



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2307.9	0.58%	USD/RUB*	58.984	0.15%	Нефть Brent*	55.7	0.05%
euro Stoxx 50	3277.8	1.23%	EUR/RUB*	62.876	0.18%	Нефть WTI*	53.1	0.11%
MMBB	2174.0	-0.71%	ЦБ: «корзина»*	60.735	0.16%	Золото*	1224.3	-0.74%
MSCI Rus	597.2	-0.41%	EUR/USD*	1.066	0.04%	Никель	10380.0	-0.57%
MSCI EM	925.6	0.42%	USD/JPY*	113.670	0.46%	Медь	5863.0	-0.03%

*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:



Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно позитивный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent удерживаются выше уровня в \$55 за баррель в ожидании публикации данных по буровой активности в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют положительную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2175 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор предпримет попытку частично отыграть понесенные в последние дни потери.

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

Великобритания: Оценка роста ВВП
США: Мичиганский индекс потребительских настроений

Драйверы рынка

стр. 3

Сбербанк: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Сбербанк

стр. 4

Длинная позиция: Роснефть. Покупка в зоне 381 р., тейк-профит: зона 400 р., стоп-лосс: 373,9 р.

Торговые идеи:
Роснефть

стр. 5

Положительное сальдо текущего счета платежного баланса РФ в январе выросло почти вдвое

Дайджест новостей

стр. 6

Международные резервы России растут

ФРС США, Буллрад: процентные ставки, вероятно, могут оставаться низкими как минимум в течение 2017 года

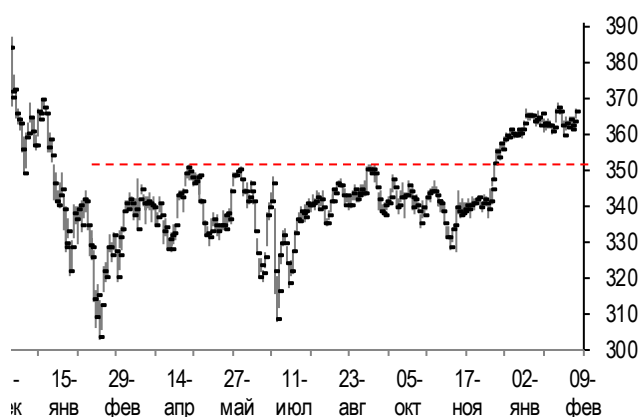
В рамках Brexit будут искать взаимоприемлемые варианты

Инфоповод

стр. 10

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



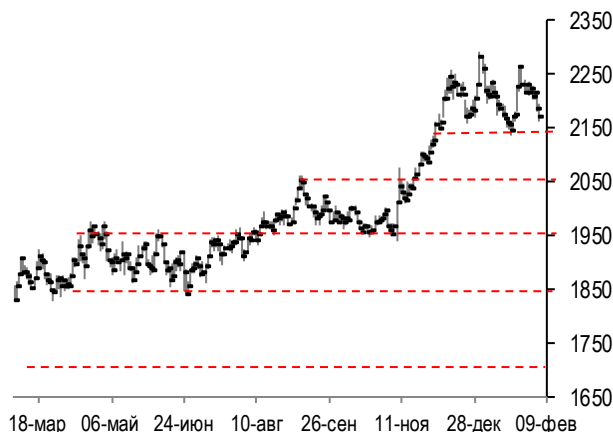
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research






Ведущие европейские фондовые индексы в четверг выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.57% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого индикатора оказало повышение котировок акций банков HSBC (+1.4%), Barclays (+2%), нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+1.5%), BP (+0.6%) и фармацевтических компаний AstraZeneca (+2%), GlaxoSmithKline (+0.9%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение акций горнодобывающих предприятий Anglo American (-2.7%), Randgold Resources (-1.6%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг прибавил 1.25% при оборотах торгов на треть выше среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции фармацевтической компании Sanofi (+4.6%), сталепроизводителя ArcelorMittal (+2.3%) и банка Societe Generale (+2.3%). Немецкий индикатор DAX (+0.86%) вырос благодаря повышению котировок акций Bayer (+2.5%), Adidas (+2.8%) и Daimler (+1%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в четверг выросли. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.59%, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции банка Goldman Sachs (+1.6%) и производителя спортивной одежды и обуви Nike (+2.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.58% на фоне повышения котировок акций хорошо отчитавшейся Viacom (+4.3%), а также таких компаний, как Whole Foods (+3.6%), Dollar Tree (+3.6%), Cognizant (+2.7%) и Tesla (+2.7%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.58%) продемонстрировал положительную динамику при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом повышением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.4%), а падением – выросший днем ранее индекс сектора компаний, предоставляющих коммунальные услуги (-0.8%).

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent в четверг прибавили 0.9% на фоне прогнозов Goldman Sachs о грядущем в 1 полугодии дефиците предложения нефти вопреки росту запасов "черного золота" в США, который отчасти обусловлен сезонным фактором ремонта НПЗ.

Рынок акций РФ в четверг снизился. Индекс ММВБ потерял 0.71% в основном из-за падения котировок акций Газпрома (-2.1%) и Сбербанка (-1.4%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.13%) упал менее значительно из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

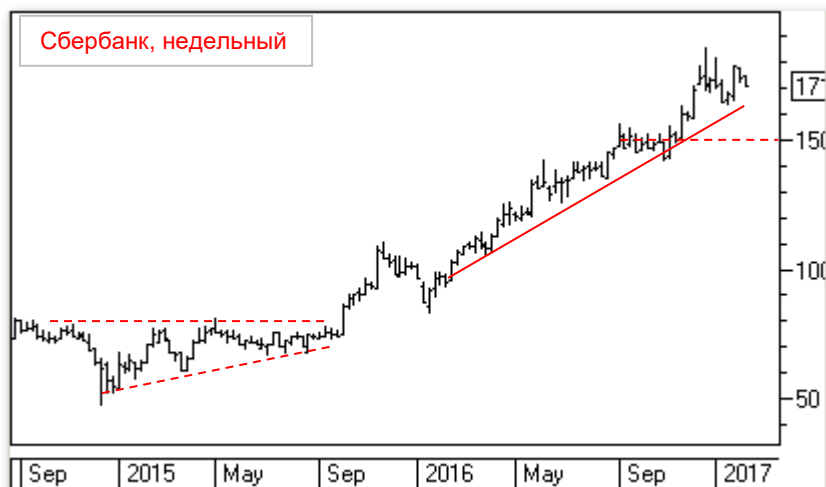
Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
10.02	12:30		Промышленное производство (% м/м)	декабрь	0.2	2.1
	16:00		Торговый баланс (\$ млрд)	декабрь	9.5	9.1
	16:30		Индекс цен на импорт (% г/г)	январь	3.4	1.8
	18:00		Оценка роста ВВП от NIESR (% к/к)	январь		0.5
	18:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	февраль	98.0	98.5

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MTSS	Покупка	Канал	60 мин.	<271	273.6	279	269.9	1.44		
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<375	381	400	373.9	2.63		

Анализируем технично: Сбербанк

Долгосрочно: рост



Со второй половины 2014 г. и до осени 2015 г. бумага не могла преодолеть сопротивление в районе 80 р. Быки постепенно поджимали цену и в октябре прорвали уровень с последующим ростом до 110 р. После коррекции от этого уровня к середине прошлого года установился растущий тренд. Два месяца не могли прорвать 150 р. Консолидация раскрылась вверх с отрывом от линии тренда. Три неудачных попытки прорвать 180 р. Бумага пока остается в рамках растущего тренда, и могут быть попытки отскока от этой линии.

Среднесрочно: рост



С января 2016 года сформировался растущий тренд (см. выше). В сентябре – октябре цена консолидировалась в форме бычьего флага. Фигуру раскрыли вверх. Три импульсных волны до 185 р. с заметным отрывом от линии тренда. Здесь сделали длинный шип, после которого был еще один импульс вверх, но цена уже не смогла обновить локальный максимум. Коррекция дошла до трендовой линии в январе этого года. Отскок до 180 р. Это уже четвертая попытка пройти сопротивление. Неудача, и цена откатывается к тренду. До 165 р. может быть плотная поддержка. Если цена отскочит, то опять пойдет к 180 р.

Краткосрочно: снижение



Рост во второй половине января до 179 р. Быкам не дали сделать консолидацию, и сразу пошла коррекция. Боковой канал 172 – 174 р. держался неделю. На позапрошлых торгах его раскрыли вниз, и цена сделала неплохое импульсное снижение. В районе 168 р. наметилась пауза в снижении. На этом уровне во второй половине декабря и в начале января была поддержка. Не исключена попытка отскока в зону 172 – 174 р.

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:



После обновления исторического максимума в районе 425 р. бумага хорошо скорректировалась. Поддержка, после которой перестали обновляться локальные минимумы в коррекции, появилась на 375 р. Здесь получилось двойное дно, после чего цена выросла до 400 р. Неудачная попытка выхода выше 400 р. закрепила сопротивление на этом уровне. Медведи понемногу отжимали бумагу от сопротивления вниз, а потом разогнали коррекцию до 375 р. Вторая половина торгов среды и первая половина четверга проходят в консолидации без намека на отскок. Медведи плотно прижали цену к поддержке, но не смогли даже сделать попытку прорыва. Это хороший показатель плотности уровня. Во второй половине вчерашних торгов быки стали поднимать бумагу и подвели к 380 р. Здесь, похоже, есть локальное сопротивление. Но если его прорвут, особенно в импульсном варианте, то может развиваться хороший отскок. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 381 р.,
2. Тейк-профит: зона 400 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 373,9 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 375 р.

Дайджест новостей

Положительное сальдо текущего счета платежного баланса РФ в январе выросло почти вдвое

Положительное сальдо текущего счета платежного баланса РФ в январе 2017 года, по предварительной оценке, увеличилось почти в 2 раза - до \$8,6 млрд по сравнению с январем 2016 года, говорится в сообщении ЦБ.

Как отмечает ЦБ РФ, профицит текущего счета в январе вплотную приблизился к значениям начала 2014 года.

Положительную динамику сальдо текущего счета определило укрепление торгового баланса. В условиях более благоприятной внешнеэкономической конъюнктуры и опережающего роста экспорта по сравнению с импортом профицит торгового баланса вырос, предварительно, до \$11,8 млрд в январе текущего года с \$7,2 млрд в январе 2016 года.

Комментарий эксперта: дальнейший рост положительного сальдо текущего счета платежного баланса РФ сгладит негативное влияние от начавшихся в феврале покупок Минфином РФ валюты на внутреннем рынке, которые он совершает при участии Банка России.

Международные резервы России растут

Международные резервы России на 3 февраля составили \$394,1 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 27 января международные резервы равнялись \$392,5 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$1,6 млрд.

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

ЦБ РФ введет поведенческий надзор на всех финансовых рынках

ЦБ РФ вводит поведенческий надзор на всех финансовых рынках, сообщил первый зампред ЦБ Сергей Швецов на встрече банкиров с руководством Банка России.

"Мы приняли решение вывести такую важную тему, как поведенческий надзор на весь периметр ЦБ и службы по защите прав потребителей", - заявил он. По его словам, решение было принято в конце декабря 2016 г.

"Поведенческий надзор - это область, которая покрывает правоотношения, связанные с непосредственным контактом организации и ее клиента. Это правила продажи финансовых продуктов и услуг различным категориям покупателей" - рассказал Швецов. Плюс, это ограничения по параметрам продаваемых продуктов и услуг, также могут быть определенные требования к формату договора.

Комментарий эксперта: введение Банком России поведенческого надзора на финансовых рынках усилит контроль со стороны регулятора за рекламой финансовых услуг и иными методами привлечения клиентов с целью борьбы с недобросовестным поведением отдельных участников рынка, вводящих в заблуждение своих клиентов. Таковые в случае грубых нарушений могут лишаться лицензий, удаляться с рынка.

Германия завершила 2016 год с максимальным за все время внешнеторговым профицитом

В 2016 году экспорт из Германии вырос на 1,2% - до 1 трлн 207,5 млрд евро, импорт увеличился на 0,6% и составил 954,6 млрд евро, свидетельствуют данные Федерального статистического управления Германии (Destatis).

Внешнеторговый профицит за прошлый год составил рекордные 252,9 млрд евро, что на 3,5% больше аналогичного показателя за 2015 год.

Экспорт с государствами членами ЕС увеличился на 2,2% - до 707,9 млрд евро, импорт вырос на 1,8%, составив 632,5 млрд евро. Профицит внешней торговли со странами ЕС зафиксирован на уровне 75,4 млрд евро.

В декабре 2016 года экспорт из Германии составил 97,4 млрд евро, что на 6,3% больше, чем в декабре 2015 года. Однако по сравнению с ноябрем, когда этот показатель достигал исторического максимума, экспорт с исключением сезонного и календарного фактора снизился на 3,3%

Импорт увеличился в годовом выражении на 7,4% и составил 78,7 млрд евро. С исключением сезонного и календарного фактора импорт почти не изменился.

Положительное сальдо внешней торговли в позапрошлом месяце снизилось до 18,7 млрд евро с 22,7 млрд евро месяцем ранее. По сравнению с декабрем 2015 года профицит внешней торговли увеличился на 1,6%.

Комментарий эксперта: вероятно, данные обострят дискуссию между США и Германией о зависимости крупнейшей экономики Европы от экспорта. Напомним, что новый президент США Дональд Трамп обвинил Германию, Китай, Японию и Мексику в манипуляции валютой с целью получения выгоды.

ФРС США, Буллард: процентные ставки, вероятно, могут оставаться низкими как минимум в течение 2017 года

Процентные ставки, вероятно, могут оставаться низкими как минимум в течение 2017 года, поскольку на данный момент не понятно, сможет ли политика администрации президента Дональда Трампа обеспечить ускорение инфляции и роста экономики, сказал в четверг глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард.

По словам Булларда, текущий диапазон ставки в 0,50-0,75 процента годовых в целом является приемлемым для той ситуации, когда экономика демонстрирует невысокие темпы роста и низкую инфляцию. Она "формировалась в течение многих лет и вряд ли резко изменится в лучшую сторону, сказал Буллард в Университете Вашингтона в Сент-Луисе.

Несмотря на разговоры администрации Трампа о существенном понижении налогов и расходах на инфраструктуру - то есть мерах, способных поддержать рост инфляции в экономике, которая, как считается, близка к полной занятости - Буллард считает, что инфляционные ожидания остаются низкими. "Мне не кажется, что нарастает чрезмерное инфляционное давление", - сказал он.

Комментарий эксперта: неопределенность, связанная с налогово-бюджетной политикой Трампа, конечно, присутствует на рынке, но мы не думаем, что она сохранится вплоть до следующего года. В частности, вчера Трамп в ходе встречи с главами авиакомпаний заявил буквально следующее: "Мы собираемся анонсировать нечто феноменальное относительно налогов в ближайшие две-три недели". Доллар вырос после комментариев Трампа.

Опрос WSJ: почти 60% экономистов ожидают повышения ставки ФРС в июне

Большее половины экономистов, опрошенных The Wall Street Journal, ожидают, что Федеральная резервная система США оставит краткосрочные процентные ставки без изменений в ходе ближайших двух заседаний, а затем повысит их в июне.

Почти 60% экономистов, опрошенных в последние несколько дней, заявили, что ФРС повысит свою ключевую ставку в ходе заседания 13-14 июня, тогда как по результатам предыдущего опроса такого мнения придерживались 48%. Почти четверть респондентов заявила о том, что ждет повышения ставок в рамках мартовского заседания, тогда как 11% прогнозируют следующее повышение в мае.

В ФРС запланировали три повышения ставок в текущем году, на четверть процентного пункта каждое, о чем было заявлено в декабре, когда были опубликованы экономические прогнозы Центрального банка. На прошлой неделе руководители ФРС проголосовали за сохранение ставок в диапазоне 0,50%-0,75%.

Президент Федерального резервного банка Филадельфии Патрик Харкер, имеющий право голоса в Комитете ФРС по операциям на открытом рынке, в понедельник заявил, что возможность повышения ставок в марте вполне вероятно.

Президент Федерального резервного банка Миннеаполиса Нил Кашкари, тоже получивший право голоса в этом году, во вторник сказал, что целевые уровни ФРС по инфляции и занятости "все еще не достигнуты", поэтому он не хочет торопиться с очередным повышением ставок.

Разделившиеся мнения экономистов отражают неопределенность относительно того, как повлияют на американскую экономику и денежно-кредитную политику предложения администрации Дональда Трампа. Последние экономические данные могли бы оправдать повышение ставок в марте, однако большая часть экономистов считает, что ФРС будет придерживаться более осторожного подхода.

"Растущая неопределенность в США и за рубежом этой весной заставит ФРС сомневаться в целесообразности повышения ставок", - сказала Диана Суонк из DS Economics. По ее мнению, следующее повышение ставок состоится в июне, а ФРС будет действовать в соответствии со своими прогнозами на ближайшие несколько лет, согласно которым ставки будут повышаться несколько раз в год, "если только политика новой президентской администрации не будет мешать внешней торговле".

Комментарий эксперта: не сомневаемся, что рыночные ожидания повышения ставки будут скорректированы макроэкономическими данными США и риторикой членов ФРС. Самым большим событием в этом плане станет полугодовой отчет Йеллен в Конгрессе в середине февраля.

Тем не менее, главным фактором для определения времени следующего повышения ставки было и остается прояснение ситуации в отношении налогово-бюджетной политики президента Трампа.

**Brexit грозит потерей
30 000 рабочих мест и
17% банковских активов**

Мировым банкам, которые базируются в Лондоне, возможно, придется переместить активы на сумму 1.8 триллиона евро (\$1.9 триллиона) на континент после того, как Британия окончательно покинет Европейский союз. Это грозит потерей 30 000 рабочих мест, показали данные исследовательской группы Bruegel, которая находится в Брюсселе.

Активы, которые подлежат перемещению, составляют около 17% всей банковской системы Великобритании, говорится в докладе, опубликованном в среду. Основываясь на обсуждениях с участниками рынка, специалисты подсчитали, что 35% всей банковской деятельности в Лондоне принадлежит сделкам с клиентами внутри ЕС.

Финансовые компании должны будут переместить бизнес в страны внутри торгового блока после того, как Соединенное Королевство окончательно покинет ЕС в 2019 году в связи с возможной утратой права паспортизации. На континенте компании смогут легко обслуживать остальную часть единого рынка.

Для защиты от потери доступа банки уже ведут переговоры с европейскими регуляторами о создании новых баз внутри ЕС, и сказали, что они начнут процесс перемещения людей в течение нескольких недель после того, как правительство запустит в марте процесс переговоров по Brexit.

Лондонским компаниям, вероятно, придется переместить около 10 000 сотрудников в эти новые структуры ЕС, по оценкам Bruegel. Еще от 18 000 до 20 000 человек, занимающих должности, связанные с банками, такие как юристы, консультанты и бухгалтеры, возможно, будут вынуждены поменять место жительства.

Но оценки Bruegel довольно консервативны. По оценкам промышленной группы TheCityUK будет перемещено 35 000 банковских рабочих мест с ростом до 70 000, если учитывать смежные с банком профессии. Главный исполнительный директор Лондонской фондовой биржи Ксавье Роле сказал, что Brexit станет причиной того, что Великобритания лишится 232 000 рабочих мест.

Если финансовые рынки Европы, которые в настоящее время сосредоточены в Лондоне, рассеются по всем 27 странам ЕС, то затраты по займам, скорее всего, увеличатся, поскольку банки будут стремиться компенсировать более высокие затраты, говорится в исследовании. Это может вылиться домашним хозяйствам и корпорациям ЕС в дополнительные 6 -12 миллиардов евро в год.

Комментарий эксперта: между тем, нижняя палата британского парламента дала добро на начало процедуры выхода королевства из ЕС. Ожидается, что законопроект о Brexit также получит одобрение в верхней палате. Правда, рынок, в свете роста популистских настроений в Европе, перестал болезненно реагировать на идею Brexit.

Инфоповод: Европейский кризис

В рамках Brexit будут искать взаимоприемлемые варианты

Премьер-министр Тереза Мэй получила одобрение палаты общин парламента Великобритании начать процедуру выхода королевства из ЕС. Менее чем через две недели законопроект будет представлен на рассмотрение в палате лордов, где правительство не имеет большинства.

В неизбираемой верхней палате парламента к законопроекту о Brexit могут отнестись менее благосклонно, но маловероятно, что он будет заблокирован.

Процесс отделения от Евросоюза планируется начать до 31 марта и завершить в 2019 г. Одобрение законопроекта палатой общин знаменует собой значительный шаг на пути к переговорам с ЕС по вопросам торговли, миграции и безопасности, в результате которых будет пересмотрена роль Великобритании в мире.

Участники переговоров со стороны Британии и ЕС будут стремиться к тому, чтобы направить готовое соглашение в Европейский парламент в октябре 2018 г., за шесть месяцев до того, как королевство автоматически покинет блок в срок, установленный Лиссабонским договором.

В перспективе Великобритании и Евросоюзу придется решить, действительно ли они хотят применять тарифы Всемирной торговой организации (ВТО) для своей торговли. Учитывая сильное желание в Великобритании и странах ЕС избежать жесткого и неорганизованного Brexit, последуют напряженные усилия, чтобы найти взаимоприемлемые варианты.

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