



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№ 26

Апрель 2018

Ликвидность
банковского сектора
и финансовые рынки

Факты, оценки, комментарии

Москва

Дата отсечения данных:

в разделе «Ликвидность банковского сектора и денежный рынок»* – 09.05.2018;

в разделе «Валютный и фондовый рынки» – 30.04.2018;

в разделе «Кредитно-депозитный рынок» – 01.04.2018.

* Важной составляющей системы инструментов Банка России по управлению ликвидностью банковского сектора и ставками денежного рынка являются обязательные резервные требования. Поэтому анализ эффективности реализации операционной процедуры денежно-кредитной политики Банка России следует проводить с учетом периодов усреднения обязательных резервов. В апреле 2018 г. это период с 11.04.2018 по 09.05.2018.

Электронная версия информационно-аналитического материала размещена на официальном сайте Банка России (<http://www.cbr.ru/DKP/>).

Вы можете направить предложения и замечания по адресу svc_analysis@cbr.ru.

Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки: факты, оценки, комментарии (апрель 2018 г.)

- *За апрель 2018 г. размер структурного профицита ликвидности существенно не изменился. Приток средств в банковский сектор за счет операций Банка России по реализации мер по предупреждению банкротства отдельных банков и отток ликвидности в результате роста объема наличных денег в обращении по итогам месяца сбалансировали друг друга.*
- *Спред краткосрочных ставок МБК к ключевой ставке в конце периода усреднения расширился на фоне сезонно низкого спроса на корсчета.*
- *Ситуация с валютной ликвидностью несколько ухудшилась из-за оттока клиентских валютных депозитов.*
- *Решения Банка России сохранить ключевую ставку на прежнем уровне участники рынка ожидали еще в начале апреля. После расширения санкций и ослабления рубля отдельные рыночные индикаторы стали свидетельствовать об ожиданиях возможного повышения ставки.*
- *В начале апреля ситуация на российском финансовом рынке ухудшилась из-за расширения антироссийских санкций. Рубль ослаб по отношению к доллару США на 10,2%, а на рынке ОФЗ наблюдались значительные продажи со стороны иностранных инвесторов. Тем не менее, после локального всплеска волатильности на рынках, во второй половине месяца ситуация стабилизировалась, в том числе за счет активных покупок со стороны внутренних инвесторов.*
- *Снижение ключевой ставки в феврале и марте 2018 г. транслировалось в ставки по кредитным и депозитным операциям, причем наметилось восстановление положительной срочной премии в условиях исчерпания потенциала для опережающего снижения долгосрочных ставок.*
- *Продолжается восстановление финансового положения кредитных организаций за счет стабильных чистых процентных доходов и сокращающихся отчислений в резервы на возможные потери по ссудам.*
- *Улучшение финансового результата банков способствует наращиванию кредитных портфелей. При этом банки по-прежнему не смягчают неценовые условия кредитования, что в сочетании со снижением кредитных ставок формирует, по мнению банков, преимущественно нейтральные условия кредитования для всех категорий заемщиков.*
- *Продолжилось восстановление корпоративного и розничного кредитования, в том числе и в сегментах, сопряженных с более высоким риском.*

Ликвидность банковского сектора и денежный рынок

За апрель 2018 г. уровень структурного профицита ликвидности в банковском секторе существенно не изменился, поскольку крупные притоки и оттоки денежных средств сбалансировали друг друга. Так, как и месяцем ранее, значительный приток средств в банковский сектор был сформирован операциями Банка России по реализации мер по предупреждению банкротства отдельных кредитных организаций. Одновременно к большому оттоку ликвидности привело увеличение объема наличных денег в

обращении на фоне сезонного роста спроса населения на наличные деньги перед майскими праздниками. Расчеты кредитных организаций с органами бюджетной системы также не оказали значимого влияния на ликвидность: крупные налоговые платежи (в том числе квартальный НДС и уплата налога на прибыль за 2017 г. отдельными категориями налогоплательщиков) компенсировались бюджетными расходами.

Отрицательный спред краткосрочных ставок в сегменте МБК денежного рынка к ключевой ставке Банка России в среднем несколько увеличился. В апреле ставки оставались близкими к уровням предыдущего периода

усреднения, однако в начале мая спред ставок МБК к ключевой ставке расширился. Поддержку ставкам в апреле оказывало умеренное предложение на рынке на фоне роста выбираемости лимитов на депозитных аукционах Банка России, а также спрос кредитных организаций, снизивших заимствования в сегменте валютных свопов. Расширение спреда произошло, в том числе, из-за крупного притока ликвидности в конце апреля-начале мая, который не привел к соответствующему росту предложения средств на депозитных аукционах и способствовал смещению баланса спроса и предложения на денежном рынке. Росту предложения в мае также способствовал переток клиентских средств внутри банковского сектора в пользу банков, преимущественно размещающих средства в сегменте МБК по низким ставкам. При этом потребность заемщиков в привлечении средств в это время снижалась на фоне сезонно низкого спроса на корсчета¹.

