



**ЭКОНОМИКА
МОСКВЫ**



**Аналитический
центр Москвы**



Ежемесячный обзор финансового рынка России

по состоянию на 07.12.2020 г.



К концу ноября цена на нефть марки Brent составила 47,8 долл./барр. (+26,1% к концу октября). Стоимость бивалютной корзины к концу ноября снизилась на 3,4% относительно предыдущего месяца и составила 82,4 руб. за корзину. Ближайшее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 18 декабря 2020 г.



В сентябре сальдо по счету текущих операций составило 5 млрд долл., что на 7 млрд долл. больше значения предыдущего месяца. Сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами в сентябре составило -6 млрд долл. (с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ), что на 3 млрд долл. меньше значения предыдущего месяца. Официальные валютные резервы в сентябре снизились примерно на 1 млрд долл., что аналогично значению предыдущего месяца.



В ноябре плановый объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора составил 4,9 млрд долл. (согласно долговому графику на 1 июля 2020 г.), около 40% 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 ноябре не было зафиксировано ни одной сделки. На рынке международного синдицированного кредитования в ноябре была зафиксирована единственная сделка, которую осуществила компания «ЭФКО» (70 млн долл.).



В октябре наблюдалось снижение денежного предложения на 1,7% к предыдущему месяцу; годовой прирост +10,7%. Величина денежной базы в широком определении к концу октября составила 18,2 трлн руб. Объем продаж валюты Банком России на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила вырос за месяц в три раза и по итогам октября составил 175,9 млрд руб. Размер структурного профицита ликвидности банковского сектора к концу ноября снизился в 2 раза до 296,5 млрд руб. Долг банков перед ЦБ РФ к концу ноября составил 1902,7 млрд руб., что в полтора раза больше значения конца октября. Задолженность банков перед Минфином на конец ноября выросла на 5% до 2308,7 млрд руб. Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ в ноябре составил 1449,7 млрд руб., что на 22,5% больше, чем в октябре.



Банки в октябре получили 169 млрд руб. прибыли после формирования резервов и 336 млрд руб. прибыли до формирования резервов; для сравнения: в октябре 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 176 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 195 млрд руб.). Прибыль трех крупнейших госбанков (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в октябре составила 105 млрд руб. Частные банки в октябре получили прибыль в размере 64 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – прибыль в размере 163 млрд руб.). Прибыльность активов до формирования резервов в октябре составила +2,9% по системе в целом (за скользящий год) и +2,6% без учета трех крупнейших госбанков. Показатель достаточности капитала с учетом риска к началу октября не изменился за месяц и составил 12,7%.



Финансы населения. В октябре темп прироста средств на счетах и депозитах населения составил -1,1% после -0,2% месяцем ранее; +2,4% в годовом выражении. Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам населения в крупнейших банках к концу 3-й декады ноября вырос на 0,02 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 4,44% годовых. Темп прироста портфеля розничных кредитов в октябре составил +1,9% после +2,2% в сентябре; +14,9% в годовом выражении. Доля просроченных кредитов в октябре не изменилась за месяц и составила 6,7% (без учета Сбербанка и ВТБ).



Финансы предприятий. В октябре темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий составил -0,8% после +1,5% месяцем ранее; +10,4% в годовом выражении. В октябре темп прироста корпоративного кредитования составил +0,7% после +0,4% в сентябре; +7,3% в годовом выражении. В сентябре средние ставки по краткосрочным кредитам предприятиям увеличились относительно августа на 0,4 проц. п. до 5,7% годовых; средние ставки по долгосрочным кредитам в сентябре снизились на 0,2 проц. п. до 6,8% годовых. Доля просроченных кредитов в октябре сократилась за месяц на 0,2 проц. п. и составила 11,1% (без учёта Сбербанка и ВТБ).



В ноябре среднее значение индекса МосБиржи увеличилось на 6,8% относительно среднего уровня октября и составило 3003 пунктов. Объём торгов в ноябре составил около 2,1 трлн руб., что почти в полтора раза больше, чем в предыдущем месяце. Капитализация фондового рынка (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за ноябрь составила 14,5 трлн руб., что на 7,3% больше значения октября.



- В ноябре цена на нефть марки Brent выросла на 26,1% и составила на конец месяца 47,8 долл./барр. В ноябре цены вернулись к уверенному росту, обновив предыдущие максимумы, наблюдавшиеся в начале марта.
- Поддержку ценам в течение месяца оказывали: окончание периода неопределенности по результатам выборов в США, заявления фармацевтических компаний об успешных испытаниях вакцины и сигналы представителей ОПЕК+ о возможном продлении действующих ограничений на 3-6 месяцев в 2021 году. Слабый негатив вносили: рост добычи нефти в США, затянувшаяся процедура передачи власти Трампом, ухудшение ОПЕК и МЭА прогнозов спроса на нефть в 2020-2021 гг. и напряженность в Персидском заливе.

- Колебания цены на нефть в конце ноября были вызваны неопределенностью относительно ограничений на добычу в рамках сделки ОПЕК+. На переговорах 1 декабря участники сделки не смогли договориться, а на следующей встрече 3 декабря было согласовано ежемесячное повышение добычи на 0,5 млн барр./сутки с января (с ежемесячным пересмотром квот на добычу).
- За ноябрь стоимость бивалютной корзины к рублю снизилась на 3,4% до уровня 82,4 руб. за корзину. Укрепление рубля в значительной мере объяснялось возобновившимся ростом нефтяного рынка. Позитивные общемировые тенденции заметно увеличили спрос на рискованные активы – в ноябре наблюдались крупнейшие с января притоки капитала в российские фонды активов.

Курс бивалютной корзины и цена на нефть марки Brent



— Курс бивалютной корзины (0,55 доллара+0,45 евро) к рублю, руб. за корзину

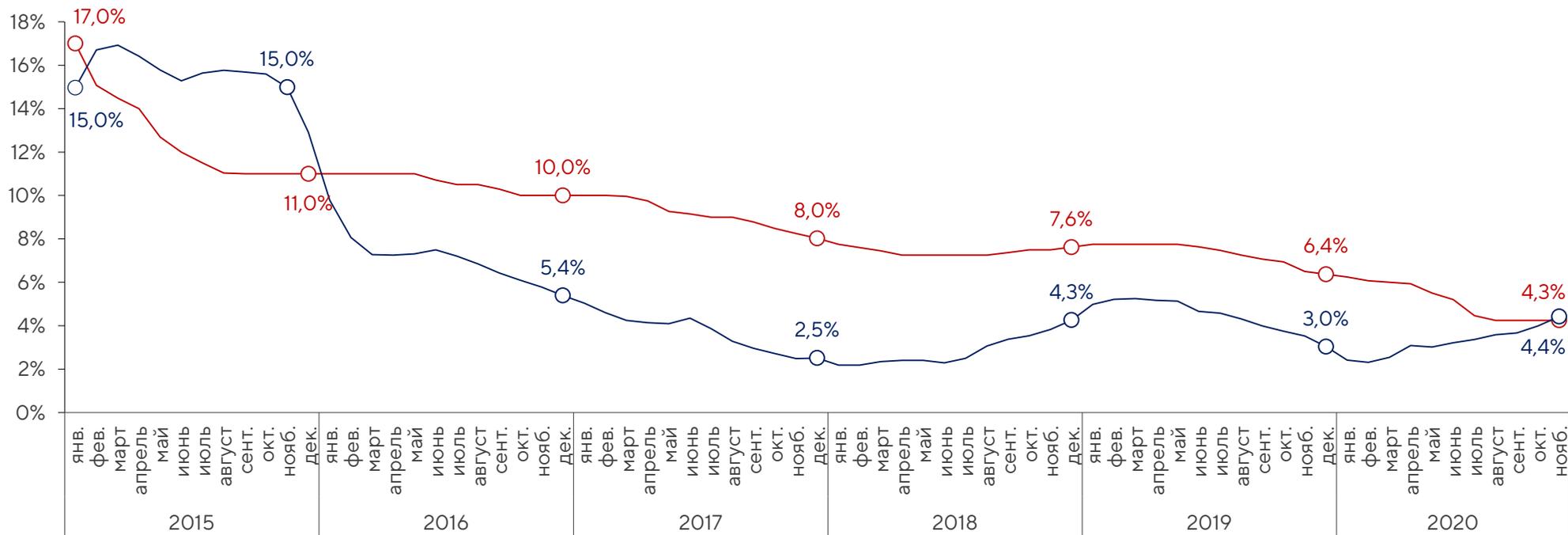
— Нефть марки Brent, долл./барр., правая шкала



ИНФЛЯЦИЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- К концу ноября **уровень годовой инфляции** впервые с 2015 г. превысил уровень ключевой ставки ЦБ РФ, составив **4,4%**.
- На выступлении в Госдуме 11 ноября Э.С. Набиуллина отметила, что «пространство для смягчения денежно-кредитной политики остается, так как среднесрочные дезинфляционные риски со стороны спроса по-прежнему преобладают».
- Однако со слов главы ЦБ РФ использование этого пространства возможно и в более отдаленной перспективе, «принимая во внимание повышенную неопределенность прогноза на 2021 г. и возможность того, что ситуация может развиваться не по базовому сценарию».
- Ближайшее заседание Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики состоится 18 декабря. Банк России на двух последних заседаниях (18 сентября и 23 октября) сохранял ставку на уровне 4,25% годовых.

Динамика ИПЦ и среднемесячного уровня ключевой ставки ЦБ РФ



— Ключевая ставка Банка России (в среднем за период)

— Индекс потребительских цен, к аналогичному периоду предыдущего года

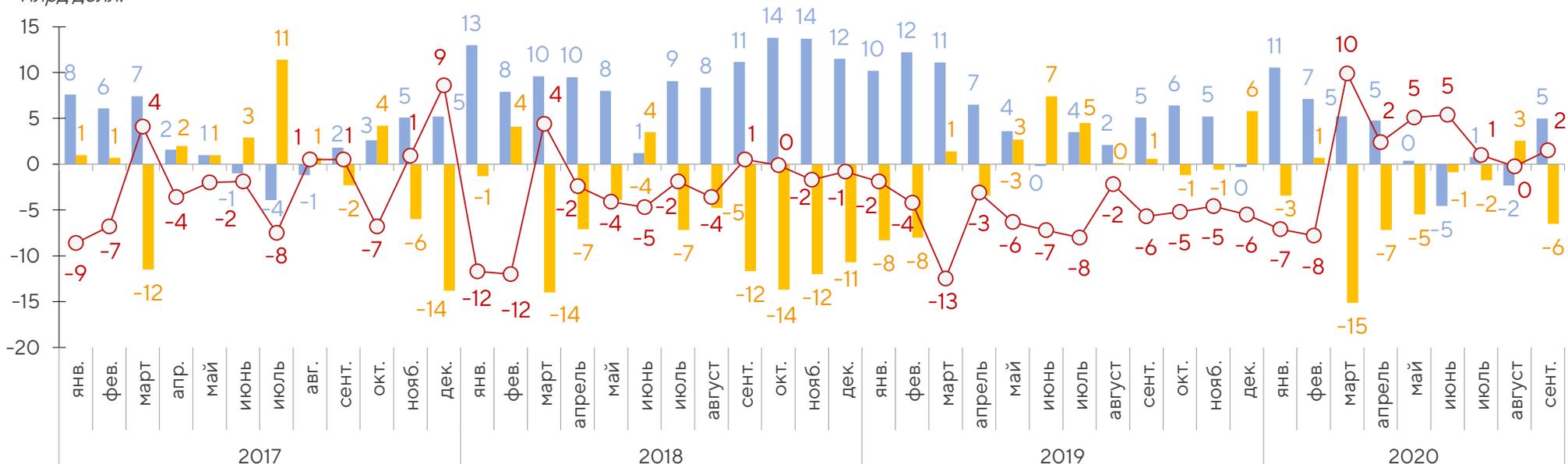


- Выход официальной статистики внешней торговли за сентябрь позволяет уточнить ранее сделанные оценки платежного баланса России. К сожалению, отсутствие даже предварительных оценок объемов внешней торговли за октябрь не позволяет построить аналогичные оценки за этот месяц.
- В сентябре **сальдо по счету текущих операций** резко увеличилось, достигнув величины **5 млрд долл.** Ещё в августе оно было отрицательным (-2 млрд долл.).

- Таким образом, чистый отток валютных средств по каналам текущих операций сменился чистым притоком.
- В сентябре 2020 г. значение сальдо по счету текущих операций сравнялось со значением за аналогичный период предыдущего года. Заметим, что с февраля по август 2020 г. значение сальдо было существенно ниже уровней аналогичных месяцев предыдущего года.
- Рост сальдо по счету текущих операций в сентябре был обусловлен резким увеличением стоимостного объема российского экспорта (на 6,8 млрд долл. или +28,7%) относительно предыдущего месяца.

Платежный баланс

млрд долл.



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



- В сентябре, на фоне «второй волны» пандемии возник заметный чистый **отток капитала** с развивающихся рынков, в т.ч. и из российской экономики (**-6 млрд долл.**, здесь и выше – с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ*).
- Но он был слабее, чем отток капитала в период угрозы введения антироссийских санкций (**-(14-11) млрд долл.** осенью 2018 г.) и в момент возникновения «первой волны» пандемии (**-(10-8) млрд долл.** в марте-апреле 2020 г.)
- Отток капитала и стал основной причиной сентябрьского ослабления рубля.

- Основным фактором оттока капитала были чистые продажи нерезидентами российских ценных бумаг (ОФЗ, суверенных еврооблигаций, акций), объем которых составил 2,6 млрд долл. Остальная величина оттока поровну поделилась между увеличением чистых иностранных активов российских банков и чистым вывозом капитала нефинансовым сектором.
- В сентябре Банк России продолжил умеренные продажи валюты в интересах Минфина в рамках бюджетного правила, что обусловило **снижение валютных резервов** в объеме **1 млрд долл.** (как и в августе).

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.



ПОГАШЕНИЕ ВНЕШНЕГО ДОЛГА БАНКОВ И КОМПАНИЙ

- В ноябре плановый объем погашений по внешнему корпоративному долгу составил 4,9 млрд долл. (в соответствии с графиком погашения по состоянию на 01.07.2020), что несколько меньше объема погашений в октябре.
- В октябре-ноябре значительная часть выплат по внешнему долгу приходилась на погашение обязательств перед аффилированными кредиторами (требования по которым характеризуются более мягкими условиями по сравнению с «чисто рыночным» долгом). Так, в ноябре доля платежей по обязательствам перед аффилированными кредиторами составила почти 40% в общем объеме платежей по внешнему долгу.
- На первичном рынке еврооблигаций в ноябре* не было зафиксировано ни одной сделки, осуществленной российскими корпоративными заемщиками. Для сравнения: в октябре совокупный объем эмиссий составлял 3,1 млрд долл.
- На рынке международного синдицированного кредитования в ноябре* была зафиксирована единственная сделка, которую осуществила компания «ЭФКО» (70 млн долл.). Для сравнения: в октябре совокупный объем сделок составлял 500 млн долл.

Погашение внешнего долга банков и компаний (основной долг и проценты, по данным графика погашения на 01.07.2020)



*по данным на 30.11.2020



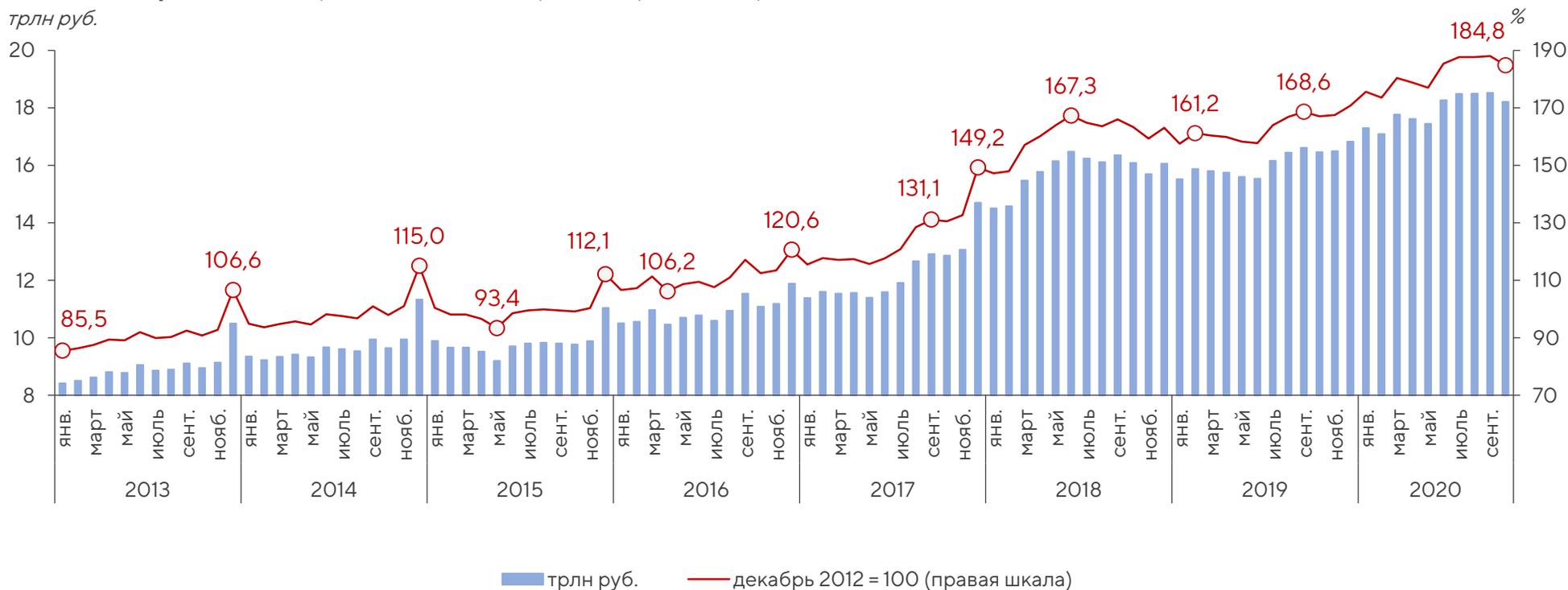
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

1/2

- В октябре денежное предложение (денежная база в широком определении) снизилось на 1,7% и на конец месяца составило 18,2 трлн руб.; годовой прирост составил +10,7%.
- В отличие от сентября, когда наблюдался приток средств по бюджетному каналу (+465,2 млрд руб.), в октябре (впервые с марта 2020 г.) был зафиксирован существенный **чистый отток рублевой ликвидности из экономики по бюджетному каналу** (превышение бюджетных доходов над бюджетными расходами). Его размер составил **507 млрд руб.**
- В октябре объем продаж иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила в рублевом эквиваленте **вырос в 3 раза** и составил **175,9 млрд руб.** (в сентябре 57,5 млрд руб., в августе 78,3 млрд руб., в июле – 148,7 млрд руб.); это способствовало оттоку рублевой ликвидности из экономики.
- Дополнительным фактором оттока рублевой ликвидности из экономики стали **заимствования Минфина на внутреннем долговом рынке** в размере **1336,3 млрд руб.**, что почти в 2 раза больше значения предыдущего месяца.

Денежное предложение (денежная база в широком определении)

трлн руб.





ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

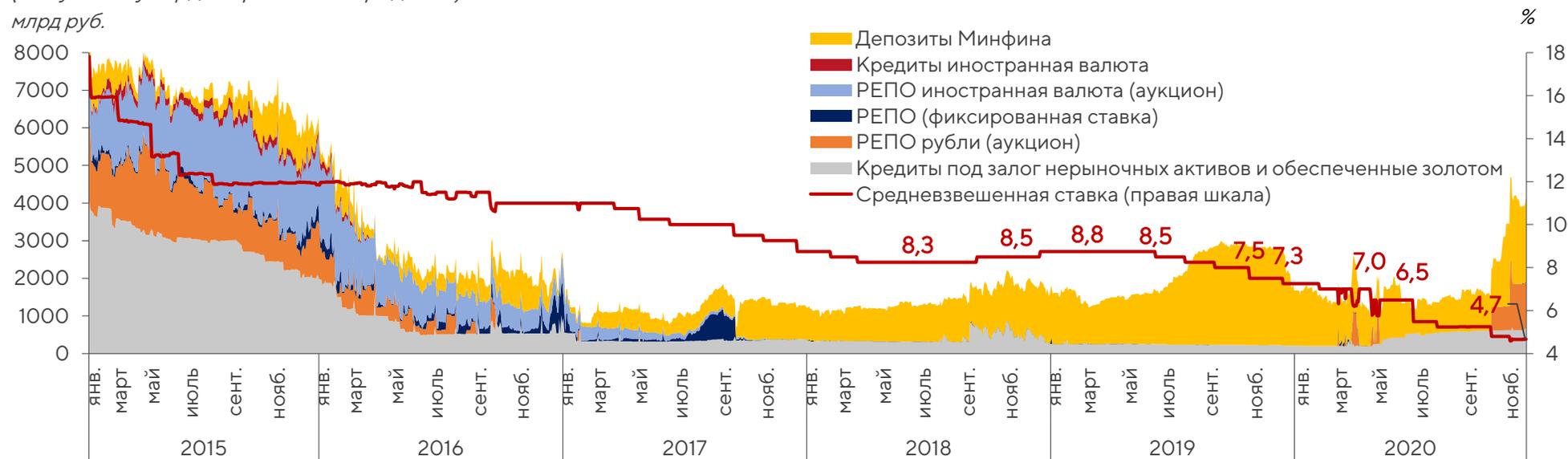
2/2

- В ноябре продолжилась тенденция к сокращению уровня **структурного профицита ликвидности** в банковской системе: к концу месяца его размер снизился с 654,8 млрд руб. до **296,5 млрд руб.**
- Средняя величина предложения банками средств на **недельных депозитных аукционах ЦБ** возросла за месяц на 266,7 млрд руб. (+22,5%) и составила в октябре **1449,7 млрд руб.** В ноябре ЦБ провел один дополнительный аукцион (со сроком депозитов менее одной недели) в рамках «тонкой настройки» рынка.
- Задолженность банков перед ЦБ РФ** за месяц увеличилась на 651,2 млрд руб. (+52%) до **1902,7 млрд руб.**
- В ноябре возросла активность банков на аукционах прямого РЕПО с Банком России на срок 1 месяц: объем предоставленных средств составил 1200 млрд руб. – вдвое больше, чем месяцем ранее. На долгосрочном аукционе (сроком 1 год) в ноябре банки не стали привлекать средства.
- На конец ноября **задолженность банков перед Минфином** увеличилась на 5% по сравнению с началом месяца и составила **2308,7 млрд руб.** На 17 проведенных рублевых аукционах (8 по фиксированной ставке) банкам было предложено 2125 млрд руб., размещено 1990 млрд руб. Общий объем спроса на всех аукционах в полтора раза превысил объем предложения и составил 3197 млрд руб. (месяцем ранее спрос превысил предложение вдвое).

Долг банков перед Банком России и Минфином

(без учёта субординированных кредитов)

млрд руб.

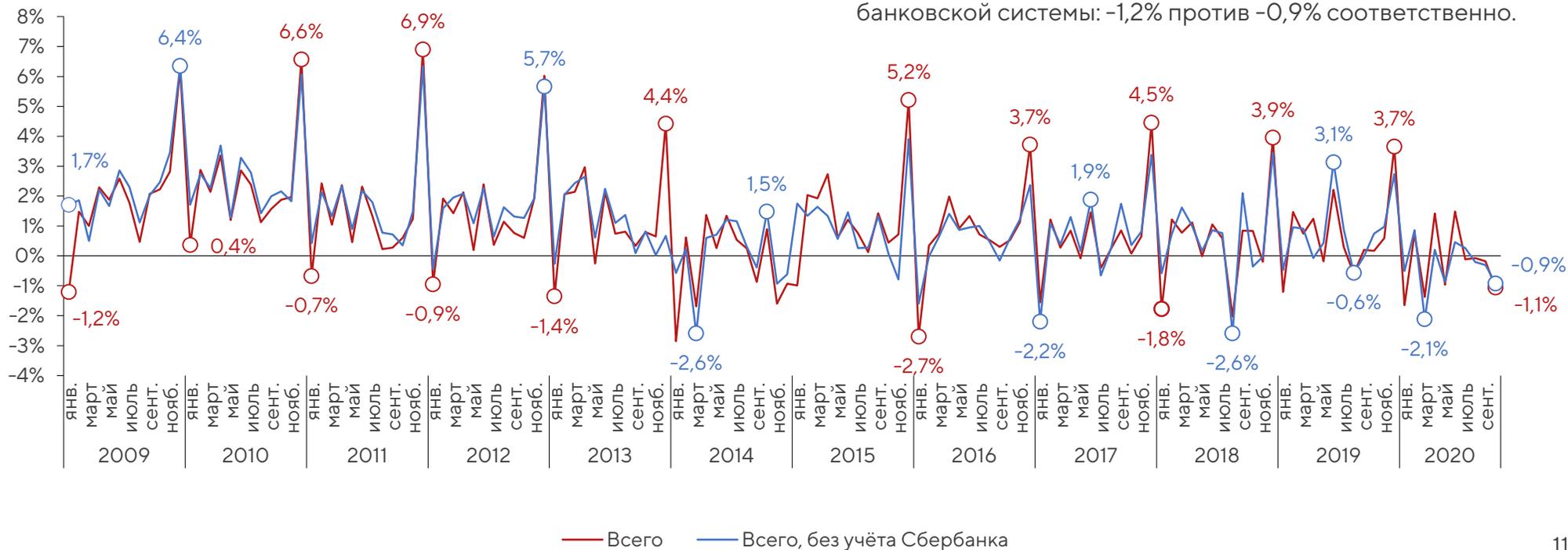




- В октябре средства населения на банковских счетах и депозитах существенно сократились. Темп прироста розничных вкладов составил **-1,1%** после **-0,2%** месяцем ранее (для сравнения: **+0,2%** за октябрь 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена).
- На фоне низких депозитных ставок (4,42% в третьей декаде октября) население продолжает вкладываться в альтернативные инструменты.
- В годовом выражении динамика вкладов населения также заметно ухудшилась. В октябре по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп их прироста составил лишь **+2,4%**, что на 1,3 проц. п. ниже, чем в сентябре, и на 1,7 проц. п. ниже, чем в августе.
- Октябрьское сокращение средств на счетах населения было обусловлено более выраженным сокращением средств на валютных счетах и депозитах (**-1,9%**) в сравнении с рублевыми (**-0,8%**).
- Октябрьская динамика вкладов физических лиц у Сбербанка была менее благоприятной, чем у остальной банковской системы: **-1,2%** против **-0,9%** соответственно.

Счета и депозиты населения

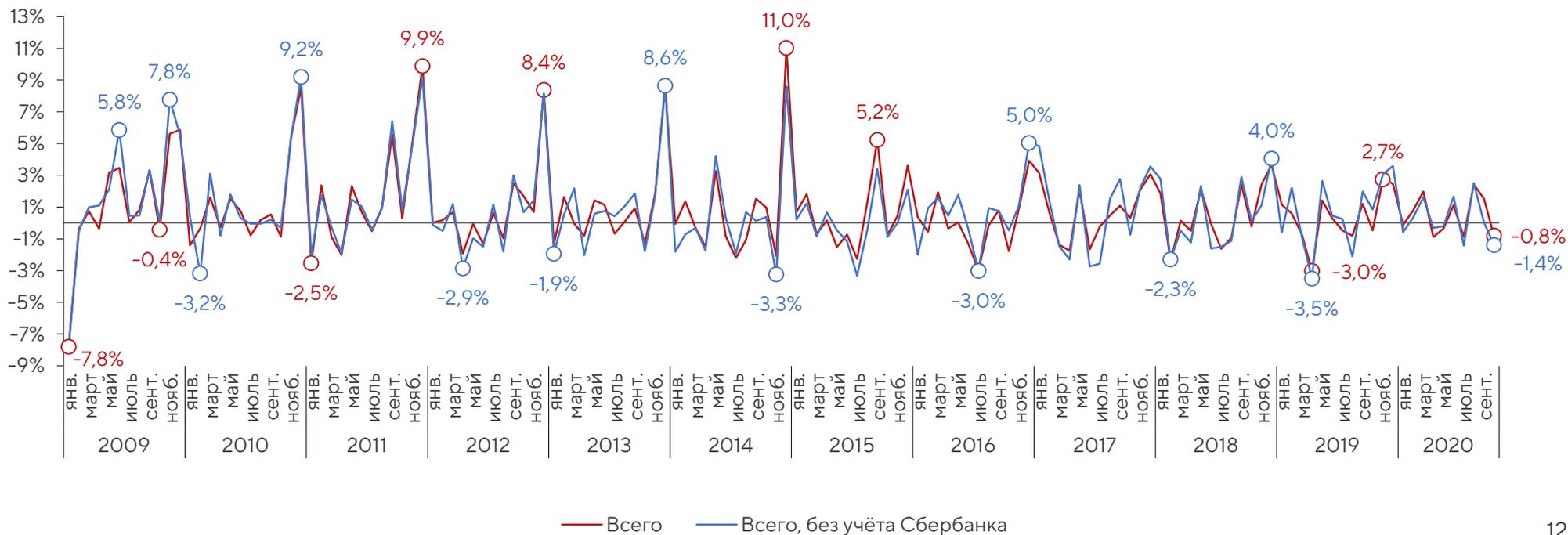
(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)





- В октябре **депозиты и средства организаций** существенно **сократились**: темп прироста составил **-0,8%** по сравнению с +1,5% месяцем ранее и -0,5% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена). Это преимущественно было связано в том числе со значительным объемом налоговых выплат, осуществленных компаниями в октябре.
- В **годовом выражении** темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в октябре составил **+10,4%** после +10,8% в сентябре и +10,4% в августе.
- Негативная динамика** остатков на счетах и депозитах предприятий в октябре формировалась более масштабным **оттоком средств с валютных счетов (-1,8%)** в сравнении с **рублевыми (-0,3%)**.
- В октябре увеличение средств юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке (+0,8%) несколько смягчило отток этого элемента ресурсной базы во всей остальной банковской системе (-1,4%).

Счета и депозиты предприятий (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



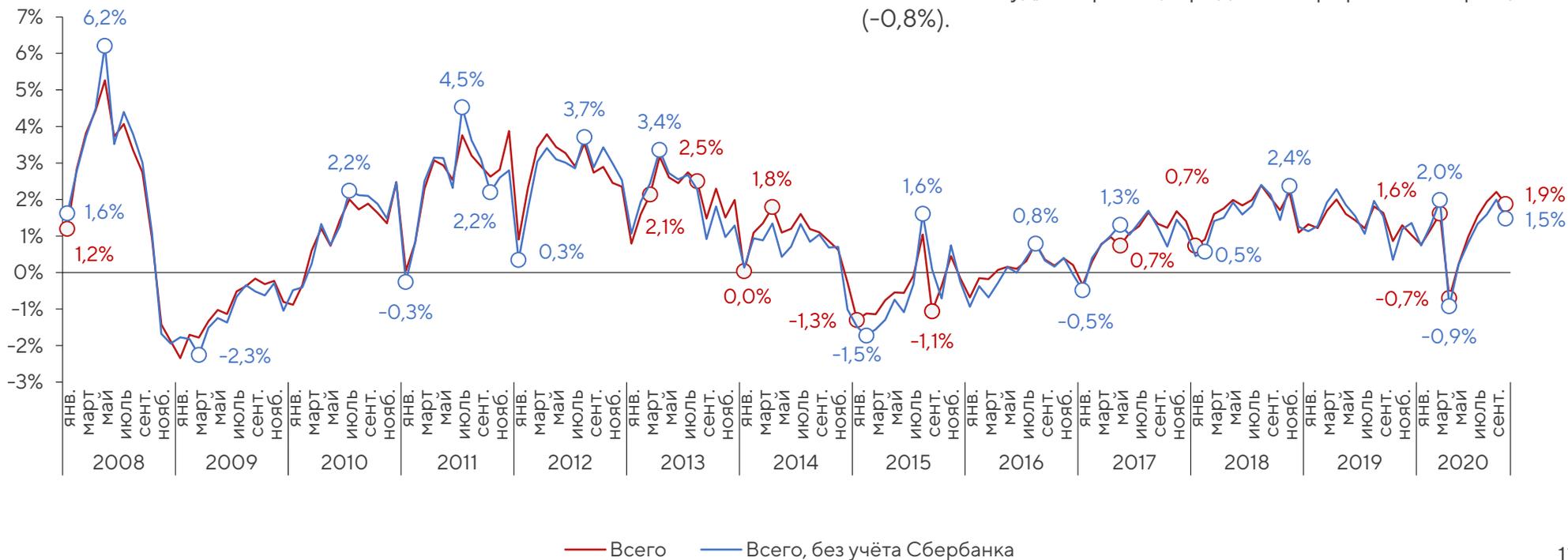


- В октябре продолжался активный рост розничного кредитования (+1,9%). Темп прироста портфеля банковских кредитов населению без учёта Сбербанка в октябре был скромнее (+1,5%). Для сравнения, в октябре 2019 г. прирост портфеля банковских кредитов населению составлял +0,9% по системе в целом и +0,4% без учёта Сбербанка.
- Рост розничных кредитов остается активным уже шестой месяц подряд после апрельского сокращения.

- Это связано с восстановлением деловой активности после отмены жестких ограничительных мер, смягчением денежно-кредитных условий, а также с действием льготных программ в ипотеке.
- Темп прироста портфеля кредитов населению в годовом выражении в октябре составил +14,9%, что на 1,2 проц. п. выше, чем в сентябре, и на 1,8 проц. п. выше, чем в августе.
- Октябрьское увеличение портфеля кредитов населению было полностью обусловлено позитивной динамикой портфеля рублевых розничных ссуд (+1,9%). Портфель валютных ссуд, напротив, продемонстрировал сокращение (-0,8%).

Кредиты населению

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)

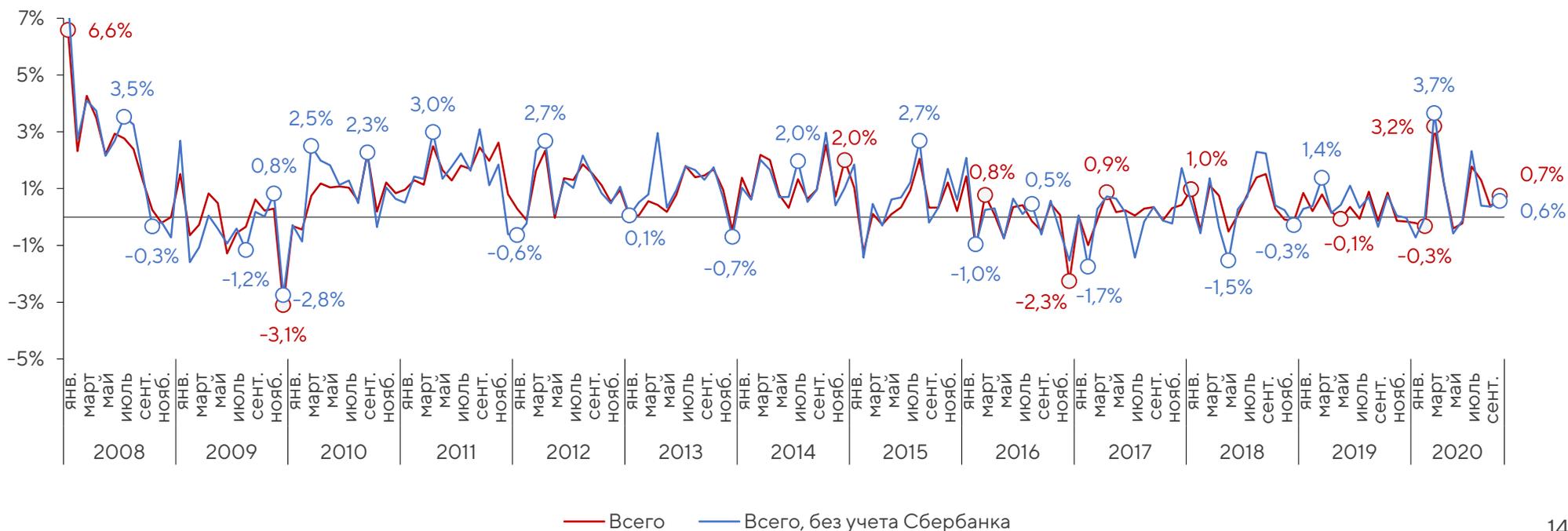




- В октябре банковский портфель кредитов предприятиям вырос на **0,7%** (валютная переоценка устранена). Рост портфеля в октябре был полностью сконцентрирован в системно значимых кредитных организациях (СЗКО) и в основном связан с кредитованием крупных компаний ряда отраслей (нефть и газ, электроэнергетика, розничная торговля).
- Без учета динамики ссуд предприятиям, выданных Сбербанком, корпоративный кредитный портфель в октябре вырос чуть менее существенно (+0,6%).

- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов в годовом выражении в октябре составил **+7,3%**, что на 0,1 проц. п. ниже, чем в сентябре, но на 0,4 проц. п. выше, чем в августе.
- Октябрьское увеличение банковского портфеля кредитов предприятиям было обусловлено существенным ростом портфеля рублевых ссуд (+1,6%) в условиях сокращения валютных (-2%).

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





- Доля просроченной задолженности в долге населения перед банками (без учета Сбербанка и ВТБ) в октябре не изменилась и составила **6,7%**,
- В абсолютном выражении **розничная просроченная задолженность выросла** довольно существенно – почти на **20 млрд руб. (+2,2%)**, что выше среднемесячного прироста в 2019 г. и за девять месяцев 2020 г. (0,5%).

- Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками (без учёта Сбербанка и ВТБ) в октябре составила **11,1%**, что на 0,2 проц. п. ниже значения, зафиксированного месяцем ранее.
- В качестве корпоративных кредитов существенных изменений нет. **Снижение просроченной задолженности корпоративных заемщиков** в абсолютном выражении в октябре составило **около 10 млрд руб. (-0,4%)**.

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



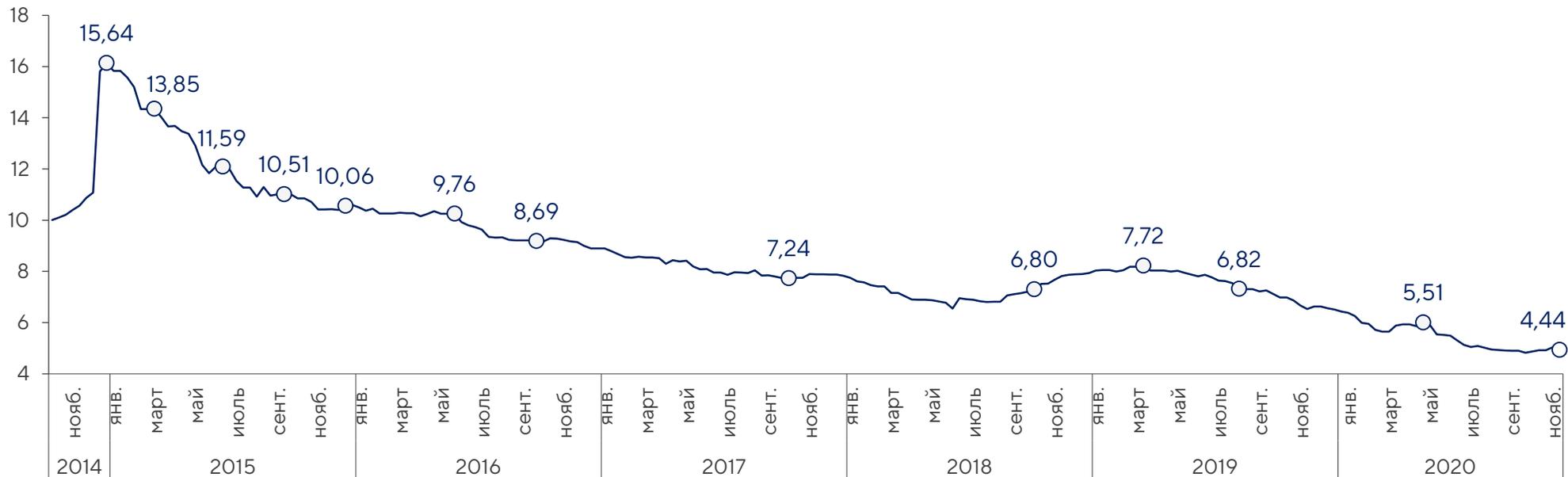


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Средняя ставка по рублевым депозитам населения ожидаемо стабилизировалась.
- К концу третьей декады ноября максимальная ставка по депозитам в крупнейших банках выросла на 0,02 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 4,44% годовых.
- В ноябре банки продолжили запускать новые сезонные вклады, а отдельные участники рынка даже анонсировали небольшое повышение ставок по стандартным депозитным продуктам, стремясь поддержать привлекательность данного инструмента инвестирования для вкладчиков. Высокая конкуренция банков за стабильное розничное фондирование, вероятно, позволит среднерыночным депозитным ставкам находиться вблизи текущего уровня по итогам года.

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

% годовых



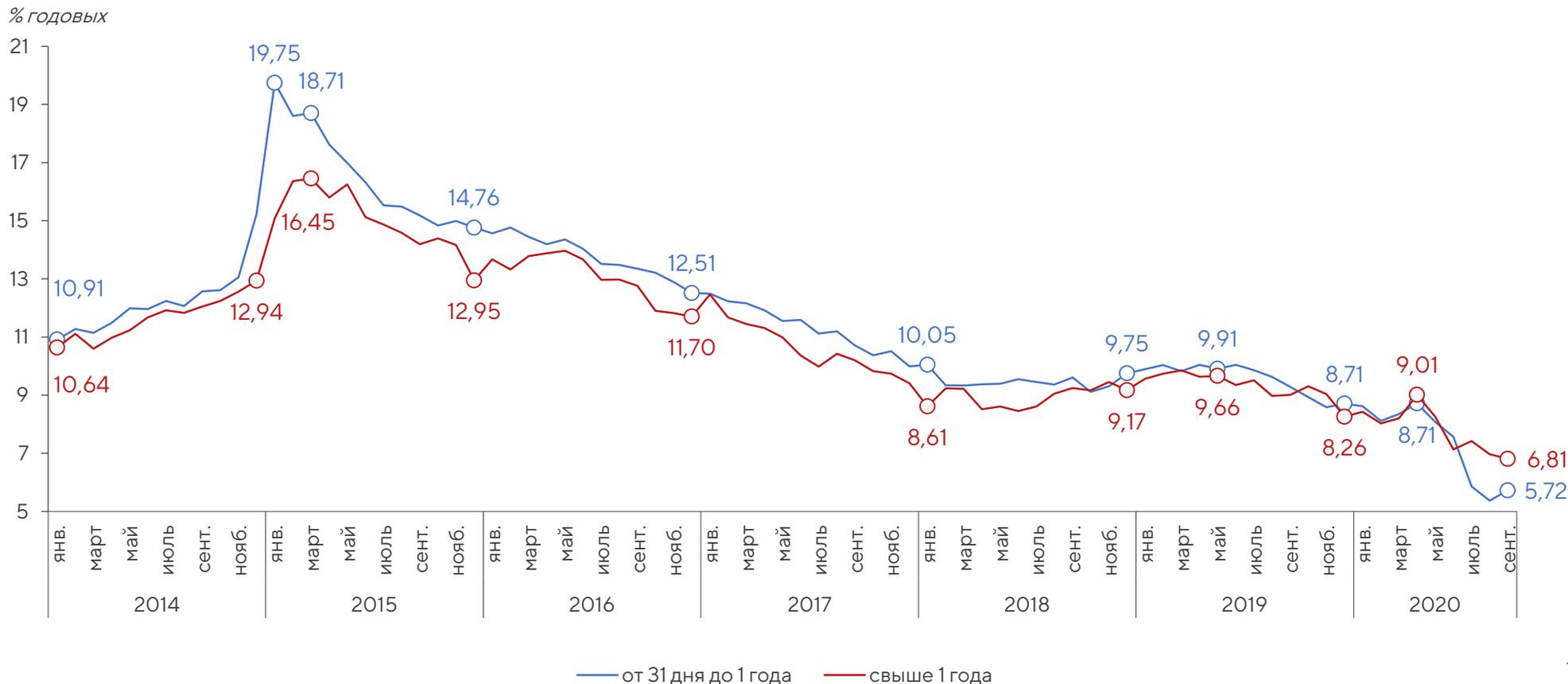


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

В сентябре средние ставки по краткосрочным кредитам предприятиям увеличились на 0,35 проц. п. до 5,72% годовых, чуть «отыграв назад» предшествующее масштабное снижение. Ставки по долгосрочным кредитам предприятиям снизились на 0,16 проц. п., в очередной раз обновив свой исторический минимум, и составили 6,81% годовых.

В ближайшие месяцы, с учетом сохранения Банком России ключевой ставки на неизменном уровне, можно ожидать продолжения стабилизации рыночных кредитных ставок. Возможны небольшие колебания под влиянием изменений долей льготных программ в оборотах рынка корпоративных ссуд и спроса на кредиты со стороны рискованных заемщиков.

Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям

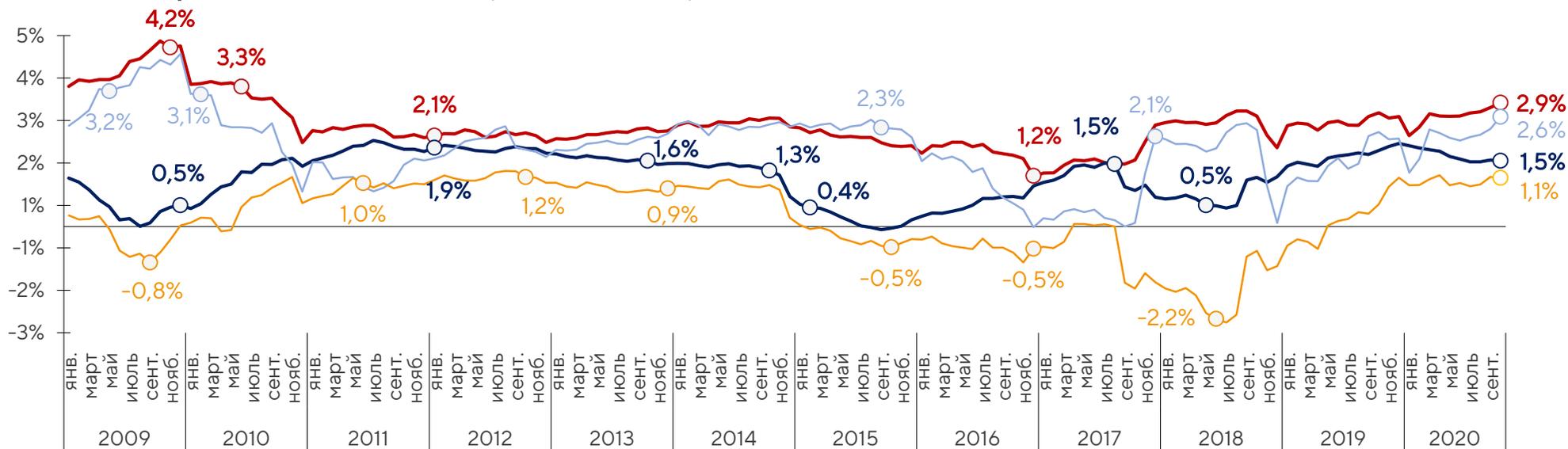




- В октябре прибыль банковского сектора после формирования резервов под потери по ссудам и другим активам составила **169 млрд руб.** (336 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Этот результат уступает прошлогодним показателям: в октябре 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 176 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 195 млрд руб.).
- Влияние эффекта переоценки валютных остатков и ценных бумаг в октябре было незначительным.

- В октябре прибыль трех крупнейших госбанков (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **105 млрд руб.**
- У частных банков октябрьская прибыль после формирования резервов составила **64 млрд руб.**, до формирования резервов была зафиксирована прибыль в размере 163 млрд руб.
- Прибыльность активов до формирования резервов в октябре составила **+2,9%** по системе в целом и **+2,6%** без учета трех крупнейших банков с государственным участием в капитале (за скользящий год).

Отношение прибыли к активам банков (за скользящий год)



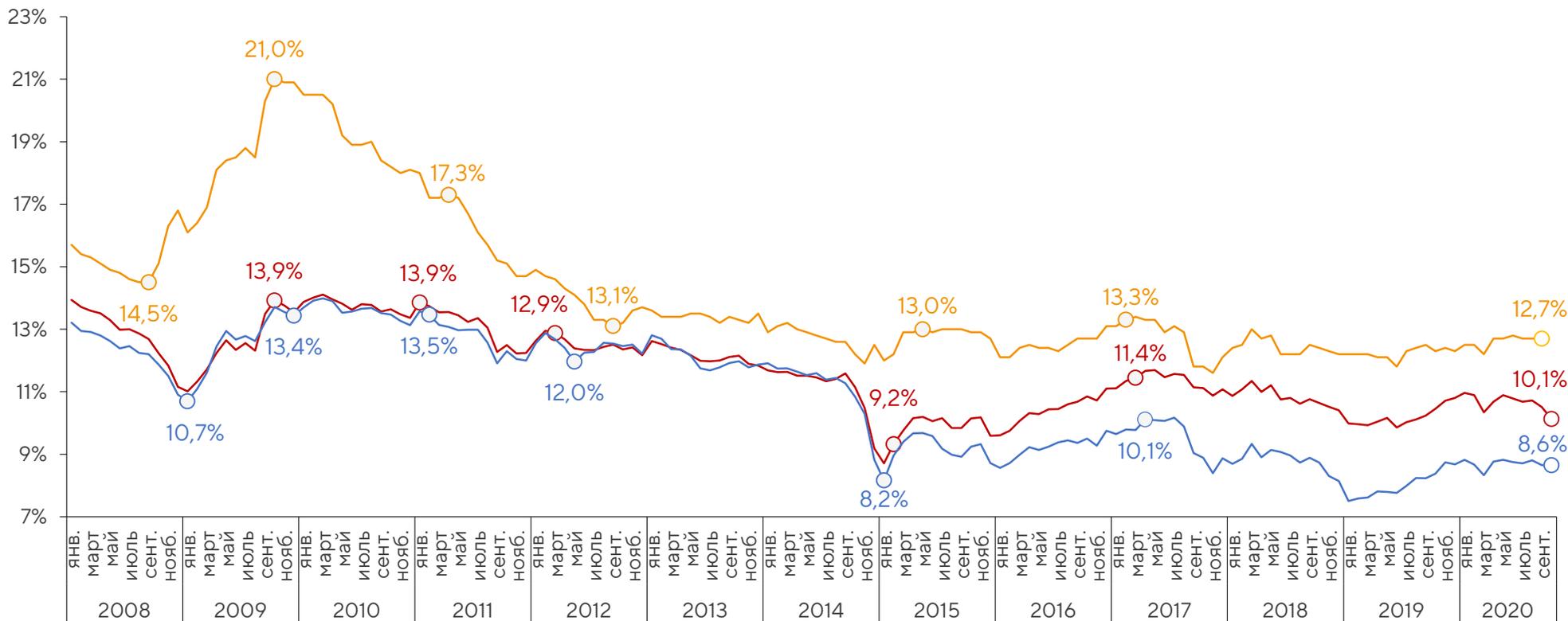
— Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе
 — Прибыль ПОСЛЕ формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе
 — Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) без Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка
 — Прибыль ПОСЛЕ формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) без Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка



Среднее по системе отношение собственного капитала банков к их активам, взвешенным с учётом риска (**достаточность капитала**), в сентябре не изменилось по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу октября составило **12,7%**.

Стабилизация показателя достаточности капитала в сентябре была обусловлена **схожими темпами роста** как объема **активов банков, взвешенных по уровню риска**, так и объема **собственных средств** кредитных организаций (+1%).

Отношение собственного капитала банков к активам (на конец месяца)



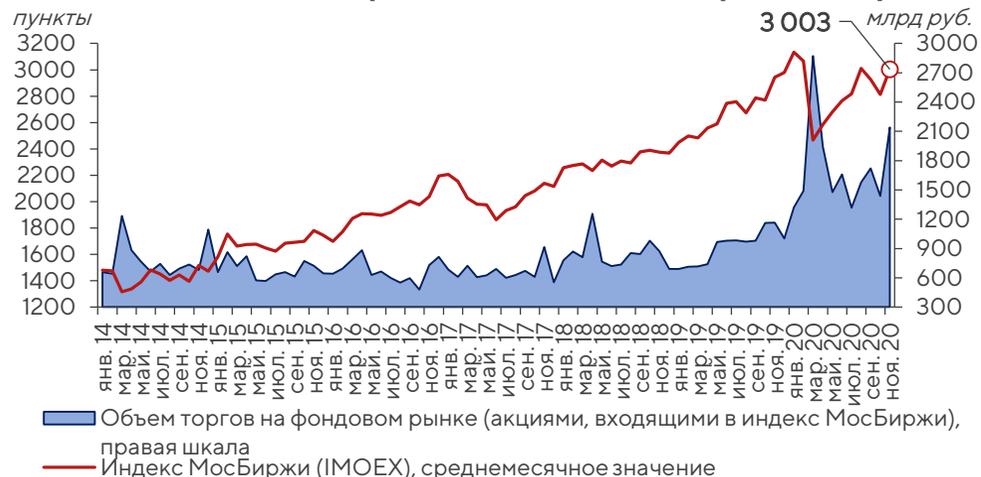
- Отношение капитала к активам, %
- Отношение капитала к активам (без Сбербанка и ВТБ), %
- Отношение капитала к активам, взвешенным с учетом рисков, %



- В ноябре произошел перелом длившейся с середины августа понижательной тенденции. За ноябрь **среднее значение индекса МосБиржи возросло на 6,8%** и составило **3003 пункта**. Максимальное значение индекса в ноябре (3151 пунктов) превысило локальный максимум в августе (3090 пунктов) и достигло докризисных максимумов конца января (3227 пунктов) и первой половины февраля (3145 пунктов) – до начала резкого обвала фондового рынка.
- Позитивная ситуация на российском рынке в ноябре во многом складывалась под воздействием роста оптимизма и аппетита к риску инвесторов на ведущих мировых торговых площадках. Этому в основном послужило снижение политической неопределенности в США. Дополнительным драйвером роста стали успехи в области разработки вакцины. Глобальные инвесторы возобновили вложения в акции компаний стран с развивающимися рынками.

- Так, был зафиксирован максимальный почти за два года двухнедельный приток средств в фонды, инвестирующие в акции российских компаний – примерно 350 млн долл. в первой половине ноября.
- В ноябре **объем торгов на МосБирже вырос почти в полтора раза** и составил **2,1 трлн руб.** За всё время наблюдений только в марте 2020 г. объем торгов был больше, но тогда скачок объемов был связан с паническими продажами, а сейчас с ажиотажными покупками.
- **Капитализация фондового рынка (акций, входящих в индекс МосБиржи) за ноябрь увеличилась на 7,3%** и в среднем за месяц составила **14,5 трлн руб.** Повышение среднего уровня капитализации было вызвано ростом котировок по всем входящим в индекс ценным бумагам. Так, например, капитализация Сбербанка возросла на 24%, Газпрома – на 18%, Яндекса – на 19%.

Индекс Московской Биржи ИМОЕХ и объем биржевой торговли



Капитализация фондового рынка

