

Обзор рынка. 17.06.2025

<i>Динамика индикаторов фондового рынка за неделю</i>	<i>1</i>
<i>Открытые идеи</i>	<i>4</i>
<i>Эскалация на ближнем востоке.....</i>	<i>4</i>
<i>Перемирие</i>	<i>4</i>
Аэрофлот.....	4
Юнипро.....	4
Новатэк	5
Газпром	6
<i>Финансы.....</i>	<i>6</i>
Московская биржа.....	6
Т банк.....	6
SFI.....	6
Ренессанс страхование	7
<i>Пищевая отрасль и ритейл</i>	<i>7</i>
Novabev Group	7
Абрау Дюрсо	7
Инарктика	8
Х5	8
Лента.....	8
<i>Другое.....</i>	<i>9</i>
Arenadata	9
Полюс.....	9

Динамика индикаторов фондового рынка за неделю

По итогам недели оба индекса показали снижение, на 1,29% по индексу МосБиржи и на 1,08% по индексу РТС. В сегменте суверенного долга позитивная динамика сохраняется, индекс RGBI повысился за неделю на 0,87%.

Доходности ОФЗ за неделю снизились на 32-49 б. п. на отрезке кривой от двух до десяти лет. Спред доходности двухлетних и десятилетних облигаций к завершению сократился до 49 б. п. с 66 б. п. в пятницу на предыдущей неделе. Наклон кривой доходности продолжает выравниваться на фоне опережающего снижения процентных ставок на ближнем отрезке кривой доходности облигаций.

Выравниванию кривой доходности на прошлой неделе способствовала очередная порция данных Росстата индексу потребительских цен (ИПЦ). За неделю с 3 по 9 июня темпы роста ИПЦ сократились до 0,03% по сравнению с 0,05% на предыдущей неделе.

Опережающую динамику в конце прошлой недели показали акции нефтедобывающих компаний, которые получили неожиданный импульс к росту на фоне резкого повышения нефтяных котировок из-за эскалации напряженности на Ближнем Востоке. В ночь с четверга на пятницу на пике роста котировки Brent превышали 78 долларов США за баррель. Тем не менее в понедельник утром котировки Brent отступили и колеблются в области 74,5 доллара за баррель.

Инвесторов беспокоит угроза закрытия Ормузского пролива, через который транспортируется около 20 млн баррелей нефти и нефтепродуктов в сутки, что соответствует около 20% мирового потребления нефти. Кроме того, дальнейшая эскалация конфликта может привести к разрушению нефтяной инфраструктуры Ирана, который занимает третье место среди стран ОПЕК по объемам нефтедобычи. В 2024 году в стране добывалось в среднем около 3,26 млн баррелей нефти в сутки.

Тем не менее в предыдущем эпизоде обострения в отношениях между Израилем и Ираном, который приходится на 2024 год, критическая нефтедобывающая инфраструктура в целом осталась незатронутой. Тогда стадия обострения в отношениях продолжалась около месяца, провоцируя повышенную волатильность на нефтяном рынке, после чего нефтяные котировки вернулись к уровням, предшествовавшим обострению конфликта.

Между тем всплеск волатильности на финансовых рынках в конце прошлой недели на фоне известных событий провоцирует повышенный спрос на золото, котировки которого превысили к концу недели 3400 долларов за унцию, вплотную приблизившись к рекордным максимумам. В перспективе цены на золото могут показать более устойчивую повышательную динамику, учитывая, что геополитические риски никуда не исчезнут.

Китайский юань снизился на Московской бирже, завершив торги на уровне 10,894 рубля, при этом фьючерс на американскую валюту (USDRUBF) опустился до 78,78 рублей за доллар. Поддержку российскому рынку оказало резкое удорожание нефти Brent, которая завершила торги в пятницу на отметке около \$73,26 за баррель, поднявшись на 5,62% на фоне эскалации напряженности на Ближнем Востоке. Тем не менее, рост рынка сдерживался сохраняющейся неопределенностью вокруг урегулирования конфликта на Украине и санкционными рисками.

Напряженность на Ближнем Востоке продолжает оставаться ключевым фактором, влияющим на мировые рынки. По данным экспертов, скидки на российскую нефть Urals в первой половине июня снизились на \$0,4-0,6 за баррель к уровням мая, а нефть ESPO упала на \$2,2 за баррель. При этом, по состоянию на 13 июня, стоимость нефти Urals FOB Primorsk (\$62,64/баррель) и FOB Novorossiysk (\$62,84/баррель) вновь превысила "ценовой потолок" в \$60, что является важным моментом для российских нефтяных компаний. Судоходная отрасль в регионе сталкивается с возрастающими рисками: Управление морских торговых операций Великобритании предупредило о преднамеренной фальсификации сигналов AIS и сильном глушении GPS в Ормузском проливе. Число судов, стоящих на якоре в водах Омана, за последние семь дней удвоилось, достигнув исторического максимума в 15, что указывает на повышенную осторожность судовладельцев.

На фоне продолжающегося геополитического давления, Франция анонсировала, что 18-й пакет санкций ЕС в отношении России будет "одним из наиболее мощных" и направлен на достижение 30-дневного прекращения огня. Еврокомиссия планирует представить законопроект, который к 2027 году предусматривает поэтапное прекращение поставок российского газа в ЕС. Новые контракты на поставку газа из России будут запрещены с сегодняшнего дня, а существующие краткосрочные контракты должны быть прекращены с 2026 года. Тем не менее, Венгрия и Словакия уже заявили о своем несогласии с идеей обязательного отказа от российских энергоносителей. ЕК также планирует полностью отказаться от поставок ядерного топлива из России к 2030 году.

В банковском секторе, ВТБ объявил о завершении юридического присоединения крупнейшего банка Крыма - Российского национального коммерческого банка (РНКБ). Полная интеграция РНКБ в инфраструктуру ВТБ, включая перевод более 2 млн розничных клиентов, планируется до конца 2025 года. Также было объявлено, что дивиденды ВТБ, выплачиваемые федеральному бюджету за 2024-2028 годы, будут направлены на финансирование Объединенной судостроительной корпорации (ОСК) для ее текущей деятельности и модернизации мощностей. Между тем, Министерство финансов Кемеровской области подписало со Сбербанком контракты на 6 млрд рублей для финансирования дефицита бюджета и погашения долговых обязательств, а также объявило торги на привлечение еще 5 млрд рублей кредитных средств. Финансовый директор Сбербанка отметил, что для российского ипотечного рынка сейчас нет условий для образования пузыря, однако отмена комиссии для застройщиков уже привела к снижению выдач в некоторых сегментах.

Среди других важных новостей:

"Озон Капитал", холдинговая компания, объединяющая большинство финансовых сервисов группы Ozon, размещает три новых выпуска цифровых финансовых активов (ЦФА) на платформе "ЦФА хаб" с максимальным объемом денежных требований по 1 млрд рублей для каждого выпуска. Сроки обращения составят 6, 9 и 12 месяцев с фиксированной доходностью 21,5%, 22% и 22,5% годовых соответственно.

Fusion Factor Fintech Limited, владеющая АО "Киви", в рамках первого этапа оферты выкупила более 4,2 млн американских депозитарных расписок NanduQ Plc (ранее Qiwi Plc) по цене 210 рублей за АДР. Второй этап выкупа начнется 16 июня.

Московская биржа начала расчет и публикацию первого в России семейства рыночных индикаторов виноградного вина, иллюстрирующих состояние индустрии продаж вина в стране на основании розничных цен и объемов реализации.

"ФосАгро" зарегистрировала дополнительный выпуск биржевых облигаций серии БО-02-03, погашаемых в сентябре 2027 года, номинальной стоимостью 1000 долларов США.

Банк "Санкт-Петербург" получил повышение кредитного рейтинга до AA+ с прогнозом "Стабильный", что отражает улучшение его финансового положения и надежности.

Компания "Абрау-Дюрсо" начнет поставки тихого красного вина для China Eastern Airlines, что станет первым случаем включения российского вина в бортовое меню иностранного перевозчика.

Открытые идеи

Эскалация на ближнем востоке

От эскалации на Ближнем Востоке выиграют российские нефтяные и золотодобывающие компании. Рост напряженности в регионе приводит к значительному увеличению мировых цен на нефть, что благоприятно сказывается на акциях таких компаний, как Роснефть, Сургутнефтегаз, ЛУКОЙЛ, Газпром и НОВАТЭК. Кроме того, в условиях геополитической неопределенности наблюдается рост котировок золота, что привлекает внимание инвесторов к золотодобывающим компаниям, в частности, к Полюсу.

Перемирие

Аэрофлот

"Аэрофлот" является крупнейшей российской авиационной группой, специализирующейся на пассажирских и грузовых авиаперевозках. Компания управляет обширной маршрутной сетью, включающей внутренние и международные направления, а также активно занимается поддержанием и обновлением своего авиапарка, развитием IT-решений и ремонтом авиадвигателей.

"Аэрофлот продемонстрировал значительное улучшение финансовых показателей: выручка выросла с 413,3 млрд руб. в 2022 году до 612,2 млрд руб. в 2023 году, достигнув 873,4 млрд руб. в LTM?. Компания успешно перешла от операционного убытка в 13,4 млрд руб. в 2022 году к прибыли в 182,3 млрд руб. в 2023 году, а чистая прибыль составила 10,3 млрд руб. в 2023 году после убытка в 41,4 млрд руб. в 2022 году, увеличившись до 77,5 млрд руб. в LTM?.

Операционная эффективность компании также улучшилась, о чем свидетельствует высокий процент занятости пассажирских кресел, достигший 89,6% в 2024 году, при этом пассажиропоток в 2024 году составил 55,3 млн человек, превысив допандемийные уровни. В числе ключевых достижений – возобновление дивидендных выплат за 2024 год в размере 5,27 руб. на акцию и активные инвестиции в цифровизацию, включая внедрение ИИ и разработку веб-приложений, а также планы по расширению парка за счет 339 отечественных самолетов к 2030 году."

"Аэрофлот вернулся к прибыли в 2024 году, впервые с 2019 года, и рекомендовал дивиденды за 2024 год, увеличив целевой уровень выплат до 50% от скорректированной прибыли по МСФО. Компания продолжает урегулирование вопросов по 36 иностранным самолетам и планирует строительство завода по ремонту авиадвигателей к 2028 году, а также рассматривает международный ""мокрый"" лизинг.

Пассажиропоток группы вырос на 17% в 2024 году, достигнув 55,3 млн человек, и планируется сохранить этот уровень в 2025 году с фокусом на внутренний рынок и ростом цен на билеты на уровне инфляции. Аэрофлот активно внедряет ИИ в свои процессы и ожидает первые поставки отечественных самолетов MC-21 и SJ-100 в 2025-2026 годах."

Юнипро

Акции компании, одни из главных бенефициаров улучшения геополитического фона и потенциального восстановления политических и экономических связей с западом. Рассмотрели возможные дивидендные сценарии. Начиная с 2022 года, дивиденды «Юнипро» не объявлялись и не выплачивались, соответственно, все это время копилась денежная подушка на балансе,

которая на конец 2024 года составила уже 93 млрд руб. Для начала выплат нужно, чтобы либо «Юнипро» была полностью национализирована, либо Uniper вновь получила возможность распоряжаться своими активами. В обоих вариантах все упирается в геополитику. Компания торгуется на прогнозном мультипликаторе P/E 2,7, что очень привлекательно.

Юнипро – это российская энергетическая компания, специализирующаяся на производстве и продаже электроэнергии и тепла. Она управляет несколькими крупными тепловыми электростанциями, включая Сургутскую ГРЭС-2 и Березовскую ГРЭС, и активно участвует в программах модернизации генерирующих мощностей.

"Компания Юнипро демонстрирует стабильный рост выручки, увеличившись с 105.8 млрд рублей в 2022 году до 128.3 млрд рублей в 2024 году, с прогнозом дальнейшего роста до 136.82 млрд рублей в 2025 году. Операционная прибыль и EBITDA также показывают положительную динамику, достигнув 27.7 млрд рублей и 49.1 млрд рублей соответственно в 2024 году, что свидетельствует о высокой операционной эффективности и сильном финансовом результате.

Одним из ключевых достижений является поддержание высокой рентабельности: средняя операционная маржа за 2022-2024 годы составила 21.74%, а маржа EBITDA — 38.44%. Компания обладает значительной чистой денежной позицией, которая увеличилась с -28.6 млрд рублей в 2022 году до -92.0 млрд рублей в 2024 году, что указывает на отсутствие долга и накопление денежных средств при существенных инвестициях в CAPEX, достигших 13.2 млрд рублей в 2024 году."

"ПАО «Юнипро» столкнулось с серьезными изменениями в управлении: в апреле 2023 года 83,73% акций, принадлежащих немецкой Uniper, были переданы во временное управление Росимуществу. В связи с этим, а также необходимостью инвестиций, совет директоров неоднократно рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2022, 2023 и 2024 годы, несмотря на стабильно высокие финансовые показатели и накопление значительных денежных средств на счетах компании.

Операционная деятельность компании остается сильной, с ростом выработки электроэнергии и выручки в 2023 и начале 2025 года, а также успешным завершением крупных проектов модернизации. Однако, неопределенность вокруг смены собственника и дивидендной политики, а также риски, связанные с переходом на российские системы управления, продолжают влиять на инвестиционную привлекательность акций."

Новатэк

НОВАТЭК — крупнейший независимый производитель сжиженного природного газа в России и один из самых высокомаржинальных игроков мировой нефтегазовой отрасли. Компания активно реализует природный газ как на внутреннем рынке, так и на экспорт, включая поставки в форме СПГ. Несмотря на санкционные ограничения, НОВАТЭК показывает устойчивые финансовые результаты, демонстрируя рекордную выручку, прибыль и EBITDA по итогам 2024 года. Потенциальное улучшение дипломатических отношений между Россией и Западом может открыть компании путь к расширению экспорта, особенно с проекта «Арктик СПГ-2». Даже без отмены санкций НОВАТЭК может воспользоваться снижением внимания к ограничительным мерам, чтобы активизировать поставки в Азию. При этом низкая себестоимость производства СПГ обеспечивает компании конкурентное преимущество на фоне потенциального роста предложения со стороны США.

В энергетическом секторе продолжается работа над инфраструктурными проектами и стратегией развития. Правительство РФ поручило обеспечить до 2030 года завершение строительства магистрального газопровода "Волхов - Мурманск". Этот проект находится в ответственности Газпрома, но увязывается с развитием газоснабжения Карелии и строительством крупнотоннажного завода "Мурманский СПГ", который планирует реализовать НОВАТЭК. Новости

о потенциальном увеличении импорта российской нефти и СПГ Индией, а также снижение добычи газа в ЕС, увеличивающее спрос на СПГ, являются позитивными сигналами для НОВАТЭКа и его экспортных перспектив. Крупные мировые нефтяные компании тем временем готовятся к возможному длительному спаду цен на сырую нефть. Совет директоров Россетей Урал проведет заседание для обсуждения годового отчета, дивидендов и бизнес-плана на 2025 год. Россети также планируют вложить более 3,3 млрд рублей в развитие сетей Удмуртии.

Газпром

«Газпром» остается одним из крупнейших пострадавших от санкционного давления: в 2024 году поставки трубопроводного газа в ЕС сократились на 86% по сравнению с 2021 годом. Несмотря на частичное улучшение геополитического фона в конце декабря, рынок уже заложил эти ожидания в котировки, и для роста акций нужен более весомый драйвер. Частичное возвращение европейского рынка, в частности в контексте слухов о возможной продаже «Северного потока» американским инвесторам может быть положительным событием для Газпрома. На сегодня в рабочем состоянии остается лишь одна из четырех ниток «Северного потока», но полученное в январе разрешение на консервацию поврежденной инфраструктуры сохраняет шансы на будущую эксплуатацию. Несмотря на политические заявления, Европе по-прежнему выгодно получать российский газ для поддержки конкурентоспособности своей промышленности. «Газпром» сообщил о росте чистой прибыли по МСФО в первом квартале 2025 года на 1% до 660 млрд рублей, что оказалось выше консенсус-прогнозов аналитиков.

Финансы

Московская биржа

Одной из приоритетных задач государства является привлечение «длинных денег» в экономику через такие инструменты, как ПДС, ИИС-3, НСЖ и ДСЖ, которые стимулируют частные инвестиции на фондовом рынке. Московская биржа, крупнейшая торговая площадка в России, является ключевым бенефициаром этих инициатив.

Компания является всепогодным бизнесом – с ростом ставки растут процентные доходы, с ее снижением – комиссионные от торговли.

Т банк

«Т-Технологии» — ведущий необанк в России, успешно демонстрирующий эффективность цифровой бизнес-модели. В 2024 году компания достигла рекордной чистой прибыли более 122 млрд руб. и увеличила клиентскую базу до 48 млн человек. Благодаря отсутствию отделений, высокотехнологичному сервису и ориентации на розничных клиентов, «Т-Технологии» добились высокой рентабельности (ROE > 30%) и активно наращивают кредитный портфель. Успешная интеграция активов Росбанка усилила позиции компании и высвободила ресурсы для дальнейшего роста. Сейчас банк стоит около 1,6 капитала.

SFI

SFI — диверсифицированный инвестиционный холдинг с активами в секторах автолизинга (через «Европлан»), страхования (ВСК) и ритейла («М.Видео — Эльдorado»). Кредитный рейтинг «ЭсЭфАй» был повышен до AA-(RU) с прогнозом «Стабильный» благодаря полной выплате долга. Мы считаем, что текущая рыночная капитализация (66 млрд руб.) занижена, учитывая только одну

долю в «Европлане», оцениваемую в 67 млрд руб. Потенциальная дивидендная доходность превышает 14%, что делает акции холдинга привлекательными для инвесторов.

Ренессанс страхование

«Ренессанс страхование» входит в топ-6 страховщиков России и демонстрирует устойчивый рост благодаря активной продуктовой политике и цифровым каналам продаж. В 2024 году страховые премии компании увеличились на 37,5% и достигли 169,8 млрд рублей, при этом особенно быстро растет направление накопительного страхования жизни (НСЖ), премии по которому выросли более чем в два раза. Компания делает ставку на долгосрочные полисы и новые форматы — например, долевое страхование жизни (ДСЖ), пришедшее на смену ИСЖ с 2025 года. В автостраховании «Ренессанс» активно сотрудничает с Яндексом, предлагая гибкое ОСАГО для такси. Рентабельность собственного капитала сохраняется на высоком уровне (32,3%), а инвестиционный портфель достиг 235 млрд рублей (при капитализации компании 65,5 млрд руб).

Пищевая отрасль и ритейл

Novabev Group

Novabev Group — крупнейший производитель и дистрибьютор алкоголя в России, активно развивающийся с 1999 года. Компания владеет портфелем крепкого алкоголя, вин и пива, а также сетью магазинов «ВинЛаб», которая быстро растет и стала важным драйвером бизнеса. Основные перспективы связаны с развитием винодельческого направления и расширением розницы, хотя винный сегмент пока составляет меньшую долю в объеме производства. Компания оценивается высоко по мультипликатору EV/EBITDA (5,2x), что выше большинства ритейлеров благодаря более высокой маржинальности. Планируемое IPO «ВинЛаб» может раскрыть стоимость этого актива, но в целом не приведет к переоценке всей Novabev (так как для переоценки дочерняя компания должна выходить по более высокой оценке, чем торгуется материнская).

Абрау Дюрсо

ПАО «Абрау-Дюрсо» — один из старейших российских производителей игристых и тихих вин, основанный еще в 1870 году и возрожденный в 2000-х благодаря инвестициям Бориса Титова. Компания активно развивает экспорт, энотуризм и линейку продукции, включая крепкий алкоголь, сидры и безалкогольные напитки. В 2023 году продажи достигли 12,5 млрд руб., а винодельческий кластер в Абрау посетило более 600 тыс. человек. В декабре 2024 года компания объявила о дополнительной эмиссии акций на сумму около 3,2 млрд руб., которая будет выкуплена структурами основного акционера по цене выше рыночной. Это может свидетельствовать о намерении продолжать активное развитие бизнеса. Основные перспективы связаны с ростом экспорта, расширением производства и поддержкой отрасли со стороны государства.

Рынок акций Абрау-Дюрсо получил позитивный импульс после публикации финансовых результатов за 2024 год по МСФО: выручка выросла на 26% до 15,8 млрд рублей, чистая прибыль увеличилась на 43% до 1,8 млрд рублей. Совет директоров компании планирует рекомендовать дивиденды за 2024 год в размере 5,01 рубля на акцию.

Инарктика

Группа компаний «ИНАРКТИКА» — крупнейший производитель атлантического лосося и форели в России, работающий по вертикально интегрированной модели. Основанная в 1997 году под брендом «Русское море», компания прошла путь от дистрибуции до полного контроля над аквакультурным циклом, включая разведение, выращивание, переработку и продажу рыбы. В 2023–2024 годах бизнес столкнулся с серьезными биологическими вызовами, включая атаку лососевой вши и климатические аномалии, приведшие к списаниям рыбы на 3,9 млрд рублей. Тем не менее, активное зарыбление позволило частично восстановить биомассу, полное восстановление ожидается к 2026 году. Компания продолжает инвестировать в инфраструктуру, биобезопасность и импортозамещение, укрепляя свои позиции на внутреннем рынке. Благодаря стабильному спросу на красную рыбу и привлекательным мультипликаторам (EV/EBITDA — 5,7, P/E — 7,5), акции «ИНАРКТИКИ» могут рассматриваться как защитный актив из сектора продовольствия.

X5

X5 Group продолжает укреплять лидерство в секторе продуктового ритейла: в 2024 году выручка выросла на 24,2% до 3,9 трлн руб. на фоне роста трафика, экспансии в регионы и развития онлайн-каналов.

Лента

Лента — одна из крупнейших мультиформатных розничных сетей в России, управляющая гипермаркетами, супермаркетами и магазинами у дома. Компания активно развивает онлайн-продажи и расширяет свое присутствие на рынке за счет приобретений других сетей и запуска новых форматов, таких как дрогери и специализированные магазины.

"Лента продемонстрировала значительное улучшение финансовых показателей, перейдя от убытка в 2.63 миллиарда рублей в 2023 году к чистой прибыли в 22.46 миллиарда рублей в 2024 году. Выручка компании выросла на 44.2% в 2024 году, достигнув 888.3 миллиарда рублей, а в первом квартале 2025 года рост продолжился на 23.2% до 248.75 миллиарда рублей. Рентабельность по EBITDA также укрепилась, составив 7.7% в 2024 году и 6.6% в первом квартале 2025 года.

Компания значительно снизила долговую нагрузку, показатель Чистый долг/EBITDA улучшился с 2.8x в 2023 году до 0.9x в 2024 году, оставаясь на комфортном уровне 1.0x в первом квартале 2025 года. Это стало возможным благодаря эффективному управлению операционной деятельностью, включая рост LFL-трафика на 4.3% в первом квартале 2025 года, и успешной интеграции приобретенных активов. Капитальные затраты за последние 12 месяцев составили 35.1 миллиарда рублей, что соответствует 3.75% от выручки, поддерживая стратегию развития."

"Лента активно расширяет свой бизнес, рассматривая крупную сделку по покупке гипермаркетов у Магнита за ~100 млрд рублей, что может потребовать долгового финансирования. Компания уже успешно интегрировала дискаунтеры Монетка и сеть дрогери Улыбка радуги, а также проявляет интерес к приобретению других активов, укрепляя свою мультиформатную стратегию и позиции на рынке.

Финансовые результаты Ленты демонстрируют уверенный рост: выручка за 2024 год увеличилась на 44,2% до 888 млрд рублей, а чистая прибыль составила 22,46 млрд рублей. В 1 квартале 2025 года выручка выросла на 23,2%, а рентабельность по EBITDA улучшилась до 6,6%, при этом компания подтверждает цель достичь 1 трлн рублей выручки к 2025 году."

Другое

Arenadata

По итогам I квартала 2025 года акции компаний сектора технологий торговались значительно хуже рынка. Индекс МосБиржи информационных технологий с начала года в минусе примерно на 14%, но акции Arenadata показывают динамику лучше отрасли. Многих инвесторов настораживает потенциальное возвращение международных вендоров, и тут на передний план выходит бизнес-модель Arenadata и конкурентоспособность продукта. Компания представляет широкую линейку решений, покрывающую все этапы хранения данных, а активные кросс-продажи продуктов и лицензии помогают долгосрочно привязать клиентов к продуктам. Недавно компания провела день инвестора и дополнила общий положительный взгляд на перспективы компании и акций Arenadata:

Полюс

Проект «Полюс» включает запуск двух новых производственных линий на месторождении Сухой Лог, что значительно увеличит объем добычи золота. Полный выход на проектную мощность планируется к 2030 году, когда общий объем производства по группе составит 6000 тыс. унций. Ожидаемые капитальные затраты на проект оцениваются в \$6 млрд, часть из которых уже инвестирована. Важно, что для этого проекта предусмотрены льготные налоговые ставки на прибыль и НДПИ. В дополнение к Сухому Логу, компания разрабатывает два других крупных проекта — Чертово Корыто и Чутьбаткан, что позволяет укрепить её позиции в секторе. Реализация этих проектов укрепит лидерство Полюса как одного из самых эффективных золотодобытчиков в мире. А новые мощности позволят стать 2 по размеру добычи в мире.

Ограничение ответственности / Disclaimer

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты.

Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям).

В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды.

Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения.

Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако, ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками.

Контактная информация

ООО «Пермская фондовая компания»

614000, г.Пермь, ул.Монастырская, 15

Email: info@pfc.ru

Клиентский отдел +7(342) 210-59-89

Email: clients@pfc.ru

Трейдера +7(342) 210-59-76

+7(342) 255-40-23

ООО «Пермская фондовая компания»

Пермский край, г. Березники, ул. Ленина, 47, оф.109

Тел. +7(3424) 26-39-09

Email: clients@pfc.ru