



**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

**Монитор рынка облигаций**

10.07.2018

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

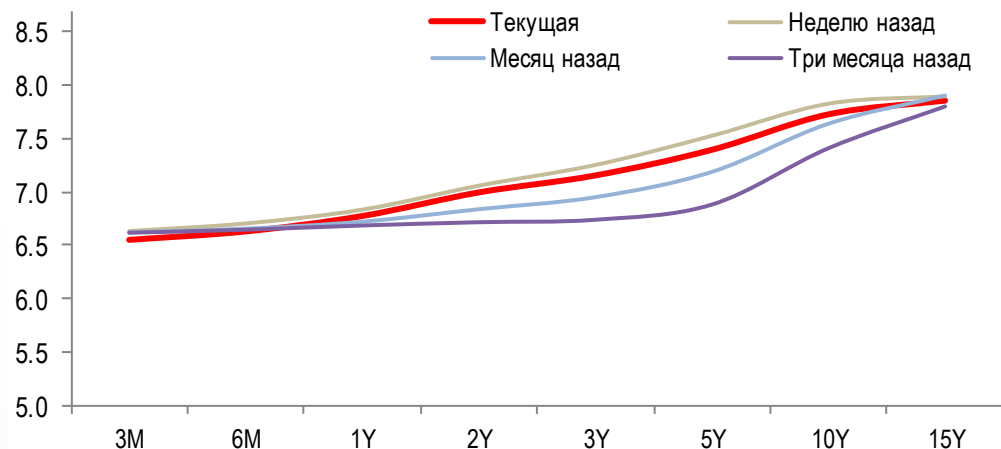
Индикаторы	Гособлигации			Валюты			Металлы / Сырье				
Ruonia	6.7	-0.27	RUS 10Y	4.55	-0.05	USD/RUB	62.542	0.29%	Нефть Brent	79.1	1.34%
MosPRIME 3м	7.4	0.00	US 10Y	2.87	0.01	EUR/RUB	73.282	-0.19%	Нефть WTI	74.3	0.54%
ОФЗ 1Y	6.8	0.00	GE 10Y	0.32	0.02	ЦБ: «корзина»	67.375	0.07%	Золото	1252.8	-0.39%
ОФЗ 3Y	7.2	0.00	UK 10Y	1.30	0.05	EUR/USD	1.172	-0.28%	Никель	13970.0	1.53%
ОФЗ 10Y	7.7	0.00	CN 10Y	3.55	0.00	USD/JPY	111.250	0.36%	Медь	6383.0	0.90%

- ✓ **Минфин РФ представил план заимствований на внутреннем рынке в объеме около 5 трлн руб. в ближайшие три года, несмотря на предостережения о глобальном увеличении долга и осторожной настрой иностранных инвесторов после санкций США.** Согласно проекту основных направлений бюджетной политики на 2019-2021 годы, правительство в следующем году займет 1,48 трлн руб. против чуть более 1 трлн руб. в 2018 году. Плановый объем размещения бондов будет увеличен на четверть в 2020 году, а затем снизится в 2021 году
- ✓ **Санкции Запада в отношении России не сдерживают экономический рост страны в среднесрочной перспективе, однако их эффект может оказаться более ощутимым в долгосрочном периоде,** говорится в исследовании АКРА. По мнению АКРА, вероятность расширения антироссийских санкций остается одним из ключевых рисков, с которыми может столкнуться экономика РФ в текущем году. Потенциально возможные новые санкции могут включать ужесточение ограничений против компаний, уже находящихся в санкционном списке, введение санкций против новых компаний, ограничение операций с российскими гособлигациями и другие

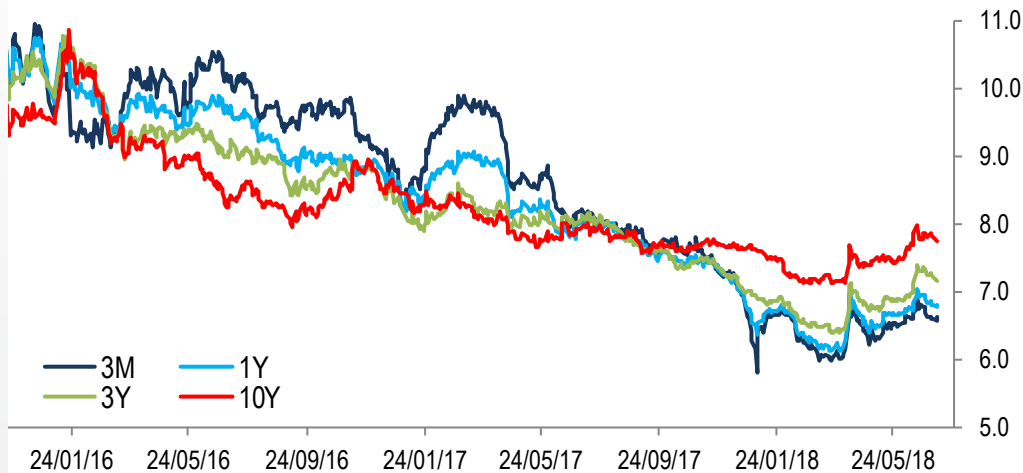
- ✓ **Банк России** предложит КОБР с погашением в августе, сентябре
- ✓ **Девелопер Легенда** предложит облигации на 2 млрд руб.
- ✓ **Сбербанк** начнет размещение структурных бондов на 1 млрд руб.
- ✓ **Центральная ППК** планирует предложить облигации на сумму до 4 млрд руб.
- ✓ **Концерн Россиум** планирует облигации на 25 млрд руб.
- ✓ **Алтайский край** может разместить облигации в 2018 г.
- ✓ **МТС** удвоила объем облигационной программы до 200 млрд руб.
- ✓ **РЖД** готовит облигационную программу на 80 млрд руб.
- ✓ **ГК Самолет** увеличила программу облигаций до 15 млрд руб.

- ✓ Индикативные доходности ОФЗ за неделю изменились разнонаправленно, при этом кривая доходности ОФЗ сохранила «восходящий» вид
- ✓ Доходности «коротких» ОФЗ с дюрацией около года подросли в пределах 2 б.п., а доходности ОФЗ с дюрацией более 10-ти лет снизились в среднем на 4-7 б.п.
- ✓ Индикативная доходность 10-ти летних ОФЗ опустилась до уровня 7,73% годовых

Кривая доходности ОФЗ (% годовых)

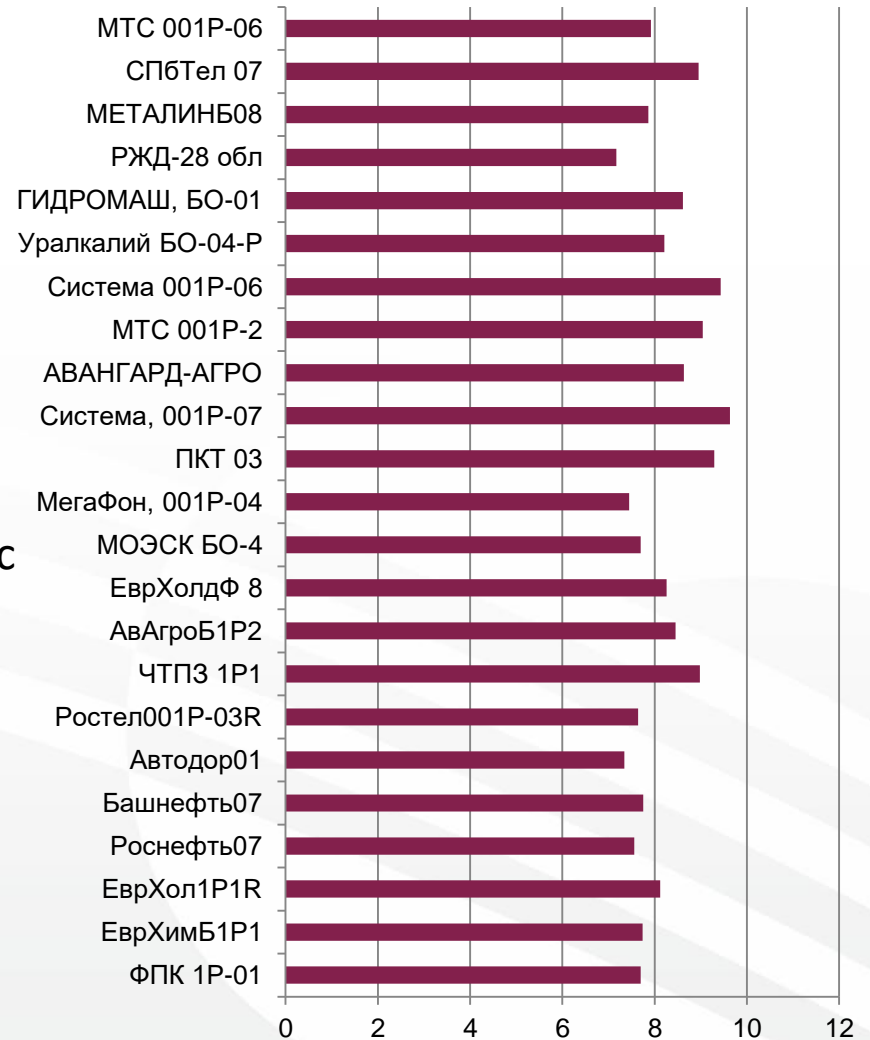


Динамика индикативной доходности ОФЗ (% годовых)



Источник: Solid Research

- ✓ Доходности наиболее активно торгующихся корпоративных облигаций за неделю показали рост
- ✓ Наибольшим ростом доходности выделились корпоративные облигации с дюрацией до года
- ✓ Среди компаний нефинансового сектора с хорошим кредитным качеством рекомендуем к покупке облигаций «Башнефти» и «МегаФона»
- ✓ Повышенной доходностью выделяются бонды АФК «Система» и Первого контейнерного терминала



- ✓ Активность инвесторов на рынке ипотечных облигаций остается невысокой. По большинству ипотечных ценных бумаг индикативная доходность изменилась незначительно
- ✓ Росреестр зафиксировал рост количества ипотечных договоров на 74% в Москве в январе - июне 2018 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост жилищного рынка Москвы произошел на фоне вступления в силу федерального закона, устанавливающего новые правила финансирования жилищного строительства взамен долевой модели

	Цена		Дох-сть Mid	Купон (%)
	Bid	Ask		
ДельтаКредит 17-ИП	102,09	102,36	7,5	10,57
ДельтаКредит 14-ИП	111,44	112,34	8,1	12,00
ДельтаКредит 13-ИП	104,47	105,52	8,0	9,65
ДельтаКредит 18-ИП	106,45	107,58	8,0	10,29
ДельтаКредит 15-ИП	113,98	115,20	8,1	11,92
ДельтаКредит 19-ИП	98,81	99,99	8,2	7,82
2014-1 A2	100,02	100,16	7,9	8,50
2010-1 A2	100,07	100,68	7,9	9,00
АИЖК 2012-1, A2	100,83	101,24	8,3	9,00
АИЖК 2013-1, A2	101,19	101,80	8,5	9,00
ИА АТБ	99,99	100,24	7,9	8,75
ИА МКБ	100,82	101,58	8,0	10,65
ПСБ 2013	99,98	100,43	7,9	8,50
ИА Петрокоммерц-1	100,24	100,68	8,0	8,75
Абсолют 2	100,01	100,72	8,0	8,90
Абсолют 3	100,72	101,81	8,0	10,10
ИА МТСБ	101,36	101,97	8,1	10,50
ИА Возрождение 5	100,69	101,13	8,1	9,25
ИА Санрайз 2	100,10	101,68	8,0	9,50
ИА Возрождение 3	100,06	101,20	8,0	9,00
ИА Эклипс-1	100,62	100,96	8,2	8,75

✓ Рекомендуем к покупке корпоративные еврооблигации с невысоким риск-фактором.

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	1,3	7,250	3,30	3,14	105,1	BBB	BBB+	Baa3	
ЛУКОЙЛ	XS0554659671	09/11/20	2,2	6,125	3,88	3,76	105,1	BBB	BBB+	Baa3	
ЛУКОЙЛ	XS0304274599	07/06/22	3,5	6,656	4,27	4,23	108,6	BBB	BBB+	Baa3	
ЛУКОЙЛ	XS0919504562	24/04/23	4,3	4,563	4,29	4,16	101,5	BBB	BBB+	Baa3	
ЛУКОЙЛ	XS1514045886	02/11/26	6,9	4,750	4,82	4,78	99,7	BBB	BBB+		
Металлоинвест	XS0918297382	17/04/20	1,7	5,625	4,96	4,73	101,3	BB	BB	Ba2	
Металлоинвест	XS1603335610	02/05/24	5,1	4,850	5,73	5,68	95,8	BB	BB	Ba2	
НОВАТЭК	XS0588433267	03/02/21	2,3	6,604	3,97	3,84	106,6	BBB-	BBB	Baa3	
НОВАТЭК	XS0864383723	13/12/22	4,0	4,422	4,54	4,44	99,8	BBB-	BBB	Baa3	
НЛМК	XS0783934325	26/09/19	1,2	4,950	3,12	2,90	102,2	BBB-	BBB-	Baa3	
НЛМК	XS1405775617	15/06/23	4,5	4,500	5,09	5,01	97,6	BBB-	BBB-	Baa3	
НЛМК	XS1577953174	21/09/24	5,5	4,000	5,19	5,10	94,0	BBB-	BBB-		
ФосАгро	XS1599428726	03/11/21	3,1	3,950	4,58	4,45	98,2	BBB-	BBB-	Baa3	
ФосАгро	XS1752568144	24/04/23	4,4	3,949	4,98	4,94	95,7	BBB-	BBB-	Baa3	
РЖД	XS1501561739	06/10/20	2,1	3,450	3,94	3,91	99,0	BBB-	BBB-		
Северсталь	XS1567051443	27/08/21	2,9	3,850	4,40	4,25	98,6	BBB-	BBB-		
Северсталь	XS0841671000	17/10/22	3,8	5,900	4,79	4,72	104,4	BBB-	BBB-	Baa3	























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 (%)	Дох-сть по спросу (%)	Дох-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
АПРОСА	XS0555493203	03/11/20	2,1	7,750	4,22	4,19	107,7	BB+	BB+	Baa3	
DeloPorts	RU000A0ZZ2A5	01/04/25	5,4	6,750	7,04	6,81	99,7				
Eurasia Drilling	XS0918604496	17/04/20	1,7	4,875	4,87	4,68	100,2	BB+	BB		
ЕвроХим	XS1495632298	12/04/20	1,7	3,800	4,37	4,21	99,2	BB-	BB		
ЕвроХим	XS1632225154	05/07/21	2,8	3,950	4,64	4,54	98,3	BB-	BB		
Evraz Group	XS0808638612	22/04/20	1,7	6,500	4,78	4,62	103,0	BB	BB		
Evraz Group	XS1319822752	28/01/21	2,3	8,250	5,15	4,98	107,5	BB	BB		
Evraz Group	XS1405775377	31/01/22	3,1	6,750	5,35	5,24	104,6	BB	BB		
Evraz Group	XS1533915721	20/03/23	4,1	5,375	5,53	5,47	99,5	BB	BB	Ba3	
Газпром нефть	XS0830192711	19/09/22	3,8	4,375	4,84	4,78	98,3	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром нефть	XS0997544860	27/11/23	4,7	6,000	4,95	4,88	105,0	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0424860947	23/04/19	0,8	9,250	3,61	3,37	104,4	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0885733153	06/02/20	1,5	3,850	3,59	3,54	100,5	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0708813810	23/01/21	2,3	5,999	4,07	3,96	104,7	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0290580595	07/03/22	3,3	6,510	4,49	4,43	106,8	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0805570354	19/07/22	3,6	4,950	4,51	4,46	101,7	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS1585190389	23/03/27	7,0	4,950	5,22	5,16	98,4	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0885736925	06/02/28	7,5	4,950	5,24	5,18	98,2	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0191754729	28/04/34	9,6	8,625	5,96	5,95	127,0	BBB-	BBB-	Baa3	
Газпром	XS0316524130	16/08/37	10,9	7,288	5,86	5,86	116,3	BBB-	BBB-	Baa3	
Global Ports	XS1319813769	25/01/22	3,1	6,872	6,27	6,15	102,0		BB	Ba3	
Global Ports	XS1405775450	22/09/23	4,4	6,500	6,41	6,33	100,6		BB	Ba3	

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

Источник: Solid Research






## Корпоративные еврооблигации (USD)





Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Дох-сть по спросу (%)	Дох-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
Норникель	XS0982861287	28/10/20	2,2	5,550	4,16	3,97	103,2	BBB-	BBB- *	Baa3	
Норникель	XS1622146758	08/04/22	3,5	3,849	4,95	4,86	96,5	BBB-	BBB- *		
Норникель	XS1298447019	14/10/22	3,7	6,625	4,75	4,67	107,3	BBB-	BBB- *	Baa3	
МТС	XS0921331509	30/05/23	4,4	5,000	5,26	5,16	99,1	BB	BB+	Ba1u	
МТС	XS0513723873	22/06/20	1,8	8,625	4,40	4,22	108,0	BB	BB+	Ba1u	
Petrovavlovsk	XS1201840326	18/03/20	1,6	9,000	7,84	6,83	102,6				
Petrovavlovsk	XS1711554102	14/11/22	3,6	8,125	12,14	11,83	87,2	B- *	B-		
Полюс	XS0922301717	29/04/20	1,7	5,625	4,77	4,59	101,7	BB-	BB-		
Полюс	XS1533922933	07/02/23	4,0	5,250	5,68	5,57	98,5	BB-	BB-	Ba1	
Полюс	XS1405766384	28/03/22	3,4	4,699	5,33	5,29	98,0	BB-	BB-	Ba1	
Полюс	XS1759275578	26/01/21	2,5	1,000	4,53	4,18	92,0				
Полюс	XS1713474325	29/01/24	4,8	4,700	5,94	5,87	94,5	BB-	BB-	Ba1	
Роснефть	XS0484209159	02/02/20	1,5	7,250	3,76	3,51	105,4	BB+		Baa3	
Роснефть	XS0861981180	06/03/22	3,4	4,199	4,83	4,74	98,1	BB+		Baa3	
Совкомфлот	XS1433454243	16/06/23	4,4	5,375	5,04	4,95	101,6	BB	BB	Ba2	
Сибур	XS1693971043	05/10/23	4,7	4,125	5,04	4,94	96,0		BB+	Baa3	
АФК Система	XS0783242877	17/05/19	0,8	6,950	7,18	6,52	100,1	B+	BB-		
ТМК	XS0911599701	03/04/20	1,6	6,750	5,81	5,54	101,7	B+		B1	
Вымпелком	XS0587031096	02/02/21	2,3	7,748	4,64	4,49	107,6	BB *+	BB+	Ba2	
Яндекс	US98474TAB35	15/12/18	0,4	1,125	4,59	2,86	98,9				
РЖД	XS0764220017	05/04/22	3,4	5,700	4,39	4,37	104,5	BBB-	BBB-	Baa3	
РЖД	XS1574068844	01/03/24	5,0	4,375	4,60	4,57	99,0		BBB-	Baa3	

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*
Ак Барс Банк	XS1272198265	06/08/18	0,1	8,000	12,90	5,53	99,9			B2	
Альфа-Банк	XS1324216768	27/11/18	0,4	5,000	4,12	3,35	100,5		BB+	Ba1	
Альфа-Банк	XS0620695204	28/04/21	2,5	7,750	4,91	4,80	107,5	BB+	BB+	Ba1	
АКБ Бинбанк	XS1379311761	27/03/19	0,7	8,500	5,25	4,28	102,6	B+			
Банк ФК Открытие	XS1503160571	11/11/19	1,3	4,500	4,48	4,22	100,2	NR		B1	
Моск.Кред.Банк	XS1510534677	07/11/21	3,0	5,875	6,63	6,33	98,2	BB-	BB-		
Моск.Кред.Банк	XS1759801720	14/02/23	4,0	5,550	6,67	6,46	95,9	BB-	BB-	Ba3	
Газпромбанк	XS1040726587	05/09/19	1,1	4,960	3,88	3,69	101,3	BB+	BB+		
ИК "O1 Properties"	XS1495585355	27/09/21	2,7	8,250	23,41	21,81	68,4	CCC+ *		B3 *	
Промсвязьбанк	XS1506500039	19/10/19	1,2	5,250	7,71	6,81	97,6	B+ **		B2	
РСХБ	XS0955232854	25/07/18	0,0	5,100	2,62	1,01	100,1		BB+	Ba2	
Сбербанк	XS1043519567	06/03/19	0,6	4,150	3,74	3,51	100,3		BBB-	Ba1	
Сбербанк	XS0799357354	28/06/19	0,9	5,180	3,49	3,28	101,7		BBB-	Ba1	
Сбербанк	XS0638572973	16/06/21	2,7	5,717	4,38	4,24	103,9		BBB-	Ba1	
Сбербанк	XS0743596040	07/02/22	3,2	6,125	4,62	4,55	105,1		BBB-	Ba1	
ВТБ	XS0548633659	13/10/20	2,1	6,551	4,19	4,01	105,2	BBB-		Ba1	
ВТБ	XS0223715920	30/06/35	10,8	6,250	5,95	5,83	103,9	BBB-		Ba1	
ВЭБ	XS0559915961	22/11/25	5,9	6,800	5,61	5,54	107,3	BBB-	BBB-		
ВЭБ	XS0993162683	21/11/23	4,7	5,942	4,96	4,91	104,6	BBB-	BBB-		

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

Источник: Solid Research

## Субординированные еврооблигации (USD)

Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погаш.	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход по спросу (%)	Доход по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's	Риск- фактор*
Ак Барс Банк	XS0805131439	13/07/22	3,4	8,000	7,53	7,17	102,2				
Альфа-Банк	XS1513741311		3,1	8,000	8,51	8,39	98,6		B	B2u	
Альфа-Банк	XS1135611652	18/02/25	1,5	9,500	6,37	5,83	105,1		BB	B1u	
Банк ФК Открытие	XS0776121062	26/04/19	0,8	10,000	486,40	371,79	17,5			WR	
Моск.Кред.Банк	XS1601094755		3,5	8,875	13,64	13,40	85,0		CCC+	Сaa2u	
Моск.Кред.Банк	XS0924078453	13/11/18	0,3	8,700	11,31	9,13	99,4		B	NR	
Моск.Кред.Банк	XS1589106910	05/10/27	3,6	7,500	12,08	12,02	85,2		B		
Кредит Европа Банк	XS0854763355	15/11/19	1,3	8,500	6,39	5,91	103,0		B+	B2	
Экспобанк	XS1230115625	22/04/21	2,5	8,000	6,97	6,64	103,0				
Газпромбанк	XS0954024617	17/07/20	1,9	6,500	6,57	5,65	100,7			NR	
Промсвязьбанк	XS0851672435	06/11/19	1,1	10,200	267,21	246,19	14,4			C	
КБ Ренессанс Кредит	XS0996297544	22/05/19	0,8	13,500	11,14	10,79	102,0			NR	
Россельхозбанк	XS0979891925	16/10/23	4,3	8,500	6,77	6,69	107,7			NR	
Сбербанк	XS0935311240	23/05/23	4,3	5,250	5,15	5,08	100,5		BB+		
Тинькофф Банк	XS1631338495		3,5	9,250	8,42	8,30	103,1		B-		
ВТБ	XS0842078536	17/10/22	3,7	6,950	5,93	5,86	103,8	B-		Ba3	
ВТБ	XS0810596832		3,7	9,500	8,18	8,10	104,9			NR	
Банк Санкт-Петербург	XS0848163456	24/10/18	0,3	11,000	8,77	3,77	101,3			B2	

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

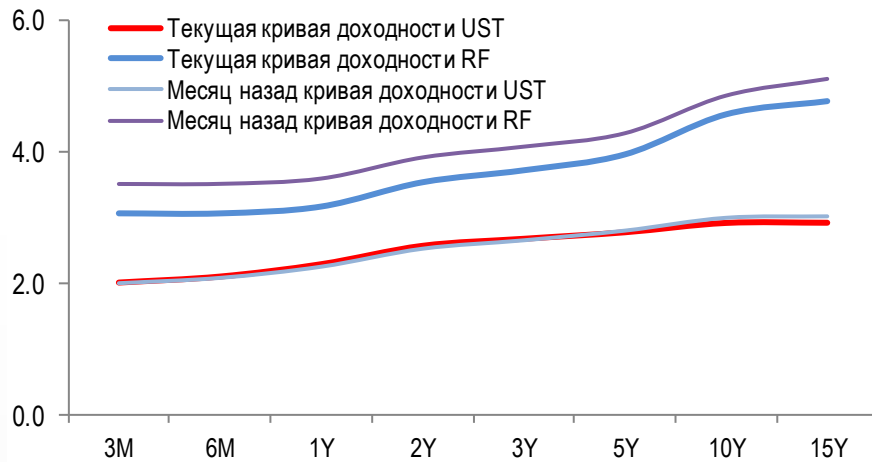
Источник: Solid Research

## Еврооблигации РФ (USD)

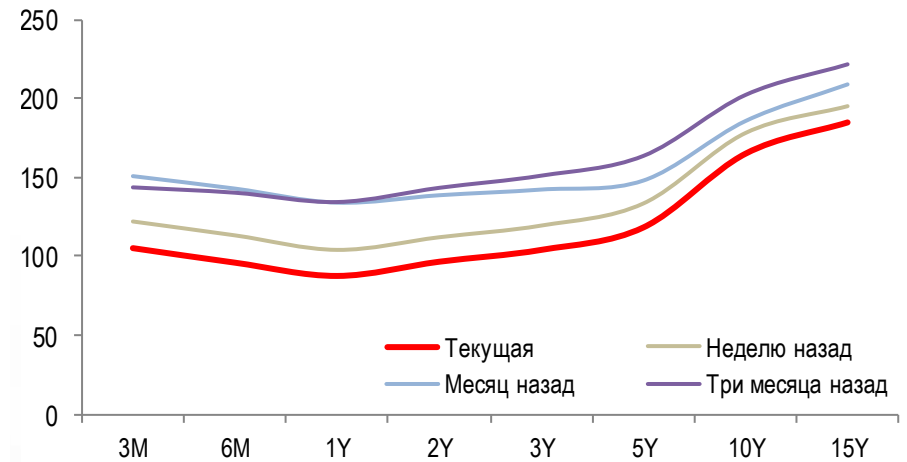
Эмитент	Код бумаги ISIN	Дата погашения	Дюрация (лет)	Купон (%)	Доход-сть по спросу (%)	Доход-сть по предлож. (%)	Сред. цена (в % от ном)	Рейтинг S&P	Рейтинг Fitch	Рейтинг Moody's
Минфин РФ	XS0089375249	24/07/18	0,0	11,000	3,24	1,62	100,3	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	XS0971721377	16/01/19	0,5	3,500	3,38	2,75	100,2	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	XS0504954347	29/04/20	1,7	5,000	3,36	3,25	102,9	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	XS0971722342	16/09/20	2,1	3,625	0,38	0,19	107,3	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	XS0767472458	04/04/22	3,4	4,500	3,73	3,67	102,7	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	XS0971721450	16/09/23	4,6	4,875	3,86	3,78	105,0	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	RU000A0JWHA4	27/05/26	6,6	4,750	4,48	4,43	101,9		BBB-	
Минфин РФ	RU000A0JXTS9	23/06/27	7,5	4,250	4,49	4,47	98,3		BBB-	
Минфин РФ	XS0088543193	24/06/28	6,8	12,750	4,61	4,55	164,8	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	RU000A0ZYYN4	21/03/29	8,5	4,375	4,56	4,55	98,5		BBB-	
Минфин РФ	XS0114288789	31/03/30	3,2	7,500	4,15	4,09	110,7	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	XS0767473852	04/04/42	13,6	5,625	5,09	5,06	107,5	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	XS0971721963	16/09/43	13,8	5,875	5,11	5,09	110,9	BBB-	BBB-	Ba1
Минфин РФ	RU000A0JXU14	23/06/47	15,1	5,250	5,27	5,25	99,9		BBB-	

Источник: Solid Research

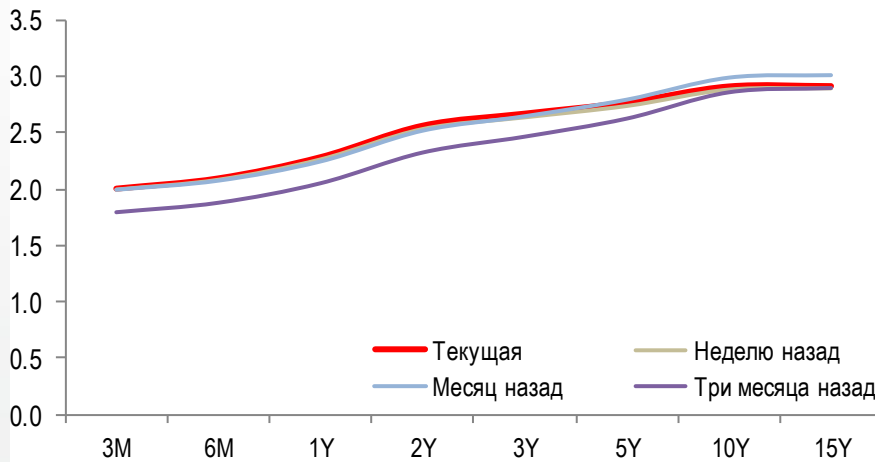
Текущие кривые доходности UST и RF (% годовых)



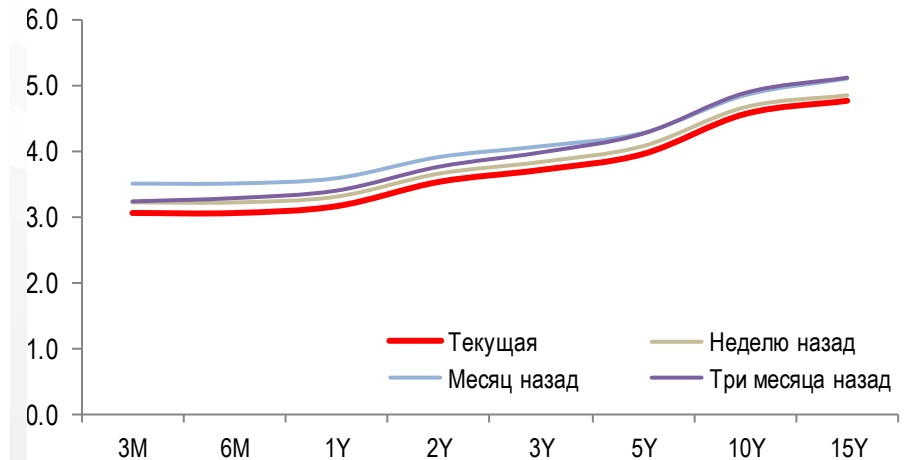
Спред доходности RF к UST (б.п.)



Кривая доходности UST (% годовых)



Кривая доходности RF (USD, % годовых)



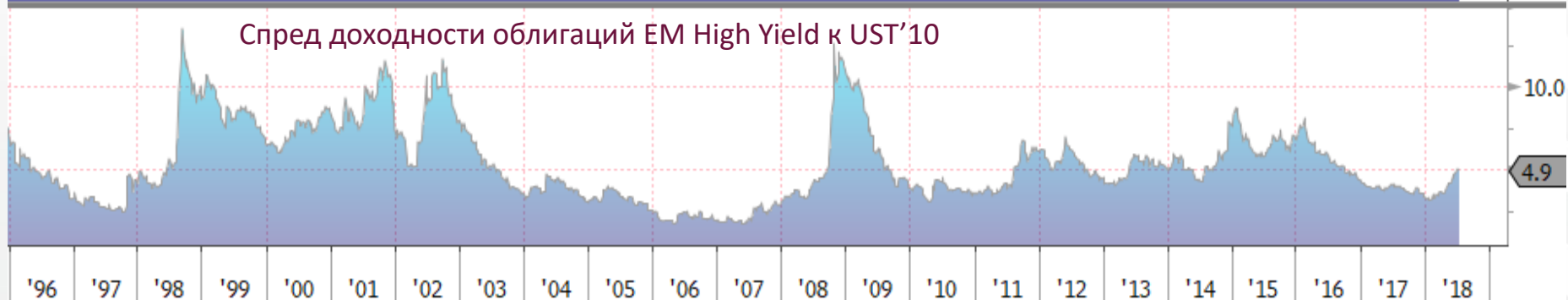
Источник: Solid Research

Источник: Solid Research

Индикативная доходность облигаций EM High Yield (USD)



Спред доходности облигаций EM High Yield к UST'10







Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Закрытие книги заявок (размещение)	Объем млн.	Валюта
Легенда, 001P-01	13.50% - 14.00% (14.20% - 14.75%)	10.07.2018 (12.07.2018)	2 000	RUB
Внешэкономбанк, ПБО-001P-K069		11.07.2018 (12.07.2018)	20 000	RUB
Внешэкономбанк, ПБО-001P-K070		12.07.2018 (13.07.2018)	20 000	RUB

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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены