



Банк России



Июнь 2023

ОБЗОР РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2023

РЕЗЮМЕ

В июне на фоне снижения объемов продаж валютной выручки экспортерами на 22,9%, до 7,0 млрд долл. США, рубль ослаб по отношению к доллару США на 10,4%. Совокупный месячный объем торгов на внутреннем валютном рынке вырос до 8,1 трлн руб. (в мае – 7,6 трлн руб.). Доля юаня на биржевом рынке выросла до 39,8%. Всплеск волатильности на валютном рынке вследствие внутривалютных событий носил кратковременный характер. Население на фоне неопределенности 24 июня приобрело валюты на 7,1 млрд руб., в целом за месяц за счет продаж в остальные дни покупки валюты составили всего 0,3 млрд рублей.

Рост проинфляционных факторов, возможность ужесточения денежно-кредитной политики и продолжающиеся продажи государственных облигаций со стороны системно значимых кредитных организаций на вторичном рынке (за месяц продали на сумму 60,3 млрд руб.) способствовали росту кривой доходности ОФЗ в среднем на 20 базисных пунктов. В этих условиях Минфин России разместил в июне ценных бумаг на 299,6 млрд руб., что позволило выполнить на 98,3% (836 млрд руб.) план размещения ценных бумаг на II квартал. Системно значимые кредитные организации с учетом операций на первичном и вторичном биржевом рынках увеличили вложения в облигации федерального займа с плавающим купоном (на 54,1 млрд руб.), продав ценные бумаги с фиксированной доходностью (на 9,8 млрд руб.). Некредитные финансовые организации покупали облигации федерального займа (преимущественно с фиксированной доходностью) как на первичном, так и на вторичном биржевом рынках. Объем рынка корпоративных облигаций по непогашенному номиналу продолжил расти, достигнув по итогам месяца значения в 20,7 трлн руб. (+2 п.п. к маю).

Рынок акций большую часть месяца демонстрировал положительную динамику, периоды волатильности носили кратковременный характер. В целом за июнь индекс МосБиржи вырос на 2,9%. Наибольший рост среди отраслевых индексов наблюдался в акциях транспортных и ИТ-компаний, а также ретейла. Основной объем нетто-покупок акций осуществили физические лица (13,1 млрд руб.).

В целом с начала 2023 г. и особенно в период с марта по май наблюдается тенденция восстановления интереса розничных инвесторов к фондовому рынку. При этом чистые покупки акций российских компаний осуществляют все категории розничных инвесторов независимо от размера их инвестиций. Интерес массовых инвесторов (объем инвестиций до 1 млн руб.) в наибольшей степени направлен на российские компании, раскрывающие финансовую отчетность. Для крупных инвесторов (объем инвестиций более 10 млн руб.) факт публикации финансовой информации менее значим при принятии инвестиционных решений.

1. СИТУАЦИЯ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

1.1. Валютный рынок и ситуация с валютной ликвидностью

В июне 2023 г. на фоне снижения объемов продаж валютной выручки экспортерами на 22,9% (с 9,1 в мае до 7,0 млрд долл. США) рубль по отношению к доллару США ослаб на 10,4%. При этом внутрисполитические события в конце месяца (23–25 июня) оказали незначительное влияние на его месячную динамику. Население приобрело валюты (нетто) за последнюю неделю месяца на 4,1 млрд руб., в целом за июнь граждане купили иностранной валюты на 0,3 млрд рублей.

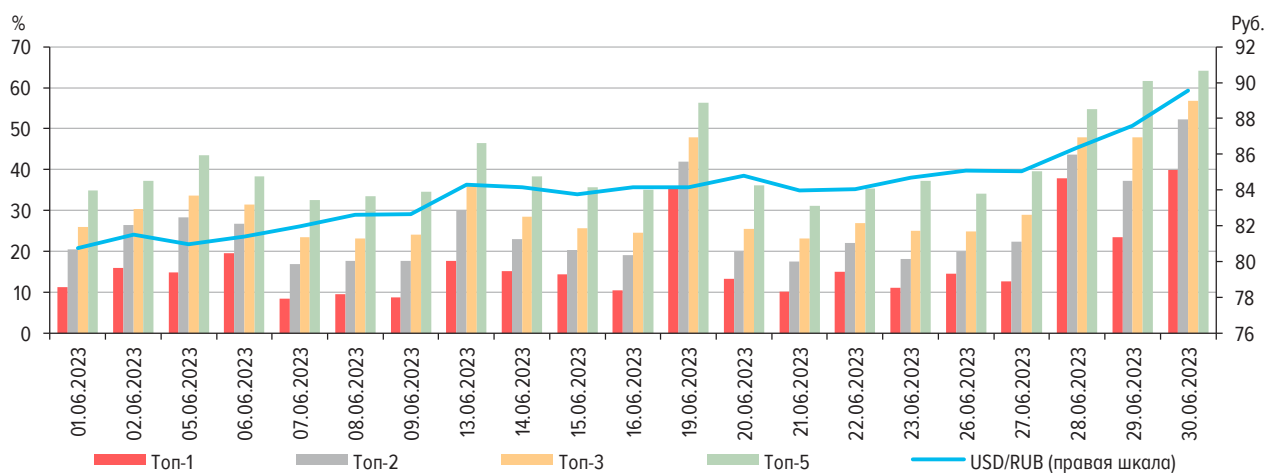
В июне снижение курса национальной валюты продолжилось, в целом за месяц рубль ослаб к доллару США на 10,4% (в мае – на 1%). Такое изменение курса рубля в июне происходило преимущественно на фоне сокращения поступлений иностранной валюты по каналу российского экспорта. Объем чистых продаж иностранной валюты крупнейшими экспортерами относительно мая (9,1 млрд долл. США) снизился на 22,9%, до 7,0 млрд долл. США¹. В целом отношение чистых продаж валюты к валютной выручке крупнейших экспортеров (за исключением экспортной валютной выручки в рублях) в мае 2023 г. оставалось на высоком уровне – 90%.

Кроме того, спрос на иностранную валюту стабильно увеличивался в июне за счет повышения концентрации крупных участников. Доля крупнейшего покупателя² с начала месяца выросла с 10 до 40%. Доля крупнейших участников (топ-2, топ-3 и топ-5) также возрастала в два раза и более, что дополнительно влияло на динамику курса рубля (рис. 1).

На фоне ослабления рубля некоторые корпоративные клиенты кредитных организаций начали конвертировать свои валютные кредиты в рублевые. Кредитные организации одновременно начали покупки иностранной валюты, чтобы сбалансировать открытые валютные позиции. Таким образом, спрос на иностранную валюту усиливался, что оказывало дополнительное давление на рубль.

ДИНАМИКА ДОЛИ КРУПНЕЙШИХ НЕТТО-ПОКУПАТЕЛЕЙ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ НА БИРЖЕВЫХ ТОРГАХ И USD/RUB

Рис. 1



Источник: ПАО Московская Биржа.

¹ Представленные данные по экспорту и импорту рассчитаны на основании данных ведомостей банковского контроля и могут отличаться от данных по экспорту и импорту, представленных в платежном балансе, в связи с различием в принципах учета экспортных и импортных операций, а также наличием корректировок, применяемых при расчете соответствующих данных платежного баланса.

² Покупатели определяются на ежедневной основе.

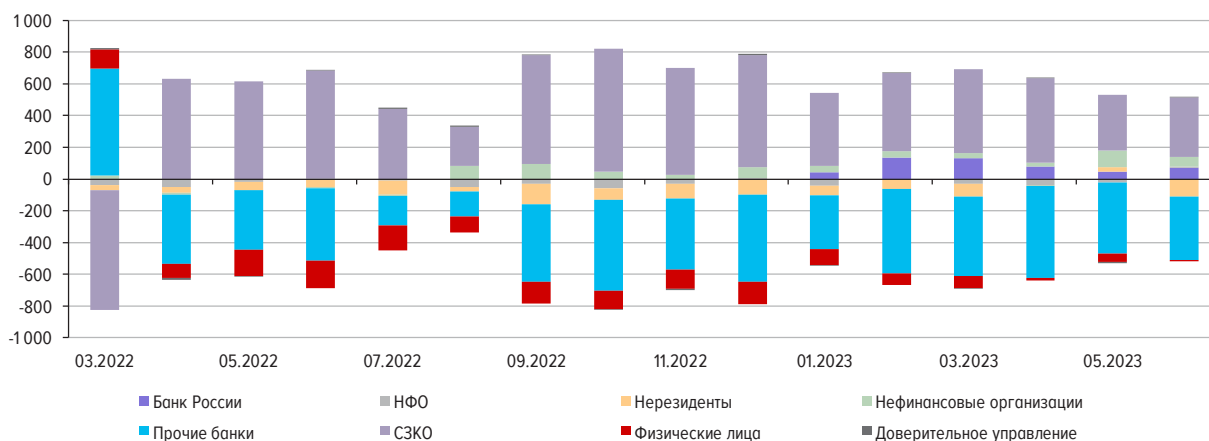
23–25 июня из-за произошедших внутрисполитических событий волатильность на валютном рынке возросла. Основной ее пик пришелся на выходные дни, отразившись преимущественно на конъюнктуре внебиржевого рынка. Резкий рост неопределенности способствовал краткосрочному всплеску котировок на покупку иностранной валюты в банках. Котировки на покупку валюты колебались в широком диапазоне. При этом физические лица приобрели в выходные дни иностранной валюты на 6,2 млрд руб., 75% от этого объема пришлось именно на безналичную иностранную валюту.

Быстрое урегулирование ситуации способствовало оперативной стабилизации на валютном рынке. Курс доллара США на открытии утренних биржевых торгов 26 июня достигал 87,23 руб. за доллар США, после чего начал корректироваться и к закрытию снизился до 85,09 руб. за доллар США. Относительно закрытия пятницы рубль ослаб всего на 0,46%.

Крупнейшими продавцами валюты на рынке спот оставались системно значимые кредитные организации (СЗКО) как основные агенты по реализации валютной выручки экспортеров. Объем реализованной ими валюты незначительно вырос и составил 377 млрд руб. (в мае – 352 млрд руб.) (рис. 2). Нетто-покупателями валюты на бирже в основном были банки, не относящиеся к СЗКО, приобретавшие валюту для импортеров и иных клиентов для осуществления ими международных переводов. Их объемы нетто-покупок снизились в июне до 400 млрд руб. (в мае – 449 млрд руб.).

ПРОДАЖИ (+)/ПОКУПКИ (-) ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ* ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

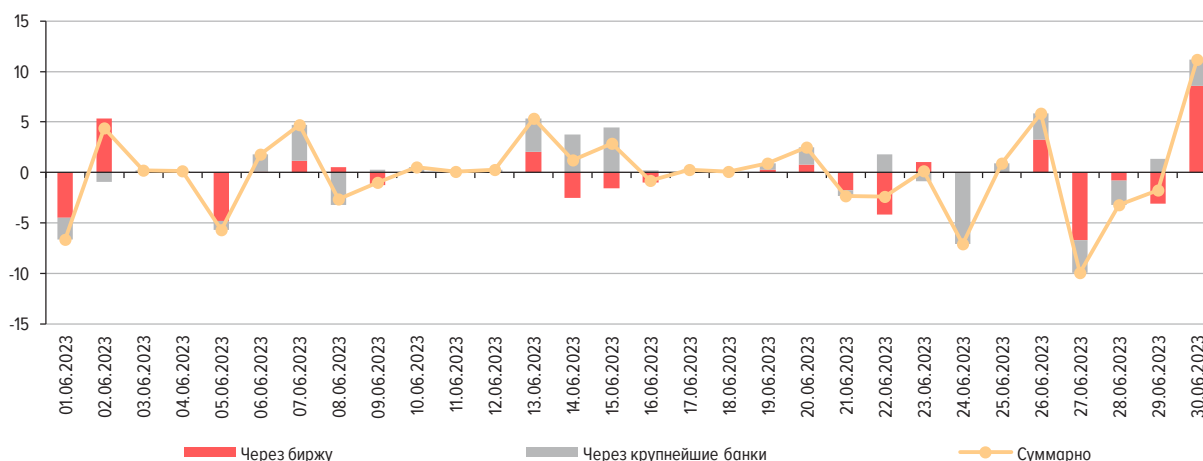
Рис. 2



* Покупки/продажи «токсичной» валюты и юаней на бирже.
Источник: ПАО Московская Биржа.

ПРОДАЖИ (+)/ПОКУПКИ (-) ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 3



Источники: ПАО Московская Биржа, опрос крупнейших банков.

В июне население приобрело валюты суммарно на 0,3 млрд руб. (нетто). При этом покупки валюты происходили на бирже (на 9,2 млрд руб.), а продажи – через крупнейшие банки (на 9,0 млрд руб.). 24 июня физические лица осуществили нетто-покупки валюты через крупнейшие банки на сумму 7,1 млрд руб., в целом за последнюю неделю месяца (с 24 по 30 июня) было куплено валюты на 4,1 млрд руб. (рис. 3).

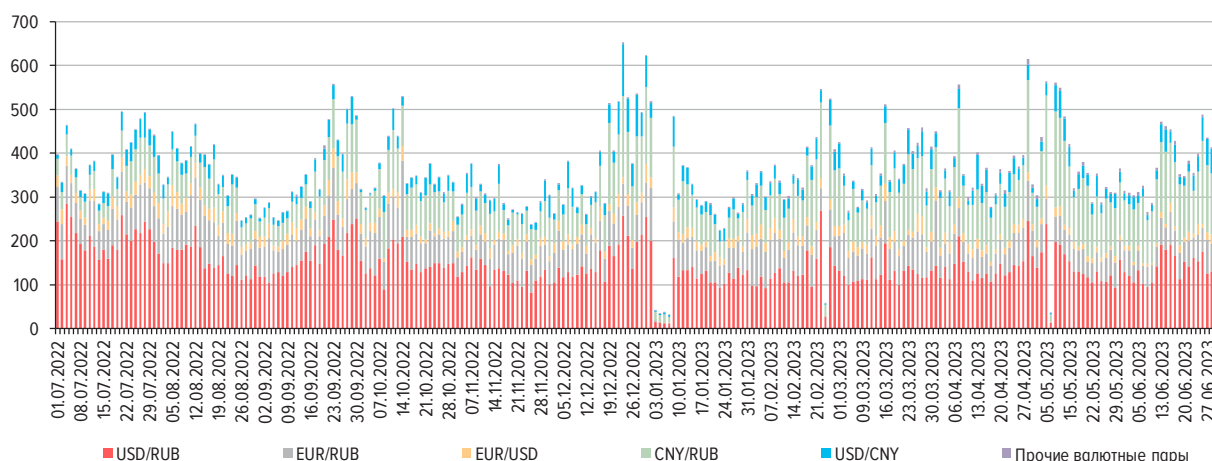
Совокупный месячный объем торгов на внутреннем валютном рынке в июне вырос до 8,1 трлн руб. (в мае – 7,6 трлн руб.). Среднедневные объемы торгов составили 387,2 млрд руб. (рис. 4). Структура биржевого валютного рынка существенно не изменилась, доля юаня на рынке немного выросла и составила 39,8% (рис. 5). При этом доля юаня в июне во внебиржевом сегменте снизилась до 18,6 с 24,0% в мае (рис. 6).

Доля юаня во внешнеторговых операциях продолжила увеличиваться, достигнув в мае 25% в экспорте и оставшись на уровне 31% в импорте (в апреле 23 и 31% соответственно). В стоимостном выражении месячная экспортная выручка в китайских юанях выросла с 7,4 до 8,4 млрд долл. США, а импортные платежи – с 8,0 до 8,1 млрд долл. США (рис. 7, 8).

Наряду с повышением доли юаня продолжает возрастать также доля рубля во внешней торговле. В экспорте она достигла 39%, а в импорте превысила 30%. На этом фоне доля «токсичных» валют (доллара США и евро) в экспорте и импорте сократилась в мае 2023 г. до 32 и 34% соответственно.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА БИРЖЕВЫХ ВАЛЮТНЫХ ТОРГОВ
(МЛРД РУБ.)

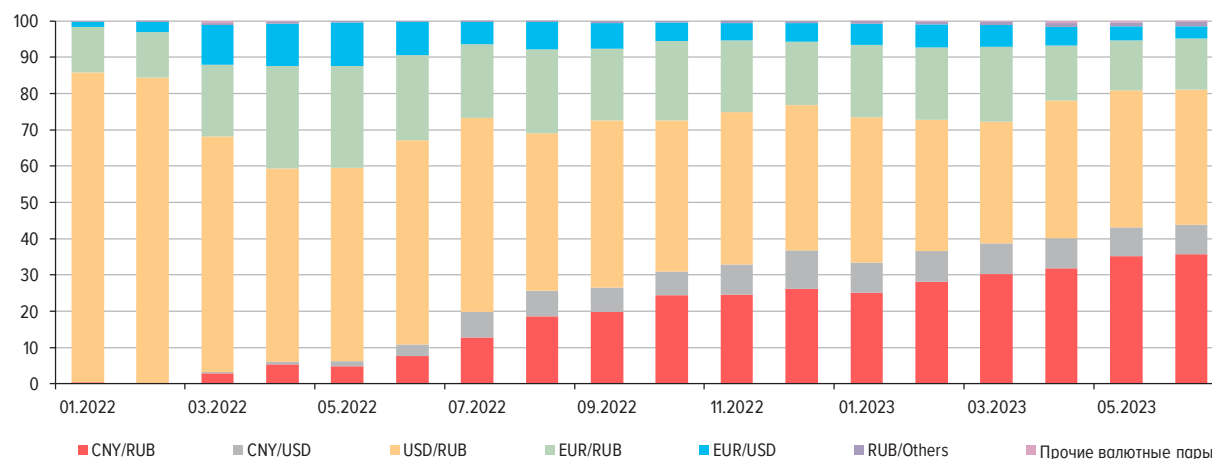
Рис. 4



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДОЛЯ ВАЛЮТНЫХ ПАР В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ НА БИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ
(%)

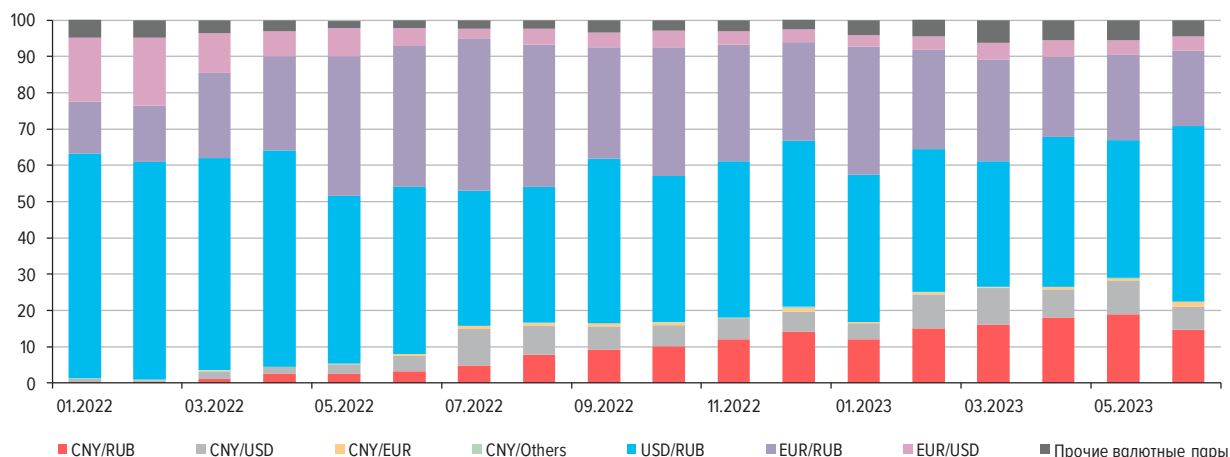
Рис. 5



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДОЛЯ ВАЛЮТНЫХ ПАР В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ НА ВНЕБИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ (%)

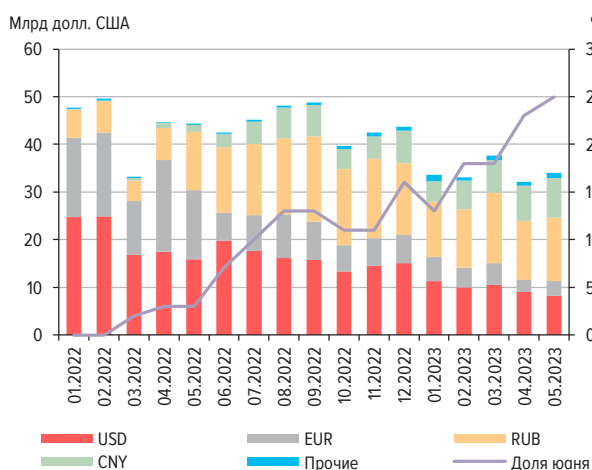
Рис. 6



Источник: форма отчетности 0409701.

ОБЪЕМЫ ЭКСПОРТА И ДОЛЯ ЮАНЯ В СТРУКТУРЕ ЭКСПОРТА

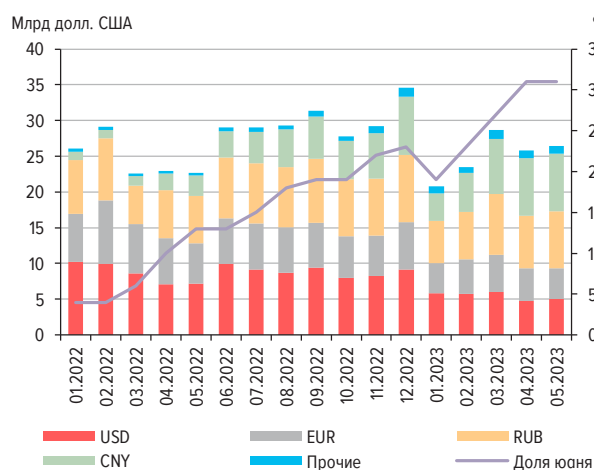
Рис. 7



Источник: расчеты Банка России.

ОБЪЕМЫ ИМПОРТА И ДОЛЯ ЮАНЯ В СТРУКТУРЕ ИМПОРТА

Рис. 8



Источник: расчеты Банка России.

1.2. Рынок ОФЗ

Возрастание проинфляционных факторов, ужесточение сигнала денежно-кредитной политики и продажи со стороны СЗКО оказали влияние на динамику доходностей облигаций федерального займа (ОФЗ), в среднем по кривой они выросли на 20 базисных пунктов. При этом внутривалютные события второй половины июня серьезно не повлияли на доходности. Спрос на ОФЗ на первичном и вторичном рынках преимущественно предъявляли некредитные финансовые организации (НФО) за счет собственных средств и в рамках доверительного управления. В II квартале 2023 г. Минфину России удалось разместить 98,3% от планового объема размещения ОФЗ.

В июне средневзвешенный объем торгов ОФЗ на вторичном рынке составил 13,1 млрд руб. в день, незначительно увеличившись относительно значений в мае (12,4 млрд руб.).

Возрастание проинфляционных рисков и, как следствие, ужесточение сигнала денежно-кредитной политики оказали влияние на динамику доходностей ОФЗ. В июне наиболее значительно доходности выросли на участке от 2 до 3 лет до погашения, при этом рост ставок наблюдался практически по всей длине кривой и в среднем составил 20 базисных пунктов (рис. 9).

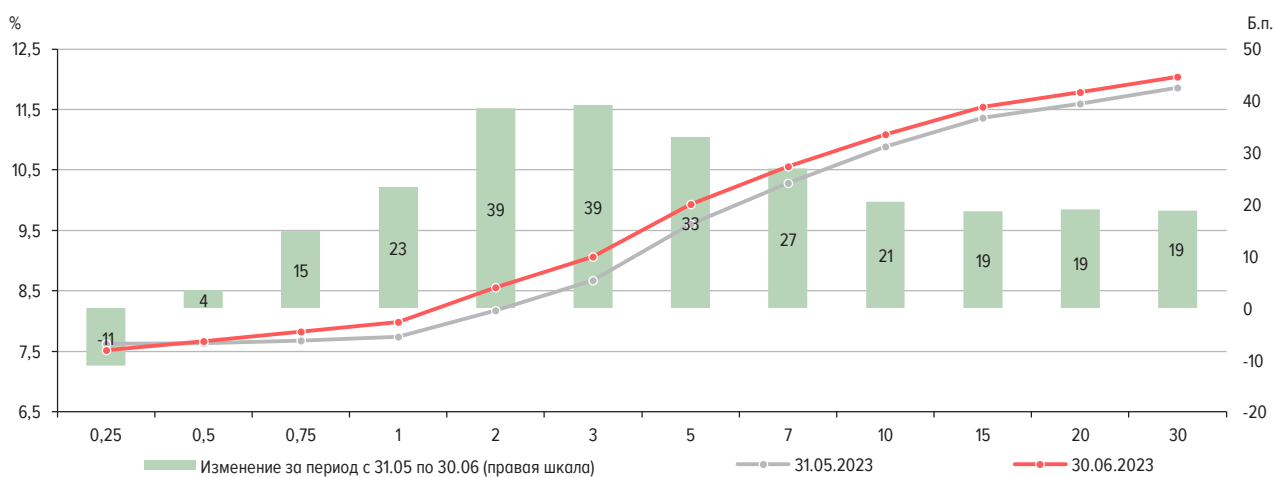
Кратковременные внутривалютные события конца месяца (23–25 июня) существенно не повлияли на динамику доходностей ОФЗ, поскольку ситуация стабилизировалась до открытия биржевых торгов в понедельник 26 июня. Небольшой рост доходностей на открытии торгов в понедельник был полностью откуплен участниками торгов к концу дня (в среднем по кривой доходности выросли всего на 1,5 б.п.).

Росту доходностей за месяц также способствовали продолжающиеся продажи ОФЗ со стороны СЗКО. На вторичных биржевых торгах в июне они продали ценных бумаг на сумму 60,3 млрд руб. (в мае – 14,9 млрд руб.). Также продавали ОФЗ дочерние иностранные организации (на 9,6 млрд руб.) и нерезиденты (на 0,3 млрд руб.). Остальные участники осуществляли нетто-покупки ценных бумаг. Наиболее значительные объемы выкупили НФО за счет собственных средств и в рамках доверительного управления на сумму 36,0 и 25,5 млрд руб. (рис. 10).

Объем привлеченных Минфином России средств на аукционах ОФЗ в июне составил 299,6 млрд руб. по номиналу (35% от плановых значений на II квартал 2023 г.). В целом за три месяца удалось привлечь 98,3% от плановых квартальных значений (836 из 850 млрд руб.). Основной объем размещений в июне пришелся на ОФЗ-ПК и ОФЗ-ПД – 43 и 41% соответственно (рис. 11). В III квартале 2023 г. Минфин России планирует разместить ОФЗ на общую

КРИВАЯ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ ЗА ПЕРИОД

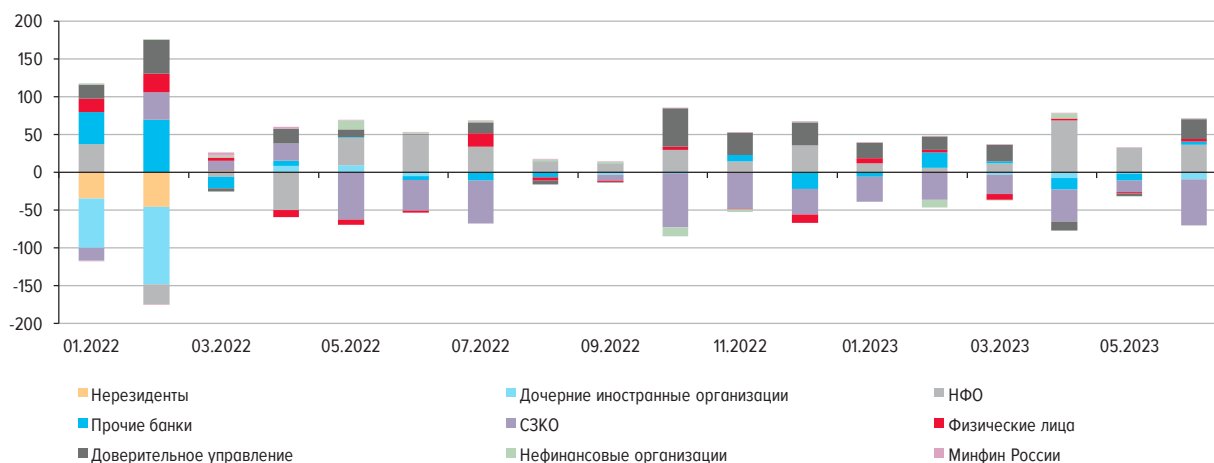
Рис. 9



Источник: ПАО Московская Биржа.

ПОКУПКИ/ПРОДАЖИ ОФЗ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

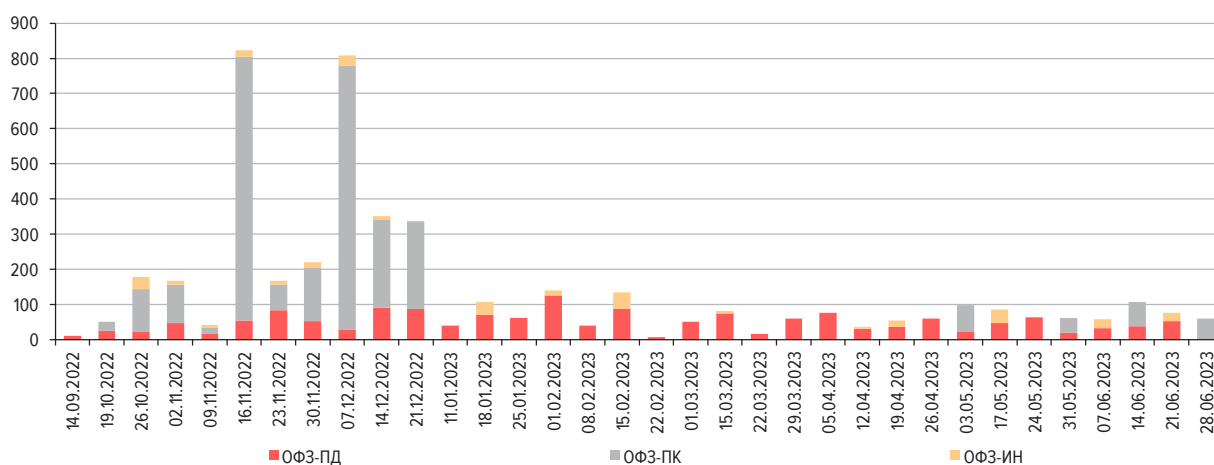
Рис. 10



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДИНАМИКА АУКЦИОНОВ ОФЗ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 11



Источник: ПАО Московская Биржа.

сумму 1 трлн руб., из которых 500 млрд руб. придется на среднесрочные ОФЗ и 450 млрд руб. – на долгосрочные ОФЗ.

Наибольший объем ОФЗ на аукционах в июне на Московской Бирже (44%) выкупили СЗКО. Доля покупок НФО в рамках доверительного управления и прочих банков составила 36 и 13% соответственно от всего объема размещений на Московской Бирже. При этом повышенный спрос со стороны кредитных организаций, как и ранее, наблюдался на ОФЗ с плавающим купоном. ОФЗ-ПК были выкуплены банками в полном объеме (на СЗКО пришлось 85,7% объема размещения).

В целом СЗКО на аукционах в июне приобрели ОФЗ-ПД меньше, чем продали на биржевых торгах (29,7 против 39,5 млрд руб.). При этом они нарастили вложения в ОФЗ-ПК (купили на аукционах на Московской Бирже на 64,4 млрд руб., а продали на бирже на 10,3 млрд руб.). Прочие кредитные организации покупали ОФЗ-ПД как на аукционах (на 19,3 млрд руб.), так и на биржевых торгах (на 7 млрд руб.), в то время как их вложения в ОФЗ-ПК за месяц практически не изменились (+6,7 млрд руб.).

1.3. Рынок корпоративных облигаций

Объем рынка корпоративных облигаций вырос за месяц на 2% (на 405 млрд руб. по непогашенному номиналу) и достиг 20,7 трлн руб., при этом индикативные доходности корпоративных облигаций выросли незначительно (на 8 б.п.). В июне объемы торгов составили в среднем 16 млрд руб. в день.

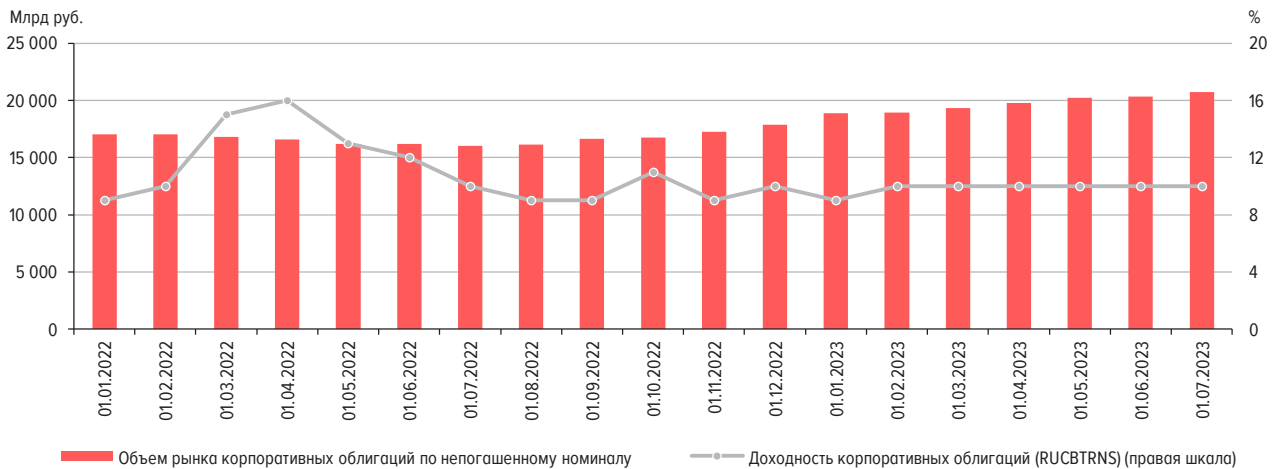
В июне 2023 г. объем рынка корпоративных облигаций по непогашенному номиналу вырос на 405 млрд руб., до 20,7 трлн рублей. В относительном выражении рынок прибавил 2% (в мае – 0,4%) (рис. 12). Незначительную часть размещенных ценных бумаг составили облигации, номинированные в юанях (5,8 млн юаней, или 69 млн руб.). Замещающие облигации не размещались.

Среднедневные объемы вторичных биржевых торгов в июне снизились до 16 млрд руб. (в мае – 19,5 млрд руб. в день). Индикативные доходности корпоративных облигаций (RUCBTRNS³) за июнь незначительно выросли – на 8 б.п., до 9,7%.

³ В связи с прекращением расчета индекса корпоративных облигаций RUCBITR (основан на международных кредитных рейтингах), здесь и далее будем использовать индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS (основан на российских кредитных рейтингах).

ОБЪЕМ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПО НЕПОГАШЕННОМУ НОМИНАЛУ И ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ
КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Рис. 12



Источники: Cbonds, ПАО Московская Биржа.

В июне, как и в мае, на рынке замещающих облигаций наблюдался небольшой рост доходностей. За месяц их доходность к погашению по индексу Cbonds увеличилась на 30 б.п., до 9,67%. На сегодня большинство замещающих облигаций, входящих в индекс, торгуется ниже своей номинальной стоимости. Снижение их цен произошло на фоне ослабления рубля.

1.4. Рынок акций

В июне на российском рынке акций наблюдалась преимущественно положительная динамика, а периоды волатильности носили кратковременный характер. Индекс МосБиржи ИМОЕХ к концу месяца составил 2797 п., увеличившись на 2,9%. Основные нетто-покупки на вторичных биржевых торгах, как и месяцем ранее, совершили физические лица, приобретя акций на 13,1 млрд рублей.

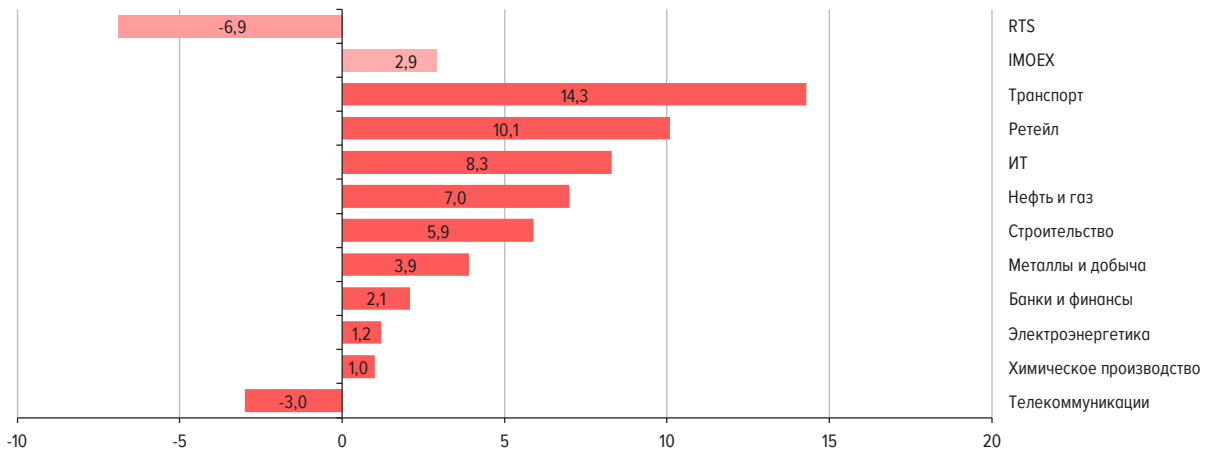
В целом российский рынок акций в июне демонстрировал преимущественно положительную динамику, периоды волатильности были кратковременными и существенно не повлияли на общую динамику акций по итогам месяца. Индексы акций росли благодаря благоприятным финансовым результатам деятельности отдельных компаний в I квартале 2023 г., новостям о дивидендных выплатах и реинвестированию дивидендов инвесторами. При этом значимой реакции на введение Евросоюзом одиннадцатого пакета санкций не наблюдалось. Индекс Московской Биржи ИМОЕХ за месяц увеличился на 2,9% (в мае – на 3,1%), до 2797 пунктов. Индекс RTSIS на фоне ослабления рубля относительно доллара США, напротив, уменьшился (-6,9%) (рис. 13).

В период кратковременной волатильности индекс МосБиржи на вечерних торгах в пятницу 23 июня потерял 2,1% (снизился с 2795 до 2737 п.), отыграв в понедельник часть падения и полностью восстановившись к концу месяца.

Наибольший рост среди отраслевых индексов наблюдался в акциях транспортных и ИТ-компаний (на 14,3 и 8,3% соответственно), а также ретейла (на 10,1%). Акции отдельных компаний транспортной отрасли показали значительный рост на фоне новостей о дивидендных выплатах и вследствие публикации позитивных результатов операционной деятельности за I квартал 2023 года. Рост индекса ИТ-компаний происходил на фоне положительных новостей в части перспектив их деятельности, а также ввиду большей определенности относительно отдельных реструктуризаций (разделение бизнеса на международную и российскую части). Среди отраслевых индексов снижение наблюдалось только у индекса телекоммуникаций (снизился на 3,0% на фоне выплаты дивидендов отдельными компаниями и дивидендного гэпа).

ИЗМЕНЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ (%)

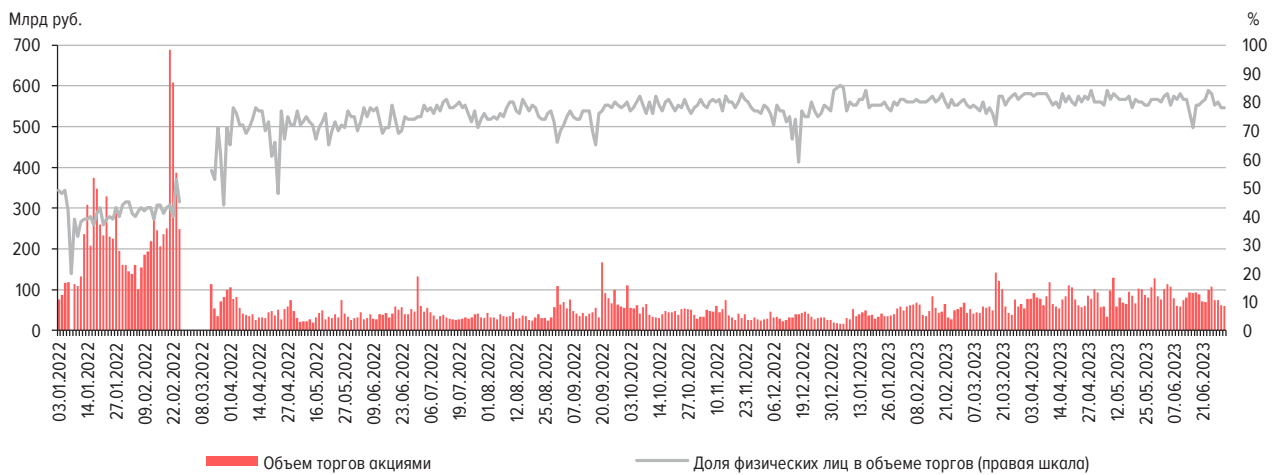
Рис. 13



Источник: ПАО Московская Биржа.

ОБЪЕМ ТОРГОВ НА РЫНКЕ АКЦИЙ И ДОЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ

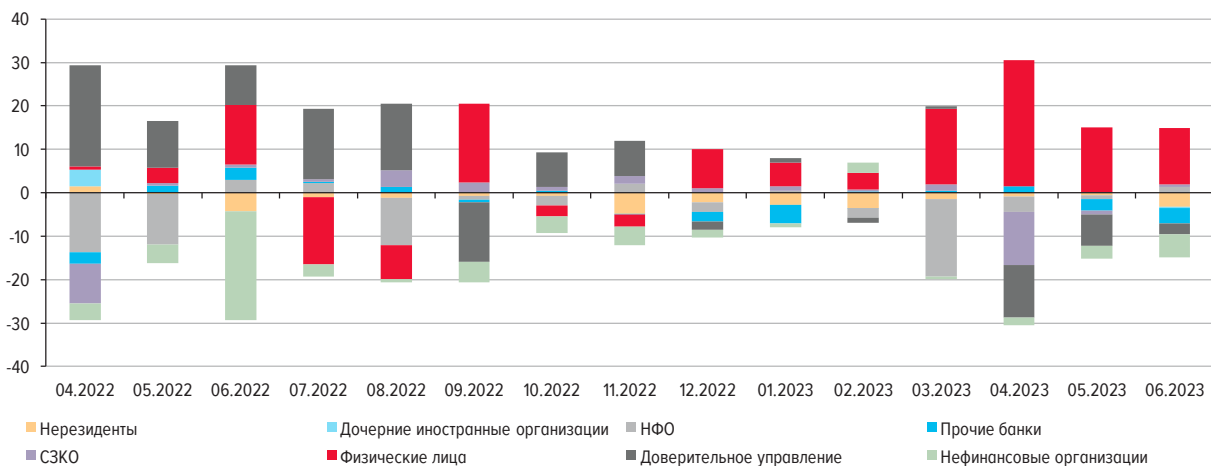
Рис. 14



Источник: ПАО Московская Биржа.

ПОКУПКИ/ПРОДАЖИ АКЦИЙ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 15



Источник: ПАО Московская Биржа.

Среднедневной объем торгов в июне незначительно вырос относительно мая (84,4 млрд руб. в день) и составил 87,1 млрд руб. (рис. 14).

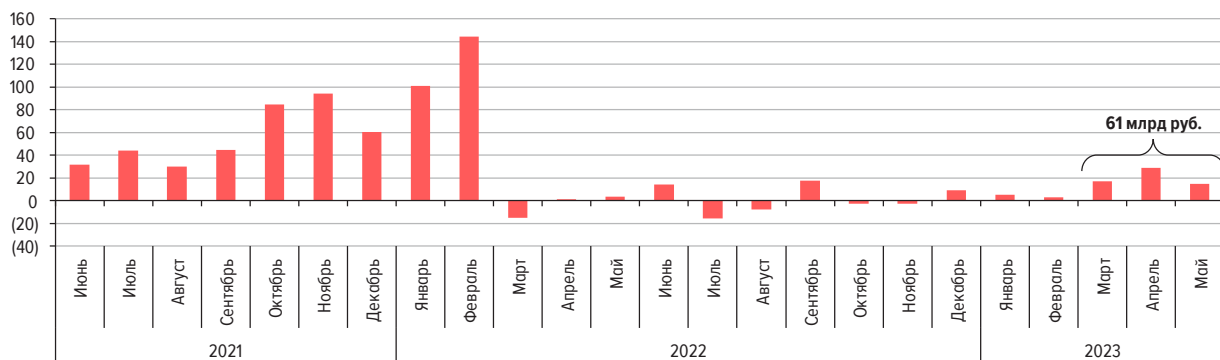
Физические лица по-прежнему являются главными участниками на рынке акций, в среднем их доля в июне составляла 80%. Они продолжили осуществлять нетто-покупки, за месяц приобретя акций на общую сумму 13,1 млрд руб. (в мае – 14,9 млрд руб.). Также покупки акций осуществляли НФО за счет собственных средств (на сумму 1,4 млрд руб.), при этом в рамках доверительного управления они осуществляли продажи (на сумму 2,6 млрд руб.). Продажи проводили и нефинансовые организации на сумму 5,3 млрд руб., прочие банки и нерезиденты из дружественных стран реализовали акций на сумму 3,5 и 3,3 млрд руб. соответственно (рис 15).

2. АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Поведение розничных инвесторов на рынке акций

На российском рынке акции покупают как розничные инвесторы с большим объемом операций (крупные инвесторы), так и инвесторы с относительно небольшим размером инвестиций (массовые инвесторы)¹. При этом последние больше инвестируют в акции эмитентов, публикующих финансовую отчетность, в то время как для крупных инвесторов факт раскрытия финансовой информации менее значим при принятии инвестиционных решений. После февраля 2022 г. несущественно увеличилась доля инвесторов со средним объемом инвестиций в общей доле вложений.

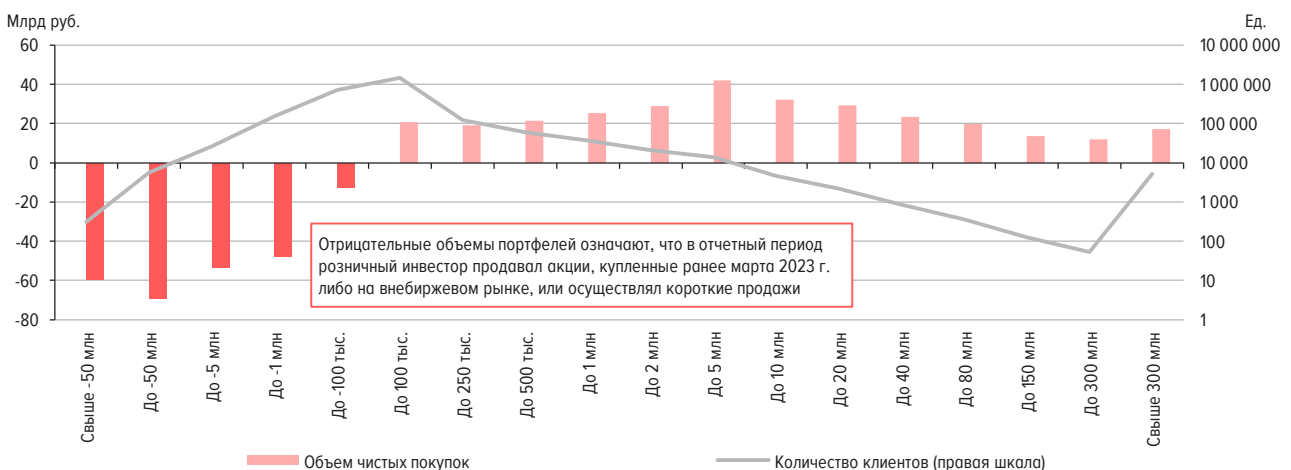
ДИНАМИКА ОБЪЕМОВ ЧИСТЫХ ПОКУПОК РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РОЗНИЧНЫМИ ИНВЕСТОРАМИ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ (МЛРД РУБ.) *Рис. 16*



Источник: ПАО Московская Биржа.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТЫХ ПОКУПОК РОССИЙСКИХ АКЦИЙ РОЗНИЧНЫМИ ИНВЕСТОРАМИ* ЗА МАРТ – МАЙ 2023 ГОДА**

Рис. 17



* Количество клиентов, объем чистых покупок которых соответствует той или иной категории. Например, категории «до 5 млн» соответствует количество инвесторов, совершивших чистые покупки на сумму от 2 до 5 млн рублей.

** Портфели розничных инвесторов смоделированы на основе агрегации сделок розничных инвесторов с российскими акциями на Московской Бирже. В периметр анализа включались сделки розничных инвесторов, заключенные с марта 2023 года. Для каждого инвестора, по каждой акции рассчитывался чистый объем покупок за рассматриваемый период (в штуках). В дальнейшем количество акций умножалось на их цену на 31 мая 2023 г., рассчитывался общий рублевый объем вложений в разрезе каждого розничного инвестора. В зависимости от полученного объема вложений инвестор относится к той или иной категории.

Источник: ПАО Московская Биржа.

¹ Был проведен анализ чистых покупок акций российских компаний на Московской Бирже розничными инвесторами, при этом были выделены три категории инвесторов: массовые инвесторы (объем инвестиций до 1 млн руб.), инвесторы со средним объемом инвестиций (1–10 млн руб.), крупные инвесторы (более 10 млн руб.).

На фоне наблюдаемой положительной ценовой динамики на рынке акций (см. раздел 1.4) объем чистых покупок акций российских компаний розничными инвесторами с начала года составил 69 млрд руб., в том числе 61 млрд руб. с марта по май (рис. 16). Возросло число клиентских счетов (более 4 млн счетов)², с которых осуществлялись покупки и продажи акций российских компаний. Интерес к инвестициям на фондовом рынке формируется на фоне ослабления рубля, растущих инфляционных рисков и ожиданий инвесторов относительно продолжения роста котировок при сохранении высоких дивидендных выплат.

Рост объемов вложений розничных инвесторов в течение марта – мая 2023 г. происходил за счет всех категорий розничных инвесторов независимо от размера их инвестиций (рис. 17). Существенный вклад внесли как инвесторы с минимальными объемами портфеля (от 0 до 100 тыс. руб.), так и со средними объемами (2–5 млн руб.). Таким образом, рост вложений розничных инвесторов в российские акции обусловлен объективными факторами и не связан с действиями отдельных групп граждан.

Владение российскими акциями после февраля 2022 г. незначительно сместилось в сторону инвесторов со средним объемом инвестиций (рис. 18). Доля их вложений за 2022–2023 гг. выросла с 30 до 33%. Стоит отметить, что часть крупных инвесторов продали свои акции в 2022–2023 гг.: приходящаяся на них доля в распределении снизилась с 18 до 15%³.

Массовые инвесторы (объем инвестиций до 1 млн руб.) в наибольшей степени ориентированы на компании, раскрывающие финансовую отчетность. Для оценки влияния указанного фактора было проанализировано 50 наиболее покупаемых в 2022–2023 гг. розничными инвесторами акций. На основе данных торгов Московской Биржи рассчитывался чистый объем покупки акций розничными инвесторами с 2021 г. по 23 февраля 2022 г. и с 24 февраля 2022 г. по 31 мая 2023 года. Были сопоставлены объемы чистых покупок в указанных периодах, для акций эмитентов, продолжавших публикацию отчетности (25 эмитентов), и акций эмитентов, которые перестали публиковать отчетность (25 эмитентов).

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЛОЖЕНИЙ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ* В АКЦИИ РФ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 18



* Портфели розничных инвесторов смоделированы на основе агрегации сделок розничных инвесторов с российскими акциями на Московской Бирже. В периметр анализа включались сделки розничных инвесторов, заключенные с 2016 года. Для каждого инвестора, по каждой акции рассчитывался чистый объем покупок за рассматриваемый период (в штуках). В дальнейшем количество акций умножалось на их цену на 31 мая 2023 г., рассчитывался общий рублевый объем вложений в разрезе каждого розничного инвестора. В зависимости от получившегося объема вложений инвестор относится к той или иной категории.
Источник: ПАО Московская Биржа.

² Количество клиентских счетов, с которых была осуществлена хотя бы одна сделка в период с 24.02.2022 по 01.06.2023, при этом по сравнению с периодом с 01.01.2021 по 23.02.2022 число клиентских счетов увеличилось на 480 тысяч.

³ Распределение построено на основе данных Московской Биржи. Крупные инвесторы в рамках своих операций могли также активно использовать внебиржевые сделки, которые не учитываются в приведенном распределении.

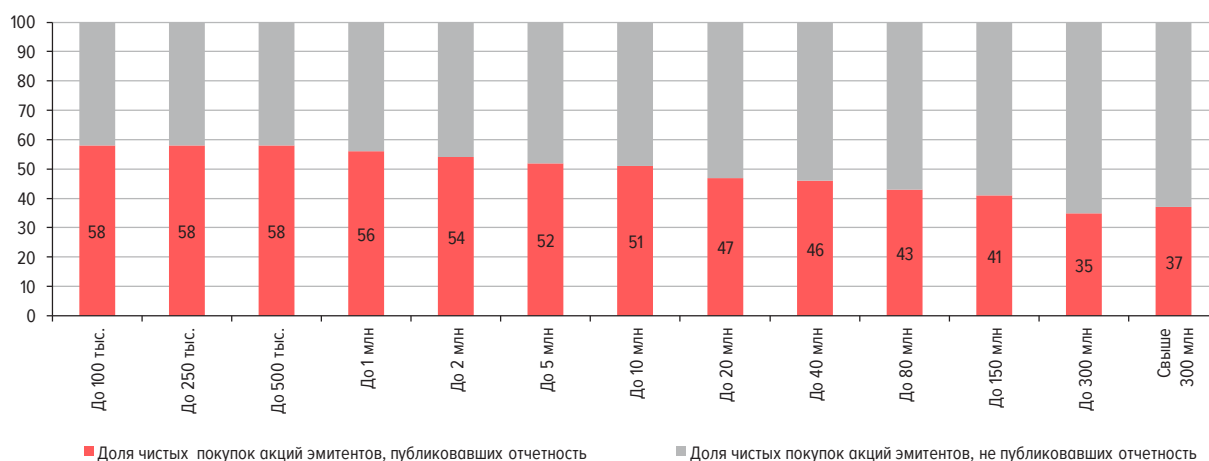
ОБЪЕМЫ ОПЕРАЦИЙ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ ЧЕРЕЗ ОРГАНИЗАЦИИ С БРОКЕРСКОЙ ЛИЦЕНЗИЕЙ

	Не публиковавшие отчетность	Публиковавшие отчетность
Количество компаний	25	25
Из них компаний с отрицательной динамикой спроса розничных инвесторов	15	8
Из них компаний с положительной или нейтральной динамикой спроса розничных инвесторов	10	17
Доля компаний с отрицательной динамикой спроса розничных инвесторов	60%	32%

Источники: ПАО Московская Биржа, e-disclosure.ru.

ДОЛИ НЕТТО-ПОКУПОК РОЗНИЧНЫМИ ИНВЕСТОРАМИ АКЦИЙ
НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ С 24.02.2022 ПО 01.06.2023
(%)

Рис. 19



Источник: ПАО Московская Биржа.

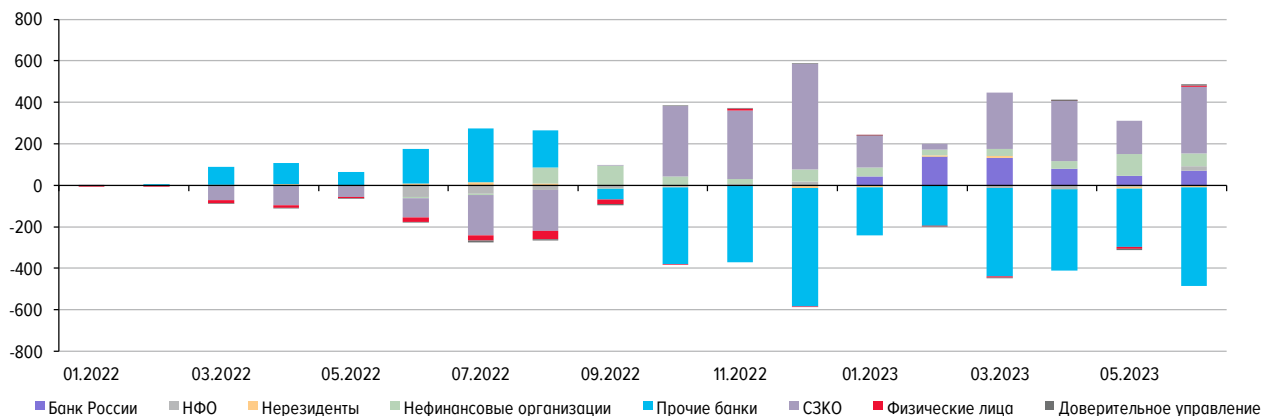
В среднем доля компаний с отрицательной динамикой спроса граждан среди компаний, которые раскрывали отчетность, оказалась почти в два раза ниже, чем среди тех, кто прекратил публикацию отчетности (табл. 1).

Кроме того, розничные инвесторы с небольшим и средним объемом инвестиций покупали больше акции эмитентов, публиковавших отчетность, тогда как крупные инвесторы приобретали преимущественно акции компаний, не раскрывавших подобные сведения (рис. 19).

ПРИЛОЖЕНИЕ

НЕТТО-ПОКУПКИ (-)/ПРОДАЖИ (+) ЮАНЕЙ ЗА РУБЛИ И ДОЛЛАРЫ США
НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ СПОТ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

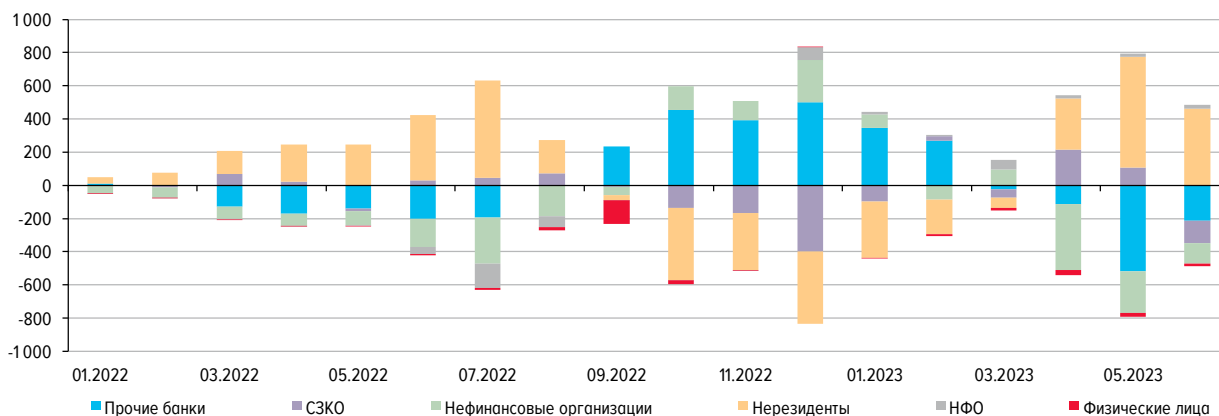
Рис. П-1



Источник: ПАО Московская Биржа.

НЕТТО-ПОКУПКИ (-)/ПРОДАЖИ (+) ЮАНЕЙ ЗА ПРОЧИЕ ВАЛЮТЫ
НА ВНЕБИРЖЕВОМ РЫНКЕ СПОТ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

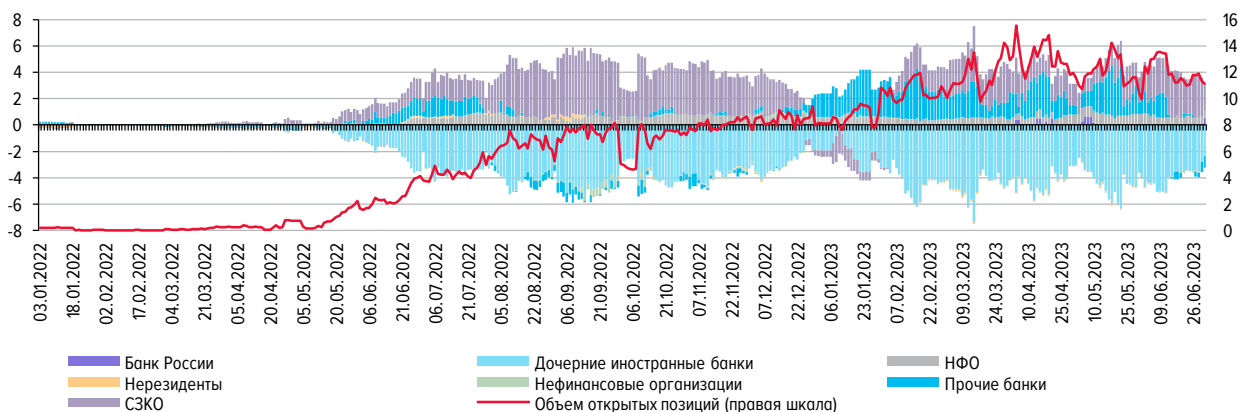
Рис. П-2



Источник: форма отчетности 0409701.

ДИНАМИКА НЕТТО-ПОЗИЦИЙ КАТЕГОРИЙ УЧАСТНИКОВ НА РЫНКЕ СВОП
И ОБЪЕМ ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ (CNY/RUB)
(МЛРД ДОЛЛ. США)

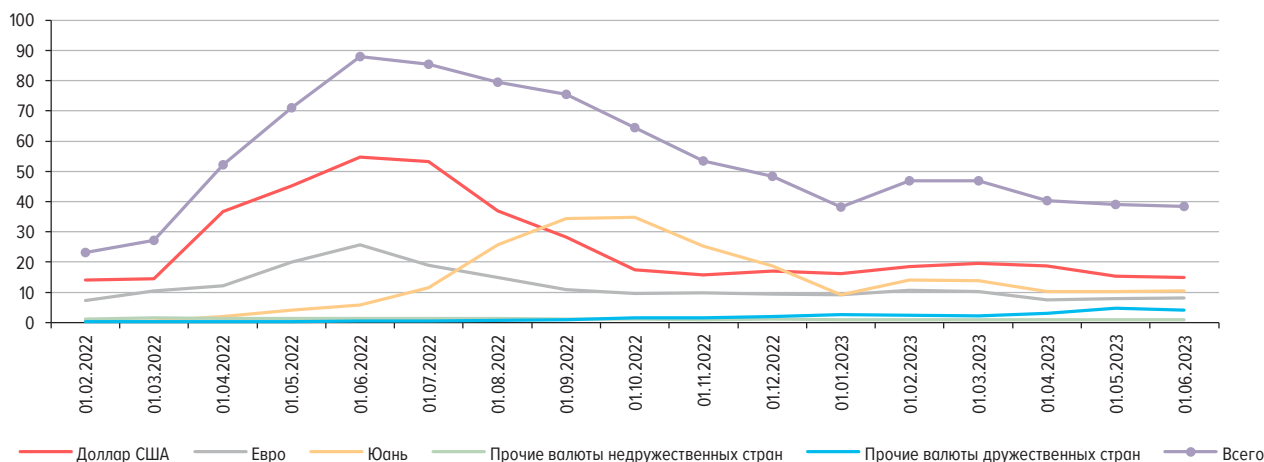
Рис. П-3



Источники: ПАО Московская Биржа, НКО АО НРД.

