



Банк России



Сентябрь 2024

ОБЗОР РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2024

РЕЗЮМЕ

Российский финансовый рынок продолжил адаптироваться к санкционным ограничениям на инфраструктуру, а также высоким процентным ставкам. Потенциальные риски финансовой стабильности не реализовались и остаются ограниченными.

Валютный рынок

В сентябре рубль продолжил ослабляться относительно основных иностранных валют (на 1,7% к доллару США и на 9,9% к юаню). Укрепление юаня относительно доллара США и рубля на российском рынке привело к сужению спреда между кросс-курсом USD/CNY на российском рынке и USD/CNH на международном рынке (с 10% в августе до 1% в сентябре).

Общее снижение продаж иностранной валюты экспортерами на российском рынке было компенсировано наращиванием продаж со стороны российских кредитных организаций. Население по итогам месяца впервые с августа 2023 г. перешло к нетто-продажам иностранной валюты за рубли. Спред между продажей и покупкой наличной иностранной валюты в сентябре сузился и по итогам месяца составил 2,45 руб. за доллар США и 2,72 руб. за евро.

На валютном денежном рынке стоимость юаней оставалась на высоком уровне, и участники рынка на постоянной основе использовали валютный своп Банка России. С учетом ценовых тенденций в сегменте «валютный своп» и для минимизации влияния операций Банка России на рыночное ценообразование было принято решение повысить процентные ставки Банка России на рынке своп по продаже иностранной валюты с последующим выкупом. Ставка предоставления юаневой ликвидности выросла с 7% на начало сентября до 13,5% в конце месяца. Для стабилизации ситуации на валютном рынке в условиях действующих санкций банковскому сектору целесообразно сокращать валютизацию активов, в том числе ограничивать рост валютного кредитования.

Рынок ОФЗ

В сентябре продолжали расти доходности ОФЗ – в среднем по кривой на 72 б.п. (основной рост происходил на коротком конце, 10-летние ОФЗ выросли только на 7 б.п.). Объем признанной отрицательной переоценки портфелей ценных бумаг банковского сектора за период с 01.04.2024 по 01.08.2024 превысил 300 млрд рублей. Тем не менее существенного влияния на общую устойчивость банковского сектора не наблюдается. Поддержку ОФЗ оказали розничные инвесторы, которые приобрели на вторичных биржевых торгах ценных бумаг на 10,0 млрд рублей. Минфин России по итогам III квартала выполнил план на 45,1%, при этом основной объем размещения пришелся на ценные бумаги с переменным купоном (ОФЗ-ПК). Основную часть эмиссии по-прежнему приобретают СЗКО (их доля составила 72%, месяцем ранее – 55,5%). С учетом аукционов и вторичных торгов нетто-покупки ОФЗ со стороны СЗКО значительно выросли и составили 146,3 млрд рублей.

Рынок корпоративных облигаций

Объем рынка корпоративных облигаций вырос за месяц на 526,4 млрд руб. (2,0% в относительном выражении), до 26,5 трлн руб. по непогашенному номиналу (на 2,6 трлн руб. с начала года). Доходности корпоративных облигаций прибавили 94 б.п., доходности ОФЗ с сопоставимой дюрацией выросли на 93 базисных пункта.

На рынке юаневых облигаций наблюдается высокая концентрация среди владельцев – 28% всего рынка приходится на трех крупнейших держателей.

Рынок акций

Индекс МосБиржи (IMOEX) перешел к росту (+7,8% за месяц), несмотря на продолжающееся ужесточение денежно-кредитной политики. Акции росли, в том числе на фоне объявления дивидендов отдельными компаниями. Среди отраслевых индексов значительнее всего прибавили индексы транспортного, нефтегазового и металлургического секторов (10,4; 8,2 и 7,4% соответственно). Основную поддержку рынку оказали НФО за счет доверительного управления и собственных средств, тогда как банки, не относящиеся к СЗКО, и физические лица продавали акции.

СИТУАЦИЯ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

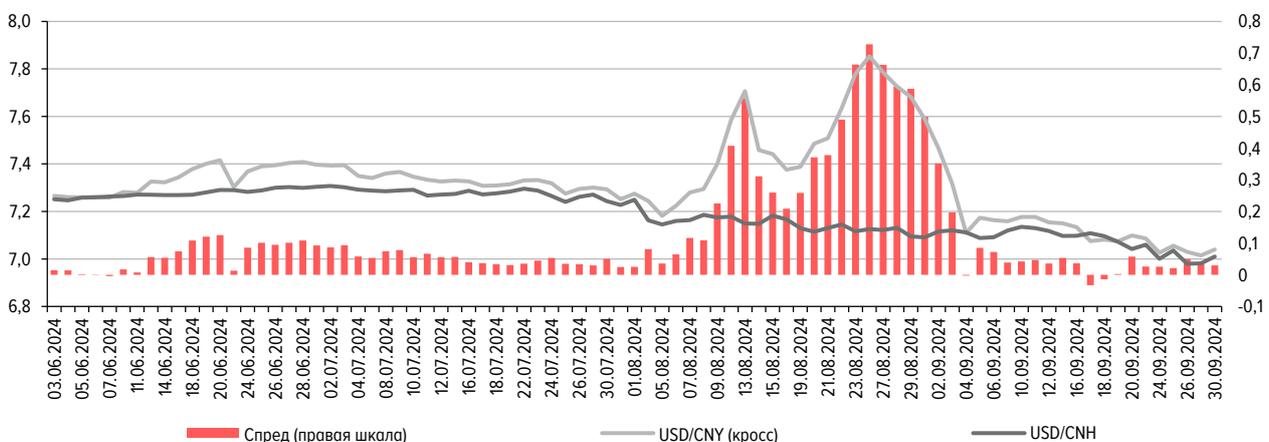
Валютный рынок

- В сентябре продолжилось ослабление рубля относительно основных иностранных валют. Рубль ослаб по отношению к доллару США на 1,7%, относительно юаня – на 9,9%, что в значительной степени связано с адаптацией посттрейдинговых расчетов на российском рынке к введенным в июне инфраструктурным ограничениям. Спред между кросс-курсом USD/CNY на российском рынке и USD/CNH на международном рынке сузился и не превышает 1% (в августе на пике составлял 10%). На рынке наличной иностранной валюты произошло сужение спредов на покупку/продажу валюты до 2,45 руб. за доллар США и 2,72 руб. за евро.
- Чистые продажи иностранной валюты со стороны крупнейших экспортеров в сентябре снизились на 30% относительно августа и составили 8,3 млрд долл. США. Снижение чистых продаж было связано с изменением структуры расчетов по экспорту, в которой все большую роль стали играть расчеты в рублях.
- На рынке валютных свопов в сентябре продолжился рост ставок привлечения валюты, в среднем за месяц вмененные ставки составили 50%. Спрос на юаневое фондирование оставался на высоком уровне, к концу месяца ситуация нормализовалась на фоне снижения спроса и роста предложения юаней со стороны отдельных участников.

В сентябре продолжилось ослабление национальной валюты. Официальный курс рубля к доллару США за месяц ослаб на 1,7%, при этом курс рубля к юаню ослаб на 9,9% (в августе рубль ослаб относительно доллара США на 5,6%, относительно юаня – на 1,8%). Такая динамика наблюдалась на фоне изменения структуры валютных торгов и перестройки каналов расчетов. Спред между кросс-курсом USD/CNY на российском рынке и USD/CNH на международном рынке в августе на пике составлял 10%¹ (юань на российском рынке был дешевле, чем на мировом). В сентябре произошла нормализация соотношения валютных курсов на российском и международном рынках. На текущий момент спред между кросс-курсом USD/CNY на российском рынке и USD/CNH на международном рынке не превышает 1%² (рис. 1).

ДИНАМИКА КРОСС-КУРСА USD/CNY* НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ И USD/CNH НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ И СПРЕД МЕЖДУ НИМИ (ЮАНЕЙ)

Рис. 1



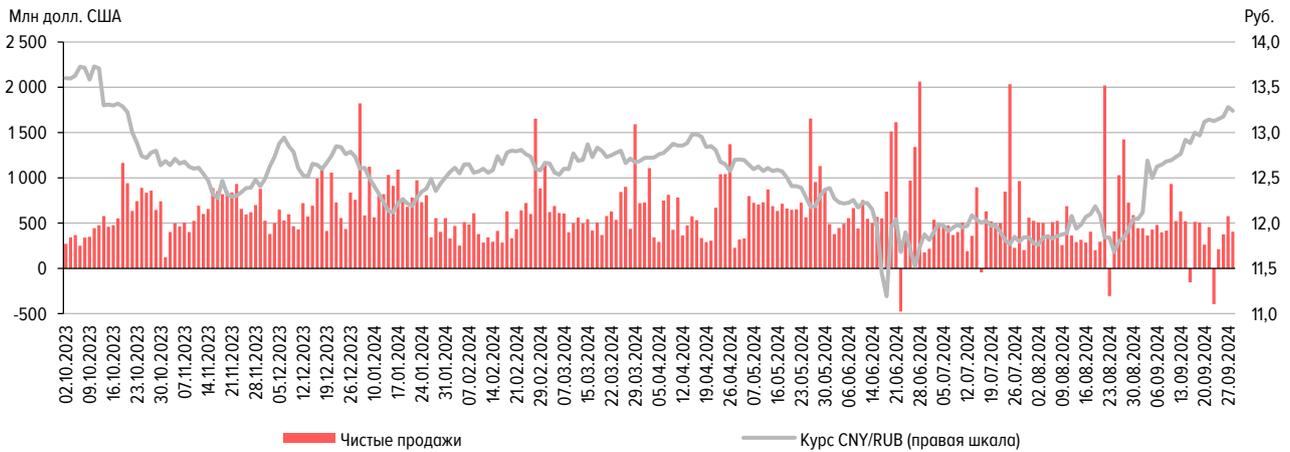
* Кросс-курс рассчитан на основе официальных курсов Банка России.
Источники: Банк России, Investing.com.

¹ Кросс-курс USD/CNY на российском рынке – 7,85 юаня за доллар США, USD/CNH на международном рынке – 7,13 юаня за доллар США.

² Кросс-курс USD/CNY на российском рынке – 7,04 юаня за доллар США, USD/CNH на международном рынке – 7,01 юаня за доллар США.

ЧИСТЫЕ ПРОДАЖИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ КРУПНЕЙШИМИ ЭКСПОРТЕРАМИ* И КУРС CNY/RUB

Рис. 2



* По 29 крупнейшим экспортерам.

Источники: опрос кредитных организаций об объемах покупки/продажи иностранной валюты крупнейшими экспортерами, ПАО Московская Биржа.

ОТНОШЕНИЕ ЧИСТЫХ ПРОДАЖ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ К ВАЛЮТНОЙ ЭКСПОРТНОЙ ВЫРУЧКЕ РОССИЙСКИХ ЭКСПОРТЕРОВ* (%)

Табл. 1

	Май 2023	Июнь 2023	Июль 2023	Август 2023	Сентябрь 2023	Октябрь 2023	Ноябрь 2023	Декабрь 2023	Январь 2024	Февраль 2024	Март 2024	Апрель 2024	Май 2024	Июнь 2024	Июль 2024
29 крупнейших российских компаний-экспортеров	76	71	61	60	75	78	88	93	91	82	96	104	108	116	83

* Значение показателя ежемесячно корректируется в связи с актуализацией данных из контрактов, поставленных уполномоченными банками на учет, в соответствии с Инструкцией Банка России от 16.08.2017 № 181-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления».

Источники: опрос кредитных организаций и данные из контрактов, поставленных уполномоченными банками на учет, в соответствии с Инструкцией Банка России от 16.08.2017 № 181-И.

Чистые продажи 29 компаний из числа крупнейших российских экспортеров в сентябре 2024 г. составили 8,3 млрд долл. США, снизившись на 30% относительно предыдущего месяца³ (рис. 2). Снижение чистых продаж связано с изменением структуры расчетов по экспорту, в которой все большую роль стали играть расчеты в рублях. При этом спрос на рубль со стороны иностранных покупателей российской продукции формировал зеркальное предложение иностранной валюты, что нашло отражение в повышении продаж иностранной валюты на внутреннем рынке со стороны российских банков. Указанные продажи банков компенсировали снижение чистых продаж экспортеров, что обеспечило условия для сохранения баланса спроса и предложения иностранной валюты на рынке.

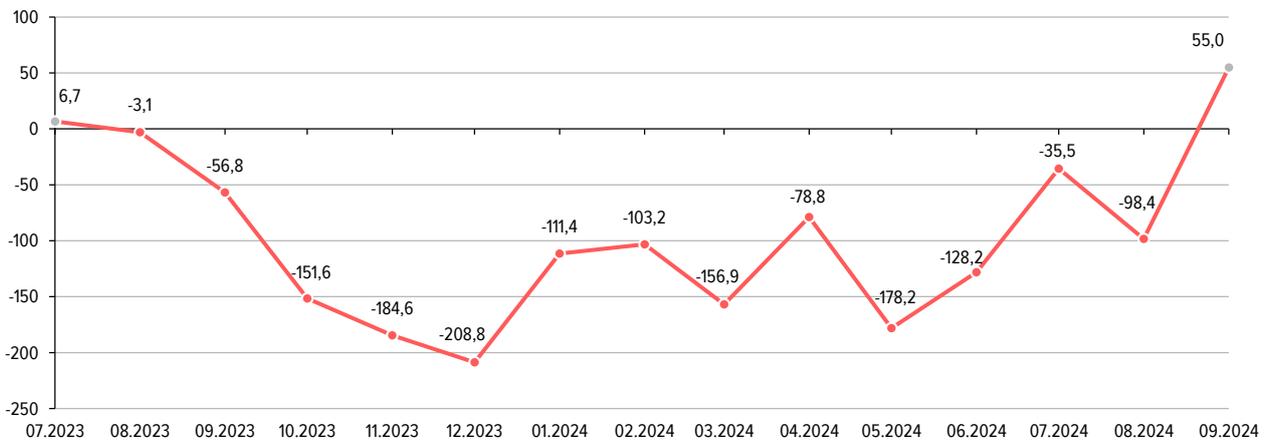
Отношение чистых продаж иностранной валюты к валютной экспортной выручке крупнейших экспортеров в июле 2024 г. составило 83%, снизившись на 33 п.п. относительно июня 2024 г. (табл. 1). В мае – июне наблюдались пиковые значения из-за аккумуляции рублевой ликвидности для выплаты дивидендов.

В сентябре физические лица действовали контрциклически и впервые с августа 2023 г. перешли от нетто-покупок иностранной валюты к нетто-продажам, продав валюты на сумму 55,0 млрд руб. (в августе 2023 г. продали валюты на 6,7 млрд руб.). В сентябре 2023 г. граждане, напротив,

³ Снижение обусловлено влиянием разовых факторов, в том числе погашением обязательств, выраженных в иностранной валюте. Без учета данных факторов чистые продажи составили бы порядка 9,7 млрд долл. США, что на 19% ниже значения предыдущего месяца.

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

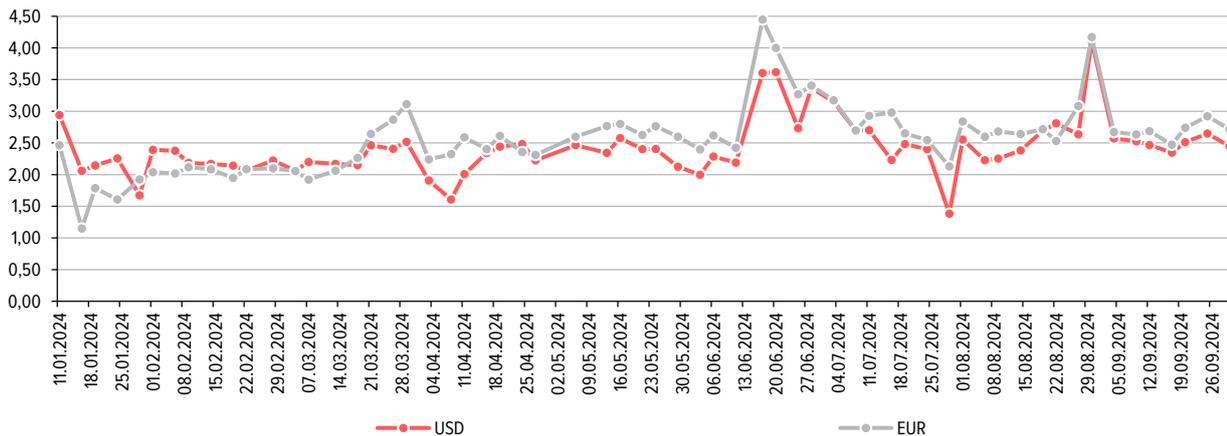
Рис. 3



Источники: ПАО Московская Биржа, опрос крупнейших банков, форма отчетности 0409701.

РАЗНИЦА МЕЖДУ ЦЕНАМИ ПОКУПКИ И ПРОДАЖИ ВАЛЮТЫ В БАНКАХ НА РЫНКЕ НАЛИЧНОЙ ВАЛЮТЫ
(РУБ.)

Рис. 4



Источник: форма отчетности 0409601.

купили валюты на сумму 56,8 млрд руб. (рис. 3). Продажи валюты осуществлялись как через биржевой рынок, так и через крупнейшие банки.

Рост спредов на покупку/продажу наличной иностранной валюты в конце августа оказался кратковременным, уже в начале сентября они сузились и по итогам месяца составили 2,45 руб. за доллар США и 2,72 руб. за евро (рис. 4).

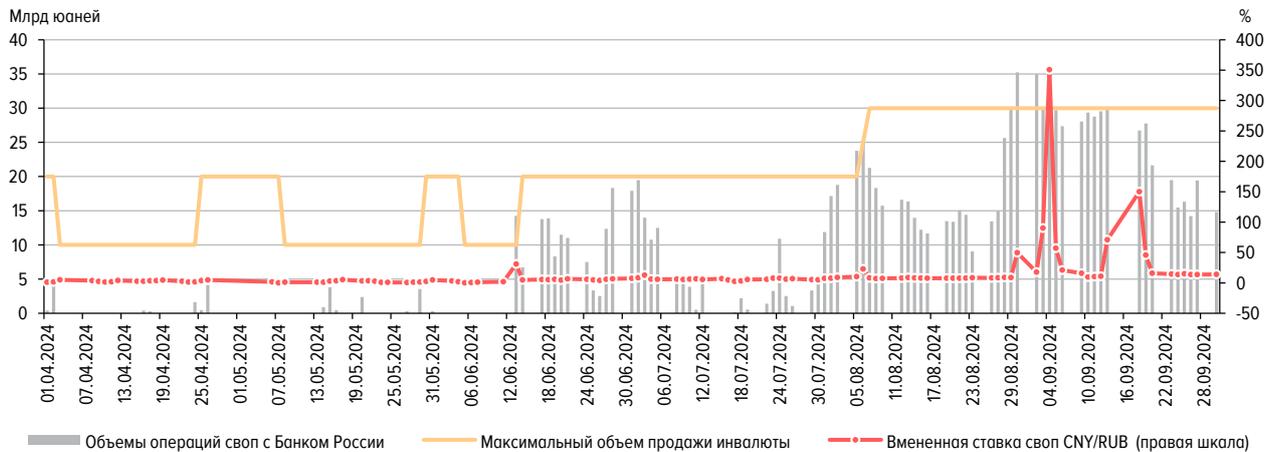
В сентябре на валютном рынке своп спрос на юаневое фондирование оставался на высоком уровне при одновременном снижении предложения юаней на рынке. Объем средств, предоставленных Банком России, ежедневно составлял около 30 млрд юаней (рис. 5).

После роста вмененных ставок в начале месяца произошло их постепенное снижение, однако в отдельные дни их значения превышали 100% годовых. По итогам месяца среднее значение вмененных ставок составило 50,0%, в августе – 10,7%.

С учетом ценовых тенденций в сегменте «валютный своп» и для минимизации влияния операций Банка России на рыночное ценообразование было принято решение о повышении процентных ставок Банка России на рынке своп по продаже иностранной валюты с последующим

ВМЕНЕННАЯ СТАВКА* ПО ЮАНИЯМ НА ВАЛЮТНЫХ СВОПАХ CNY/RUB И ОБЪЕМ ОПЕРАЦИЙ С БАНКОМ РОССИИ
НА ВАЛЮТНЫХ СВОПАХ

Рис. 5



* Вмененная ставка рассчитана на основе данных валютного фиксинга на 12:30.
Источник: расчеты Банка России.

выкупом. Надбавка к O/N SHIBOR (Overnight Shanghai Interbank Offered Rate) была увеличена с 5,5 до 12 процентных пунктов. Таким образом, фактическое значение ставки Банка России по инвалюте⁴ выросло с 7,0% на начало сентября до 13,5% в конце месяца. К концу месяца ситуация нормализовалась на фоне снижения спроса и роста предложения юаней со стороны отдельных участников.

Для стабилизации ситуации на валютном рынке в условиях действующих ограничений банковскому сектору целесообразно сокращать валютизацию активов, в том числе ограничивать рост валютного кредитования. Операции «валютный своп» Банка России не могут являться инструментом фондирования валютных активов, а служат механизмом стабилизации в условиях краткосрочных всплесков на внутреннем валютном рынке.

Рынок ОФЗ

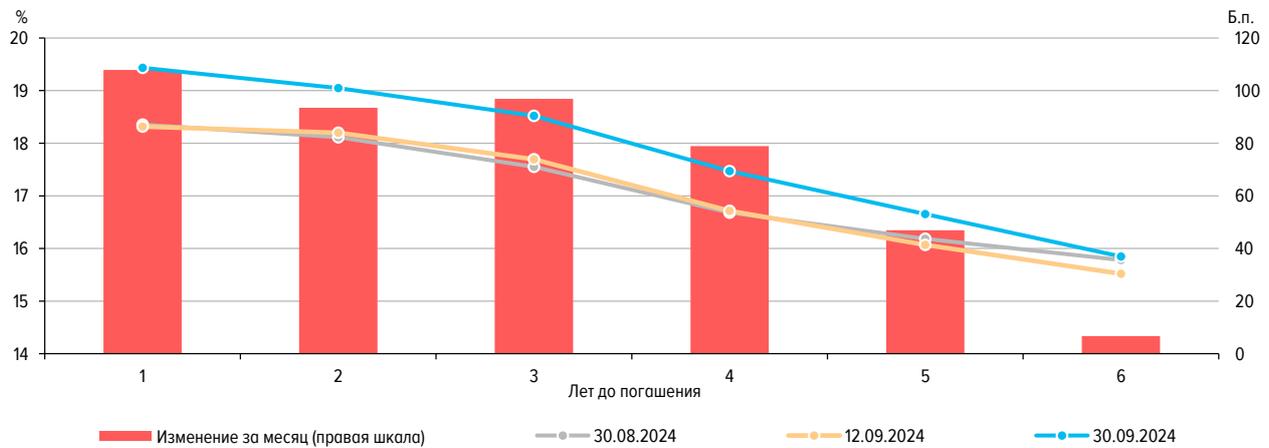
- За сентябрь доходности ОФЗ в среднем по кривой выросли на 72 б.п., основной рост пришелся на ближний и средний участки кривой. При этом доходности 10-летних ОФЗ продемонстрировали небольшой рост (повышение на 7 б.п.). Рост доходностей ОФЗ происходил на фоне ужесточения денежно-кредитной политики для снижения инфляционного давления.
- На вторичном рынке СЗКО вдвое сократили объемы нетто-продаж и с учетом операций на аукционах увеличили вложения в ОФЗ до 146,3 млрд руб. (в августе – 93,2 млрд руб.). За сентябрь Минфин России разместил на аукционе ОФЗ на 243,1 млрд руб. по номиналу (188,4 млрд руб. пришлось на ОФЗ-ПК, 54,6 млрд руб. – на ОФЗ-ПД), что составило 16,2% от плана на III квартал. За III квартал план выполнен на 45,1%.

В первой половине сентября доходности на дальнем конце кривой снижались (доходности 10-летних ОФЗ снизились на 26 б.п.) на фоне оценки рынком статистики по инфляции в августе, а также сокращения величины дефицита федерального бюджета за период с января по август 2024 г. до 0,33 трлн руб., тогда как в аналогичный период прошлого года дефицит составил 2,13 трлн рублей.

⁴ Ставка предоставления юаневой ликвидности на рынке своп.

КРИВАЯ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ ЗА ПЕРИОД

Рис. 6



Источник: ПАО Московская Биржа.

После повышения ключевой ставки и корректировки рынком ожиданий относительно дальнейшей траектории движения ключевой ставки кривая ОФЗ выросла на всех сроках. В среднем по кривой за месяц доходности выросли на 72 б.п. (в августе – на 66 б.п.) (рис. 6). Основной рост доходностей ОФЗ пришелся на ближний и средний участки кривой, в среднем они прибавили 94 базисных пункта. При этом доходность 10-летних ОФЗ по итогам месяца выросла всего на 7 б.п. (в августе: +10 б.п.).

С 01.04.2024 по 01.08.2024 сдвиг процентных ставок привел к увеличению объема признанной отрицательной переоценки портфелей ценных бумаг банковского сектора более чем на 300 млрд руб., что составляет 28% от чистой прибыли банковского сектора за аналогичный период, или 0,2 п.п. норматива достаточности капитала Н1.0 банковского сектора. Объем непризнанной переоценки вырос на 182 млрд руб. и достиг 687 млрд руб., что составляет 0,5 п.п. Н1.0 банковского сектора (Н1.0 банковского сектора на 1 августа 2024 г. – 11,2%) и 20% от прогнозного значения прибыли банковского сектора в 2024 году. Несмотря на продолжающийся рост отрицательной переоценки, ее размер все еще ограничен и не оказывает существенного влияния на общую устойчивость банковского сектора.

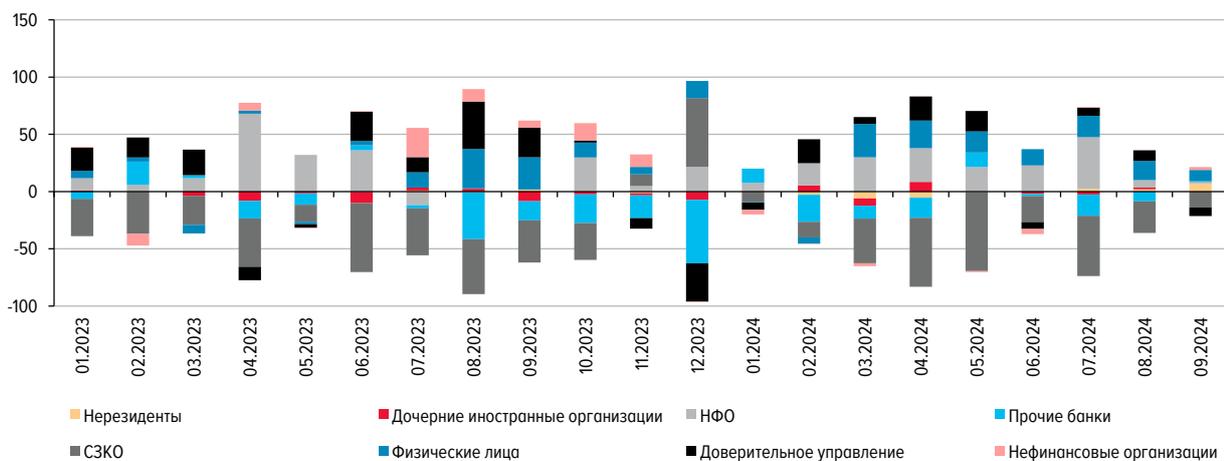
Среднедневной объем торгов ОФЗ на вторичном рынке в сентябре незначительно увеличился до 15,5 млрд руб. (в августе – 14,8 млрд руб.).

На вторичном биржевом рынке продажи продолжают совершать СЗКО, они стали крупнейшими нетто-продавцами в сентябре (нетто-продажи на 14,0 млрд руб.). Однако объем их нетто-продаж сократился вдвое относительно августа (нетто-продажи на 27,7 млрд руб.). Банки, не относящиеся к СЗКО, перешли от нетто-продаж ОФЗ в августе (на сумму 8,6 млрд руб.) к покупкам в сентябре (на 0,8 млрд руб.). Крупнейшими нетто-покупателями ОФЗ в сентябре снова стали розничные инвесторы, которые приобрели облигаций на 10,0 млрд руб. (в августе купили ОФЗ на сумму 16,6 млрд руб.). Нетто-покупки НФО за счет собственных средств стали минимальными за 2024 г. и составили 1,1 млрд руб. (рис. 7).

Объем размещения ОФЗ на аукционе в сентябре увеличился до 243,1 млрд руб. по номиналу (в августе – 236,4 млрд руб.) и составил 16,2% от плана на III квартал 2024 года. Суммарно в III квартале 2024 г. Минфин России выполнил план на 45,1%. В сентябре объем размещения ОФЗ-ПД (со сроками до погашения от 11 до 16 лет) сократился вдвое относительно показателей августа и составил 54,6 млрд руб. (в августе – 119,4 млрд руб.) (рис. 8). На аукционе 25 сентября

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

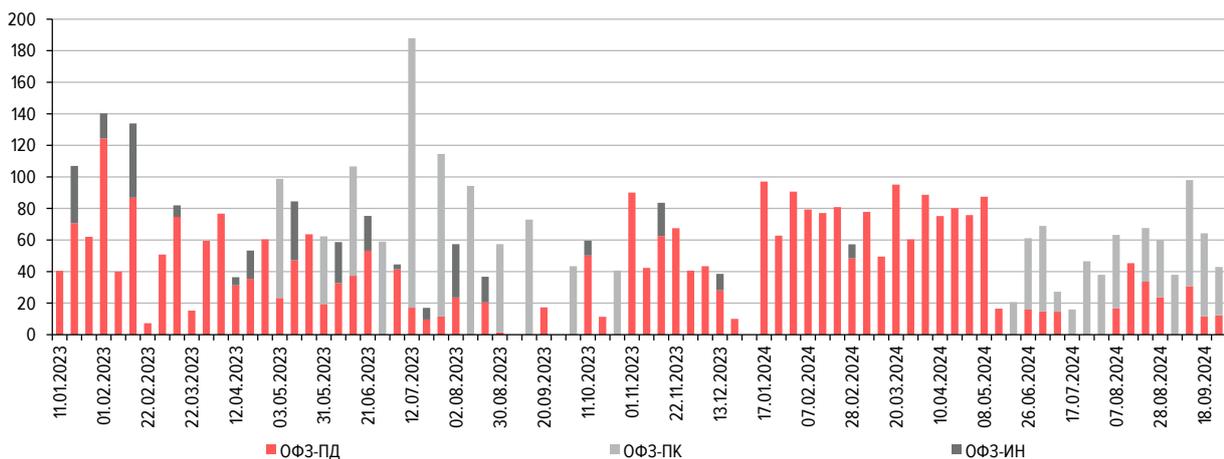
Рис. 7



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДИНАМИКА АУКЦИОНОВ* ОФЗ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 8

* С учетом дополнительного размещения после аукционов.
Источник: Минфин России.

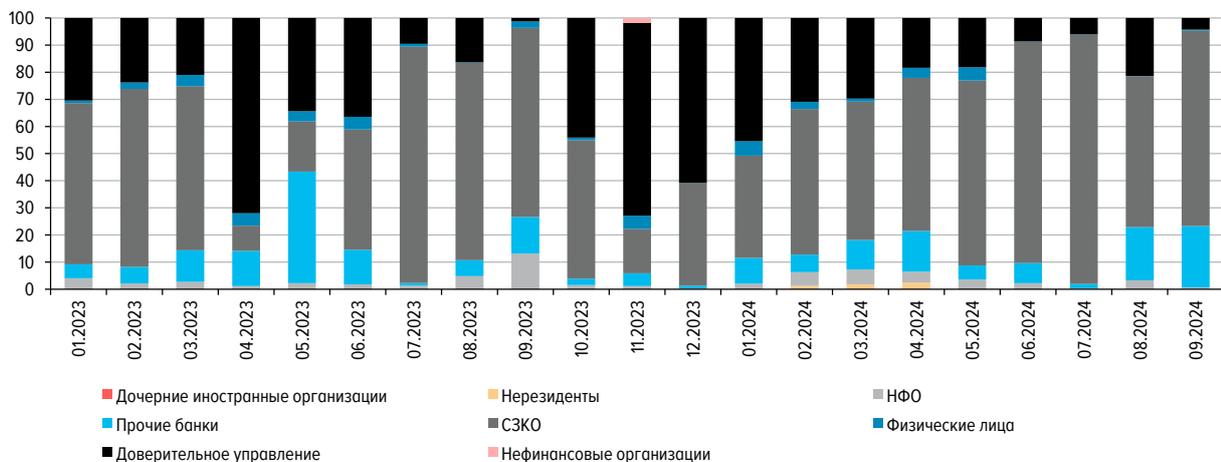
были размещены ОФЗ-ПД со сроком до погашения 14,6 года и новой рекордной доходностью – 16,53% годовых. При этом аукцион по размещению ОФЗ-ПД 4 сентября 2024 г. был признан несостоявшимся в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. Объем размещения ОФЗ-ПК превысил объем размещений ОФЗ-ПД и составил 188,4 млрд руб., что значительно больше показателей августа – 116,9 млрд рублей.

Крупнейшими покупателями ОФЗ на первичном рынке в сентябре снова выступили СЗКО (их доля составила 72%, а месяцем ранее – 55,5%) и прочие банки, увеличившие спрос (их доля выросла с 19,6 до 22,7%). Спрос НФО за счет доверительного управления, напротив, значительно сократился (доля упала в сентябре до 4,3 с 21,4% в августе) (рис. 9).

С учетом продаж ОФЗ на вторичных биржевых торгах совокупные нетто-покупки ОФЗ со стороны СЗКО значительно выросли и достигли 146,3 млрд руб. (в августе – 93,2 млрд руб.). В сентябре интерес СЗКО к ОФЗ-ПК превалировал над спросом на ОФЗ-ПД. На первичном рынке они приобрели ОФЗ-ПК на 137,7 млрд руб., в то время как продали на вторичном рынке только на 5,1 млрд рублей. ОФЗ-ПД СЗКО купили на аукционе на 22,6 млрд руб., продав на вторичных биржевых торгах на 8,9 млрд рублей.

ДИНАМИКА ПОКУПОК НА АУКЦИОНАХ ОФЗ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ (%)

Рис. 9



Источник: ПАО Московская Биржа.

Рынок корпоративных облигаций

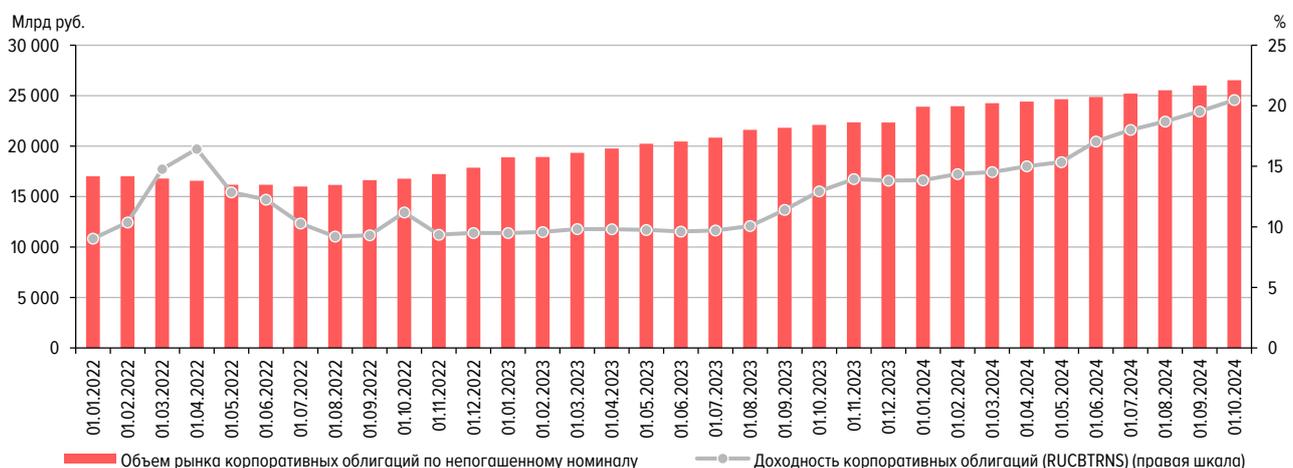
- Объем рынка корпоративных облигаций (по непогашенному номиналу) вырос за месяц на 526,4 млрд рублей. Доходности корпоративных облигаций прибавили 94 б.п., доходности ОФЗ с сопоставимой дюрацией – 93 базисных пункта.
- На рынке юаневых облигаций наблюдается высокая концентрация среди владельцев – 28% всего рынка приходится на трех крупнейших держателей.

В сентябре объем рынка корпоративных облигаций (по непогашенному номиналу) увеличился на 526,4 млрд руб. (2,0% в относительном выражении), до 26,5 трлн руб. (рис. 10).

С начала года объем рынка корпоративных облигаций вырос на 3,1 трлн руб. (по непогашенному номиналу – на 2,6 трлн руб.), или 12,3% в относительном выражении, основной рост рынка происходил за счет институтов развития и государственных агентств, разместивших облигаций на общую сумму 1,5 трлн руб. (47,1% от всего размещенного объема ценных бумаг), из них треть пришлось на ипотечные облигации (рис. 11).

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

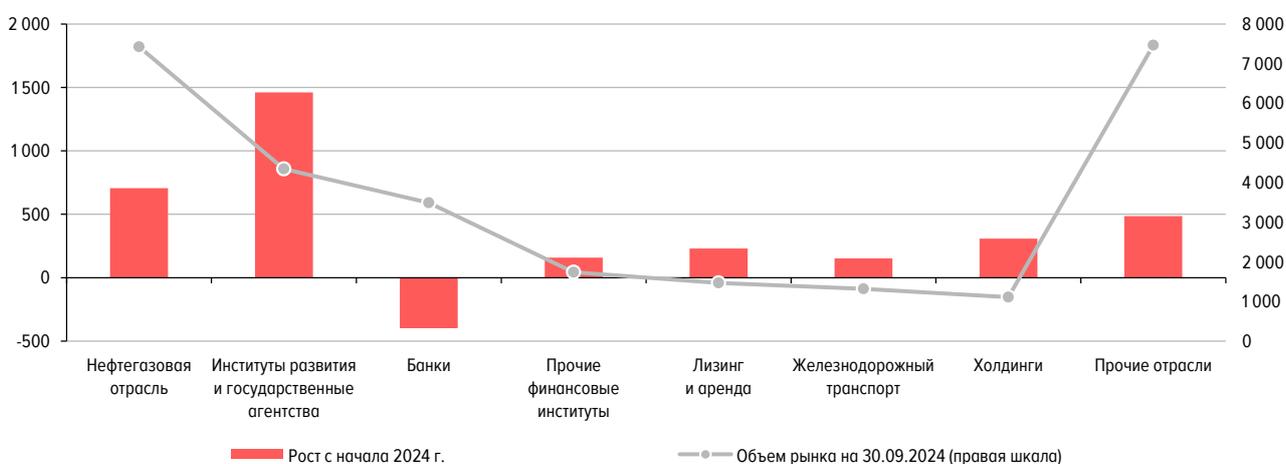
Рис. 10



Источники: Сbonds, ПАО Московская Биржа.

ОБЪЕМ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В РАЗБИВКЕ ПО КРУПНЕЙШИМ ОТРАСЛЯМ И ИХ ИЗМЕНЕНИЕ С НАЧАЛА 2024 ГОДА
(МЛРД РУБ.)

Рис. 11



Источник: Sbonds.

В сентябре началось доразмещение замещающих облигаций в объеме 50,6 млрд рублей. Корпоративные облигации, номинированные в юанях, были размещены на 15,0 млрд юаней (181,1 млрд руб.).

В структуре владельцев юаневых облигаций наибольшую долю занимает банковский сектор, на него приходится 46% всего объема юаневых корпоративных облигаций в обращении, при этом основной объем облигаций находится во владении всего трех участников (28% всего объема юаневых облигаций в обращении).

Индикативная доходность корпоративных облигаций (RUCBTRNS) в сентябре увеличилась на 94 б.п., до 20,47%. Доходность ОФЗ с сопоставимой дюрацией выросла на 93 базисных пункта.

Рынок акций

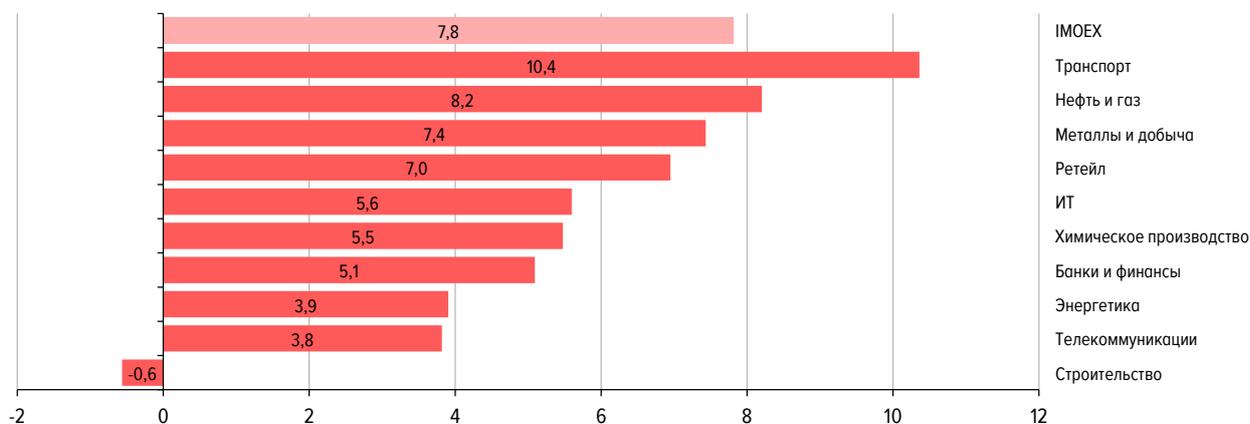
- Несмотря на продолжающееся ужесточение денежно-кредитной политики, Индекс МосБиржи (IMOEX) в сентябре перешел к росту (+7,8%) после 4 месяцев падения. Это произошло в том числе на фоне объявления дивидендов отдельными компаниями. Росли практически все отраслевые индексы. Основную поддержку рынку оказали НФО за счет доверительного управления и собственных средств (приобрели акций на 12,6 и 12,5 млрд руб. соответственно). Продажи акций российских компаний осуществляли банки, не относящиеся к СЗКО, и физические лица на сумму 13,2 и 10,7 млрд руб. соответственно.

В сентябре на российском рынке акций зафиксирована положительная динамика впервые с мая 2024 года. Индекс МосБиржи вырос на 7,8% (в августе снизился на 9,9%), составив 2858 пунктов. Рост рынка происходил несмотря на продолжающееся ужесточение денежно-кредитной политики, 13 сентября индекс поднялся на 2,4 п.п., при этом положительный тренд сохранялся до конца месяца. Позитивное влияние на рынок акций оказали новости о дивидендах отдельных компаний и ослабление рубля.

Наибольший рост за сентябрь среди отраслевых индексов показали индексы транспортного, нефтегазового и металлургического секторов (10,4; 8,2 и 7,4% соответственно). Единственным индексом, снизившимся по итогам месяца, стал строительный сектор: 0,6% (рис. 12).

ИЗМЕНЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ЗА СЕНТЯБРЬ 2024 ГОДА (%)

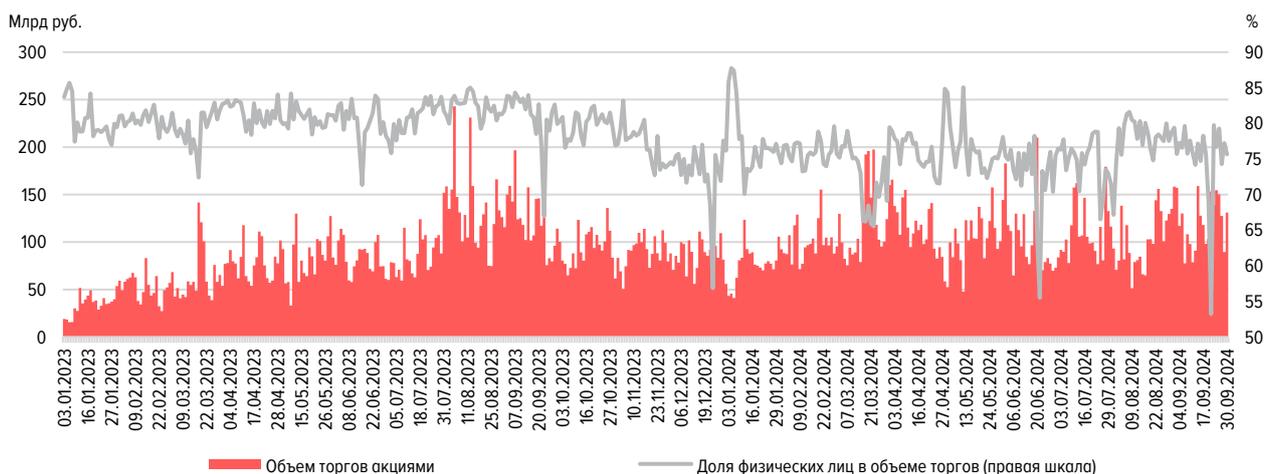
Рис. 12



Источник: ПАО Московская Биржа.

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

Рис. 13



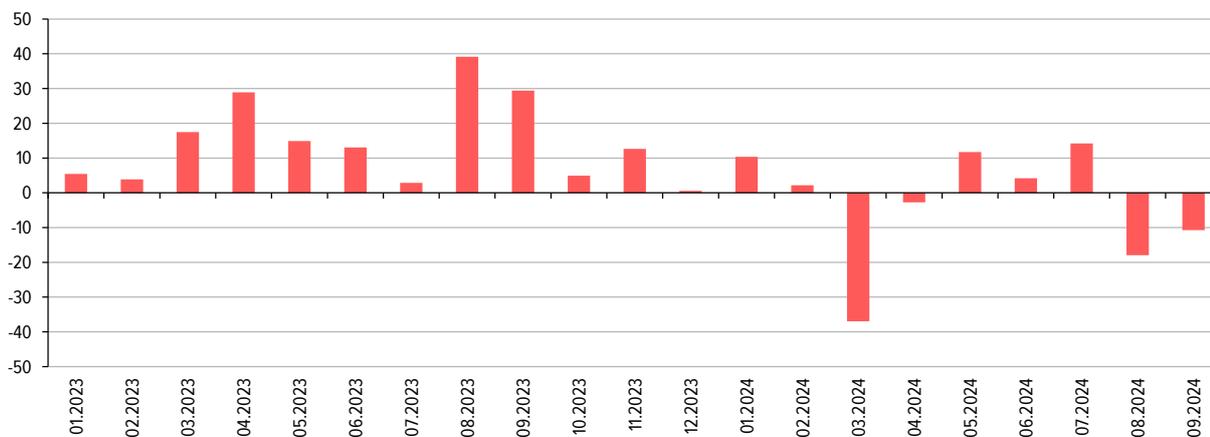
Источник: ПАО Московская Биржа.

Среднедневной объем торгов акциями в сентябре увеличился на 20,7% и составил 122,3 млрд руб. (в августе – 101,3 млрд руб.). Доля физических лиц за месяц снизилась на 3,1 п.п., до 75,4% (в августе – 78,5%) (рис. 13).

Крупнейшими нетто-покупателями акций в сентябре стали НФО за счет доверительного управления и за счет собственных средств: они приобрели бумаг на 12,6 и 12,5 млрд руб. соответственно. Основные нетто-продажи (на 13,2 млрд руб.) совершили банки, не относящиеся к СЗКО. Также в сентябре продавали акции розничные инвесторы – на 10,7 млрд руб. (в августе – на 17,9 млрд руб.) (рис. 14).

ПОКУПКИ/ПРОДАЖИ АКЦИЙ РОЗНИЧНЫМИ ИНВЕТОРАМИ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 14



Источник: ПАО Московская Биржа.

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, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2024