

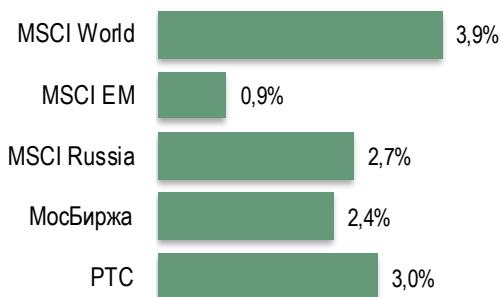
мировые финансовые рынки

	Значение	Изменение, %	
		за неделю	YTD
MSCI World	2 126,9	↑3,9%	↑12,9%
MSCI EM	1 007,4	↑0,9%	↑4,3%
MSCI Russia	703,2	↑2,7%	↑23,3%
МосБиржа	2 729,6	↑2,4%	↑15,2%
PTC	1 326,0	↑3,0%	↑24,1%
Brent	63,3	↓1,9%	↑17,6%
USD/RUB*	65,2340	↑0,3%	↓6,1%
EUR/RUB*	73,2708	↑1,2%	↓7,8%

* официальный курс ЦБ РФ

электросетевой сектор

	Значение	Изменение, %	
		За неделю	YTD
МоехЕU	1 889,6	↑3,6%	↑17,4%
Россети:			
МСар, млрд руб.	269,7	↑6,6%	↑72,6%
Цена АОИ, руб.	1,349	↑8,5%	↑74,0%
Цена АПИ, руб.	1,657	↑5,6%	↑18,2%
ФСК:			
МСар, млрд руб.	230,5	↑4,1%	↑22,0%
Цена, руб.	0,18236	↑5,6%	↑23,1%
МРСК, МСар, млрд руб.	257,9	↑0,8%	↑27,3%



Индексы развитых стран MSCI World и развивающихся рынков MSCI EM выросли на 3,9% и 0,9% соответственно.

Главным драйвером роста фондовых рынков стали растущие ожидания смягчения денежно-кредитной политики ведущими мировыми центробанками.

- Глава ФРС сообщил, что регулятор внимательно следит за последствиями торговых споров для перспектив экономики США и готов принимать надлежащие меры для стимулирования экономического подъема. В свою очередь,

глава ФРБ Сент-Луиса заявил, что снижение ставок может быть оправданным в ближайшее время, учитывая растущую угрозу для экономического роста, вызванную глобальной торговой напряженностью, а также слабую инфляцию.

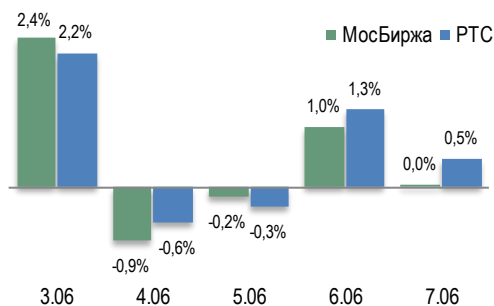
Инвесторы, пишет Bloomberg, восприняли эти заявления руководителей ЦБ как сигнал о готовности перейти к смягчению ДКП. В пятницу эти ожидания были существенно усилены слабой статистикой по рынку труда США. Рост числа рабочих мест в мае на 75 тыс. оказался на 60% ниже прогнозов, за март-апрель данные о приросте количестве рабочих мест были пересмотрены с ухудшением на 75 тыс., в результате чего среднемесячный подъем за последние три месяца составил 151 тыс. – близко к минимуму этого показателя с осени 2017 года.

После публикации этой статистики, по данным Чикагской биржи, трейдеры оценивали вероятность снижения процентной ставки на июльском заседании ФРС на уровне около 85% – на 30 п.п. выше, чем неделей ранее. В целом до конца текущего года рынки ждут трех снижений процентной ставки Федрезерва – шансы на реализацию такого сценария, по данным СМЕ, превышают 50%.

- ЕЦБ, как и ожидалось, сохранил базовую процентную ставку по кредитам на нулевом уровне. В то же время, отмечают аналитики, европейский регулятор удивил инвесторов, объявив о намерении сохранять ключевые ставки неизменными по крайней мере до конца первой половины 2020 года. Ранее ожидалось, что ставки останутся на прежнем уровне до конца 2019 года. На итоговой пресс-конференции глава ЕЦБ подтвердил готовность принять меры для поддержки экономики в случае неблагоприятных условий и возможность внесения коррективов в любые инструменты, находящиеся в распоряжении Центробанка. Кроме того, М.Драги сообщил, что на заседании обсуждалась возможность снижения процентных ставок, а также возобновления программы выкупа активов, остановленной в конце 2018 года.

Дополнительную поддержку рынкам в конце недели оказала информация Bloomberg о том, что Вашингтон может отложить запланированное на 10 июня введение 5%-й пошлины на весь мексиканский импорт. По данным агентства со ссылкой на источники в администрации президента США, Вашингтон понимает, что Мексика очень серьезно относится к текущим переговорам и пытается принять меры, которые могли бы ослабить опасения Д.Трампа, касающиеся нелегальной иммиграции из Мексики.

Уже после закрытия рынков в пятницу президент США заявил, что введение пошлин на мексиканский импорт откладывается на неопределенный период. В обмен, сообщил Д.Трамп, в Мехико согласились принять решительные меры, которые позволят существенно снизить или вообще свести на нет поток нелегалов, следующих через территорию Мексики в США.



За неделю индексы МосБиржи и РТС выросли на 2,4% и 3,0% соответственно вслед за улучшением настроений на мировых фондовых рынках. Основной вклад в недельный подъем индексов внесли акции Газпрома и Сбербанка – греху-бумаги российского рынка для нерезидентов.

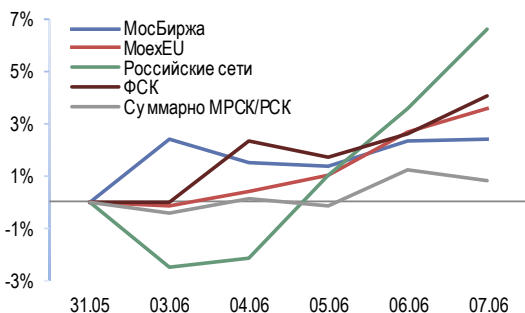
Внутренний новостной фон носил неоднозначный характер:

- Всемирный банк (ВБ) снизил прогноз по росту экономики РФ в 2019 году до 1,2% с 1,4%, ожидавшихся в апреле, говорится в июньском докладе банка. В числе

основных причин ухудшения прогноза для российской экономики в ВБ назвали общее замедление мировой экономики и сокращение нефтедобычи в рамках сделки ОПЕК+.

- Глава ЦБ заявила, что Банк России готов рассматривать снижение ключевой процентной ставки в ближайшее время. Она отметила, что сейчас денежно-кредитная политика является умеренно жесткой – ключевая ставка, составляющая сейчас 7,75%, выше нейтральной ставки, которую ЦБ по-прежнему оценивает на уровне 6-7%. Совет директоров ЦБ по ставке, пишет Интерфакс, состоится 14 июня, рынок практически единодушно ждет от регулятора снижения ставки на фоне замедления инфляции.
- По данным Росстата, инфляция в мае в годовом выражении замедлилась до 5,1% с 5,2% в апреле, с начала года потребительские цены выросли на 2,4%. С 28 мая по 3 июня инфляция была нулевой, в годовом выражении, по оценке Интерфакса, рост цен замедлился до 5,0%.
- Согласно исследованию IHS Markit, индекс PMI обрабатывающих отраслей РФ в мае упал до 49,8 пункта с 51,8 пункта в апреле, оказавшись ниже критической отметки впервые с августа 2018 года. Индекс PMI сферы услуг в опустился до 52 пунктов с 52,6 пункта в апреле, сводный PMI – до 51,5 пункта с 53 пунктов.

Динамика индексов МосБиржи, МоехЕU, капитализации Россетей, ФСК, МРСК/РСК

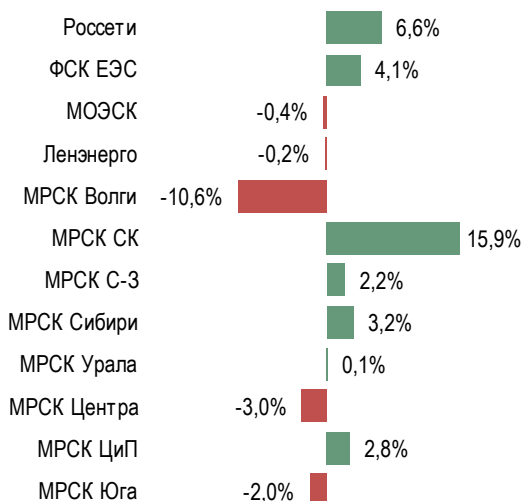


Индекс электроэнергетики МоехЕU вырос на 3,6%, суммарная капитализация МРСК/РСК увеличилась на 0,8%, капитализация Россетей выросла на 6,6%.

Индекс электроэнергетики завершил неделю лучше рынка в основном за счет роста акций Россетей, РусГидро и ФСК.

По данным Системного оператора, потребление электроэнергии в России в мае увеличилось на 0,4% г/г, до 81,9 млрд кВт.ч, в ЕЭС России – на 0,9%, до 80,7 млрд кВт.ч (+0,9%). Выработка в России в мае достигла 83,6 млрд кВт.ч (+1,7%), в ЕЭС – 82,3 млрд кВт.ч (+2,1%)

Динамика капитализации Россетей, ФСК, МРСК



Акции электросетевых компаний завершили прошедшую неделю разнонаправленно на нейтральном новостном фоне, 11%-е падение акций МРСК Волги было обусловлено прошедшей дивидендной отсечкой.

Глава Россетей заявил, что энергохолдинг планирует закончить разработку новой дивидендной политики и внести документ в Минэнерго до осени. Компания, пишет Интерфакс, сейчас обсуждает с ведомствами дивидендную политику, ее детали не раскрывались, но известно, что обсуждалась привязка дивидендов к определенному стандарту прибыли (МСФО или РСБУ), фиксация payout ratio.

Электросетевой сектор – итоги торгов в отчетном периоде

Наименование	Уровень списка акций	Показатели капитализации, USD			Доля Россетей		
		Изменение, %		млрд USD на 07.06	Доля в секторе, %	% в УК	млрд USD
		YTD	за неделю				
Российские сети	I	83,98%	6,30%	4,13	35,58%		
ФСК ЕЭС	I	30,05%	3,78%	3,53	30,40%	80,13%	2,83
МРСК/РСК, суммарно	-	35,67%	0,55%	3,95	34,02%		2,46
МОЭСК	II	17,34%	-0,68%	0,54	4,66%	50,90%	0,28
Ленэнерго	III	17,20%	-0,51%	0,90	7,79%	67,48%	0,52
МРСК Волги	II	4,18%	-10,85%	0,28	2,38%	67,97%	0,19
МРСК Северного Кавказа	III	399,91%	15,57%	0,39	3,37%	98,56%	0,39
МРСК Северо-Запада	II	20,06%	1,96%	0,09	0,78%	55,38%	0,05
МРСК Сибири	II	214,24%	2,95%	0,44	3,80%	57,84%	0,25
МРСК Урала	II	1,82%	-0,16%	0,24	2,03%	51,52%	0,12
МРСК Центра	II	7,54%	-3,22%	0,19	1,60%	50,23%	0,09
МРСК Центра и Приволжья	II	17,39%	2,50%	0,50	4,34%	50,40%	0,25
МРСК Юга	III	41,15%	-2,31%	0,08	0,65%	65,12%	0,05
Кубаньэнерго	III	34,09%	-2,18%	0,29	2,46%	92,78%	0,27
Томская РК	III	-0,67%	-4,48%	0,02	0,17%	85,77%	0,02
Итого по сектору	-	47,51%	3,52%	11,62	100,00%		5,29

Наименование	Показатели торгов, основной режим Московской биржи							
	За отчетный период ^{*)}					Изменения, % ^{**)}		
	Срвзв. цена	Объем, руб.	Объем, шт.	оборот от выпуска	кол-во сделок	Срвзв. цена	Объем, шт.	Кол-во сделок
Российские сети, АОИ	1,3396	1 957 159 671	1 523 586 000	0,766%	50 386	6,6%	85,4%	86,0%
Российские сети, АПИ	1,618	98 977 205	62 330 000	3,004%	2 923	3,0%	216,0%	86,6%
ФСК ЕЭС	0,18082	1 606 616 036	9 024 410 000	0,708%	36 748	4,1%	30,3%	22,9%
Ленэнерго, АОИ	5,78	21 819 162	3 737 400	0,044%	721	-0,5%	165,9%	4,9%
Ленэнерго, АПИ	104,7	86 483 715	829 300	0,889%	2 029	1,2%	-44,4%	-43,6%
МОЭСК	0,725	16 098 640	22 281 000	0,046%	920	-0,4%	43,7%	3,8%
МРСК Волги	0,09565	220 724 278	2 121 600 000	1,127%	9 034	-10,6%	249,8%	172,6%
МРСК Северного Кавказа	29,62	9 984 111	344 510	0,040%	2 292	15,9%	954,9%	1038%
МРСК Северо-Запада	0,06185	24 479 742	402 050 000	0,420%	2 705	2,2%	183,3%	378,5%
МРСК Сибири	0,3037	14 477 202	48 470 000	0,051%	1 288	3,2%	186,4%	513,1%
МРСК Урала	0,1758	4 635 366	26 540 000	0,030%	353	0,1%	-64,9%	-51,5%
МРСК Центра	0,2882	32 390 613	109 844 000	0,260%	3 474	-3,0%	67,8%	130,5%
МРСК Центра и Приволжья	0,292	410 313 032	1 443 590 000	1,281%	13 638	2,8%	360,9%	425,3%
МРСК Юга	0,07185	11 174 930	155 430 000	0,225%	1 247	-2,0%	34,4%	58,6%
Кубаньэнерго	61,4	167 300	2 700	0,001%	46	-1,9%	-28,9%	-36,6%
Томская РК, АОИ	0,291	76 320	260 000	0,007%	20	-4,9%	-7,5%	114,0%
Томская РК, АПИ	0,283	514 030	1 840 000	0,319%	66	0,7%	44,4%	51,3%

* данные по средневзвешенным ценам представлены на последний день отчетного периода, данные по объемам, обороту и количеству сделок – суммарно за отчетный период

** 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.