ОСТАТКИ СРЕДСТВ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ НА НОСТРО-СЧЕТАХ РОССИЙСКИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В БАНКАХ-НЕРЕЗИДЕНТАХ В РАЗРЕЗЕ ВАЛЮТ (в эквиваленте млрд долл. США)

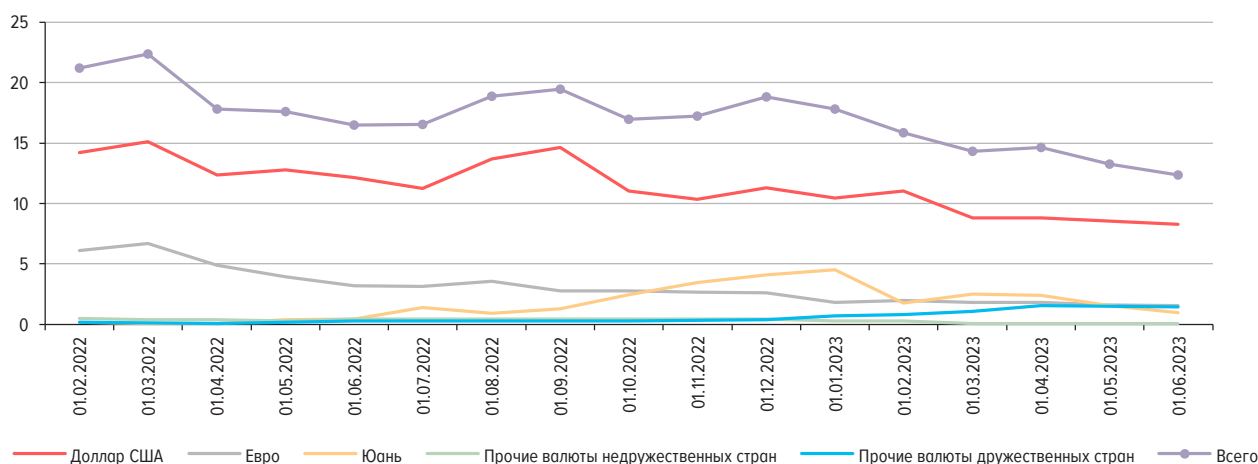
Рис. П-4



Источник: форма отчетности 0409603.

ОСТАТКИ СРЕДСТВ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ НА ДЕПОЗИТНЫХ СЧЕТАХ РОССИЙСКИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В БАНКАХ-НЕРЕЗИДЕНТАХ В РАЗРЕЗЕ ВАЛЮТ (в эквиваленте млрд долл. США)

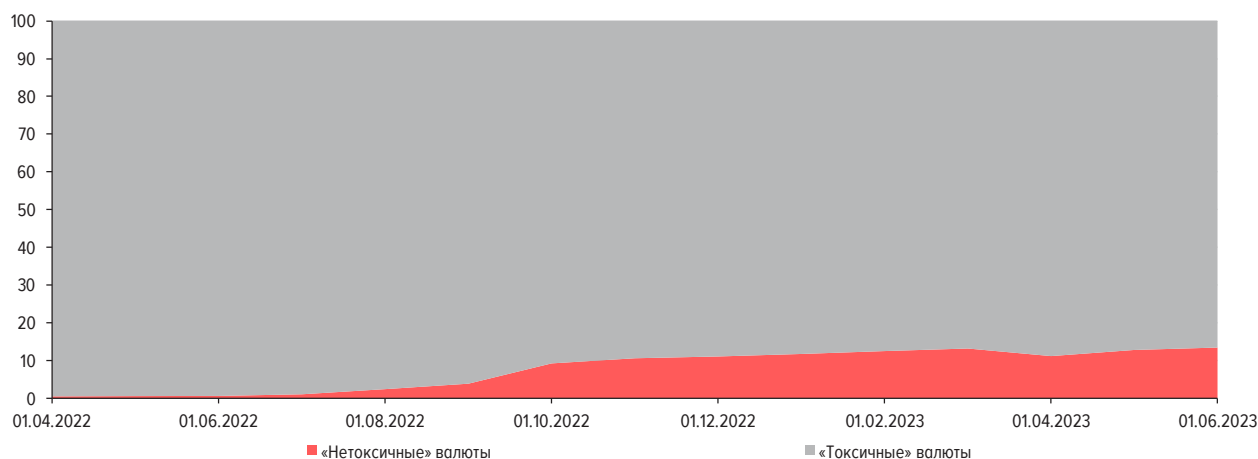
Рис. П-5



Источник: форма отчетности 0409501.

СТРУКТУРА ВАЛЮТНЫХ ДЕПОЗИТОВ И СРЕДСТВ НА СЧЕТАХ КЛИЕНТОВ – ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ (%)

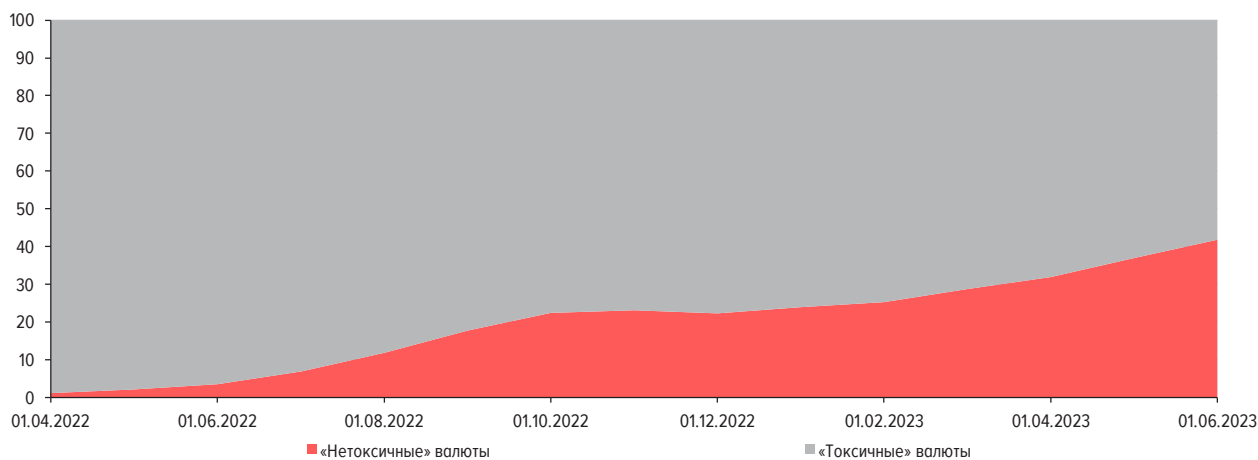
Рис. П-6



Источник: форма отчетности 0049302.

СТРУКТУРА ВАЛЮТНЫХ ДЕПОЗИТОВ И СРЕДСТВ НА СЧЕТАХ КЛИЕНТОВ – ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ
(%)

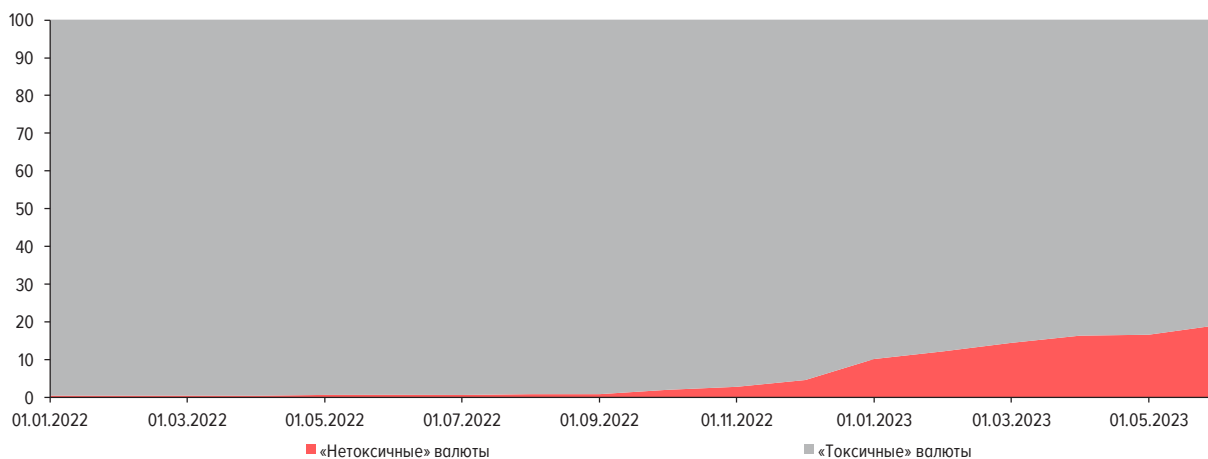
Рис. П-7



Источник: форма отчетности 0049302.

СТРУКТУРА ВАЛЮТНЫХ КРЕДИТОВ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦАМ И ИНДИВИДУАЛЬНЫМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ
(%)

Рис. П-8



Источник: форма отчетности 0409303.

Материал подготовлен Департаментом финансовой стабильности.

Замечания, комментарии и предложения, касающиеся структуры и содержания обзора, можно направлять по адресу arustamovdg@cbr.ru.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru