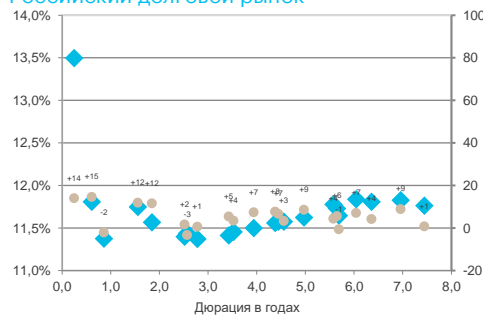


Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 30.11.2023

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	88,5819	-0,34%	+23,07%
USD/RUB	89,4525	+1,02%	+27,97%
EUR/RUB	96,8225	-0,54%	+27,40%
EUR/USD	1,088485	-0,80%	+1,69%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	5 830	+0,71%	+42,13%
Ключевая ставка ЦБ	15,00%	+0 б.п.	+750 б.п.
UST 10Y	4,37%	+10 б.п.	+49 б.п.
Russia 2047	6,61%	+6 б.п.	+37 б.п.
ОФЗ-26230	11,85%	+5 б.п.	+167 б.п.
Brent, \$/баррель	80,86	-2,44%	-5,88%
Золото, \$/тр. унцию	2 035,45	-0,56%	+12,22%
IMOEX	3 165,79	-0,24%	+46,96%
RTS	1 115,01	-1,15%	+14,88%
S&P 500	4 567,80	+0,38%	+18,97%
STOXX Europe 600	459,10	+0,00%	+8,05%
Shanghai Composite	3 029,67	+0,26%	-1,93%

Российский долговой рынок



Выпуск (до погаш-я)	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
ОФЗ 26223 (1г.)	13,50%	+14 б.п.	+648 б.п.
ОФЗ 26229 (3г.)	11,57%	+12 б.п.	+325 б.п.
ОФЗ 26212 (5л.)	11,46%	+4 б.п.	+235 б.п.
ОФЗ 26221 (10л.)	11,81%	+4 б.п.	+177 б.п.
ОФЗ 26230 (15л.)	11,85%	+5 б.п.	+167 б.п.

Предстоящие размещения

Выпуск	Книга	Ориентир	Рейтинг
«Сегежа Групп» серии 003P-03R	01.12	RUONIA + 380 б.п.	A-
«Борец Капитал» серии 001P-02	04.12	Купон RUONIA + 250 б.п.	A+
«ЭР-Телеком Холдинг» серии ПБО-02-05	05.12	купон – не более 15,9% годовых	A-
«ДОМ.РФ» 001P-17R	05.12	G-curve на сроке 1 год + 120 б.п.	AAA
АО «Росагролизинг» серии 001P-04	11.12	G-curve на сроке 2 года* + 300 б.п.	AA-
«Энерготехсервис» серии 001P-05	Декабрь	Купон 16,5% годовых	A-
ББPP серии 001P-06	Декабрь	купон 13,7% годовых	AA

Валютные курсы

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	88,5819	-0,34%	+23,07%
USD/RUB	89,4525	+1,02%	+27,97%
EUR/RUB	96,8225	-0,54%	+27,40%
CNY/RUB	12,3927	-0,48%	+22,33%
RUB/KZT	5,16	-0,39%	-19,75%
UAH/USD	36,402	-0,03%	-1,08%

Главное

- АКРА повысило кредитный рейтинг АО «ГК «ЕКС» до BBB+(RU)/стабильный с BBB(RU)/стабильный ранее. Ранее в октябре агентство Эксперт РА также повысило рейтинг компании до ruBBB+. В целом, мы оцениваем решения как справедливые с учетом улучшения кредитного качества компании в 2022 году, сохранения данной тенденции в 2023 и озвученных прогнозах агентства на ближайшие годы ([перейти](#))
- Книга заявок по облигациям «ДОМ.РФ» серии 001P-17R на 10 млрд рублей предварительно будет открыта 5 декабря. Пока что прайсинг не выглядит слишком привлекательным, впрочем, учитывая волатильность гособлигаций, особенно на коротком отрезке кривой, возможно ситуация изменится к дате размещения ([перейти](#))

