

11 ноября 2008 г.

СЕГОДНЯ

Сегодня Банк России проведет очередной аукцион по беззалоговому кредитованию банков на 5 недель в объеме до 100 млрд руб.

ВЧЕРА

Внутренний рынок

Прошедший вчера аукцион Банка России по беззалоговому кредитованию сроком на 3 месяца пользовался высоким спросом. Банки подали заявки общим объемом 176.3 млрд руб., объем удовлетворенных заявок составил 94.2 млрд руб. Ставка отсечения составила 9.91% против 9.76% на предыдущем аукционе, но средневзвешенная ставка понизилась на 30 б.п. до 10.23%.

Вчерашнее заявление Сергея Игнатьева о возможности повышения гибкости валютного курса «может быть, в нынешних условиях с некоторой тенденцией к ослаблению рубля по отношению к иностранным валютам», не окажет сегодня поддержку внутреннему долговому рынку.

Домоцентр: комментарий к отчетности за 9 месяцев 2008 г. по РСБУ

Группа компаний Домоцентр, ритейлер товаров для дома и ремонта, на днях опубликовала сводную отчетность по группе за 9 месяцев. Ниже приводим основные моменты:

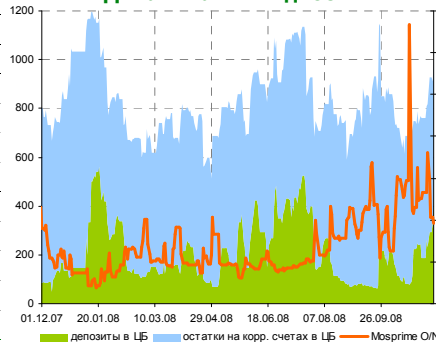
- Рост выручки по группе за 9 месяцев составил 43% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, при этом EBITDA увеличивалась опережающими темпами (+91% г/г). Улучшение показателей рентабельности по EBITDA до 9.1% с 5.8% в первом полугодии произошло благодаря выходу на проектную мощность ряда магазинов крупного формата, открытых во втором полугодии 2007 г.
- В третьем квартале совокупный долг уменьшился на 0.16 млрд руб. (-8.4%) до 1.73 млрд руб.; доля краткосрочного долга составляет 36%, однако в январе 2009 г. компании предстоит пройти выполнение оферты по выпуску облигаций (организатор выпуска: АК БАРС Финанс).
- Показатель Чистый долг/EBITDA понизился до 4x против 6.6x по итогам первого полугодия и 6.7x в конце 2007 г.

Вывод: Долговая нагрузка снижается в относительном выражении, но остается высокой. По нашим оценкам свободный денежный поток покрывает менее половины предстоящих платежей по краткосрочному долгу и оферте, но существенной объем свободной от залога недвижимости предоставляет резерв для перекредитования.

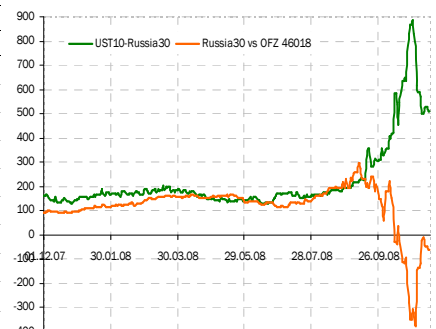
Индикаторы денежного рынка

	Изменения, %		
	Сегодня	1 день	1 м.
Overnight	6.00	-11.1	-38.46
MOSPRIME 3М, %	16.79	0.5	69.25
MOSIBOR 3М, %	17.11	0.4	69.24
MIBOR 91-180 дней, %	13.98	5.8	38.42
Ост. на корп. счетах ЦБ, млрд руб.	574.80	-4.1	-32.6
Деп. в ЦБ, млрд руб.	414.90	83.5	302.6
Сальдо операций ЦБ, млрд руб.	-81.10	-10.4	-
Золотовал. резервы, \$ млрд	487.00	-	-44.6
Инфляция YoY, %	14.20	-	-

Динамика ликвидности



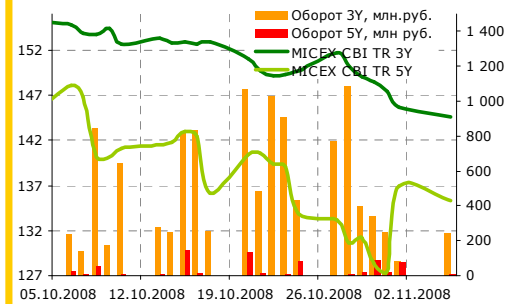
Эмитент	Bid YtM	Изменения, б.п.		
		1 день	1 нед.	1 м.
UST 2	1.141	-8.4	-8.2	-
UST 10	3.747	-5.0	6.9	-
UST 30	4.194	-8.1	8.1	-
Russia 28	9.293	-4.3	33.7	-
Russia 30	8.857	-23.7	13.2	-
Brazil 34	7.981	-10.0	10.5	-
China 16	2.839	-6.6	-14.5	-
India 36	8.495	12.5	26.9	-
Mexico 34	7.968	-13.2	9.9	-
Venezuela 36	18.770	-33.3	125.3	-



Ближайшие размещения

10.11.08	Стратегия-Лизинг, 2	0.5 млрд руб.
----------	---------------------	---------------

Долговые индексы ММВБ



Корпоративный и субфедеральный сегменты

	Bid	1 день	Доходность, %
АИЖК 8	71.00	0.00	16.92
АИЖК 9	68.40	0.00	16.79
Газпром А8	83.03	0.00	14.70
Газпром А9	90.00	0.00	9.93
Московская обл. 7	60.03	-9.97	21.60
Москва 39	89.97	9.07	10.31
РЖД 07	94.07	0.00	9.57
Россельхозбанк 02	86.30	0.90	15.97
Россельхозбанк 03	92.00	0.00	14.93
ФСК 02	97.50	0.00	10.55
ФСК 05	95.00	0.50	12.76

Государственный сегмент

	Bid	1 день	Доходность, %
ОФЗ 25060	99.34	0.17	7.44
ОФЗ 25061	96.48	0.12	8.61
ОФЗ 46002	97.75	-1.01	9.19
ОФЗ 46017	95.29	1.07	7.98
ОФЗ 46021	85.08	0.41	8.61
ОФЗ 46018	94.61	2.64	8.26
ОФЗ 46020	77.98	1.85	9.32

Показатели основных мировых фондовых индексов

Индекс	Значение закр.	% изменения		
		1 день	1 м.	3 м.
ММВБ	741.51	2.15	5.87	-47.94
PTC	812.58	6.83	-3.81	-54.25
Dow Jones	8 870.54	-0.82	4.96	-23.09
S&P 500	919.21	-1.27	2.22	-28.51
NASDAQ	1 616.74	-1.86	-1.99	-33.43

Основные финансовые показатели ГК ДОМОЦЕНТР (РСБУ)

млн руб.	2006	2007	9М 2007	9М 2008	Прирост 9м 2008/9м 2007
Выручка	2774.8	3726.3	2615.0	3704.6	42%
Валовая прибыль	848.1	1169.4	838.0	1217.9	45%
ЕБИТДА	234.9	253.8	177.0	338.7	91%
Чистая прибыль	165.8	108.3	85.9	126.2	47%
Валовая рентабельность	30.6%	31.4%	32.0%	32.9%	
Рентабельность по ЕБИТДА	8.5%	6.8%	6.8%	9.1%	
Рентабельность по чистой прибыли	6.0%	2.9%	3.3%	3.4%	
Активы	1622.4	2798.2	2559.7	3178.2	24%
Собственный капитал	664.3	754.4	732.0	880.6	20%
Долг	652.3	1749.5	1526.9	1725.9	13%
Краткосрочный долг	398.1	327.3	230.5	624.2	171%
Долгосрочный долг	254.2	1422.3	1296.4	1101.7	-15%
Долгосрочный долг/Долг	39.0%	81.3%	84.9%	63.8%	
Проценты к уплате	44.0	97.0	68.0	143.0	110%
Денежные средства и их эквиваленты	36.9	40.3	53.7	61.5	15%
Чистый долг	615.4	1709.2	1473.2	1664.4	13%
Чистый долг/ЕБИТДА	2.62	6.73	4.69	4.01	
ЕБИТДА/Проценты	5.34	2.62	2.60	2.37	
Чистый долг/Активы	0.38	0.61	0.58	0.52	
Долг/СК	0.93	2.27	2.01	1.89	

В рамках подготовки к оферте эмитент ведет переговоры с банками о возможности рефинансирования облигационного займа. Пока компания не указывает на наличие достигнутых соглашений с банками, но объем свободной от залога недвижимости (1.9 млрд руб. по состоянию на 1 ноября 2008 г.) предполагает достаточный объем залога для привлечения кредитов на рефинансирование краткосрочных кредитов и исполнение обязательств по оферте в январе 2009 г.

Внешний рынок

На внешнем рынке вчера была некая эйфория по поводу плана стимулирования экономики Китая, но к концу дня верх взяли негативные новости по ряду компаний. Так убыток Fannie Mae в 3-м квартале составил \$29 млрд, что превысило ожидания аналитиков более чем в 9 раз. Страховая компания AIG также опубликовала негативные результаты – убыток составил \$24.5 млрд, оказавшись значительно хуже ожиданий. Все это предполагает, что властям США придется принимать дополнительные меры (часть из которых в отношении AIG были обнародованы уже вчера).

Вчера состоялся аукцион по размещению UST3 объемом \$25 млрд. Спрос превысил предложение в 3 раза, при этом объем не прямых заявок в т.ч. иностранных центральных банков был очень высоким и составил \$23.3 млрд, а по итогам аукциона взяли 36% выпуска. Доходность по цене отсечения составила 1.8%. На фоне новых мер в поддержку китайской и других азиатских экономик мы полагаем, что спрос со стороны иностранных центральных банков будет снижаться, что не предполагает снижение доходности по UST.

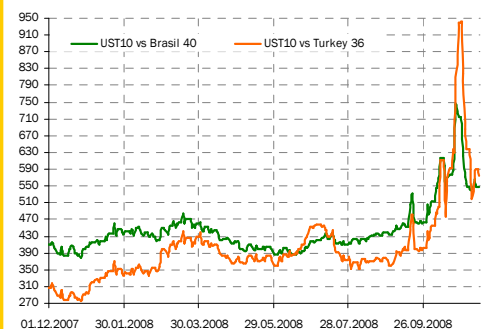
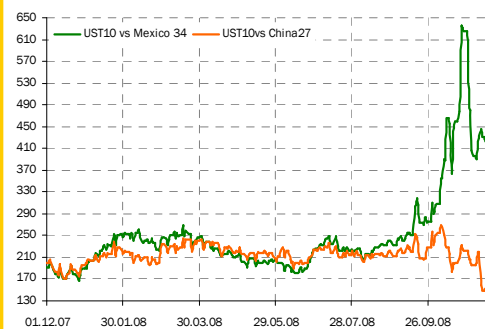
Внутренний рынок

Вкратце:

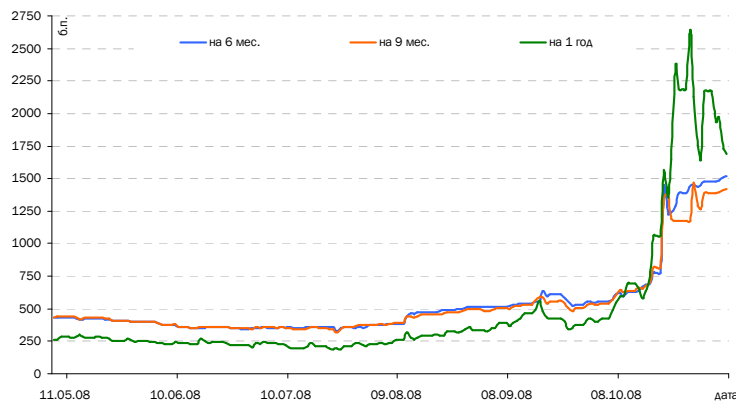
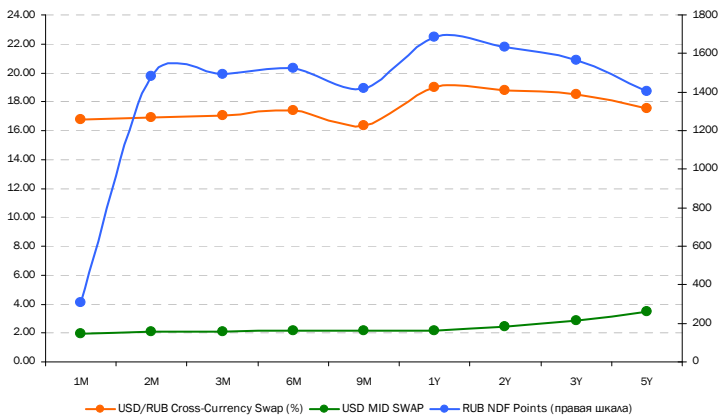
- Fitch снизило прогноз рейтинга России на «негативный» со «стабильного», а следом были понижены до «негативных» прогнозы рейтингов Москвы и 12 банков (Абсолют-банк, ВТБ, Банк Москвы, банк ВТБ 24, ВТБ Северо-Запад, Орггрэсбанк, Росбанк, Россельхозбанк, Сбербанк, Внешэкономбанк, Райффайзенбанк, Юникредитбанк).
- Fitch понизило рейтинг Казаньоргсинтеза до «ССС» с «В-», оставив его на пересмотре с «негативным» прогнозом.
- S&P присвоило Новгородской области рейтинги «В/ruA», прогноз – «стабильный».
- Moody's пересмотрело прогноз рейтинга компании Вимм-Биль-Данн на «негативный».
- Сбербанк открыл Интегре кредитную линию на 600 млн руб. сроком 12 месяцев.

Елена Василева, evasileva@akbars.ru

Ключевые спрэды

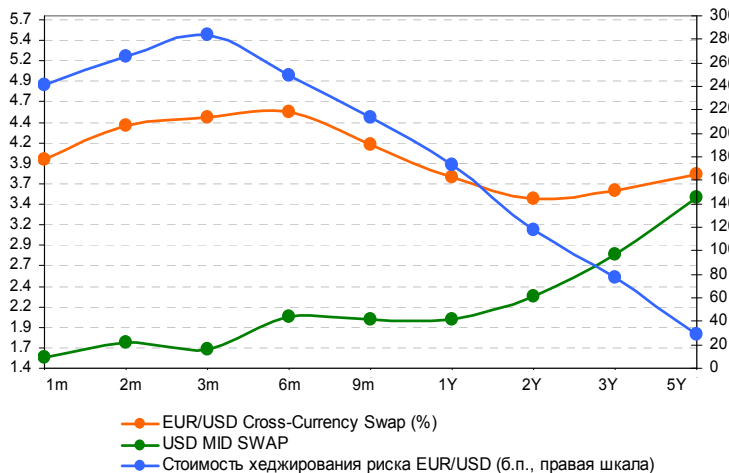


Стоимость хеджирования рублевого риска, б.п.



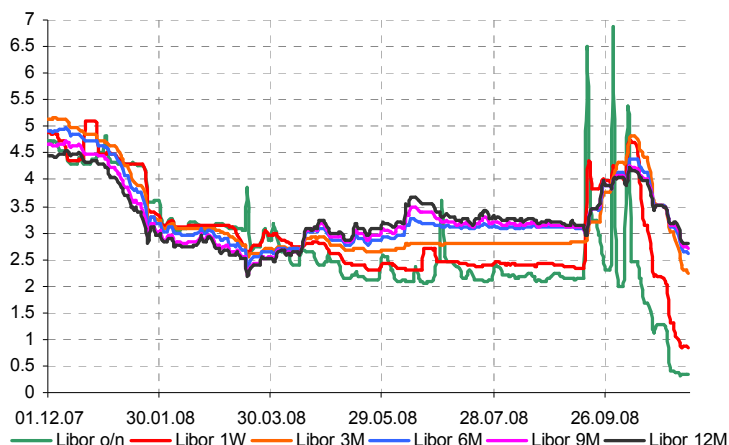
Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
USD/RUB Cross-Currency Swap (%)	15.67	16.33	16.79	17.17	15.88	20.00	19.50	19.25	18.30
USD MID SWAP	1.54	1.71	1.63	2.04	2.00	1.99	2.29	2.80	3.49
Стоимость хеджирования рублевого риска (б.п.)	1 413.13	1 461.75	1 515.65	1 513.35	1 387.66	1 801.10	1 720.90	1 645.10	1 480.70

Стоимость хеджирования риска EUR/USD, б.п.



Срок, лет	1m	2m	3m	6m	9m	1Y	2Y	3Y	5Y
EUR/USD Cross-Currency Swap (%)	3.96	4.36	4.47	4.53	4.14	3.73	3.46	3.57	3.77
USD MID SWAP	1.54	1.71	1.63	2.04	2.00	1.99	2.28	2.80	3.48
Стоимость хеджирования риска EUR/USD (б.п.)	241.63	264.90	283.36	248.85	213.67	173.60	117.75	77.20	28.50

Динамика ставок Libor



	Сегодня	Изменения, %				
		1 нед.	1 м.	3 м.	6 м.	1 год
Libor o/n	0.35	-6.7	-85.8	-84.0	-84.5	-92.3
Libor 1 week	0.84	-14.6	-82.1	-65.1	-65.0	-81.9
Libor 3M	2.24	-17.4	-53.6	-20.3	-17.8	-54.1
Libor 6M	2.62	-11.7	-40.3	-15.3	-10.9	-44.7
Libor 9M	2.72	-10.6	-35.9	-13.6	-11.2	-40.6
Libor 12M	2.79	-10.1	-33.0	-13.2	-12.1	-37.5

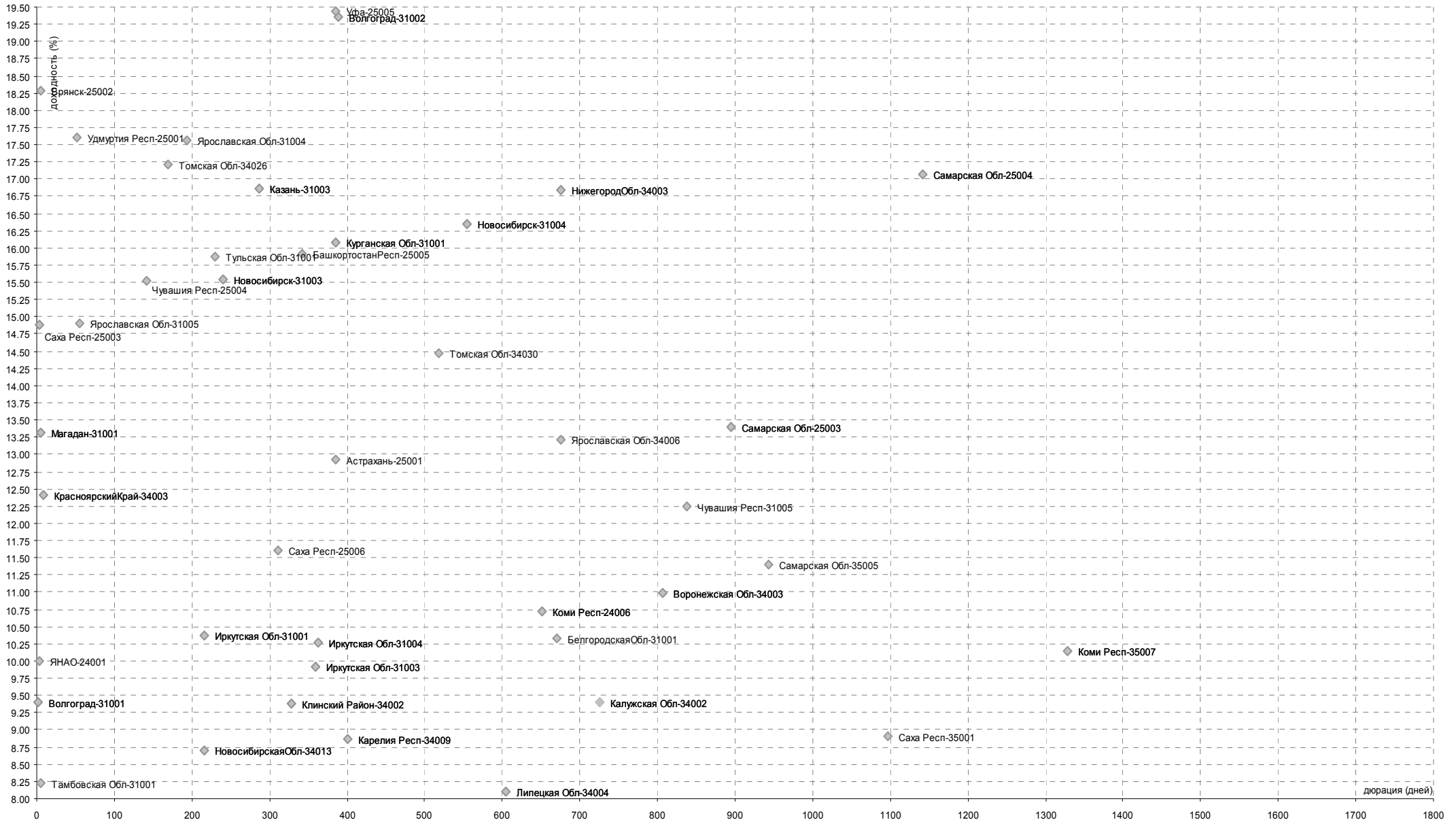
РОССИЙСКИЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Даты погашения и оферты:

Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие	Дата	Выпуск	Объем выпуска, млрд руб.	Действие
02.11.2008	НижегородОбл-34002	1.25	Погашение	16.12.2008	Группа Нитол-1	1.0	Погашение
05.11.2008	Искитимцемент-2	0.5	Погашение	16.12.2008	Уникум-Финанс-1	1.0	Оферта
06.11.2008	Таттелеком ОАО-4	1.5	Оферта	16.12.2008	ЮТЭйр-Финанс-3	2.0	Оферта
06.11.2008	Сорус Капитал-1	1.2	Оферта	16.12.2008	Протон-Финанс-1	1.0	Оферта
07.11.2008	Терна-Финанс-2	1.5	Оферта	16.12.2008	Москва-25036	0.46	Погашение
10.11.2008	Центр-Инвест-1	1.5	Оферта	17.12.2008	Артуг-1	0.5	Погашение
11.11.2008	Открытие ХМЛК-1	0.1	Погашение	17.12.2008	Провиант Финанс-1	1.0	Оферта
12.11.2008	ТехноНИКОЛЬ-Финанс-1	1.5	Оферта	17.12.2008	МосковКредБанк-3	2.0	Оферта
12.11.2008	ПТПА-Финанс-1	0.5	Оферта	18.12.2008	Группа Магнезит-1	1.5	Погашение
13.11.2008	ВТБ-Лизинг Финанс-1	8.0	Оферта	18.12.2008	КИТ Финанс-1	2.0	Погашение
13.11.2008	Атлант-М-1	1.0	Погашение	18.12.2008	ЖК-Финанс-1	1.0	Оферта
13.11.2008	Клинский Район-25002	0.30	Погашение	19.12.2008	Инмарко-1	1.0	Погашение
14.11.2008	Мособлгаз-1	2.5	Оферта	19.12.2008	Банк ЖилФинанс-1	0.5	Погашение
19.11.2008	Магнит Финанс-1	2.0	Погашение	19.12.2008	Бразерс и Компания-1	0.5	Оферта
19.11.2008	Инпром-3	1.3	Оферта	19.12.2008	Волжская ТекстильКомп-1	1.0	Оферта
19.11.2008	М.видео Финанс-1	2.0	Оферта	19.12.2008	Еврокоммерц-1	1.0	Оферта
19.11.2008	Бахетле-1-1	1.0	Оферта	19.12.2008	Еврокоммерц-3	3.0	Оферта
20.11.2008	ГПБ-4	20.0	Оферта	21.12.2008	Мособлгаз-финанс-1	0.4	Погашение
20.11.2008	Уралсвязьинформ-110	2.0	Оферта	22.12.2008	Кировская Обл-34001	0.14	Погашение
20.11.2008	Адамант-Финанс-2	2.0	Оферта	23.12.2008	МойБанк-2	1.0	Оферта
20.11.2008	Спецстрой-2 СК-1	2.0	Оферта	23.12.2008	Владимирский Пассаж-1	0.3	Погашение
21.11.2008	ЭнергоСтрой-Финанс-1	1.5	Оферта	23.12.2008	Группа Агроком-1	1.5	Оферта
21.11.2008	Спортмастер Финанс-1	3.0	Оферта	23.12.2008	ВМУ-Финанс-1	1.5	Оферта
21.11.2008	Ангарское Обр-34001	0.15	Погашение	23.12.2008	Казань-34005	1.50	Погашение
25.11.2008	Югтранзитсервис-2	1.2	Погашение	24.12.2008	Автомир-Финанс-2	2.0	Оферта
25.11.2008	Газбанк-1	0.8	Погашение	24.12.2008	ОдинцовскийРайон-31002	0.35	Погашение
25.11.2008	Свободный Сокол-3	1.2	Оферта	26.12.2008	МойБанк-1	0.3	Погашение
25.11.2008	СПК УК-1	1.0	Оферта	27.12.2008	МежПромБанк-1	3.0	Оферта
26.11.2008	С-Петербург-26003	0.75	Погашение	27.12.2008	Удмуртия Респ-25001	1.00	Погашение
27.11.2008	ГПБ-5	20.0	Оферта	30.12.2008	Ярославская Обл-31005	0.50	Погашение
30.11.2008	Тверская Обл-25003	0.80	Погашение	08.01.2009	Домоцентр ХК-1	1	Оферта
01.12.2008	АИЖК-1	1.1	Погашение	09.01.2009	Энергоцентр-1	3	Оферта
02.12.2008	АСТОН-1	0.5	Погашение	15.01.2009	Инпром-2	1	Оферта
02.12.2008	ВолгаТелеком-44	3.0	Оферта	15.01.2009	МоторостройФинанс-2	1	Оферта
02.12.2008	Русфинанс Банк-2	1.5	Погашение	20.01.2009	Сибирь АвиаКомп-1	2.3	Оферта
02.12.2008	Русфинанс Банк-1	1.5	Погашение	21.01.2009	РОССКАТ-Капитал-1	1.2	Оферта
02.12.2008	Рубеж-Плюс Регион-1	1.0	Оферта	22.01.2009	Ак Барс АКБ-3	1.5	Погашение
03.12.2008	Санвэй-Груп-1	1.0	Погашение	22.01.2009	МотовилихинскиеЗд-1	1.5	Погашение
03.12.2008	Мастер-Банк-3	1.2	Оферта	22.01.2009	РЖД-5	10	Погашение
03.12.2008	Сахатранснефтегаз-1	1.5	Оферта	22.01.2009	Магнолия МПМ-1	1	Оферта
03.12.2008	КМБ-Банк-2	3.4	Оферта	22.01.2009	Синергия-2	2	Оферта
03.12.2008	Конти-Рус-1	0.8	Оферта	23.01.2009	ЭФКО-2	1.5	Оферта
06.12.2008	Сатурн НПО-3	3.5	Оферта	29.01.2009	Виктория-Финанс-1	1.5	Погашение
09.12.2008	Хлебозавод №28-2	0.1	Погашение	30.01.2009	Сибкадеминвест-1	1	Оферта
09.12.2008	ОЗНА-Финанс-1	0.5	Оферта	31.01.2009	Марта Финанс-3	2	Оферта
10.12.2008	Электроника-2	0.5	Оферта	03.02.2009	ДВТГ-Финанс-1	1	Оферта
10.12.2008	Матрица Финанс-1	1.2	Погашение	05.02.2009	ТОП-КНИГА-1	0.7	Погашение
10.12.2008	Москоммерцбанк-1	1.0	Погашение	05.02.2009	Трансаэро-Финансы-1	2.5	Погашение
10.12.2008	Холдинг Капитал-1	0.4	Оферта	05.02.2009	Комплекс Финанс-1	1	Оферта
10.12.2008	НБ-Ретал-1	1.0	Оферта	06.02.2009	Банк Москвы-2	10	Оферта
11.12.2008	УЗПС-1	1.5	Оферта	09.02.2009	ПрестижЭксСервис-1	0.063	Оферта
11.12.2008	Белый Фрегат ХК-1	1.0	Оферта	09.02.2009	РеилКонтинент-Т1-1	0.5	Оферта
11.12.2008	СРЗ-Финанс-1	0.6	Оферта	10.02.2009	ОРГРЭСБАНК-1	0.5	Погашение
11.12.2008	ТОП-КНИГА-2	1.5	Оферта	10.02.2009	ВТБ 24-2	10	Оферта
11.12.2008	АлмазныйДомГрейс-1	0.3	Оферта	10.02.2009	ГАЗ-финанс-1	5	Оферта
11.12.2008	УОМЗ ПО-1	1.0	Оферта	10.02.2009	Далур-Финанс-1	0.52	Оферта
11.12.2008	ИжАвто-2	2.0	Оферта	10.02.2009	ТрансТехСервис-1	1	Оферта
12.12.2008	УРСА Банк-2	1.5	Погашение	11.02.2009	ЮниКредит Банк-2	3	Погашение
12.12.2008	Моссельпром Финанс-1	1.0	Погашение	11.02.2009	РусСтандарт-6	6	Оферта
12.12.2008	ФСК ЕЭС-3	7.0	Погашение	11.02.2009	ТГК-10-2	5	Оферта
12.12.2008	РуссНефть-1	7.0	Оферта	12.02.2009	БПФ-1	0.5	Погашение
12.12.2008	ОГК-3-1	3.0	Оферта	12.02.2009	Банана-Мама-2	1.5	Оферта
16.12.2008	Марийский НПЗ-Финанс-1	0.8	Погашение	12.02.2009	Красный Богатырь-1	2	Оферта
16.12.2008	ЛЭКстрой-1	1.5	Оферта	12.02.2009	Трансмашхолдинг-2	4	Оферта
16.12.2008	Терна-Финанс-1	0.5	Погашение	13.02.2009	Инком-Лада-2	1.4	Оферта

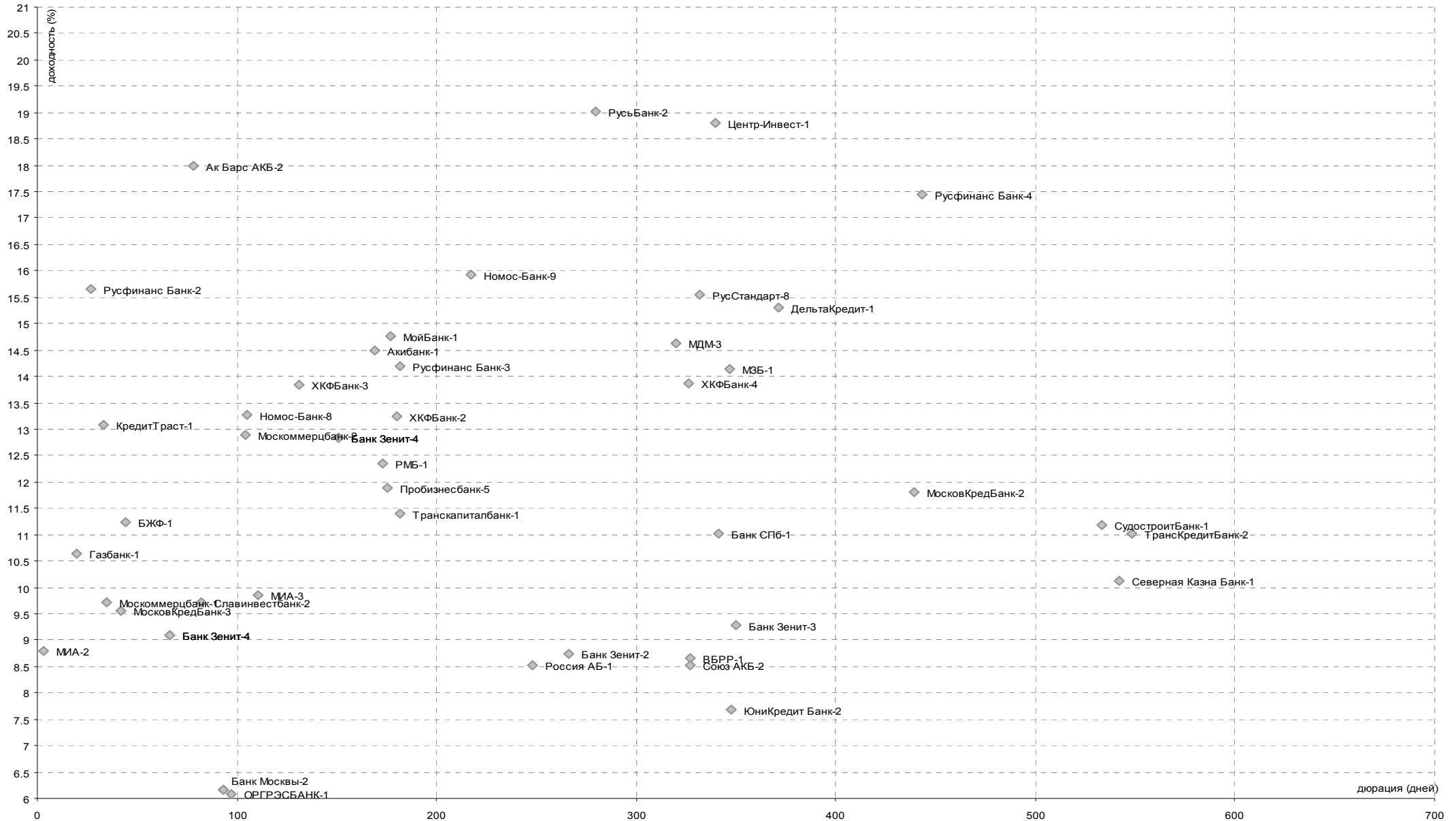
СУБФЕДЕРАЛЬНЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Уровни доходностей



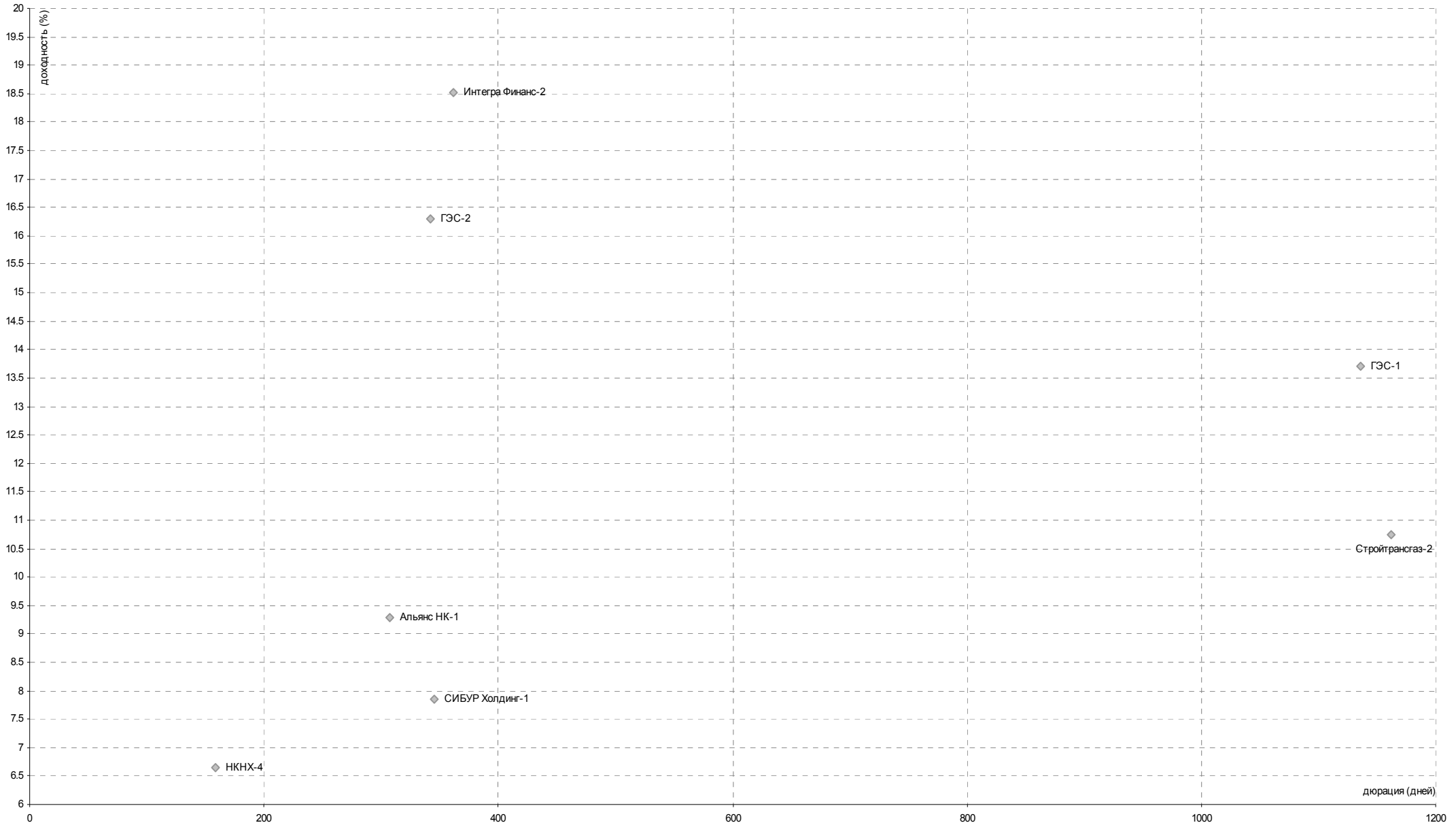
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



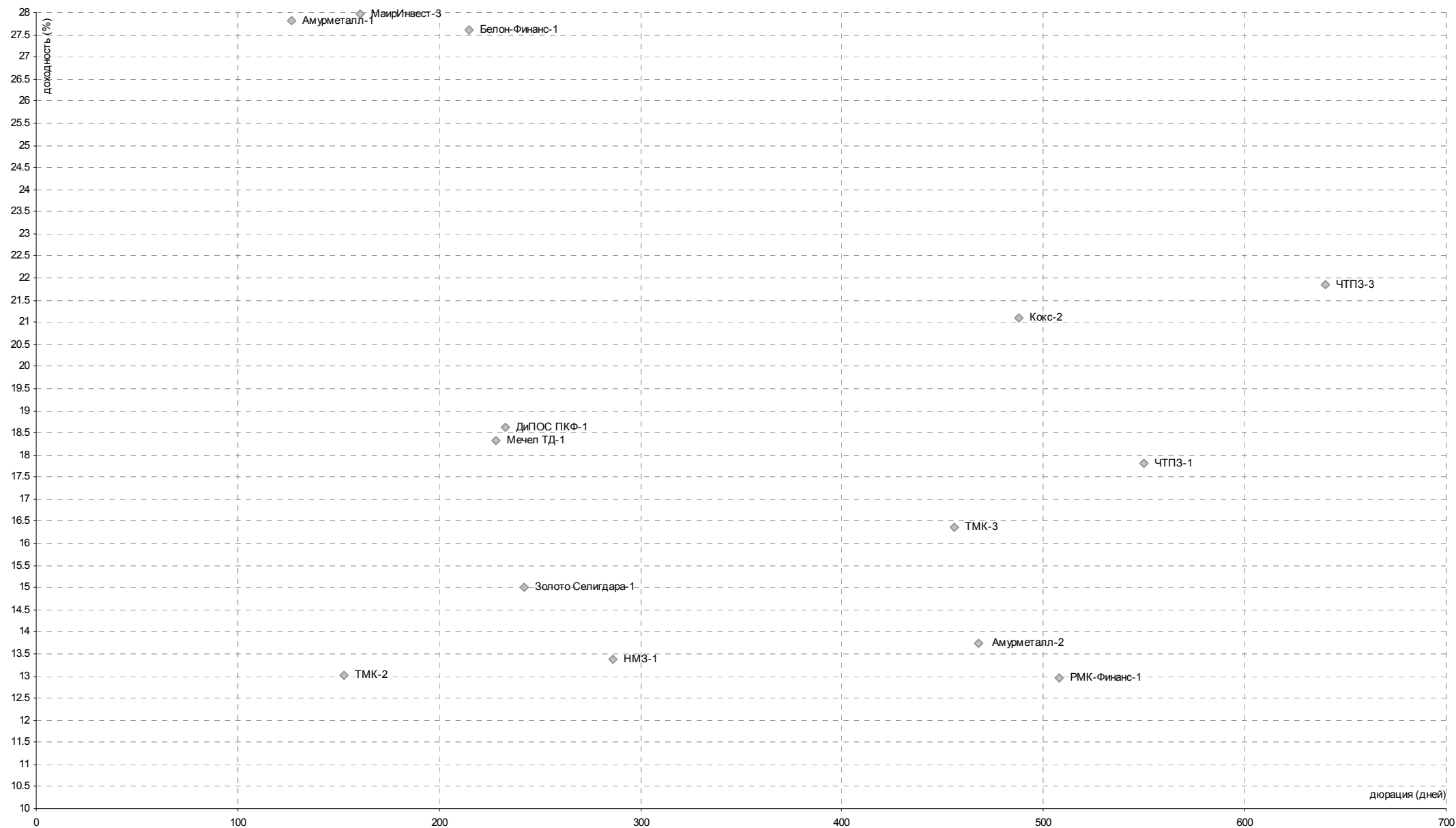
НЕФТЬ И ГАЗ

Уровни доходностей



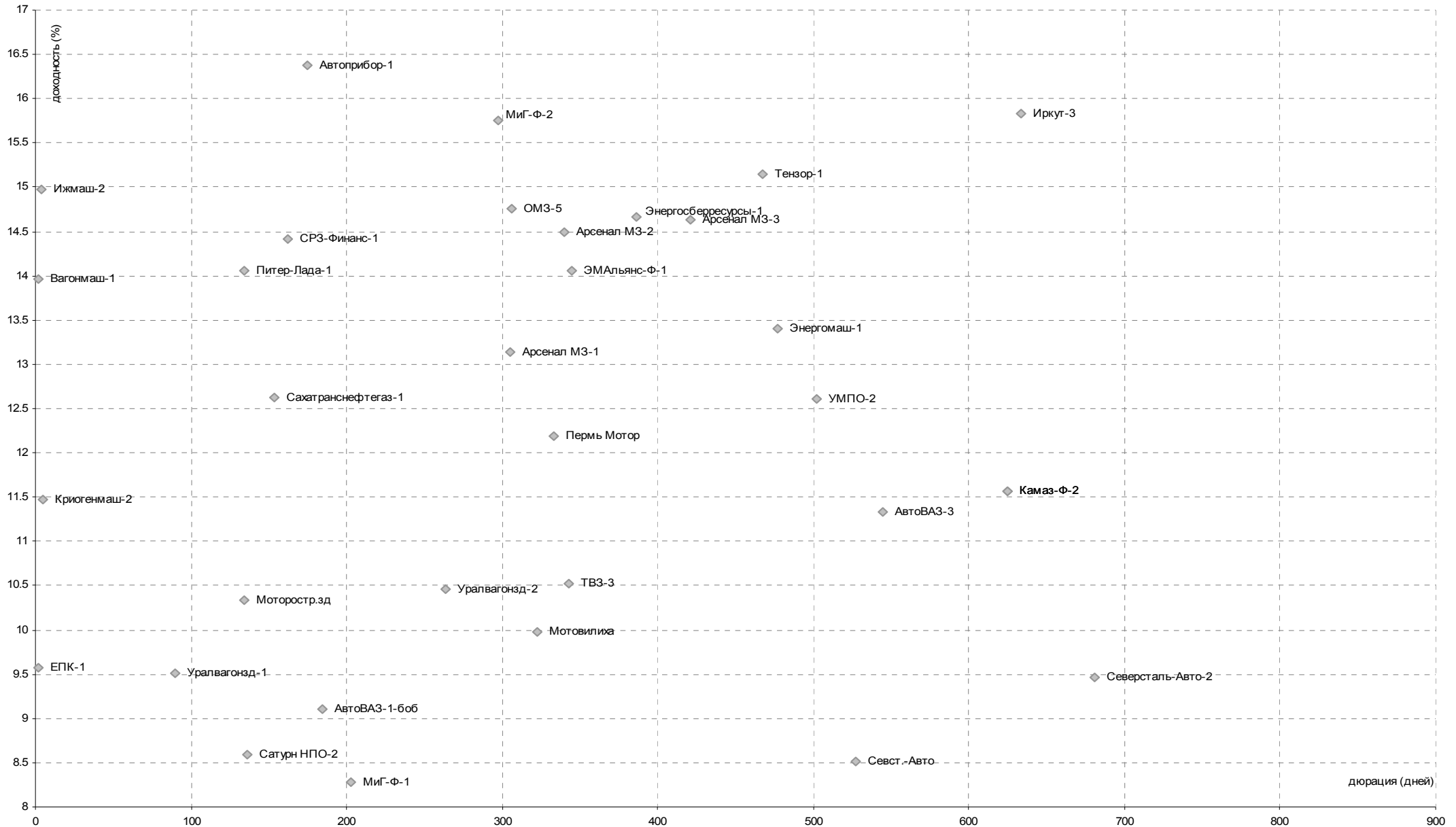
МЕТАЛЛУРГИЯ

Уровни доходностей



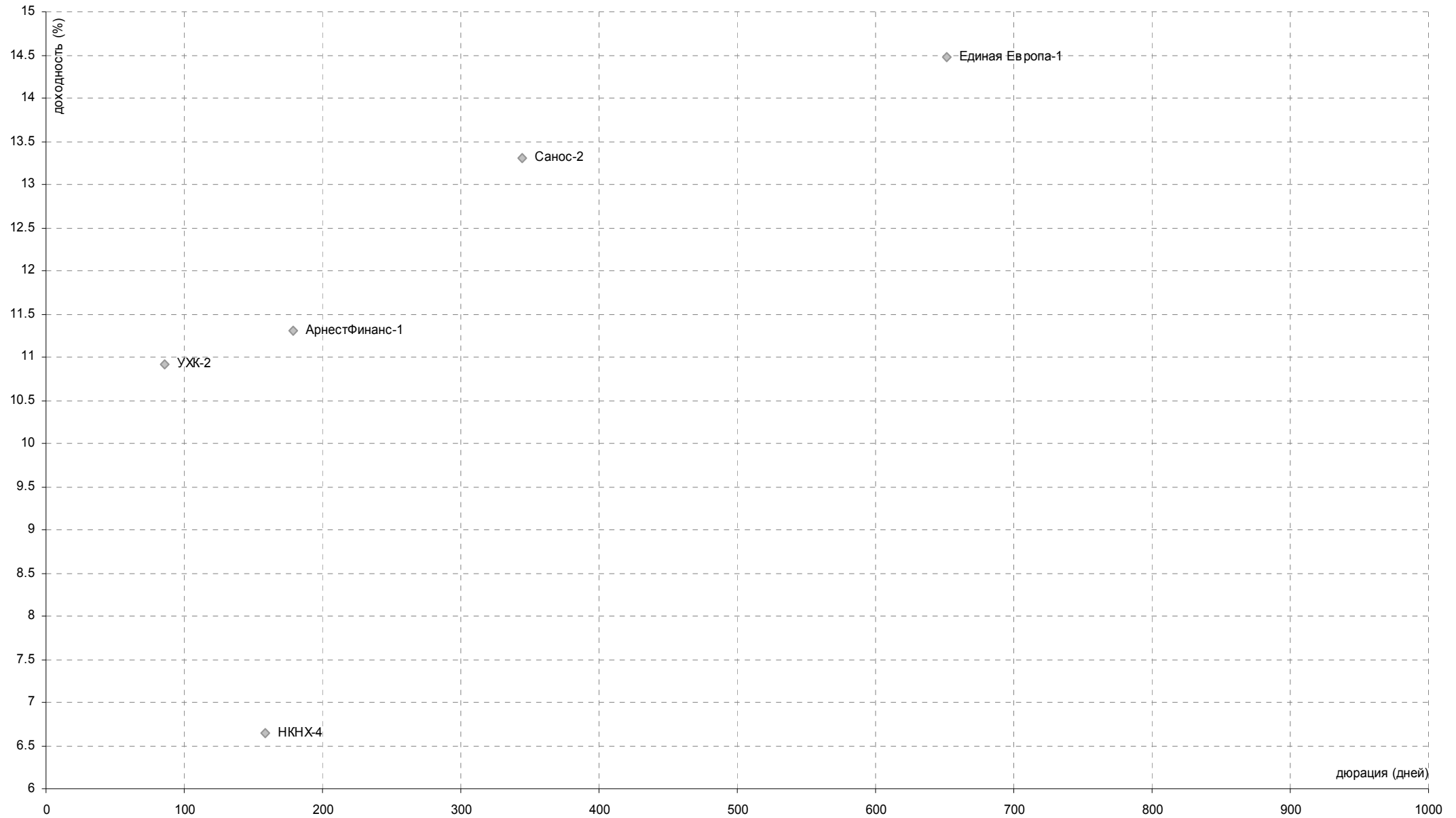
МАШИНОСТРОЕНИЕ

Уровни доходностей



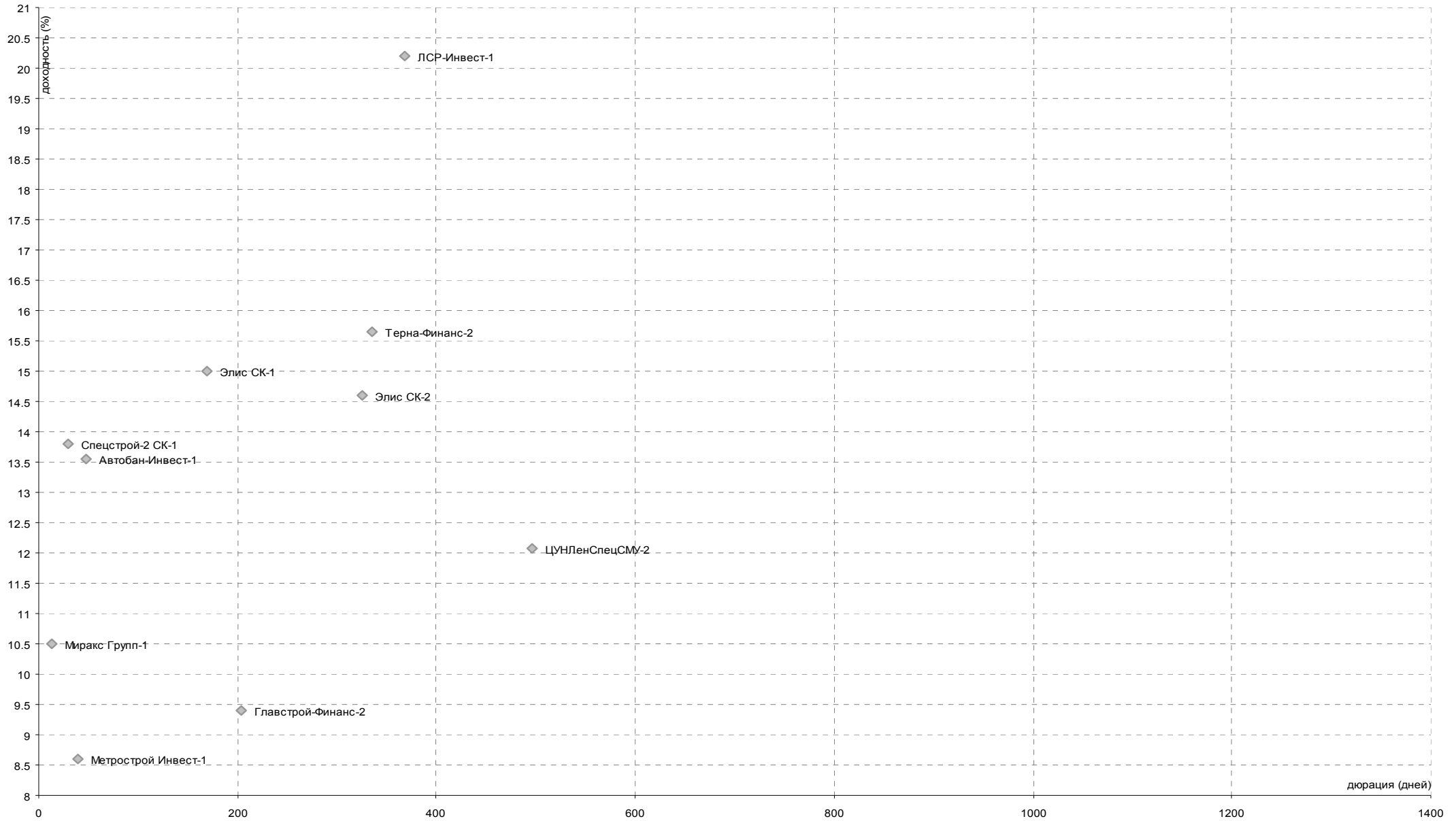
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



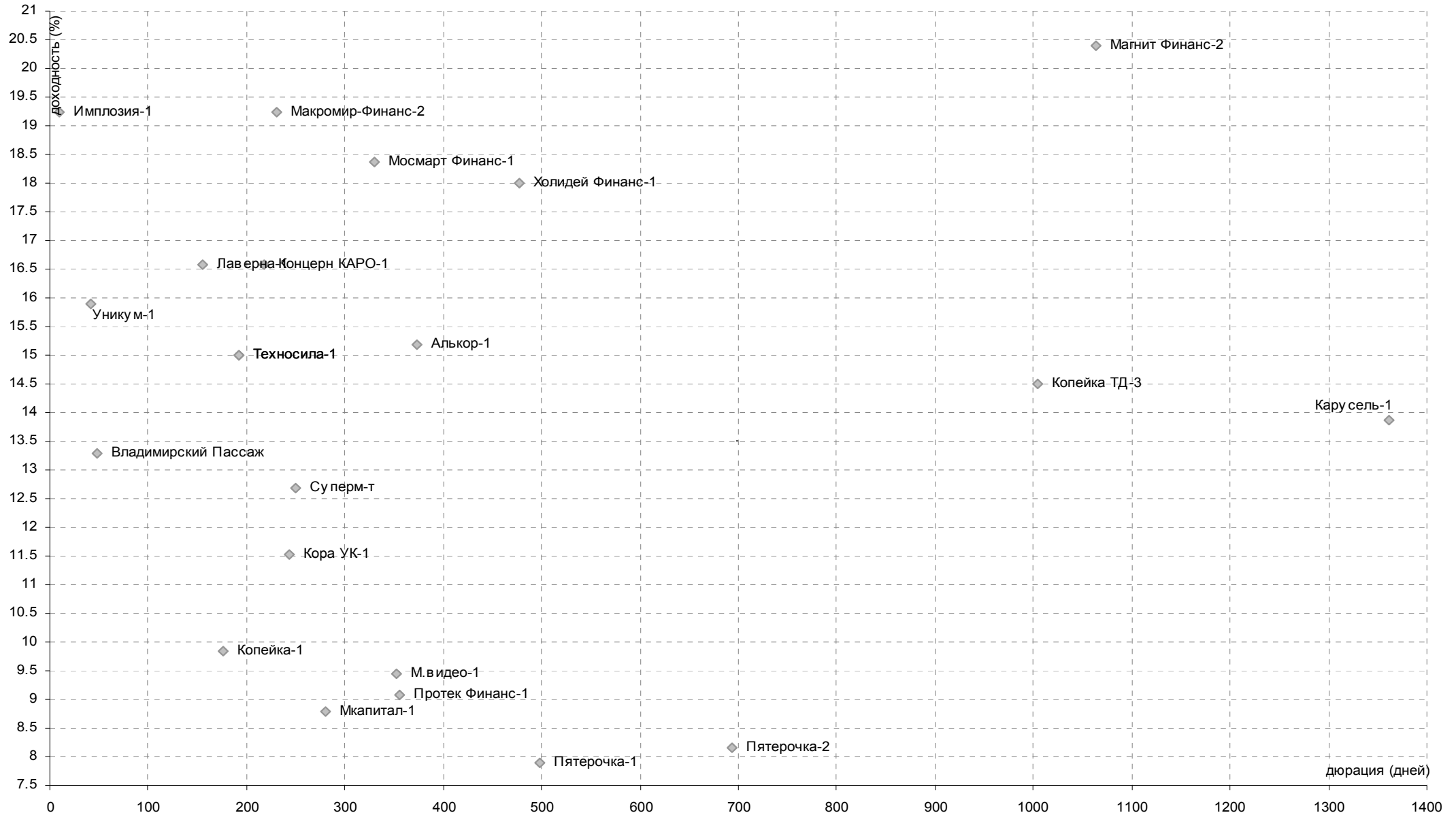
СТРОИТЕЛЬСТВО

Уровни доходностей



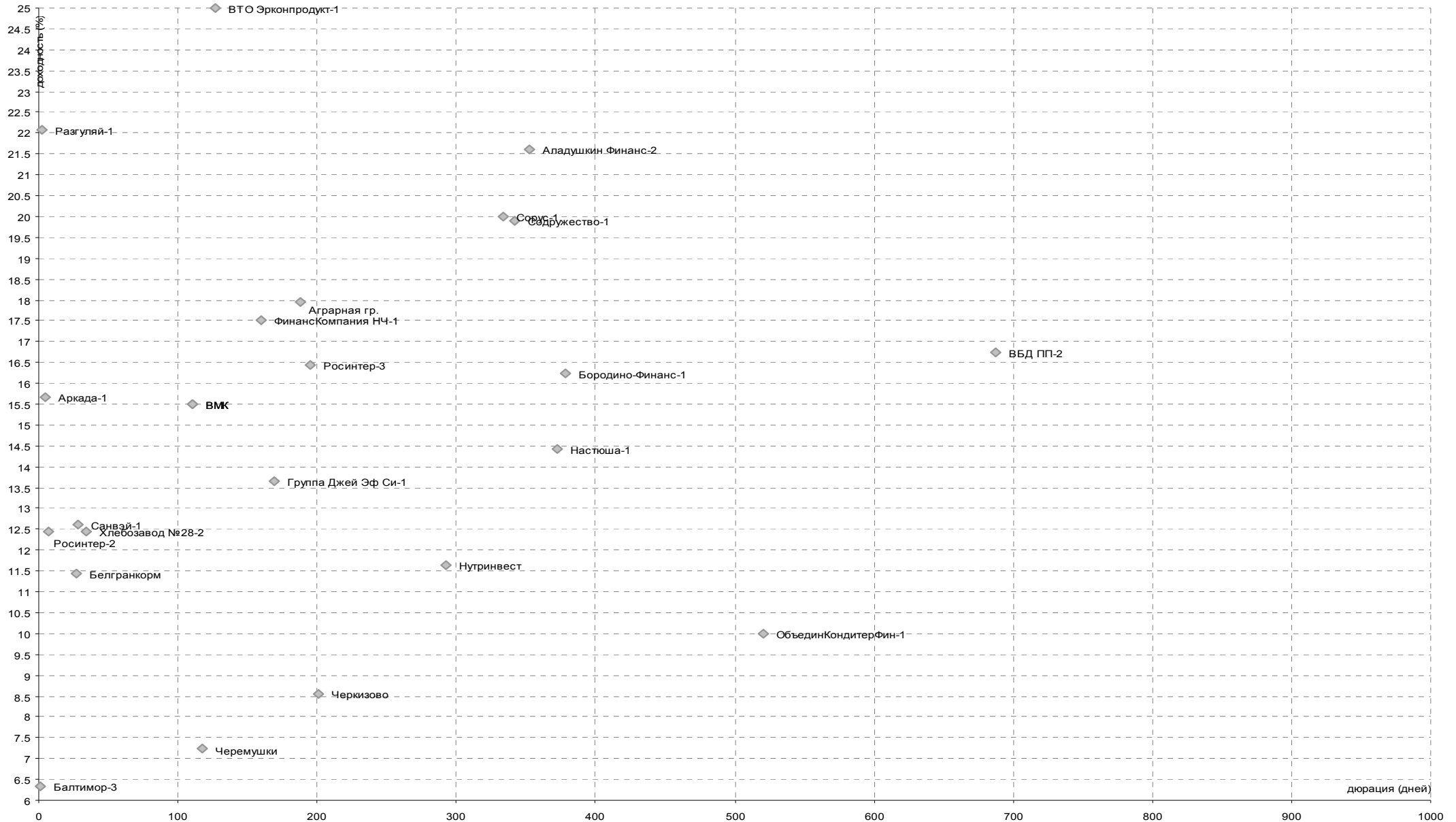
РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

Уровни доходностей



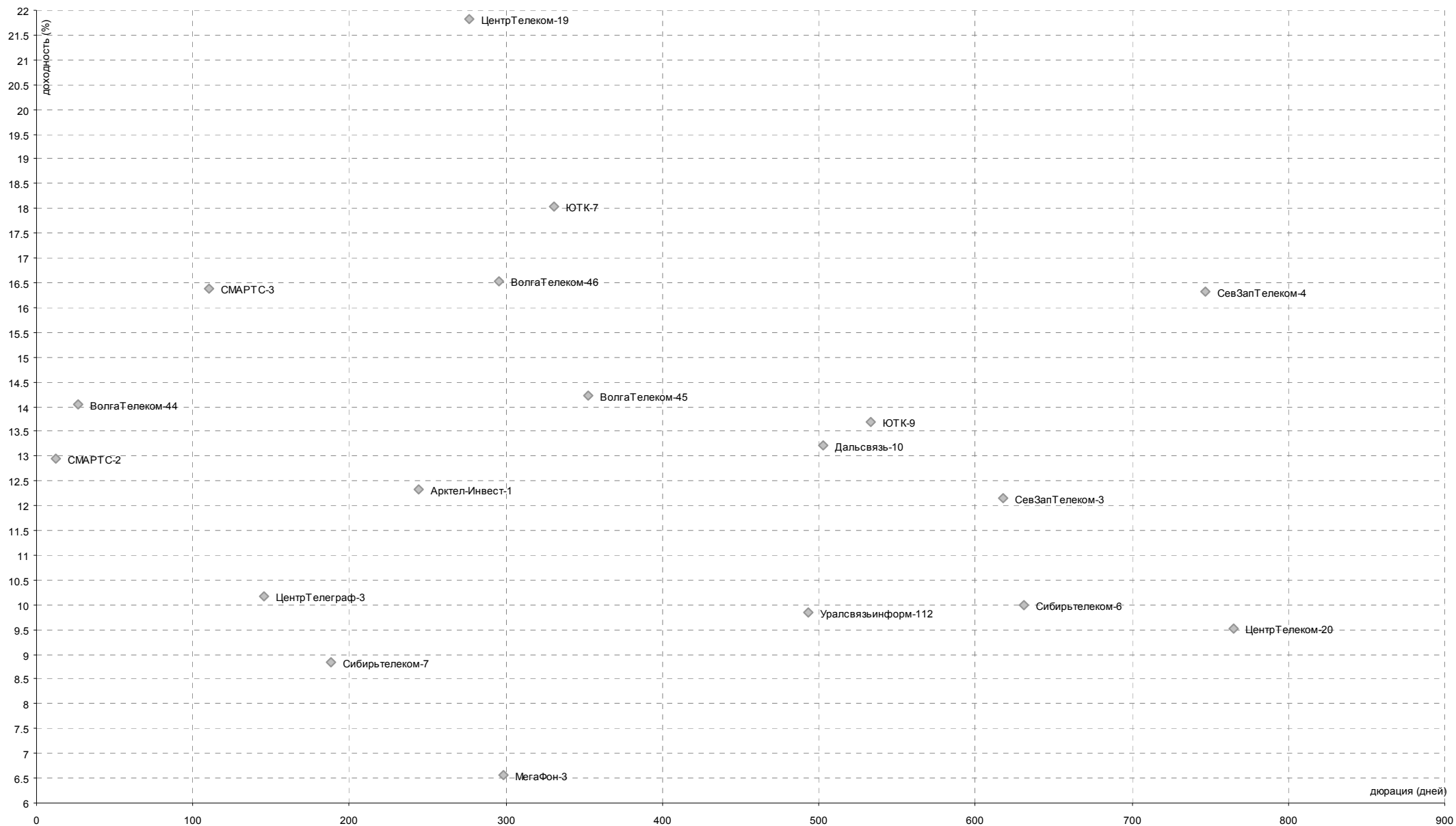
ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уровни доходностей



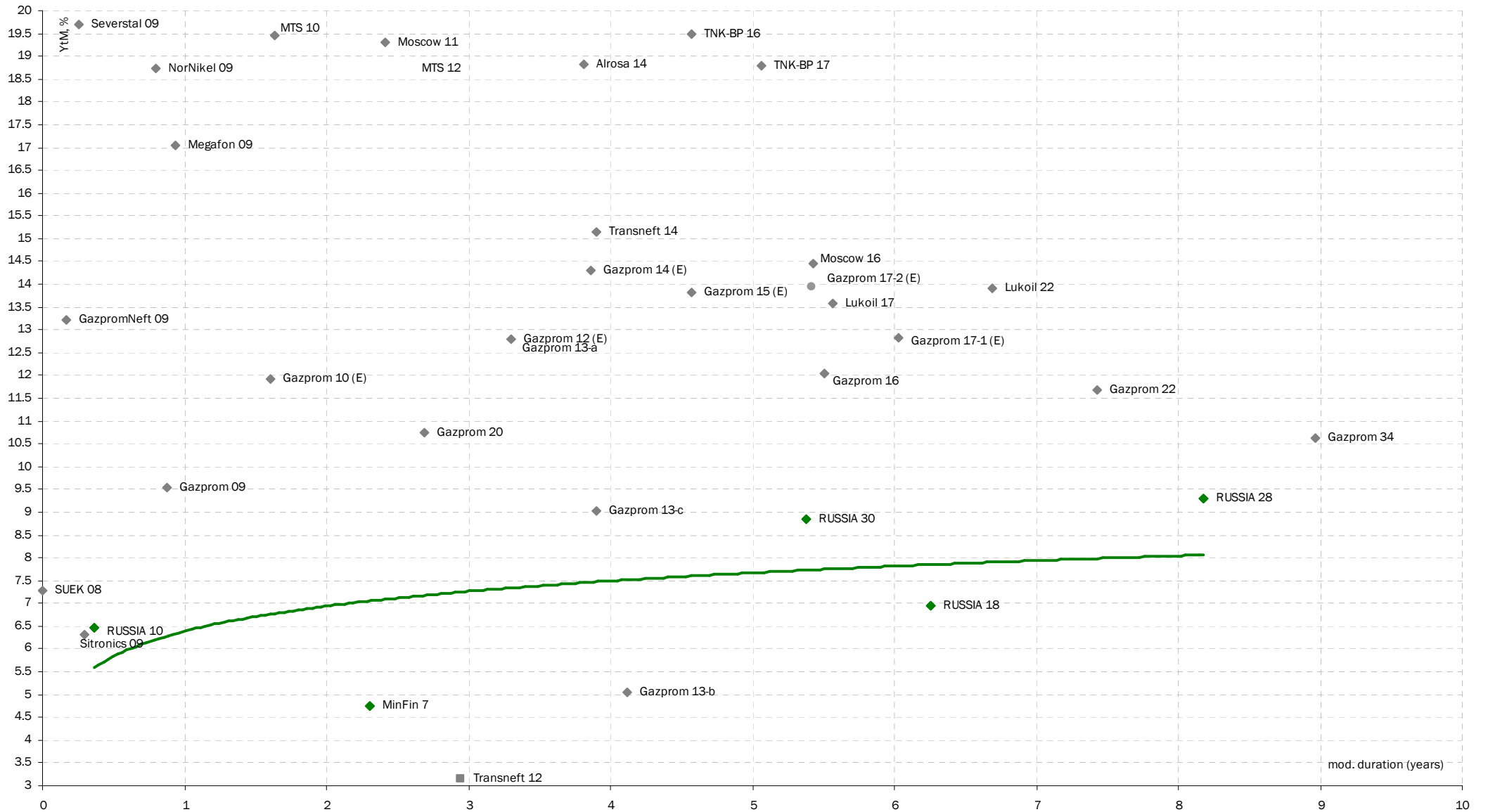
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Уровни доходностей



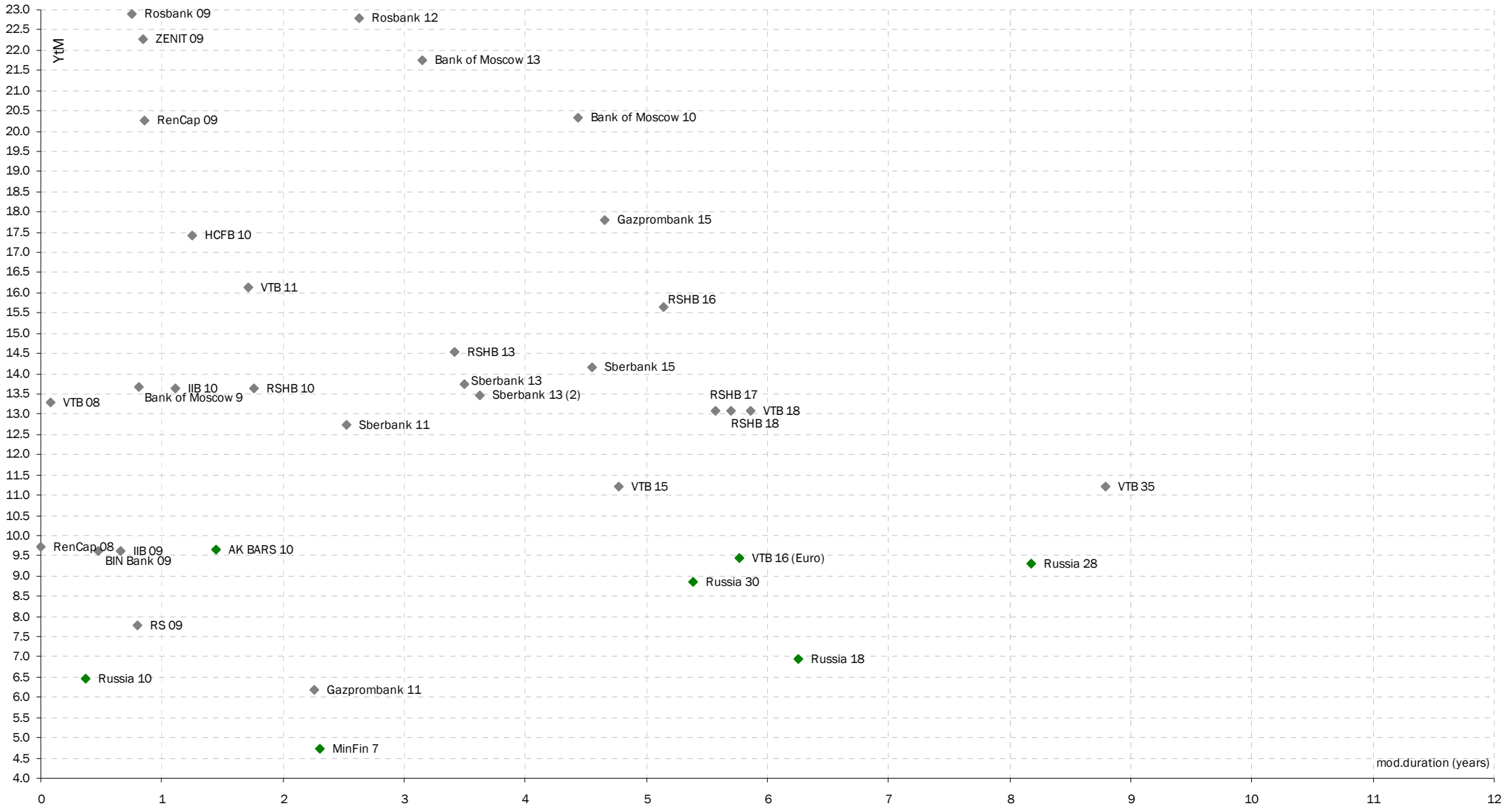
ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



ЕВРООБЛИГАЦИИ. РОССИЙСКИЙ БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Уровни доходностей



AK BARC Банк (Казань)**Айдар Мухаметзянов**

Зам. директора
департамента инвестиционного бизнеса
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Эдуард Вагизов

Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
vagizov@akbars.ru

**Инвестиционная компания
AK BARC Финанс (Москва)****УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ
НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ****Павел Деменков**

Начальник управления
доб. 130; pdemenkov@akbf.ru

ОТДЕЛ РЫНКА АКЦИЙ**Андрей Новиков**

Старший трейдер
доб. 178; novikov@akbf.ru

ОТДЕЛ ДОЛГОВОГО РЫНКА**Наталья Кондратьева**

Зам. начальника отдела
доб. 166; nkondrateva@akbf.ru

ОТДЕЛ БРОКЕРСКИХ ОПЕРАЦИЙ**Алексей Акутин**

Брокер
доб. 193; aakutin@akbf.ru

ОТДЕЛ КЛИЕНТСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ**Яна Трофимова**

Начальник отдела
доб. 134; ytrofimova@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ**Полина Лазич**

Макроэкономика, банки
доб. 155; plazich@akbf.ru

Елена Юшкова

Электроэнергетика
доб. 217; eyushkova@akbf.ru

ДИЗАЙН**Виктор Попов**

Дизайнер-верстальщик
доб. 184; vpopov@akbf.ru

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ АК BARC КАПИТАЛ**Александр Парамонов**

доб. 113, apar@akbars.ru

Елена Шишова

Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
esel@akbars.ru

Дамир Вафин

Торговые операции
т. +7 (843) 523-83-95
dvafin@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Юрий Седых

Старший трейдер
доб. 195; ysedyh@akbf.ru

Максим Барышников

Старший трейдер
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

ОТДЕЛ СРОЧНОГО РЫНКА**Александр Верешкин**

Трейдер
доб. 209; avereshkin@akbf.ru

Бесплатная линия 8 (800) 200-20-22**Наталья Розанова**

Зам. начальника отдела
доб. 234; nrozanova@akbf.ru

Елена Василева-Корзюк

Долговые инструменты,
макроэкономика
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Василий Кузьмин

доб. 185, vkuzmin@akbars.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Настоящий обзор ЗАО ИК «АК BARC Финанс» (далее - Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением к совершению операций на рынке ценных бумаг по покупке, продаже ценных бумаг и финансовых инструментов или руководством к иным действиям. Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов.

При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность предоставляемой информации и нести ответственность за инвестиционные решения третьих лиц, которые могут привести к прямым или косвенным убыткам, возникшим в результате использования третьими лицами информации, содержащейся в настоящем обзоре. Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Мнения, прогнозы и рекомендации, содержащиеся в данном отчете, действительны только на даты, приближенные к дате его публикации, и могут меняться в дальнейшем как следствие изменений внутреннего финансового состояния эмитентов, а также внешних условий, напрямую или косвенно влияющих на это состояние.

Компания не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Копирование и распространение информации, содержащейся в данном обзоре, возможно только с согласия ЗАО ИК «АК BARC Финанс».

Степан Богданов

Младший трейдер
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

Анна Васильева

+7 (843) 523-25-32,
avasileva@akbars-capital.ru