих мест увеличилось на 263 тыс., на 40% выше ожиданий.

В целом в течение отчетного периода на фондовых рынках преобладали неуверенные настроения, обусловленные неоднозначным новостным фоном:

- Федрезерв, как и ожидалось, по итогам очередного заседания оставил базовую процентную ставку на уровне 2,25-2,5% годовых. Руководство ФРС отметило снижение инфляции в США и подтвердило намерение проявить терпение в определении значения ставки в будущем. Вместе с тем, инвесторы обратили внимание на заявление главы ФРС о том, что инфляцию в США ниже таргетируемого американским ЦБ уровня следует считать временным явлением. Это развеяло надежды рынка на то, что Федрезерв готовится к смягчению политики, пишет MarketWatch. По данным Чикагской биржи, вероятность снижения ставки до конца этого года упала до 47% с 64% неделей ранее.
- После завершения очередного раунда торговых переговоров США-Китай в Пекине СМИ в очередной раз сообщили, что стороны близки к подписанию торгового соглашения. В то же время традиционное отсутствие конкретики и осторожные заявления самих участников переговоров поддерживают высокую степень неопределенности в прогнозировании исхода переговоров. В частности, по словам главы американского Минфина, переговоры приближаются к тому моменту, когда они либо приведут к сделке, либо завершатся без соглашения.
- В США в апреле снизились индексы деловой активности в промышленности и сфере услуг, тогда как эксперты ожидали роста обоих показателей, рост доходов населения в марте был хуже прогнозов. С другой стороны, повышение расходов американцев в марте на 0,9% стало рекордным с 2009 года, что, по мнению экспертов, создает прочную основу для увеличения потребления во втором квартале после его замедления в первом квартале до минимума за последний год.
- В Китае хуже ожиданий были данные по деловой активности в перерабатывающей промышленности в апреле. Официальный PMI и индекс, рассчитываемый Gaixin/Markit, снизившись с мартовских уровней больше прогнозов, вплотную подошли к отметке 50 пунктов. Как отмечают аналитики, эта статистика может поставить под сомнение уверенное восстановление второй мировой экономики.
- В еврозоне рост ВВП в первом квартале на 0,4% оказался лучше ожиданий, безработица в марте снизилась до 7,7%, обновив минимум с октября 2008 года, инфляция в апреле ускорилась до 1,7% с мартовских 1,4%. В то же время сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в апреле упал 10-й месяц подряд до минимума с сентября 2016 года.



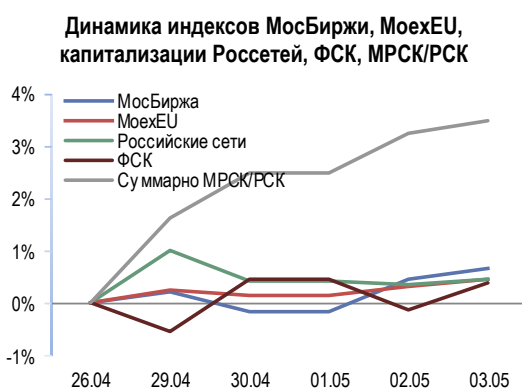
За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 0,7% и 0,1% соответственно. Отстающая динамика индекса РТС была обусловлена сопоставимым ослаблением рубля к доллару на Московской бирже.

Поддержку российскому рынку оказали как восстановление интереса инвесторов к активам развивающихся рынков, так и высокие цены на нефть. Котировки Brent завершили неделю выше психологической отметки \$70 за баррель несмотря на давление статистики Минэнерго США: запасы нефти в стране выросли на 9,9 млн баррелей, до

максимального уровня с сентября 2017 года, добыча подскочила до нового рекорда – 12,3 млн баррелей в сутки.

В остальном новостной фон прошедшей недели носил умеренно негативный характер:

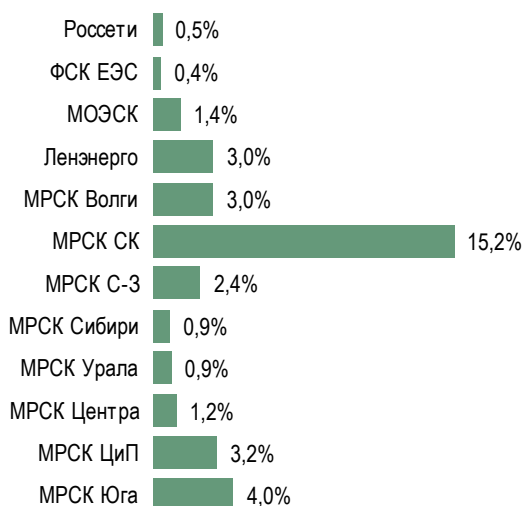
- Лидер демократической партии в Сенате заявил, что США следует ввести дополнительные санкции против российского руководства в рамках мер по укреплению безопасности американской избирательной системы. При этом сенатор упомянул два двухпартийных законопроекта, которые следует рассмотреть – «Акт о защите американской безопасности от агрессии Кремля» (DASKA) и «Акт о защите выборов от угроз посредством установления «красных линий» (DETER Act). Оба документа предусматривают введение жестких ограничений в отношении РФ, включая санкции против российских банков и российского госдолга.
- По оценке ЦБ, инфляционные ожидания населения в апреле несколько повысились после снижения в феврале-марте: оценка наблюдаемой за последние 12 месяцев населением инфляции в апреле выросла на 0,5 п.п., до 10,5%, оценка инфляции, ожидаемой населением в ближайшие 12 месяцев – на 0,3 п.п., до 9,4%. Как напоминает Интерфакс, повышенные инфляционные ожидания населения ЦБ назвал в качестве значимых рисков при принятии решений о возможном смягчении денежно-кредитной политики.



Индекс электроэнергетики МоехЕУ вырос на 0,5%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 3,5%, капитализация Россетей выросла на 0,5%.

Отраслевой индекс МоехЕУ продемонстрировал отстающую динамику в сравнении с индексом МосБиржи в основном за счет 2%-го падения акций Интер РАО, в которых фиксировалась прибыль после уверенного роста недель ранее.

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю лучше рынка – суммарная капитализация МРСК/РСК выросла на 3,5% против роста индексов МосБиржи и МоехЕУ на 0,5-0,7%.

Основные электросетевые ДЗО Россетей отчитались по РСБУ за первый квартал: суммарная выручка выросла на 4,7% г/г, до 287,1 млрд руб., сальдированная чистая прибыль снизилась на 28,4%, до 24,3 млрд руб.

Чистая прибыль Россетей по РСБУ за первый квартал увеличилась почти вдвое, до 40,2 млрд руб. «Рост прибыли обусловлен ростом стоимости акций дочерних обществ компании «Россети», находящихся на балансе Общества, что, в свою очередь, связано с повышением финансовой устойчивости «дочек» и ростом их капитализации», – говорится в пресс-релизе Россетей.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD				Доля Россетей	
		Изменение, %		млрд USD на 03.05	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	49,86%	0,54%	3,37	32,08%		
ФСК ЕЭС	I	20,49%	0,49%	3,27	31,18%	80,13%	2,62
МРСК/РСК, суммарно	-	32,34%	3,58%	3,86	36,74%		2,42
МОЭСК	II	14,51%	1,45%	0,53	5,03%	50,90%	0,27
Ленэнерго	III	18,11%	3,12%	0,91	8,69%	67,48%	0,52
МРСК Волги	II	15,59%	3,11%	0,31	2,92%	67,97%	0,21
МРСК Северного Кавказа	III	364,37%	15,30%	0,36	3,46%	98,56%	0,36
МРСК Северо-Запада	II	9,13%	2,47%	0,08	0,79%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	121,19%	0,93%	0,31	2,96%	57,84%	0,17
МРСК Урала	II	1,37%	1,01%	0,23	2,23%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	16,53%	1,25%	0,20	1,93%	50,23%	0,10
МРСК Центра и Приволжья	II	14,95%	3,28%	0,49	4,71%	50,40%	0,25
МРСК Юга	III	37,90%	4,12%	0,07	0,71%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	52,97%	3,97%	0,33	3,11%	92,78%	0,30
Томская РК	III	14,47%	-0,16%	0,02	0,21%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	33,25%	1,62%	10,50	100,00%		5,04

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	1,0795	196 799 392	182 008 000	0,092%	11 460	0,5%	-77,8%	-57,7%
Российские сети, АПИ	1,456	9 815 933	6 732 000	0,324%	518	0,1%	-65,9%	-66,9%
ФСК ЕЭС	0,16598	435 839 496	2 633 400 000	0,207%	15 259	0,4%	-62,0%	-48,9%
Ленэнерго, АОИ	5,8	4 500 306	777 900	0,009%	237	2,8%	-44,7%	-65,5%
Ленэнерго, АПИ	101,9	86 493 670	858 900	0,921%	2 079	4,1%	-42,4%	-42,2%
МОЭСК	0,701	3 831 237	5 482 000	0,011%	380	1,4%	-64,6%	-57,1%
МРСК Волги	0,10515	44 376 841	425 670 000	0,226%	2 152	3,0%	-29,8%	-35,1%
МРСК Северного Кавказа	27,26	14 342 095	532 620	0,062%	3 287	15,2%	1531%	1532%
МРСК Северо-Запада	0,0557	4 829 894	87 690 000	0,092%	773	2,4%	-38,2%	36,7%
МРСК Сибири	0,2118	3 208 748	15 260 000	0,016%	259	0,9%	-9,8%	23,3%
МРСК Урала	0,1734	2 014 570	11 610 000	0,013%	212	0,9%	-84,6%	-70,9%
МРСК Центра	0,3094	10 311 750	33 720 000	0,080%	1 106	1,2%	-48,5%	-26,6%
МРСК Центра и Приволжья	0,2833	78 462 459	280 880 000	0,249%	4 184	3,2%	-10,3%	61,1%
МРСК Юга	0,06955	7 935 678	112 890 000	0,164%	1 033	4,0%	-2,4%	31,4%
Кубаньэнерго	69,4	101 876	1 480	0,000%	68	3,9%	-61,0%	-6,3%
Томская РК, АОИ	0,338	0	0	0,000%	0	0,0%	-	-
Томская РК, АПИ	0,285	545 130	1 880 000	0,326%	104	-2,1%	47,5%	138,4%

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.