Российский рынок облигаций

Средняя доходность ОФЗ выросла в четверг на 5 б.п. (ставки по коротким и среднесрочным выпускам увеличились на 6 б.п, по долгосрочным – на 4 б.п.), реагируя на опубликованные данные по недельной инфляции в России. Как сообщается, рост потребительских цен с 21 по 27 ноября ускорился до 0,33% с 0,20% с 14 по 20 ноября. С начала месяца рост цен в РФ к 27 ноября составил 1,13%, с начала года - 6,66%.

Индикативные доходности ОФЗ:

- 1-летняя доходность: +14 б.п. до 13,496% годовых,
- 10-летняя доходность: +4 б.п. до 11,808% годовых,
- 15-летняя доходность: +5 б.п. до 11,846% годовых,
- сред 1–10 лет: -10 б.п. до -169 б.п.

Корпоративный сектор

- АКРА повысило кредитный рейтинг АО «ГК «ЕКС» до BBB+(RU)/стабильный с BBB(RU)/стабильный ранее. Решение агентства «обусловлено повышением оценки соответствующего субфактора бизнес-профиля в связи с ростом контрактной базы, улучшением оценки долговой нагрузки Компании, а также ожиданиями Агентства относительно дальнейшего роста FFO до чистых процентных платежей и налогов». По мнению АКРА, ГК «ЕКС» по-прежнему отличается сильным операционным риск-профилем, сильными оценками ликвидности и денежного потока, низкой долговой нагрузкой, а также средними оценками обслуживания долга и размера бизнеса. Сдерживающими факторами для уровня кредитного рейтинга Компании остаются высокие отраслевые риски и низкая рентабельность.

Контрактная база ГК «ЕКС» за период, прошедший с момента предыдущего рейтингового действия, значительно выросла вследствие расширения географии выполняемых работ и на данный момент эквивалентна трем годовым выручкам. В качестве положительного фактора АКРА отмечает высокий уровень авансирования в рамках исполнения контрактов, что способствует снижению потребности в привлечении заемных средств.

Наш взгляд: Ранее в октябре агентство Эксперт РА также повысило рейтинг компании до ruBBB+. Мы комментировали данное решение в дейли от 25 октября и рассчитывали, что АКРА последует в этом за своим коллегой, поэтому повышение рейтинга компании от АКРА не стало сюрпризом. Также отметим, что в своем отчете Эксперт РА опиралось не на только общедоступную отчетность за 2022 год, но и на непубличную за 1П2023, тогда как АКРА рассматривает итоги 2022 и прогноз на 2023-2026, тем самым дополняя картину.

