



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2329.0	-0.68%	USD/RUB*	56.254	0.11%	Нефть Brent*	55.9	0.05%
euro Stoxx 600	380.6	-0.35%	EUR/RUB*	59.742	0.01%	Нефть WTI*	53.2	0.13%
ММВБ	1944.7	-0.16%	ЦБ: «корзина»*	57.824	0.06%	Золото*	1286.2	-0.04%
MSCI Rus	556.4	0.74%	EUR/USD*	1.062	-0.05%	Никель	9695.0	-0.15%
MSCI EM	962.9	0.49%	USD/JPY*	109.090	0.00%	Медь	5655.0	-0.53%

*Данные на 8:00 мск

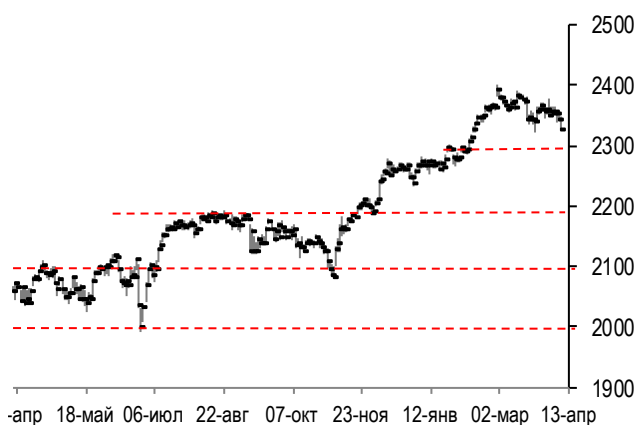
Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

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

Данные последних торгов:	
<p>США ↓ Европа ↓ EM ↑ Россия ↓ Brent ↑</p> <p>Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер</p> <p>Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Главные европейские и американские биржевые площадки сегодня закрыты в связи с нерабочим днем (Good Friday). Основные азиатские фондовые индикаторы демонстрируют умеренно негативную динамику. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1945 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях слабо насыщенного внешнего фона этот фондовый индикатор будет совершать колебания вблизи текущих уровней при невысокой активности инвесторов.</p>	<p>Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ</p> <p>стр. 1-2</p>
<p>США: Инфляция США: Розничные продажи</p>	<p>Драйверы рынка</p> <p>стр. 3</p>
<p>Транснефть ап: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения</p>	<p>Анализируем технично: Транснефть ап</p> <p>стр. 4</p>
<p>Длинная позиция: МосБиржа. Покупка в зоне 106,66 р., тейк-профит: зона 114 р., стоп-лосс: 103,6 р.</p>	<p>Торговые идеи: МосБиржа</p> <p>стр. 5</p>
<p>В ЦБ РФ не видят рисков для финансовой стабильности при снижении ключевой ставки</p> <p>Международные резервы РФ снизились</p> <p>Орешкин предсказал укрепление курса доллара</p> <p>Прибыль J.P. Morgan за первый квартал выросла на 17%</p> <p>Потребительское доверие в США в апреле выросло вопреки прогнозам</p> <p>МЭА: мировые запасы нефти выросли, несмотря на сделку</p>	<p>Дайджест новостей</p> <p>стр. 6</p>
<p>Выборы во Франции: возможны варианты</p>	<p>Инфоповод</p> <p>стр. 10</p>

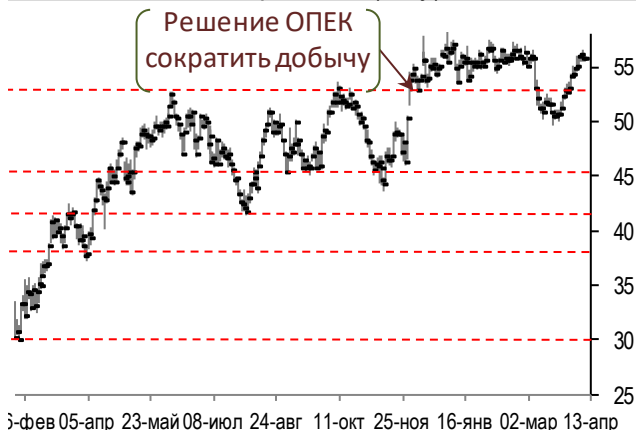
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



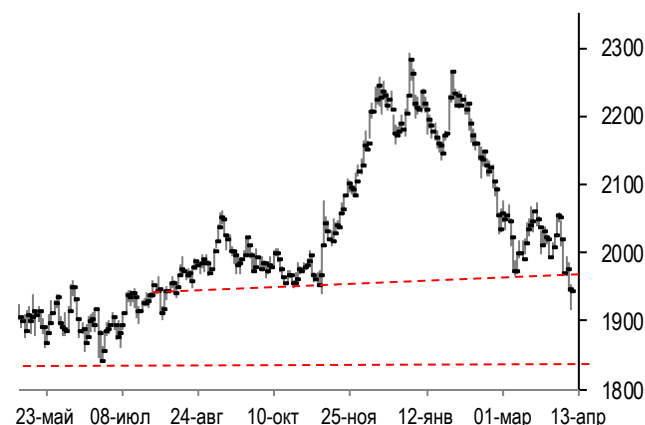
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research









Ведущие европейские фондовые индексы в четверг снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.29% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало падение котировок акций банка HSBC (-1.7%) и нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-1.4%), BP (-0.3%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций группы Associated British Foods (+3.6%) и фармацевтической компании Shire (+1.1%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг упал на 0.59% при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных, а падением из числа бумаг, входящих в его состав, вновь выделились акции банков Societe Generale (-2.6%), Credit Agricole (-1.7%), BNP Paribas (-1.4%) и нефтесервисной компании TechnipFMC (-2%). Немецкий индикатор DAX (-0.38%) просел на фоне понижения котировок акций BASF (-0.7%), Siemens (-0.6%) и Daimler (-0.6%), внесших существенный вклад в его снижение.

Фондовый рынок США в четверг понес потери. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones упал в итоге дня на 0.67%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций нефтегазового гиганта Chevron (-2.6%) и банка Goldman Sachs (-1.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 0.53% на фоне понижения в цене акций Fastenal (-1.6%), Tractor Supply (-1.6%), Nvidia (-1.9%) и Mattel Inc (-2.8%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.68%) тоже снизился при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1.8%). При этом индекс фондовой волатильности VIX, который ещё называют «барометром страха» инвесторов продолжил подъем, обновив свой полугодовой максимум.

Котировки июньских фьючерсов на нефть Brent в четверг выросли на 0.05% на фоне пониженной торговой активности в преддверии длинных выходных в Европе и США, связанных с празднованием Пасхи.

Рынок акций РФ в четверг не показал единой динамики. Индекс ММВБ потерял 0.16% при оборотах торгов на 40% выше среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на его динамику оказало снижение в цене акций Норникеля (-1.7%) и ЛУКОЙЛа (-1.3%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.99%) прибавил из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
14.04	15:30		Инфляция (% г/г)	март	2.6	2.7
	15:30		Розничные продажи (% м/м)	март	-0.2	0.1
	17:00		Товарные запасы (% м/м)	февраль	0.3	0.3
17.04	15:30		Производственный инд. Empire Manufacturing (пункты)	апрель	15.0	16.4
	17:00		Индекс рынка жилья от NAHB (пункты)	апрель	70	71
18.04	15:30		Строительство новых домов (% м/м)	март	-2.8	3.0
	15:30		Разрешения на строительство (% м/м)	март	2.8	-6.2
	16:15		Промышленное производство (м/м)	март	0.5	0.0

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
VTBR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.0635	0.0647	0.069	0.0628	2.20		
SBER	Покупка	Дв. Дно	60 мин.	<150	153.8	160	149.4	1.37		
МОЕХ	Покупка	V-разворот	60 мин.	<104	106.66	114	103.6	2.33		

Анализируем технично: Транснефть ап

Долгосрочно: боковое движение



Очередная волна долгосрочного роста началась во второй половине 2014 г. Тренд довел бумагу до 210000 р. с выбросом до 235000 р. Коррекция с начала 2016 г. проходит через трендовую линию. Снижение смогли остановить на 130000 р. Осенью прошлого года отсюда начался быстрый рост, который дошел до предыдущей локальной вершины на 225000 р. Коррекцию пока удерживают на 170000 р. Первое касание поддержки с резким отскоком до 210000 р. Однако так же быстро бумагу вернули на стартовый уровень. Если поддержка опять сработает, то может быть еще одна попытка отскока.

Среднесрочно: снижение



С октября 2016 г. установился растущий тренд с обновлением максимума в районе 220000 р. В феврале бумага резко пробивает наклонную поддержку. Разворачивается падающий тренд. Поддержка появилась на 170000 р. Поначалу скромно вышли из-под трендовой линии, но после прорыва консолидации вокруг 180000 р. начался бурный рост. Ралли дошло до зоны плотности локальных максимумов в районе 210000 р. Такая же быстрая коррекция привела цену к 170000 р. Видно, что поддержка здесь плотная, и у быков есть шансы пойти на отскок. В противном случае – снижение в зону 150000 – 160000 р.

Краткосрочно: боковое движение



С конца марта бумагу удерживают на 170000 р. В начале апреля - отскок до 185000 р. Равномерное снижение до 170000 р. На данный момент прорисовывается понижающийся канал с пробоем 170000 р. с открытия прошлых торгов и касанием нижней границы. Однако к концу торгов бумага выходит к внутрисдневным максимумам, и есть хорошие шансы на выход из падающей фигуры. Прорыв 175000 р. может привлечь покупателей.

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:



Начиная со второй половины марта, бумага торгуется в боковике в границах 111 – 115 р., то есть прямо над этой поддержкой. Был хороший выход до 119 р., но развить рост не смогли – цена опять опустилась на поддержку. С середины третьей декады марта появилась тенденция роста локальных вершин. Однако консолидацию в конце прошлой недели вокруг 115 р. не смогли раскрыть вверх, и цена сразу опустилась на поддержку. Короткая и узкая консолидация над этим уровнем раскрывается вниз, на продолжение снижения. Вторая волна доходит до 106 р. Коррекционный медвежий флаг классически раскрывается вниз с последующей, третьей волной до почти 103,5 р. Во второй половине прошлых торгов бумагу вытягивают до внутрисдневного максимума и локального сопротивления в районе 106 р. Как раз от этого уровня началась предыдущая попытка отскока. Сейчас форма последних двух дней похожа на V-образный разворот. Если успешно пройдут 106 р., то могут разогнать отскок до 110 – 112 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции:**

1. Покупка в зоне 106,66 р.,
2. Тейк-профит: зона 114 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 103,6 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 104 р.

:

Дайджест новостей

В ЦБ РФ не видят рисков для финансовой стабильности при снижении ключевой ставки

Снижение ключевой ставки не создает рисков для финансовой стабильности ни сейчас, ни в будущем, сообщил заместитель директора департамента денежно-кредитной политики Банка России Александр Полонский на Форуме финансовой стабильности в Москве.

"Снижение ключевой ставки не создает затруднений для поддержания финансовой стабильности ни в настоящее время, ни в последующий период. Изменение финансовых условий под влиянием денежно-кредитной политики будет предсказуемым и постепенным. Низкая инфляция будет способствовать формированию низких процентных ставок в экономике", - сказал он.

ЦБ отмечает заметное снижение спреда между процентными ставками по кредитам конечным заемщикам и ключевой ставкой Банка России. Полонский добавил, что сейчас уровень ставок конечным заемщикам такой же, как был в 2000-е годы при гораздо более низкой ключевой ставке ЦБ.

Комментарий эксперта: инфляция в России замедляется быстрее, чем прогнозировалось ранее, а также продолжается снижение инфляционных ожиданий и восстановление экономической активности, что дает Банку России основания для постепенного снижения ключевой ставки во 2-3 кварталах текущего года.

Международные резервы РФ снизились

Международные резервы России на 7 апреля составили \$395,7 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 31 марта международные резервы равнялись \$397,9 млрд. Таким образом, за неделю они уменьшились на \$2,2 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю снизились в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов до \$500 млрд.

Орешкин предсказал укрепление курса доллара

При снижении цен на нефть до \$40 за баррель к концу 2017 года, что заложено в базовом прогнозе Минэкономразвития, рубль ослабнет примерно до 68 рублей за доллар. Сохранение текущих цен на нефть приведет к ослаблению рубля к концу 2017 года примерно до 62 рублей за доллар, заявил глава Минэкономразвития Максим Орешкин,

"Активный рост импорта и сезонное ухудшение платежного баланса уже в летние месяцы приведет к формированию дефицита текущего счета, что сформирует предпосылки для ослабления рубля", - отметил министр.

В свою очередь при сценарии сохранения крепкого рубля это будет означать быстрое снижения инфляции и станет сигналом для более агрессивного смягчения денежно-кредитной политики Банком России, что тоже будет являться фактором для ослабления рубля", - добавил Орешкин.

Комментарий эксперта: таким образом, ключевыми факторами для курсовой динамики рубля в будущем выступают изменения мировых цен на нефть, состояние платежного баланса РФ и проводимая Банком России денежно-кредитная политика.

Сальдо торгового баланса Китая достигло \$23.9 млрд

Как сообщило правительство, экспорт Китая вырос на 16.4% в марте по сравнению с предыдущим годом, превысив прогноз аналитиков, которые ожидали роста на 3.2%. В феврале показатель снизился на 1.3%.

Импорт в стране вырос на 20.3% в годовом исчислении после увеличения на 38.1% месяцем ранее. Аналитики прогнозировали рост на 18%.

Сальдо торгового баланса Китая за месяц составило \$23.93 млрд, что более чем в два раза превышает прогнозируемые аналитиками \$10 млрд.

В феврале вторая по величине экономика мира сообщила о дефиците торгового баланса в размере \$9.15 млрд.

Как известно, американский президент Дональд Трамп неоднократно подвергал Пекин критике из-за огромного профицита торговли с США. В прошлом году этот показатель достиг \$347 млрд.

На недавней встрече лидеров двух держав, США и Китай договорились о 100-дневном плане торговых переговоров, направленных на увеличение экспорта США и сокращение торгового сальдо.

Комментарий эксперта: отметим, что в феврале был отмечен первый дефицит торгового баланса за три года, что отчасти связано с Лунными Новогодними праздниками в Поднебесной. По этой причине мартовские данные являются более надежными с точки зрения измерений торговых потоков Китая. Добавим также, что Трамп отказался от своих предвыборных обещаний относительно внешней торговли с Китаем, буквально заявив, что "Китай не манипулировал курсом своей валюты".

Прибыль J.P. Morgan за первый квартал выросла на 17%

Крупнейший американский банк по размеру активов J.P. Morgan Chase & Co. сообщил о росте прибыли за первый квартал на 17%. Доходы кредитора превзошли ожидания. Стоимость акций на премаркете выросли на 0.6%.

Нью-йоркский банк сообщил о прибыли в размере \$6.45 млрд, или \$1.65 за акцию. За этот же период прошлого года J.P. Morgan заработал \$5.52 млрд, или \$1.35 за акцию.

Аналитики ожидали прибыль в размере \$1.52 за акцию. Скорректированная выручка J.P. Morgan увеличилась на 6.2% и составила \$25.59 млрд, тогда как аналитики ожидали доход в размере \$24.88 млрд.

Чистый процентный доход вырос на 6%, до \$12.06 млрд в первом квартале, и, по прогнозам банка, составит около \$4.5 млрд за весь 2017 год.

Доход J.P. Morgan от торговли увеличился на 13%, до \$5.82 млрд. Выручка от торговли с фиксированной доходностью возросла на 17%, в частности, благодаря повышению активности в торговле государственными облигациями и другими ценными бумагами, тесно связанными с процентными ставками. Доходы от торговли акциями выросли на 1.9%.

Кции J.P. Morgan подорожали после президентских выборов в США, но с начала года их стоимость упала примерно на 1%. За этот же период акции в банковском секторе индекса Nasdaq упали в цене на 2.7%.

Комментарий эксперта: позитивная отчетность американского банка не оказала поддержку фондовым индексам США - S&P 500 снизился на 0.68%, а Dow - на 0.67%. К тому же, банковский сектор показал наихудшую динамику в течение дня. Стало известно, что чтобы избежать необходимости выполнять дополнительные правила ФРС, инвестиционная компания Уоррена Баффетта продала часть акций Wells Fargo. Это было сделано после того, как американские регуляторы обратили внимание, что доля Berkshire Hathaway в американском банке превысила 10%.

Потребительское доверие в США в апреле выросло вопреки прогнозам

Предварительный индекс потребительских настроений, опубликованный в четверг, в апреле вырос до 98 с мартовского окончательного значения 96.9. По сравнению с апрелем 2016 года индекс повысился на 10,1%.

Экономисты ожидали, что индекс составит 96 в начале апреля.

Недавний рост оптимизма отражает устойчивое улучшение потребительских настроений с тех пор, как в октябре они достигли самого низкого уровня за два года.

Индекс текущих условий вырос на 1,8% по сравнению с мартом, до 115,2, и на 8% по сравнению с апрелем прошлого года. Апрельское значение индекса стало самым высоким с 2000 года, приблизившись к рекордному значению 121,1, достигнутому в 1999 году.

Согласно опубликованным данным, индекс ожиданий сторонников Демократической партии вырос на 7%, тогда как ожидания сторонников Республиканской партии настолько же ухудшились.

В последние несколько месяцев результаты опроса разнились в зависимости от партийной принадлежности респондентов – демократы ожидали глубокой рецессии, тогда как республиканцы прогнозировали стабильный рост.

Оптимизм одной категории потребителей и пессимизм другой приведет к неровным показателям потребительских расходов, а различия трендов цен на активы и товары обусловит расхождение перспектив заработных плат и благосостояния различных подгрупп потребителей.

Комментарий эксперта: отметим, что средний показатель в Мичиганского индекса с момента его создания в 1978 году составляет 85.6 пункта, т.е. опубликованный предварительный апрельский показатель на 14.5% выше среднего.

МЭА: мировые запасы нефти выросли, несмотря на сделку

Мировые запасы нефти увеличились в первом квартале, несмотря на почти безупречную реализацию сделки ОПЕК по сокращению добычи, которая направлена на уменьшение излишка, говорится в заявлении Международного энергетического агентства.

Хотя сокращения ОПЕК и России приблизили мировые рынки к «балансу» и должны сократить запасы во втором квартале, на данный момент запасы «незначительно» выросли из-за увеличения добычи непосредственно перед заключением сделки, сообщила МЭА в своем ежемесячном отчете в четверг. Агентство понизило оценки роста мирового спроса из-за более слабой, чем ожидалось, экономической активности в Индии и России.

«Глобальные запасы могли незначительно увеличиться в первом квартале», – сообщило парижское агентство, которое консультирует большинство ведущих экономик мира по вопросам энергетической политики. Это увеличение отражает рост экспорта группы в конце прошлого года.

Запасы нефти в странах Организации экономического сотрудничества и развития (34 страны) увеличились на 38.5 миллиона баррелей в первом квартале, до примерно 3 миллиарда баррелей, что компенсировало снижение в странах с формирующимся рынком.

МЭА сократило прогнозы роста мирового спроса на нефть в этом году примерно на 100 000 баррелей в день, до 1.3 миллиона баррелей в день, или на 1.4%, в результате более слабого потребления и низкой экономической активности в Индии России.

Процент соблюдения сделки

Обещанное сокращение поставок в марте достигло 99%, так как Саудовская Аравия, Кувейт, Катар и Ангола сократили производство намного больше, чем требовалось, компенсируя отставание в Ираке и Объединенных Арабских Эмиратах. Объем производства ОПЕК сократился на 365 000 баррелей в день, до 31.68 миллиона в день, говорится в докладе МЭА.

11 партнеров ОПЕК, подписавшие это соглашение, выполнили условия на 64%.

МЭА увеличило оценки роста поставок в странах, не входящих в ОПЕК, в этом году на 90 000 баррелей в день, до 485 000 баррелей в день на фоне «активизации производства в США». С мая добыча в США более чем удвоилась, так как восстановление цен способствовало росту инвестиций в добычу сланцевой нефти, показали данные Baker Hughes Inc.

Комментарий эксперта: между тем, рынок по-прежнему разрывается между свидетельствами строгого соблюдения членами ОПЕК сокращения поставок, о котором они договорились в конце прошлого года, и отскока в сланцевой промышленности США. Т.е. по большому счету цены никуда не ушли от момента соглашения и продолжают находиться в диапазоне 54 - 57\$.

Инфоповод: Европейский кризис

Выборы во Франции: возможны варианты

Дистанция между участниками французского президентского марафона сокращается, и приближается к статической погрешности. По мнению ветеранов политики, никогда еще исход первого тура не был столь неопределенным, как на этот раз. Причем фаворит гонки, основатель движения "На марше" Эмманюэль Макрон, не рассматривается как безусловный победитель ни в одном из них.

Шансы сохраняют и его основные соперники - председатель "Национального фронта" Марин Ле Пен, кандидат партии "Республиканцы", бывший премьер-министр Франсуа Фийон и лидер левого движения "Неподчинившаяся Франция", депутат Европейского парламента Жан-Люк Меланшон.

Нельзя исключать, что победителями первого тура станут Макрон и Ле Пен. Шансы на этом этапе у них равные. Если месяц назад Макрону были готовы отдать голоса 25-26% избирателей, то теперь его электорат сократился до 23-24%, и больше не растет. Такой же поддержкой пользуется кандидат "Национального фронта" Марин Ле Пен.

Во втором туре, по прогнозам, Макрон может опередить Ле Пен на 20 процентных пунктов. Но, разумеется, при условии, что окажется одним из двух финалистов выборов, а не растеряет все в предстоящие десять дней. Примерно треть электората пока с уверенностью не может сказать, как поступит в день голосования.

Ещё один сценарий предрекает в финале кампании дуэль Меланшон - Ле Пен. В этом поединке лидер движения "Неподчинившаяся Франция", который будет поддержан соединенным левым электоратом, должен одержать победу над главой "Национального фронта". Выиграет Меланшон, если только сторонники Фийона не решат проголосовать за Ле Пен.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

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

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

Ходов Никита	доб.1601	Кин Тимур	доб.1605
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604
		Сараджев Эдгар	доб.1602

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

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