

Комментарий по рынку акций

После волатильных торгов во вторник американский рынок акций завершил сессию вблизи уровней закрытия предыдущего дня. Вышедшая вчера статистика показала, что совокупный индекс цен на жилье рассчитываемый S&P/Case-Shiller для 20-ти крупнейших городов США, в июне вырос на 1,0%, показав замедление темпов роста по сравнению с маем. Разочарование принесло на рынок снижение индекса деловой активности в производственном секторе Среднего Запада США (ISM-Chicago), который в августе опустился до 56,7 п. против 62,3 п. в июле.

Полный текст на 2 стр.

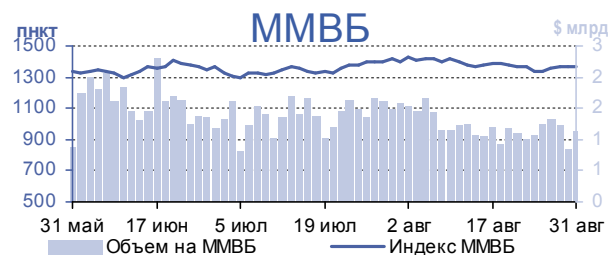
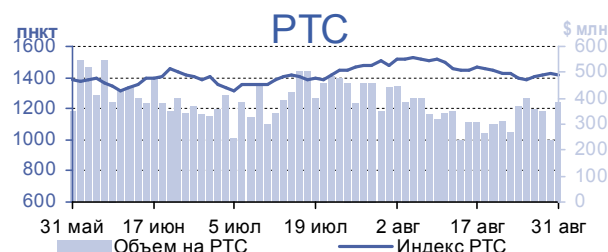
Значение основных индексов

	Значение	Δ, день	Δ, нед	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс РТС	1 421,21	-0,41%	1,74%	-3,95%	32,38%
Индекс ММВБ	1 368,90	-0,14%	2,17%	-2,02%	23,88%
FTSE	5 225,22	0,45%	1,34%	-0,62%	8,41%

Главные новости

🔍 «М.Видео» - отчетность за 1 полугодие

Основные индикаторы



Голубые фишки (ММВБ)

Лидеры роста

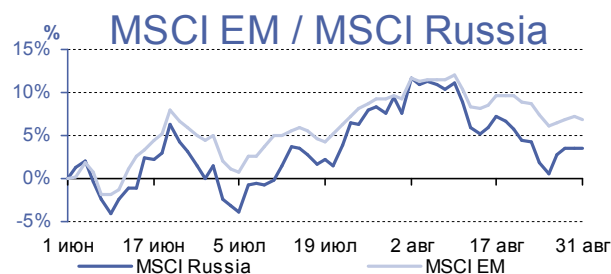
	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Иркутскэнерго	0,7000	5,26%	21,95%	45,53%
Ленэнерго, п.	0,9000	3,45%	7,78%	17,49%
ОГК-1	0,0348	0,87%	-4,66%	39,20%

Лидеры снижения

	Цена	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
ОГК-6	0,0359	-5,53%	-6,75%	30,55%
Акрон	28,7500	-3,43%	7,48%	-0,86%
ОАО Банк Санкт-	3,2600	-2,40%	1,81%	12,41%
ОАО Волжская ТГК (ОАО	0,0782	-2,25%	24,13%	73,78%

Индекс MSCI

	Значение	Δ, день	Δ, мес	Δ, ytd
Индекс MSCI EM	970,05	-0,23%	-2,15%	15,19%
Индекс MSCI BRAZIL	3319,14	1,70%	-3,58%	19,72%
Индекс MSCI RUSSIA	755,89	-0,04%	-3,86%	20,65%
Индекс MSCI INDIA	472,21	-0,57%	-1,55%	21,79%
Индекс MSCI CHINA	60,70	-0,71%	-2,76%	6,11%



Обзор рынка

После волатильных торгов во вторник американский рынок акций завершил сессию вблизи уровней закрытия предыдущего дня. Вышедшая вчера статистика показала, что совокупный индекс цен на жилье рассчитываемый S&P/Case-Shiller для 20-ти крупнейших городов США, в июне вырос на 1,0%, показав замедление темпов роста по сравнению с маем. Разочарование принесло на рынок снижение индекса деловой активности в производственном секторе Среднего Запада США (ISM-Chicago), который в августе опустился до 56,7 п. против 62,3 п. в июле. Дополнительные тревоги на рынок принесла публикация протокола августовского заседания FOMC ФРС, в которой четко прослеживаются серьезные расхождения во мнениях членов комитета в части дальнейших мер по поддержке экономики. Сообщение FDIC о том, что во 2-м квартале американские банки получили наибольшую прибыль за последние 3 года, позволило частично нивелировать негатив, скопившейся на американских биржах.

Ситуация на валютном рынке по паре EUR/USD не претерпела серьезных изменений за прошедшие сутки (1,27). Цены на нефть Brent (\$75,1) в среду утром постепенно восстанавливают свои позиции, после вечерней просадки. Американский институт нефти сообщил, что запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 4,7 млн. барр., а запасы бензина снизились на 899 тыс. барр. В секторе промышленных металлов сегодня на торгах в Азии наблюдается рост котировок: медь +1,8%; никель +1,9%. Сегодняшние торги в Азии проходят в зоне роста биржевых индексов в основном благодаря позитивной статистике из Австралии и Китая. Сегодняшняя статистика показала, что австралийская экономика во 2-м кв. выросла на +1,2 кв/кв, +3,3% г/г (прогноз: +0,9% кв/кв). Китайский индекс PMI в августе поднялся до 51,7 п. против 51,2 п. в июле.

Открытие торгов на российских биржах в среду мы увидим с полупроцентным гэпом вверх. Сильные покупки акций Сбербанка под вчерашнее закрытие сегодня будут продолжены, что может вывести котировки в диапазон 79-80 руб. Неплохие шансы на рост сегодня также имеют бумаги Газпром и Роснефти. Во втором эшелоне акций покупки целесообразны в бумагах Магнита и Уралкалия. Индекс ММВБ сегодня утром может вновь протестировать сопротивление на 1380 п., и в случае его прорыва уйти к 1395 п. Однако на пути роста нашего рынка стоят неустойчивые цены на нефть и отсутствие признаков на рынке гособлигаций и валют, указывающих на сильную тягу инвесторов к риску. Таким образом, фиксация прибыли на волнах роста не будет лишней.

Сегодня в 15-30 компания Challenger опубликует отчет по планируемым увольнениям в США за август. В 16-15 ждем данных от ADP по числу рабочих мест в частном секторе США за август (прогноз: +20 тыс.). В 18-00 ждем публикации индекса деловой активности в производственном секторе США (прогноз: снижение до 53,2 п.). В 18-00 выходят данные по объему расходов на строительство в США за июль (прогноз: -0,4%). В 18-30 Минэнерго (EIA) опубликует отчет по запасам нефти и нефтепродуктов в США.

Потребительский сектор

«М.Видео» - отчетность за 1 полугодие

«М.Видео» опубликовала отчетность по МСФО за 1 полугодие 2010 года. Выручка компании выросла на 2,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 34,957 млрд.руб. EBITDA снизилась на 15,5%, до 1435 млн.руб. Чистая прибыль компании по итогам полугодия выросла более чем в 2 раза, до 518 млн.руб.

Основные показатели, млн.руб.

	1H2009	1H2010	Изменение
Выручка	34036	34957	2.7%
Валовая прибыль	8909	9019	1.2%
<i>Валовая рентабельность</i>	26.2%	25.8%	
EBITDA	1699	1435	-15.5%
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	5.0%	4.1%	
Операционная прибыль	1152	822	-28.6%
<i>Операционная рентабельность</i>	3.4%	2.4%	
Чистая прибыль	247	518	109.7%
<i>Чистая рентабельность</i>	0.7%	1.5%	

Источник: данные компании

Согласно публиковавшимся ранее операционным итогам 1 полугодия, розничная выручка «М.Видео» выросла на 7% в рублях. Однако прирост консолидированной выручки был меньше, что связано с сокращением продаж оптового сегмента. Отметим, что это было ожидаемым, т.к. компания уже заявляла о намерении прекратить развитие этого направления.

Валовая рентабельность компании в 1 полугодии 2010 года снизилась до 25,8% по сравнению с 26,2% в январе-июне прошлого года. Связано это в первую очередь с эффектом высокой базы. 1 квартал прошлого года был крайне удачным для продавцов бытовой техники и электроники из-за повышенного спроса со стороны покупателей, стремившихся потратить дешевевшую национальную валюту. Это привело к тому, что и рентабельность «М.Видео» по итогам полугодия была заметно выше «привычного» уровня. С условием этого фактора, сокращение валовой рентабельности год-к-году лишь на 0,4 п.п. можно считать хорошим показателем. По сравнению со 2 полугодием полугодием и 2009 годом в целом эффективность работы розничной сети на уровне валовой прибыли выросла. Напомним, что в 2009 году валовая рентабельность «М.Видео» составила 25,3%, а в июле-декабре – 24,6%.

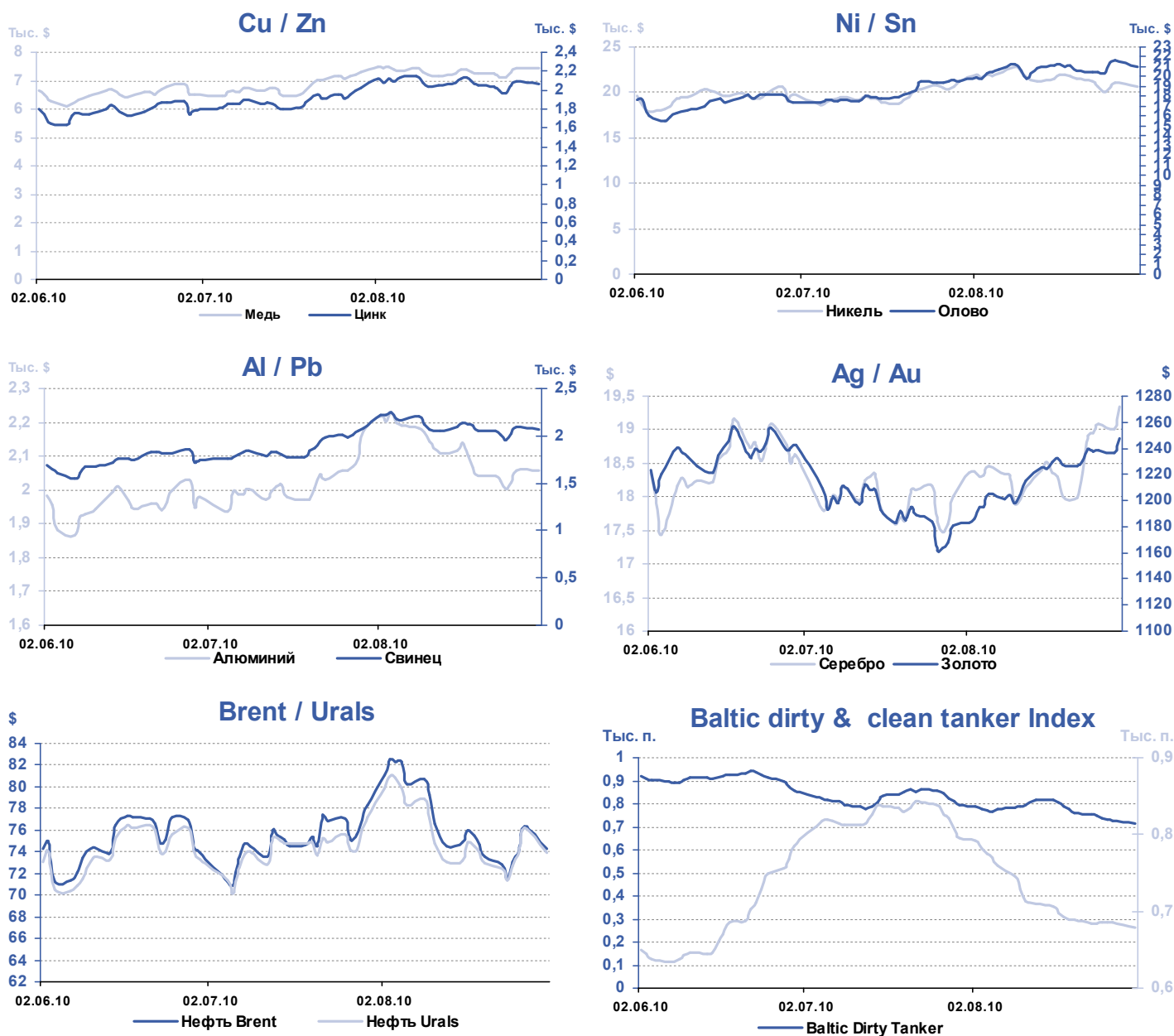
Дополнительное давление на показатели операционной рентабельности и рентабельности по EBITDA в 1 полугодии 2010 года оказало увеличение доли SG&A в выручке с 23,4% до 24,5%. Связано это было в первую очередь с ростом доли расходов на оплату труда с 6,2% до 6,9%. Кроме того, опережающий рост продемонстрировали складские и транспортные издержки и коммунальные расходы.

В целом, мы нейтрально оцениваем опубликованные «М.Видео» результаты. Компания поддерживает валовую рентабельность на высоком уровне, что позволяет частично компенсировать рост доли операционных издержек. Кроме того, эффективность работы должна вырасти во втором полугодии, в том числе за счет сезонного фактора, так что можно рассчитывать на то, что по итогам года рентабельность по EBITDA будет выше.

В среду «М.Видео» проведет телеконференцию, во время которой могут быть раскрыты ожидания менеджмента относительно дальнейшего развития сети. Напомним, что согласно ранее озвученным прогнозам, по итогам 2010 года «М.Видео» рассчитывает открыть порядка 30 новых гипермаркетов и как минимум удержать продажи сопоставимых магазинов на уровне прошлого года.

Наша рекомендация по акциям «М.Видео» - «Покупать». Целевая цена - \$8,4.

Commodities



Основные товары, SPOT (LSE, NYSE)

	Значение	Δ за день, %	Δ за нед, %	Δ за мес, %	Δ ytd, %
Медь, \$/t	7 440,00	-0,25%	4,25%	1,97%	20,00%
Цинк, \$/t	2 065,00	-1,43%	3,72%	1,98%	11,38%
Никель, \$/t	20 700,00	-1,66%	0,49%	-2,13%	13,42%
Олово, \$/t	21 000,00	-2,96%	2,94%	7,66%	53,28%
Алюминий, \$/t	2 058,00	0,00%	1,48%	-5,38%	11,54%
Свинец, \$/t	2 070,00	-0,96%	2,88%	-0,36%	-0,29%
Серебро, \$/oz	19,35	1,76%	5,34%	7,44%	28,83%
Золото, \$/oz	1 247,45	0,85%	1,37%	5,63%	30,44%
Нефть Brent, \$/	74,31	-1,60%	3,92%	-5,07%	9,26%
Нефть Urals, \$/	73,92	-3,00%	3,51%	-4,25%	10,84%