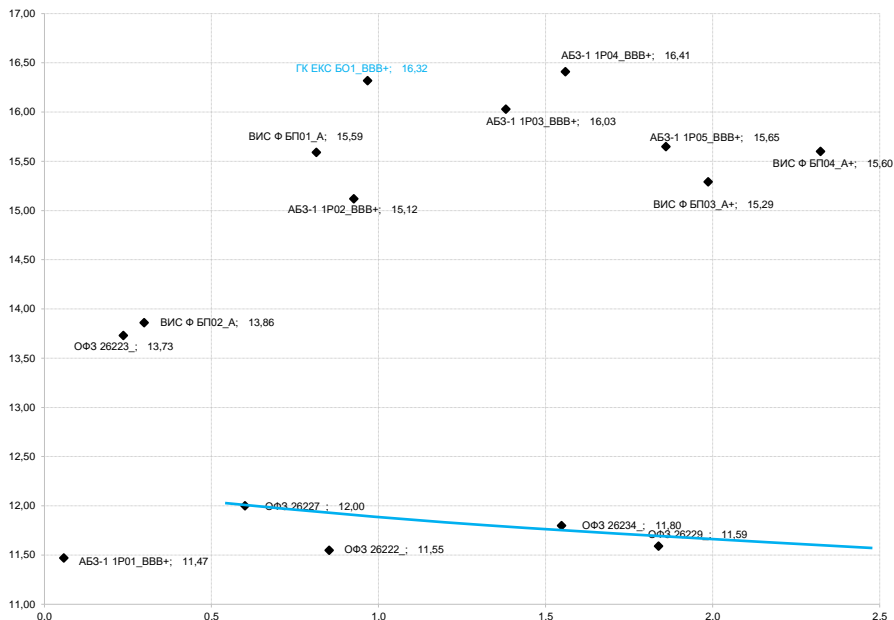
В целом, мы оцениваем решения агентств как справедливые с учетом улучшения кредитного качества компании в 2022 году, сохранения данной тенденции в 2023 и озвученных прогнозах агентства на ближайшие годы. Единственный выпуск эмитента ГК ЕКС БО1 торгуется с доходностью ~ 16,3% годовых при дюрации 0,98 лет, что соответствует премии к кривой ОФЗ порядка 440 б.п., что на наш взгляд близко к рыночному уровню. На наш взгляд, займ может быть включен в портфели инвесторов с повышенным риск аппетитом.

Изменение доходностей еврооблигаций, б.п.

Sovereign Benchmarks	Доходность %	Δ 1 день	Δ 1неделя	Δ 1месяц
GLOBAL				
UST-31	4,54%	+10 б.п.	-6 б.п.	-42 б.п.
DBR-31	2,32%	+2 б.п.	-22 б.п.	-29 б.п.
UKT-30	4,08%	+8 б.п.	-13 б.п.	-31 б.п.
CEEMEA				
RUSSIA-29	5,65%	+0 б.п.	-9 б.п.	-67 б.п.
UKRAIN-28	45,39%	+39 б.п.	+58 б.п.	-35 б.п.
BELRUS-30	31,79%	+1 б.п.	+109 б.п.	+148 б.п.
KAZAKS-25	4,65%	+2 б.п.	-10 б.п.	-15 б.п.
POLAND-35	5,24%	-3 б.п.	-18 б.п.	-64 б.п.
REPHUN-41	6,63%	-2 б.п.	-18 б.п.	-78 б.п.
BHRAIN-32	7,18%	-0 б.п.	-10 б.п.	-83 б.п.
EGYPT-30	17,45%	+0 б.п.	+23 б.п.	-11 б.п.
ISRAEL-30	5,56%	+2 б.п.	-19 б.п.	-51 б.п.
NGERIA-30	10,53%	-14 б.п.	-34 б.п.	-135 б.п.
OMAN-32	5,93%	-5 б.п.	-17 б.п.	-94 б.п.
QATAR-30	4,72%	-2 б.п.	-18 б.п.	-63 б.п.
AZERBJ-32	6,31%	-2 б.п.	-18 б.п.	-94 б.п.
SOAF-30	7,37%	+6 б.п.	-31 б.п.	-93 б.п.
TURKEY-31	8,16%	-3 б.п.	-15 б.п.	-81 б.п.
LATAM				
ARGENT-30	38,72%	-4 б.п.	+42 б.п.	-1342 б.п.
BRAZIL-30	5,94%	+4 б.п.	-19 б.п.	-61 б.п.
CHILE-31	5,05%	-0 б.п.	-18 б.п.	-76 б.п.
COLOM-31	7,22%	+3 б.п.	-28 б.п.	-57 б.п.
DOMREP-32	7,06%	-12 б.п.	-32 б.п.	-94 б.п.
COSTAR-31	6,25%	-5 б.п.	-12 б.п.	-83 б.п.
ELSALV-35	12,08%	-0 б.п.	+25 б.п.	-76 б.п.
MEX-31	5,72%	+6 б.п.	-18 б.п.	-71 б.п.
PANAMA-30	6,87%	+5 б.п.	+15 б.п.	-30 б.п.
PERU-31	5,49%	-2 б.п.	-21 б.п.	-79 б.п.
URUGUA-31	4,99%	-3 б.п.	-13 б.п.	-47 б.п.
ASIA				
CHINA-30	4,34%	+5 б.п.	-15 б.п.	-59 б.п.
INDON-31	5,13%	-3 б.п.	-21 б.п.	-78 б.п.
KOREA-29	4,42%	+5 б.п.	-43 б.п.	-71 б.п.
PHILIP-31	5,15%	-2 б.п.	-21 б.п.	-72 б.п.
SRILAN-30	23,83%	+27 б.п.	-83 б.п.	-11 б.п.

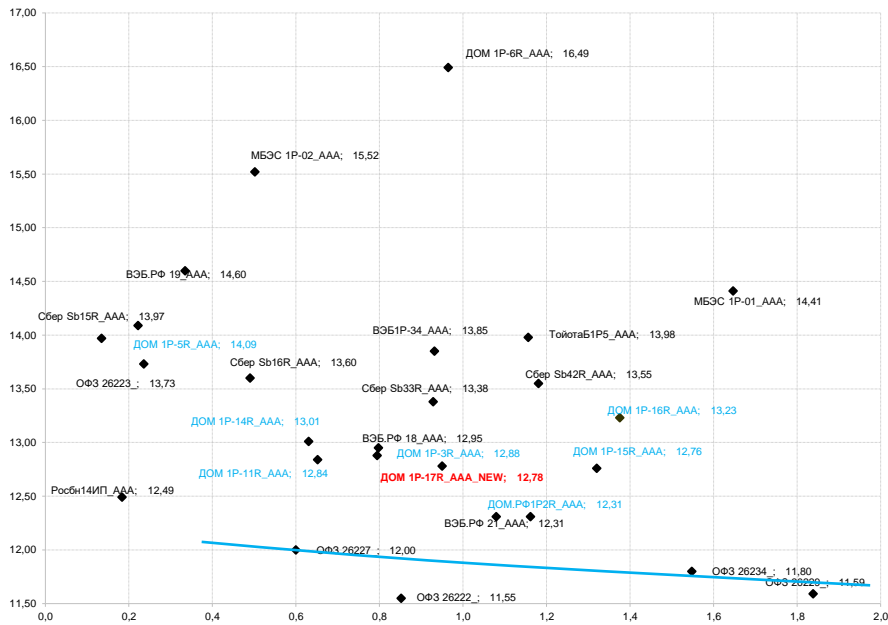
Глобальные валюты Forex

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	103,497	+0,71%	-0,02%
EUR/USD	1,088485	-0,80%	+1,69%
GBP/USD	1,26241	-0,54%	+4,45%
USD/CNY	7,0855	-0,02%	+2,71%
USD/JPY	148,2685	+0,65%	+12,96%
CHF/USD	0,87572	+0,18%	-5,29%
AUD/USD	0,66073	-0,10%	-2,95%
USD/CAD	1,35693	-0,18%	+0,23%
NZD/USD	0,61575	+0,09%	-2,99%
USD/SEK	10,504	+1,37%	+0,65%
USD/NOK	10,82075	+1,50%	+10,44%
USD/ZAR	18,8471	+0,54%	+10,90%
USD/MXN	17,36865	+0,32%	-10,89%
USD/SGD	1,33776	+0,35%	-0,13%
USD/HKD	7,81089	+0,07%	+0,07%



- Книга заявок по облигациям «ДОМ.РФ» серии 001P-17R на 10 млрд рублей предварительно будет открыта 5 декабря. Срок обращения – 1 год. Купонный период – 91 день. Ориентир по доходности – значение G-curve на сроке 1 год + не более 120 б.п.

Наш взгляд: Значение g-curve на сроке 1 год на 1 декабря составляло 11,59%, что транслируется в ориентир доходности не более 12,79% годовых. Пока что, на наш взгляд, прайсинг не выглядит слишком привлекательным, впрочем, учитывая волатильность гособлигаций, особенно на коротком отрезке кривой, возможно ситуация изменится к дате размещения.



Рынок Еврооблигаций

Доходности 10-летних облигаций Казначейства США выросли в четверг.

- 2-летняя доходность: +9 б.п. до 4,73% годовых,
- 10-летняя доходность: +10 б.п. до 4,37% годовых,
- 30-летняя доходность: +10 б.п. до 4,54% годовых.

Ликвидные рублевые корпоративные облигации*

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Сред к кривой РФЗ, б.п.	Рейтинг эмитента SP/Fitch/Moody's	В обращении, млрд руб.
			погашения	оферты		спрос	предложение				
АФК Система, 001P-24	RU000A105L27	10,00%	24.11.2032	08.12.2025	1,79	92,93	92,95	14,83%	332	ruAA-/AA-(RU)	10 000 000 000
Аэрофлот, П01-БО-01	RU000A103943	8,35%	11.06.2026		2,25	88,63	88,86	14,41%	282	ruA+/-	24 650 000 000
ГМК Норильский никель, БО-001P-1	RU000A100VQ6	7,20%	24.09.2024		0,80	95,30	95,39	13,72%	219	-/-	25 000 000 000
ГМК Норильский никель, БО-001P-2	RU000A105A61	9,75%	05.10.2027	14.10.2025	1,72	94,45	94,60	13,39%	206	ruAAA/-	25 000 000 000
ГТЛК, 001P-03	RU000A0JXE06	11,00%	22.01.2032	06.02.2024	0,17	99,25	99,26	16,33%	205	-/AA-(RU)	10 000 000 000
Газпром Капитал, БО-001P-03	RU000A101QM3	5,70%	27.05.2025		1,45	90,01	90,36	13,45%	211	-/AAA(RU)	15 000 000 000
Газпром Капитал, БО-05	RU000A0JXFS8	8,90%	03.02.2027	12.02.2024	0,19	99,01	99,05	14,46%	51	-/-	15 000 000 000
Группа ЛСР, 001P-07	RU000A103PX8	8,65%	11.09.2026		1,76	90,30	90,49	15,25%	366	ruA/-	10 000 000 000
Группа компаний Самолет, БО-П09	RU000A102RX6	9,05%	15.02.2024		0,21	98,94	99,00	14,64%	63	-/A(RU)	10 400 000 000
Группа компаний Самолет, БО-П10	RU000A103L03	9,15%	21.08.2024		0,71	96,52	96,59	15,06%	329	-/A(RU)	15 000 000 000
Группа компаний Самолет, БО-П11	RU000A104JQ3	12,70%	08.02.2028	14.02.2025	1,11	97,93	97,95	15,12%	364	-/A(RU)	20 000 000 000
Группа компаний Самолет, БО-П12	RU000A104YT6	13,25%	11.07.2025		1,45	98,98	98,99	14,70%	321	Withdrawn/A(RU)	15 000 000 000
Лидер-Инвест, БО-П03	RU000A103QH9	9,10%	15.09.2026		1,61	90,61	90,71	16,02%	457	ruA+/-	10 000 000 000
МТС, 001P-23	RU000A105NA6	8,40%	18.12.2024		1,00	95,60	95,65	13,52%	205	ruAAA/-	15 000 000 000
Металлоинвест, БО-04	RU000A101EF3	6,55%	30.01.2030	09.02.2026	2,02	88,18	88,34	13,23%	173	Withdrawn/AAA(RU)	10 000 000 000
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	7,40%	01.10.2029	10.10.2024	0,84	95,36	95,39	13,73%	214	-/-	20 000 000 000
Почта России, БО-001P-10	RU000A101ZH4	5,90%	23.07.2030	02.08.2024	0,65	94,90	95,32	14,30%	248	-/AA+(RU)	10 000 000 000
Почта России, БО-002P-03	RU000A104W33	10,15%	08.06.2032	16.06.2028	3,50	88,50	88,89	14,09%	242	-/AA+(RU)	10 000 000 000
РЖД, 001P-01R	RU000A0JXN05	9,05%	18.05.2032	30.05.2025	1,42	94,33	94,74	13,48%	216	-/AAA(RU)	15 000 000 000
РЖД, 001P-02R	RU000A0JXQ44	8,50%	02.04.2037	21.04.2026	2,17	90,94	91,12	13,36%	184	-/AAA(RU)	15 000 000 000
РЖД, 001P-16R	RU000A100HY9	7,90%	25.06.2026		2,28	89,62	89,87	13,17%	152	-/AA(RU)	30 000 000 000
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,50%	22.04.2027	30.04.2024	0,40	97,74	97,93	14,36%	211	ruAAA/AAA(RU)	40 000 000 000
Роснефть, 002P-03	RU000A0ZYLG5	9,30%	09.12.2027	16.12.2025	1,82	95,08	96,00	11,89%	64	ruAAA/AAA(RU)	30 000 000 000
Ростелеком, 002P-06R	RU000A103EZ7	7,70%	17.07.2026		2,35	89,11	89,22	13,03%	148	-/AA+(RU)	15 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER15	RU000A101C89	6,30%	22.01.2024		0,15	98,98	99,00	13,77%	-72	-/AAA(RU)	35 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER16	RU000A101QW2	5,65%	31.05.2024		0,49	96,40	96,47	13,56%	146	-/AAA(RU)	20 000 000 000
Сбербанк России, 001P-SBER33	RU000A103WV8	9,00%	15.11.2024		0,94	96,52	96,57	13,30%	183	-/AAA(RU)	82 000 000 000
Сегаза Групп, 002P-01R	RU000A1041B2	9,85%	29.10.2036	18.11.2024	0,93	89,00	89,12	24,68%	1307	ruA/-	10 000 000 000
Уралкалий, ПБО-06-P	RU000A101GZ6	6,85%	25.02.2025		1,19	91,68	91,74	14,84%	340	ruAA/-	30 000 000 000
ХК Новотранс, 001P-03	RU000A105CM4	11,70%	26.10.2027		2,54	94,97	94,99	14,48%	290	ruAA/-	28 500 000 000

* облигации из базы индекса IFX-Cbonds (база 15.09.23)

Российские ОФЗ

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата погашения	Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Изменение цены, 1 д., б.п.	Изменение доходности, 1 д., б.п.	В обращении, млрд руб.
					спрос	предложение				
Россия, 26222	RU000A0JXQF2	7,10%	16.10.2024	0,86	96,65	96,66	11,38%	-11 б.п.	-2 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26234	RU000A101QE0	4,50%	16.07.2025	1,56	89,93	90,00	11,75%	-2 б.п.	12 б.п.	496 714 266 000
Россия, 26229	RU000A100EG3	7,15%	12.11.2025	1,85	92,95	92,96	11,57%	-25 б.п.	12 б.п.	450 000 000 000
Россия, 46023	RU000A0JRTL6	8,16%	23.07.2026	1,16	94,60	94,70	13,34%	4 б.п.	-8 б.п.	295 000 000 000
Россия, 26219	RU000A0JWM07	7,75%	16.09.2026	2,52	92,10	92,12	11,40%	-9 б.п.	2 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26226	RU000A0ZZYW2	7,95%	07.10.2026	2,57	92,30	92,38	11,44%	9 б.п.	-3 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26207	RU000A0JS3W6	8,15%	03.02.2027	2,78	92,31	92,31	11,37%	-6 б.п.	1 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26212	RU000A0JTK38	7,05%	19.01.2028	3,52	86,60	86,60	11,46%	-23 б.п.	4 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26236	RU000A102BT8	5,70%	17.05.2028	3,94	81,10	81,19	11,50%	-16 б.п.	7 б.п.	500 000 000 000
Россия, 26237	RU000A1038Z7	6,70%	14.03.2029	4,38	82,33	82,33	11,56%	-17 б.п.	8 б.п.	419 119 019 000
Россия, 26224	RU000A0ZYUA9	6,90%	23.05.2029	4,56	82,61	82,61	11,57%	1 б.п.	3 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26242	RU000A105RV3	9,00%	29.08.2029	4,45	90,46	90,50	11,57%	-20 б.п.	7 б.п.	244 167 086 000
Россия, 46012	RU0002868001	8,80%	05.09.2029	4,20	91,62	92,59	7,89%	17 б.п.	10 б.п.	40 000 000 000
Россия, 26228	RU000A100A82	7,65%	10.04.2030	4,97	83,72	83,77	11,62%	-14 б.п.	9 б.п.	450 000 000 000
Россия, 26235	RU000A1028E3	5,90%	12.03.2031	5,69	73,47	73,48	11,65%	-13 б.п.	-1 б.п.	483 816 503 000
Россия, 26239	RU000A103901	6,90%	23.07.2031	5,65	77,36	77,39	11,73%	-27 б.п.	6 б.п.	499 999 994 000
Россия, 26218	RU000A0JVV48	8,50%	17.09.2031	5,58	85,01	85,06	11,78%	-15 б.п.	4 б.п.	250 000 000 000
Россия, 26241	RU000A105FZ9	9,50%	17.11.2032	6,05	88,90	88,99	11,84%	-40 б.п.	7 б.п.	749 999 993 000
Россия, 26221	RU000A0JXFM1	7,70%	23.03.2033	6,36	78,62	78,65	11,81%	-19 б.п.	4 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26225	RU000A0ZYUB7	7,25%	10.05.2034	6,96	74,64	74,64	11,83%	-36 б.п.	9 б.п.	350 000 000 000
Россия, 26233	RU000A101F94	6,10%	18.07.2035	7,44	65,90	65,90	11,76%	-22 б.п.	1 б.п.	450 000 000 000
Россия, 46020	RU000A0GN9A7	6,90%	06.02.2036	7,21	71,57	71,70	11,66%	-76 б.п.	1 б.п.	117 213 252 000
Россия, 26240	RU000A103BR0	7,00%	30.07.2036	7,52	70,32	70,38	11,83%	-16 б.п.	1 б.п.	500 000 000 000
Россия, 26243	RU000A106E90	9,80%	19.05.2038	7,24	87,80	87,80	11,90%	-19 б.п.	5 б.п.	178 498 342 000
Россия, 26230	RU000A100EF5	7,70%	16.03.2039	8,04	72,78	72,80	11,85%	-20 б.п.	5 б.п.	300 000 000 000
Россия, 26238	RU000A1038V6	7,10%	15.05.2041	8,24	67,00	67,01	11,86%	-21 б.п.	1 б.п.	500 000 000 000

** ОФЗ из индекса Cbonds-GBI RU (база 01.10.23)

Otkritie © 2023

АО «Открытие Брокер» (бренд «Открытие Инвестиции»), лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. «Открытие Брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от опережающих заявлений Компаний, содержащихся в аналитическом отчете.

Ближайший офис: <http://open-broker.ru/offices/>
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ
clients@open.ru

Личные брокеры
<http://private.open-broker.ru/>
+7 (495) 777-34-87

Инвестиционные консультанты
<https://pb.open.ru/finance-capital/>
8 800 222-02-22

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты
<https://open-broker.ru/investing/structural-products/>

Управление анализа рынков
research@open.ru

Алексей Павлов, PhD
Начальник управления
Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка
Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования