



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2439,1	0,03%	USD/RUB*	58,785	-1,07%	Нефть Brent*	46,0	0,26%
euro Stoxx 600	389,1	0,37%	EUR/RUB*	65,739	-0,04%	Нефть WTI*	43,5	0,23%
ММВБ	1860,4	-0,38%	ЦБ: «корзина»*	61,914	-0,60%	Золото*	1245,4	0,06%
MSCI Rus	502,3	-0,12%	EUR/USD*	1,119	0,08%	Никель	9040,0	-1,42%
MSCI EM	1019,1	0,74%	USD/JPY*	111,780	-0,07%	Медь	5771,0	-0,05%

\*Данные на 8:00 мск

Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex через Solid Financial Services: + 7 495 228 70 10 (1590)

## Данные последних торгов:

США ↑ Европа ↑ EM ↑ Россия ↓ Brent ↑

### Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки августовских фьючерсов на нефть марки Brent продолжают совершать колебания в районе отметки в \$46 за баррель, поддерживаемые прогнозами сокращения запасов нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1860 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что этот фондовый индикатор продолжит консолидацию вблизи текущих уровней с оглядкой на изменение конъюнктуры нефтяного рынка.

Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ

стр. 1-2

**США:** Индекс цен на жилье  
**США:** Индекс потребительского доверия

### Драйверы рынка

стр. 3

Транснефть ап: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения

**Анализируем технично:**  
Транснефть ап

стр. 4

Длинная позиция: Русагро. Покупка в зоне 666 р., тейк-профит: зона 720 р., стоп-лосс: 647 р.

**Торговые идеи:**  
Русагро

стр. 5

**Медведев не исключил усиление негативного влияния санкций на экономику РФ**

### Дайджест новостей

стр. 6

**Индекс делового климата IFO Германии достиг исторического максимума**

**PMI ФРБ Далласа растет, но медленнее, чем ожидалось**

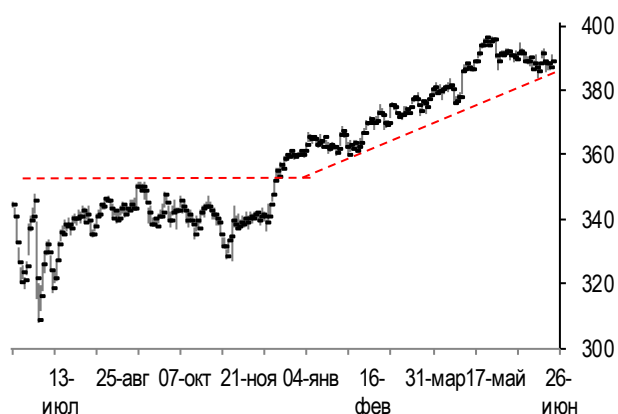
**Мэй достигла соглашения о поддержке правительства меньшинства тори**

### Инфоповод

стр. 9

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



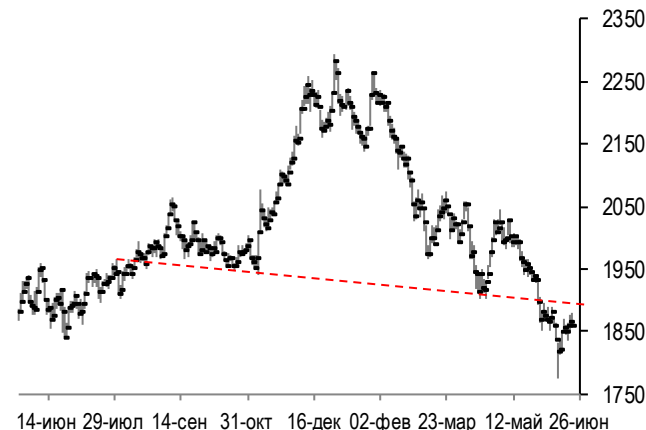
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в понедельник выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.31% при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций банков HSBC (+1.2%), Barclays (+1.2%), Royal Bank of Scotland (+1.7%) и компаний из потребительского сектора Reckitt Benckiser (+1.3%), Unilever (+1.1%) и Diageo (+0.8%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение в цене акций сырьевого трейдера Glencore (-0.8%) и холдинга Rolls-Royce (-1.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в понедельник вырос на 0.56% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции компаний из потребительского сектора L'Oreal (+3.9%), Danone (+2.9%). Немецкий индикатор DAX (+0.29%) повысился на фоне повышения котировок акций Deutsche Lufthansa (+3.1%), Deutsche Post (+2.1%) и Siemens (+0.9%), внесших существенный вклад в его подъем.

