



КОМПЛЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ
И ИМУЩЕСТВЕННО-ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ
ПРАВИТЕЛЬСТВА МОСКВЫ

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

по состоянию на 20.03.2020 г.

МАРТ 2020



ЦИФРЫ И ФАКТЫ



По состоянию на 19 марта **цена на нефть марки Brent** составила 28,1 долл. за барр. **Стоимость бивалютной корзины** значительно увеличилась (+15,2% с начала марта) и составила на 19 марта 80,7 руб. за корзину. Совет директоров Банка России 20 марта 2020 года принял решение сохранить **ключевую ставку** на уровне 6% годовых.



В феврале плановый **объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора** составил 4,4 млрд долл., при этом около 30% платежей от совокупного объема выплат были направлены на погашение обязательств перед аффилированными кредиторами, условия по которым являются более мягкими, чем по «чисто рыночному» долгу. На **первичном рынке еврооблигаций** в феврале эмиссию осуществили три компании – «Газпром» (2,0 млрд долл.), «Яндекс» (1,3 млрд долл.) и ТМК (0,5 млрд долл.). Для сравнения, в январе совокупный объем сделок составил 1,4 млрд долл. На **рынке международного синдицированного кредитования** в феврале не было зафиксировано новых сделок. Для сравнения, в январе единственный кредит привлек Московский кредитный банк (0,3 млрд долл.).



По предварительной оценке, в январе **сальдо по текущим операциям** составило около 7 млрд долл., что заметно ниже, чем за аналогичный период прошлых лет (для сравнения: в январе 2018 г. – 10 млрд долл., в январе 2019 г. – 13 млрд долл.). В январе **сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** составило -2 млрд долл. (с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ); по сравнению с аналогичным периодом 2019 г. чистый отток капитала в январе был на 6 млрд долл. меньше. **Официальные валютные резервы** в январе выросли примерно на 5 млрд долл., в основном в результате покупки валюты Минфином в рамках бюджетного правила.



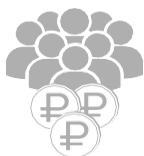
В феврале наблюдалось сокращение **денежного предложения**, которое составило -1,2% к предыдущему месяцу (+7,7% - годовой прирост). Величина денежной базы в широком определении к концу февраля составила 17,1 трлн руб. **Долг банков перед ЦБ РФ** в феврале находился на уровне около 200 млрд руб. **Задолженность банков перед Минфином** в феврале снизилась (-20%) и составила 1178 млрд руб. **Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ** в феврале составил 2175 млрд руб., что на 557 млрд руб. выше, чем в январе и на 801 млрд руб. выше, чем в декабре 2019 г. В феврале **объем покупок Минфином иностранной валюты в рамках «бюджетного правила»** сократился по сравнению с предыдущим месяцем на 3,4% и составил 303 млрд руб. Для сравнения: в январе – 314 млрд руб., в декабре 2019 г. - 265 млрд руб.



ЦИФРЫ И ФАКТЫ



Банки в январе получили 223 млрд руб. прибыли после формирования резервов и 229 млрд руб. прибыли до формирования резервов (для сравнения: в январе 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 264 млрд руб., а до формирования резервов – прибыль в размере 630 млрд руб.). **Прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в январе составила 129 млрд руб. **Частные банки** в январе получили прибыль в размере 94 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – прибыль в размере 48 млрд руб.). **Прибыльность активов до формирования резервов** в январе составила +2,4% по системе в целом (за скользящий год) и +1,9% без учета трех крупнейших госбанков. **Показатель достаточности капитала** с учетом риска уменьшился за месяц на 0,1 проц. п. и составил к началу января 12,3%.



Финансы населения. В январе темп прироста **средств на счетах и депозитах населения** составил -1,6% после +3,7% месяцем ранее; +8,3% в годовом выражении. **Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам** населения в крупнейших банках к концу 3-й декады февраля уменьшился на 0,54 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 5,2% годовых. Темп прироста **портфеля розничных кредитов** к предыдущему месяцу в январе составил +0,8% (в декабре 2019 г. +1%); +17,9% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в январе выросла на 0,1 проц. п. до уровня в 6,2% (без учета Сбербанка и ВТБ).



Финансы предприятий. В январе **средства на счетах и депозитах предприятий** немного сократились: темпы прироста составили -0,1% после +2,5% месяцем ранее; +3% в годовом выражении. В январе сокращение банковского портфеля кредитов предприятиям сменилось стагнацией: месячный темп прироста **корпоративного кредитования** был околонулевым (в декабре 2019 г. -0,4%); +4,2% в годовом выражении. В январе средняя **ставка по краткосрочным кредитам** сократилась на 0,11 проц. п. относительно декабря 2019 г. – до 8,6% годовых; **ставка по долгосрочным кредитам** выросла на 0,17 проц. п. – до 8,43% годовых. **Доля просроченных кредитов** в январе не изменилась и составила 12,5% (без учёта Сбербанка и ВТБ).



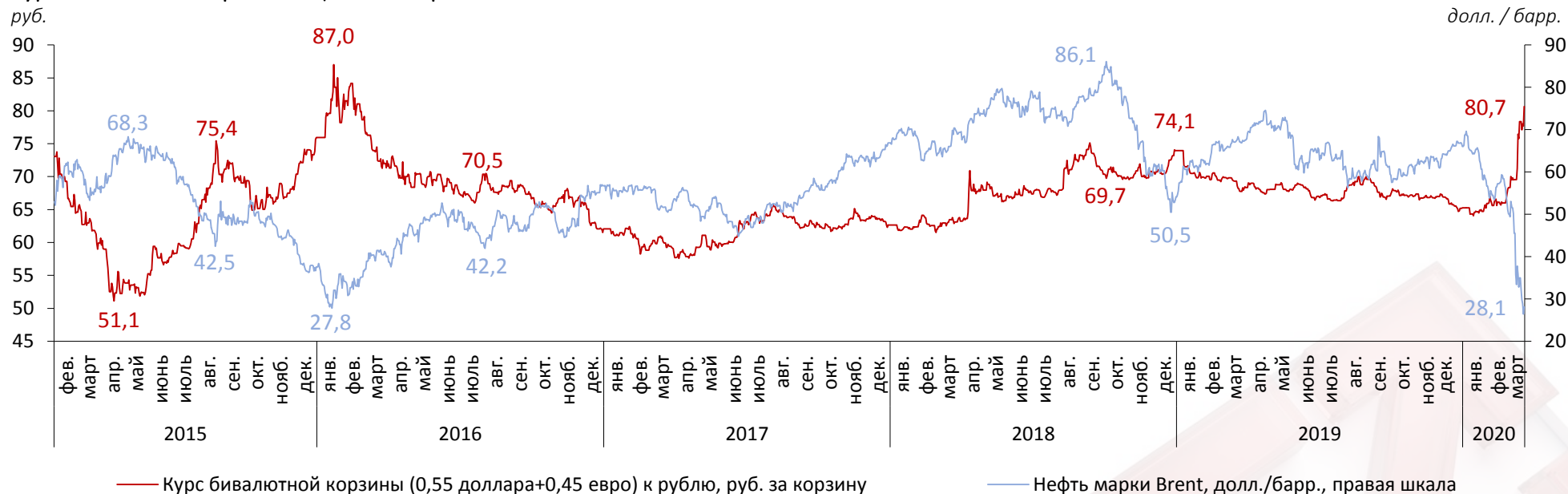
В феврале **среднее значение индекса МосБиржи** снизилось на 2,1% относительно среднего уровня января и составило 3067 пунктов. **Объём торгов** в феврале составил почти 1,5 трлн руб., что на 12,6% больше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за февраль составила 11,9 трлн руб., сократившись на 2,2% к среднему уровню января.



КУРС РУБЛЯ И ЦЕНА НА НЕФТЬ

- По состоянию на 19 марта **цена на нефть марки Brent упала до 28,1 долл. за барр.**, что примерно соответствует уровню начала 2016 г. Основное падение цены произошло в первые дни после окончания встречи министров энергетики стран-участниц ОПЕК+.
- 6 марта министрам стран участниц ОПЕК+ не удалось договориться об условиях соглашения по сокращению добычи нефти после 1 апреля 2020 г. Падение нефтяных котировок на более чем 15 долл./барр. за 4 торговых дня было обусловлено последующим решением Саудовской Аравии о наращивании добычи с 9,7 до 12,3 млн. барр./сутки и снижении экспортных цен на 6-8 долл./барр. В дальнейшем саудиты объявили о планах по наращиванию экспорта на европейские рынки.
- Динамика цены на нефть остается высоко волатильной. Существенным фактором, оказывающим давление на котировки, является снижение спроса на нефть на фоне распространения коронавируса.
- По состоянию на 19 марта **стоимость бивалютной корзины значительно возросла (+15,2% с начала марта) до уровня 80,7 руб. за корзину** вследствие неблагоприятной ситуации на нефтяном рынке, а также бегства инвесторов в «защитные» активы (облигации казначейства США, золото) на фоне роста глобальных рисков.

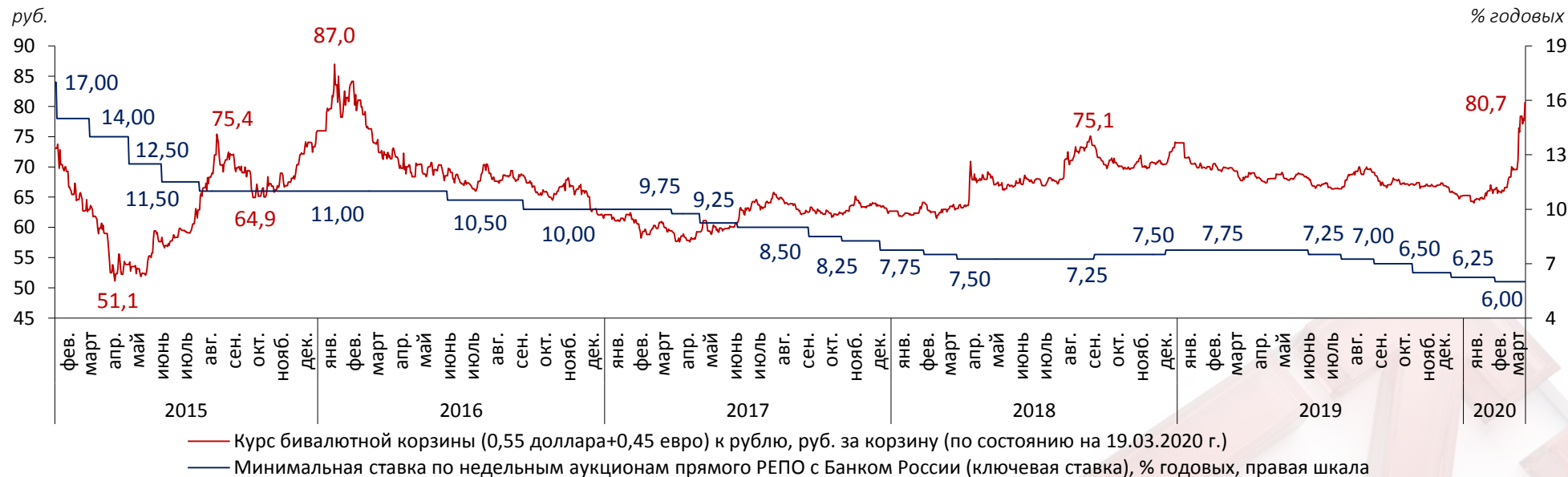
Курс бивалютной корзины и цена на нефть



КУРС РУБЛЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- 20 марта 2020 г. на заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики **было принято решение сохранить ключевую ставку на уровне 6%** годовых.
- Банк России отмечает, что в 2020 году **инфляция может временно превысить целевой уровень**, затем в 2021 году ожидается ее возвращение к уровню в 4%.
- В комментарии к решению по ставке Банк России отметил, что события в феврале и марте развиваются с существенным отклонением от базового сценария прогноза, что связано с изменением внешних условий: распространением эпидемии коронавируса и резким снижением цен на нефть, что повлекло дальнейшее ослабление рубля.
- Также решение по ставке связано с ухудшением перспектив глобального роста на фоне введения ограничительных мер на трансграничные перевозки и передвижения вместе с резким ухудшением динамики мировых товарных и финансовых рынков. Под влиянием этих факторов умеренный рост российской экономики в начале года может смениться снижением экономической активности в ближайшие кварталы.
- В дальнейшем Банк России будет принимать решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков. Следующее заседание по вопросу ключевой ставки запланировано на 24 апреля 2020 года.

Курс бивалютной корзины и ключевая ставка Банка России

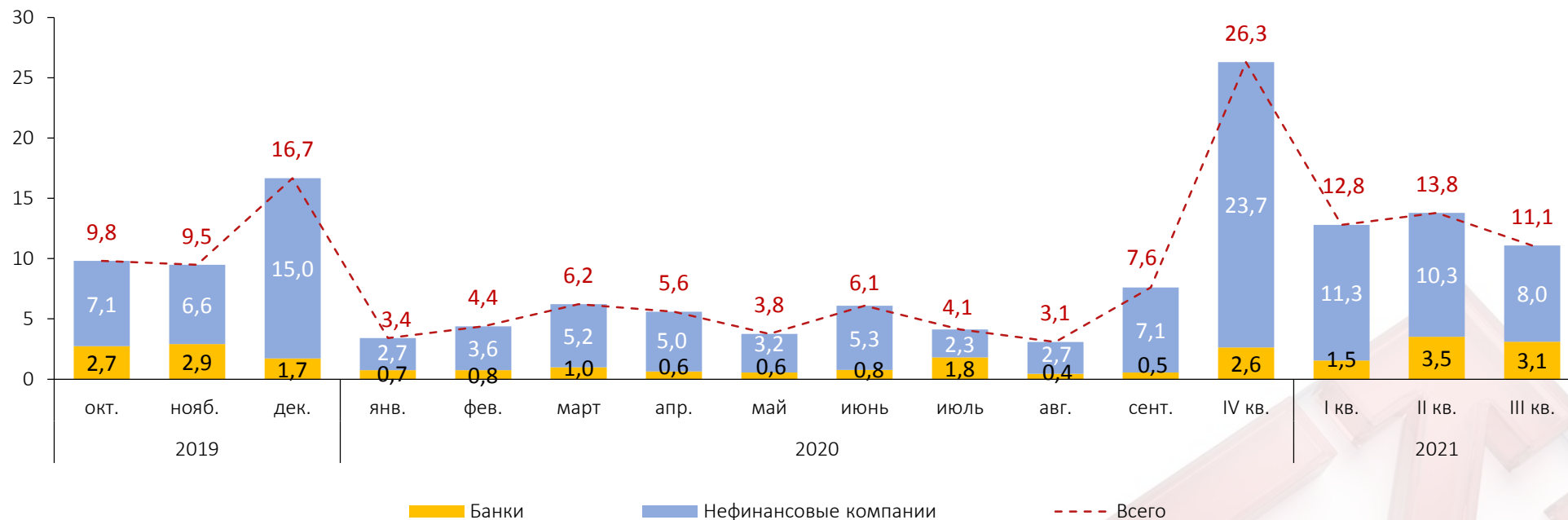


ПОГАШЕНИЕ ВНЕШНЕГО ДОЛГА БАНКОВ И КОМПАНИЙ

- Плановый **объем погашений по внешнему корпоративному долгу** в феврале составил **4,4 млрд долл.**, согласно долговому графику на 01.10.2019 г.
- В феврале около 30% платежей от совокупного объема выплат по внешнему долгу были направлены на погашение обязательств перед аффилированными кредиторами, условия по которым являются более мягкими, чем по «чисто рыночному» долгу.
- В феврале наблюдалось **оживление активности российских корпоративных заемщиков на внешних долговых рынках.**
- На **первичном рынке еврооблигаций*** в феврале эмиссию осуществили три компании – «Газпром» (2,0 млрд долл.), «Яндекс» (1,3 млрд долл.) и ТМК (0,5 млрд долл.). Для сравнения, в январе совокупный объем сделок составил 1,4 млрд долл.
- На **рынке международного синдицированного кредитования*** в феврале не было зафиксировано новых сделок. Для сравнения, в январе единственный кредит привлек Московский кредитный банк (0,3 млрд долл.).

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

млрд долл.



* по данным на 28.02.2020

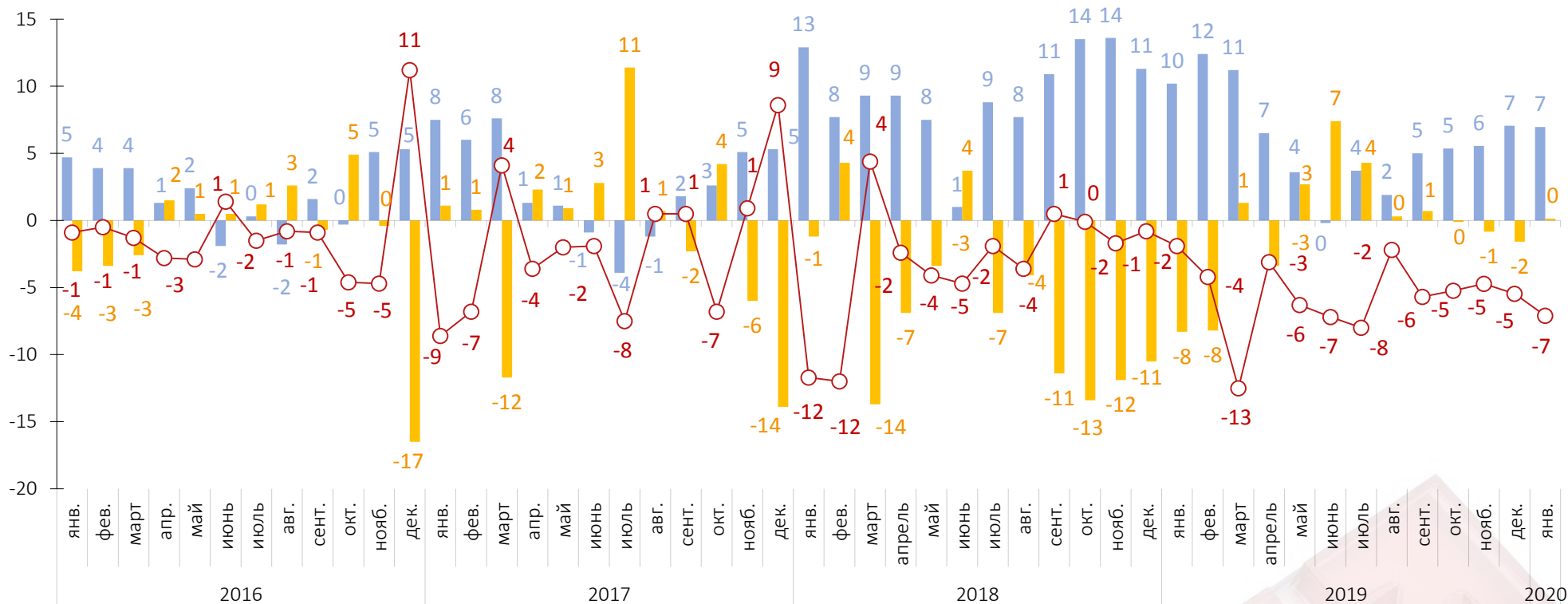
ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 1/2

По предварительным оценкам, в январе **сальдо по текущим операциям составило около 7 млрд долл.** Это заметно ниже, чем за аналогичный период прошлых лет (для сравнения: в январе 2018 г. – 10 млрд долл., в январе 2019 г. – 13 млрд долл.)

Январское уменьшение притока валютных средств по каналам текущих операций было обусловлено в основном низкими экспортными ценами на углеводородное сырье.

Платежный баланс

млрд долл.



■ Сальдо счета текущих операций

■ Сальдо счета операций с капиталом и финансовыми инструментами ("+" - приток, "-" - отток)

—○— Изменение валютных резервов ("+" - снижение, "-" - рост)

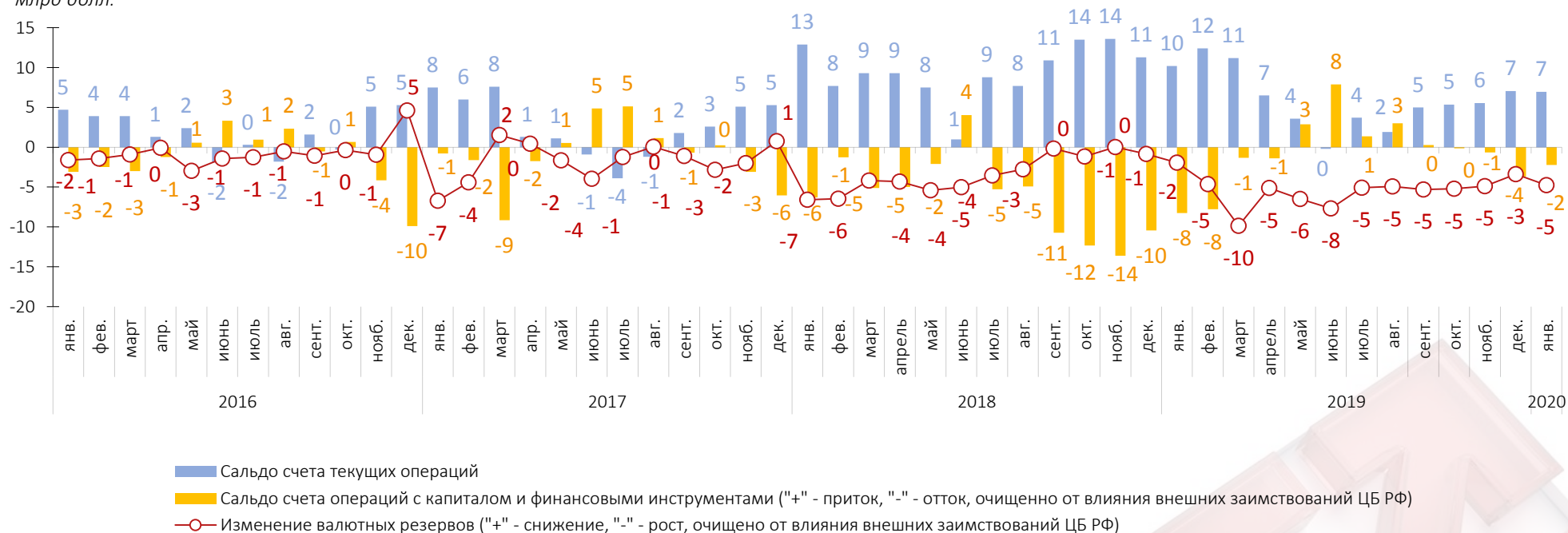
ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС 2/2

- В январе, 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*).
- Таким образом, в январе чистый отток капитала с российских рынков был на 2 млрд долл. меньше, чем в декабре 2019 г. (по уточненным оценкам), и на 6 млрд долл. меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

- Текущее **улучшение** ситуации с капитальными и финансовыми операциями было в основном связано с **расширением притока средств нерезидентов на рынок ОФЗ**.
- В январе **прирост официальных валютных резервов за счет операций на рынках** составил **около 5 млрд долл.**, что немного больше декабрьского показателя. Этот прирост практически полностью был 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.

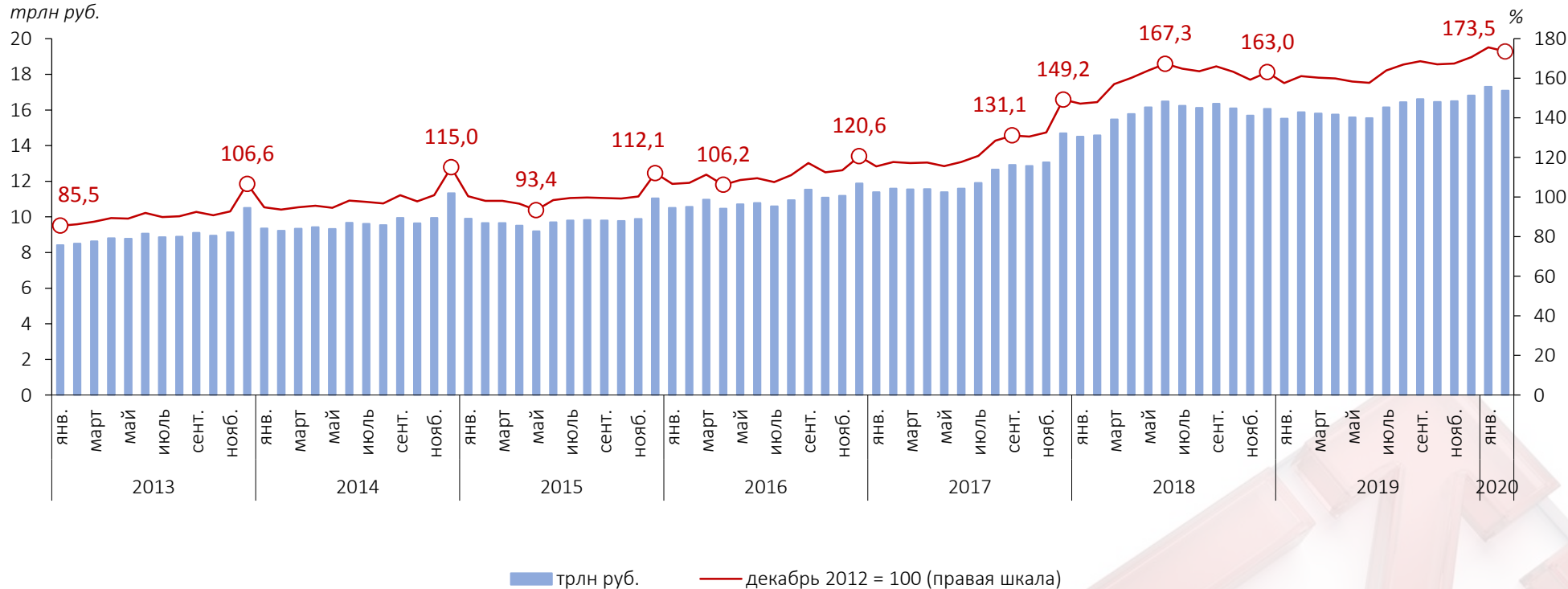
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

1/2

- В феврале **денежное предложение** сократилось на **1,2%** по сравнению с предыдущим месяцем, составив **17,1 трлн руб.** **Годовой прирост** составил **+7,7%** (эффект низкого прошлогоднего февральского уровня).
- В основном, сокращение денежного предложения было обусловлено уменьшением объемов покупок Минфином иностранной валюты.
- Объем покупок Минфином иностранной валюты в рамках «бюджетного правила» сократился в феврале по сравнению с предыдущим месяцем на **3,4%**. Минфином было приобретено иностранной валюты на **303 млрд руб.** Для сравнения: в январе – 314 млрд руб., в декабре 2019 г. - 265 млрд руб.
- Текущий объем ежемесячных покупок на 29 млрд руб. ниже предшествующих максимумов, зафиксированных в марте-августе 2019 г.

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

трлн руб.



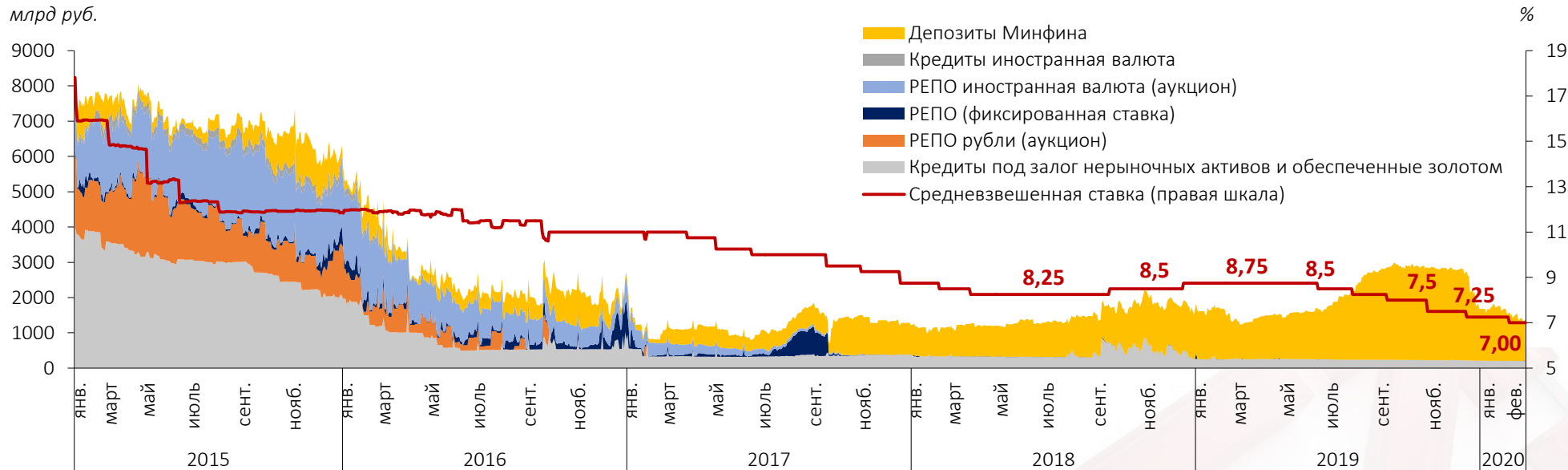
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

2/2

- В феврале 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 феврале составил **2175 млрд руб.** Это на 557 млрд руб. выше, чем в январе и на 801 млрд руб. выше, чем в декабре 2019 г. В феврале Банк России провел два дополнительных депозитных аукциона (со сроком менее чем 1 неделя) в рамках операций «тонкой настройки» рынка.
- В феврале Банк России провел 7 аукционов по размещению собственных облигаций (ОБР). К концу месяца **объем ОБР в обращении по номинальной стоимости составил 1856 млрд руб.**
- К концу февраля долг банков перед ЦБ РФ снизился на **2% до 203 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. и стабилизации в январе примерно на уровне 1500 млрд руб. **задолженность банков перед Минфином по привлеченным депозитам** заметно снизилась в феврале (-20%) и составила **1178 млрд руб.** На рублевых аукционах банкам было предложено 465 млрд руб., 197 млрд руб. было размещено (6 аукционов по плавающей ставке и 2 по фиксированной). Минфин провел 3 долларовых аукциона: в рублевом эквиваленте предложено 511 млрд руб., размещено - 140 млрд руб.

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

млрд руб.

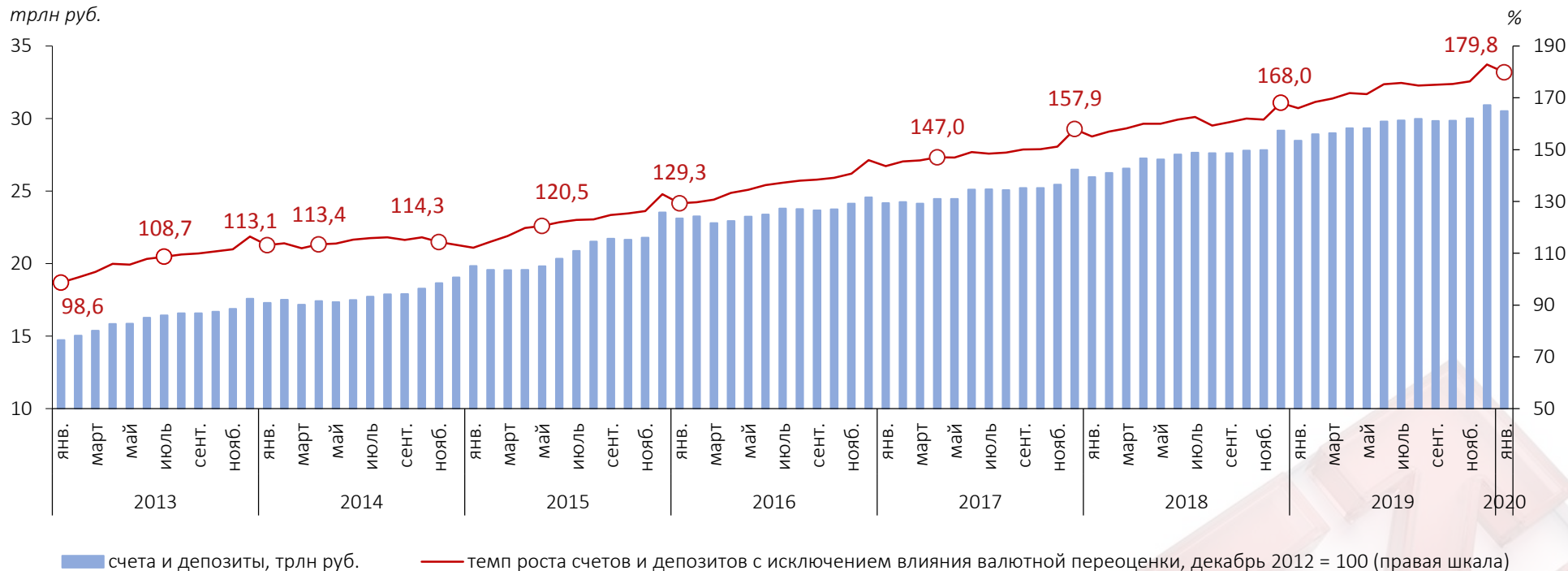


ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (НАСЕЛЕНИЕ)

- В январе наблюдалось сезонное сокращение средств на счетах и депозитах населения. Темп прироста вкладов составил **-1,6%** после +3,7% месяцем ранее (для сравнения: -1,2% за январь 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена). Такая динамика характерна для начала года и связана с сезонным сокращением доходов.
- В **годовом выражении** в январе по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп прироста вкладов составил **+8,3%**, что на 0,5 проц. п. ниже, чем в декабре 2019 г.
- Январский отток средств населения из банковской системы был обусловлен как **сокращением средств на рублевых счетах и депозитах (-2,0%)**, так и небольшим **уменьшением остатков на валютных вкладах населения (-0,1%)**.
- Распределение январского оттока средств физических лиц между Сбербанком и остальной банковской системой оказалось не в пользу первого: -3,1% против -0,5% соответственно.

Счета и депозиты населения (на конец месяца)

трлн руб.

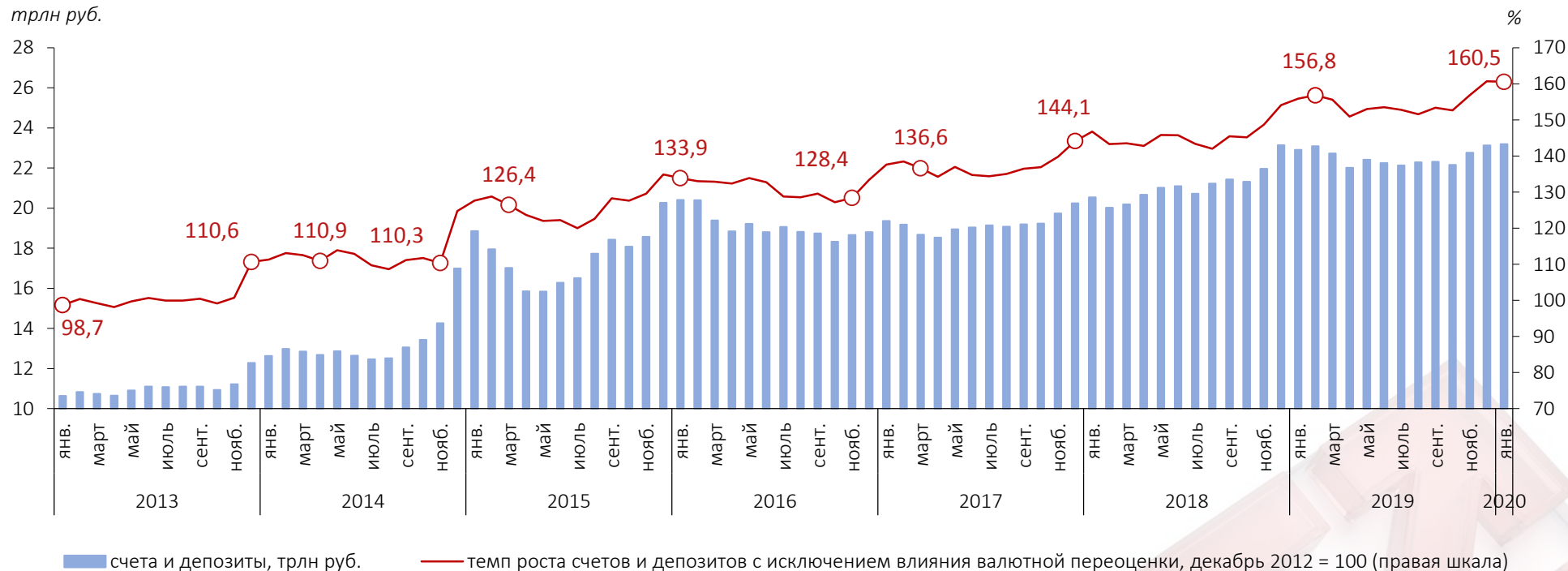


ВНУТРЕННЯЯ РЕСУРСНАЯ БАЗА БАНКОВ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

- В январе средства на счетах и депозитах предприятий **сократились**: темпы их прироста составили **-0,1%** после +2,5% месяцем ранее и +1,1% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена).
- В годовом выражении темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в январе составил **+3,0%** после +4,3% в декабре и +5,5% в ноябре.
- Динамика остатков на счетах и депозитах предприятий в январе формировалась **оттоком средств с рублевых счетов (-1,6%)**, связанным с крупными выплатами предприятий по налогам, в условиях **притока средств на валютные счета (+3,2%)**.
- В январе средства юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке выросли (+1,2%), тогда как в остальной банковской системе они сократились (-0,6%). Впервые с сентября прошлого года изменилось направление перераспределения ресурсной базы между лидером рынка и остальными банками.

Счета и депозиты предприятий (на конец месяца)

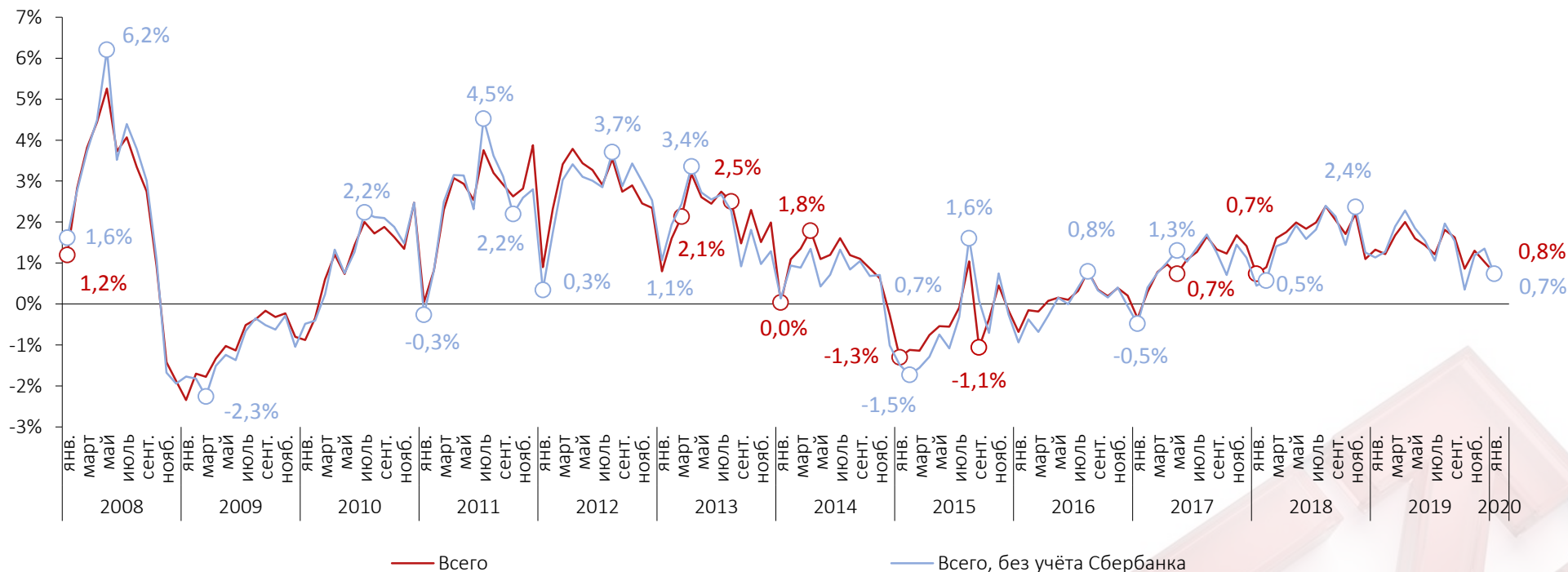
трлн руб.



КРЕДИТОВАНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

- Темпы прироста портфеля банковских кредитов населению в январе составили **+0,8%** по системе в целом и **+0,7%** без учёта Сбербанка (в декабре 2019 г. **+1%** и **+1,4%** соответственно). Для сравнения: в январе 2019 г. прирост портфеля банковских кредитов населению по системе в целом составлял **+1,3%** и **+1,1%** без учёта Сбербанка.
- Темп прироста портфеля кредитов населению к аналогичному периоду прошлого года в январе составил **+17,9%**, что на 0,6 проц. п. ниже, чем в декабре, и на 0,7 проц. п. ниже, чем в ноябре.
- Устойчивому замедлению темпов роста рынка розничного кредитования способствует, в том числе, применение Банком России сдерживающих регулятивных мер в отношении необеспеченных потребительских ссуд.
- Январский прирост кредитов населению был обусловлен **увеличением** портфеля **рублевых розничных ссуд (+0,8%)**. Портфель **валютных ссуд**, наоборот, **сокращался (-2%)**.

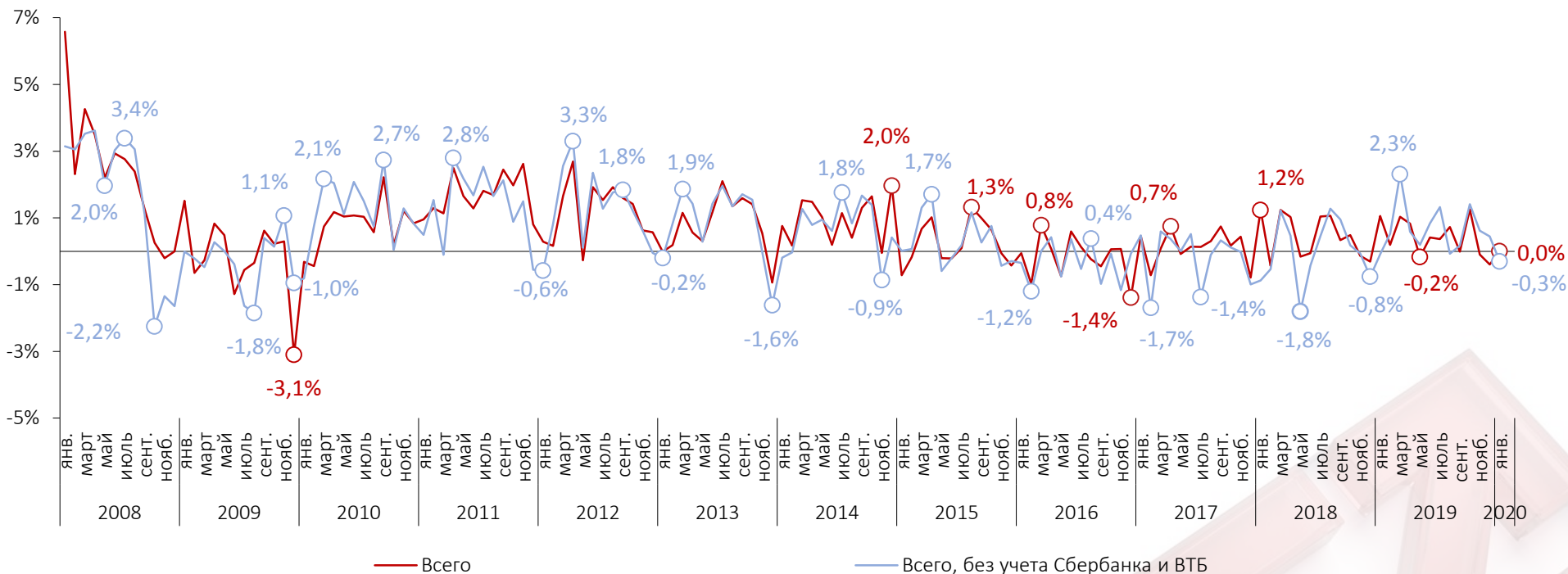
Кредиты населению (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

- В январе сокращение банковского портфеля кредитов предприятиям сменилось стагнацией: темп прироста был околонулевым, что на 0,4 проц. п. выше 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 январе составил -0,3%.
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов к аналогичному периоду прошлого года в январе составил +4,2%, что на 1,1 проц. п. ниже, чем в декабре, и на 1,2 проц. п. ниже, чем в ноябре 2019 г.
- Январская стагнация банковского портфеля кредитов предприятиям была обусловлена сокращением портфеля рублевых корпоративных ссуд (-1,2%). Портфель валютных ссуд, наоборот, вырос (+0,3%).

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



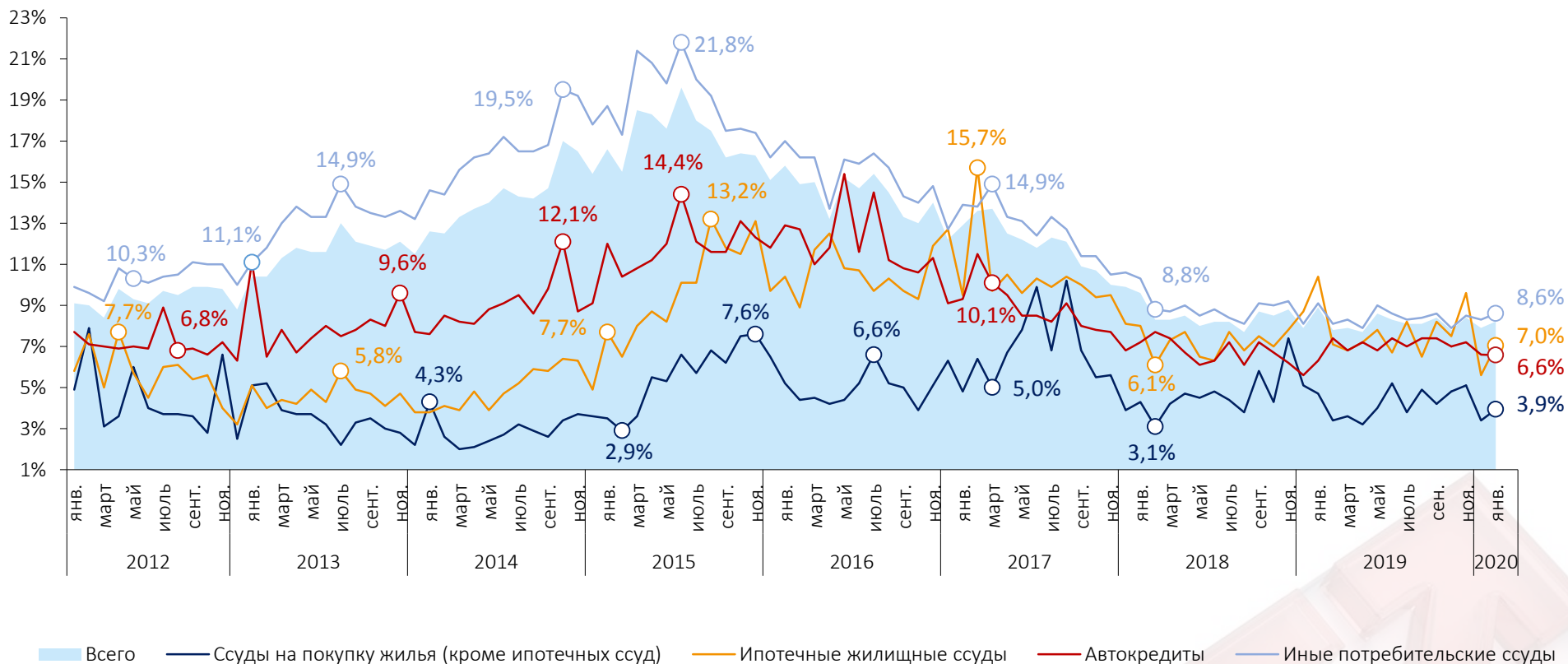


ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (НАСЕЛЕНИЕ)

Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками в январе выросла на 0,1 проц. п. и составила 6,2% (без учета Сбербанка, ВТБ).

По состоянию на начало февраля доля неплатежей в потоке погашаемых розничных ссуд составила 8,2%, что на 0,3 проц. п. выше, чем месяцем ранее. Это связано с коррекцией в сторону ухудшения качества обслуживания долга по всем типам розничных ссуд, за исключением автокредитов.

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

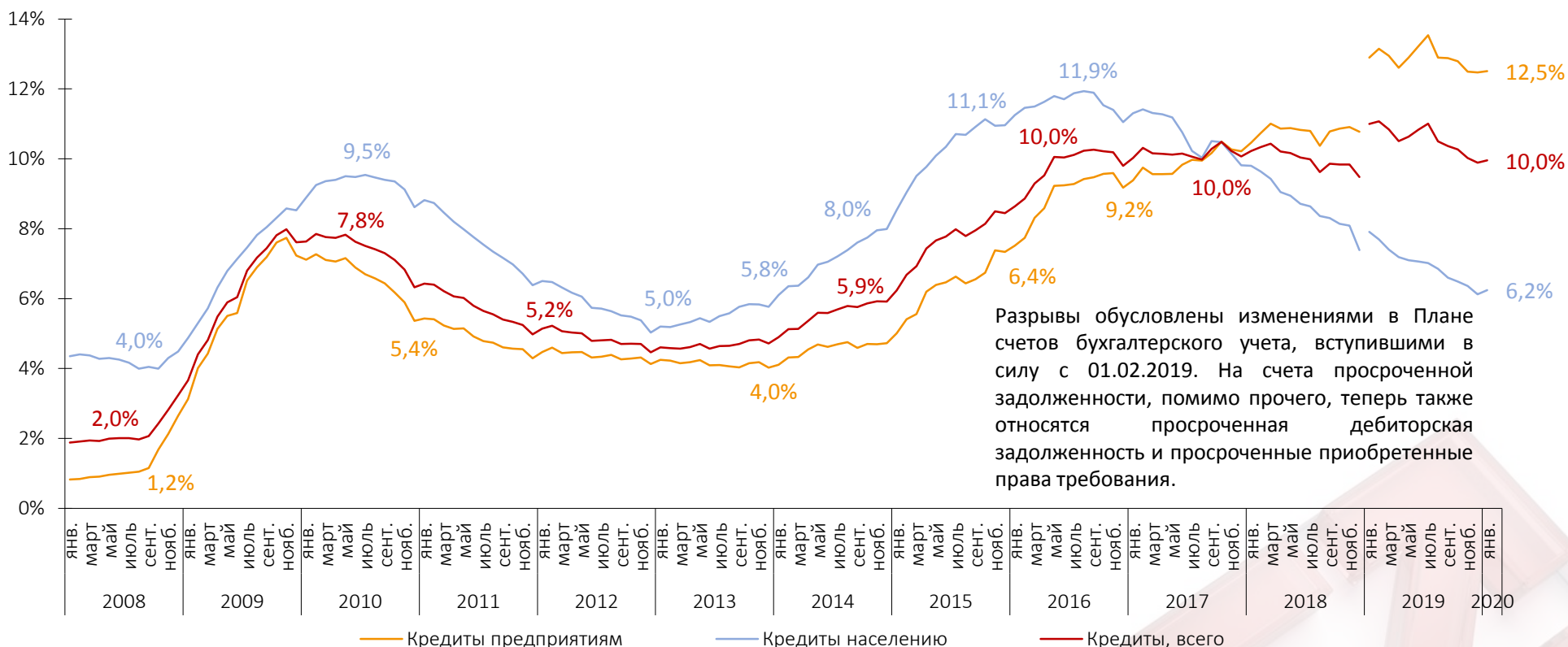


ПРОБЛЕМНЫЕ ДОЛГИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

В январе качество корпоративных ссуд осталось неизменным. Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками составила **12,5%** (без учёта Сбербанка, ВТБ), что аналогично значениям, достигнутому в ноябре и декабре 2019 г.

По состоянию на начало февраля, в числе лидеров по доле «плохих» долгов в совокупном кредитном портфеле в корпоративном сегменте остаются предприятия, занятые в **строительстве (24,7%)** и в сфере **производства стройматериалов (19,8%)**. Предприятия сферы **торговли** продемонстрировали резкое ухудшение качества ссуд (доля просроченной задолженности за месяц увеличилась на 1,3 проц. п. и составила **12,2%**).

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

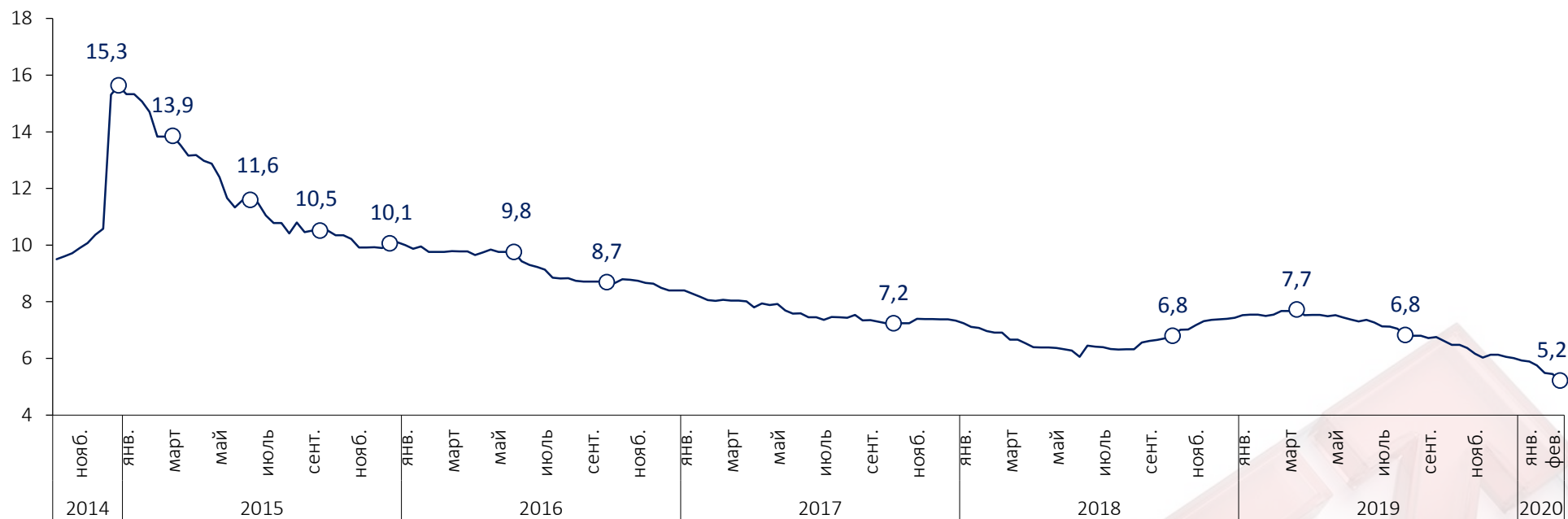


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Ставка по рублевым депозитам населения продолжает обновлять исторические минимумы. К концу третьей декады февраля **максимальная ставка по депозитам в крупнейших банках уменьшилась на 0,54 проц. п.** по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив **5,2%** годовых.
- Снижение ставок по розничным депозитам в феврале было осуществлено большинством крупнейших кредитных организаций (6 из 10, а именно – ФК «Открытие», Альфа-Банк, Промсвязьбанк, Райффайзенбанк, Совкомбанк, МКБ).
- В среднем величина снижения составила 0,3 проц. п. В отличие от остальных крупнейших участников рынка, лидер – Сбербанк – не только не снизил предлагаемые депозитные ставки, но и с 19 февраля 2020 г. ввел краткосрочный сезонный вклад «Лови весну» с повышенной ставкой, равной 5% годовых.

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

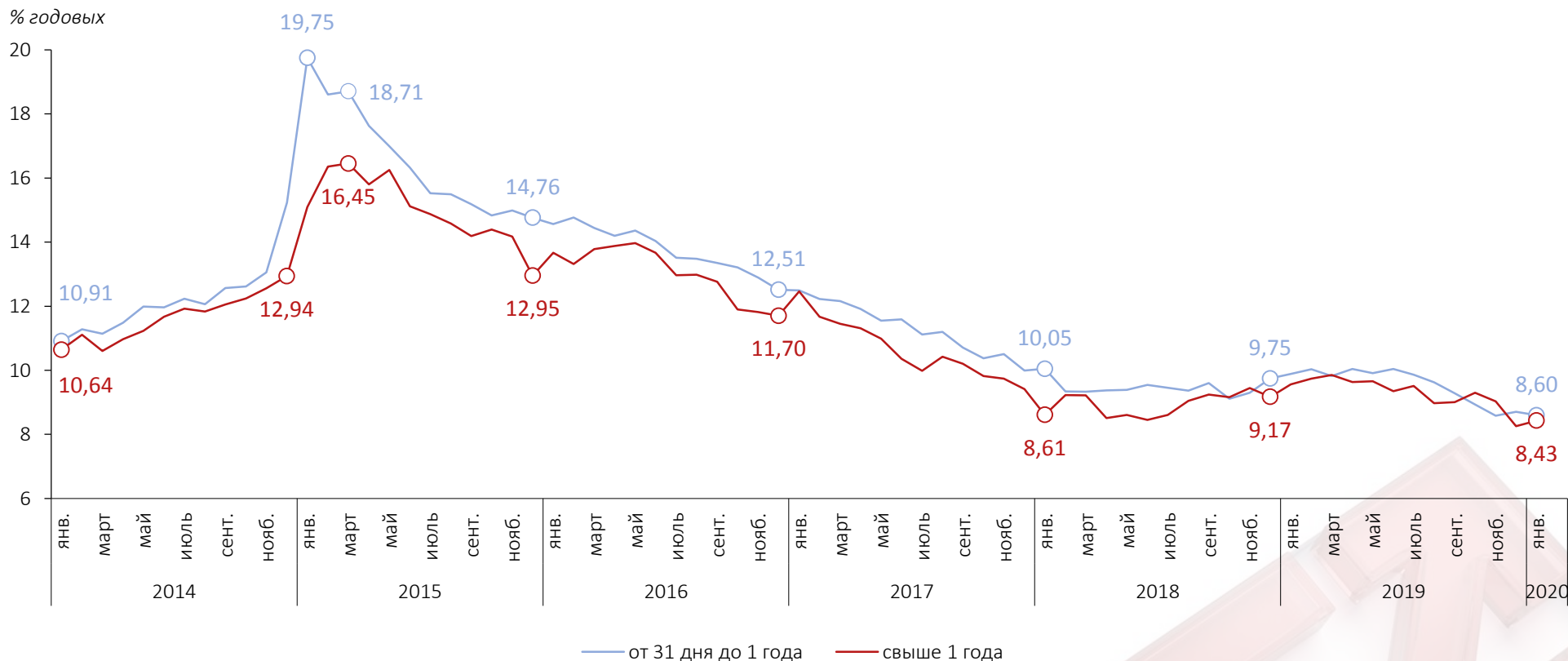
% годовых



ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

- В январе средние ставки по краткосрочным кредитам предприятиям незначительно снизились (на 0,11 проц. п.) до 8,6% годовых. Средние ставки по долгосрочным кредитам в январе выросли на 0,17 проц. п. – до 8,43% годовых.
- Ставка по краткосрочным кредитам предприятиям в январе приблизилась к своему минимальному историческому уровню.
- В январе 2020 г. статистика по корпоративным процентным ставкам за 2019 г. была пересмотрена ЦБ РФ за счет совершенствования методики отнесения заемщиков к финансовым и нефинансовым организациям. В результате, в январе-октябре 2019 г. масштаб и направление изменений процентных ставок после корректировок в целом сохранились.

Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям



ПРИБЫЛЬНОСТЬ БАНКОВ

- В январе **прибыль банковского сектора после формирования резервов** под потери по ссудам и другим активам составила **223 млрд руб.** (229 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Этот результат уступает прошлогодним показателям: в январе 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 264 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 630 млрд руб.).
- Это обусловлено тем, что эффект от прошлогоднего внедрения в российскую банковскую отчетность стандарта МСФО 9, связанный с масштабными корректировками объема резервов на возможные потери по ссудам, практически исчерпал себя.
- В январе **прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **129 млрд руб.**
- У частных банков прибыль** после формирования резервов составила **94 млрд руб.**, до формирования резервов – прибыль в размере 48 млрд руб.
- Прибыльность активов до формирования резервов** в январе составила **+2,4%** по системе в целом и **+1,9%** 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)



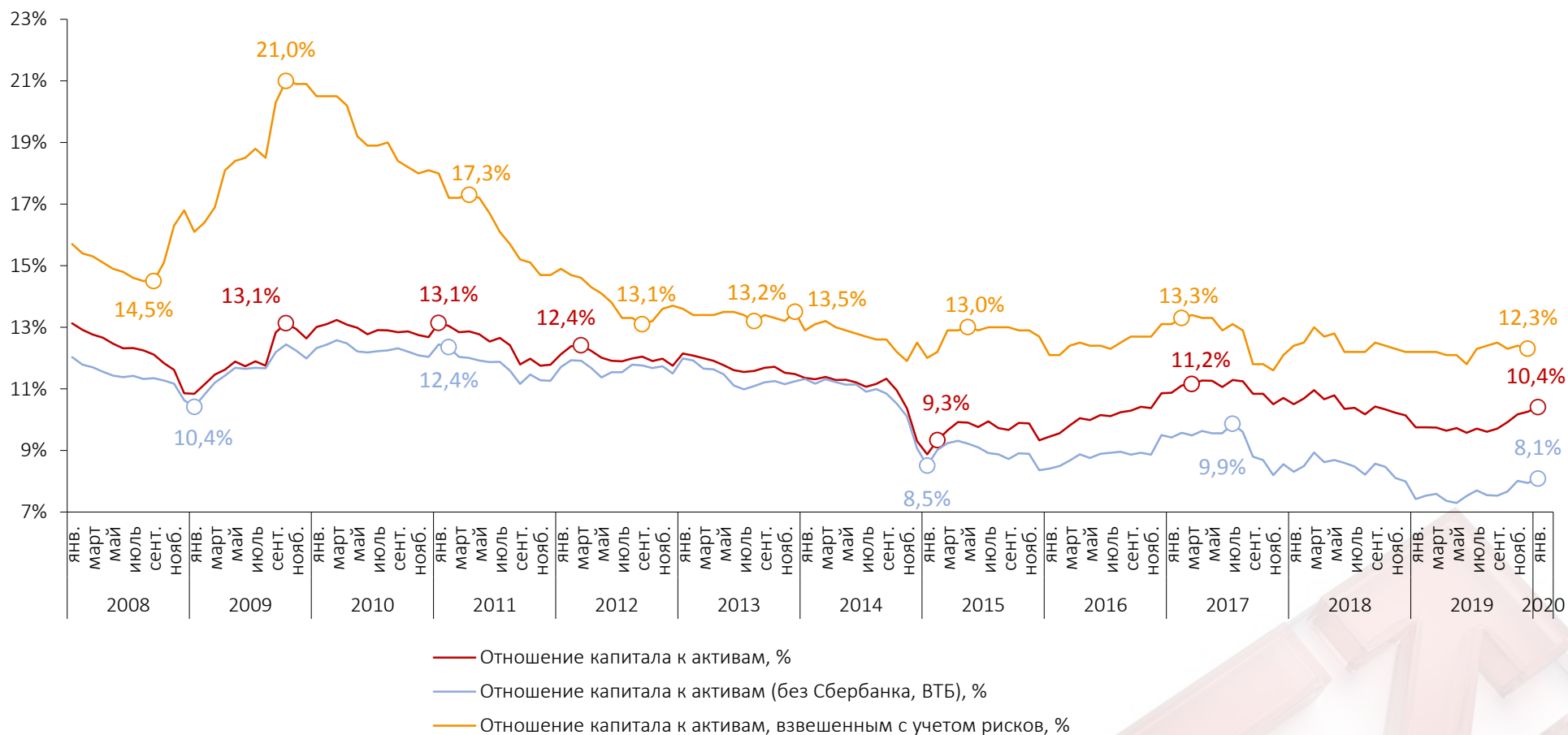


УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ

Среднее по системе отношение собственного капитала банков к их активам, взвешенным с учётом риска (**достаточность капитала**), в декабре 2019 г. **уменьшилось на 0,1 проц. п.** по сравнению с предыдущим месяцем и составило **12,3%**.

Декабрьское сокращение показателя обуславливается опережающим **ростом объема активов банков, взвешенных по уровню риска (+1,8%)** в сравнении с динамикой **собственного капитала банков (+1,5%)**.

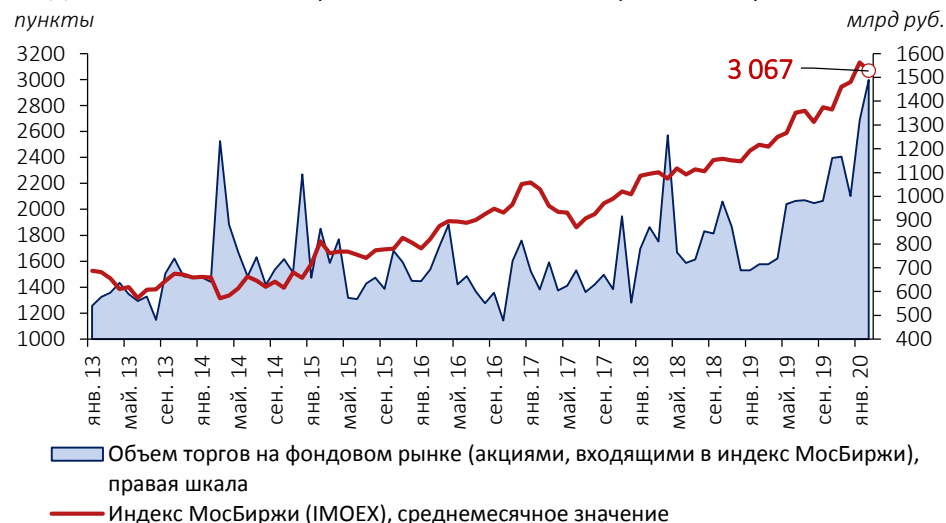
Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

- В феврале фондовый индекс МосБиржи пережил масштабное падение – почти на 300 пунктов до 2785 пунктов. До выходных праздничных дней индекс устойчиво держался возле уровня в 3100 пунктов, однако, после открытия биржи 25 февраля произошло резкое падение.
- Среднемесячное значение индекса составило 3067 пунктов в феврале и оказалось на 2,1% ниже среднемесячного значения предыдущего месяца.
- Российский рынок акций обвалился вслед за начавшимися распродажами на европейских и американских торговых площадках. Массовое «бегство» инвесторов от риска было вызвано распространением коронавируса за пределы Китая – в частности, появлением новых «очагов» в Италии и Иране. Инвесторы начали переключать средства в «защитные» финансовые активы.

Индекс Московской Биржи ИМОЕХ и объем биржевой торговли



- Биржевая цена на золото вплотную подходила к отметке в 1700 долл. за унцию – таких цен на рынке не наблюдалось с апреля 2013 г. Доходности казначейских облигаций США к концу месяца опустились до минимумов: по однолетним векселям до 0,97% годовых, по 10-ти летним облигациям до 1,13% годовых.
- В феврале торговля на российском фондовом рынке велась активно – объем торгов акциями, входящими в индекс МосБиржи, составил почти 1,5 трлн руб., хотя абсолютного максимума пока не достиг: максимальный ежемесячный объем торгов был зафиксирован в октябре 2009 г. – 1,7 трлн руб.
- Капитализация фондового рынка (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за февраль составила 11,9 трлн руб. (снижение за месяц на 2,2%). Снижение среднемесячного уровня капитализации вызвано падением котировок акций, входящих в состав индекса.

Капитализация фондового рынка

