

НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР:

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ, ОКАЗАВШИЕ ВЛИЯНИЕ НА
МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ, ЗА НЕДЕЛЮ,
ЗАВЕРШИВШУЮСЯ [08 АПРЕЛЯ 2018](#)



Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (ПАО). При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна. Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Недельный обзор от 09/04/2018

Содержание

- [Мировые рынки](#)
- [Корпоративные новости](#)
- [Рынок нефти](#)
- [Валютный рынок](#)

Главное

- Глобальные рынки продолжает тряссти на фоне усугубления кризиса торговых отношений между Вашингтоном и Пекином. Страх дальнейшей эскалации конфликта и негативного влияния данного фактора на развитие мировой экономики увеличивает волатильность торгов и способствует распродажам по всему миру.
- Очередной порцией негатива на рынке стали угрозы Дональда Трампа, который намерен ввести новые пошлины в отношении продукции из КНР стоимостью \$100 млрд.
- Реакция рынка США на усиление напряжения между двумя странами соответствующая: американские фондовые индексы в пятницу потеряли более 2%. За неделю S&P 500 снизился на 1,4%, DJIA -0,7%, NASDAQ – 2,1%. Доходность 10-летних долговых бумаг выросла до 2,77%.
- Российский рынок прошлую неделю провел в «боковике», наблюдая со стороны за развитием торговых войн и ожидая ужесточения санкций со стороны США. Индекс Мосбиржи за неделю снизился на 0,5%, РТС - на 1%.
- Основные события развернулись уже на текущей неделе, которые стали реакцией на объявленные в прошлую пятницу Минфином США санкции против 24 российских граждан и 17 российских компаний. Российский рынок начал текущую неделю распродажей, основные фондовые индексы снизились в пределах 7-10%. Наибольшие потери терпят бумаги Rusal Plc.
- Среди причин введения санкций упоминается Украина, Сирия и кибератаки на США. Появление в «черном списке» бизнесменов объясняется тем, что они помогали правительству РФ, связаны с компаниями, попавшими под секторальные санкции, или находятся под расследованием на Западе.
- Очередные антироссийские санкции носят беспрецедентный характер и являются самыми жесткими с 2014 г. Негативный фон сохранится в течение всей недели, а торги будут характеризоваться высокой чувствительностью к новостному потоку. **Следующий риск может исходить от ответных мер Москвы на введенные санкции.**
- На фоне ухудшения аппетита к риску EM валюты также несут потери, в том числе и рубль. Турецкая лира обновила рекордный минимум к доллару и евро.
- Минфин РФ 11 апреля проведет очередное размещение ОФЗ, итоги которого станут символическим индикатором настроений на рынке, учитывая возросшие риски.
- В сегодняшнем обзоре представлена информация по следующим эмитентам и ценным бумагам: RUSAL plc, Сбербанк, АФК «Система», Банк Санкт-Петербург, Мечел, Россети, НМТП, Ютейр, Газпром, Детский мир, ЛУКОЙЛ, Трансконтейнер, ВТБ.

Недельный обзор от 09/04/2018

Мировые рынки

- Российский рынок прошлую неделю провел в «боковике», наблюдая со стороны за развитием торговых войн и ожидая ужесточения санкций со стороны США. Индекс Мосбиржи за неделю снизился на 0,5%, РТС - на 1%.
- Основные события развернулись уже на текущей неделе, которые стали реакцией на объявленные в прошлую пятницу Минфином США санкции против 24 российских граждан (бизнесменов и правительственных служащих) и 17 российских компаний. Активы, попавших под санкции граждан и корпораций, заморожены в юрисдикциях США, а американским гражданам запрещено заключать с ними сделки. Кроме того, физлицам запрещается въезд в США.
- Среди причин введения санкций упоминаются Украина, Сирия и кибератаки на США. Появление в «черном списке» бизнесменов объясняется тем, что они помогали правительству РФ, связаны с компаниями, попавшими под секторальные санкции или находятся под расследованием на Западе. В санкционный список, в том числе, включены:
 - **Бизнесмены:**
 - Олег Дерипаска (Rusal plc)
 - Владимир Богданов (Сургутнефтегаз)
 - Андрей Костин (ВТБ)
 - Алексей Миллер (Газпром)
 - Игорь Ротенберг (ЭнПиВи Инжиниринг)
 - Виктор Вексельберг (Ренова)
 - Андрей Акимов (председатель совета директоров Газпромбанка)
 - Сулейман Керимов (сенатора РФ, 82,44% акций принадлежит Polyus Gold International Limited (PGIL), Керимова Саид) и др.
 - **Компании:**
 - RUSAL
 - Базовый элемент
 - En+ Group
 - Ренова
 - Рособоронэкспорт
 - Группа ГАЗ и др.
- *Очередные антироссийские санкции носят беспрецедентный характер и являются самыми жесткими с 2014 г. Российский рынок начал текущую неделю снижением основных фондовых индексов в пределах 7-10%. Наибольшие потери в понедельник испытали бумаги Rusal Plc (-25%), Мечел ао (-32%), Норникель (-14%), Сбербанк ао (-12%).*

Недельный обзор от 09/04/2018

Мировые рынки

- Капитализация Rusal на прошлой неделе снизилась почти 20%, в понедельник на бирже в Гонконге, где размещен первичный листинг, снижение стоимости акций достигало почти 50%.
- Последствия введенных санкций для Rusal:** во-первых, компаниям запрещено проводить расчеты в долларах США. Для Rusal данный запрет критичен, так как примерно 60% расчетов происходит с использованием американской валюты. Компания уже объявила о возможности технического дефолта по кредитам. Во-вторых, Rusal ограничили доступ на международные рынки капитала, а также действует запрет на обслуживание в американских банках. С учетом того, что у Rusal высокая долговая нагрузка, представленная выпущенными бондами (\$1,42 млрд) и синдицированными кредитами с погашением в 2018–2020 гг., корпорация в срочном порядке вынуждена искать новые финансовые инструменты и площадки для привлечения финансирования.
- Средневзвешенная ставка в долларах по банковским кредитам RUSAL составляет 5,6%. Весь долларовый долг с переменной ставкой, привязан к LIBOR. Средневзвешенная ставка в евро – 2,6%, тоже в привязке к LIBOR.
- Суммарный долг RUSAL по балансу на 31 декабря оценивается в \$8,5 млрд. Стоимость обслуживания долга составляет примерно \$0,5 млрд в год. То есть EBITDA компании покрывает процентные платежи с коэффициентом 4,15х.

- Финансовые показатели Rusal (источник данных: Reuters):**

млн \$	FY Dec-13	FY Dec-14	FY Dec-15	FY Dec-16	FY Dec-17
REVENUE	9 760,00	9 357,00	8 680,00	7 983,00	9 969,00
EBITDA	651,00	1 514,00	2 015,00	1 489,00	2 120,00
NET DEBT	10 109,00	8 580,00	8 372,00	8 421,00	7 648,00
NET INCOME	-494,00	870,00	1 097,00	1 257,00	1 077,00

- С другой стороны, 60% выручки RUSAL приходится на США, Европу и Японию. Американское законодательство позволяет вводить санкции не только против резидентов, работающих с попавшей под ограничения компанией, т.е. весьма вероятно, что контрагенты из названных регионов откажутся от работы с RUSAL.
- Таким образом, российский рынок акций «захлестнули» панические настроения, индекс Московской биржи растерял практически весь рост с начала года. Негативный фон сохранится в течение всей недели, а торги будут характеризоваться высокой чувствительностью к новостному потоку. Дополнительный негатив может исходить от ответных мер Москвы.
- Годовая инфляция в РФ в марте 2018 г. ожидаемо ускорилась до 2,4%.
- На фоне ожидания роста инфляции в долгосрочной перспективе появляется спрос на инфляционные долговые бумаги.** Минфин на прошлой неделе разместил ОФЗ-ИН на 20,0 млрд руб. при спросе почти 140 млрд руб. Реальная средневзвешенная доходность составила 2,97% годовых. Средневзвешенная цена - 96,2% от номинала.

Недельный обзор от 09/04/2018

Мировые рынки

- Размещение таких бумаг прошло впервые за последние два года. Минфин планирует размещать инфляционные ОФЗ нового выпуска в двух форматах - на аукционах для резидентов и путем сбора книги заявок для нерезидентов
- Что касается ОФЗ с фиксированным купоном, то во II кв. ведомство предложит на аукционах ОФЗ на сумму 450 млрд руб. Аукционы будут проводиться:
4, 11, 18, 25 апреля
16, 23, 30 мая
6, 13, 20, 27 июня
- Учитывая возросшие риски, итоги очередного размещения ОФЗ Минфином РФ 11 апреля станут символическим индикатором настроений на рынке.
- **В 2017 г. ВВП РФ, согласно второй оценке Росстата, вырос на 1,5% относительно 2016 г.** В абсолютном выражении объем ВВП составил в текущих ценах 92,0 трлн руб. Росстат также представил первую оценку ВВП за IV 2017 г.: повышение на 0,9% в годовом выражении. Рост ВВП в III кв. пересмотрен на 2,2% в годовом выражении.
- Глобальные рынки продолжает тряссти на фоне усугубления торговых отношений между Вашингтоном и Пекином. **Страх дальнейшей эскалации конфликта и негативного влияния данного фактора на развитие мировой экономики увеличивает волатильность торгов и способствует распродажам по всему миру.**
- **Очередной порцией негатива на рынке стали угрозы Дональда Трампа, который намерен ввести новые пошлины в отношении продукции из КНР стоимостью \$100 млрд.** Пекин, в свою очередь, готов «любой ценой» защищать свои национальные интересы в случае необходимости
- Реакция рынка на усиление напряжения между двумя странами соответствующая: американские фондовые индексы в пятницу потеряли более 2%. **За неделю S&P 500 снизился на 1,4%, DJIA -0,7%, NASDAQ – 2,1%. Доходность 10-летних долговых бумаг выросла до 2,77%.**
- Помимо угрозы торговых войн, американский рынок в пятницу отыгрывал данные рынка труда. Количество рабочих мест, созданных вне с/х секторе, в марте увеличилось на 103 тыс., что значительно ниже прогнозных значений (+193 тыс.). Согласно пересмотренным данным, месяцем ранее занятость выросла на 326 тыс., тогда как первоначально сообщалось о росте на 313 тыс.

Недельный обзор от 09/04/2018

Мировые рынки

- При этом, зафиксирован рост заработной платы, что указывает на стабильное состояние рынка труда и расценивается как «зеленый сигнал» для дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. Уровень безработицы в США стабилен на протяжении последних 6 месяцев и оценивается в 4,1%. Средняя почасовая заработная плата выросла на 0,3% в прошлом месяце.
- В США стартует сезон корпоративной отчетности. Традиционно первыми представляют свои результаты компании финансового сектора.

Дата	Наименование компании	Корпоративное событие
12 апреля	Delta Air Lines	Финансовый отчет за I кв.
12 апреля	BlackRock Inc	Финансовый отчет за I кв.
13 апреля	Wells Fargo	Финансовый отчет за I кв.
13 апреля	Citigroup Inc.	Финансовый отчет за I кв.
13 апреля	JPMorgan Chase & Co.	Финансовый отчет за I кв.

- В среду ФРС США опубликует протоколы с прошедшего заседания, на котором регулятор, как и ожидалось, повысил процентные ставки. С учетом положительной динамики макроэкономических показателей, ФРС продолжает придерживаться «ястребиной» риторики, намереваясь повысить ставки трижды в этом году. Кроме того, «минутки» ФРС будут содержать оценку регулятора торговой политики, придерживающейся Дональдом Трампом.
- Кроме того, ждем данные по инфляции в США. Ожидается, что CPI увеличится до 2,4% г/г, в месячном выражении показатель останется без изменений в марте после роста на 0,2% в феврале.

Недельный обзор от 09/04/2018

Мировые рынки

Ключевые события недели:

Время	Событие	Период	Ед. изм.	Регион	Прежнее	Прогноз
Вторник 10 апреля						
23:30	Запасы сырой нефти по данным API	неделя	млн. бар.	US	-3,3	-
Среда 11 апреля						
Выступление главы ЕЦБ Драги						
Публикация протоколов FOMC						
04:30	Индекс потребительских цен г/г	март	%	CH	2,9	2,6
04:30	Индекс цен производителей г/г	март	%	CH	3,7	3,2
11:30	Объём промышленного производства	февраль	%	GB	1,3	0,3
15:30	Индекс потребительских цен г/г	март	%	US	1,8	2,0
17:30	Запасы сырой нефти от EIA	неделя	млн. бар.	US	-4,6	-
Четверг 12 апреля						
Ежемесячный отчет ОПЕК						
Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике						
12:00	Промышленное производство г/г	февраль	%	EU	2,7	4,3
15:30	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	неделя	тыс.	US	242	231
Пятница 13 апреля						
Ежемесячный отчет МЭА						
09:00	Индекс потребительских цен г/г	февраль	%	GE	1,4	1,6
20:00	Число буровых установок от Baker Hughes	неделя	ед.	US	808	-

Корпоративные новости:

Компания	Корпоративное событие
Понедельник 9 апреля	
Etalon	Публикация финансовых результатов за 2017 г. по МСФО
Вторник 10 апреля	
Северсталь	Публикация операционных результатов за I кв. 2018 г.
Алроса	Публикация месячных объёмов продаж
Четверг 12 апреля	
Детский мир	Публикация операционных результатов за I кв. 2018 г.
Пятница 13 апреля	
НЛМК	Публикация операционных результатов за I кв. 2018 г.

Недельный обзор от 09/04/2018

Корпоративные новости

- АФК «Система»: противоречивые сигналы
- АФК «Система» опубликовала финансовые результаты за 2017 г. по МСФО. Консолидированная выручка компании в 2017 г. увеличилась на 3,5% до 704,6 млрд руб., скорректированный показатель OIBDA показал рост на 8% до 199,5 млрд руб. Скорректированная чистая прибыль за 2017 г. без учёта выплат по мировому соглашению с Роснефтью составила 33,4 млрд руб., показав рост в 3,5 раза по сравнению с 2016 г. *Рост финансовых показателей обусловлен в основном за счёт операционных результатов МТС и повышения эффективности Детского мира.*
- Менеджмент компании сообщил, что может выплатить финальные дивиденды за 2017 г., но они будут меньше, чем по дивполитике. Конкретные цифры будут обсуждаться на совете директоров корпорации, который состоится в мае. *Возможный дивиденд на акцию составит 0,5 руб., текущая дивидендная доходность 5,2%.*
- *Подробнее по [ссылке](#)*
- Мечел: неоправданные ожидания
- *Подробнее по ссылке [ссылке](#)*
- Россети: финансовые результаты за 2017 г. по МСФО
- Консолидированная выручка холдинга увеличилась на 5,3% г/г до 948,3 млрд руб. Показатель EBITDA составил 313,7 млрд руб., чистая прибыль увеличилась в сравнении прошлым годом почти на 40% - до 137,1 млрд руб. Чистый долг Россетей составил 456,2 млрд руб. на 31 декабря 2017 г., снизившись на 3,3% г/г.
- *Сильные финансовые результаты обусловлены ростом выручки от передачи электроэнергии, реализацией мероприятий по повышению эффективности и сокращению издержек.*
- *Подробнее по [ссылке](#)*

Недельный обзор от 09/04/2018

Корпоративные новости

- **НМТП: финансовые результаты за 2017 г. по МСФО**
 - Выручка компании за отчётный период выросла на 4% до \$899,8 млн. Показатель EBITDA снизился на 3,2% до \$653,7 млн. Чистая прибыль за 2017 г. снизилась на 30,6% г/г до \$438,9 млн.
 - Снижение финансовых показателей обусловлено укреплением российского рубля. Также на котировки НМТП оказывает давление арест совладельца группы «Сумма» Зиявудина Магомедова.
 - *В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем воздержаться от покупок акций НМТП.*
- **Ютэйр: финансовые результаты за 2017 г. по РСБУ**
 - Выручка Ютэйр снизилась на 3,2% до 55 млрд руб., чистая прибыль за 2017 г. снизилась в 11 раз, до 101 млн руб. При этом компания выполнила план обслуживания долговой нагрузки и выплатила кредиторам более 3 млрд руб. процентов по кредитам и займам.
- **Газпром: финансовые результаты за 2017 г. по РСБУ**
 - Выручка компании увеличилась на 9,6% до 4,3 трлн руб., прибыль от продаж за 2017 г. выросла до 375,5 млрд руб. Чистая прибыль упала в 4 раза до 100,3 млрд руб.
 - *Падение чистой прибыли связано со снижением доходов от курсовых разниц по операциям в иностранной валюте, а также с переоценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости. В целом отчёт вышел нейтральный, если не учитывать прочие финансовые доходы/расходы.*
- **Детский мир: финансовые результаты за 2017 г. по РСБУ**
 - Выручка Детского мира в 2017 г. по РСБУ выросла на 19,1%, до 101,35 млрд руб., но сократилась чистая прибыль на 11,1% до 5,1 млрд руб.
 - Менеджмент Детского мира рекомендует совету директоров и акционерам направить всю чистую прибыль по итогам 2017 г. на дивиденды. *По нашим расчётам дивиденд на акцию за IV кв. 2017 г. может составить 3,8 руб., дивидендная доходность по состоянию на 06.04.2018 оценивается в 4,2%.*
- **Лукойл: покупка акций менеджментом**
 - На прошлой неделе глава Лукойла, Вагит Алекперов купил акции компании на 120 млн руб. на внебиржевом рынке. Покупка акций менеджментом или главой компании воспринимается, как позитив для акций.

Недельный обзор от 09/04/2018

Корпоративные новости

- **Сбербанк: финансовые результаты за I кв. 2018 г. по РСБУ**
- Чистая прибыль банка увеличилась на 26,4% по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. и составила 195,9 млрд руб. В марте банк заработал 66,8 млрд руб. чистой прибыли, выдал 250 млрд руб. розничных кредитов. Доходы от операций с банковскими картами, на которые приходится половина всех комиссионных доходов, увеличились на 26,6%.
- *Финансовые показатели банка продолжают набирать обороты, основным драйвером является рост кредитного портфеля, особенно ипотечного, который с начала года увеличился на 5%.*
- **Банк Санкт-Петербург: дивиденды**
- Наблюдательный совет банка рекомендовал акционерам направить на дивидендные выплаты 811,5 млн руб., что составит 20% от чистой прибыли по РСБУ. По нашим расчётам дивиденд на акцию по итогу 2017 г. может составить 1,6 руб., дивидендная доходность по состоянию на 06.04.2018 оценивается в 3%.
- **Трансконтейнер: дивиденды**
- Совет директоров железнодорожного контейнерного оператора рекомендовал заплатить дивиденды в размере 293 руб. на одну акцию. Дивидендная доходность по состоянию на 06.04.2018 оставит 6%. Закрытие реестра будет 28 мая.
- **ВТБ: дивиденды**
- В СМИ появилась информация, что ВТБ намерен исполнить поручения для госкомпаний и выплатить в качестве дивидендов не менее 50% прибыли по МСФО. Кроме того, правительство согласовало переход ВТБ к равным выплатам дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям. Таким образом, держатели обыкновенных акций могут рассчитывать на рост дивидендов в 2,5 раза относительно уровня 2016 г., что, в свою очередь, эквивалентно 5,6% дивидендной доходности по состоянию на 06.04.2018. Заседание набсовета, на котором будут рассмотрены рекомендации по дивидендам, запланировано на 16 апреля.

Недельный обзор от 09/04/2018

Рынок нефти

- За неделю стоимость фьючерсного контракта на нефть Brent снизилась на 4,5%, до 62,06 за баррель, цена WTI упала на 4,4%, до \$67,11 за баррель. Возникшие противоречия между США и Китаем могут негативным образом сказаться на состоянии мировой экономики, что, в свою очередь, приведет к сокращению потребления топлива.
- Согласно данным Комиссии по срочной фьючерсной торговле сырьевыми товарами (CFTC) США, спекулянты на прошлой неделе сократили число ставок на рост цен на нефть WTI на 7,4%, и увеличили число «шортовых» позиций на 23%, максимальными темпами с августа.
- Кроме того, внимание нефтяного сообщества по-прежнему приковано к событиям, разворачивающимся на Ближнем Востоке. Сирийские СМИ сообщили в понедельник о ракетном ударе по авиабазе в центральной части страны, не исключив, что это могли быть США. Американские власти свою причастность к произошедшему опровергают.
- Отраслевая статистика на прошлой неделе подавала противоречивые сигналы. Запасы нефти продолжили снижение против прогноза. При этом, нефтедобыча в США обновила очередной максимум (+27 тыс. баррелей в сутки, до 10,46 млн.). К тому же, количество активных нефтяных скважин продолжило рост (+11, до 808 скважин).

Показатель	Изменение за неделю	Прогноз	Значение
Запасы нефти			
ЕІА	-4,6 млн	+0,2 млн	425,33
Нефтедобыча	+27 тыс. барр.	-	10,46 млн
Количество нефтяные скважин в США по данным Baker Hughes	+11	-	808

Недельный обзор от 09/04/2018

Валютный рынок

- **Торговые войны и слабая статистика по рынку труда способствовали снижению американской валюты на глобальном валютном рынке.** Но по итогам недели индекс доллара вырос на 0,16%. Евро снизился по отношению к доллару за прошедшую неделю на -0,40%, до \$1,2284. «Защитные» валюты – японская иена и швейцарский франк – выросли против доллара США на 0,7% и 0,6% соответственно.
- **Усиление глобальных рисков, в частности, ужесточение риторики Запада против РФ, играет против российской валюты.** За прошлую неделю рубль ослаб относительно доллара США на 1,8%, курс пары превысил отметку в 58 руб. Стоимость евро оценивалась в 71,4 руб.
- **На введение антироссийских санкций, как и российский рынок акций, рубль отреагировал только на текущей неделе.** Курс пары USD/RUB взлетел до 59,6 руб. впервые с ноября 2017 г. европейская валюта торгуется выше отметки в 73,6 руб.
- **Происходящие события на мировой арене способствуют распродаже рискованных активов, в частности выхода из российской ценных бумаг нерезидентами, что приводит к росту спроса на иностранную валюту.**
- **Минфин РФ на прошлой неделе увеличил ежедневные покупки валюты на рынке в апреле до 11,5 млрд руб. (примерно \$199 млн) с 9,6 млрд руб. (примерно \$166 млн) в марте.** Минфин уже в течение года совершает подобные операции, не оказывая существенного влияния на динамику локального валютного рынка.
- **На текущей неделе торги валютой на Московской бирже будут характеризоваться высокой волатильностью, динамика курса рубля относительно доллара США и евро напрямую зависит от риторики Вашингтона и Москвы.**
- **На фоне ухудшения аппетита к риску валюты из EM также несут потери.** Турецкая лира обновила рекордный минимум к доллару и евро. Доходность турецких 10-летних госбондов подскочила до нового рекордного максимума, поднявшись выше 13%.

Контакты

8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ПАО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (ПАО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации.

КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от КИТ Финанс (ПАО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.