UFS INVESTMENT COMPANY

40/1 Malaya Filevskaya str.,
Moscow, 121433
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Ежедневный обзор рынка акций

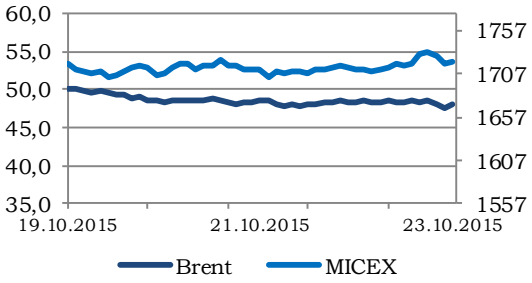
26.10.2015

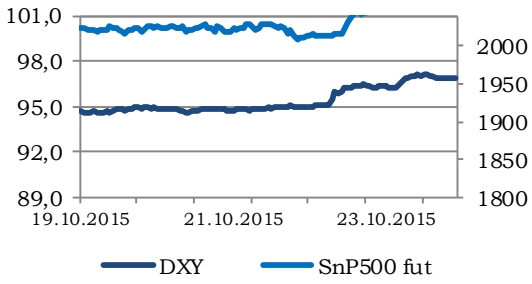
Электронная почта

Аналитика

Наши контакты

MMBB	PTC	S&P 500	Nasdaq
1 725,45	872,86	2 075,15	5 031,86
0,78%	1,41%	1,10%	2,27%
FTSE	**DAX**	**Nikkei**	**Hang Seng**
6 444,08	10 794,54	18 825,30	23 151,94
1,06%	2,88%	0,65%	-0,34%
Light Sweet	**Brent**	**Серебро**	**Золото**
44,60	47,99	15,83	1 164,56
0,20%	-0,19%	-0,16%	-0,13%
Медь	**VIX**	**Овернайт (руб.)**	**LIBOR o/n (USD)**
5 246,50	14,46	9,84%	0,1315%
-1,11%	0,07%	0 б.п.	-0,05 б.п.
€/$	**$/Рубль**	**€/Рубль**	**Бивалютная корзина**
1,1018	62,3700	68,58	65,0461
-0,82%	-0,29%	-0,19%	-0,24%





Торговые идеи на сегодняшний день

Долгосрочные рекомендации на сайте

Эмитент	Поддержка/ Сопротивление	Рекомендации
Сбербанк (ао)	85,00 / 90,00	Вне рынка
ВТБ	0,0750 / 0,0785	Вне рынка
Газпром	137,80 / 143,65	Вне рынка
ЛУКОЙЛ	2270,0 / 2380,0	Вне рынка
Роснефть	251,50 / 266,50	Вне рынка
ММК	20,000 / 21,300	Вне рынка
Северсталь	700,0 /750,00	Держать
РусГидро	0,6250 / 0,6500	Вне рынка
ФСК ЕЭС	0,05800 / 0,06200	Вне рынка
МТС	210,0 / 230,0	Вне рынка

Последние обзоры и комментарии:

Московский кредитный банк: IPO

Сбербанк: самый тяжелый квартал

Газпром нефть начинает маневры

Ситуация на рынках

- Снижение ставок в Китае поддержало рынки.
- Статистика в Европе добавила сил «быкам».
- Налоговые выплаты поддерживают рубль.
- Ожидания повышения ставки станут решающим фактором на этой неделе.

Комментарии

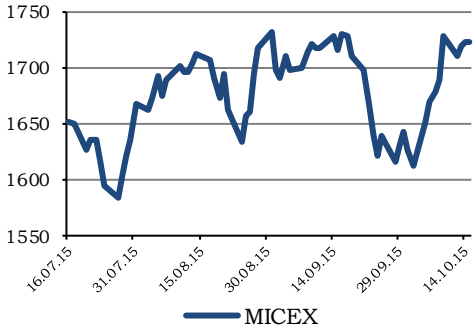
- Норникель пополнит бюджет на $200 млн (умеренно негативно).

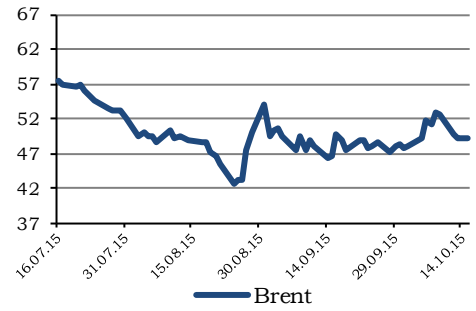
Ключевая статистика на сегодня

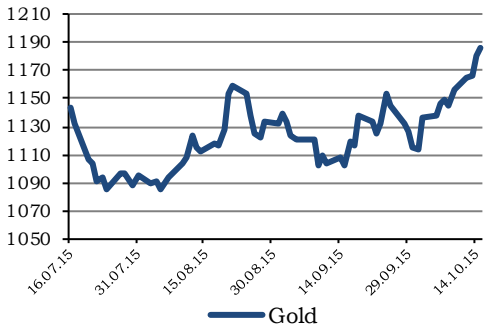
- Индекс делового оптимизма в Германии (12:00).
- Продажи новостроек в США (17:00).

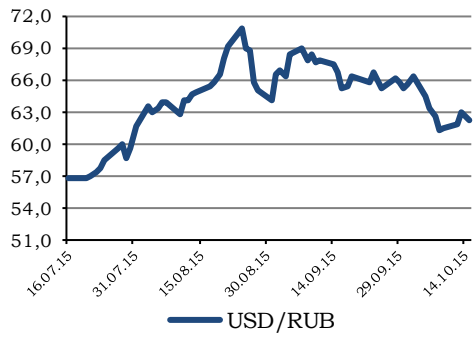
Корпоративные события на сегодня

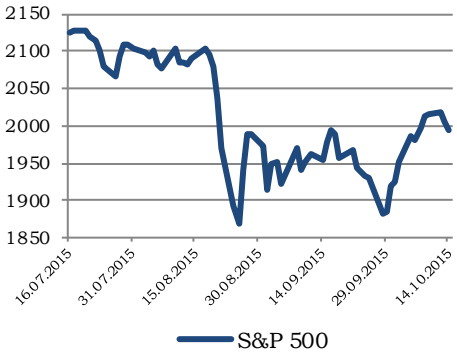
- Закрытие реестра акционеров "МРСК Волги" для участия в ВОСА.
- Заседание совета директоров "МРСК Волги".
- Публикация операционных результатов "Русагро" за 3 квартал 2015 года.











Ситуация на рынках

В ходе пятничного заседания центральный банк Поднебесной принял решение о снижении сразу двух основных ставок. Так, однолетняя ставка по ссудам была снижена с 4,6% до 4,35%, а однолетняя ставка по депозитам - с 1,75% до 1,5%. Кроме того, для всех банков страны была уменьшена и норма обязательного резервирования (с 18% до 17,5%). Это стало основным позитивным событием пятницы, и придало импульс роста как азиатским, так и западным площадкам.

Смягчение в Китае призвано стимулировать экономический рост, который должен остаться выше отметки в 7%, что поддержит спрос на сырьевые товары и мировую экономику в целом.

По итогам торгов индекс Dow Jones Industrial Average вырос на 0,90%, закрывшись на отметке 17646,70 пункта, индекс широкого рынка S&P 500 прибавил 1,10% до уровня в 2075,15 пункта, а индекс высокотехнологичных компаний Nasdaq повысился на 2,27% до отметки в 5031,86 пункта.

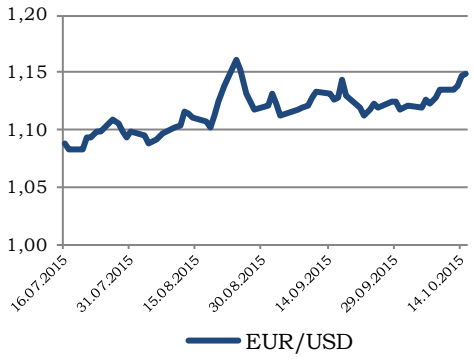
Европейские площадки также завершили день уверенным ростом на фоне сильной статистики по деловому оптимизму: FTSE 100 повысился на 1,06%, французский CAC 40 поднялся на 2,53%, а немецкий DAX взлетел на 2,88%.

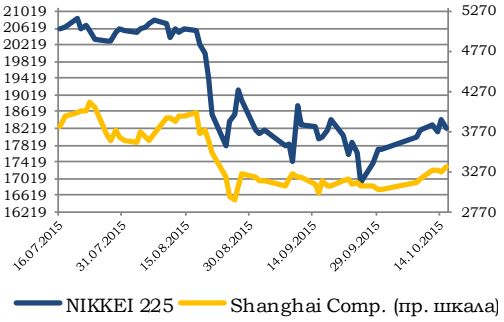
Как мы и ожидали, решение ЕЦБ продолжило оказывать давление на евро, главная валютная пара в моменте достигала 1.10, затем немного отскочила от этих уровней. На фоне отсутсвия важной статистики, валютный рынок может несколько скорректироваться. Быкам стоит попытаться вернуть пару выше уровня 1.12 – тогда можно будет говорить о временном сохранении среднесрочного повышательного тренда. Локальная поддержка – минимумы пятницы в районе 1.0989.

Нефть в пятницу оставалась под давлением после слабых данных по запасам накануне. Фьючерсы на нефть марки Light с поставкой в декабре по итогам торгов на NYMEX подешевели на $0,78 до $44,60 за баррель. Brent с утра торгуется в районе $48 за баррель.

Рубль вновь смог проигнорировать слабую нефть, и укрепиться по итогам сессии, несмотря на негативный внешний фон для российской валюты. Нефть по-прежнему не растет, и сложно сказать, насколько хватит «запаса прочности» у национальной валюты, но тенденция может продолжиться, пока на стороне «быков» играют налоговые выплаты. Ожидаем, что консолидация продолжится в довольно широком канале 61-63 рубля за доллар.

На этой неделе состоится несколько событий, которые могут стать важными поворотными точками в дальнейшем.

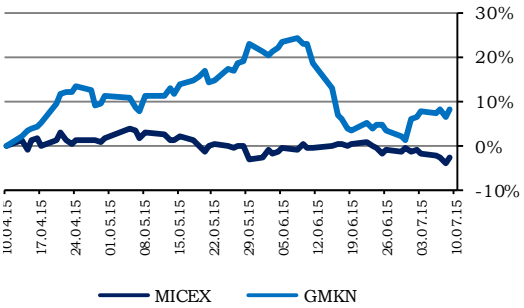




Норильский никель	
Тикер	GMKN
Текущая цена, руб	9 735
Целевая цена, руб	12 920
Потенциал роста	**32,7%**
Рекомендация	**Покупать**
Показатели	
Капитализация, $ млн.	24 648,32
Количество АО, млн. шт.	158,2
Количество АП, млн. шт.	0
Оборот за месяц, $ млн.	1 053,61

Источник: Bloomberg, оценка UFS IC

Относительная динамика цены акции и индекса ММВБ



Прежде всего – это заседание ФРС США, на котором может быть принято решение о повышении ставок, хотя рынок пока в это преимущественно не верит.

Важный для российского рынка момент – заседание комиссии по ТЭКу, которое должно стартовать завтра, и где может быть рассмотрен вопрос масштабного реформирования газовой отрасли.

Также мы ожидаем продолжения сезона отчетностей и постепенную активизацию игры на дивидендных ожиданиях.

С утра фон складывается умеренно позитивно: Азия растет на фоне смягчения в Китае и сильных итогов торгов в США. Американские фьючерсы умеренно снижаются, но торгуются выше отметок, на которых закрывался российский рынок. Нефть пытается удерживать достигнутые уровни и пока не демонстрирует явного снижения. Российский рынок вновь может попытаться покорить 1750 пунктов по индексу ММВБ, поддержка в районе 1700 пунктов.

Комментарии

Норникель пополнит бюджет на $200 млн (умеренно негативно)

Фискальные органы предлагают «Норникелю» компенсировать в виде налоговых платежей то преимущество, которое компания получит от снятия экспортной пошлины на драгметаллы в будущем году (в связи со вступлением России в ВТО), заявил в интервью «России 24» президент «Норникеля» Владимир Потанин. «И это справедливо», – отметил он.

Потанин пояснил, что от отмены 6,5%-ных экспортных пошлин на металлы платиновой группы (МПГ) в 2016 г. «Норникель» смог бы получить дополнительные $200 млн, но сказал, что такая «льгота» компании не нужна.

Судя по риторике руководства компании, вопрос о повышении налоговой нагрузки практически решен. Это действительно, в каком-то смысле, будет справедливо, поскольку для Норникеля сейчас установлен фактически индивидуальный налоговый режим, в рамках которого компания платит НДПИ исходя из затрат на извлечение руды, а не ее стоимости. Реформа, фактически, просто выровняет правила игры в отрасли. Тем не менее, для миноритариев компании мы оцениваем эти изменения умеренно негативно, поскольку эти $200 млн в конечном итоге могли бы быть распределены в пользу акционеров и позитивно сказаться на величине дивидендных выплат. Учитывая, что ситуация на рынке никеля выглядит крайне тяжелой, дополнительное бремя будет чувствительным с точки зрения денежных потоков компании.

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	138,94	0,00	-0,95	6,62	198,0	42,5%	Покупать	52 736,9
НОВАТЭК	NVTK	601,10	0,00	0,38	38,31	555,0	-7,7%	Держать	29 262,8
Роснефть	ROSN	253,50	0,00	0,80	29,47	280,0	10,5%	Держать	43 075,8
ЛУКОЙЛ	LKOH	2336,70	0,00	0,94	5,02	3148,0	34,7%	Покупать	31 866,5
Газпром нефть	SIBN	146,50	0,00	0,21	2,45	180,0	22,9%	Покупать	11 136,8
Сургутнефтегаз (ао)	SNGS	36,03	0,00	-0,06	53,19	32,0	-11,2%	Держать	20 638,2
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	42,75	0,00	1,81	44,94	32,6	-23,7%	Держать	-
Татнефть (ао)	TATN	333,80	0,00	0,77	46,08	330,0	-1,1%	Держать	11 660,2
Татнефть (ап)	TATNP	174,90	0,00	0,75	30,43	155,0	-11,4%	Держать	-
Транснефть (ап)	TRNFP	152800,00	0,00	1,19	21,27	-	-	-	-
ADR/GDR (USD)									
Газпром	OGZD LI	4,44	1,14	-1,95	-4,52	12,0	170,3%	Покупать	52 555,2
НОВАТЭК	NVTK LI	97,90	2,19	1,08	24,87	92,6	-5,4%	Держать	29 725,4
Роснефть	ROSN LI	4,07	1,40	-0,25	15,81	8,6	111,6%	Покупать	43 081,6
ЛУКОЙЛ	LKOD LI	37,30	0,62	-0,04	-6,28	52,5	40,8%	Покупать	31 726,0
Газпром нефть	GAZ LI	11,60	-0,85	-1,69	2,93	20,0	72,4%	Покупать	10 999,8
Сургутнефтегаз	SGGD LI	5,81	1,04	0,17	36,77	10,0	72,1%	Покупать	20 756,8
Татнефть	ATAD LI	31,80	1,44	-0,63	29,80	39,4	23,9%	Покупать	11 547,1
Банки									
Сбербанк России (ао)	SBER	90,45	0,00	3,88	64,75	80,0	-11,6%	Продавать	31 305,7
Сбербанк России (ап)	SBERP	66,75	0,00	1,44	77,06	56,0	-16,1%	Держать	-
Банк Возрождение (ао)	VZRZ	613,00	0,00	3,03	49,15	-	-	-	233,4
Банк Возрождение (ап)	VZRZP	167,00	0,00	0,60	136,88	-	-	-	-
ВТБ	VTBR	0,07	0,00	-0,72	11,57	0,065	-13,0%	Держать	15 533,1
РосБанк	ROSB	45,10	0,00	1,12	3,92	-	-	-	1 121,8
Банк Санкт-Петербург	BSPB	39,80	0,00	7,86	62,78	-	-	-	280,5
Банк Открытие	NMOS	1281,00	0,00	1,75	10,34	-	-	-	2 954,6
ADR/GDR (USD)									
ВТБ	VTBR LI	2,34	-0,43	-4,53	1,74	2,167	-7,4%	Держать	15 163,8
Сбербанк	SBRCY US	6,24	5,05	1,30	61,12	8,4	35,3%	Покупать	33 675,6
Металлургия									
ГМК Норильский никель	GMKN	9735,00	0,00	-0,27	20,48	12920	32,7%	Держать	24 699,7
ЧЦЗ	CHZN	407,00	0,00	-4,01	19,71	-	-	-	353,7
ВСМПО-Ависма	VSMO	11540,00	0,00	-1,87	38,37	-	-	-	2 133,3
Мечел	MTLR	58,84	0,00	-2,32	138,12	Пересмотр	-	Пересмотр	392,7
Полюс золото	PLZL	2785,00	0,00	-0,36	179,20	-	-	-	8 512,1
Северсталь	CHMF	712,00	0,00	-2,00	41,86	763,6	7,2%	Держать	9 563,2
ММК	MAGN	21,84	0,00	4,95	101,83	23,00	5,3%	Держать	3 912,9
НЛМК	NLMK	73,02	0,00	-2,31	9,33	60,0	-17,8%	Держать	7 016,6
ТМК	TRMK	51,10	0,00	-2,67	46,00	Пересмотр	-	Пересмотр	812,7
КТК	KBTK	57,50	0,00	-4,33	-23,33	80,0	39,1%	Держать	91,5
Распадская	RASP	37,09	0,00	1,56	61,26	25,0	-32,6%	Держать	418,2
Белон	BLNG	3,77	0,00	-2,84	12,04	-	-	-	69,5
РУСАЛ	RUALR	262,00	0,00	1,55	-25,99	645,0	146,2%	Покупать	6 382,2
GDR (USD)									
ГМК Норильский никель	MNOD LI	15,64	3,41	-0,22	9,95	19,88	27,2%	Держать	24 741,7
ЧЦЗ	CHZN LI	6,25	0,00	0,00	35,87	-	-	-	338,7
Евраз (GBP)	EVR LN	88,65	6396,99	-4,68	-42,62	120,0	35,4%	Держать	1 248,3
Северсталь	SVST LI	11,45	-0,09	-0,95	25,82	11,75	2,6%	Держать	9 591,9
ММК	MMK LI	4,65	2,99	6,65	93,75	4,00	-14,0%	Продавать	3 997,0
НЛМК	NLMK LI	11,80	1,29	0,00	2,79	18,2	54,2%	Покупать	7 072,0
ТМК	TMKS LI	3,73	-0,53	9,06	60,78	Пересмотр	-	Пересмотр	925,0
РУСАЛ	486 HK	3,17	675,01	-4,05	-41,00	6,91	118,0%	Покупать	6 037,9
Полюс золото	OPYGY US	21,55	-3,79	-5,07	121,03	-	-	-	8 216,1
Мечел	MTL US	0,90	2,55	-4,39	30,89	Пересмотр	-	Пересмотр	372,6
Машиностроение									
АвтоВАЗ (ао)	AVAZ	10,25	0,00	6,77	21,88	-	-	-	299,5
АвтоВАЗ (ап)	AVAZP	3,39	0,00	7,80	27,02	-	-	-	-
Группа ГАЗ	GAZA	494,00	0,00	6,24	54,86	-	-	-	146,7
Камаз	KMAZ	34,55	0,00	0,14	32,88	64,0	85,2%	Покупать	391,8
РКК Энергия	RKKE	2990,00	0,00	-0,33	-25,06	-	-	-	53,9
СОЛЛЕРС	SVAV	467,00	0,00	4,24	33,43	800,0	71,3%	Покупать	256,6
Иркут	IRKT	7,06	0,00	-0,28	25,85	-	-	-	132,0
Транспорт									
Аэрофлот	AFLT	48,26	0,00	0,31	49,74	62,0	28,5%	Покупать	859,4
НМТП	NMTP	2,95	0,00	1,20	154,31	-	-	Пересмотр	911,0

Бумага	Тикер	Цена закрытия	Изменение, % за день	за неделю	за год	Целевая цена	Upside, %	Рекомендация	MarCap, млн. $
Потребительский сектор									
Аптеки 36.6	APTK	14,05	0,00	1,44	10,02	-	-	-	23,7
Фармстандарт	PHST	1075,00	0,00	3,86	17,49	Пересмотр	-	**Пересмотр**	651,4
Группа Разгуляй	GRAZ	12,14	0,00	-4,33	170,38	-	-	-	37,0
Группа Черкизово	GCHE	850,00	0,00	0,24	21,43	-	-	-	599,2
Дикси	DIXY	333,00	0,00	-2,63	-7,42	623,0	**87,1%**	**Покупать**	666,1
М.Видео	MVID	216,00	0,00	3,40	75,04	-	-	-	622,6
Магнит	MGNT	11500,00	0,00	-1,41	18,54	14680,0	**27,7%**	**Покупать**	17 435,6
Синергия	SYNG	515,00	0,00	-0,58	-9,81	640,0	**24,3%**	**Покупать**	206,0
ADR/GDR:									
X5 Retail Group	FIVE LI	21,00	0,96	5,53	72,13	24,6	**17,1%**	**Держать**	5 703,0
Лента	LNTA LI	7,44	1,09	-0,80	10,06	8,18	**9,9%**	**Держать**	3 463,1
Магнит	MGNT LI	50,00	-3,47	-2,15	10,13	45,2	**-9,6%**	**Держать**	23 640,3
Черкизово	CHE LI	8,98	-0,11	0,90	9,25	-	-	-	592,2
Энергетика									
РусГидро	HYDR	0,67	0,00	4,68	23,92	0,80	**19,2%**	**Держать**	4 155,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,063	0,00	6,08	38,61	0,070	**10,5%**	**Держать**	1 294,3
ИНТЕР РАО ЕЭС	IRAO	1,2000	0,00	0,46	68,54	1,25	**4,2%**	**Держать**	2 008,7
Россети	RSTI	0,46	0,00	9,85	11,53	0,60	**29,6%**	**Держать**	1 195,8
ОГК-5	ENRU	0,81	0,00	3,70	10,01	1,03	**26,7%**	**Покупать**	461,1
Мосэнерго	MSNG	0,82	0,00	1,61	28,36	0,95	**15,6%**	**Держать**	523,6
Ленэнерго-об.	LSNG	2,65	0,00	2,51	51,43	2,50	**-5,7%**	**Держать**	70,5
Ленэнерго-пр.	LSNGP	12,10	0,00	2,54	8,04	-	-	-	-
МОЭСК	MSRS	0,80	0,00	1,27	-36,00	1,353	**69,2%**	**Покупать**	624,8
ADR/GDR									
Мосэнерго	AOMD LI	0,60	0,00	0,00	-14,29	-	-	-	477,0
РусГидро	HYDR LI	1,10	1,39	3,30	17,49	Пересмотр	-	**Пересмотр**	4 229,5
ФСК ЕЭС	FEES LI	0,46	2,00	-6,12	-41,77	1,1	**134,1%**	**Покупать**	1 294,3
Связь, медиа и ИТ									
МТС	MTSS	211,15	0,00	-2,96	24,90	338,0	**60,1%**	**Покупать**	6 995,7
Ростелеком (ао)	RTKM	92,85	0,00	3,34	6,71	117,08	**26,1%**	**Покупать**	3 833,3
Ростелеком (ап)	RTKMP	62,80	0,00	6,44	9,98	81,96	**30,5%**	**Покупать**	-
МегаФон	MFON	817,00	0,00	4,74	-0,37	1122,0	**37,3%**	**Покупать**	8 121,5
АФК Система	AFKS	17,73	0,00	-1,77	55,53	Пересмотр	-	**Пересмотр**	2 743,2
Яндекс	YNDX	813,00	0,00	-3,79	0,00	1173,0	**44,3%**	**Покупать**	4 202,8
РБК	RBCM	5,09	0,00	0,89	41,05	-	-	-	29,8
Qiwi	QIWI	1200,00	0,00	-4,76	5,73	1995,0	**66,3%**	**Покупать**	1 237,9
ADR/GDR (USD)									
МТС	MBT US	7,55	1,75	-2,58	5,15	12,2	**61,2%**	**Покупать**	7 800,7
Ростелеком	ROSYY US	9,20	6,24	4,55	1,21	18,50	**101,1%**	**Покупать**	3 948,2
МегаФон	MFON LI	13,20	1,15	4,76	-4,21	18,70	**41,7%**	**Покупать**	8 184,0
АФК Система	SSA LI	7,11	0,57	-7,06	36,47	Пересмотр	-	**Пересмотр**	3 430,6
Вымпелком	VIP US	4,01	0,00	-6,74	-3,95	5,94	**48,1%**	**Держать**	7 044,5
CTC Media	CTCM US	1,72	-3,37	-6,52	-64,68	-	-	-	268,5
Yandex	YNDX US	13,22	2,80	-2,79	-26,39	19,55	**47,9%**	**Держать**	4 212,6
Mail.ru	MAIL LI	19,25	0,79	0,26	18,10	20,34	**5,7%**	**Держать**	4 236,6
Qiwi	QIWI	19,31	3,32	-2,67	-4,36	35,0	**81,3%**	**Покупать**	19,9
Химическая отрасль									
Акрон	AKRN	2982,00	0,00	0,85	65,76	2527,0	**-15,3%**	**Держать**	1 938,0
ФосАгро	PHOR	2572,00	0,00	1,62	55,41	2409,6	**-6,3%**	**Держать**	5 340,3
Уралкалий	URKA	156,15	0,00	-2,22	21,61	197,0	**26,2%**	**Держать**	7 350,6
Нижнекамскнефтехим ао	NKNC	35,50	0,00	1,72	69,86	-	-	-	917,1
Нижнекамскнефтехим ап	NKNC	20,75	0,00	-3,04	23,81	-	-	-	72,9
ADR/GDR (USD)									
Акрон	AKRN LI	4,74	0,00	-1,35	39,26	4,86	**2,6%**	**Держать**	1 938,0
ФосАгро	PHOR LI	13,70	0,74	3,01	34,31	14,9	**8,5%**	**Держать**	5 340,3
Уралкалий	URKA LI	12,45	-2,73	-13,66	5,60	16,46	**32,2%**	**Держать**	7 350,6

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, перейдя по ссылке или

Департамент Аналитики	**Тел. +7 (495) 781 02 02**
Департамент торговли и продаж	**Тел. +7 (495) 781 73 03**
Взаимодействие с клиентами, формирование портфелей, применение торговых идей	**Тел. +7(495) 781-73-02** **Тел. +7(495) 781-73-00**

Подписка на аналитику

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg
- Дважды лауреат премии Cbonds Awards – «Самая читаемая аналитика на рынке облигаций» (2014), «Прорыв года в аналитике» (2013)
- Рейтинг A (AK&M)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards» (РЦБ)
- Золотой диплом «За информационную открытость»(Финансовый пресс-клуб)
- «Золотой стандарт индустрии Wealth Management» (Spear's Awards)
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012»(РБК)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (Spear's)

Приглашаем к «Финансовому диалогу»

Google play

Доступно в App Store

Скачивайте мобильное приложение UFS

Всегда для Вас «Живой» сайт.
Онлайн консультант на нашем сайте **www.ufs-federation.com**

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Информация, получена из источников, которые департамент аналитики рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Департамент аналитики может изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. Департамент аналитики не несет ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Департамент аналитики также не несет ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Департамент аналитики не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения департамента аналитики. Департамент аналитики не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.