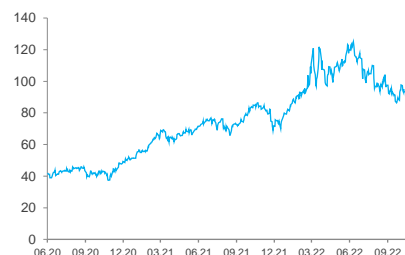


Цены на нефть на 19.10.22 г., \$/баррель

	ближний контракт	Δ н/н	Δ с н. г.
Brent (ICE)	92,41	0,0%	+17%
Urals	68,49	-0,7%	-11%
BR (MOEX)	91,7	-1,8%	+16%
Gas Henry Hub (NYMEX)	5,462	-15,1%	+46%
NG (MOEX)	5,749	-14,0%	+53%

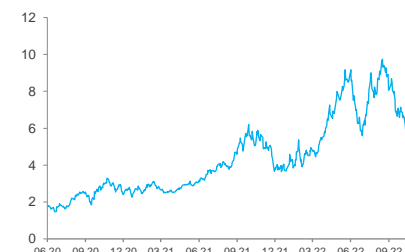
Стоимость фьючерсного контракта BR (MOEX), \$/баррель



Баланс мирового рынка нефти по данным EIA, млн баррелей в сутки

	Окт 2022	2021	2022П	2023П	Δ г/г
Мировое производство		95,67	99,90	100,73	+0,8%
Мировое потребление		97,42	99,56	101,04	+1,5%
Запасы в ОЭСР, млн бар		3 840	3 940,6	3 960	+0,5%
Баланс		-1,75	+0,34	-0,31	

Стоимость фьючерсного контракта NG (MOEX), \$/mmbtu



Баланс рынка природного газа в США по данным EIA, в млрд куб футов в сутки

	Окт 2022	2021	2022	2023	Δ г/г
Производство		94,51	97,54	99,62	+2,1%
Потребление		84,16	87,98	85,37	-3,0%
Экспорт СПГ		9,74	8,65	12,34	+42,7%
Запасы, млрд куб футов		3 210	2 857	3 163	+10,7%
Баланс		+0,3	+1,88	+0,71	

Цены на драгоценные металлы на 19.10.22 г., \$/унция

	ближний контракт	Δ н/н	Δ с н. г.
London Gold PM	1931,7	+15,6%	+0,5%
GOLD (MOEX)	1635,2	-2,2%	-10,1%
GLDRUB_TOM, руб/гр	3272	-3,9%	-24,2%
London Silver	18,435	-3,9%	-25,2%
SILV (MOEX)	18,82	-3,6%	-18,8%
SLVRUB_TO M, руб/100 гр	43,85	+0,2%	-20,2%
London Platinum PM	894	+0,4%	-16,0%
PLT (MOEX)	910	-1,1%	-8,2%
London Palladium PM	1970	-7,3%	-26,8%
PLD (MOEX)	2001,21	-6,9%	+4,3%

14 – 20 октября 2022 года

Энергоносители

Рынок нефти до середины прошедшей недели корректировался вниз, после чего рост возобновился. Стоимость сорта Brent опускалась до \$89,08 баррель, после чего выросла к \$94,40 баррель. Цены на сорт WTI снижались до \$81,60 баррель, после чего восстановились к \$86,70 за баррель. Заявления администрации Белого дома об увеличении выпуска запасов нефти из стратегического резерва оказывали негативное влияние на цены. Однако, ожидания ослабления карантинных ограничений и в целом отношения к COVID-19 в Китае изменили направление движения цен.

Между тем экономическая статистика все более явно указывает на торможение мировой экономики и спад деловой активности. Это обычно приводит к снижению потребности в нефти и нефтепродуктах. На данном фоне решение ОПЕК+ о снижении добычи выглядит более чем своевременным. Ежемесячные расчеты баланса рынка нефти от Минэнерго США показали растущий избыток предложения с августа по октябрь. Действия ОПЕК+ позволяют стабилизировать рынок.

Администрация Белого дома продолжала бороться с инфляцией перед промежуточными выборами в Конгресс США. Президент США Джо Байден объявил о решении высвободить в декабре 15 млн баррелей нефти из стратегического запаса страны (SPR) и предупредил, что в дальнейшем может продолжить подобные шаги для снижения цен на энергоносители. В ноябре также ожидается увеличение продаж из стратегического резерва.

Таким образом, выпуск нефти из SPR в США в ближайшие месяцы может превышать 10 млн баррелей. В последние два месяца средненедельные продажи нефти из резервов составляли около 6 млн баррелей. Всего с начала года по 14 октября из SPR было продано 188,6 млн баррелей нефти или 31,8% от всех запасов. Понимая, что запасы нефти необходимо пополнять, Белый дом призывает американских производителей увеличить добычу нефти, обещая в будущем закупки в стратегический резерв по \$70 за баррель.

Страны G7 продолжали согласовывать механизм ограничения цен на российскую нефть. Основная идея пока сводится к официальному закреплению рыночного дисконта, уже применяемого к российскому экспорту. Примерная стоимость ожидается в пределах \$55-65 за баррель. Наиболее желаемым результатом остается привлечение Индии к применению механизма, на что индийские власти пока отвечают уклончиво в смысле того, что механизм нуждается в доработке. Между тем, индийские покупатели продолжают договариваться поставки российской нефти до конца года. В ходе прошедшей РЭН российские производители еще раз подтвердили готовность к сокращению добычи, а Минэнерго РФ подтвердило намерение прекратить поставки для сторон, следующих данному механизму.

Таким образом, сокращение производства ОПЕК+ и ожидание рецессии в мировой экономике остаются основными влияющими разнонаправленно на рынок нефти факторами. Низкий уровень запасов нефти усиливает потенциал волатильности мировых цен. Фактический уровень цен будет зависеть в основном от того, в какой степени санкции в отношении России повлияют на российскую добычу и экспорт.

Цены на газ в Европе на базе TTF на прошедшей неделе понизились до \$1 158 за 1000 кубометров, реагируя на высокий уровень заполненности хранилищ и снижение мощности работы регазификационных терминалов. Заполненность ПХГ в Европе по состоянию на 18 октября составляла 92,8%, достигнув целевого уровня в 90-95%.

В США стоимость газа в Henry Hub (фьючерсы на CME) на прошедшей неделе понизилась до \$5,462/mmbtu (\$195,5 за 1000 кубометров). Запасы природного газа в американских ПХГ, по данным Минэнерго США, по состоянию на 14 октября оставались на 3,1% ниже уровня прошлого года и на 5,2% ниже уровня на последние пять лет, т.е. ситуация с обеспеченностью улучшалась.

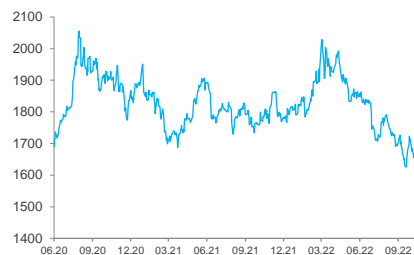
Баланс рынка природного газа США находится в нестабильном состоянии. В то время как сильные ежедневные производственные данные отражают возможность значительного избытка баланса в 2023 г., краткосрочный риск роста цен все еще остается. Недостаточная пропускная способность трубопровода, соединяющего растущий центр спроса на СПГ с регионами поставок, может привести к разрывам как в физическом балансе газа, так и в цене. По оценке JPMorgan, средняя цена на газ на Nymex в 2023 г., вероятно, составит в среднем \$4,75/mmbtu (\$170 за 1000 кубометров), рентабельность бурения скважин снизится для большинства операторов, и активность бурения, вероятно, упадет.

Стоимость природного газа в Азии на базе JKM упала до \$30,315/mmbtu или до \$1 085 за 1000 кубометров. Импорт СПГ в Китай в 2022 г. сократится впервые с 2006 г., при этом оценки консалтинговых компаний JLC, ICIS и Rystad Energy варьируются от 65 до 67 млн тонн по сравнению с импортом 78,9 млн тонн СПГ в 2021 г. Импорт СПГ в 4 кв. 2022 г. может упасть на 20% г/г до 16,4 млн тонн. Аналитики ожидают, что общее потребление газа в Китае останется стабильным или даже снизится на 2% до примерно 370 млрд кубометров в этом году, что является самым медленным ростом как минимум с 2002 г.

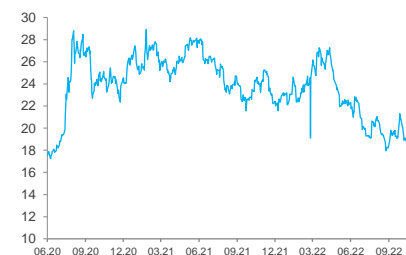
Напряженность на рынке природного газа постепенно снижается. Однако, впереди ожидается сложный зимний период, в связи с чем цены на газ постоянно будут получать поддержку от высоких рисков во всех регионах потребления.

Технический анализ

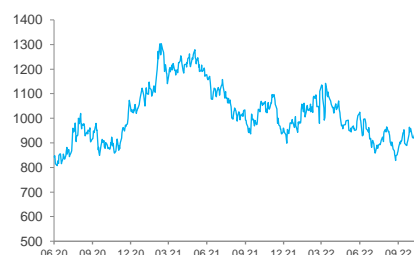
Стоимость фьючерсного контракта GOLD (MOEX), \$/унция



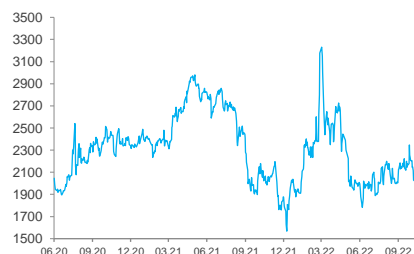
Стоимость фьючерсного контракта SILV (MOEX), \$/унция



Стоимость фьючерсного контракта PLT (MOEX), \$/унция



Стоимость фьючерсного контракта PLD (MOEX), \$/унция



Баланс мирового рынка золота по данным GFMS, в тоннах

Июль 2022	1 кв.2022	2 кв.2022	Δ t/r
Мировое предложение	1 163,9	1 192,7	+2,5
В т.ч добыча	852,6	911,7	+7,0
Мировое потребление	1 240,2	948,4	-23,5
Ювелирное	515,3	484,3	-6,0
Промышленное	80,8	78,4	-3,0
Инвестиционное	554,3	205,8	-62,9
Центральные банки	89,7	179,9	+100,6
Баланс	-77,4	+244,4	

Стоимость ноябрьского контракта на нефть Brent к концу недели составила \$94,50 двигаясь в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$90 и \$85 за баррель, уровни сопротивления - \$98,2 и \$100 за баррель. Исполнение контракта – 1 ноября 2022 г.

Стоимость ноябрьского контракта на газ Henry Hub на «МосБирже» на прошедшей неделе понизилась до \$6,254/mmbtu в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$6,0 и \$5,5/mmbtu, уровни сопротивления - \$6,5 и \$7,0/mmbtu. Исполнение контракта - 28 ноября 2022 г.

Предстоящие события

- 20 октября – еженедельная статистика по рынку газа в США от EIA
- 21 октября – данные по буровым работам в США от Baker Hughes
- 25 октября – еженедельная статистика по запасам нефти в США от API
- 26 октября – еженедельная статистика по запасам нефти и нефтепродуктов в США от EIA

Драгоценные металлы

Цены на драгоценные металлы на прошедшей неделе понизились после выхода данных по инфляции в США, показавшей ускорение темпов роста вопреки ее ожидаемому снижению. Это возобновило укрепление курса доллара США, рост доходностей облигаций и оказало негативное влияние на стоимость драгоценных металлов. Рынок получил очередное подтверждение, что ФРС США продолжит ужесточение денежно-кредитной политики.

Баланс ФРС США по состоянию на 13 октября составил \$8,809 трлн (-\$3,5 млрд к предыдущей неделе, +\$289,6 млрд к уровню по состоянию на 13 октября 2021 г.). Сокращение баланса ФРС замедлилось, но разница с предыдущим годом существенно сократилась.

Риторика представителей регулятора в прошедший период несколько смягчилась: темпы повышения процентных ставок будут зависеть от поступающих данных; рынок труда напряженный, но вакансий по-прежнему много; будущая ситуация с безработицей неопределенная; инфляция снижается медленнее, чем рассчитывали; по мере ужесточения денежно-кредитной политики инфляционное давление будет снижаться.

Протокол последнего заседания ФРС США показал, что регулятора беспокоит риск неприемлемо высокой инфляции, в связи с чем рынок получил сигнал о намерении продолжить повышение ставок до конца текущего года. Представители ФРС также выразили обеспокоенность, что цены на нефть снова могут вырасти, цепочки поставок медленно восстанавливаются, а рост заработных плат может усиливать инфляцию. Ценовое давление оставалось повышенным и сохранялось по целому ряду товарных категорий. Экономический рост в стране находится под угрозой замедления, при этом в качестве негативных факторов чаще всего упоминались различные мировые проблемы.

Цены фьючерсов CME FedWatch свидетельствуют, что с вероятностью 99,9% на ноябрьском заседании регулятор повысит процентные ставки до 3,75-4,0%, а с вероятностью 0,1% - до 3,50-3,75%. Заседание состоится 1-2 ноября 2022 г.

Аналитики банка Barclays ожидают повышения процентной ставки на 0,75% в ноябре и декабре 2022 г. Кроме того, ставка будет повышена на 0,5% в феврале 2023 г. В результате, к весне следующего года ее диапазон будет составлять 5,0-5,25% годовых.

Банк Англии завершил программу экстренного выкупа облигаций 14 октября. С момента запуска программы регулятор провел 8 аукционов, в рамках которых выкупил бонды в общей сложности на 5 млрд фунтов стерлингов (\$5,5 млрд). Главный экономист Банка Англии Хью Пилл дал понять, что Банк Англии резко поднимет процентную ставку на ноябрьском заседании, чтобы сдержать инфляцию в условиях увеличения правительства экономических стимулов. Премьер-министр Великобритании Лиз Трасс заявила об отставке, в связи с чем курс фунта стерлингов укрепился, а доходности британских облигаций понизились.

На прошедшей неделе стоимость фьючерсов на золото на CME снижалась до \$1 626/унция, после чего подросла до \$1 650/унция на волне оптимизма после выхода новости о китайском ослаблении карантинных ограничений. Биржевые игроки, тем не менее, продолжали выходить из ETF. По данным WGC, сокращение запасов в ETF, инвестирующих в золото, на 41-й неделе, закончившейся 14 октября, составило 18,2 тонны. Общий уровень запасов в ETF составлял 3527,5 тонн золота.

Банк ВТБ с начала старта продаж в марте 2022 г. продал состоятельным клиентам 20,5 тонны золотых слитков, сообщил банк. Всего за этот период банк провел около 2,3 тыс. сделок по продаже драгоценного металла, средний вес одной сделки составил 6 кг. В основном крупные частные инвесторы приобретали драгоценный металл с целью сохранить капитал и сформировать защитный портфель, в том числе для будущих поколений.

Стоимость фьючерсов на серебро на CME на прошедшей неделе снижалась до \$18,18/унция в корреляции с рынком золота, после чего подросла до \$18,89/унция. Соотношение цен между золотом и серебром (gold/silver ratio) выросло до 86,96 (среднее значение за 5 лет — 79,50).

Стоимость фьючерсов на платину на CME на прошедшей неделе снижалась до \$875/унция в корреляции с рынком золота, после чего восстановилась до \$916/унция. Ослабление карантинных ограничений в Китае возрождает надежду на рост импорта платины в страну. По оценке JPMorgan, рынок платины в 2023-25 гг. может сохранять дефицитное состояние в размере 550 тыс. унций, в связи с чем банк ожидает роста цен до \$1 200/унция.

Фьючерсы на палладий на CME на прошедшей неделе снижались до \$1 960/унция, после чего резко выросли к \$2 077/унция на новостях из Китая. JPMorgan ожидает, что снижение предложения палладия приведет к более сбалансированному рынку в течение следующих двух лет, но в конечном итоге из-за снижения спроса к 2025 г. на рынке будет наблюдаться избыток металла в размере 1 млн унций.

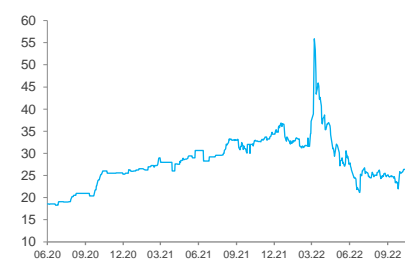
Баланс мирового рынка серебра по данным The Silver Institute, в млн унций

Апрель 2022	2021	2022	Δ т/г
Мировое производство	997,2	1 030,3	+3,3%
В т.ч. добыча	822,6	843,2	+2,5%
Мировое потребление	1 049,0	1 101,8	+5,0%
Ювелирное	181,4	201,8	+11,2%
Промышленное	508,2	539,6	+6,2%
Инвестиционное	278,7	279,2	+0,2%
ETFs	64,9	25,0	-61,5%
Баланс	-116,7	-96,5	

Цены на с/х товары на 19.10.22 г.

	Ближний контракт	Δ н/н	Δ с н/г
Сахар-сырец (ICE)	18,65	-0,2%	-0,5%
SUGR (MOEX)	26,19	0,0%	-20,0%
Пшеница (CME)	841,5	-4,6%	+11,0%
Пшеница (НТБ)	14746	-2,3%	-13,5%
WHEAT (MOEX)	14790	-1,2%	

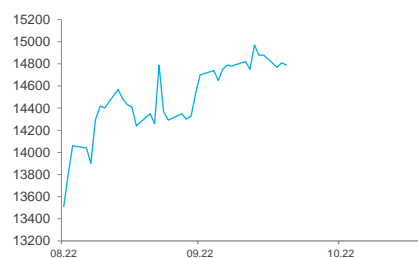
Стоимость фьючерсного контракта на сахар-сырец (MOEX), руб/кг



Баланс мирового рынка сахара в сыровом эквиваленте по данным ISO, в млн тонн

Август 2022	2021/22	2022/23	Δ т/г
Мировое производство	174,02	181,90	+4,5%
Мировое потребление	173,78	176,30	+1,5%
Баланс	+0,2	+5,5	

Стоимость фьючерсного контракта на пшеницу СРТ Новороссийск (MOEX), руб/тонну



Баланс мирового рынка пшеницы по данным USDA, в млн тонн

Окт 2022	2021/22	2022/23	Δ т/г
Мировое производство	779,76	781,7	+0,2%
Мировое потребление	794,2	790,2	-0,5%
Экспорт	202,8	208,3	+2,7%
Запасы	276,0	267,5	-3,1%
Отношение запасов к потреблению	35%	34%	-2,9%
Баланс	-14,4	-8,5	

Технический анализ

Стоимость декабрьского расчетного контракта на золото на «МосБирже» на прошедшей неделе в корреляции с мировым рынком понизилась до \$1 645/унция. Ближайшие уровни поддержки - \$1 600 и \$1 550/унция, уровни сопротивления - \$1 667 и \$1 687/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Стоимость декабрьского расчетного контракта на серебро на «МосБирже» на прошедшей неделе в корреляции с мировым рынком упала от \$19,47/унция до \$19,0/унция, после чего слегка откорректировалась вверх. Ближайшие уровни поддержки - \$18,84 и \$17,73/унция, уровни сопротивления - \$19,97 и \$21,38/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Стоимость декабрьского расчетного контракта на платину на «МосБирже» на прошедшей неделе консолидировалась в диапазоне \$900-930/унция в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки - \$907 и \$884/унция, уровни сопротивления - \$941 и \$960/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Стоимость декабрьского расчетного контракта на палладий на «МосБирже» на прошедшей неделе снижалась до \$1 965/унция в корреляции с мировым рынком, после чего цены подросли до \$2 057/унция. Ближайшие уровни поддержки - \$2 000 и \$1 965/унция, уровни сопротивления - \$2 070 и \$2 165/унция. Исполнение контракта - 16 декабря 2022 г.

Предстоящие события

- 20 октября – выступление представителей ФРС США и членов FOMC, базовая кредитная ставка НБК, саммит лидеров ЕС
- 21 октября – объем розничных продаж в Великобритании и еврозоне (сентябрь), саммит лидеров ЕС, выступление членов FOMC
- 24 октября – ВВП Китай 3Q2022, индексы PMI в еврозоне, США (октябрь)
- 25 октября – индекс доверия потребителей в США (октябрь)

Агро товары

Цены на сахар-сырец на ICE на прошедшей неделе планомерно снижались, в итоге добравшись до 18,52 центов/фунт. Ожидается, что производство сахара в Индии вырастет на 2% до 36,5 млн тонн в сезоне 2022/23, который начался 1 октября, а экспортный потенциал оценивается примерно в 9 млн тонн. Это оказывало значительное давление на рынок. Однако положительная динамика на рынке нефти поддерживала цены на сахар-сырец, не давая падению ускориться.

Стоимость фьючерса на пшеницу на CME на прошедшей неделе понизилась до 849 центов за бушель (\$312 за тонну). Минсельхоз США в октябрьском отчете понизил прогноз производства пшеницы в мире на 0,3% к сентябрьскому прогнозу (+0,2% к сезону 2021/22). Основное снижение ожидается в США (-7,5% м/м) и Аргентине (-8 м/м). Мировое потребление пшеницы также пересмотрено вниз за счет снижения потребления в США. Дефицит баланса мирового рынка в конце сезона 2022/23 составит 8,5 млн тонн без учета переходящих запасов, отношение запасов к потреблению снизится до 34%.

Стоимость пшеницы на аукционах НТБ по состоянию на 19 октября опустилась до 14,746 тыс. руб./тонна (\$245 за тонну) с поставкой на базисе СРТ Новороссийск.

Данные МСХ РФ показывали, что по состоянию на 19 октября было собрано 147,5 млн тонн зерновых, в том числе пшеницы – 102,7 млн тонн. По состоянию на 20 октября было засеяно 12,5 млн гектаров озимых или 75% плановых площадей. Посев озимых проходит штатно, но в некоторых регионах Центрального ФО наблюдается отставание из-за неблагоприятных погодных условий.

МСХ РФ проводил закупки зерна в интервенционный фонд с целью поддержания цен на внутреннем рынке. Объем закупок с 1 августа по 14 октября составил 873,05 тыс. тонн, средняя цена закупок составила 14,045 тыс. руб./тонна (3 класс пшеницы), 13,477 тыс. руб./тонна (4 класс пшеницы). Цель МСХ РФ – закупить в интервенционный фонд 3 млн тонн зерна до 2024 г.

По состоянию на 18 октября экспорт пшеницы из РФ составил 11,578 млн тонн (данные Прозерно). Отставание темпов экспорта от прошлогодних сохраняется и составляет около 13,0%. Экспортная пошлина за неделю увеличилась на 52,3%.

Общая ситуация на рынке пшеницы способствует растущей ценовой динамике. Баланс мирового рынка в сезоне 2022/23, по сентябрьским данным Минсельхоза США, останется дефицитным, а отношение запасов к потреблению понизится. Вторая половина сезона для российских фермеров может быть более удачной при снижении уровня протекционизма и ослаблении курса рубля.

Технический анализ

Стоимость мартовского фьючерсного контракта на сахар-сырец на «МосБирже» на прошедшей неделе снизилась от 26,70 рублей за кг до 25,80 рублей за кг в корреляции с мировым рынком. Ближайшие уровни поддержки – 25,10 и 24,65 рублей за кг, уровни сопротивления – 27,0 и 27,60 рублей за кг. Исполнение контракта - 1 марта 2023 г.

Стоимость октябрьского фьючерсного контракта на российскую пшеницу на прошедшей неделе консолидировалась на уровне 14 700 рублей за тонну (\$245 за тонну) пшеницы. Ближайший уровень поддержки – 14 620 рублей за тонну, уровень сопротивления – 14 990 рублей за тонну. Исполнение контракта - 31 октября 2022 г.

Предстоящие события

- 24 октября – отчет Европейской комиссии о данных по экспорту с/х продукции из ЕС
- 24 октября – отчет USDA по ходу посевных работ и состоянию посевов

- 27 октября – отчет USDA по экспорту с/х продукции из США

Прогноз среднегодовой цены

	2022	2023	2024
Нефть Brent, \$/баррель	82,0	68,0	68,0
Золото, \$/унция	1 848	1 720	1 622
Серебро, \$/унция	22,40	22,90	19,70
Платина, \$/унция	995	1 253	1 278
Палладий, \$/унция	2 145	2 133	2 175
Медь, \$/тонна	9 217	8 358	8 567
Алюминий, \$/тонна	2 824	2 306	2 352
Сахар-сырец, \$/фунт	18,68	19,04	20,45
Курс рубль/доллар	69,19	73,95	75,34

Источники: расчеты Открытие Research

АО «Открытие Брокер», 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 подобному 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

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

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, российские акции

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков
Ведущий аналитик, облигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования