Ежедневный обзор
понедельник, 16 декабря 2024 г.

Ренессанс Капитал

Новости

Аэрофлот – Минтранс планирует изменить порядок допуска на международные рейсы

Транспорт – Грузооборот морских портов РФ за 11М24 снизился на 2% г/г

Газпром нефть планирует нарастить выпуск светлых нефтепродуктов – Александр Дюков

Газпром нефть – Вучич анонсировал санкции США против NIS из-за участия российских компаний

Россети Кубань – Акции компании перестали торговаться на Московской бирже

Полюс сообщил об отчуждении акций через подконтрольную организацию. Детали сделки не раскрываются

Свежая аналитика

Российская экономика – Мониторинг локальных рынков

Котировки

Цены акций за день

		Тикер	Last	1D %	Объем млн руб.
Лучшие					
Фосагро	▲	PHOR	5 635	2,9	688
Лента	▲	LENT	1 098	2,9	39
ДВМП	▲	FESH	41,80	2,8	180
Татнефть	▲	TATN	571,6	2,5	1 461
РСетиЛЭ-п	▲	LSNGP	191,0	2,4	50
Худшие					
Европлан	▼	LEAS	533,2	-8,8	292
Полюс	▼	PLZL	13 693	-7,3	4 084
EMC	▼	GEMC	673,3	-3,4	26
HeadHunter	▼	HEAD	4 010	-3,2	1 833
Вуш	▼	WUSH	133,3	-2,2	88

Курсы валют

		Last	1D %	1M %	YtD %
USDRUB	▼	103,4	-0,5	5,1	14,5
EURUSD	▼	1,054	-0,8	-0,6	-4,6
USDCNY	▼	7,383	-0,9	2,1	3,4
CNYRUB	▲	14,01	0,4	3,0	10,5

Сырьевой рынок

		Last	1D %	1M %	YtD %
Brent	▲	74,49	1,5	3,1	-3,3
Urals	▲	68,31	2,1	3,0	14,4
TTF	▼	41,15	-3,3	-6,3	27,2
Au	▼	2 649	-1,3	1,5	28,4
Pd	▼	956,7	-3,1	0,9	-13,5
Al	▲	2 568	0,5	2,1	9,9
Cu	▼	8 989	-0,5	0,2	6,1
Ni	▼	15 810	-1,1	1,6	-3,0
Steel	▼	484,0	-0,3	-1,2	-15,7
Iron ore 62	▼	105,5	0,0	2,5	-24,4
Wheat CBOT	▼	538,8	-1,4	-0,4	-16,1

Доходность ОФЗ и U.S. Treasuries

		Last	-1D	-1M	-1Y
2Y ОФЗ	▼	21,12	21,36	20,57	12,46
5Y ОФЗ	▼	18,44	18,57	18,12	12,41
10Y ОФЗ	▼	16,41	16,51	15,71	12,45
2Y Treasury	▲	4,25	4,18	4,27	4,46
5Y Treasury	▲	4,25	4,18	4,30	4,00
10Y Treasury	▲	4,40	4,32	4,44	4,04

Индексы

		Last	1D %	1M %	YtD %
S&P 500	▼	6 051	0,0	1,1	26,9
NASDAQ	▲	19 927	0,1	3,6	32,7
FTSE 100	▼	8 300	-0,1	3,4	7,3
DAX	▼	20 406	-0,1	7,4	21,8
SSEC	▼	3 392	-2,0	-1,4	14,0
MOEX	▼	2 485	-0,3	-10,1	-19,8

Цены указаны на закрытие 13 декабря 2024

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Новости

Аэрофлот – Минтранс планирует изменить порядок допуска на международные рейсы

Капитализация: ₽ 192 984 млн
Объём торгов: ₽ 2 016,3 млн
В свободном обращении: 25,00%
Тикер: AFLT

В пятницу (13 декабря) Коммерсантъ сообщил, что Минтранс планирует установить новый порядок выдачи допусков для перевозчиков на международные рейсы с марта 2025 года. Заявки будут приниматься онлайн, их рассмотрение будет проходить без участия авиакомпаний. Кроме того, при распределении допусков больше не будет учитываться активность полетов авиакомпаний на Дальнем Востоке. А при поступлении двух и более заявок на одно направление поощряться баллами будет перевозчик, который выполняет больше рейсов на отечественных самолетах.

Против последнего пункта выступила Ассоциация эксплуатантов воздушного транспорта (АЭВТ; объединяет 23 авиакомпании). В ноябре АЭВТ направила в Минтранс письмо, в котором попросила исключить данный фактор из перечня критериев. Источники издания в отрасли опасаются, что он будет прежде всего давать преимущество Аэрофлоту, чья дочерняя авиакомпания (Россия) эксплуатирует самый большой в РФ флот SSJ100. По информации Коммерсантъ, S7 и Уральские авиалинии поддержали позицию АЭВТ.

В свою очередь Аэрофлот в обращении Минтрансу предложил распространить учет количества рейсов на отечественных самолетах, выполненных одним перевозчиком из группы на всех остальных, входящих в нее.

В Минтрансе заверяют, что автоматизация процесса повысит прозрачность рассмотрения заявок.

Динамика цены – 52 недели

Источник: Мосбиржа

Николай Голотвин
Аналитик по сектору транспорта и электроэнергетики

Транспорт – Грузооборот морских портов РФ за 11М24 снизился на 2% г/г

В среду (11 декабря) Ассоциация морских торговых портов сообщила, что суммарный грузооборот морских портов России за 11М24 снизился на 2,0% г/г до 815 млн тонн.

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Объём перевалки сухогрузов составил 407 млн тонн (-2,1% г/г), в том числе: угля – 174 млн тонн (-10,3% г/г), зерна – 70 млн тонн (+6% г/г), грузов в контейнерах – 51 млн тонн (+11,3% г/г), минеральных удобрений – 39 млн тонн (+17,7% г/г).

Перевалка наливных грузов сократилась на 2,0% г/г до 408 млн тонн. Перевалка сырой нефти сократилась на 0,7% г/г до 246 млн тонн, а нефтепродуктов – на 7,1% г/г до 120 млн тонн.

Для держателей акций НМТП и ДВМП особый интерес представляет грузооборот Дальневосточного бассейна (ДВМП), Азово-Черноморского бассейна (НМТП), портов Новороссийск и Приморск (НМТП).

Грузооборот морских потров Дальневостчного бассейна сократился на 1,4% г/г до 216 млн тонн, из них объём перевалки сухих грузов составил 142 млн тонн (-2,1% г/г), наливных грузов – 74 млн тонн (+0,7% г/г). Грузооборот порта Восточный составил 80 млн тонн (+0,7% г/г), Ванино – 26,5 млн тонн (-18,4% г/г), Владивосток – 34 млн тонн (+11% г/г), Находка – 26 млн тонн (+3,8% г/г), Пригородное – 12 млн тонн (-2,0% г/г).

Грузооборот морских портов Азово-Черноморского бассейна сократился на 5,0% г/г до 254 млн тонн, из них объём перевалки сухих грузов составил 121 млн тонн (-5,0% г/г), наливных грузов – 133 млн тонн (-2,9% г/г).

Объем перевалки в порту Новороссийска, несмотря на снижение грузооборота бассейна, увеличился на 3,5% г/г до 152 млн тонн. Грузооборот порта Приморск сократился до 56 млн тонн (-2,8% г/г).

Николай Голотвин
Аналитик по сектору транспорта и электроэнергетики

Газпром нефть планирует нарастить выпуск светлых нефтепродуктов – Александр Дюков

Капитализация: ₽ 2 619 094 млн
Объём торгов: ₽ 1 038,3 млн
В свободном обращении: 4,32%
Тикер: SIBN

Газпром нефть в 2025 году планирует увеличить инвестиции в реализацию крупных проектов, нарастить нефтепереработку и выпуск светлых нефтепродуктов, сообщил журналистам глава компании Александр Дюков.

Ранее мы отмечали, что Газпром нефть продолжает реализовывать масштабную программу модернизации НПЗ на заводах в Омске и Москве. Программа действует с 2008 года, общий объем инвестиций в модернизацию заводов составит 900 млрд руб. к 2025 году.

В середине 2024 года компания завершила модернизацию на Омском НПЗ, в результате чего глубина переработки увеличилась до 100%, а выход светлых нефтепродуктов составляет 80% – один из лучших показателей в стране.

Мы ожидаем, что модернизация Московского НПЗ завершится в 2025 году, а показатели завода достигнут уровня Омского НПЗ. Данное улучшение уже учтено в наших оценках, в связи с этим мы сохраняем позитивный взгляд на акции Газпром нефти.

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Динамика цены – 52 недели

Источник: Мосбиржа

Марк Шумилов
Аналитик ресурсных секторов

Газпром нефть – Вучич анонсировал санкции США против NIS из-за участия российских компаний

Капитализация: ₽ 2 619 094 млн
Объём торгов: ₽ 1 038,3 млн
В свободном обращении: 4,32%
Тикер: SIBN

США введут санкции против «Нефтяной индустрии Сербии» (NIS), совладельцами которой являются Газпром нефть (50%), правительство республики (29,87%) и Газпром (6,15%). Об этом заявил президент Сербии Александр Вучич. Он допустил снижение доли в собственности российских компаний. Президент Сербии сообщил, что после введения санкций компания-оператор Адриатического нефтепровода JANAF в Хорватии прекратит пропускать сырье по нефтепроводу. Господин Вучич намерен «поговорить с американцами», сообщает Коммерсантъ.

В 2023 году объем переработки NIS составил 4,1 млн тонн (2 млн тонн приходится на долю Газпром нефти), что составило около 5% общего объема переработки нефти Газпром нефти (включая долю в Славнефть ЯНОС).

По нашим оценкам, доля прибыли Газпром нефти от NIS невелика относительно общей прибыли компании по МСФО. В связи с этим считаем, что новость нейтральна для инвестиционного кейса Газпром нефти.

Доля чистой прибыли NIS в прибыли Газпром нефти по МСФО

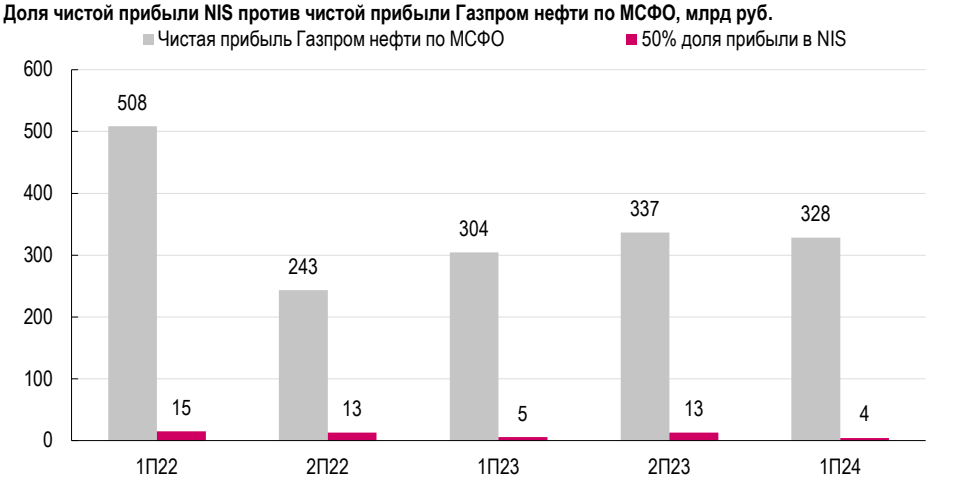
	1П22	2П22	1П23	2П23	1П24
Российский рубль / Сербский динар	1,45	1,87	1,41	1,15	1,19
Чистая прибыль NIS, млрд динаров	44	49	15	29	10
Чистая прибыль NIS, млрд руб.	30	26	11	25	8
50% доля прибыли Газпром нефти, млрд руб.	15	13	5	13	4
Прибыль от ассоциированных компаний ГПН, млрд руб.	57	32	26	76	35
Чистая прибыль ГПН по МСФО, млрд руб.	508	243	304	337	328

Примечание 1: ГПН – Газпром нефть
Примечание 2: Чистая прибыль NIS основана на аудированных результатах МСФО компании

Источник: данные компаний, Investing.com, Ренессанс Капитал

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Доля чистой прибыли NIS против чистой прибыли Газпром нефти по МСФО, млрд руб.



Источник: данные компаний, Investing.com, Ренессанс Капитал

Марк Шумилов
Аналитик ресурсных секторов

Россети Кубань – Акции компании перестали торговаться на Московской бирже

В пятницу (13 декабря) акции Россетей Кубань перестали торговаться на Московской бирже. В сентябре компания объявила о решении провести делистинг с торговой площадки.

На момент прекращения торгов рыночная оценка компании составила 2,9 EV/EBITDA и 6,7 P/E LTM.

Николай Голотвин
Аналитик по сектору транспорта и электроэнергетики

Полюс сообщил об отчуждении акций через подконтрольную организацию. Детали сделки не раскрываются

В четверг (12 декабря) Полюс раскрыл информацию об отчуждении голосующих акций компании. Сделка осуществлена через подконтрольную эмитенту организацию, однако детали о сторонах сделки и количестве переданных акций не раскрываются в соответствии с постановлениями правительства РФ, регулирующими особенности раскрытия инсайдерской информации. В рамках сделки были отчуждены обыкновенные акции компании, сделка оформлена в форме договора купли-продажи.

Капитализация: ₽ 1 848 556 млн
Объём торгов: ₽ 28,5 млн
В свободном обращении: 22,25%
Тикер: PLZL

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Динамика цены – 52 недели

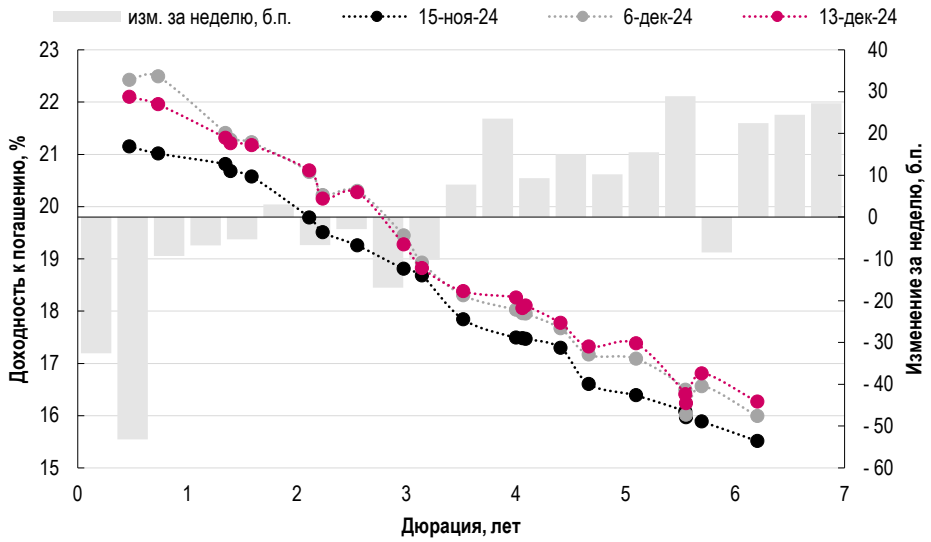
Источник: Мосбиржа

Марк Шумилов
Аналитик ресурсных секторов

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

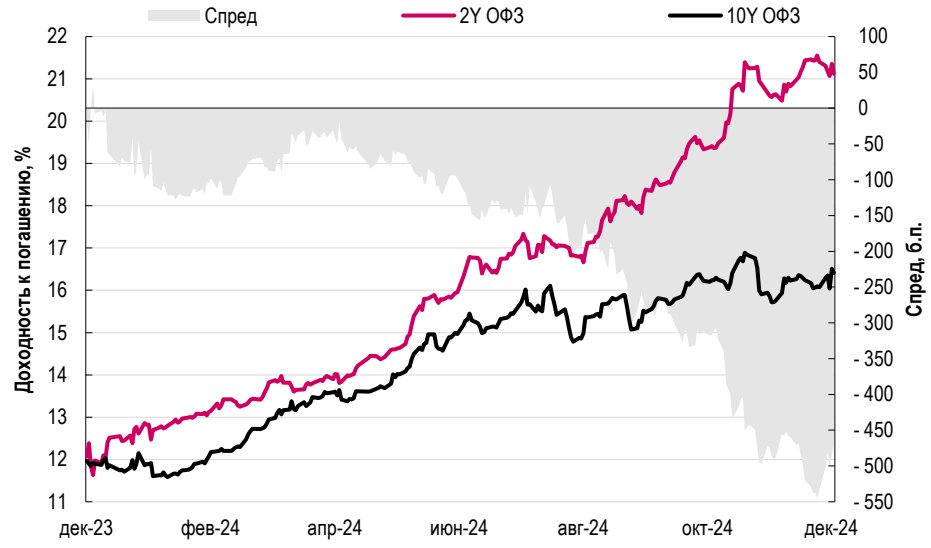
Долговой рынок

Изменения кривой ОФЗ за последний месяц



Источник: Cbonds

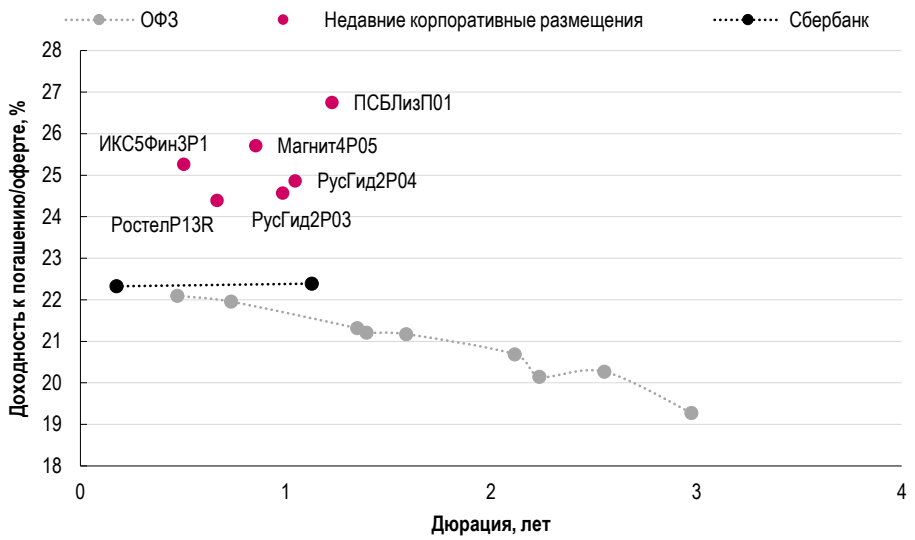
Динамика доходностей ОФЗ и спред 10–2



Источник: Cbonds

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

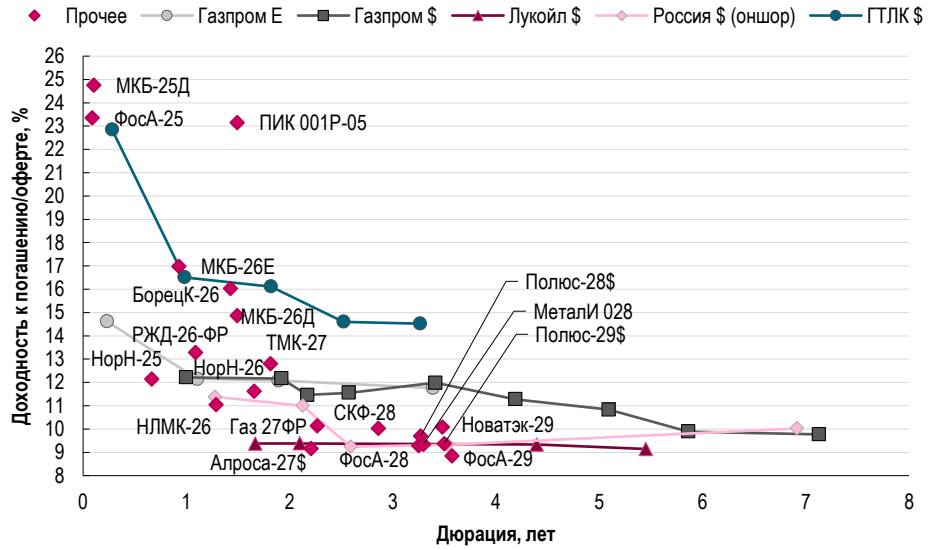
Доходности недавно размещенных корпоративных облигаций*



*рублёвые выпуски с фиксированным купоном, не включая ЦФА

Источник: Cbonds

Доходности старших облигаций в $, € и CHF



Источник: Cbonds

© 2024 ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены. Компания регулируется Банком России. Указанная информация предназначена исключительно для квалифицированных инвесторов и не является инвестиционной рекомендацией. Обязательно ознакомьтесь с информацией, размещённой по ссылке.

Ренессанс
Капитал

Команда аналитиков

Руководитель аналитического управления Олег Кузьмин +7 (499) 956-4285 OKouzmin@rencap.ru

Имя	Телефон	Электронная почта
Макроэкономика		
Олег Кузьмин	+7 (499) 956-4285	OKouzmin@rencap.ru
Андрей Мелащенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.ru
Долговой рынок		
Владимир Василенко	+7 (499) 956-4076	VVasilenko@rencap.ru
Финансовый сектор		
Андрей Мелащенко	+7 (499) 956-4508	AMelaschenko@rencap.ru

Имя	Телефон	Электронная почта
Нефтегазовый сектор		
Марк Шумилов	+7 (499) 956-4057	MShumilov@rencap.ru
Дмитрий Королев	+7 (499) 956-4064	DKorolev@rencap.ru
Транспортный сектор		
Николай Голотвин	+7 (499) 956-40-49	NGolotvin@rencap.ru

Продажи и трейдинг

Имя	Телефон	Электронная почта
Александр Столяров	+7 (495) 258-7901	AStolyarov@rencap.ru

Заявление об ограничении ответственности в отношении инвестиционно-аналитических материалов

Настоящий материал подготовлен в соответствии с законодательством Российской Федерации и не является аналитическим отчетом как это определено в юрисдикциях, имеющих соответствующие регулирование, включая страны Европейского экономического пространства, Соединенное Королевство, Соединенные Штаты Америки, а также не проходил одобрение в юрисдикциях, нормативными актами которых требуется соответствующее одобрение. Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО «Ренессанс Брокер», отображает частное мнение, не является обещанием в будущем эффективности деятельности (доходности финансовых вложений) и носит исключительно справочный характер.

Данный материал не является предложением финансовых инструментов – информацией, адресованной определенному лицу или кругу лиц, информацией, направленной на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Данный материал не является «рекламой» в понимании Федерального закона №38-ФЗ от 13 марта 2006 г. «О рекламе».

Представленная в материале информация не является частью проспекта эмиссии ценных бумаг для целей Федерального закона РФ №39-ФЗ от 22 апреля 1994 г. «О рынке ценных бумаг» (далее – «**Закон о рынке ценных бумаг**»). Любое решение купить ценные бумаги в ходе предполагаемого размещения следует принимать исключительно на основе информации, представленной в окончательной версии проспекта эмиссии ценных бумаг, опубликованного в целях соответствующего размещения. ООО «Ренессанс Брокер» не предоставляет ни инвестиционных консультаций, ни индивидуальных инвестиционных рекомендаций получателям настоящего материала или любым иным лицам в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг (или соответствующими правилами и нормативно-правовыми актами, в каждом случае, с учетом периодически вносимых изменений) или иными документами. Ни одна из частей настоящего документа не является установленной законом независимой оценкой в Российской Федерации для целей Федерального закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. или Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г., в каждом случае, с учетом периодически вносимых изменений.

Настоящий материал не представляет собой имущественные отношения доверительного характера или консультацию, а также не является и не должен толковаться в качестве предложения или запроса на предложение ценных бумаг или связанных с ними финансовых инструментов или приглашения участвовать в инвестиционной деятельности и не может быть использован в качестве заверения о том, что какая-либо определенная сделка непременно могла быть или может быть осуществлена по указанной цене. Точки зрения, выраженные в материале, могут отличаться или противоречить точкам зрения, представленным другими подразделениями ООО «Ренессанс Брокер» вследствие использования различных допущений и критериев. Любая такая информация и точки зрения могут изменяться без уведомления, и ни ООО «Ренессанс Брокер», ни любое из его аффилированных лиц не обязаны дополнять информацию, представленную в настоящем материале или любом другом материале.

Не предполагается, что описания какой-либо компании или эмитента или их ценных бумаг или рынков или указанных в материале событий будут представлены в полном объеме. Информация не должна рассматриваться получателями в качестве замены проведения ими самостоятельного анализа, поскольку материалы не связаны с конкретными инвестиционными целями, финансовым положением или определенными нуждами какого-либо конкретного получателя. Информация и точки зрения были получены или собраны на основе информации, полученной из источников, которые считаются надежными и добросовестными. Указанная информация не была независимо проверена, предоставляется в текущей редакции. Кроме того, не предоставляется каких-либо заверения или гарантий, будь то явных или подразумеваемых, в отношении точности, полноты, надежности или пригодности для конкретной цели такой информации и точек зрения, за исключением информации о ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированных лицах. Все точки зрения и все прогнозы, оценки или заявления касательно ожиданий в отношении будущих событий или возможной будущей доходности инвестиций представляют собой собственную оценку и толкование ООО «Ренессанс Брокер» на основании имеющейся в настоящее время у него информации.

Указанные в настоящем материале ценные бумаги могут не подлежать продаже во всех юрисдикциях или определенным категориям инвесторов. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Стоимость инвестиций может как снизиться, так и повыситься, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Некоторые инвестиции могут быть нереализуемы по причине неликвидности рынка, отсутствия вторичного рынка для доли инвестора или применимого регулирования. Вследствие этого оценка инвестиций и определение риска, которому подвержен инвестор, могут быть затруднены. Инвестиции в неликвидные ценные бумаги связаны с высокой долей риска и подходят исключительно для опытных инвесторов, имеющих повышенную терпимость к риску и не требующих немедленного и быстрого вывода инвестиций в денежные средства. Деноминированные в иностранной валюте ценные бумаги подвержены изменению обменного курса, которое может оказать негативное влияние на стоимость или цену инвестиций или доход, извлекаемый в результате инвестиций. Другие факторы риска, влияющие на цену, стоимость инвестиций или на доход от инвестиций, включают, помимо прочего, политические, экономические, кредитные и рыночные риски. Инвестирование средств в развивающиеся рынки, а также в ценные бумаги развивающихся рынков связано с высокой долей риска, и инвесторам следует провести самостоятельную комплексную проверку перед тем, как инвестировать средства.

За исключением случаев бенефициарного владения крупным пакетом ценных бумаг, когда ООО «Ренессанс Брокер» приняло обязательства предоставлять непрерывное аналитическое покрытие эмитента или ценных бумаг эмитента, ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица, их директора, представители, работники или клиенты вправе иметь доли в ценных бумагах эмитентов, указанных в настоящем материале, или занимать длинные или короткие позиции в любых ценных бумагах, указанных в данном материале, или иных связанных с ними финансовых инструментах, и могут купить и/или продать или предложить купить и/или продать любые такие ценные бумаги или иные финансовые инструменты в тот или иной момент времени на биржевом рынке или иным образом, выступая в каждом случае в качестве принципалов или агентов.

В тех случаях, когда ООО «Ренессанс Брокер» не приняло на себя обязательства осуществлять непрерывное аналитическое покрытие эмитента или ценных бумаг эмитента, ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица вправе выступать или выступали в качестве «маркет-мейкеров» в отношении ценных бумаг или иных финансовых инструментов, указанных в настоящем материале, или ценных бумаг, являющихся базовым активом, или связанных с такими ценными бумагами. Работники ООО «Ренессанс Брокер» или его аффилированные лица вправе выступать или выступали в качестве должностных лиц или директоров соответствующих компаний. ООО «Ренессанс Брокер» и его аффилированные лица были вправе и могут взаимодействовать или предоставлять инвестиционно-банковские услуги, услуги по рынку капитала, консультационные услуги или иные финансовые услуги соответствующим компаниям. При этом, в ООО «Ренессанс Брокер» установлены и поддерживаются информационные барьеры, такие как «китайские стены», с целью контроля за потоком информации между подразделениями и отделами ООО «Ренессанс Брокер», а также между аффилированными лицами. ООО «Ренессанс Брокер» придерживается политики недопущения конфликта интересов, предназначенной для предотвращения использования выгоды в корпоративных или личных целях и во избежание причинения существенного ущерба интересам клиентов вследствие различных видов деятельности ООО «Ренессанс Брокер».

Указанная в материале информация не предназначена для распространения неограниченному кругу лиц и не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована полностью или частично для любой цели без письменного разрешения ООО «Ренессанс Брокер», и ни ООО «Ренессанс Брокер», ни какое-либо его аффилированное лицо не принимает какую бы то ни было ответственность за действия третьих лиц в этом отношении. Настоящая информация не может быть использована с целью создания финансовых инструментов или продуктов или любых индексов. Ни ООО «Ренессанс Брокер», ни его аффилированные лица, ни их директора, представители или работники не несут ответственность за любой прямой или косвенный убыток или ущерб, возникающий в результате использования всей указанной в настоящем материале информации или любой её части.

Указанная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном материале, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Настоящий материал не следует толковать в качестве инвестиционной, налоговой, юридической консультации, консультации по вопросам бухгалтерского учета, нормативным вопросам или иной консультации.

Настоящий материал носит конфиденциальный характер и предназначен исключительно для использования указанным(-и) получателем(-ями). Любое несанкционированное использование (и ссылки на него), копирование, раскрытие, хранение или распространение данного материала запрещены.

Распространение в иных юрисдикциях: распространение настоящего материала в других юрисдикциях может быть ограничено в силу закона, и лица, получающие в свое распоряжение указный материал, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их. Настоящий материал не предназначен для распространения на территории США, а также не может распространяться среди граждан США.

Настоящий материал не предназначен для доступа розничных инвесторов за пределами Российской Федерации.

ООО «Ренессанс Брокер», все права защищены.