ВАШ РЕФЕРЕНТ

27 июля 9:40

Акции			Валюты			Металлы / Сырье		
S&P500	1331.94	-0.41%	ЦБ: USD/RUB	27.546	-0.195	Нефть WTI	99.59	0.39%
DJ STOXX	270.08	-0.44%	ЦБ: EUR/RUB	39.939	0.102	Нефть* TOCOM	113.45	-0.25%
ММВБ	1722.11	-0.28%	ЦБ: «корзина»	33.123	-0.061	Золото	1622	0.19%
Nikkei 225	10035.70	-0.61%	EUR/USD*	1.452	0.002	Никель	24175	1.66%
SSE*	2704.72	0.06%	USD/JPY*	77.840	-0.230	Медь	9778	1.64%

**Данные на 9:00 мск*

Данные последних торгов:

США	Европа	Япония	Россия	Нефть
↓	↓	↓	↓	↑

Обстановка перед открытием рынка в России носит умеренно негативный характер

Вчера американский рынок акций закрыл день слабо на фоне разногласий относительно сокращения дефицита бюджета США, а также слабой отчетности компаний 3M и AK Steel, а в ходе азиатской сессии сегодня с утра сохраняется умеренное преобладание продавцов. Исходя из этих факторов, мы полагаем, что российский рынок акций начнет среду с умеренных продаж.

Обзор мировых рынков, оценка вероятной динамики торгов на открытии стр. 1

В среду выйдут предварительные данные по инфляции в Германии за июль в 16:00 мск и особых сюрпризов тут ждать не стоит. В 16:30 мск будет обнародована динамика заказов на товары длительного пользования, а в 18:30 мск выйдут данные по запасам нефти и нефтепродуктов в американских нефтехранилищах. В конце дня, в 22:00 мск, ФРС опубликует свои экономические оценки в федеральных резервных округах. В календаре американских квартальных отчетностей сегодня значатся такие компании как Boeing, ConocoPhillips, Dow Chemical, Visa, а также компании оказывающие услуги медицинского страхования Aetna Inc. и Wellpoint Inc.

Драйверы рынка на день и актуальные идеи стр. 3

ВТБ: краткосрочная консолидация в рамках среднесрочного бокового канала

Анализируем технично: ВТБ стр. 4

Длинная позиция: Транснефть ап. Покупка в зоне 44510 р., тейк-профит: зона 45440 р., стоп-лосс: 43930 р.

Короткая позиция: ВТБ. Продажа в зоне 0.0842 р., тейк-профит: зона 0.0822 р., стоп-лосс: 0.0853 р.

Торговые идеи: Транснефть ап ВТБ стр. 5

Меркель: Германия не намерена наращивать импорт российского газа

Morgan Stanley пересмотрел оценку акций стального и угольного секторов РФ

Дайджест новостей за 24 часа стр. 6

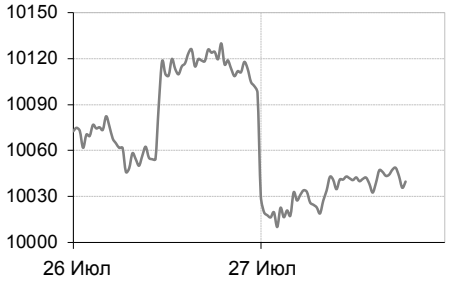
Анализ нефтегазовой отрасли РФ

В Фокусе стр. 9

АЗИЯ

Сегодня утром на биржах в Азии и Океании наблюдается в основном снижение котировок, чему способствуют опасения негативного влияния на мировую экономику проблем с госдолгом США. По итогам утренней сессии индекс Nikkei упал на 0.60%, опустившись до отметки 10036.86 пункта, индекс Hang Seng на Гонконгской фондовой бирже достиг отметки 22557.23 пункта, потеряв 0.07%, австралийский ASX200 упал на 0.30% до отметки 4559.45 пункта.

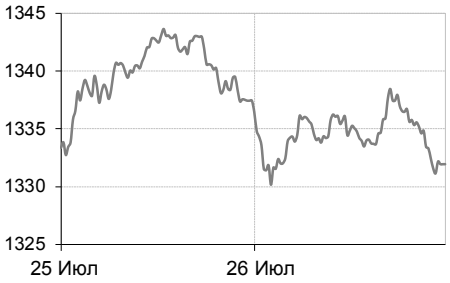
Nikkei-225



США

Вчера американские фондовые индексы снизились. Причинами снижения послужили риски возможного технического дефолта США, а также понижение рейтинговым агентством S&P прогноза по ВВП США. По итогам торгов индекс Dow Jones снизился на 0.72% до 12501.30 пункта, а индекс широкого рынка S&P 500 потерял 0.41% до отметки 1331.94 пункта.

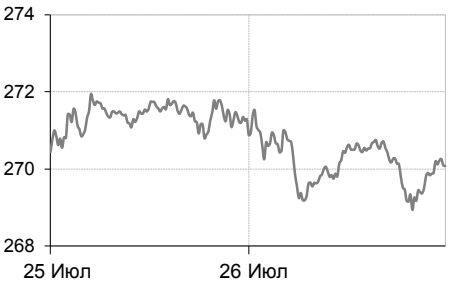
S&P 500



ЕВРОПА

Во вторник, 26 июля, европейский фондовый рынок умеренно подрастал на фоне финансовых результатов компаний Norsk Hydro ASA и BG Group Plc, превысивших ожидания. Однако ближе к закрытию европейские индексы ушли в красную зону, так как на первый план снова вышла неудача на переговорах между политическим силами США об увеличении потолка американского госдолга. По итогам торгов FTSE 100 упал на -0.08% - до уровня 5929.73 пункта, а французский CAC 40 снизился на -0.66% - до 3787.88 пункта.

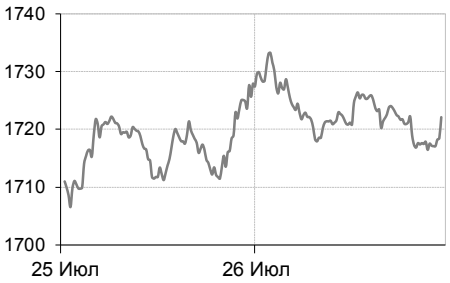
DJ STOXX 600



РОССИЯ

Российский фондовый рынок завершил вторник разнонаправленно на противоречивом внешнем фоне. Выросли обыкновенные акции Полиметалла (+2.99%), привилегированные акции Транснефти (+2.47%), обыкновенные акции. Аэрофлота (+1.59%). Лидерами падения стали, в частности, обыкновенные акции НОВАТЭКа (-1.24%) и привилегированные акции АвтоВАЗа (-1.22%). По итогам торгов индекс ММВБ снизился на 0.28% к закрытию предыдущей сессии и составил 1722.11 пункта, а индекс РТС повысился 0.42%) и составил 1987.79 пункта.

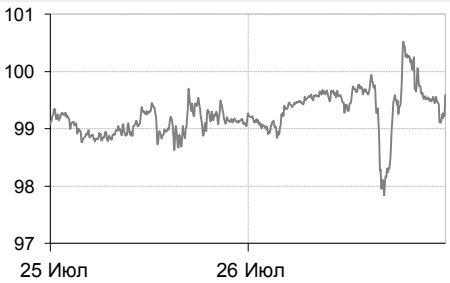
Индекс ММВБ



ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера цены на нефть на мировых рынках выросли на фоне ослабления доллара, вызванного опасениями дефолта США, крупнейшего в мире энергопотребителя. В Нью-Йорке цена сентябрьских фьючерсов на нефть марки WTI выросла на 39 центов до $99.59 за баррель, по-прежнему оставаясь ниже отметки в $100. Европейский эталонный сорт прибавил в цене 34 цента до отметки $118.28.

Нефть, WTI



Драйверы рынка на день и актуальные идеи

Германия: индекс потребительских цен

16:00 мск

Согласно средним прогнозам экономистов в июне индекс может вырасти на 0.3% после повышения на 0.1% месяцем ранее. В годовом исчислении потребительская инфляция не изменится и останется на уровне 2.3%. Это предварительные данные.

США: заказы на товары длительного пользования

16:30 мск

В среднем ожидается, что общее число заказов после роста на 2.1% месяцем ранее, может увеличиться на 0.2%, в то время как число заказов без учета транспорта может вырасти на 0.5% после повышения на 0.7%. Есть риски выхода показателя хуже ожиданий.

США: запасы нефти и нефтепродуктов

18:30 мск

Согласно средним прогнозам, за неделю окончившуюся 22 июля, данные могут показать сокращение запасов нефти на 1.2 млн. баррелей (после падения на 3.7 млн. баррелей неделей ранее). Запасы дистиллятного топлива обещают показать прирост на 1.6 млн.баррелей, а запасы бензина предположительно увеличатся на 0.4 млн.баррелей.

США: отчет ФРС «Бежевая книга»

22:00 мск

Явных сигналов на более мягкую монетарную политику видимо пока ждать не стоит. В то же время экономические оценки могут быть понижены.

Сегодня в Голосе Блогосферы:

- Замедление роста российской экономики и бюджетный профицит
- Надежные вложения на случай дефолта

Читать далее…

Продукт «Голос Блогосферы» - это лаконичная выжимка из интересных, на наш взгляд мнений, которые высказывают профессиональные участники рынка в Интернете: в блогах и на форумах.

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Статус сигнала
TRNFP	покупка	Вымпел	60 мин	<44000	44510	45440	43930	1.58	
VTB	продажа	Треугольник	60 мин	>0.0855	0.0842	0.0822	0.0853	1.86	

** отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.*

Анализируем технично: ВТБ

Долгосрочно: снижение



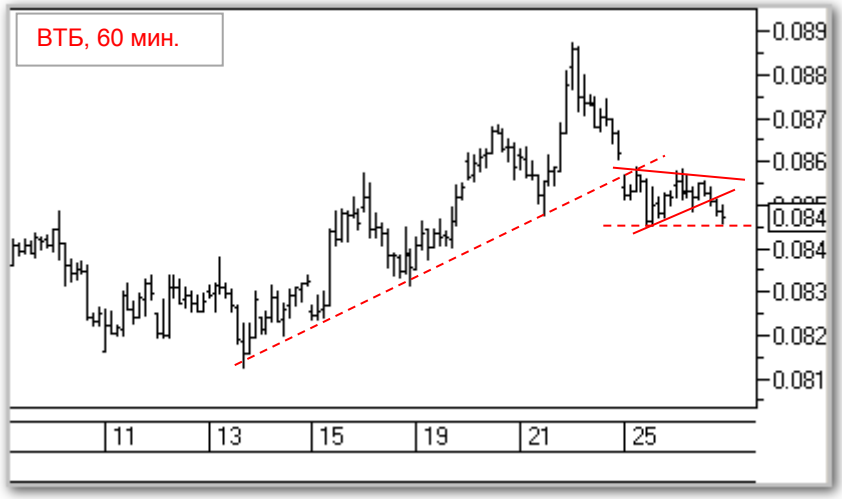
С января 2009 г. бумага находится в восходящем тренде. Вторая волна роста закончилась в апреле 2010 г. Бумагу долго не пускали выше уровня 0.085 р. Но и пробить линию тренда тоже не получалось. На очередном отскоке от тренда в сентябре цена пробила линию годового максимума. Пробой удалось закрепить, и бумага продолжила рост уже в третьей волне. В октябре рост ускорился, и цена приблизилась к верхней границе канала. Коррекция окончательно, после консолидации, пробивает канал. Сейчас цена консолидируется вокруг поддержки на уровне 0.085 р.

Среднесрочно: боковой канал



Осенью 2010 г. цена пробивает психологически важный уровень в 10 копеек, который почти сразу начинает работать поддержкой. Консолидация на максимальных уровнях в районе 11 копеек разрешается вниз, и цена снижается к поддержке, которая мощно, на одном баре, пробивается. Далее – консолидация под этим уровнем в форме расширяющегося треугольника. Постепенно треугольник трансформируется в канал. Начиная с мая, идет волатильный отскок к верхней границе канала. Формально, канал пробит, но роста нет, торговля идет в боковом канале. Возможен заход обратно в падающий канал.

Краткосрочно: консолидация



Краткосрочный растущий тренд с середины июня пробит. Бумага консолидируется после пробоя тренда в форме треугольника - вымпела. При разрешении треугольника вниз и снижении ниже уровня 0.0845 р. возможен хороший ход в район среднесрочной поддержки на уровне 0.082 р. Движения вверх на последних торгах не получилось, так что вероятность продолжения отскока, начатого на предпоследних торгах, уменьшается.

Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.

Торговые идеи

Идея для длинной позиции:

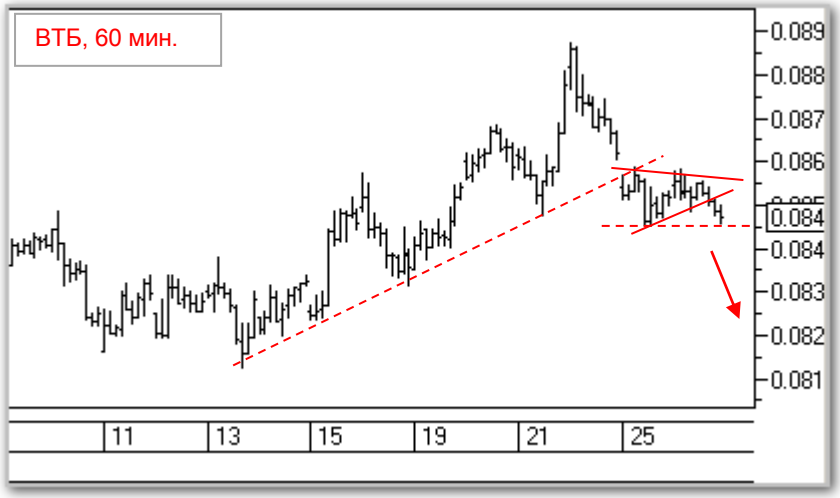


Бумага находится в растущем тренде, начиная с начала текущего месяца. Короткие внутридневные ралли сменяются плавными коррекциями. Последние пока разрешаются вверх. Открытие последних торгов идет с сильным ралли в течение часа. Позже, в течение всего дня цена консолидируется в форме узкого вымпела. Последние два бара прорывают верхнюю границу вымпела, давая намек на завтрашнее продолжение роста. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 44 510 р.,
2. Тейк-профит: зона 45 440 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 43 930 р.
4. Сигнал действителен пока цена находится выше уровня 44 000 р.

Идея для короткой позиции:



Позавчерашние торги открываются с разрывом вниз, и бумага прорывает недельный растущий тренд. Разрыв до конца так и не закрыли, и цена стала консолидироваться в форме треугольника - вымпела. На последних двух барах фигура пробивается вниз, и цена подходит к уровню последнего локального минимума. Если этот уровень пробьют вниз, то может пойти еще одна волна снижения в район 0.082 – 0.083р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 0.0842 р.,
2. Тейк-профит: зона 0.0822 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 0.0853 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется выше уровня 0.0855 р.

Дайджест новостей

Лагард: дефолт США будет исключительно опасен

Дефолт США по своим долговым обязательствам будет исключительно опасен для мировых рынков и глобальной экономики, заявила директор-распорядитель Международного валютного фонда Кристин Лагард.

Это принесет негативные последствия не только для экономики США, но и для глобальной экономики в целом", - сказала Лагард. Среди других проблем, таящих угрозу восстановлению мировой экономики, глава МВФ назвала долговые проблемы ряда стран мира, в том числе Греции, Португалии, а также рост безработицы и социальную нестабильность.

В этой связи Лагард напомнила о волне массовых выступлений, прокатившихся в начале года по Северной Африке и Ближнему Востоку. Не последнюю роль, по ее словам, сыграет и то, как американские власти справятся с растущим дефицитом госбюджета.

Предел госдолга США, установленный в 14.3 трлн. долларов, был достигнут правительством 16 мая. Формально это означает, что Вашингтон больше не сможет обслуживать свои долговые обязательства. Американский Минфин, прибегая к разным бухгалтерским уловкам, сможет замедлить наступление дефолта лишь до 2 августа.

В случае, если до тех пор администрация Барака Обамы и Конгресс не договорятся о повышении предела госдолга, то США могут потерять свой безупречный суверенный рейтинг, выставляемый ведущими кредитными агентствами.

Комментарий эксперта: отметим, что инвесторы сейчас пересматривают свой взгляд на сырье и сырьевые валюты, рассматривая их как защитный актив, в том случае, если дефолт в США все же случится. Так, австралийский доллар подорожал сегодня рано утром до исторического максимума в $1.1060.

Забастовки в ЮАР

Около 150 000 южноафриканских шахтеров на 20 компаниях начали забастовку в воскресенье в 6 часов по местному времени с требованием повышения заработной платы.

Данная забастовка может создать проблемы с экспортом и энергообеспечением.

Национальный союз горняков просит 14% и 12% рост зарплаты, однако работодатели согласны только на 7% -8.5% повышение.

Горная палата ведет переговоры с рабочими, от имени нескольких угледобывающих предприятий, в том числе Anglo Thermal Coal SA, Exxaro, Optimum Coal и Xstrata Coal.

Как сообщалось, в начале июля рабочие чилийской медной компании Codelco впервые за 20 лет объявили повсеместную акцию протеста, настаивая на участии в реструктуризации холдинга.

Реструктуризация концерна, по мнению лидеров профсоюзов, может привести к массовым увольнениям и продаже месторождений мирового класса.

Комментарий эксперта: отметим, что к шахтерам, добывающим уголь могут присоединиться и сотрудники золотодобывающих компаний. Это может ударить не столько по золоту, сколько по металлам платиновой группы, поскольку ЮАР является производителем 3/4 всего мирового объема производства платины.

Меркель: Германия не намерена наращивать импорт российского газа	Основной потребитель российского газа в Европе - Германия - не заинтересован в росте его импорта, несмотря на сокращение атомной генерации. "Газпром" на программе закрытия немецких АЭС надеялся зарабатывать до 10 млрд. евро ежегодно, однако в реальности дополнительный спрос на его газ может оказаться вдвое ниже. Эксперты считают, что заодно это снизит и транзит газа через Украину. По словам источника в аппарате канцлера Германии Ангелы Меркель, расчет "Газпрома" на дополнительный спрос на уровне 20 млрд. кубометров газа в год "был изначально неверен". Как сообщила Меркель, страна не намерена наращивать импорт российского газа, несмотря на сокращение атомной генерации. Как призналась Меркель, по итогам переговоров с Президентом России Дмитрием Медведевым в Ганновере у нее сложилось впечатление, что "от нас ожидали заявлений о том, что теперь нам нужно будет невероятно большое количество газа". Однако такое мнение "следует немного упорядочить", поскольку долгосрочный фокус Германии вовсе не в наращивании импорта газа как альтернативы атомной энергии, а в получении энергии из возобновляемых источников и повышении энергоэффективности, подчеркнула Меркель. Газ же, напротив, как ископаемое топливо должен "шаг за шагом заменяться". Исходя из этого, Меркель "против строительства новых газопроводов из России в Германию". Такие проекты "нужно точно анализировать" хотя бы потому, что Россия далеко не единственный поставщик газа в Германию, и для всех действуют "равные правила игры". Заявление Меркель прямо противоречит ожиданиям российских властей и "Газпрома". Накануне визита Медведева в Ганновер Президент собирался обсуждать с Меркель строительство новой, третьей нитки газопровода Nord Stream по дну Балтийского моря в Германию. **Комментарий эксперта**: хотя новость и негативна для Газпрома, пока это никак не отражается на котировках его акций, которые сейчас торгуются в узком коридоре 200-202 руб. за одну обыкновенную акцию. Напомним, что Газпром недавно подписал соглашение с немецкой энергетической компанией RWE о создании совместного предприятия, тем самым он все же сохраняет свою долю на европейском рынке.
Квартальная прибыль UPS выросла на 26%	Компания по доставке грузов и почты United Parcel Service Inc. сообщила о росте прибыли во II квартале на 26% до 1.06 млрд. или до 1.07 долл. на акцию против 845 млн. долл. или 0.84 долл. на акцию годом ранее. Скорректированная прибыль компании составила за отчётный период 1.05 долл. на акцию. Доходы компании увеличились на 8.1% до 13.2 млрд. долл. Аналитики прогнозировали, в среднем, прибыль компании на уровне 1.04 долл. на акцию и доходы в размере 13.1 млрд. долл. UPS сохранила прогноз по годовой прибыли в диапазоне 4.15 – 4.40 долл. на акцию. **Комментарий эксперта**: компания отчиталась неплохо. Отчетность компании, которая занимается доставкой грузов, в чем то можно рассматривать как лучший опережающий индикатор состояния американской экономики. Добавим, что в целом американские компании отчитываются лучше ожиданий уже девятый квартал подряд.

Чистая прибыль TNK-BP в первом полугодии выросла на 87%

Чистая прибыль TNK-BP International в первом полугодии выросла на 87% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года и составила $4.5 млрд., говорится в сообщении компании.

Выручка за этот период возросла на 41% до $29.2 млрд. Рост выручки отражает рост цен на нефть на мировом рынке, а также увеличение объемов добычи компании.

Показатель EBITDA в первом полугодии 2011 года составил $1.4 млрд., что на 59% выше аналогичного периода 2010 года. Компания объясняет рост этого показателя, главным образом, более высокими ценами на нефть, временным лагом по экспортной пошлине и увеличением объемов добычи и реализации, частично компенсированными негативным влиянием курса рубля, а также повышением тарифов и ставок акцизов.

Комментарий эксперта: великолепные финансовые показатели нашей третьей крупнейшей нефтяной компании на российском рынке. Единственное что не очень радует, так это небольшой рост добычи - во II квартале она выросла всего лишь на 0.5%. Однако учитывая объемы добычи нефти в TNK-BP на это можно закрыть глаза.

«Акрон» продаст долю в проекте разработки Талицкого участка за $720 млн.

«Акрон» планирует продать до 49% участия в проекте разработки Талицкого участка Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей не менее чем за $720 млн. Об этом во вторник на встрече с инвесторами сообщил председатель совета директоров компании Александр Попов.

По его словам, среди потенциальных инвесторов проекта – Внешэкономбанк, переговоров с «Уралкалием» не ведется. «С каждым днем возможность переговоров с «Уралкалием» все меньше», – сказал Попов.

Он пояснил, что компания хочет «разделить риски с серьезными партнерами». «Это может быть как один, так и несколько компаний», – добавил председатель совета директоров «Акрона», отметив, что переговоры ведутся с банками и действующими игроками отрасли, в том числе иностранными.

Комментарий эксперта: добавим, что сейчас Акрон также ведет переговоры по реализации месторождений калийных удобрений в канадской провинции Саскачеван, где имеет 26 лицензий. Покупателем может стать канадская компания. Основной причиной продажи является то, что основной бизнес Акрона это все же производство азотных удобрений.

Morgan Stanley пересмотрел оценку акций стального и угольного секторов РФ

Morgan Stanley пересмотрел прогнозные цены акций и депозитарных расписок анализируемых компаний стального и угольного секторов РФ, сообщается в обзоре Morgan Stanley.

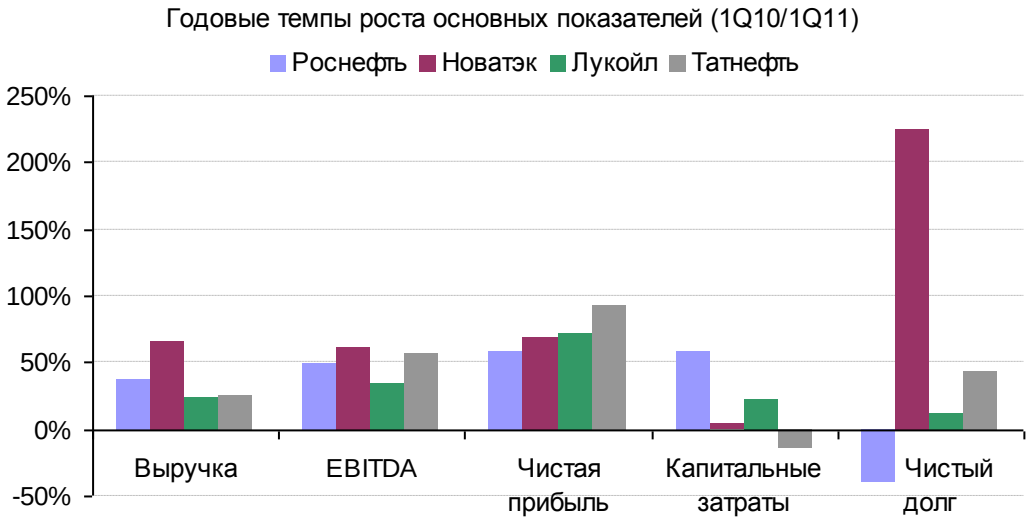
Аналитики по-прежнему рекомендуют "покупать" глобальные депозитарные расписки (GDR) Evraz Group, американские депозитарные расписки (ADR) ОАО "Мечел" , а также акции ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат" (НЛМК) и ОАО "Распадская".

Для акций ОАО "Северсталь", ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" (ММК) и ОАО "Трубная металлургическая компания" (ТМК) была подтверждена рекомендация "держать".

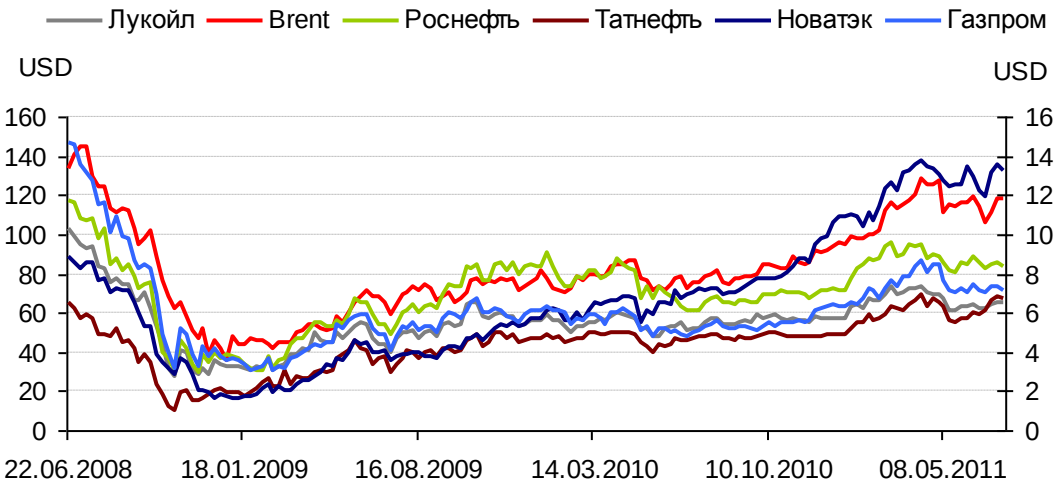
Комментарий эксперта: несмотря на повышение целевой цены по Распадской (прогнозная цена - $9, текущая цена – $6.23), ее акции были вчера в лидерах снижения на российском фондовом рынке на фоне забастовок на ряде шахт крупнейших горнодобывающих компаний Xstrata, Anglo American и BHP Billiton.

В Фокусе: Анализ нефтегазовой отрасли РФ

Генерируя наибольший доход для бюджета государства, нефтегазовая отрасль сильно влияет на различные сферы жизни и другие сегменты экономики страны и играет непосредственную роль в обеспечении политических интересов России на мировой арене.



Нефтегазовая отрасль показывает достаточно неплохие финансовые результаты. Годовые темпы роста, как выручки, так и основных показателей прибыли значительны. Необычайно высокая рентабельность деятельности Татнефти выгодно отличает данную компанию от остальных игроков рынка, в частности от Новатэка, темпы роста чистой прибыли которой практически равны темпам роста выручки, а чем больше темп роста чистой прибыли обгоняет темп роста выручки тем значительней рост рентабельности. При этом максимально высокое значение чистого долга к EBITDA также принадлежит Новатэку (1.14), в то время как наиболее «безопасна» компания Лукойл (0.54). В целом, несмотря на высокие темпы роста финансового долга, большинство компаний генерируют достаточно средств и располагают достаточным количеством активов для финансирования своих долговых обязательств.



Примечание: Шкала слева определяет значения котировок акций Лукойла и динамику цены на нефть марки Brent. Все остальные показатели определяются шкалой справа.

Можно выделить два основных фактора, определяющие финансовые результаты компаний отрасли. Во-первых, это динамика цен на энергоносители. Несмотря на тот факт, что большинство участников рынка данной отрасли понесли достаточно значительные потери в ходе кризиса, сейчас многие уже успели восстановиться. Начиная с начала 2009 года, наблюдается положительная динамика цены на нефть, которая и определяет благоприятные финансовые результаты деятельности компаний за последний год. Что касается газового сектора, превышение предложения над спросом повлекло за собой замедление темпов

роста цен. Снижение выручки Газпрома в середине 2010 года обусловлено низкой ценой на нефть в 2009 году вследствие финансового кризиса (в отличие от других компаний отрасли цена на продукцию данной компании непосредственно зависит от значения цены на нефть 6 месяцев назад).

Во-вторых, повышение доступности капитала также влияет на развитие отрасли в последнее время. Компаниям удается получить внешнее финансирование на более выгодных условиях для продолжения своей инвестиционной деятельности, и значительные темпы роста финансовых долгов компаний подтверждает это.

Одной из основных тенденций нефтегазовой отрасли является участившиеся в последнее время проводимые сделки слияний и поглощений. Крупные участники рынка с конца 2010г. ведут политику сокращения числа наиболее интересных мелких игроков настолько, насколько им это позволяет ФАС. В 2011-2012 годах в нефтегазовом секторе ожидается резкий рост сделок по приобретению российскими компаниями активов за рубежом. Среди наиболее активных игроков рынка, ведущих зарубежную экспансию, можно выделить Газпром и Газпромнефть.

Стоит отметить, что постановление правительства Российской Федерации №7 от 8 января 2009 года "О мерах по стимулированию сокращения загрязнения атмосферного воздуха продуктами сжигания попутного нефтяного газа на факельных установках", которое по плану вступит в силу через несколько месяцев, повлияет на деятельность сектора в целом и, в частности, на отдельные компании. С января 2012г. компании имеют право сжигать не более 5% добываемого попутного газа. Те игроки рынка, которые располагают необходимыми мощностями и ресурсами, стремительно наращивают переработку попутного газа. К ним относятся Сургутнефтегаз, Татнефть, ЛУКОЙЛ, ТНК-ВР и Башнефть. Остальным участникам рынка, которые не смогут наладить процесс утилизации газа, придется либо платить повышенные штрафы за сжигание газа, либо прекратить добычу нефти на ряде месторождений.

В заключении хотелось бы отметить, что в ближайшее время большое развитие получит сегмент шельфовой добычи, также важным направлением будет являться разработка новых месторождений в связи с истощением существующих скважин. Также ожидается рост активности в сфере первичных размещений акций нефтегазовых компаний. Основная часть придется на сегменты разведки, добычи и нефтепромысловых сервисных услуг.

Команда экспертов ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями и аналитической поддержки	Боташев Ибрагим	Аналитик по фундаментальному анализу
Гришин Алексей	Технический аналитик	Ахметов Артур	Аналитик по макроэкономике
Догодуй Олег	Событийный аналитик		

Обслуживание клиентов **+7 (495) 228-70-10**

Парфенов Алексей	доб. 1421, 1244	Каутуш Владимир	доб. 1475
Селифонова Анастасия	доб. 1471		

Задайте вопрос нашим экспертам, и мы постараемся осветить волнующие Вас темы в следующих выпусках «Вашего Референта»

ЗАО ИФК «Солид»

123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А
Телефон: (495) 228-70-10
Факс: (495) 228-70-11
E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии:
брокерской деятельности – № 077-06790-100000, выдана ФСФР России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
дилерской деятельности – № 077-06793-010000, выдана ФСФР России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
деятельности по управлению ценными бумагами – № 077-06795-001000, выдана ФСФР России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
депозитарной деятельности – № 077-06807-000100, выдана ФСФР 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, 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 ЗАО ИФК «Солид». ЗАО 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. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ЗАО 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 ЗАО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения ЗАО 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. Материал подготовлен экспертами отдела управления инвестициями и аналитической поддержки ЗАО Инвестиционно-финансовой компании «Солид».

© 2011 ЗАО ИФК «Солид». Все права защищены.