Российский рынок акций

Эмитент	Тикер	Цена закрытия, \$	Δ РТС	Δ ММВБ	Объем на РТС, \$	Объем на ММВБ, \$	Капитализация, т\$
АшинскийМЗ	AMEZ	0,404	0,00%	0,00%		15 930	201
БашИнСв	BISV	0,137	0,00%	0,00%		834	130
БашЭнрг	BEGY	1,530	0,00%	0,00%		9 955	1 583
ВМЗ	VSMZ	1373,680	0,00%	0,00%		67 153	2 354
ДВМП	FESH	0,391	0,00%	0,00%		20 548	1 156
КазанскВЗ	KHEL	1,743	0,00%	0,00%		15 948	270
КОМСТАР	CMST	6,607	0,00%	0,00%		9 889	2 753
Мечел	MTLR	22,719	0,00%	0,00%		808 983	9 429
Мотовил	MOTZ	0,091	0,00%	0,00%		13 572	90
Новсибэнрг	NVNG	30,589	0,00%	0,00%		31	414
ОАО Выксунский металлург	VSMZ	1400,000	0,00%	0,00%	7 000		2 404
СилМашины	SILM	0,232	0,00%	0,00%		103 033	2 011
Сильвинит	SILV	656,983	0,00%	0,00%		4 013 498	5 138
СинТЗ-ао	SNTZ	65,095	0,00%	0,00%		130	410
Славн-ЯНОС	JNOS	0,475	0,00%	0,00%		38 004	443
СТЗ-ао	SVTZ	5,940	0,00%	0,00%		659	286
ТАГМЕТ	TAMZ	0,690	0,00%	0,00%		8 207	366
У-УАЗ	UUAZ	1,278	0,00%	0,00%		4 922	346
ЧМК	CHMK	259,414	0,00%	0,00%		128 068	826
ЧТПЗ	CHPZ	1,613	0,00%	0,00%		62 153	764
ЮжКузб.	UKUZ	43,938	0,00%	0,00%		1 927	1 582

Нефть и газ

Башнефть	BANE	37,250	0,00%	0,00%	74 064		6 339
Газпром	GAZP	5,390	0,00%	0,00%	1 007 930	165 043 786	127 600
Газпромнефть	SIBN	3,790	0,00%	0,00%	18 950	1 677 675	17 970
Лукойл	LKOH	53,000	0,00%	0,00%	132 500	39 570 292	45 080
Роснефть	ROSN	6,379	-1,09%	0,00%	63 300	33 065 209	68 079
Сургутнефтегаз	SNGS	0,921	0,00%	0,00%	92 000	8 144 049	33 045
Сургутнефтегаз, п.	SNGSP	0,418	0,00%	0,00%	10 450	3 404 470	3 219
Транснефть, п.	TRNFP	1150,000	0,00%	0,00%	16 600	18 625 693	1 788

Электроэнергетика

Башкирэнерго	BEGY	1,600	0,00%	0,00%	80 000		1 668
Иркутскэнерго	IRGZ	0,700	5,26%	0,00%	35 000	539 920	3 310
Ленэнерго	LSNG	0,731	0,00%	0,00%	14 620	11 274	677
МОЭСК	MSRS	0,048	0,00%	0,00%	142 851	151 109	2 319
ОГК-2	OGKB	0,050	0,00%	0,00%	6 188		1 620
ОГК-3	OGKC	0,050	0,00%	0,00%	6 188	2 175 259	2 351
ОГК-4	OGKD	0,075	0,00%	0,00%	5 222		4 703
ОГК-5	OGKE	0,083	0,00%	0,00%	5 102	123 538	2 946
ТГК-3	MSGN	0,098	0,00%	0,00%	5 018	293 352	3 911
ТГК-5	TGKE	0,001	0,00%	0,00%	4 625	35 960	664
ТГК-6	TGKF	0,000	0,00%	0,00%	153 445	102 854	894

Телекоммуникации

ВолгаТелеком	NNSI	3,350	0,00%	0,00%	47 604		824
МТС	MTSS	8,220	0,00%	0,00%	246 600		16 385
Ростелеком	RTKM	3,720	0,00%	0,00%	202 107	36 294 524	2 711
Ростелеком, п.	RTKMP	3,307	0,00%	0,00%		75 549 946	772
СЗТ	SPTL	0,670	0,00%	0,00%	5 025	738 466	590
СибирьТелеком	ENCO	0,059	0,00%	0,00%	5 265		703
Таттелеком	TTLK	0,005	0,00%	0,00%		73 005	102
Уралсвязьинформ	URSI	0,035	0,00%	0,00%	69 600	14 542 511	1 137
ЦентрТелеком	ESMO	0,700	0,00%	0,00%	5 250		1 105

Машиностроение

АвтоВАЗ	AVAZ	0,650	0,00%	0,00%		2 438 512	882
ГАЗ	GAZA	26,000	0,00%	0,00%	41 834		482
ИРКУТ	IRKT	0,295	0,00%	0,00%		21 204	287
Казанский ВЗ	KHEL	1,840	0,00%	0,00%	69 552		284
КАМАЗ	KMAZ	2,360	0,00%	0,00%		218 766	1 660
Кировский завод	KIRZ	11,200	0,00%	0,00%	12 947		122

Красный Котельщик	KRKO	0,550	0,00%	0,00%	11 000		117
ОМЗ	OMZZ	2,208	0,00%	0,00%		11 043	77
РКК Энергия	RKKE	325,000	0,00%	0,00%	32 500	303	365
Северсталь-авто	SVAV	15,100	0,00%	0,00%	67 950	623 450	517
Силовые машины	SILM	0,230	0,00%	0,00%	51 750		2 003

Металлургия

Бурятзолото	BRZL	22,400		0,00%	5 600		157
ВСМПО	VSMO	94,000	0,00%	0,00%	5 640	108 568	1 084
Мечел	MTLR	22,500		0,00%	11 250		9 366
ММК	MAGN	0,856	0,00%	0,00%		776 465	9 578
НЛМК	NLMK	3,000	0,00%	0,00%	74 250	1 257 147	17 980
НорНикель	GMKN	171,738	0,00%	0,00%	2 214 083	89 497 852	32 650
Полиметалл	PMTL	12,100	0,00%	0,00%	12 100	110 367	4 832
Полюс Золото	PLZL	45,200	0,00%	0,00%	5 062	1 625 078	8 616
Северсталь	CHMF	12,216	0,00%	0,00%	59 004	16 999 948	12 310
ТМК	TRMK	4,050	0,00%	0,00%	34 093	446 463	3 797

Банки

Банк Москвы	MMBM	31,767	0,00%	0,00%		5 020	5 000
Возрождение	VZRZ	35,000	0,00%	0,00%	64 410	55 727	831
ВТБ	VTBR	0,003	0,00%	0,00%		24 599 007	27 272
РОСБАНК	ROSB	3,671	0,00%	0,00%		3 237	2 736
Сбербанк	SBER	2,530	0,00%	0,00%	253 000		54 615

Транспорт

Аэрофлот	AFLT	1,985	-1,00%	0,00%	128 200	1 456 785	2 212
Дальневосточное МП	FESH	0,401	0,00%	0,00%	40 100		1 183
НМТП	NMTP	0,145	0,00%	0,00%	5 800	24 123	2 793
Приморское МП	PRIM	0,180	0,00%	0,00%		403	146

Потребительский рынок

Аптечная сеть 36,6	APTK	2,645	0,00%	0,00%	132 261		278
Балтика	PKBA	32,486	0,00%	0,00%		11 518	3 857
Верофарм	VRPH	38,850	0,00%	0,00%	38 850		388
Вимм-Билль-Данн	WBDF	45,500	0,00%	0,00%	4 550	13 756	2 002
Дикси	DIXY	9,878	0,00%	0,00%		6 697	852
Концерн Калина	KLNA	19,500	0,00%	0,00%	19 500	4 328	190
Красный Октябрь	KROT	10,514	0,00%	0,00%		700	96
Магнит	MGNT	103,000	0,00%	0,00%	10 300	278 251	9 164
Нутринвестхолдинг	NTRI	1,110	0,00%	0,00%		13 721	18
Разгуляй	GRAZ	1,550	0,00%	0,00%	7 750	233 164	245
Фармстандарт	PHST	79,000	0,00%	0,00%	7 900	24 816	2 986
Черкизово	GCHE	22,946	0,00%	0,00%		7 912	979

Нефтехимия и нефтепереработка

Казаньоргсинтез	KZOS	0,185	0,00%	0,00%	9 259		331
Нижнекамскнефтехим	NKNC	0,490	0,00%	0,00%	24 500	769	790
Уфанефтехим	UFNC	4,650	0,00%	0,00%	46 500		1 280
Ярославнефтеоргсинтез	JNOS	0,525	0,00%	0,00%	38 850		490

Другие сектора

ПИК	pikk	3,550	0,00%	0,00%	5 002	484 936	1 751
РБК ИС	RBCI	1,152	0,00%	0,00%		574 149	162

Химическая промышленность

Акрон	AKRN	29,342	-3,43%	0,00%	216 538	266 082	1 422
Дорогобуж	DGBZ	0,493	0,00%	0,00%		19 803	356
Сильвинит	SILV	640,000	0,00%	0,00%	32 000		5 008
Уралкалий	URKA	5,000	0,00%	0,00%	25 000	5 985 204	10 622

Уголь

Белон	BLNG	0,940	0,00%	0,00%	18 800		1 081
Распадская	rasp	4,700	-1,06%	0,00%	372 600	2 318 127	3 723
УК Южный Кузбасс	UKUZ	44,000	0,00%	0,00%	65 875		1 589

Источник: РТС, Bloomberg

Российские ADR/GDR

Эмитент	Тикер	Акции в АДР	Валюта торгов	Цена закрытия	Изменение, %	Объем, к\$
Аэрофлот	AETG		EUR	153,110	-0,78%	
Башнефть	AK6		EUR	138,000	0,00%	
ALPHABANKSPONSADR	ALBKY		USD	1,740	4,82%	2,27
ТГК-3	AOMD		USD	9,700	0,00%	
Татнефть	ATAD		USD	29,880	2,61%	10 727,20
АвтоВАЗ	AVVG		EUR	2,300	6,98%	81,91
Бурятзолото	BYT		EUR	17,000	0,00%	
Башинформсвязь	BYZ		EUR	0,020	0,00%	
Комстар-ОТС	CMST		USD	6,470	1,09%	7 532,04
ФКЕвразХолдинг	EVR		USD	26,040	-0,23%	14 351,66
X5	FIVE		USD	36,400	1,90%	9 007,69
Газпром	GAZ		EUR	16,230	-0,06%	492,03
Иркутскэнерго	IRK		EUR	24,750	10,00%	
ЮТК	KUE		EUR	5,900	0,00%	
Кузбассэнерго	KUW		EUR	4,400	0,00%	0,66
Kazakhtelecom	KZTA		EUR	5,100	0,00%	
Казаньоргсинтез	KZZ		EUR	0,830	0,00%	
Лукойл	LKOD		USD	53,300	-1,30%	214 662,30
Лукойл	LUK		EUR	41,720	-1,87%	235,01
Лукойл	LUKOY	1	USD	52,850	-0,56%	9 333,31
МТС	MBT	5	USD	20,880	1,06%	60 911,83
МТС	MKY	5	EUR	16,150	-1,70%	1,65
МГТС	MOW		EUR	8,500	0,00%	
ТГК-3	MRO		EUR	7,500	-1,96%	20,64
Мечел	MTL	3	USD	22,750	3,22%	71 918,08
НорНикель	NILSY	1	USD	16,880	-0,76%	1 644,07
НорНикель	NNIA		EUR	13,265	-1,59%	279,44
НОВАТЭК	NVTK	1	USD	73,400	0,41%	22 298,67
ВолгаТелеком	NZH		EUR	4,750	0,00%	
Нижнекамскшина	NZK		EUR	0,400	0,00%	
Нижнекамскнефтехим	OAO		EUR	3,810	0,00%	
Газпром	OGZD		USD	20,700	0,49%	260 672,00
ОМЗ	OMZD		USD	2,000	0,00%	
ПриморскоеМП	PSK		EUR	5,000	0,00%	
Ростелеком	RKMD		USD	24,100	14,43%	732,88
Ростелеком	RTL		EUR	18,300	8,93%	53,23
Газпромнефть	SCF		EUR	14,600	-1,68%	64,15
Сургутнефтегаз	SGN		EUR	7,271	2,28%	7,94
Сургутнефтегаз	SGNY		EUR	3,180	-0,41%	
Сургутнефтегаз	SGTPY		USD	4,090	0,25%	168,54
АФКСистема	SSA	1	USD	25,750	1,34%	6 590,16
SunInterbrewLtd	SUG		EUR	25,500	0,00%	
SunInterbrewLtdpr.	SUGA		EUR	40,000	0,00%	
СТЗ	SVY		EUR	45,000	-9,82%	
ЦУМ	THT		EUR	25,000	0,00%	
Ютэйр	TYV		EUR	27,500	0,00%	
Ukrnafta	UKAA		EUR	157,850	-1,16%	
Уралсвязьинформ	URL		EUR	5,175	-0,96%	
Уралсвязьинформ	URL1		EUR	4,200	0,00%	
Вымпелком	VIP	1	EUR	14,950	0,47%	31 094,98
ВТБ	VTBR		USD	5,160	-0,77%	24 221,29
Возрождение	VZY		EUR	26,700	0,75%	10,15
Вимм-Билль-Данн	WBD	1	USD	18,330	-0,76%	4 439,06
Вимм-Билль-Данн	WBPA		EUR	14,235	-2,40%	

Источник: Bloomberg

Аналитическая служба «Ай Ти Инвест - Проспект»

Александр Потавин
Начальник отдела, рыночный
анализ

Ольга Самарец
Потребительский сектор

Солодин Дмитрий
Ситуационный анализ

Егишянц Сергей
Макроэкономика, мировые рынки

Трейдинг

+ 7 (495) 937 33 63

Лобанов Александр
Начальник отдела
lobjr@prospect.com.ru

Гусев Николай
ngusev@prospect.com.ru

Хмельник Михаил
hnp@prospect.com.ru

Билялов Энвер
bilyalov@prospect.com.ru

Зуев Дмитрий
zouev@prospect.com.ru

Кузнецова Ирина
kuznetsova@prospect.com.ru

Синельщикова Екатерина
skat@prsp.ru

Брокерская группа «Ай Ти Инвест -Проспект»

Россия, Москва, 119180, 1-ый Голутвинский переулок, д. 6

телефон: +7 (495) 937 33 63

факс: +7 (495) 937 33 60

www.prsp.ru

www.itinvest.ru

Представленная информация базируется на достоверных источниках.

Тем не менее, содержание данного аналитического обзора может использоваться только в информационных целях. ОАО "ИК "Проспект" и ЗАО "ИК "Ай Ти Инвест" не несут ответственности за точность предоставленных данных.

Данный документ не является предложением на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг.

Он также не является рекомендацией на покупку или продажу ценных бумаг, упомянутых в отчете.

Компании и ее сотрудники, включая тех, кто готовил этот отчет, могут иметь позиции, а также покупать и продавать ценные бумаги упомянутых в отчете компаний. Инвестирование в странах СНГ является исключительно рискованным, поэтому инвесторы должны самостоятельно тщательно проработать свое решение.

Все права на данный аналитический отчет принадлежат Брокерской группе "Ай Ти Инвест - Проспект".
Перепечатка целиком или отдельными частями без ссылки на компании не допускается.