



КОМПЛЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ  
И ИМУЩЕСТВЕННО-ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ  
ПРАВИТЕЛЬСТВА МОСКВЫ

# ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

по состоянию на 11.02.2020 г.

ФЕВРАЛЬ 2020

## ЦИФРЫ И ФАКТЫ



К концу января **цена на нефть** составила около 57 долл. за барр. **Стоимость бивалютной корзины** немного увеличилась за месяц (+1%) и составила к концу января 65,9 руб. за корзину. Совет директоров Банка России 7 февраля 2020 года принял решение снизить **ключевую ставку** на 25 б.п., до 6,00% годовых.



В январе плановый **объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора** составил чуть менее 3,5 млрд долл., при этом основной объем платежей (85%) был направлен на погашение «чисто рыночного» долга. На **первичном рынке еврооблигаций** в январе эмиссию осуществили Московский кредитный банк (0,6 млрд долл.) и компания «ФосАгро» (0,5 млрд долл.). Для сравнения: в декабре 2019 г. новых сделок не было зафиксировано. На **рынке международного синдицированного кредитования** в январе заимствование осуществил Московский кредитный банк (0,3 млрд долл.). Для сравнения: в декабре 2019 г. синдицированные кредиты привлекли четыре компании в объеме 17,1 млрд долл.



По предварительной оценке, в декабре 2019 г. **сальдо по текущим операциям** составило около 6 млрд долл., что примерно соответствует уровню трех предыдущих месяцев 2019 г. и на 6 млрд долл. (почти в 2 раза) меньше, чем в декабре 2018 г. В декабре 2019 г. **сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** составило -2 млрд долл. (с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ); по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. чистый отток капитала в декабре 2019 г. был на 8 млрд долл. меньше. **Официальные валютные резервы** в декабре 2019 г. выросли примерно на 3 млрд долл., в основном в результате покупки валюты Минфином в рамках бюджетного правила.



В декабре 2019 г. наблюдался рост **денежного предложения**, который составил +2% к предыдущему месяцу (+4,7% годовой прирост). Величина денежной базы в широком определении к концу 2019 года составила 16,8 трлн руб. **Долг банков перед ЦБ РФ** в январе находился на уровне около 200 млрд руб. **Задолженность банков перед Минфином** в январе практически не изменилась и составила 1473 млрд руб. **Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ** в январе составил 1619 млрд руб., что заметно ниже, чем в августе-ноябре 2019 г. – в среднем 2429 млрд руб., но немного выше уровней апреля-июля – в среднем 1306 млрд руб.



## ЦИФРЫ И ФАКТЫ



**Банки** в декабре 2019 г. получили 166 млрд руб. прибыли после формирования резервов и 44 млрд руб. прибыли до формирования резервов (для сравнения: в декабре 2018 г. прибыль банков после формирования резервов составила 65 млрд руб., а до формирования резервов – убыток в размере 20 млрд руб.). **Показатель достаточности капитала** с учетом риска увеличился за месяц на 0,1 проц. п. и составил к началу декабря 12,4%. **Прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в декабре составила 106 млрд руб. **Частные банки** в декабре получили прибыль в размере 60 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – убыток в размере 18 млрд руб.). **Прибыльность активов до формирования резервов** в декабре составила +2,8% по системе в целом (за скользящий год) и +2,5% без учета трех крупнейших госбанков.



**Финансы населения.** В декабре 2019 г. темп прироста **средств на счетах и депозитах населения** составил +3,7% после +0,6% месяцем ранее; +8,8% в годовом выражении. **Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам** населения в крупнейших банках к концу 3-й декады января уменьшился на 0,25 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 5,8% годовых. Темп прироста **портфеля розничных кредитов** к предыдущему месяцу в декабре 2019 г. составил +1% (в ноябре +1,3%); +18,5% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в декабре снизилась на 0,3 проц. п. до уровня в 6,1% (без учета Сбербанка и ВТБ).



**Финансы предприятий.** В декабре 2019 г. продолжилось увеличение **средств на счетах и депозитах предприятий**: темпы прироста составили +2,5% после +2,7% месяцем ранее; +4,3% в годовом выражении. В декабре банковский портфель кредитов предприятиям сократился: месячный темп прироста **корпоративного кредитования** составил -0,4% (в ноябре - 0,1%); +5,3% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в декабре не изменилась и составила 12,5% (без учёта Сбербанка и ВТБ).

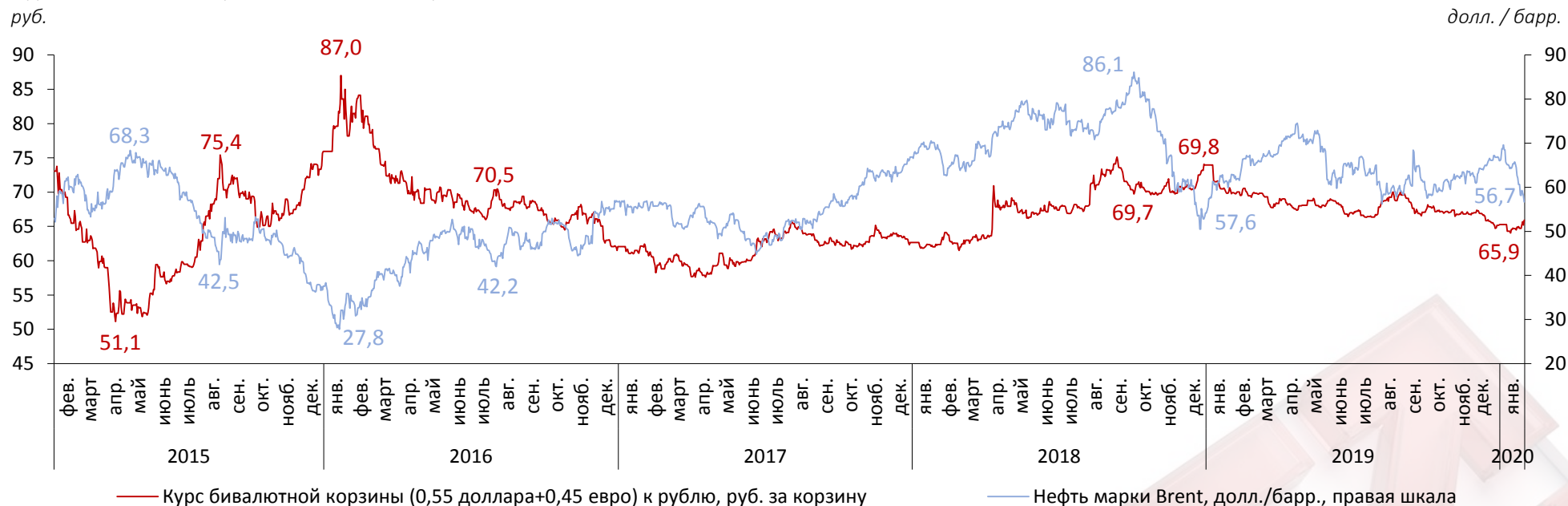


В январе **среднее значение индекса МосБиржи** выросло на 5,1% относительно среднего уровня декабря 2019 г. и составило 3 133 пунктов. **Объём торгов** в январе составил более 1,3 трлн руб., что на 31,9% больше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за январь составила 12,1 трлн руб., увеличившись на 4,1% к среднему уровню декабря 2019 г.

## КУРС РУБЛЯ И ЦЕНА НА НЕФТЬ

- К концу января **цена на нефть значительно снизилась** до уровня **около 57 долл. за барр. Brent**, что близко к значениям предшествующих локальных минимумов с начала 2019 г.
- В начале месяца сохранялся позитивный настрой игроков глобального рынка нефтяных контрактов, обусловленный решением стран-участниц ОПЕК+ о дополнительном сокращении нефтедобычи – еще на 0,5 млн барр./сутки. Но возникшая эпидемия в Китае – одном из крупнейших потребителей нефти – резко изменила ситуацию на рынке. Цена нефти из-за опасений падения спроса в третьей декаде снизилась более чем на 10 долл. за барр.
- Еще одним негативным фактором стал отказ Бразилии от присоединения к ОПЕК и озвученные министром энергетики Бразилии планы по наращиванию добычи нефти.
- К концу января **стоимость бивалютной корзины немного возросла (+1%) до уровня 65,9 руб. за корзину**. Основное снижение курса рубля пришлось на последние числа месяца. В целом реакция рубля на снижение нефтяных котировок и падение фондовых индексов не выглядела угрожающей.

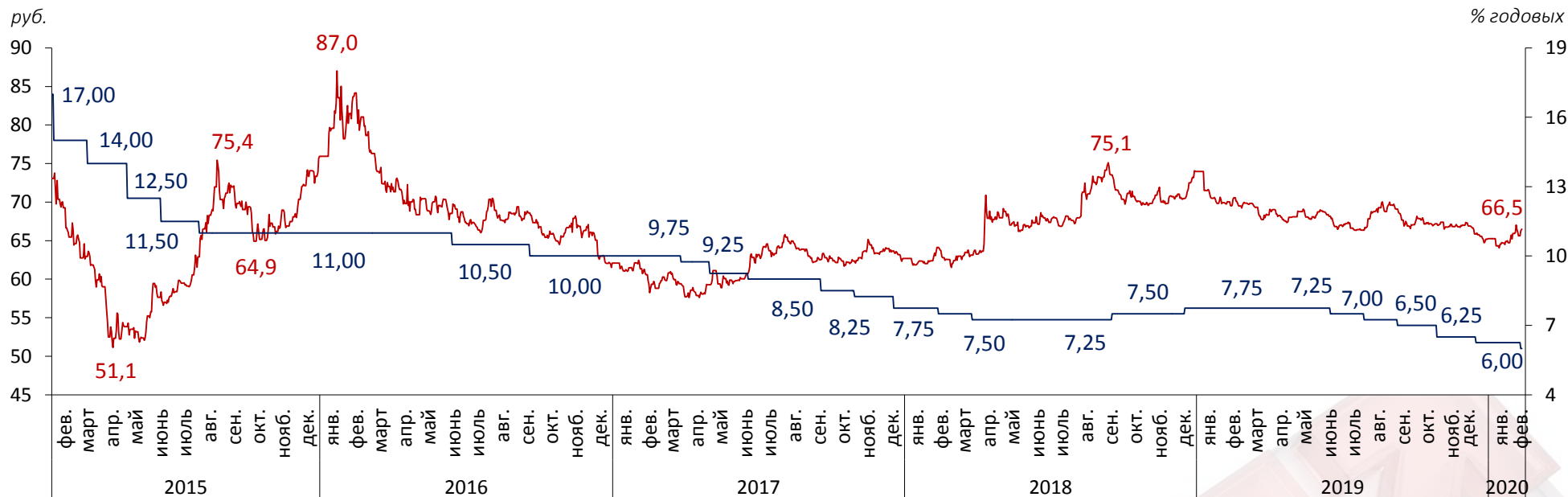
### Курс бивалютной корзины и цена на нефть



## КУРС РУБЛЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- 7 февраля 2020 г. на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики **было принято решение о снижении ключевой ставки на 0,25 проц. п.** - до уровня **6,00% годовых** (шестое подряд снижение ставки).
- Инфляция продолжает уменьшаться: **годовой темп прироста инфляции** в январе снизился до **2,4%** (с 3,0% в декабре 2019 года). По сообщению ЦБ РФ, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция составит 3,5-4,0% по итогам 2020 года и останется вблизи 4% в дальнейшем.
- В комментарии к решению по ставке Банк России отметил, что «замедление инфляции происходит быстрее, чем прогнозировалось», «инфляционные ожидания населения и ценовые ожидания предприятий в целом остаются стабильными».
- ЦБ отмечает, что темпы роста российской экономики увеличились во втором полугодии 2019 года, но сохраняются риски существенного замедления мировой экономики. Банк России посылает рынку сигнал о возможности **продолжения снижения ставки на ближайших заседаниях** при условии развития ситуации в соответствии с базовым прогнозом.

Курс бивалютной корзины и ключевая ставка Банка России

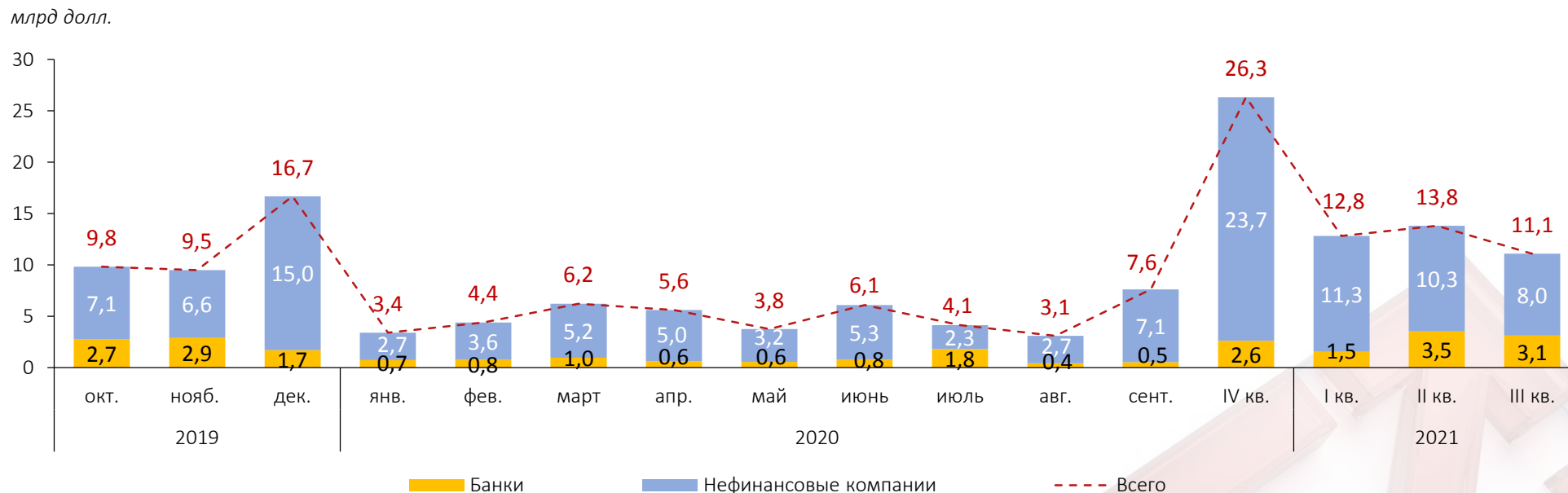


— Курс бивалютной корзины (0,55 доллара+0,45 евро) к рублю, руб. за корзину (по состоянию на 11.02.2020 г.)  
— Минимальная ставка по недельным аукционам прямого РЕПО с Банком России (ключевая ставка), % годовых, правая шкала

## ПОГАШЕНИЕ ВНЕШНЕГО ДОЛГА БАНКОВ И КОМПАНИЙ

- Плановый **объем погашений по внешнему корпоративному долгу** в январе составил чуть менее **3,5 млрд долл.**, тогда как пик выплат приходился на декабрь 2019 г. – 17 млрд долл. (согласно долговому графику на 01.10.2019 г.).
- В январе основной объем платежей (85%) был направлен на погашение «чисто рыночного» долга. При этом, в декабре треть совокупного объема выплат по внешнему долгу приходилась на погашение обязательств перед аффилированными кредиторами, условия по которым являются более мягкими, чем по «чисто рыночному» долгу.
- В январе наблюдалась **низкая активность российских корпоративных заемщиков на внешних долговых рынках.**
- На **первичном рынке еврооблигаций\*** в январе эмиссию осуществили Московский кредитный банк (0,6 млрд долл.) и компания «ФосАгро» (0,5 млрд долл.). Для сравнения: в декабре 2019 г. новых сделок не было зафиксировано.
- На **рынке международного синдицированного кредитования\*** в январе заимствование осуществил Московский кредитный банк (0,3 млрд долл.). Для сравнения, в декабре 2019 г. синдицированные кредиты привлекли компании: «Газпромпереработка Благовещенск» (12,8 млрд долл.), ОКХ «Уралхим» (3,9 млрд долл.), «УГМК» (0,2 млрд долл.) и «Лебединский ГОК» (0,2 млрд долл.).

Погашение внешнего долга банков и компаний (основной долг и проценты, по данным графика погашения на 01.10.2019)



\* по данным на 30.01.2020



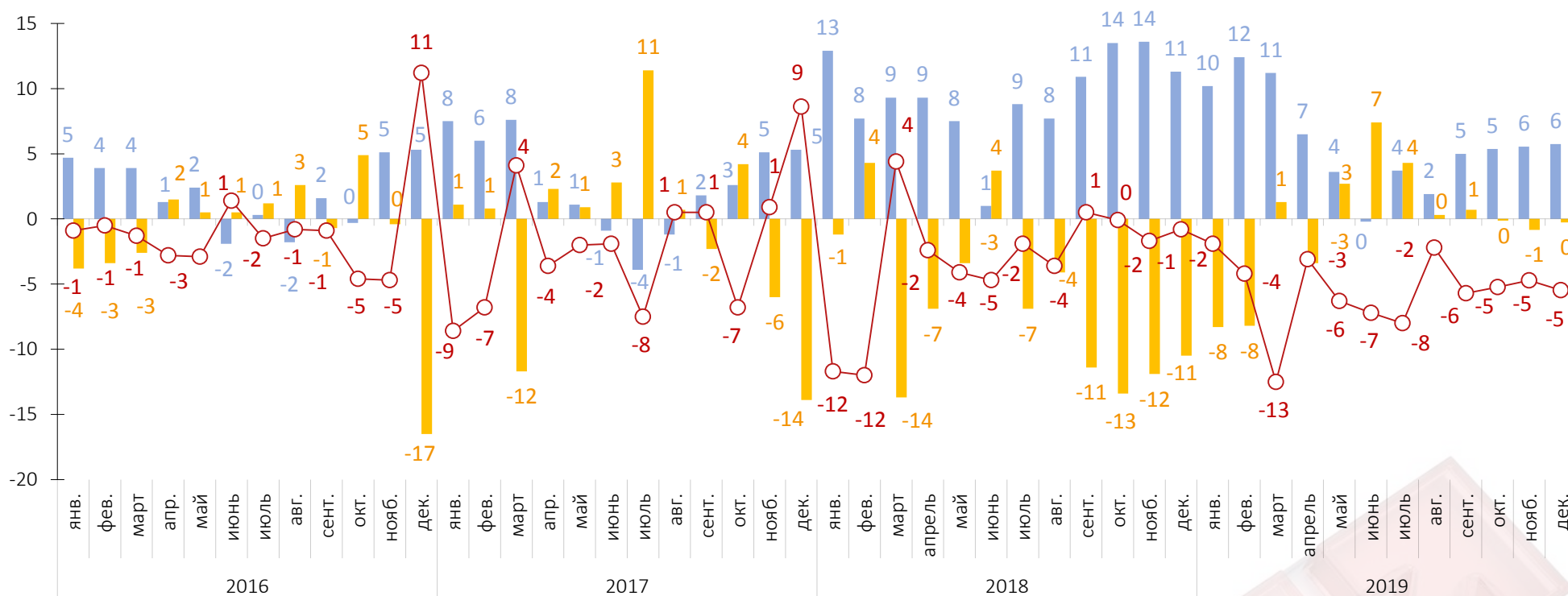
## ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 1/2

По предварительным оценкам, в декабре 2019 г. **сальдо по текущим операциям составило около 6 млрд долл.** На похожем уровне эта величина держалась с сентября 2019 г. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в декабре 2019 г. сальдо уменьшилось на 5,6 млрд долл. (почти в 2 раза).

Сокращение величины сальдо по текущим операциям по сравнению с предыдущим годом связано с более низким уровнем экспортных цен на углеводородное сырье, а также с постепенным восстановлением объемов импорта товаров и услуг (под влиянием укрепления реального курса рубля).

### Платежный баланс

млрд долл.



- Сальдо счета текущих операций
- Сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами ("+" - приток, "-" - отток)
- Изменение валютных резервов ("+" - снижение, "-" - рост)

## ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 2/2

- В декабре 2019 г., по предварительным оценкам, сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами составило **-2 млрд долл.** (здесь и далее – с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ\*).
- Чистый отток капитала незначительно усилился по сравнению с предыдущими месяцами (в ноябре сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами составляло примерно -1 млрд долл., в октябре и сентябре – около 0 млрд долл.).
- По сравнению с аналогичным периодом 2018 г. чистый отток капитала в декабре 2019 г. был на 8 млрд долл. меньше.
- Декабрьский отток капитала был обусловлен операциями нефинансовых предприятий. Чистый приток средств нерезидентов на рынок рублевых гособлигаций был практически равен нулю. Российские банки, наоборот, обеспечили значительный приток капитала на внутренний рынок, сократив свои вложения в иностранные активы примерно на 10 млрд долл.
- В декабре прирост официальных валютных резервов за счет операций на рынках составил **около 3 млрд долл.**, что немного ниже показателей предыдущих пяти месяцев (в среднем около 5 млрд долл. в месяц). Этот прирост был в основном обусловлен покупкой Минфином валюты в рамках бюджетного правила (включая покупки валюты со стороны ЦБ, компенсирующие ранее отложенные операции).

Платежный баланс (очищено от влияния зарубежных заимствований ЦБ РФ)  
млрд долл.



\*Банк России периодически привлекает на зарубежных рынках валютную ликвидность под залог других иностранных активов (в рамках операций РЕПО), что приводит к формальному изменению показателей трансграничных потоков капитала и величины резервов, но с точки зрения международной инвестиционной позиции по резервам является нейтральным. Эти операции Банк России, вероятно, проводит для целей повышения доходности своего портфеля.



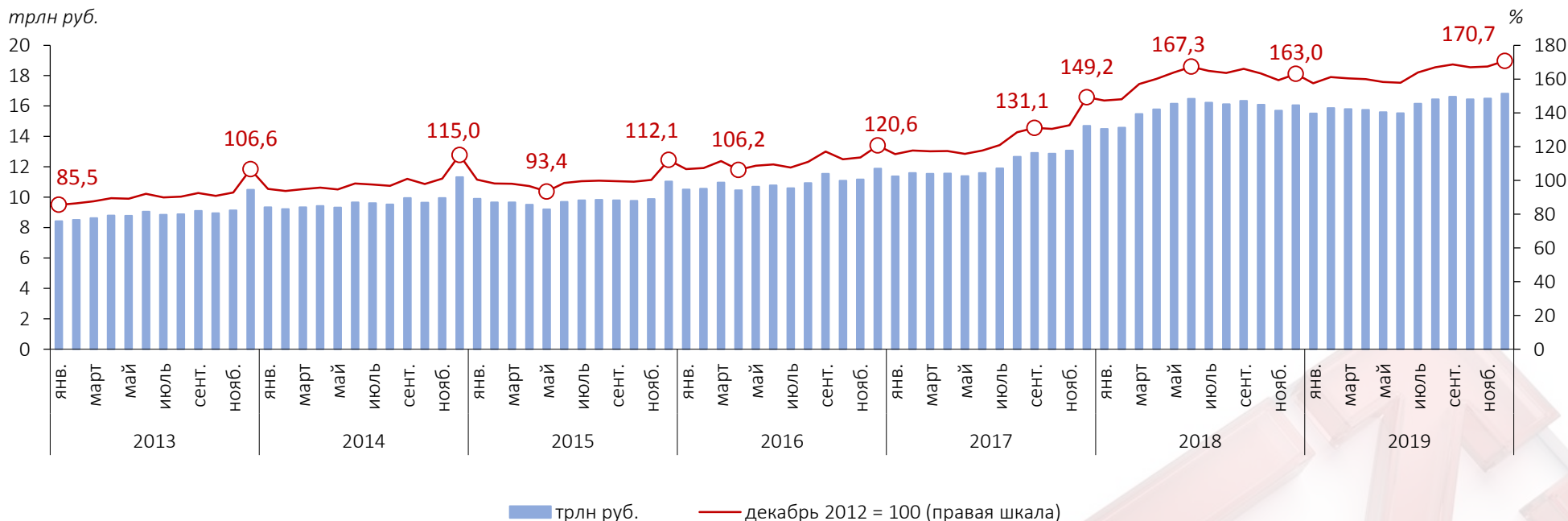
## ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

1/2

- В декабре 2019 г. прирост денежного предложения составил +2% к предыдущему месяцу (**+4,7% в годовом выражении**). Более низкий годовой темп прироста (+1,2%) наблюдался только в кризисный 2008 г. (за исключением единственного за всю историю снижения денежного предложения в 2015 г. на 2,5%).
- Декабрьский рост денежного предложения в значительной мере был обусловлен обычным для этого месяца притоком средств в экономику по «бюджетному каналу» (сезонный скачок расходов бюджета), который превзошел по своему масштабу произошедший в декабре возврат средств с банковских депозитов Минфина на счета бюджета в Банке России.
- Величина денежной базы в широком определении к концу 2019 г. составила **16,8 трлн руб.**
- В декабре **объем покупок Минфином иностранной валюты в рамках «бюджетного правила»** изменился незначительно по сравнению с предыдущим месяцем. Минфином было приобретено иностранной валюты **на 265 млрд руб.** (для сравнения: в ноябре – 274 млрд руб., в октябре – 276 млрд руб.). Текущий объем ежемесячных покупок примерно на 70 млрд руб. ниже предшествующих максимумов марта-августа 2019 г.

### Денежное предложение (денежная база в широком определении, на конец месяца)

трлн руб.

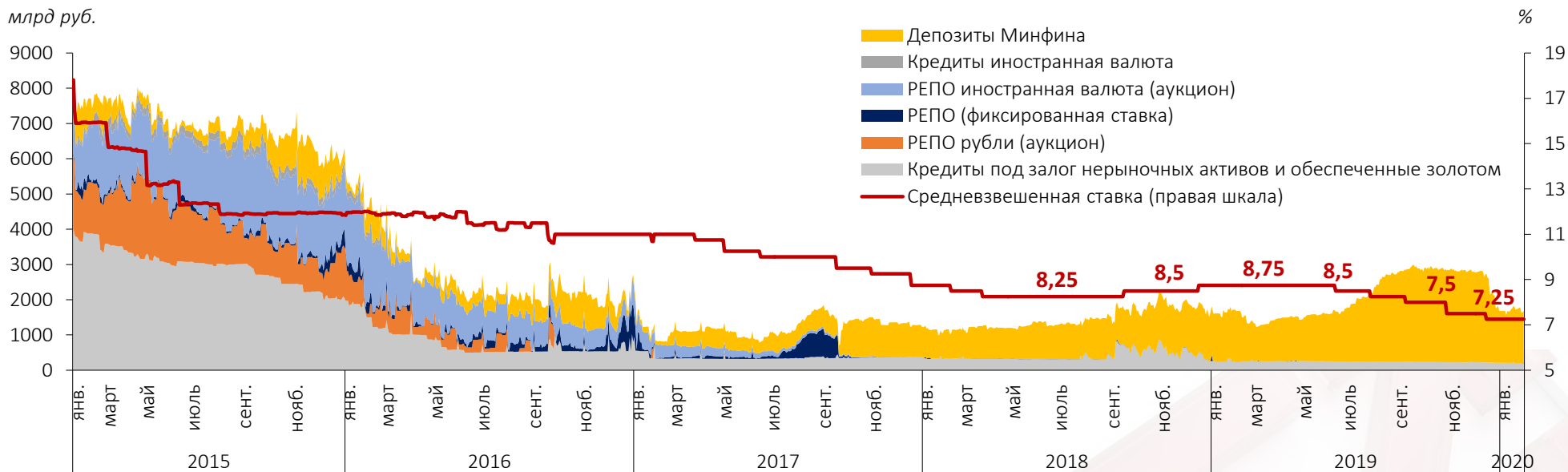


## ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

2/2

- В январе активность банков в размещении свободной ликвидности на депозитах в ЦБ РФ выросла по сравнению с предыдущим месяцем. Средний объем предложения банками средств на недельных депозитных аукционах ЦБ в январе составил **1619 млрд руб.** (в декабре 2019 г. средний объем составил 1375 млрд руб.) Это заметно ниже, чем в августе-ноябре 2019 г. (в среднем 2429 млрд руб.), но немного выше уровней апреля-июля – в среднем 1306 млрд руб. В январе Банк России провел два дополнительных депозитных аукциона (со сроком менее чем 1 неделя) в рамках операций «тонкой настройки» рынка.
- В январе Банк России провел 5 аукционов по размещению собственных облигаций (ОБР). К концу месяца **объем ОБР в обращении по номинальной стоимости составил 2053 млрд руб.**
- К концу января **долг банков перед ЦБ РФ оставался на уровне около 200 млрд руб.** Начиная с июля 2019 г., долг устойчиво находится ниже 250 млрд руб. Оставшийся срок до погашения более половины этой задолженности составляет более 1 года.
- После значительного сокращения в декабре более чем на 1 трлн руб. **задолженность банков перед Минфином по привлеченным депозитам** практически не изменилась в январе и составила **1473 млрд руб.** На рублевых аукционах банкам было предложено 665 млрд руб., 400 млрд руб. было размещено (10 аукционов по плавающей ставке и 2 по фиксированной). Минфин провел 4 долларовых аукциона: в рублевом эквиваленте предложено 494 млрд руб., размещено - 136 млрд руб.

### Долг банков перед Банком России и Минфином (без учёта субординированных кредитов)

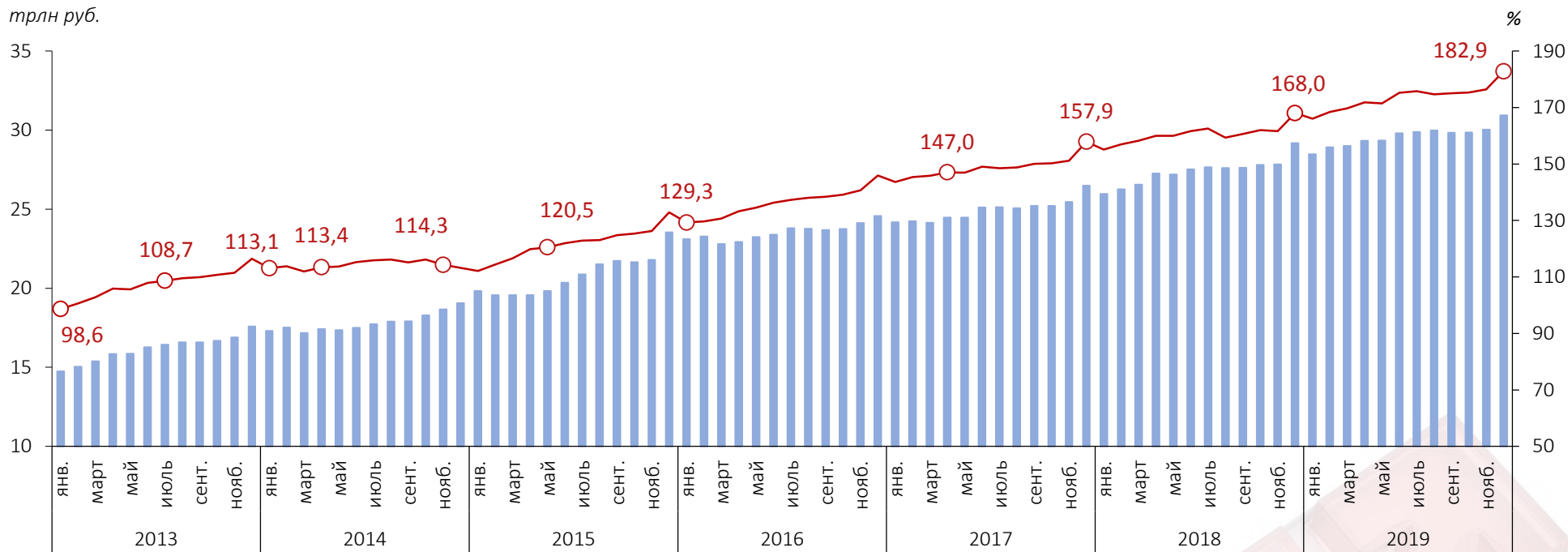


## ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (НАСЕЛЕНИЕ)

- В декабре наблюдался сезонный рост средств на счетах и депозитах населения. Темп прироста вкладов составил **+3,7%** после +0,6% месяцем ранее (для сравнения: +3,9% за декабрь 2018 г., здесь и далее валютная переоценка устранена).
- В годовом выражении в декабре по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп прироста вкладов составил **+8,8%**, что на 0,3 проц. п. ниже, чем в ноябре.
- Декабрьский приток средств населения в банковскую систему был обусловлен в основном увеличением средств на **рублевых счетах и депозитах (+4,4%** против **+0,6%** на валютных вкладах населения).
- Распределение декабрьского притока средств физических лиц между Сбербанком и остальной банковской системой оказалось в пользу первого: **+4,9%** против **+2,7%** соответственно.

### Счета и депозиты населения (на конец месяца)

трлн руб.



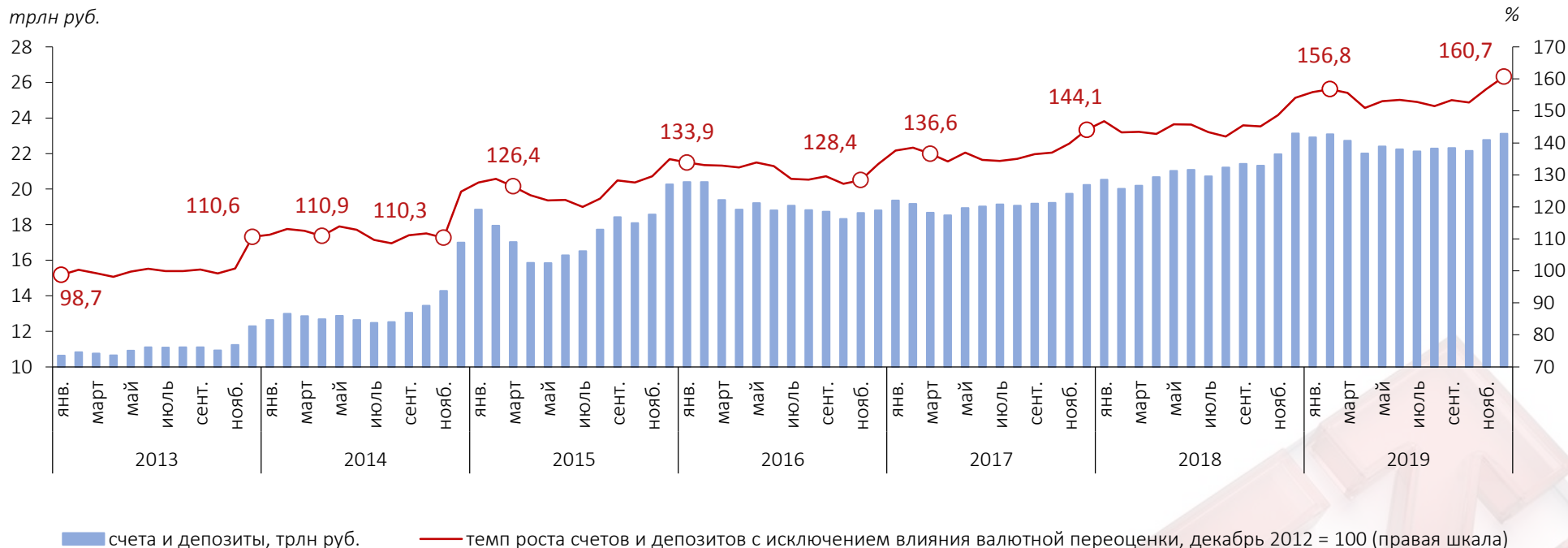
■ счета и депозиты, трлн руб.

— темп роста счетов и депозитов с исключением влияния валютной переоценки, декабрь 2012 = 100 (правая шкала)

## ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

- В декабре **сохранился значительный темп роста средств на счетах и депозитах предприятий**: темпы их прироста составили **+2,5%** после +2,7% месяцем ранее и +3,6% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена). Это обусловлено исключительно влиянием сезонных факторов, а именно, поступлением на счета предприятий бюджетных средств.
- В **годовом выражении** темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в декабре составил **+4,3%** после +5,5% в ноябре и +5,2% в октябре.
- Динамика остатков на счетах и депозитах предприятий в декабре формировалась **притоком средств на рублевые счета (+5,3%) в условиях оттока валютных (-3,4%)**.
- В декабре средства юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке сократились (-0,7%), тогда как в остальной банковской системе они выросли (+3,6%). Таким образом, сохраняется тренд на перераспределение ресурсной базы между лидером рынка и остальными его участниками, обозначившийся еще в феврале прошлого года.

### Счета и депозиты предприятий (на конец месяца)



## КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

- Темпы прироста портфеля банковских кредитов населению в декабре составили **+1%** по системе в целом и **+1,4%** без учёта Сбербанка (в ноябре **+1,3%** и **+1,2%** соответственно). Для сравнения: в декабре 2018 г. прирост портфеля банковских кредитов населению по системе в целом составлял **+1,1%** и **+1,3%** без учёта Сбербанка.
- Темп прироста портфеля кредитов населению к **аналогичному периоду прошлого года** в декабре составил **+18,5%**, что на 0,1 проц. п. ниже, чем в ноябре, и на 1,2 проц. п. ниже, чем в октябре.
- Замедлению темпов роста рынка розничного кредитования способствует, в том числе, применение Банком России сдерживающих регулятивных мер в отношении необеспеченных потребительских ссуд.
- Декабрьский прирост кредитов населению был обусловлен **увеличением** портфеля **рублевых розничных ссуд (+1,1%)**. Портфель **валютных ссуд**, наоборот, **сокращался (-5,4%)**.

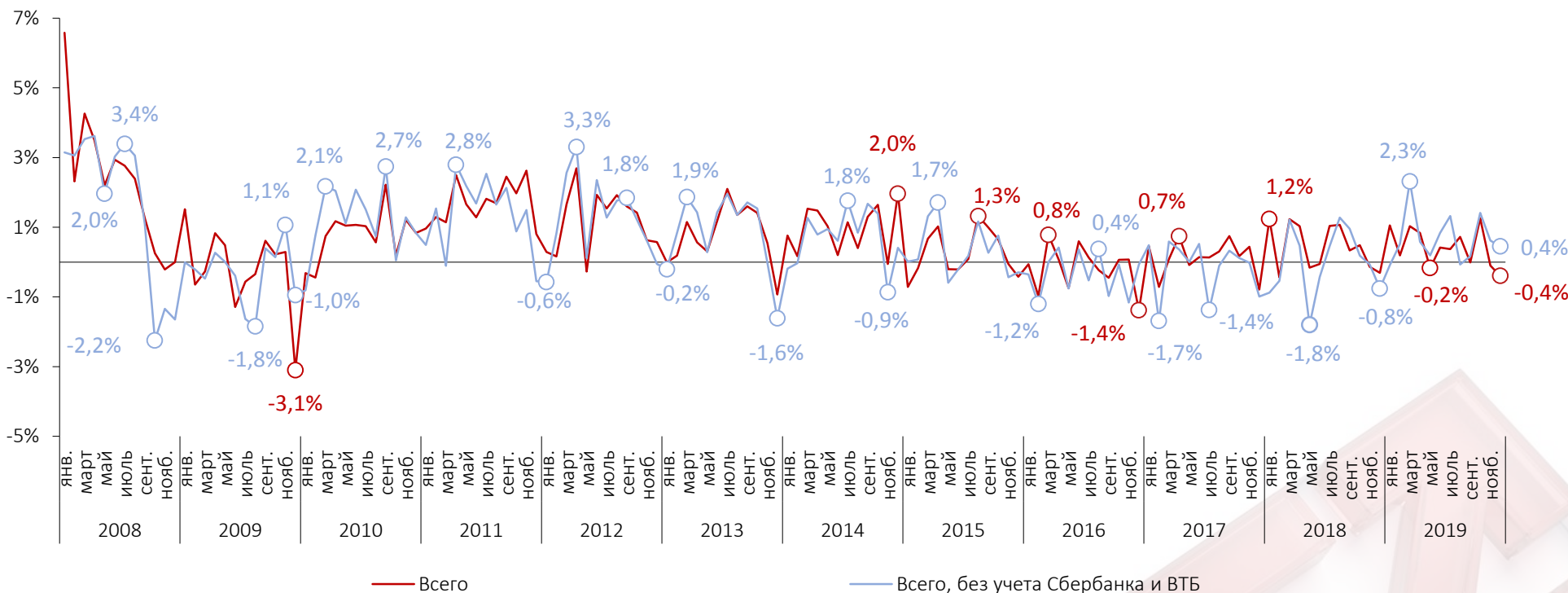
Кредиты населению (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



## КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

- В декабре продолжилось сокращение банковского портфеля кредитов предприятиям: темп прироста составил **-0,4%**, что на 0,3 проц. п. ниже значения, достигнутого месяцем ранее (валютная переоценка устранена).
- Без учета динамики ссуд предприятиям, выданных двумя крупнейшими банками с государственным участием в капитале (Сбербанком и ВТБ), прирост корпоративного кредитного портфеля в декабре составил **+0,4%**.
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов к аналогичному периоду прошлого года в декабре составил **+5,3%**, что на 0,1 проц. п. ниже значений, достигнутых в ноябре и октябре 2019 г.
- Декабрьское сокращение кредитов предприятиям было обусловлено **уменьшением портфеля рублевых корпоративных ссуд (-1,2%)**. Портфель валютных ссуд, наоборот, вырос **(+3,3%)**.

Кредиты предприятиям (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



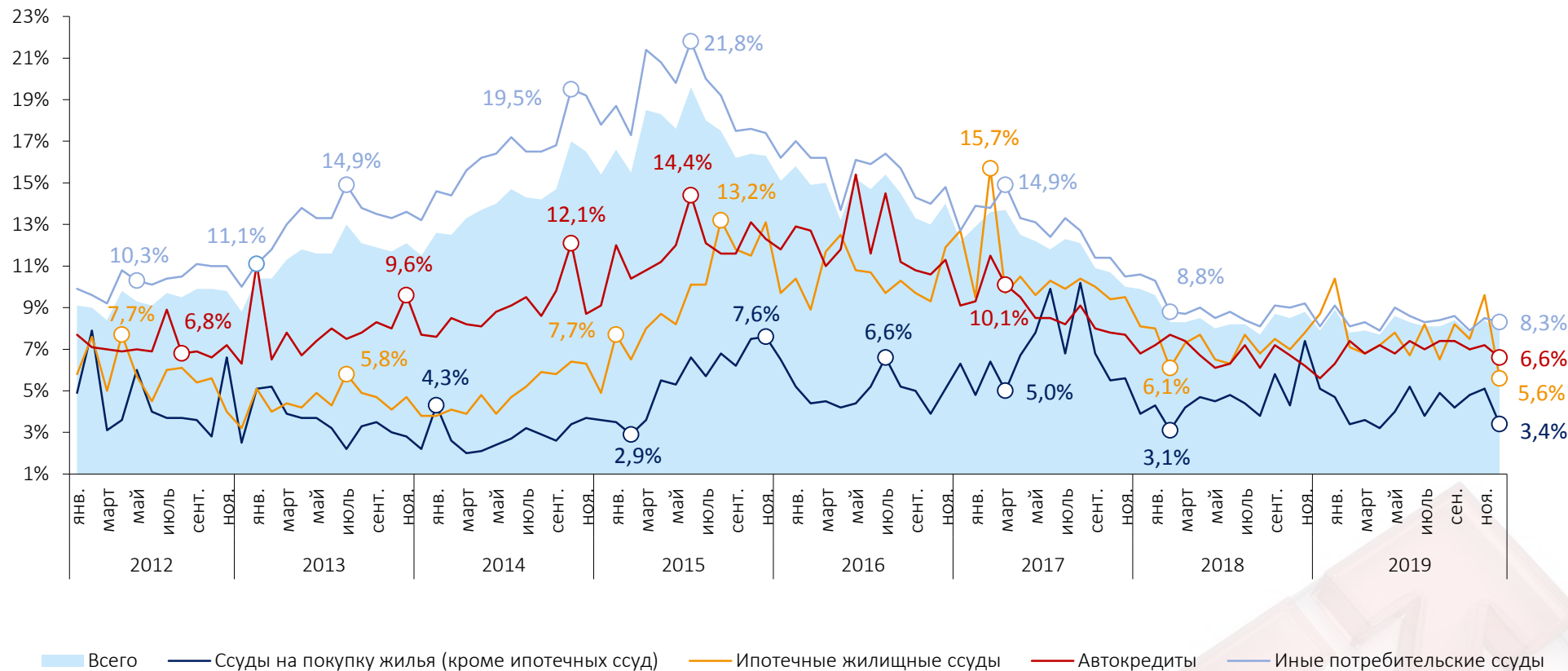


## ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (НАСЕЛЕНИЕ)

Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками в декабре сократилась на 0,3 проц. п. и составила 6,1% (без учета Сбербанка, ВТБ).

По состоянию на начало января, доля неплатежей в потоке погашаемых розничных ссуд составила 7,9%, что на 0,5 проц. п. ниже, чем месяцем ранее. Это обуславливается улучшением качества обслуживания долга по всем типам розничных ссуд.

Доля предоставленных физическим лицам ссуд, непогашенных в установленный договором срок в отчетном периоде, в объеме предоставленных физическим лицам ссуд

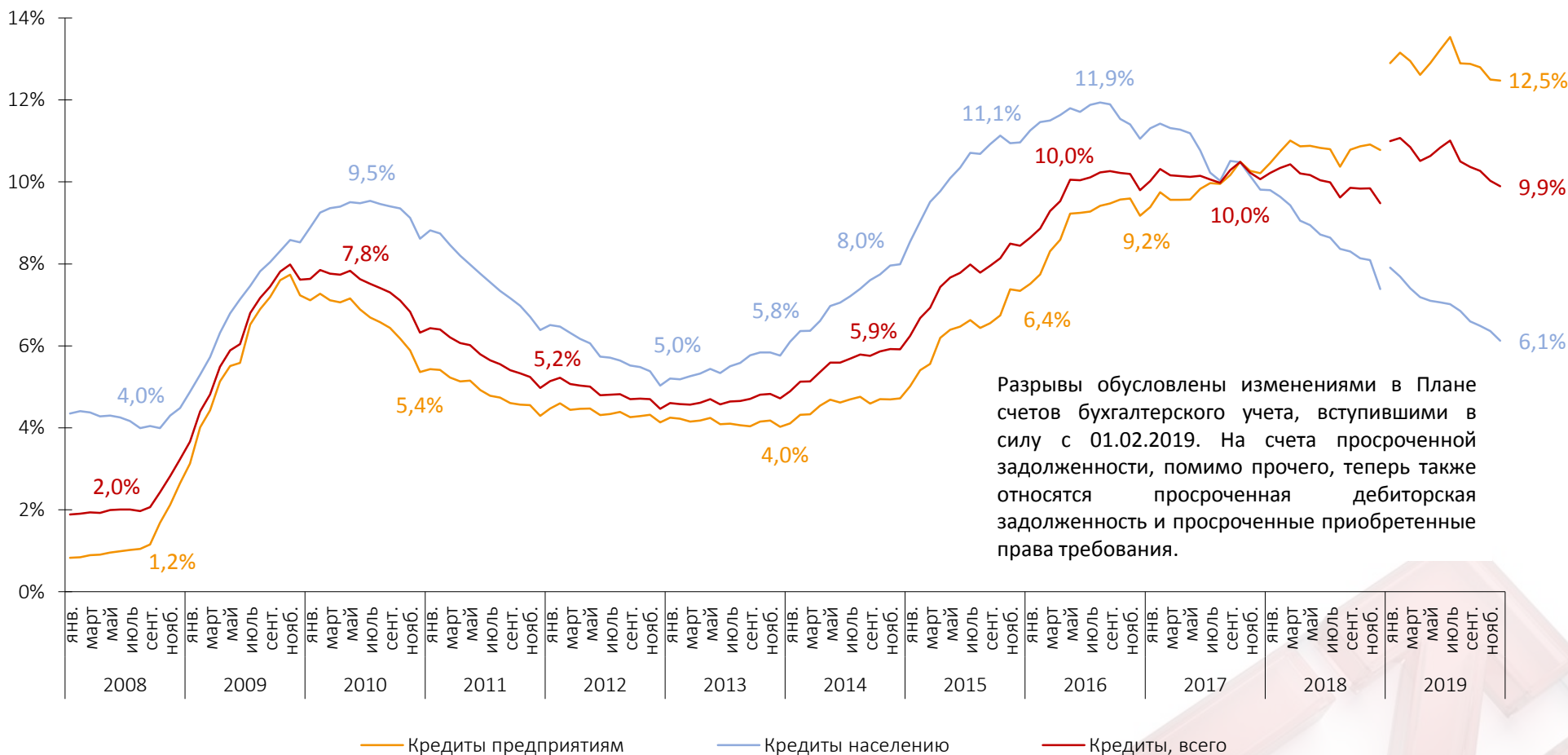


## ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

В декабре качество корпоративных ссуд осталось неизменным.

Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками в декабре составила **12,5%** (без учёта Сбербанка, ВТБ), что аналогично значению, достигнутому месяцем ранее.

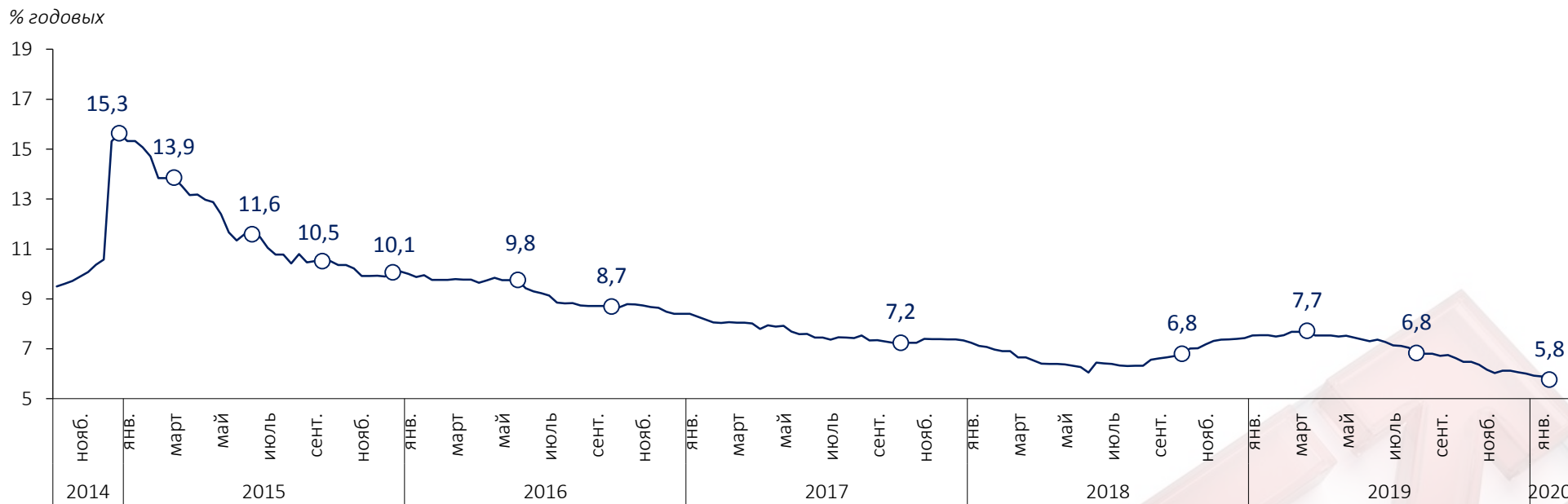
Доля просроченных кредитов в совокупных ссудах и займах (без учета Сбербанка и ВТБ)



## ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Ставка по рублевым депозитам населения продолжает обновлять исторические минимумы. К концу третьей декады января максимальная ставка по депозитам в крупнейших банках уменьшилась на 0,25 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив **5,8%** годовых.
- Январское снижение ставок по розничным депозитам обусловлено влиянием нескольких факторов: окончанием сроков действия сезонных специальных предложений банков, продолжением замедления годовой инфляции и ожиданием банками возможного очередного снижения ключевой ставки Центральным Банком.
- Как и в большинстве случаев, тренд был задан лидером рынка – Сбербанком – который 10 января снизил максимальные ставки по линейке предлагаемых населению вкладов на 0,1–0,25 проц. п. до диапазона 3,8 – 4,5 проц. п.
- В течение месяца его примеру последовали другие крупнейшие кредитные организации (ВТБ, Россельхозбанк, МКБ, Совкомбанк, ФК «Открытие»), снизив ставки в среднем на 0,1–0,4 проц. п.

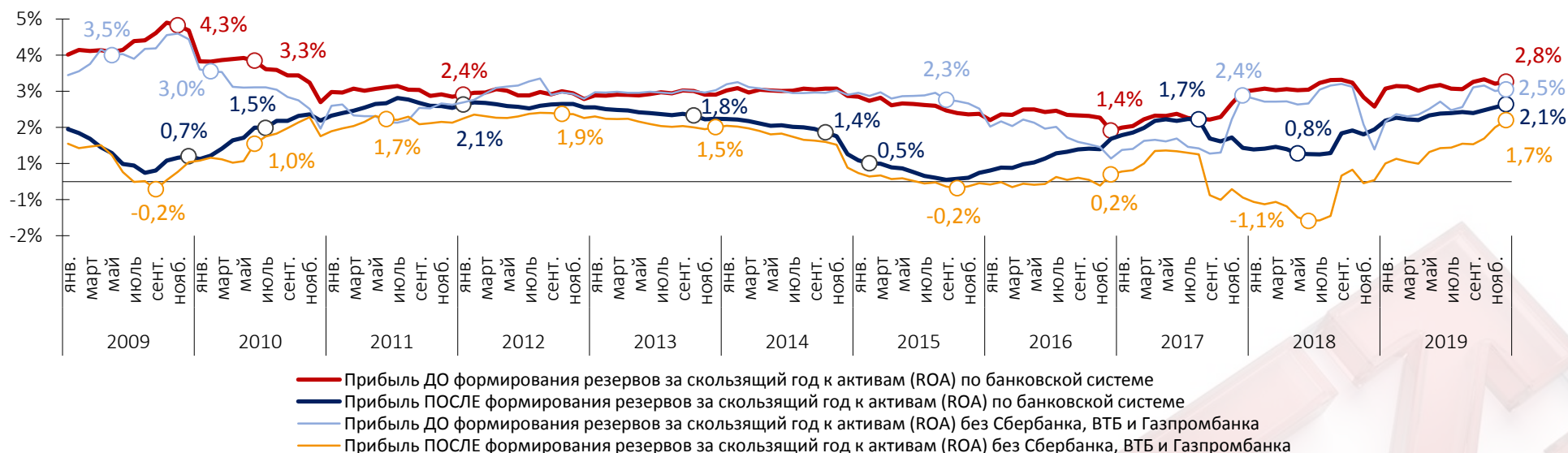
Динамика максимальной процентной ставки по вкладам населения в рублях десяти банков, привлекающих наибольший объем вкладов (по декадам)



## ПРИБЫЛЬНОСТЬ БАНКОВ

- В декабре **прибыль банковского сектора после формирования резервов** под потери по ссудам и другим активам составила **166 млрд руб.** (44 млрд руб. – прибыль до формирования резервов), что превосходит прошлогодние показатели: в декабре 2018 г. прибыль банков после формирования резервов составила 65 млрд руб. (до формирования резервов – убыток в размере 20 млрд руб.).
- Такие большие различия связаны с тем, что в состав прибыли теперь включается технический доход от корректировок резервов, связанных с внедрением нового стандарта учета кредитного риска МСФО 9, а также с выходом финансового результата крупных банков, санировавшихся в 2018 году под управлением ФКБС, в область положительных значений.
- В декабре **прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **106 млрд руб.**
- У частных банков прибыль** после формирования резервов составила **60 млрд руб.**, до формирования резервов – убыток в размере 18 млрд руб.
- Прибыльность активов до формирования резервов** в декабре составила **+2,8%** по системе в целом и **+2,5%** без учета трех крупнейших банков с государственным участием в капитале (за скользящий год).

Отношение прибыли к активам банков (за скользящий год, без учёта МПБ и Связь-банка)

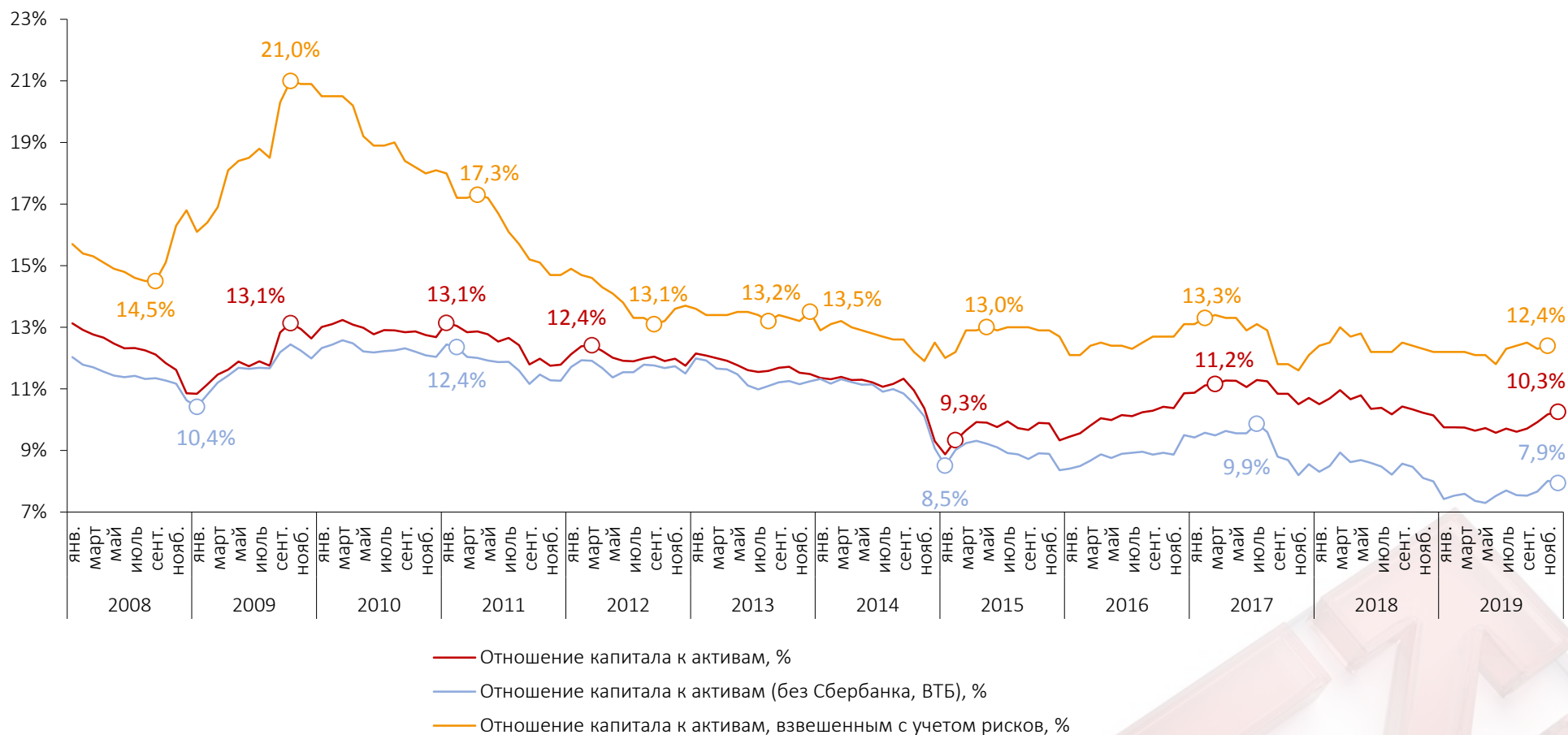


## УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ

Среднее по системе отношение собственного капитала банков к их активам, взвешенным с учётом риска (достаточность капитала), в ноябре увеличилось на 0,1 проц. п. по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу декабря составило 12,4%.

Ноябрьское увеличение показателя обусловлено опережающим ростом собственного капитала банков (+1,5%) в сравнении с динамикой объема активов банков, взвешенных по уровню риска (+1,3%).

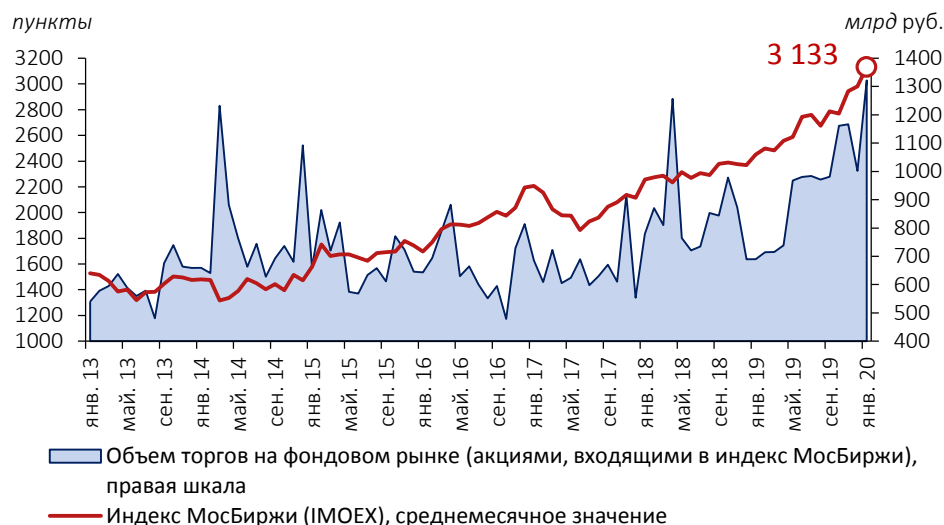
Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

- К концу января **фондовый индекс Мосбиржи стабилизировался** возле отметки в 3100 пунктов. К концу второй декады января индекс уверенно рос, преодолев отметку в 3200 пунктов, но затем произошло резкое падение индекса, нивелировавшее за пять торговых дней весь предшествовавший рост.
- **Среднемесячное значение индекса** составило **3133 пункта** в январе и оказалось **на 5,1% выше** среднемесячного значения декабря 2019 г.
- С начала года был зафиксирован приток в фонды, инвестирующие в российские ценные бумаги, на сумму более 1 млрд долл. Интерес инвесторов к активам стран с развивающимися рынками обусловлен подписанием США и Китаем первой фазы торгового соглашения, а также продолжением ФРС США политики накачки рынков ликвидностью.

### Индекс Московской Биржи IMOEX и объем биржевой торговли



- Последующее снижение мировых и российского фондовых индексов было обусловлено возросшей неопределенностью относительно перспектив развития экономики Китая на фоне вспыхнувшей эпидемии.
- В январе **объем торгов акциями, входящими в индекс МосБиржи** составил **более 1,3 трлн руб.**, что является максимальным значением с ноября 2011 г.
- **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за январь составила **12,1 трлн руб.** (прирост за месяц на 4,1%). Повышение среднемесячного уровня капитализации вызвано ростом котировок акций, входящих в состав индекса.

### Капитализация фондового рынка

млрд руб.

