



**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

**Монитор рынка облигаций**

05.09.2019

Новости и события	3
Ситуация на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ)	5
Наиболее активные корпоративные рублевые облигации	6
Ипотечные облигации	7
Еврооблигации	8
Кривые доходностей (USD)	14
Доходность облигаций Emerging Markets High Yield (EMHY, USD)	15
Вероятность рецессии в США в следующие 12 месяцев	16
Предстоящие размещения	17

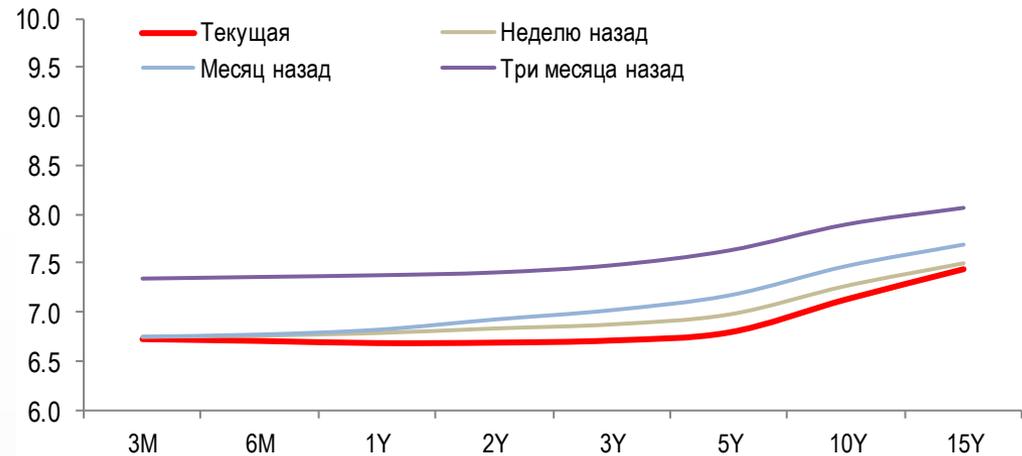
Индикаторы	Гособлигации			Валюты			Металлы / Сырье				
Ruonia	7.0	-0.14	RUS 10Y	3.29	-0.04	USD/RUB	65.954	-0.41%	Нефть Brent	60.7	0.05%
MosPRIME 3м	7.4	-0.01	US 10Y	1.51	0.05	EUR/RUB	72.956	-0.07%	Нефть WTI	56.1	-0.30%
ОФЗ 1Y	6.7	0.00	GE 10Y	-0.61		ЦБ: «корзина»	69.105	-0.26%	Золото	1542.1	-0.68%
ОФЗ 3Y	6.7	0.00	UK 10Y	0.57	0.08	EUR/USD	1.106	0.26%	Никель	17910.0	-0.08%
ОФЗ 10Y	7.1	0.00	CN 10Y	3.02	-0.03	USD/JPY	106.690	0.28%	Медь	5663.0	2.28%

- **В минувшую среду Минфин разместил ОФЗ выпуска 26230 на 20 млрд рублей при спросе в 61 млрд рублей.** Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 105,5755% от номинала, средневзвешенная цена - 105,6044% от номинала. Доходность по цене отсечения составила 7,29% годовых, по средневзвешенной цене - 7,29% годовых. Дата погашения ОФЗ выпуска 26230 - 16 марта 2039 года. Ставка полугодового купона на весь срок обращения бумаг составляет 7,70% годовых. На текущий момент Минфин РФ выполнил план размещения ОФЗ в третьем квартале, который был установлен на уровне 300 млрд рублей, на 63,6%, разместив облигации на общую сумму 190,864 млрд рублей
- **Банк России продолжит снижать ключевую ставку, пока не восстановятся темпы роста ипотечного кредитования,** считает глава Минэкономразвития РФ Максим Орешкин. «Причем ставки должны быть снижены таким образом, чтобы провал одной части спроса компенсировался ростом другой. [...]». Мы видим, что, темпы роста ипотеки хотя и замедлились последние месяцы, сейчас этот тренд должен развернуться. ЦБ уже два раза снизил процентные ставки, и он будет их снижать до тех пор, пока вот этого разворота тренда здесь не произойдет», - прокомментировал министр

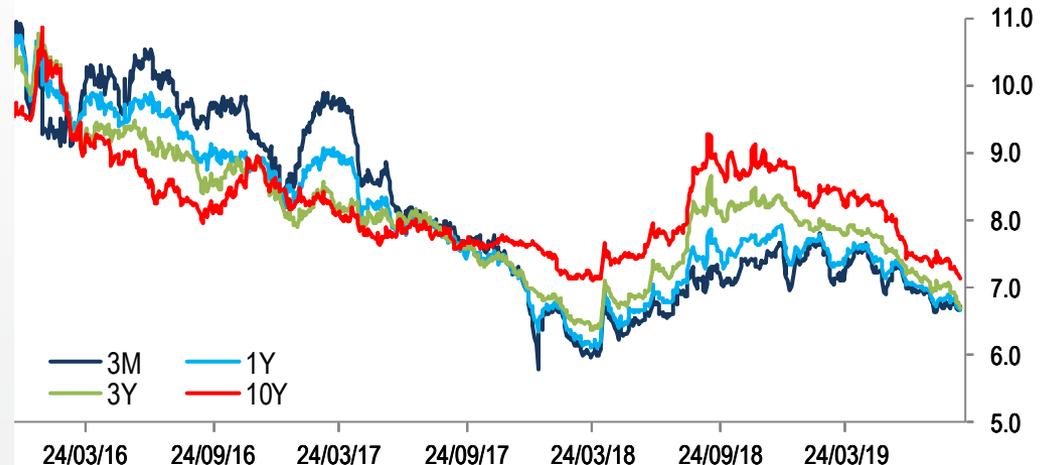
- **Русал Братск** предложит бонды на сумму не менее 10 млрд руб.
- **Тинькофф Банк** планирует провести сбор заявок по облигациям на 10 млрд руб.
- **ГТЛК** вторичное размещение облигаций на сумму до 5 млрд руб.
- **ЕАБР** предложит двухмесячные облигации на сумму от 2 млрд руб.
- **Атомстройкомплекс** планирует во второй половине сентября разместить облигации объемом 1 млрд руб.
- **Обувь России** планирует предложить облигации 1,5 млрд руб.
- **ТрансФин-М** утвердила выпуск облигаций на 5 млрд руб.
- **РСХБ** планирует облигации на срок 1-3 месяца
- **ВТБ** утвердил выпуск 1-летних облигаций на 20 млрд руб.

- Индикативные доходности ОФЗ по сравнению с прошлой неделей в основном снизились, при этом кривая доходностей ОФЗ сохраняет свой вид
- Доходности ОФЗ с дюрацией до года изменились в пределах 2-5 б.п., а доходности ОФЗ с погашением в 10 и более лет упали на 4-8 б.п., несмотря на высокую волатильность рубля и очередного тестирования уровня 67-67.1
- Индикативная доходность 10-ти летних ОФЗ сложилась на уровне 7,13% годовых

Кривая доходности ОФЗ (% годовых)

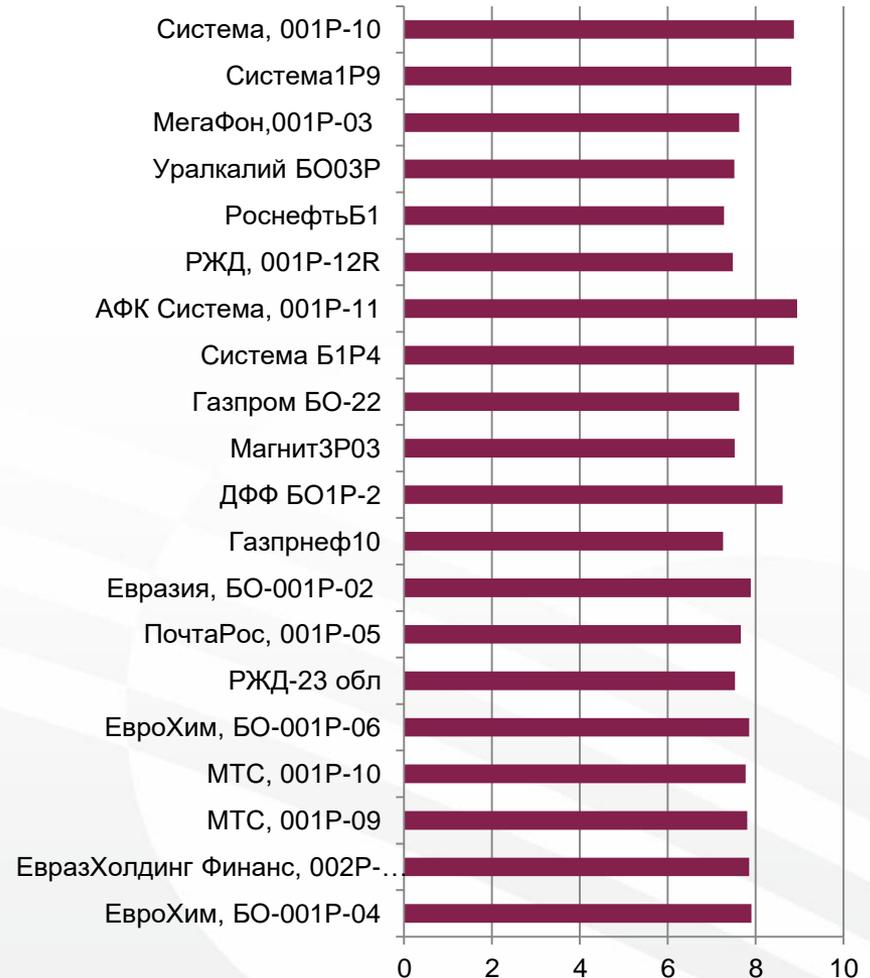


Динамика индикативной доходности ОФЗ (% годовых)



Источник: Solid Research

- Доходности наиболее активно торгуемых корпоративных облигаций на этой неделе продемонстрировали смешанную динамику
- Наибольшее снижение доходности отмечалось в облигациях с дюрацией до года
- Среди компаний нефинансового сектора с хорошим кредитным качеством отметим облигации «ЕвроХима» и «Магнита»
- Повышенной доходностью выделяются бонды АФК «Система» и Домодедово



- Активность инвесторов на рынке ипотечных облигаций остается умеренной. По большинству ипотечных ценных бумаг индикативная доходность изменилась незначительно
- Международное рейтинговое агентство Fitch улучшило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в национальной и иностранной валюте банка «Дом.РФ» до «BB» с «BB-». Агентство отмечает, что рейтинги банка определяются исключительно рейтингом материнской компании, так как Fitch не считает целесообразным анализировать банк автономно

	Цена		Дох-сть Mid	Купон (%)
	Bid	Ask		
АИЖК-12 А2	100,60	101,11	8,0	9,00
АИЖК-13 А2	101,49	102,23	8,0	9,00
ИА ПСПб А	100,57	100,98	8,0	8,50
ВСИА2012 А	100,72	101,14	8,0	8,75
ИА АТБ 2 А	99,99	100,90	8,3	9,00
ИАВ 3 А	99,90	100,63	8,3	9,00
ИАСанр2А	99,99	100,93	8,1	9,50
ИАСанр1А	99,97	100,74	8,1	9,25
ИА МТСБ А	100,57	100,80	8,1	10,50
ИА АкБар2А	102,06	103,13	8,0	10,00
ИААбсолют4	100,30	101,78	8,3	9,85
ИА МКБ2-01	100,76	102,22	8,0	10,15
ИАВ 5	100,06	101,63	8,1	9,25
ИА ТКБ-3	100,14	100,85	8,0	9,10
ИА ТФБ1 А	102,52	103,69	8,0	11,00
ИАЭклипс1А	100,12	100,83	8,0	8,75
ИАМлтор1А3	101,35	101,64	8,0	10,75
ИАМлторг2А	102,17	102,61	8,0	10,30
ИА Вега1 А	100,14	101,39	8,2	10,75

## Корпоративные еврооблигации (USD)

- Достаточно привлекательно, на наш взгляд, выглядят российские корпоративные еврооблигации с невысоким риск-фактором и сравнительно небольшой дюрацией

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погашения	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Доход-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
ЛУКОЙЛ	XS0461926569	05/11/19	0,2	7,250	2,13	1,44	100,8	BBB	BBB+	Baa2	
ЛУКОЙЛ	XS0554659671	09/11/20	1,1	6,125	2,39	2,20	104,3	BBB	BBB+	Baa2	
ЛУКОЙЛ	XS0919504562	24/04/23	3,3	4,563	2,77	2,66	106,3	BBB	BBB+	Baa2	
ЛУКОЙЛ	XS1514045886	02/11/26	6,1	4,750	3,20	3,17	109,9	BBB	BBB+		
Металлоинвест	XS0918297382	17/04/20	0,6	5,625	2,67	2,21	101,9	BB+	BB+	Ba1	
Металлоинвест	XS1603335610	02/05/24	4,2	4,850	3,20	3,11	107,2	BB+	BB+	Ba1	
НОВАТЭК	XS0588433267	03/02/21	1,4	6,604	2,50	2,33	105,7	BBB	BBB	Baa2	
НОВАТЭК	XS0864383723	13/12/22	3,0	4,422	2,98	2,83	104,7	BBB	BBB	Baa2	
НЛМК	XS0783934325	26/09/19	0,0	4,950	3,37	1,73	100,1	BBB-	BBB	Baa2	
НЛМК	XS1405775617	15/06/23	3,5	4,500	3,04	2,97	105,3	BBB-	BBB	Baa2	
НЛМК	XS1577953174	21/09/24	4,5	4,000	3,09	3,03	104,4	BBB-	BBB		
ФосАгро	XS1599428726	03/11/21	2,1	3,950	2,81	2,74	102,4	BBB-	BBB-	Baa3	
ФосАгро	XS1752568144	24/04/23	3,4	3,949	3,05	3,02	103,1	BBB-	BBB-	Baa3	
РЖД	XS1501561739	06/10/20	1,0	3,450	2,35	2,08	101,3	BBB-	BBB		
Северсталь	XS1567051443	27/08/21	1,9	3,850	2,64	2,47	102,4	BBB-	BBB		
Северсталь	XS0841671000	17/10/22	2,8	5,900	3,00	2,90	108,7	BBB-	BBB	Baa2	

Риск-фактор:  - низкий  - средний  - повышенный  - высокий

Источник: Solid Research

- В условиях ужесточения США блокирующих санкций в отношении РФ нельзя исключать приостановки торгов на неопределенный срок ценными бумагами любых российских эмитентов с расчетами в долларах США

## Корпоративные еврооблигации (USD)

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Доход-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
АЛРОСА	XS0555493203	03/11/20	1,1	7,750	2,45	2,24	106,1	BBB-	BBB-	Baa2	
DeloPorts	RU000A0ZZ2A5	01/04/25	4,7	6,750	4,79	4,59	110,2				
Eurasia Drilling	XS0918604496	17/04/20	0,6	4,875	2,74	2,16	101,5	BB+	BB+		
ЕвроХим	XS1495632298	12/04/20	0,6	3,800	2,53	2,28	100,8	BB-	BB		
ЕвроХим	XS1632225154	05/07/21	1,8	3,950	3,46	3,21	101,1	BB-	BB		
Evraz Group	XS1319822752	28/01/21	1,3	8,250	2,82	2,64	107,5	BB+	BB+		
Evraz Group	XS1405775377	31/01/22	2,2	6,750	2,98	2,90	108,8	BB+	BB+		
Evraz Group	XS1533915721	20/03/23	3,2	5,375	3,11	3,05	107,6	BB+	BB+	Ba2	
Газпром нефть	XS0830192711	19/09/22	2,8	4,375	2,98	2,87	104,2	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром нефть	XS0997544860	27/11/23	3,8	6,000	3,12	3,05	111,5	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS0885733153	06/02/20	0,4	3,850	2,56	2,18	100,6	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS0708813810	23/01/21	1,3	5,999	2,46	2,25	104,9	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS0290580595	07/03/22	2,3	6,510	2,65	2,56	109,4	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS0805570354	19/07/22	2,7	4,950	2,66	2,60	106,4	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS1585190389	23/03/27	6,3	4,950	3,63	3,57	108,7	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS0885736925	06/02/28	7,0	4,950	3,65	3,60	109,5	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS0191754729	28/04/34	9,4	8,625	4,67	4,64	141,8	BBB-	BBB	Baa2	
Газпром	XS0316524130	16/08/37	11,3	7,288	4,67	4,62	131,9	BBB-	BBB	Baa2	
Global Ports	XS1319813769	25/01/22	2,2	6,872	3,43	3,28	107,9		BB+	Ba3	
Global Ports	XS1405775450	22/09/23	3,5	6,500	4,04	3,97	109,1		BB+	Ba3	

Риск-фактор: - низкий - средний - повышенный - высокий

Источник: Solid Research

# Корпоративные еврооблигации (USD)

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Доход-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
Норникель	XS0982861287	28/10/20	1,1	5,550	2,50	2,29	103,5	BBB-	BBB- *	Baa2	
Норникель	XS1622146758	08/04/22	2,4	3,849	2,83	2,74	102,6	BBB-	BBB- *		
Норникель	XS1298447019	14/10/22	2,8	6,625	2,93	2,86	111,0	BBB-	BBB- *	Baa2	
МТС	XS0921331509	30/05/23	3,4	5,000	3,37	3,25	105,9	BB+	BB+	Ba1u	
МТС	XS0513723873	22/06/20	0,8	8,625	2,32	2,01	105,0	BB+	BB+	Ba1u	
Петрoвoлoвск	XS1201840326	18/03/20	0,5	9,000	-7,57	-10,43	109,8				
Петрoвoлoвск	XS1711554102	14/11/22	2,8	8,125	8,27	8,15	99,7	B-	B-		
Полюс	XS0922301717	29/04/20	0,6	5,625	2,65	2,32	102,0	BB	BB		
Полюс	XS1533922933	07/02/23	3,2	5,250	3,18	3,13	106,7	BB	BB	Ba1	
Полюс	XS1405766384	28/03/22	2,4	4,699	3,03	2,91	104,2	BB	BB	Ba1	
Полюс	XS1713474325	29/01/24	4,0	4,700	3,30	3,24	105,8	BB	BB	Ba1	
Роснефть	XS0484209159	02/02/20	0,4	7,250	2,38	1,69	102,0	BBB-		Baa3	
Роснефть	XS0861981180	06/03/22	2,4	4,199	3,03	2,89	102,9	BBB-		Baa3	
Совкомфлот	XS1433454243	16/06/23	3,4	5,375	3,67	3,53	106,2	BB	BB+	Ba2	
Сибур	XS1693971043	05/10/23	3,7	4,125	3,03	2,97	104,3		BBB-	Baa3	
ТМК	XS0911599701	03/04/20	0,6	6,750	3,19	2,64	102,1	B+ **		B1	
Вымпелком	XS0587031096	02/02/21	1,3	7,748	2,53	2,33	107,3	BB+	BB+	Ba2	
РЖД	XS0764220017	05/04/22	2,4	5,700	2,60	2,55	107,7	BBB-	BBB	Baa2	
РЖД	XS1574068844	01/03/24	4,1	4,375	2,99	2,94	105,8		BBB	Baa2	

Риск-фактор:  - низкий  - средний  - повышенный  - высокий

Источник: Solid Research

# Корпоративные еврооблигации (USD)

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Доход-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
Альфа-Банк	XS0620695204	28/04/21	1,5	7,750	3,05	2,88	107,6	BB+	BB+	Ba1	
Банк ФК Открытие	XS1503160571	11/11/19	0,2	4,500	3,17	0,71	100,4	NR		Ba2	
Моск.Кред.Банк	XS1510534677	07/11/21	2,0	5,875	5,26	5,07	101,5	BB-	BB		
Моск.Кред.Банк	XS1759801720	14/02/23	3,2	5,550	5,80	5,72	99,4	BB-	BB	Ba3	
Газпромбанк	XS1040726587	05/09/19	0,0	4,960	4,84	4,84	100,0	BB+	NR		
ИК "O1 Properties"	XS1495585355	27/09/21	1,8	8,250	30,39	28,88	68,8	CCC-		B3	
Сбербанк	XS0638572973	16/06/21	1,7	5,717	2,78	2,63	105,2		BBB	Baa3	
Сбербанк	XS0743596040	07/02/22	2,3	6,125	2,79	2,67	107,9		BBB	Baa3	
ВТБ	XS0548633659	13/10/20	1,0	6,551	2,68	2,50	104,3	BBB-		Baa3	
ВТБ	XS0223715920	30/06/35	10,2	6,250	6,18	5,88	102,3	BBB-		Baa3	
ВЭБ	XS0559915961	22/11/25	5,2	6,800	3,89	3,83	116,2	BBB-	BBB		
ВЭБ	XS0993162683	21/11/23	3,7	5,942	3,46	3,35	109,9	BBB-	BBB		

Риск-фактор: - низкий - средний - повышенный - высокий

Источник: Solid Research

## Субординированные еврооблигации (USD)

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Доход-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
Ак Барс Банк	XS0805131439	13/07/22	2,6	8,000	6,04	5,67	105,5				
Альфа-Банк	XS1513741311		2,2	8,000	6,95	6,87	102,3		B	B2u	
Альфа-Банк	XS1135611652	18/02/25	0,4	9,500	2,41	0,58	103,5		BB	B1u	
Моск.Кред.Банк	XS1601094755		2,7	8,875	16,02	15,78	82,8		B-	Сaa2u	
Моск.Кред.Банк	XS1589106910	05/10/27	2,7	7,500	13,14	12,70	86,6		B+		
Кредит Европа Банк	XS0854763355	15/11/19	0,2	8,500	9,88	5,39	100,1		BB-	B2	
Газпромбанк	XS0954024617	17/07/20	0,8	6,500	5,44	5,23	101,0			NR	
Россельхозбанк	XS0979891925	16/10/23	3,5	8,500	5,18	5,03	112,4			NR	
Сбербанк	XS0935311240	23/05/23	3,4	5,250	3,57	3,51	105,8		BBB-		
Тинькофф Банк	XS1631338495		2,6	9,250	7,39	7,08	105,4		B-		
ВТБ	XS0842078536	17/10/22	2,8	6,950	4,69	4,58	106,7	B-		Ba2	
ВТБ	XS0810596832		2,8	9,500	6,50	6,29	109,0			NR	

Риск-фактор:  - низкий  - средний  - повышенный  - высокий

Источник: Solid Research

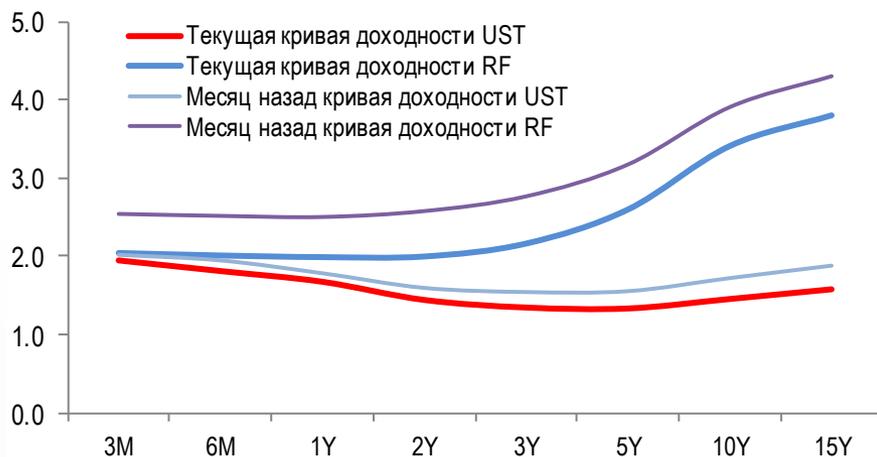
## Еврооблигации РФ(USD)

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погашения	Дюрация (лет)	Купон (%)	Дох-сть по спросу (%)	Дох-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's
Минфин РФ	XS0504954347	29/04/20	0,6	5,000	1,97	1,77	102,0	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	XS0767472458	04/04/22	2,4	4,500	2,00	1,91	106,3	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	XS0971721450	16/09/23	3,6	4,875	2,33	2,26	109,9	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	RU000A0JWHA4	27/05/26	5,8	4,750	3,03	3,02	110,4		BBB	
Минфин РФ	RU000A0JXTS9	23/06/27	6,7	4,250	3,17	3,14	107,5		BBB	
Минфин РФ	XS0088543193	24/06/28	6,2	12,750	3,39	3,36	170,8	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	RU000A0ZYYN4	21/03/29	7,8	4,375	3,28	3,27	108,9		BBB	
Минфин РФ	RU000A1006S9	28/03/35	11,1	5,100	3,80	3,79	115,2		BBB	
Минфин РФ	XS0767473852	04/04/42	13,9	5,625	3,88	3,87	126,2	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	XS0767473852	04/04/42	13,9	5,625	3,88	3,87	126,2	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	XS0971721963	16/09/43	14,2	5,875	3,90	3,90	130,6	BBB-	BBB	Baa3
Минфин РФ	RU000A0JXU14	23/06/47	16,0	5,250	3,95	3,94	121,9		BBB	

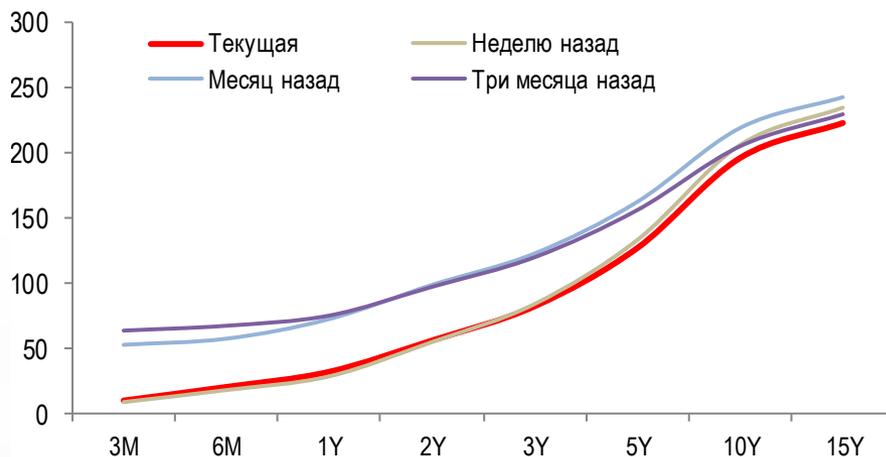
Источник: Solid Research

# Кривые доходностей (USD)

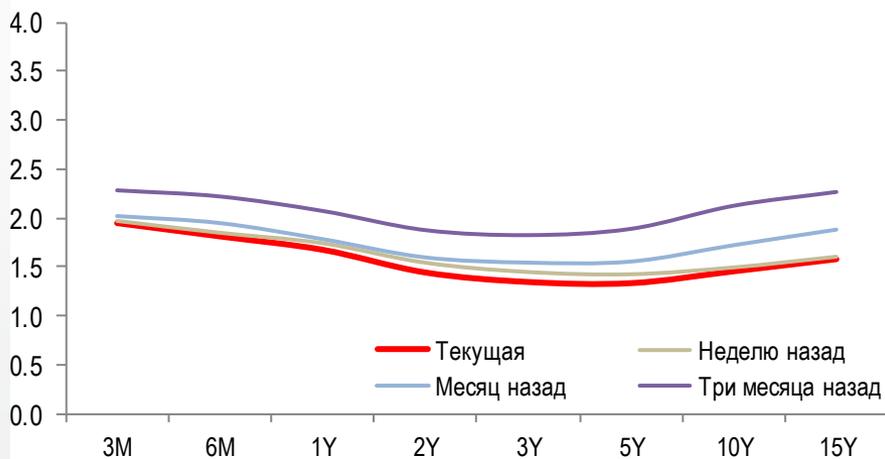
Текущие кривые доходности RF и UST (USD, % годовых)



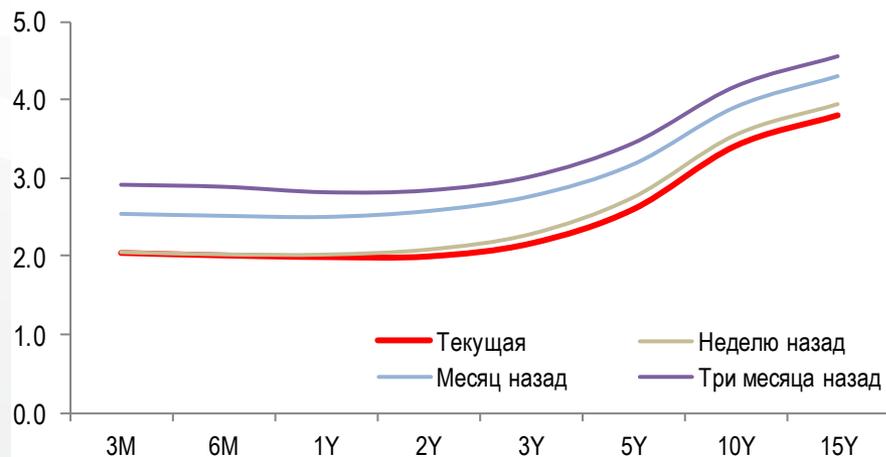
Спред доходности RF к UST (б.п.)



Кривая доходности UST (% годовых)



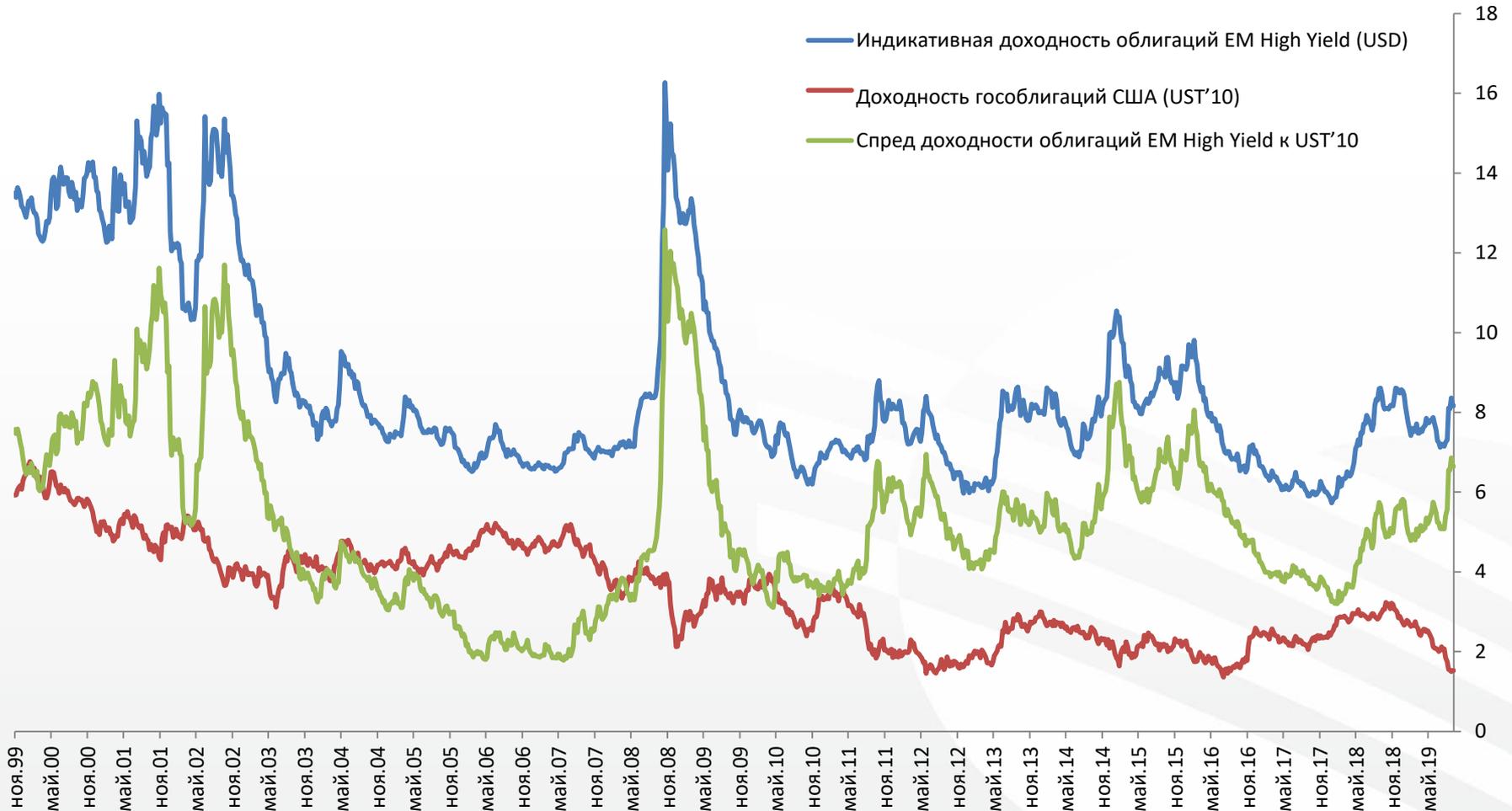
Изменение кривой доходности RF (USD, % годовых)



Источник: Solid Research

# Доходность облигаций EMHY (USD)

## Индикативная доходность облигаций EM High Yield (USD)



## Вероятность рецессии в США в следующие 12 месяцев



## Предстоящие размещения

Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Заккрытие книги заявок (размещение)	Объем млн.	Валюта
Тинькофф Банк, 001P-03R	8.50% - 8.75% (8.68% - 8.94%)	17.09.2019 (25.09.2019)	10 000	RUB

**АО «Тинькофф Банк»** – крупный онлайн банк, занимающий 25 место в банковской системе РФ. Головной компанией Тинькофф банка выступает TCS Group Holding (включает «Тинькофф страхование»). По итогам 1 полугодия 2018 г. чистая прибыль Тинькофф Банка по МСФО составила 13,9 млрд руб., что на 25,6% больше, чем годом ранее. Чистая маржа выросла на 38,9% и на 30 июня 2019 г. составила 39,4 млрд руб. Совокупные активы находятся на уровне 457,7 млрд руб.

3 сентября 2019 г. агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Тинькофф Банка на уровне ruA, прогноз «Стабильный». По словам агентства, рейтинг банка обусловлен умеренно высокими рыночными позициями, приемлемым для розничного банка качеством активов, адекватными позициями по капиталу (с учетом ожидаемой докапитализации) и ликвидности, высокими уровнями корпоративного управления и рентабельности. Также Тинькофф Банку в феврале 2019 г. международное агентство Moody's повысило рейтинг банка до уровня Ba3 с B1. Прогноз присвоен «Стабильный».

У компании в обращении три облигационных выпуска в объеме 18 млрд руб. В середине сентября Тинькофф Банк планирует разместить облигации на 10 млрд руб., сроком на 10 лет с офертой через 3 года. Ориентир ставки 1-го купона - 8,50-8,75%, что соответствует доходности к оферте на уровне 8,68-8,94% годовых.

Последний раз эмитент выходил на рынок облигаций в марте 2019 г., когда Банку удалось разместить облигации на 10 млрд руб. с офертой через 3 года по ставке 9,25% годовых.

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

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: [solid@solidbroker.ru](mailto:solid@solidbroker.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.

© 2019 АО ИФК «Солид». Все права защищены