**Фондовый рынок США** в понедельник не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones прервал вялое сползание от своего исторического максимума, прибавив в итоге дня 0.07%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций банка Goldman Sachs (+1.5%) и компании Walt Disney (+1.2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ просел на 0.29% на фоне снижения в цене акций Tesla (-1.5%), Biomarin Pharm (-1.6%), Applied Materials (-1.9%), Illumina (-2.4%) и Skyworks Solutions (-2,9%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.03%) слегка вырос при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, предоставляющих коммунальные услуги (+0.8%). В фокусе внимания американских инвесторов находится ожидающаяся публикация ФРС США результатов ежегодных стресс-тестов, от которых зависит, смогут ли банки повысить свои дивидендные выплаты и расширить объем программ по выкупу собственных акций.

**Котировки августовских фьючерсов на нефть Brent** в понедельник повысились на 0.6% на прогнозах сокращения запасов нефти в США.

**Рынок акций РФ** в понедельник не показал выраженной динамики. Индекс ММВБ упал на 0.38% при оборотах торгов на треть ниже среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.4%) вырос из-за укрепления позиций рубля к доллару.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
27.06	16:00		Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS 20-City (% г/г)	апрель	5.90	5.89
	17:00		Индекс потребительского доверия (пункты)	июнь	116.0	117.9
	17:00		Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	июнь	5	1
28.06	15:30		Оптовые запасы (% м/м)	май	0.2	-0.5
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя	0.1	0.1
	17:00		Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	май	1.0	-1.3
	17:30		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-1.900	-2.451

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
TRNFP	Покупка	Поддержка	дневной	<156000	161200	190000	154200	3.94		открыт
VTBR	Покупка	Канал	60 мин.	<0.0635	0.0644	0.0675	0.0628	1.89		
GAZP	Покупка	Шип	дневной	<115	117.6	130	113.4	2.85	117.6	открыт
ALRS	Покупка	Шип	дневной	<82	84.1	90	81.7	2.39		открыт
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.157	0.1603	0.2	0.1547	6.84	0.1607	открыт
TATN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<370	377	395	366.1	1.60		открыт
AGRO	Покупка	Вымпел	60 мин.	<655	666	720	647	2.76		

## Анализируем технично: Транснефть ап

### Долгосрочно: боковое движение



Долгосрочный растущий тренд от 2014 г. довел бумагу до 210000 р. с выбросом до 235000 р. Коррекция с начала 2016 г. проходит через трендовую линию. Снижение остановили на 130000 р. Осенью прошлого года отсюда начался быстрый рост, который дошел до предыдущей локальной вершины на 225000 р. Коррекция от нее сформировала падающий канал. В рамках этой модели бумага снизилась до пересечения нижней границы канала и поддержки на 150000 р. При раскрытии текущей консолидации вверх цена может вырасти в зону 180000 – 190000 р., вниз – 130000 – 140000 р.

### Среднесрочно: снижение



В декабре - январе установилось сопротивление в районе 210000 р. В марте и апреле обозначили поддержку на 170000 р. Апрельский рост не смог пройти до сопротивления, и после небольшой консолидации под 200000 р. бумага резко снизилась к весенней поддержке. Обозначился падающий канал. Попытки удержания на 170000 р. не увенчались успехом – в конце мая уровень пробит. Но пробой не получил развития – бумага консолидируется в узком диапазоне под 160000 р. Диапазон сужается, значит должно быть раскрытие. Так как снижение было остановлено, а быки не сделали попыток отскока, то, возможно, это будет ход вверх.

### Краткосрочно: боковое движение



С конца мая продолжается боковое движение в диапазоне 156000 – 161000 р. Во второй половине текущего месяца быки стали слегка поджимать бумагу к сопротивлению. Но последние касания этого уровня показывают быстрый отбой. То есть, медведи пока не готовы уходить с текущих позиций. В данном временном промежутке ничего технически интересного нет.

*Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.*

## Торговые идеи

Идея для длинной позиции:



Бумага снижается на довольно длительном временном промежутке. Форма падающего движения время от времени корректируется. Примерно с апреля устанавливается наклонное сопротивление. К началу июня цена довольно резко снижается от этой линии, но находит поддержку на 600 р. Со второй половины июня отсюда разворачивается ралли, которое доходит до проекции наклонного сопротивления апреля-мая. Бумага консолидируется течение трех дней в форме вымпела. Чаще всего, это фигура продолжения предшествующего движения. Раскрытие вымпела вверх одновременно с прорывом наклонного сопротивления может быть дополнительным катализатором для последующего роста. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 666 р.,
2. Тейк-профит: зона 720 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 647 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 655 р.

## Дайджест новостей

### Медведев не исключил усиление негативного влияния санкций на экономику РФ

Премьер-министр РФ Дмитрий Медведев не исключил усиление негативного влияния антироссийских санкций на экономику РФ. "Сохраняется, конечно, и действие других негативных (для экономики) факторов, более того - целый ряд из них может даже усилиться, я имею в виду так называемые санкции", - заявил он на совещании об основных параметрах федерального бюджета на 2018-2020 годы.

Медведев напомнил, в частности, об ограничениях по доступу на рынки капиталов. Премьер добавил, что даже несмотря на относительно высокие цены на нефть в начале 2017 года, сырьевой рынок остается "весьма нестабильным", судя по колебаниям цен последних недель.

"Все это нужно учитывать, - потребовал он. - При этом мы обязаны обеспечить устойчивость и сбалансированность бюджетной системы, проработать все ее возможности, учесть ресурсы и потребности, выйти на приемлемый уровень дефицита". Также глава кабмина указал на необходимость максимально использовать проектный подход при решении основных задач, а также правильно концентрировать ресурсы, чтобы они дали необходимый результат.

**Комментарий эксперта:** российские власти начинают активно заниматься подготовкой бюджета на предстоящую трехлетку, который, с одной стороны, должен поддерживать макроэкономическую стабильность, а с другой содействовать начавшемуся росту российской экономики, отвечая на возможные вызовы из числа антироссийских санкций.

### Орешкин подтвердил возможность выхода на 2-процентный рост ВВП по итогам 2017 года

Министр экономического развития РФ Максим Орешкин подтвердил возможность выйти на 2-процентный рост ВВП по итогам текущего года. Об этом он сказал на совещании у премьер-министра РФ Дмитрия Медведева по основным параметрам бюджета 2018-2020 годов.

"Прогноз (Минэкономразвития) мы рассматривали в апреле. Если посмотреть на те тенденции, которые сейчас складываются, то видно, что по росту ВВП - мы тогда обсуждали на совещании, 2% мы поставили прогноз, - было много сомнений. Последние цифры показывают, что мы движемся примерно в этом направлении", - сказал он.

**Комментарий эксперта:** опережающие индикаторы российской экономики указывают на то, что прогноз 2-процентного роста ВВП РФ по итогам текущего года выглядит вполне реалистичным. Однако придание ему устойчивости и последующий выход на темпы роста экономики РФ выше мировых потребует от российских властей проработки и реализации дополнительных мер поддержки.

### Объем исчезнувших средств в банках РФ, лишившихся лицензий оценивается в более 2% ВВП

Порядка ста банков в России ежегодно лишаются лицензий, а объем исчезнувших средств в таких банках в 2013-2016 годах превышает 2% ВВП РФ, сообщила спикер Совета Федерации Валентина Матвиенко.

По её словам, в настоящее время на территории РФ зарегистрировано 946 кредитных организаций, и больше чем у трети из них отозвана или аннулирована лицензия. Практически все такие банки признаны банкротами, и в отношении них открыто конкурсное производство.

**Комментарий эксперта:** выведение с рынка неустойчивых и недобросовестных игроков оказывает давление на экономику, но повышает надежность и стабильность российской финансово-кредитной системы, создавая необходимые условия и формируя потенциал для её дальнейшего роста.

## Индекс делового климата IFO Германии достиг исторического максимума

Опубликованные в понедельник данные показали, что индекс делового климата IFO Германии улучшился в июне выше прогнозов, достигнув исторического максимума. Это указывает на то, что динамика развития наибольшей экономики Европы остается позитивной в начале второй половины этого года.

Исследовательский институт IFO заявил, что индекс делового климата Германии вырос в этом месяце до 115,1 после значения 114,6 в мае и против прогнозного значения 114,4.

Оценка текущей ситуации в Германии в июне выросла до 124,1 после значения 123,3 месяцем ранее, которое по прогнозам должно было остаться без изменений.

Индекс деловых ожиданий Германии, который определяет деловой климат Германии и измеряет ожидания немецких бизнесменов на следующие шесть месяцев, повысился в июне до 106,8 после значения 106,5 месяцем ранее и выше прогнозного значения 106,4.

Индекс делового климата определяется на основе опроса приблизительно 7000 германских компаний в производственном и строительном секторах, а также в секторах оптовых и розничных продаж.

**Комментарий эксперта:** таким образом, подъем в экономике Германии, который начался в 2013 году, становится все шире и набирает силу. Данные от института IFO, похоже, подтверждают эту тенденцию.

## Нефть в понедельник торговалась разнонаправлено

С начала торгов в Нью-Йорке в понедельник нефтяные фьючерсы демонстрировали рост, затем немного снизились, и сейчас торгуются с небольшим повышением. Опять же отыгрывало то, что участники рынка по-прежнему не видят сигналов для роста фьючерсов.

Недавно фьючерсы на нефть WTI на NYMEX торговались с повышением примерно на 0.4%. Фьючерсы на нефть Brent на ICE Futures Europe торговались почти без изменений.

На рынке сохраняются медвежьи настроения, большинство аналитиков придерживаются мнения, что такая тенденция на рынке сохранится в ближайшем будущем. Рынку нефти необходим катализатор, который спровоцирует рост стоимости нефти, им может стать как более кардинальное решение ОПЕК о сокращении добычи либо продление действия соглашения, либо же снижение добычи нефти в США.

Согласно данным последнего отчета ОПЕК, выполнила майское соглашение на 106%, что говорит о серьезности намерений картеля, что приведут к снижению запасов нефти в хранилищах. Но на фоне роста добычи в США, Нигерии и Ливии они будут не так заметны.

Напомним, по данным Baker Hughes Inc. количество буровых установок в США выросло на 11 единиц, что является уже 23 повышением подряд. Кроме того, такой рост является самым длительным за несколько десятилетий.

Аналитики Goldman Sachs отмечают, что такая ситуация на рынке скоро изменится, ведь, скорее всего, и американским сланцевикам не очень выгодно такая стоимость нефти, что приведет к снижению добычи, и в дальнейшем к росту цен в районе 45-5

**Комментарий эксперта:** между тем, котировки нефти завершили прошлую неделю в минусе, опустившись по итогам пятой недели подряд впервые с 2015 года. Причем инвесторы не просто реагируют на снижение цен, но и намерены получить выгоду от этого.

## **PMI ФРБ Далласа растет, но медленнее, чем ожидалось**

Данные, предоставленные Федеральным резервным банком Далласа, показали, что в июне деловая активность производителей Техаса умеренно снизилась, оказавшись хуже ожиданий аналитиков.

Согласно отчету, производственный индекс ФРБ Даллас в июне упал до 15,0 пункта с 17,2 пункта в мае. Аналитики ожидали снижение до 16,0 пункта.

Экономисты воспринимают отчеты региональных федеральных резервных банков как предварительные данные перед публикацией ежемесячного отчета Института управления поставками (ISM). Отчет ФРБ Далласа является последним из пяти производственных опросов, проводимых региональными подразделениями ФРС

Кроме того, данные показали, что темпы роста новых заказов резко замедлились в июне - соответствующий индекс снизился до 9,6 пункта с 18,1 пункта в мае.

Индикатор невыполненных заказов упал до 1,3 пункта с 8,1 пункта месяцем ранее, а индекс производства ухудшился до 12,3 пункта с 23,3 пункта.

Индекс загрузки производственных мощностей опустился в июне до 12,3 пункта с 19,4 пункта в мае, а индекс сроков поставки упал до 0,0 пункта с 2,7 пункта.

Индекс закупочных цен на сырье снизился до 15,6 пункта с 17,5 пункта, а индекс цен, полученных за готовую продукцию, упал до 3,6 пункта с 5,9 пункта в мае.

Индекс занятости вырос до 9,6 пункта с 8,3 пункта в мае. Между тем, прогнозный показатель общей деловой активности (на 6 месяцев вперед) вырос до 31,9 пункта с 31,6 пункта в мае.

**Комментарий эксперта:** отметим, что штат Техас является важным экономическим центром США. После Калифорнии он занимает второе место по объему производства промышленных товаров - это примерно 9.5% от общего объема производства в стране. Особую значимость имеет добывающая отрасль региона, поскольку в Техасе производится значительная часть нефти и угля в стране.