Рисунок 1

Поступившие в конце периода усреднения средства не сразу были размещены банками на депозитных аукционах, и поэтому оказывали понижающее давление на ставки МБК



Источник: расчеты Банка России.

Спред ставок в сегментах МБК и валютных свопов в апреле несколько увеличился. Это произошло в результате снижения предложения валюты на фоне сокращения чистых валютных обязательств крупных банков. При этом некоторое положительное влияние на ситуацию с валютной ликвидностью оказало сокращение длин-

¹ Как правило, кредитные организации выполняют усреднение обязательных резервов с опережением (то есть в начале периода усреднения поддерживают на корсчетах больше средств, чем им нужно в среднем для выполнения обязательных резервных требований), поэтому к концу периода усреднения потребность банковского сектора в ликвидности снижается.

ных позиций нерезидентов по рублю и связанное с этим снижение их чистых долларовых заимствований в сегменте валютных свопов на фоне расширения антироссийских санкций. При этом ситуация на валютном рынке не оказала существенного влияния на ставки в сегменте МБК денежного рынка.

Таблица 1

В апреле 2018 г. величина структурного профицита ликвидности значительно не изменилась

(трлн руб.)	Апрель 2018 г.	Январь-апрель 2018 г.	2018 г. (прогноз)
1. Факторы формирования ликвидности (предложение)	0,0	1,0	[1,8; 2,1]
- изменение остатков средств на счетах расширенного прайвительства в Банке России и прочие операции*	0,3	0,9	[2,2; 2,4]
- изменение наличных денег в обращении	-0,4	0,0	[-0,6; -0,5]
- интервенции Банка России на внутреннем валютном рынке и операции по покупке монетарного золота	0,0	0,2	0,2
- регулирование обязательных резервов кредитных организаций в Банке России	0,0	0,0	0,0
2. Изменение свободных банковских резервов (корреспондентских счетов) (спрос)	0,0	-0,1	[0,2; 0,3]
3. Изменение требований кредитных организаций по депозитам в Банке России и КОБР	-0,1	1,1	[1,3; 1,9]
4. Изменение задолженности по операциям рефинансирования Банка России (4 = 2 + 3 - 1)	0,0	0,0	[-0,1; 0,1]
Структурный дефицит (+) / профицит (-) ликвидности (на конец периода)	-3,5		[-4,2; -3,8]

* Включая операции Минфина России по покупке (продаже) иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, расчеты по операциям Банка России "валютный своп" по продаже долларов США за рубли и прочие операции.

Источник: расчеты Банка России.

С учетом операций с использованием средств Фонда консолидации банковского сектора, прошедших в апреле, **прогноз уровня структурного профицита ликвидности на конец 2018 г. был повышен с 3,7-4,1 трлн руб. до 3,8-4,2 трлн рублей.**

Решения Банка России сохранить ключевую ставку на прежнем уровне участники рынка ожидали еще в начале апреля на фоне снижения спроса на рискованные активы из-за опасений начала «торговых войн». Когда же про-

изошло расширение санкций и ослабление рубля, отдельные индикаторы стали свидетельствовать об ожиданиях части участников рынка возможного повышении ставки на 25 б.п. Кроме того, повысилась и траектория ставок, ожидаемая до конца 2018 года. Если в начале месяца ожидалось, что к концу года ключевая ставка снизится до 6,5-6,75% годовых, то теперь этот диапазон составляет 6,75-7,0% годовых.

Инфляционные ожидания, извлеченные из ОФЗ-ИН, на горизонте 5 лет выросли на 30 б.п. и составили 4,1% годовых, однако эта оценка может быть завышена в связи с различной структурой инвесторов по инфляционным (ОФЗ-ИН) и классическим (ОФЗ-ПД) бумагам. Дело в том, что оценка инфляционных ожиданий рассчитывается как разница между доходностью ОФЗ-ПД и ОФЗ-ИН. Если их доходности изменяются сонаправлено, то оценка инфляционных ожиданий остается неизменной, а если, например, доходность ОФЗ-ПД растет сильнее, чем ОФЗ-ИН, то это свидетельствует о росте инфляционных ожиданий. Однако, эта логика может нарушаться, если, например, крупный инвестор (группа инвесторов) продает/покупает бумаги по причинам, не связанным с изменением их инфляционных ожиданий. Так, из-за введения санкций иностранные инвесторы активно продавали ОФЗ. Однако, из-за того, что изначально их портфель состоял в основном из ОФЗ-ПД, а доля ОФЗ-ИН в нем была минимальна, то их продажи

отразились в большей степени на доходности ОФЗ-ПД, а это, в свою очередь, привело к росту оценки инфляционных ожиданий. Если бы вложения иностранных инвесторов были равномерно распределены между ОФЗ-ИН и ОФЗ-ПД, то рост доходности этих выпусков был бы сопоставим, и оценка инфляционных ожиданий изменилась бы в меньшей степени.

Таблица 2

Ожидаемая траектория ставок выросла на горизонте до конца года

1. Ожидания из рыночных индикаторов* ставка (инструмент)	Июль 2018 г.	Октябрь 2018 г.	Декабрь 2018 г.
- MosPrime 3М (из FRA)	6,94 (6,76)	7,05 (6,57)	6,86 (6,56)
- RUONIA (из ROISfix)	6,98 (6,49)	6,73 (6,10)	6,66 (6,20)
- RUONIA (из фьючерсов)	6,98 (6,67)	6,89 (6,36)	6,88 (6,19)
- RUONIA (из ОФЗ-ПК)			7,14 (6,87)
2. Ожидания аналитиков по ключевой ставке*	На 26.07.2018	На 25.10.2018	На 31.12.2018
- Опрос Bloomberg	7,13 (7,0)	7,0 (7,0)	6,75 (6,5)
- Опрос Reuters	7,0 (6,75)	7,0 (6,75)	6,75 (6,5)
3. Вмененный уровень инфляции из ОФЗ-ИН (до 16.08.2023)		4,09 (3,80)	

* В скобках приведены значения на конец предыдущего месяца.

Источник: расчеты Банка России.

Рисунок 2

В апреле 2018 г. спред однодневных рублевых ставок рынка МБК к ключевой ставке Банка России расширился



Источник: расчеты Банка России.

Валютный и фондовый рынки

В апреле ситуация на российском финансовом рынке ухудшилась из-за расширения антироссийских санкций. Несмотря на то, что новые санкции были направлены на отдельные

компании и сами по себе не должны были оказать существенного влияния на российскую экономику, снижение котировок наблюдалось в большинстве сегментов российского рынка. Это было связано с опасениями возможного дальнейшего расширения санкций. Тем не менее, по-

сле локального всплеска волатильности на рынке в начале апреля, ситуация во второй половине месяца стабилизировалась.

Рисунок 3

Несмотря на сохранение оттока средств нерезидентов с рынка ОФЗ, доходность госбумаг после 11 апреля стала постепенно снижаться



Источник: расчеты Банка России.

Иностранные инвесторы активно продавали российские государственные облигации. Пик продаж пришелся на 9 и 10 апреля, когда нерезиденты сократили свои вложения на 24,4 и 27,9 млрд руб., соответственно, что является рекордными значениями за всю историю наблюдений. В то же время из-за возросшей доходности ОФЗ повышенный спрос на них стали предъявлять внутренние инвесторы. Поначалу это были банки, в том числе и системно значимые (СЗКО), однако затем часть бумаг у банков выкупили коллективные инвесторы. В результате, несмотря на сохранение оттока иностранного капитала, доходность государственных облигаций после резкого роста стала постепенно снижаться.

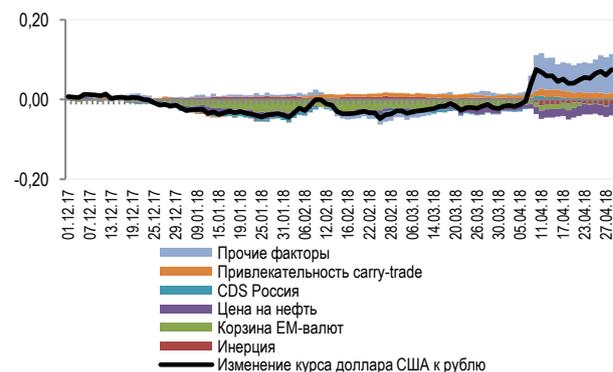
На рынке акций крупный отток средств нерезидентов наблюдался только 9 апреля. По биржевым данным, объем их вложений в этот день сократился на 19 млрд рублей. При этом основной объем продаж пришелся не на бумаги компаний, попавших под санкции, а на «голубые фишки». Однако ситуация достаточно быстро нормализовалась, и к концу месяца иностранные инвесторы частично восстановили свои вложения (на 12 млрд рублей). На этом фоне индекс МосБиржи к концу месяца вырос на 1,6%, а основной приток наблюдался в бумаги нефтегазового сектора. Привлекательность последних выросла из-за ослабления рубля и роста мировых цен на нефть.

Помимо рынка государственных облигаций, расширение санкций оказало значительное влияние и на валютный рынок. Согласно модельной оценке, расширение санкций и сохра-

нение высокой неопределенности относительно будущих действий властей США привело к 9%-ому снижению курса рубля по отношению к доллару США, а в целом за месяц рубль ослаб на 10,2%. Это связано с тем, что в третьей декаде апреля дополнительное давление на рубль оказало общее снижение курсов валют стран с формирующимся рынком по отношению к доллару США. Рост курса американской валюты отчасти связан с возросшими инфляционными ожиданиями инвесторов (из-за повышения мировых цен на нефть и позитивных данных по американской экономике), что, в свою очередь, ведет к более быстрому ужесточению денежно-кредитной политики в США. При этом, несмотря на итоговое ослабление рубля, волатильность курса во второй половине месяца существенно снизилась, что свидетельствовало о нормализации ситуации на рынке.

Рисунок 4

Основной вклад в ослабление рубля внесло расширение санкций («прочие факторы»)

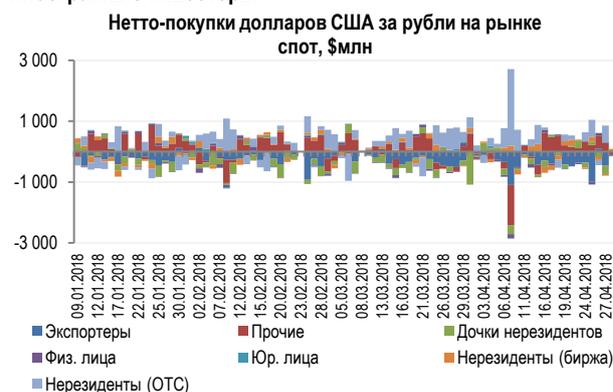


Источник: расчеты Банка России.

Основными покупателями валюты на рынке «spot» ожидаемо были иностранные инвесторы. Кроме того, наблюдалось сокращение их длинных позиций по рублю на рынке валютных свопов в размере около 3 млрд долл. США.

Рисунок 5

Основными покупателями валюты на рынке «spot» были иностранные инвесторы



Источник: расчеты Банка России.

Рисунок 6

Иностранные инвесторы продолжали сокращать длинные позиции по рублю на рынке валютных свопов



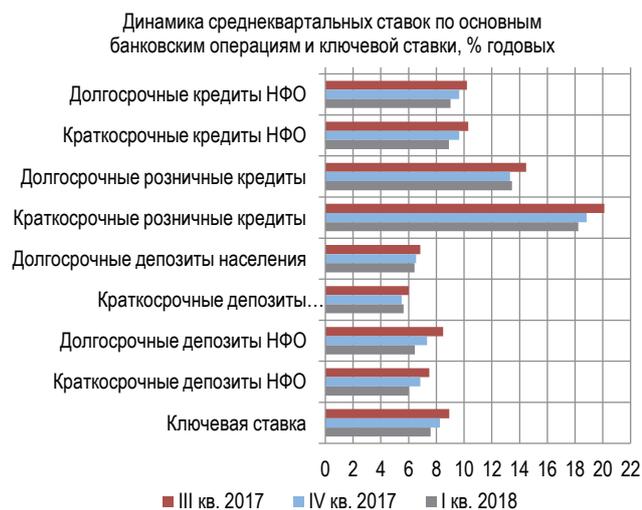
Источник: расчеты Банка России.

Кредитно-депозитный рынок

В I квартале 2018 г. снижение ключевой ставки в совокупности на 0,5 п.п. транслировалось в процентные ставки по основным банковским операциям, причем в сегменте краткосрочного кредитования нефинансовых организаций и населения коррекция ставок в сторону снижения происходила несколько быстрее, чем в сегменте долгосрочного кредитования. К примеру, за первые три месяца 2018 г. ставка по долгосрочным кредитам нефинансовым организациям сократилась на 0,2 п.п., в то время как ставка по краткосрочным кредитам – на 0,7 процентного пункта.

Рисунок 7

Процентные ставки на основных сегментах кредитно-депозитного рынка снижаются вслед за ключевой ставкой



Источник: расчеты Банка России.

Если в 2017 г. опережающее снижение демонстрировали долгосрочные кредитные ставки, что было обусловлено более быстрым сокращением премии за риск на фоне повышения макроэкономической устойчивости и улучшения финансового положения заемщиков, а также преоб-

ладающими ожиданиями дальнейшего снижения ключевой ставки, то в 2018 г. за счет исчерпания потенциала для опережающего снижения долгосрочных ставок наметилось восстановление положительной срочной премии.

Долгосрочные ставки по депозитам продолжили снижение, в то время как сокращение ставок по краткосрочным депозитам по-прежнему сдерживалось за счет операций крупных saniруемых банков, нацеленных на поддержание интереса вкладчиков к их депозитным продуктам. При этом сохранялся невысокий, но положительный спред между «длинными» и «короткими» депозитными ставками. Тем не менее в начале 2018 г., как и во второй половине 2017 г., основной вклад в прирост депозитного портфеля по-прежнему вносили именно краткосрочные рублевые депозиты населения и организаций.

В то же время в сегменте кредитования населения снижение ставок происходило медленнее. В результате процентная маржа по операциям с населением, устойчиво снижавшаяся за последние два года, в I квартале 2018 г. несколько возросла, что имеет временный характер, так как кредитные ставки сохраняют потенциал для дальнейшего снижения. По операциям же с организациями процентная маржа сохраняется в целом на стабильном уровне.

Дополнительным источником чистого процентного дохода банков остается структура баланса кредитных организаций, при которой долгосрочные активы частично финансируются за счет более дешевых краткосрочных пассивов. В таких условиях чистые процентные доходы в целом по банковскому сектору продолжили демонстрировать тенденцию к росту, достигнув в I квартале 2018 г. исторического максимума в 744 млрд руб., увеличившись на 67 млрд руб. по сравнению с I кварталом предшествующего года. В результате продолжилось восстановление финансового положения банков после ухудшения в III квартале 2017 г., произошедшего из-за выявления проблемных активов в saniруемых банках. Поддержку прибыли банковского сектора оказало также сокращение отчислений в резервы на возможные потери по ссудам за счет стабилизации качества портфеля кредитов, предоставленных нефинансовым организациям, и улучшения качества портфеля кредитов, предоставленных физическим лицам. Так, доля просроченной задолженности в корпоративном кредитном портфеле

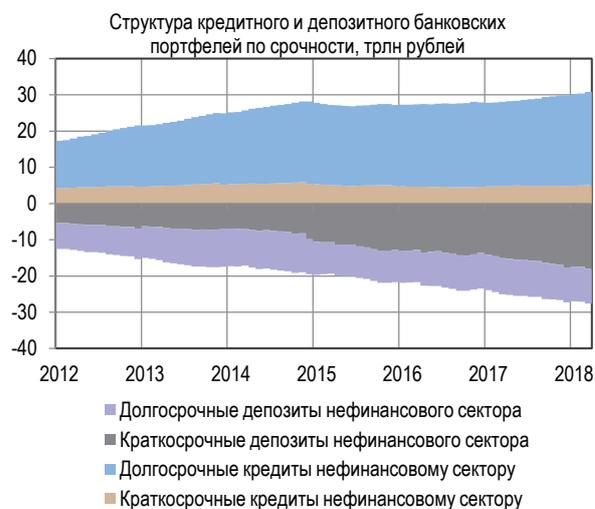
банков в I квартале 2018 г. оставалась на уровне 6,7-6,8%, а в розничном портфеле она снизилась за I квартал на 0,3 п.п. до 6,7%.

Улучшение финансового результата банков в совокупности с восстановлением экономической активности и снижением уровня просроченной задолженности **поддерживало заинтересованность банков в наращивании активов, в том числе в сегментах рынка, сопряженных с более высоким риском.**

При этом банки продолжали придерживаться осторожной кредитной политики, стремясь не допустить избыточного роста кредитных рисков. По данным обследования условий банковского кредитования (УБК), **в I квартале 2018 г. банки по-прежнему предъявляли высокие требования к финансовому положению заемщиков и к обеспечению по кредитам. В результате не-**

Рисунок 8

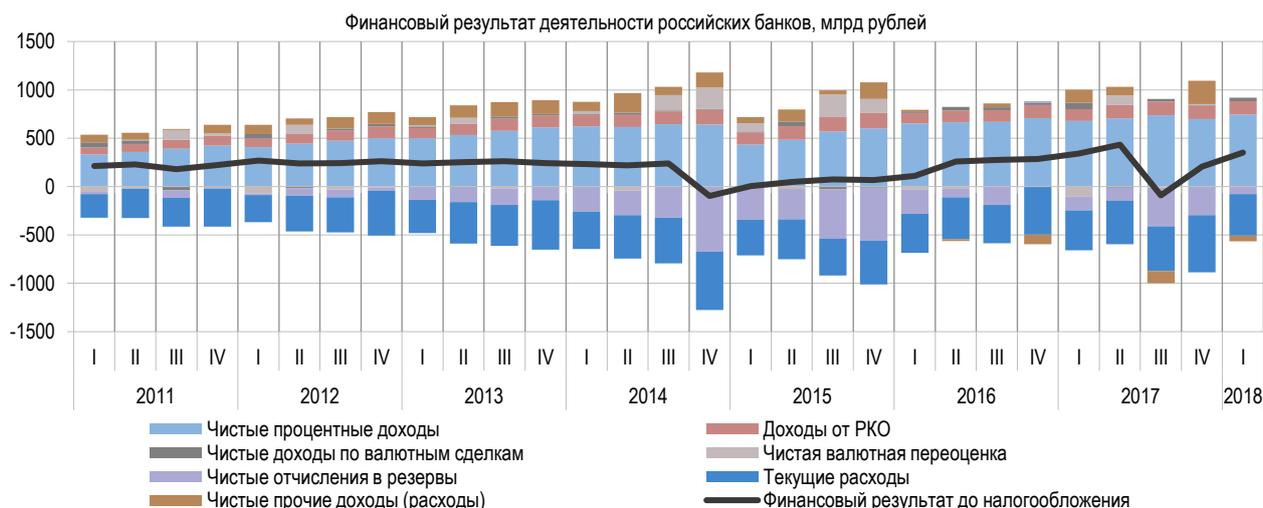
Краткосрочные пассивы трансформируются в более доходные долгосрочные активы



Источник: расчеты Банка России.

Рисунок 9

Финансовый результат банков в I квартале 2018 г. восстанавливался после снижения



Источник: расчеты Банка России.

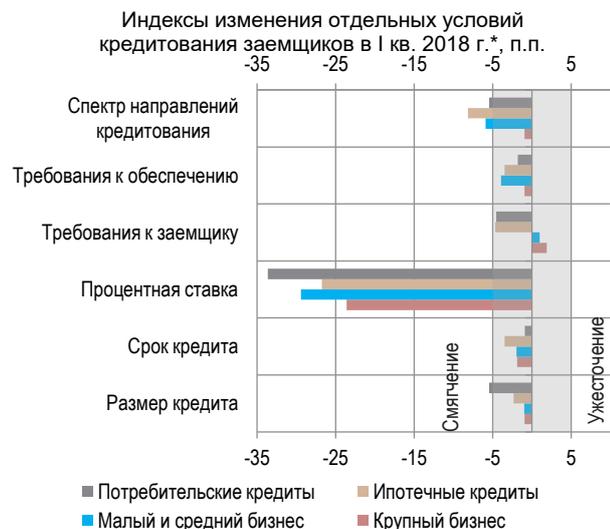
ценовые условия кредитования остались жесткими. В то же время снижение процентных ставок по кредитам способствовало общему смягчению условий банковского кредитования.

По мнению большинства банков-участников обследования УБК, сформировавшиеся **условия предоставления кредитов как корпоративным, так и розничным клиентам, не ограничивают доступ к кредитам для потенциальных заемщиков и не оказывают существенного влияния на их спрос на кредиты, то есть являются нейтральными.** В то же время оценка банками степени жесткости условий кредитования неоднородна: среди банков, не относящихся свои условия к нейтральными, около 70% склон-

ны считать условия кредитования корпоративных клиентов умеренно жесткими или жесткими, а условия кредитования розничных клиентов – умеренно мягкими или мягкими, что может объясняться отмеченной выше динамикой качества кредитных портфелей. При этом **резких сдвигов в сторону более мягких условий кредитования в I квартале 2018 г. не наблюдалось, благодаря чему восстановление кредитной активности оставалось плавным.** На конец I квартала текущего года прирост портфеля кредитов нефинансовым организациям в годовом выражении составил 4,4% (с исключением валютной переоценки). **Основным драйвером**

Рисунок 10

Смягчение неценовых условий банковского кредитования было незначительным и неоднородным



* Серым цветом обозначена зона незначительных изменений условий кредитования (т.е. изменений, отмеченных единичными банками)

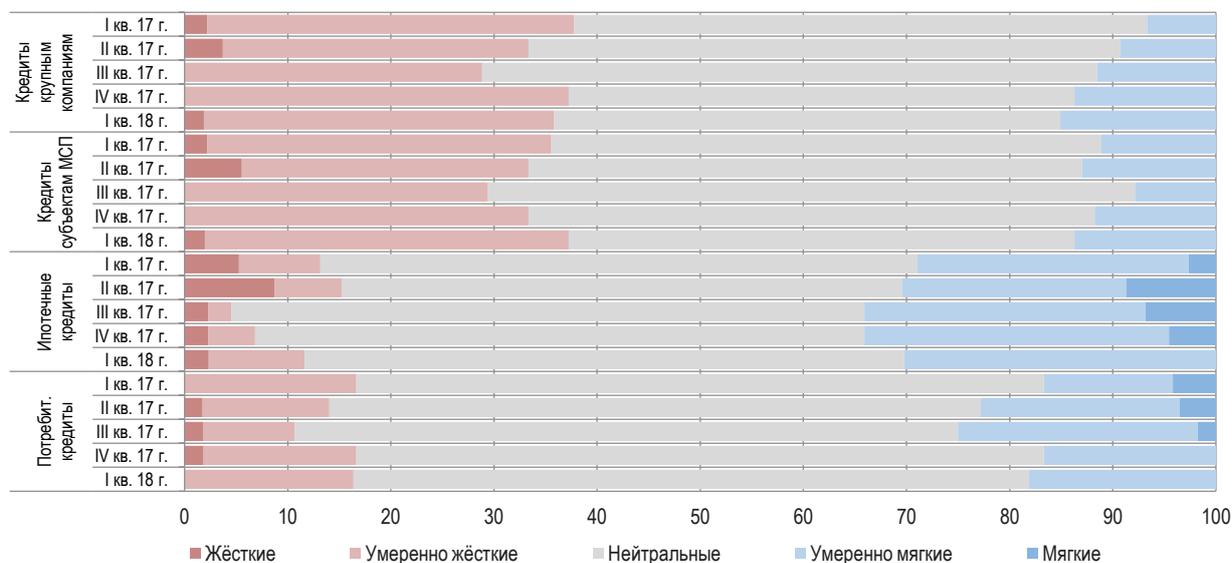
Источник: расчеты Банка России.

роста корпоративного кредитования стали долгосрочные рублевые кредиты, что свидетельствует о восстановлении инвестиционного спроса в условиях низкой и стабильной инфляции. Кроме того, после сокращения в предшествующем году наметился слабый рост долгосрочного валютного кредитования за счет активизации кредитования экспортоориентированных отраслей. **Банки постепенно возвращаются и в более рискованный сегмент кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства:** в I квартале 2018 г. портфель кредитов, предоставленных данной категории заемщиков, вырос на 147 млрд руб., обеспечив около 30% всего прироста портфеля кредитов юридическим лицам за данный период.

Рисунок 11

Банки преимущественно оценивают текущие условия кредитования как нейтральные

Оценка банками степени жесткости условий долгосрочного кредитования, % от общего числа опрошенных банков



Источник: расчеты Банка России.

По мере наращивания банками активов, в том числе более рискованных, **продолжился рост и на рынке необеспеченного потребительского кредитования** за счет восстановления способности граждан обслуживать свои обязательства и повышения уверенности населения в будущих доходах. **Восстановлению активности в данном сегменте также способствовало улучшение качества кредитного портфеля.**

С начала прошлого года доля потребительских ссуд с просроченными платежами сократилась на 3,7 п.п. – до 15,8% на конец I квартала

2018 года. При этом просроченная задолженность сконцентрирована в портфеле «старых» ссуд, «новые» же ссуды отличаются более высоким качеством. Сложившийся прирост потребительского кредитования не несет существенных рисков для ценовой и финансовой стабильности, так как в среднем в месяц портфель необеспеченных потребительских кредитов растет на 1,1% без существенных признаков ускорения, а качество портфеля ссуд повышается.

Рисунок 12

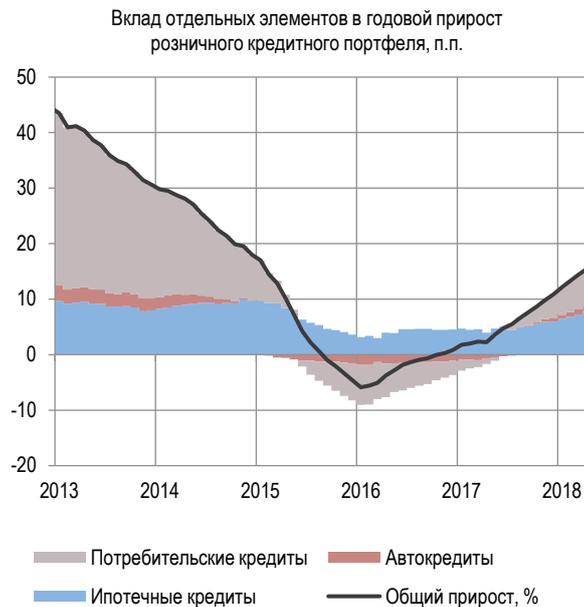
Продолжается восстановление корпоративного кредитования



Источник: расчеты Банка России.

Рисунок 13

... и рост потребительского кредитования



Источник: расчеты Банка России.

Таблица 3

В апреле 2018 г. структурный профицит ликвидности банковского сектора изменился незначительно

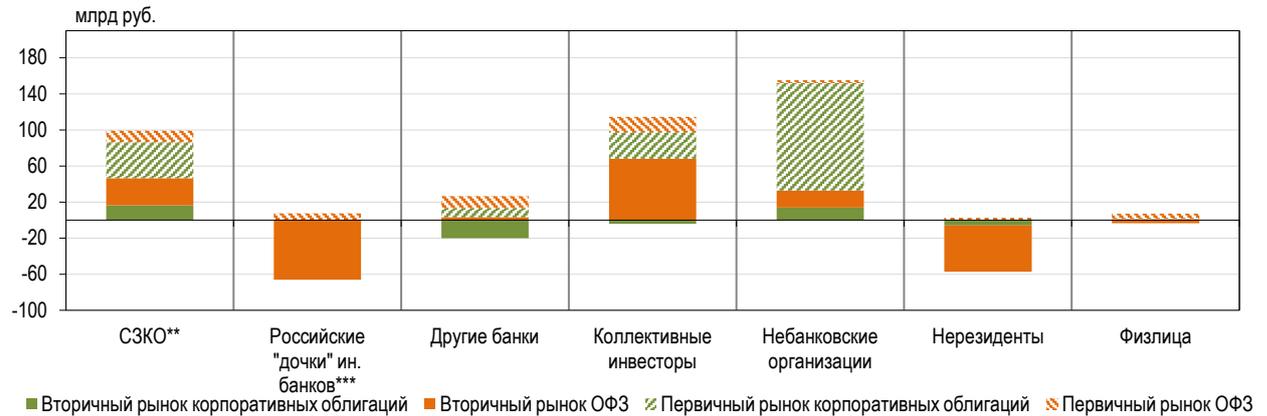
(на начало дня, трлн руб.)	01.05.2018	01.04.2018	01.01.2018
Структурный дефицит (+) / профицит (-) ликвидности	-3,5	-3,6	-2,6
Стандартные инструменты денежно-кредитной политики Банка России			
Требования Банка России к кредитным организациям	0	0,0	0,0
• Операции на аукционной основе	0	0,0	0,0
- операции репо и «валютный своп»	0	0,0	0,0
- обеспеченные кредиты	0	0,0	0,0
		0,0	
• Операции по фиксированным процентным ставкам	0		0,0
- операции репо и «валютный своп»	0	0,0	0,0
- обеспеченные кредиты	0	0,0	0,0
Требования кредитных организаций к Банку России	3,8	3,9	2,7
• Депозиты	2,8	2,8	2,4
- на аукционной основе	2,5	2,5	2,1
- по фиксированной процентной ставке	0,3	0,3	0,2
• ОБР	1,1	1,1	0,4
Регулярные операции на возвратной основе, не относящиеся к стандартным инструментам денежно-кредитной политики Банка России*			
• Сальдированная величина требований кредитных организаций и Банка России	0,3	0,3	0,1

* К данному типу операций относятся специализированные инструменты рефинансирования Банка России, кредиты, предоставленные Банком России в рамках безотзывных кредитных линий, операции «валютный своп» по продаже Банком России долларов США и евро за рубли.

Источник: расчеты Банка России.

Рисунок 14

Системно-значимые банки и коллективные инвесторы были основными покупателями ОФЗ на вторичном рынке*



* На графике приведены объемы покупки облигаций различными типами инвесторов на первичном и вторичном биржевых рынках в апреле 2018 года. Для вторичного рынка даны нетто-покупки (покупки минус продажи).

** Системно значимые кредитные организации.

*** Без учета банков, входящих в число системно значимых.

Источники: Московская Биржа, расчеты Банка России.

Таблица 4

В большинстве сегментов фондового рынка наблюдалось снижение котировок

Индикаторы фондового рынка					
Сегмент	Индикатор	Значение на конец дня 30.04.18*	Изменение**		Среднее значение за 2017 г.*
			за месяц	среднего значения за месяц	
Рынок акций	Индекс ММВБ	2307,0	1,6	-2,2	2039,8
	Индекс РТС	1154,0	-7,6	-8,2	1101,9
Рынок облигаций	ОФЗ	6,98	29,0	26,1	7,9
	Корп. облиг.	7,39	17,0	10,7	8,9
	Пер. облиг.	7,48	49,0	18,5	8,5
Внешний рынок	Russia-43	5,26	19,4	18,6	4,9
	UST-10	2,95	21,4	3,8	2,3
Индикаторы склонности к риску	RVI	28,7	7,7	8,2	21,3
	EMBI+ Russia	200,0	5,0	31,7	145,1
	EMBI+ EM	347,8	4,5	-0,8	326,6
	CDS	133,2	9,7	20,1	156,0

* Пункты для индексов акций и RVI, % годовых для облигаций, б.п. для остальных показателей.

** В % для индексов акций, пунктах для RVI и б.п. для остальных показателей.

Источники: Bloomberg, Московская Биржа, Cbonds.ru, расчеты Банка России.