## **Заказы на товары длительного пользования упали в мае**

Заказы на товары длительного пользования в США, такие как самолеты и компьютеры, упали в мае второй месяц подряд и продемонстрировали самое большое снижение за шесть месяцев, что говорит о том, что стремительный рост, отмеченный в начале года, замедлился.

Заказы на товары длительного пользования упали на 1.1% в прошлом месяце после аналогичного снижения в апреле, сообщило правительство в понедельник. Экономисты прогнозировали снижение на 0.8%.

Предприятия, которые с нетерпением ожидали налоговой и регулирующей помощи от администрации президента, могут сейчас занять выжидательную позицию, особенно в связи с тем, что Конгресс стремится снова обновить систему здравоохранения.

Здравоохранение является одним из самых больших секторов расходов.

**Комментарий эксперта:** отметим, что в последние месяцы производственная деятельность в США замедляется, и слабые данные по дюрэблам являются тому подтверждением. В частности индекс деловой активности в промышленности PMI от Markit упал в мае до восьмимесячного минимума. Региональные промышленные индексы Далласа и Чикаго также вышли в негативном ключе.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Мэй достигла соглашения о поддержке правительства меньшинства тори**

Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй смогла достичь соглашения с лидером Демократической юнионистской партии (ДЮП) Северной Ирландии Арлин Фостер об оказании поддержки правительству меньшинства Консервативной партии в парламенте Соединенного Королевства. Об этом стало известно по завершении переговоров главы британского правительства с лидером ДЮП, которые прошли в Лондоне. В присутствии Мэй и Фостер со стороны консерваторов документ подписал партийный парламентский организатор Гэвин Уильямсон, а со стороны североирландских юнионистов свою подпись поставил депутат ДЮП Джеффри Дональдсон.

Из текста соглашения между консерваторами и североирландскими юнионистами следует, что 10 депутатов ДЮП будут поддерживать правительство меньшинства тори в парламенте, обеспечивая ему, в частности, вотум доверия. В документе указывается, что обе партии привержены "достижению путем переговоров успешного выхода Великобритании из Евросоюза и защите страны в свете последних терактов". "ДЮП соглашается поддерживать правительство при принятии законов, связанных с выходом Соединенного Королевства из ЕС и вопросами национальной безопасности", - говорится в соглашении.

"Я приветствую это соглашение, которое позволит нам работать вместе в интересах всего Соединенного Королевства, даст необходимую нам уверенность при осуществлении выхода из Европейского союза", - сказала глава британского кабинета министров.

Обе стороны согласились с необходимостью выполнения финансовых обязательств перед НАТО, а именно выделения 2% от ВВП на военные расходы. Однако консерваторам пришлось отказаться от своих планов в рамках мер жесткой экономии лишить пенсионеров субсидии на оплату обогрева жилых помещений в течение зимы и отказаться от индексации пенсий. Одним из условий ДЮП стало включение в повестку дня переговоров по Brexit между Лондоном и Брюсселем вопроса развития сельскохозяйственного сектора Северной Ирландии после прекращения членства в ЕС.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +7 (495) 228-70-10 доб.1346 <a href="mailto:koroilyuk@solidinvest.ru">koroilyuk@solidinvest.ru</a>	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 <a href="mailto:shagov@solidinvest.ru">shagov@solidinvest.ru</a>
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 <a href="mailto:guliev@solidinvest.ru">guliev@solidinvest.ru</a>	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 <a href="mailto:dogoduy@solidinvest.ru">dogoduy@solidinvest.ru</a>
Гришин Алексей	Технический аналитик		

## Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

Ходов Никита	доб.1601	Сараджев Эдгар	доб.1602
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604

## Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex +7 (495) 228-70-10

Интересы клиентов АО ИФК «Солид» представляет Solid Financial Services Ltd. – дочерняя финансовая компания, лицензированный брокер Европейской юрисдикции

[Задайте вопрос](#) нашим экспертам, и мы постараемся осветить волнующие Вас темы в следующих выпусках «Вашего Референта»

АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

**Телефон:** +7 (495) 228-70-10

**Факс:** +7 (495) 228-70-11

**E-mail:** [solid@solid-ifc.ru](mailto:solid@solid-ifc.ru)

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены