



**ЭКОНОМИКА  
МОСКВЫ**



**Аналитический  
центр Москвы**



# Ежемесячный обзор финансового рынка России

по состоянию на 18.01.2021 г.





К концу декабря **цена на нефть марки Brent** составила 51,7 долл./барр. (+8,3% к концу ноября). **Стоимость бивалютной корзины** к концу декабря снизилась на 1,2% относительно предыдущего месяца и составила 81,4 руб. за корзину. На заседании Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики 18 декабря 2020 г. было принято решение сохранить ключевую ставку на уровне 4,25% годовых. Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 12 февраля 2021 г.



В ноябре **сальдо по счету текущих операций** составило 2 млрд долл., что на 1 млрд долл. больше значения предыдущего месяца, но на 4 млрд долл. меньше значения ноября 2019 г. **Сальдо по операциям с капиталом и финансовыми инструментами** в ноябре составило -3 млрд долл. (с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ), что на 1 млрд долл. больше значения предыдущего месяца, но на 3 млрд долл. меньше значения ноября 2019 г. **Официальные валютные резервы** в ноябре снизились примерно на 1 млрд долл.; в предыдущем месяце снижение составило 2 млрд долл.



В декабре плановый **объем погашений по внешнему долгу корпоративного сектора** составил 15,4 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 декабре, как и в ноябре, не было зафиксировано ни одной сделки. На **рынке международного синдицированного кредитования** в декабре было зафиксировано три сделки: «Амурский ГХК» (1,5 млрд долл.), Совкомбанк (0,4 млрд долл.) и МКБ (20 млн долл.). Для сравнения: в ноябре совокупный объем сделок составлял менее 0,1 млрд долл.



В ноябре наблюдался рост **денежного предложения** на 2,3% к предыдущему месяцу; годовой прирост +12,9%. Величина денежной базы в широком определении к концу ноября составила 18,6 трлн руб. **Объем продаж валюты Банком России на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила** уменьшился на 17,1% и по итогам ноября составил 145,9 млрд руб. Размер **структурного дефицита ликвидности банковского сектора** с 17 декабря вырос в 2,5 раза и на конец декабря составил 185 млрд руб. **Средний объем предложения банками средств на депозитных аукционах ЦБ** в декабре составил 1215,9 млрд руб., что на 16,1% меньше, чем в ноябре. **Долг банков перед ЦБ РФ** к концу декабря составил 1699,3 млрд руб., что на 10,7% меньше значения конца ноября. **Задолженность банков перед Минфином** на конец декабря снизилась на 28,3% до 1655,1 млрд руб.



**Банки** в ноябре получили 149 млрд руб. **прибыли после формирования резервов** и 118 млрд руб. прибыли до формирования резервов; для сравнения: в ноябре 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 151 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 25 млрд руб.). **Прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов в ноябре составила 107 млрд руб. **Частные банки** в ноябре получили прибыль в размере 42 млрд руб. после формирования резервов (до формирования резервов – прибыль в размере 10 млрд руб.). **Прибыльность активов до формирования резервов** в ноябре составила +3% по системе в целом (за скользящий год) и +2,8% без учета трех крупнейших госбанков. **Показатель достаточности капитала с учетом риска** на начало ноября сократился на 0,4 проц. п. за месяц и составил 12,4%.



**Финансы населения.** В ноябре темп прироста **средств на счетах и депозитах населения** составил -0,1% после -1,1% месяцем ранее; +1,6% в годовом выражении. **Уровень максимальной ставки по рублевым депозитам** населения в крупнейших банках к концу 3-й декады декабря вырос на 0,05 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив 4,49% годовых. Темп прироста **портфеля розничных кредитов** в ноябре составил +0,7% после +1,9% в октябре; +13,9% в годовом выражении. **Доля просроченных кредитов** в ноябре выросла на 0,1 проц. п. и составила 6,8% (без учета Сбербанка и ВТБ).



**Финансы предприятий.** В ноябре темп прироста **средств на счетах и депозитах предприятий** составил +3,2% после -0,8% месяцем ранее; +10,9% в годовом выражении. В ноябре темп прироста **корпоративного кредитования** составил +0,3% после +0,7% в октябре; +7,8% в годовом выражении. В октябре **средние ставки по краткосрочным кредитам** предприятиям увеличились относительно сентября на 0,7 проц. п. до 6,4% годовых; **средние ставки по долгосрочным кредитам** в октябре выросли на 0,2 проц. п. до 7% годовых. **Доля просроченных кредитов** в ноябре не изменилась и составила 11,1% (без учёта Сбербанка и ВТБ).



В декабре **среднее значение индекса МосБиржи** увеличилось на 7,5% относительно среднего уровня ноября и составило 3229 пунктов. **Объём торгов акциями**, входящими в индекс МосБиржи, в декабре составил 2 трлн руб., что на 5,9% меньше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций, входящих в индекс МосБиржи) в среднем за декабрь составила 15,9 трлн руб., что на 9,7% больше значения ноября.



- В декабре **цена на нефть марки Brent выросла на 8,3%** и составила на конец месяца **51,7 долл./барр.** В декабре был достигнут очередной максимум за последние 9 месяцев (52,5 долл./барр. 17 декабря).
- 3 декабря на встрече ОПЕК+ было согласовано ослабление ограничений с 7,7 до 7,2 млн барр./сутки в январе, а также проведение ежемесячных заседаний, по итогам которых повышение добычи не сможет увеличиваться больше, чем на 0,5 млн барр./сутки.
- В течение декабря на нефтяном рынке преобладали оптимистичные настроения, сформированные ожиданиями начала массовой вакцинации населения и последующего восстановления спроса.

- Новости об одобрении вакцины от COVID-19 для использования в США и Канаде, а также о переводе на полную загрузку всех НПЗ Индийской Нефтяной Компании привели к росту цен на нефть более чем на 2% за один день. 21 декабря на новостях о появлении в Великобритании нового штамма коронавируса, распространяющегося более высокими темпами, цена на нефть до конца месяца колебалась вблизи значения 51,5 долл./барр.
- За декабрь **стоимость бивалютной корзины к рублю снизилась на 1,2%** до уровня **81,4 руб.** за корзину. Укрепление рубля, продолжавшееся в первой половине декабря на фоне притока иностранного капитала в активы развивающихся рынков, прекратилось после появления новостей о распространении нового штамма коронавируса в Великобритании.

**Курс бивалютной корзины и цена на нефть марки Brent**



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

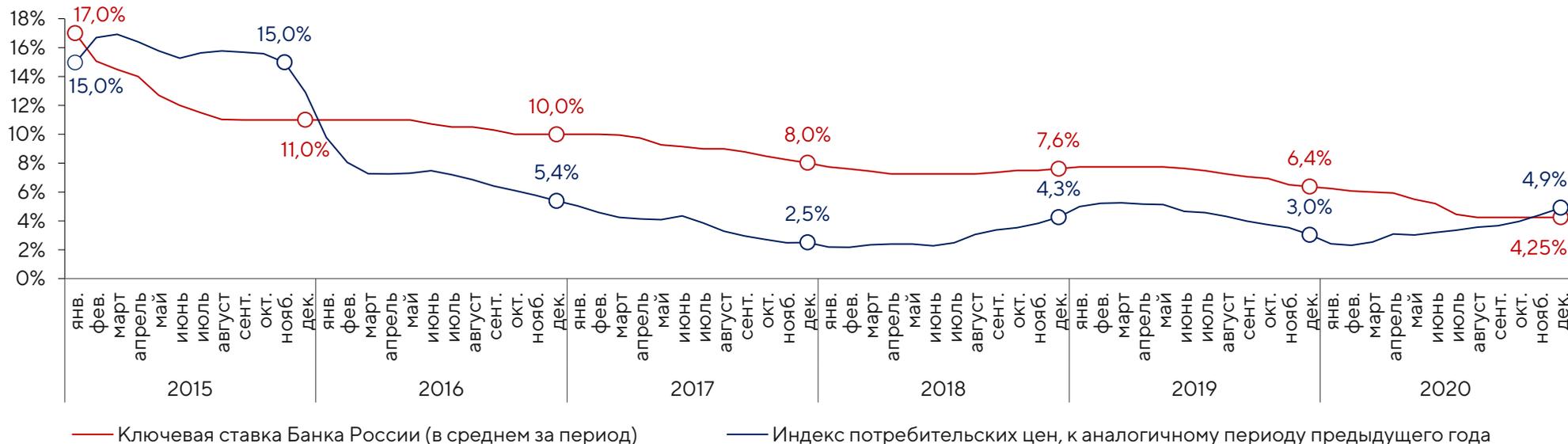
— Нефть марки Brent, долл./барр., правая шкала



## ИНФЛЯЦИЯ И КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- Совет директоров Банка России 18 декабря **принял решение сохранить ключевую ставку** на прежнем уровне в **4,25% годовых**.
- К концу декабря **уровень годовой инфляции** составил **4,9%**. Таким образом реальная ключевая ставка (с поправкой на инфляцию) впервые с 2015 г. стала отрицательной.
- В комментарии по итогам заседания Банк России отметил, что «разовые проинфляционные факторы оказывают более значительное и продолжительное повышательное влияние на цены на фоне роста инфляционных ожиданий населения и бизнеса», как следствие - инфляция превышает прежние прогнозы ЦБ.
- Э.Набиуллина заявила, что «вероятность снижения ставки хотя и остается, но в связи с высокой неопределенностью в развитии экономики и инфляционных процессов, она меньше, чем ранее оценивалась».
- Ближайшее заседание Совета директоров Банка России по вопросу процентной политики состоится 12 февраля 2021 г. Банк России на трех последних заседаниях (18 сентября, 23 октября и 18 декабря) сохранял ставку на уровне 4,25% годовых.

Динамика ИПЦ и среднемесячного уровня ключевой ставки ЦБ РФ



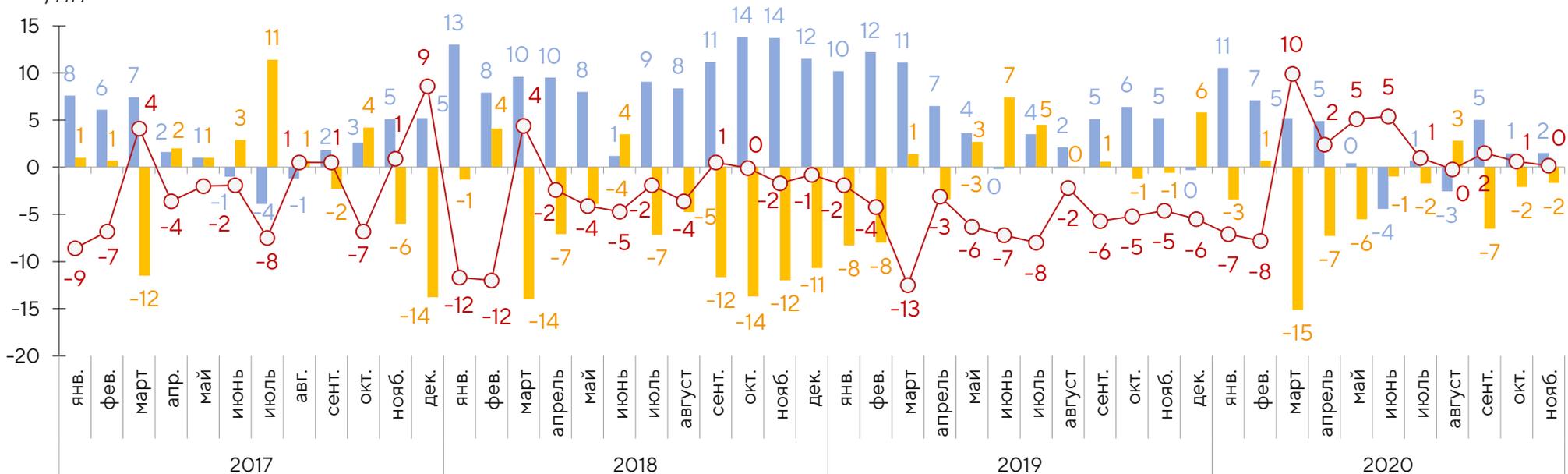


- В октябре-ноябре 2020 г. **сальдо по счету текущих операций** было положительным (**1-2 млрд долл.**). Начиная с мая околонулевые значения этого сальдо стали «новой нормой» российского платежного баланса.
- По сравнению с аналогичным периодом 2019 г. величина сальдо по счету текущих операций в октябре-ноябре 2020 г. уменьшилась на 4-5 млрд долл.

- Низкий уровень сальдо по счету текущих операций в октябре-ноябре обусловлен, в основном, **сокращением** стоимостного объема **российского экспорта** (-23,7% в октябре и -17,3% в ноябре по сравнению с соответствующими месяцами предыдущего года), преимущественно за счет снижения стоимостного объема экспорта топливно-энергетических товаров. Величина сокращения экспорта столь значительна, что её не компенсировали ни снижение импорта товаров, ни уменьшение чистого импорта услуг, ни сокращение чистых выплат за рубеж инвестиционных доходов.

### Платежный баланс

млрд долл.



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

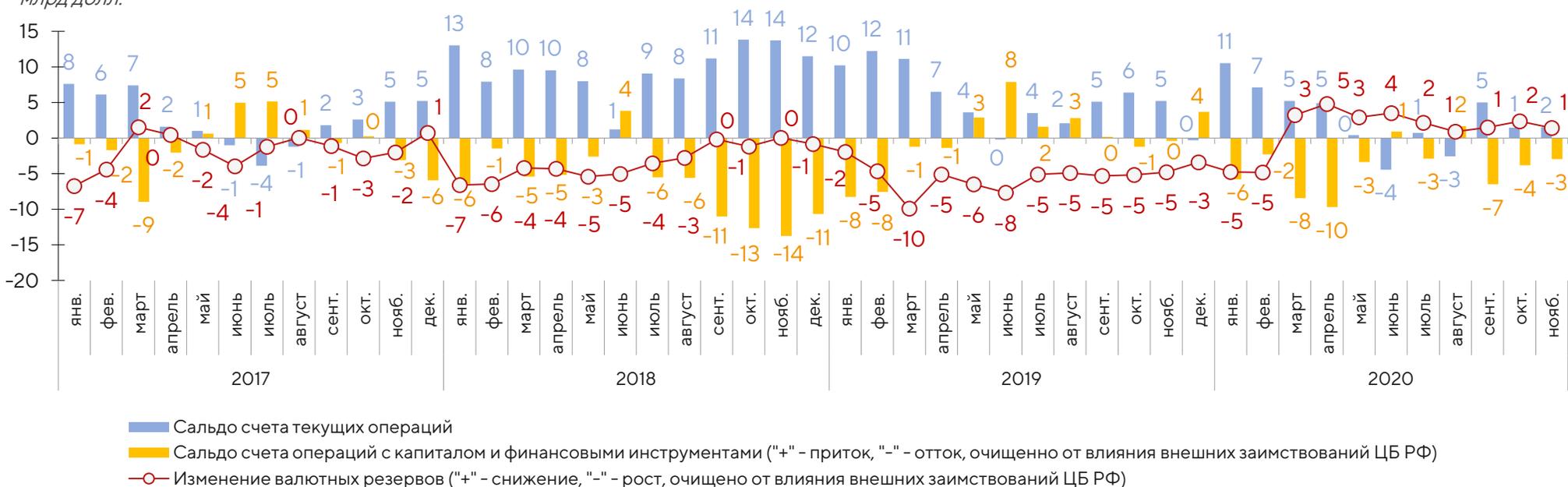


- В октябре-ноябре 2020 г. наблюдался умеренный чистый **отток капитала** из российской экономики (**-4-3 млрд долл.** в месяц, здесь и далее – с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ\*). Это лучше сентябрьских показателей (-7 млрд долл.), но заметно хуже показателей аналогичных месяцев 2019 г. (-1-0 млрд долл.).
- Основным фактором чистого оттока капитала в ноябре был рост иностранных активов российских банков (примерно на 11 млрд долл.).

- По каналу операций нефинансового сектора в ноябре, наоборот, наблюдался чистый приток средств (примерно на 7 млрд долл.).
- В октябре-ноябре Банк России продолжал умеренные продажи валюты из золотовалютных резервов в интересах Минфина в рамках бюджетного правила. При прочих равных условиях эти операции способствовали стабилизации и укреплению рубля. **Валютные резервы сократились на 2 млрд долл. в октябре** и на **1 млрд долл. в ноябре**.

### 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 декабре плановый **объем погашений по внешнему корпоративному долгу** составил **15,4 млрд долл.** (в соответствии с графиком погашения по состоянию на 01.07.2020). Столь высокий объем плановых погашений, в основном, объясняется фактором сезонности.
- Как и в ноябре, в декабре существенная доля выплат по внешнему долгу (около 40%) приходилась на погашение обязательств перед аффилированными кредиторами, требования по которым характеризуются более мягкими условиями по сравнению с «чисто рыночным» долгом.
- На **первичном рынке еврооблигаций в декабре\***, как и в ноябре, наблюдалось полное затишье: не было зафиксировано ни одной сделки, осуществленной российскими корпоративными заемщиками.
- На **рынке международного синдицированного кредитования** российские корпоративные заемщики осуществили три сделки: «Амурский ГХК» (1,5 млрд долл.), Совкомбанк (0,4 млрд долл.) и МКБ (20 млн долл.). Для сравнения: в ноябре совокупный объем сделок составлял менее 0,1 млрд долл.

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

млрд долл.



\*по данным на 13.01.2021



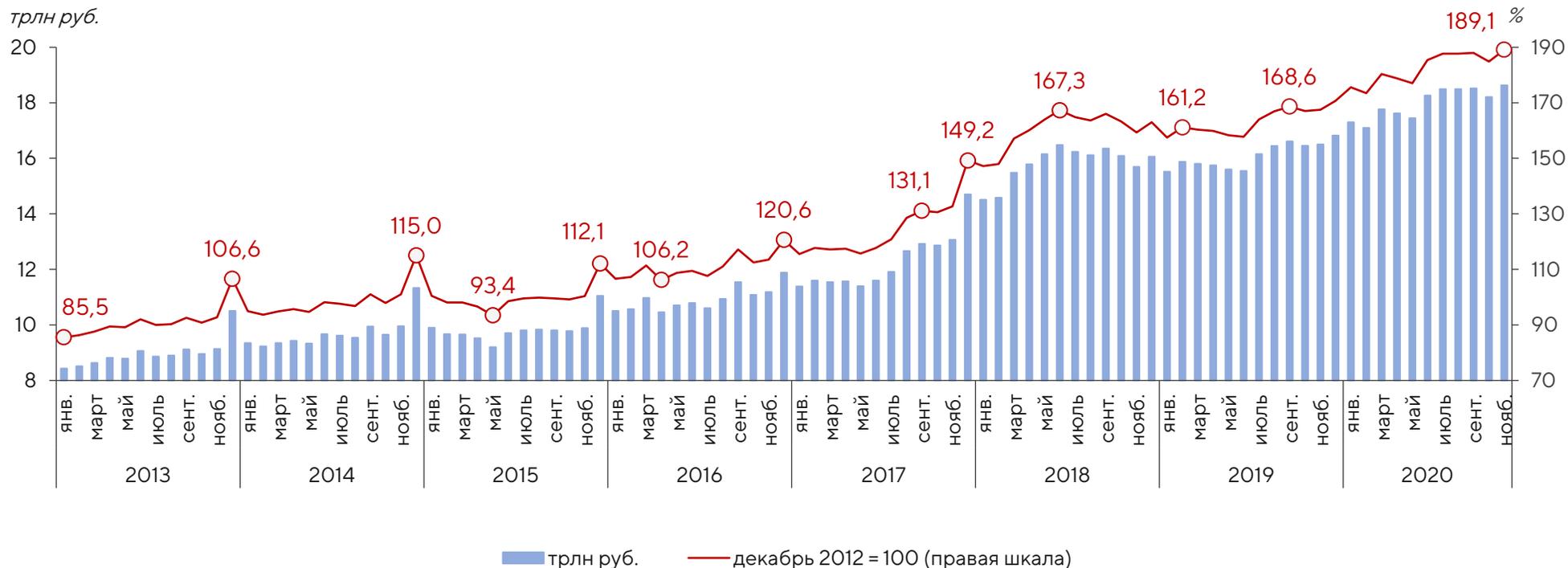
# ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

## 1/2

- В ноябре **денежное предложение (денежная база в широком определении) возросло на 2,3%** и на конец месяца составило **18,6 трлн руб.**; **годовой прирост составил +12,9%**.
- В ноябре после заметного октябрьского оттока средств по счетам бюджета в ЦБ РФ (впервые с марта 2020 г.) был зафиксирован **чистый приток рублевой ликвидности в экономику по бюджетному каналу** (превышение бюджетных расходов над бюджетными доходами). Его размер составил **417 млрд руб.**
- В ноябре **объем продаж иностранной валюты** на внутреннем валютном рынке в рамках бюджетного правила в рублевом эквиваленте уменьшился на 17,1% и составил **145,9 млрд руб.** (175,9 млрд руб. в октябре); это способствовало уменьшению оттока рублевой ликвидности из экономики.
- Дополнительным фактором притока рублевой ликвидности в экономику стали **возросшие** в ноябре **заимствования банков по операциям рефинансирования в ЦБ РФ.**

### Денежное предложение (денежная база в широком определении)

трлн руб.



■ трлн руб.

— декабрь 2012 = 100 (правая шкала)

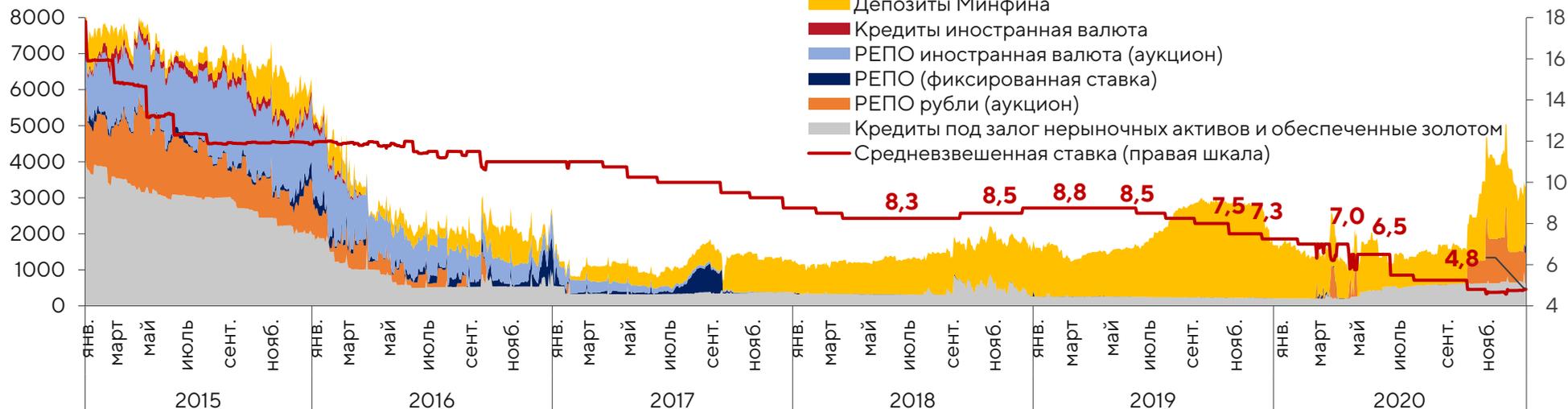


- К концу декабря **структурный профицит ликвидности был полностью исчерпан**: в начале месяца размер профицита составлял 300 млрд руб., а во второй половине декабря наблюдался устойчивый дефицит ликвидности (максимум – 419 млрд руб. 28 декабря).
- **Средняя величина предложения банками средств на недельных депозитных аукционах ЦБ снизилась** за месяц на 233,7 млрд руб. (-16,1%) и составила в декабре **1215,9 млрд руб.** В декабре ЦБ провел один дополнительный аукцион (со сроком депозитов менее одной недели) в рамках «тонкой настройки» рынка.
- **Задолженность банков перед ЦБ РФ** за месяц снизилась на 203,4 млрд руб. (-10,7%) до **1699,3 млрд руб.**
- В декабре снизилась активность банков на аукционах прямого РЕПО с Банком России на срок 1 месяц. Объем предоставленных средств на месячном аукционе составил 807 млрд руб. – на треть ниже, чем на аналогичном аукционе месяцем ранее. На долгосрочном аукционе (сроком 1 год) не наблюдалось значимого спроса: в декабре банки привлекли всего 10,5 млрд руб.
- На конец декабря **задолженность банков перед Минфином** снизилась на 28,3% за месяц и составила **1655,1 млрд руб.** На 15 рублевых аукционах (9 по фиксированной ставке) банкам было предложено 2200 млрд руб., а размещено 2176 млрд руб. Общий объем спроса на всех аукционах в два раза превысил объем предложения и составил 4305 млрд руб.

## Долг банков перед Банком России и Минфином

(без учёта субординированных кредитов)

млрд руб.



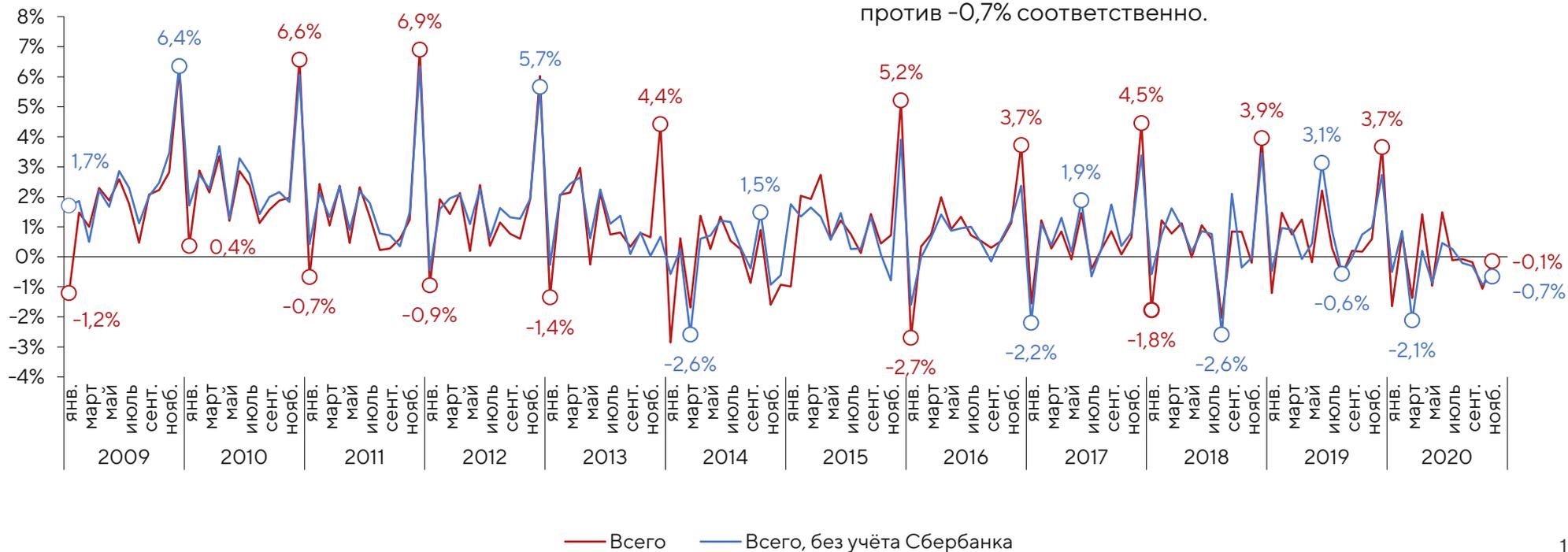


- В ноябре **средства населения** на банковских счетах и депозитах незначительно **сократились**. **Темп прироста розничных вкладов** составил **-0,1%** после -1,1% месяцем ранее (для сравнения: +0,6% за ноябрь 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена).
- Отчасти это связано с тем, что на фоне низких депозитных ставок население продолжает вкладываться в альтернативные инструменты сбережений (ценные бумаги, недвижимость и др.).

- В **годовом выражении** динамика вкладов населения замедлилась. В ноябре по отношению к аналогичному периоду прошлого года темп их прироста составил всего лишь **+1,6%**, что на 0,8 проц. п. ниже, чем в октябре, и на 2,1 проц. п. ниже, чем в сентябре.
- Ноябрьское **сокращение** средств на счетах населения в банковских вкладах было **обусловлено более выраженным сокращением** средств на **валютных** счетах и депозитах (**-0,3%**) в сравнении с **рублевыми** (**-0,1%**).
- Ноябрьская динамика вкладов физических лиц у Сбербанка была лучше, чем у остальной банковской системы: +0,5% против -0,7% соответственно.

### Счета и депозиты населения

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)

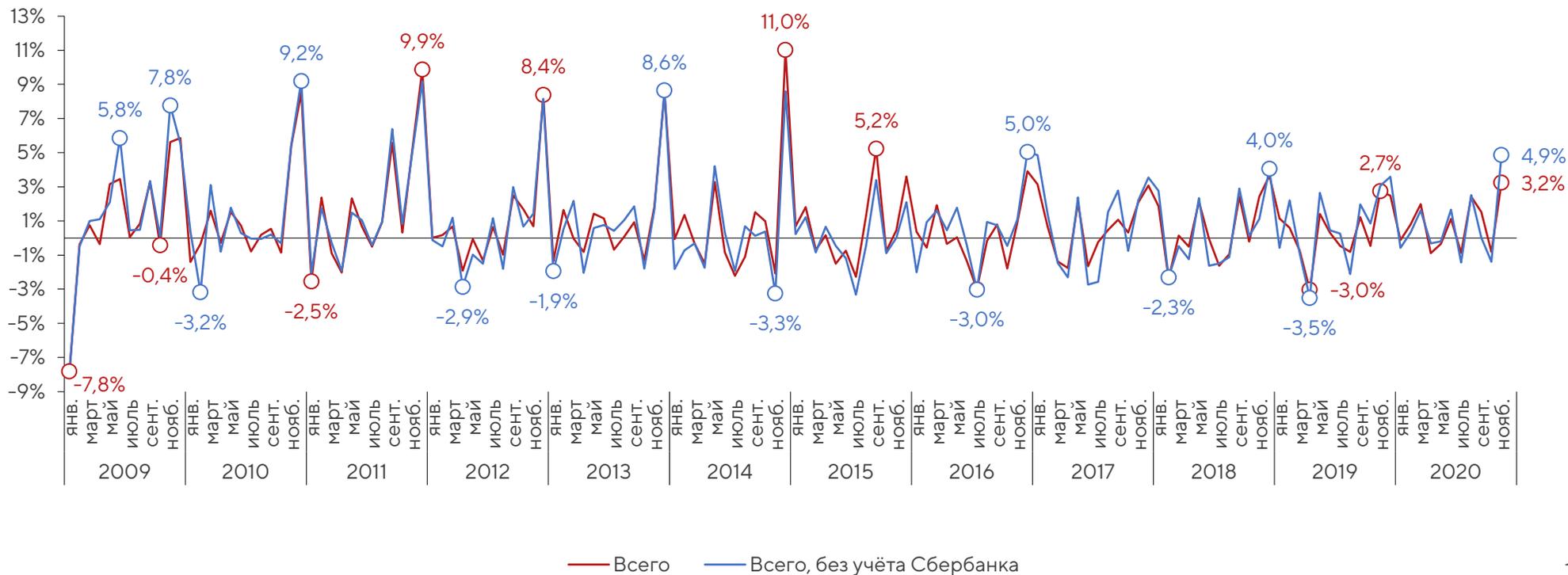




- В ноябре **депозиты и средства организаций** значительно **выросли: +3,2%** по сравнению с -0,8% месяцем ранее и +2,7% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена). В основном прирост пришелся на ряд крупных компаний нефтегазовой отрасли.
- В **годовом выражении** темп прироста средств на счетах и депозитах предприятий в ноябре составил **+10,9%** после +10,4% в октябре и +10,8% в сентябре.
- Ярко выраженная **позитивная динамика** остатков на счетах и депозитах предприятий в ноябре формировалась более масштабным **притоком** средств на **валютные** счета (**+5,5%**) в сравнении с **рублевыми** (**+2,1%**).
- В ноябре наблюдался переток средств корпоративных клиентов из Сбербанка в пользу других банков: уменьшение средств юридических лиц на счетах и депозитах в Сбербанке составило -1,2%, по всей остальной банковской системе прирост +4,9%.

### Счета и депозиты предприятий

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)



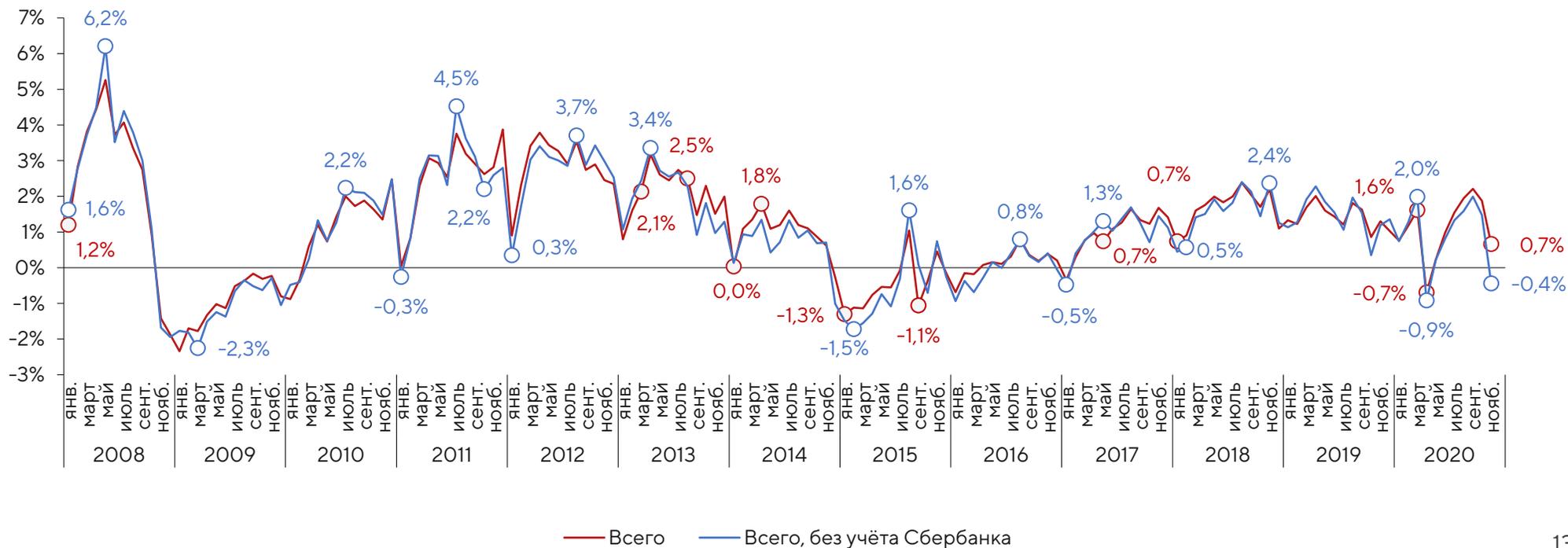


- Формально в ноябре **прирост розничного кредитования** был довольно слабым (**+0,7%** против +1,3% в ноябре 2019 г.). Портфель банковских кредитов населению без учета Сбербанка и вовсе сократился (-0,4% против +1,2% в ноябре 2019 г.).
- Однако причиной низкого прироста стала крупная (на 200 млрд руб.) сделка по секьюритизации (соответственно и снятию с баланса) ипотечных кредитов, проведенная одним системно значимым банком.

- Если бы не эта сделка, то совокупный прирост портфеля розничных кредитов составил бы +1,7%, что соответствует динамике последних месяцев и превосходит показатель аналогичного периода 2019 г.
- Темп прироста портфеля кредитов населению в **годовом выражении** в ноябре составил **+13,9%**, что на 0,7 проц. п. ниже, чем в октябре, но на 0,5 проц. п. выше, чем в сентябре.
- Ноябрьское увеличение портфеля кредитов населению было полностью обусловлено **увеличением** портфеля **рублевых** розничных ссуд (**+0,7%**). Портфель **валютных** ссуд, напротив, продемонстрировал **сокращение (-3,9%)**.

## Кредиты населению

(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)

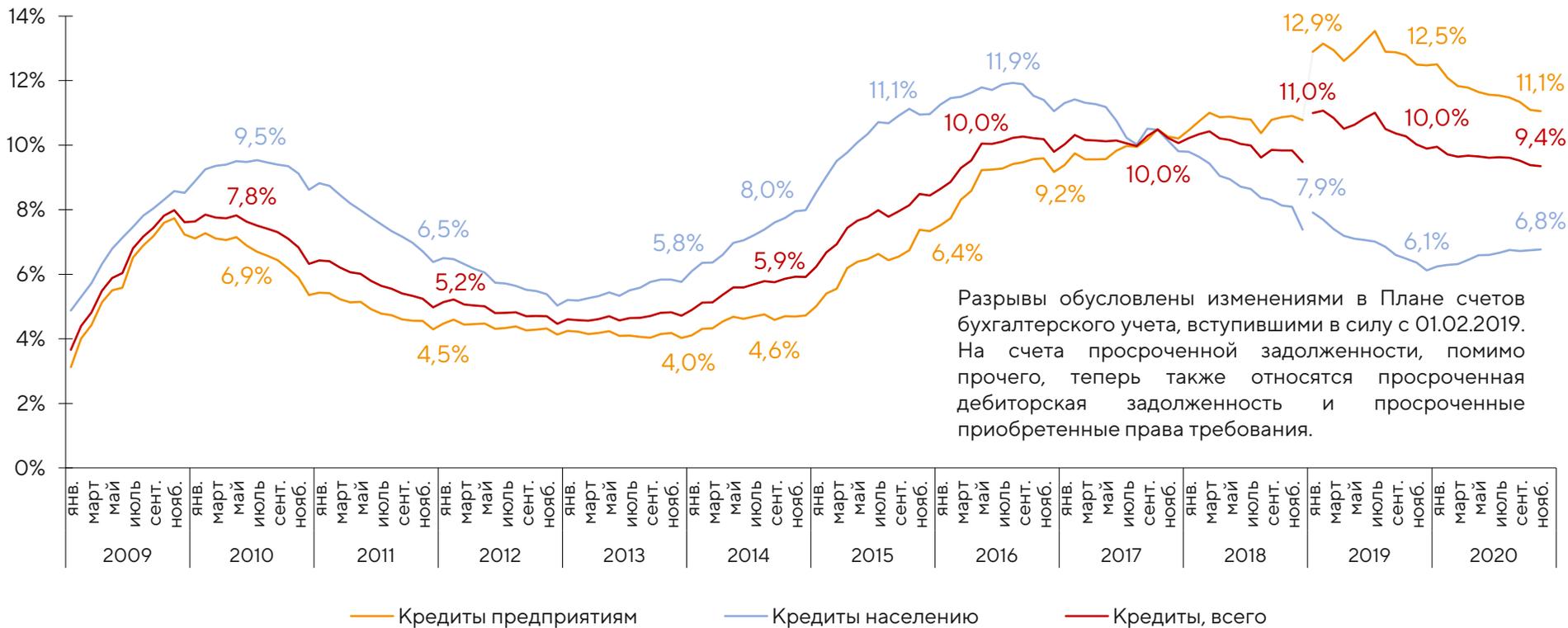






- **Доля просроченной задолженности в долге населения** перед банками (без учета Сбербанка и ВТБ) в ноябре выросла на 0,1 проц. п. и составила **6,8%**.
- **Розничная просроченная задолженность** за ноябрь **выросла на 12,3 млрд руб. (+1,3%)**, что выше среднемесячного прироста в 2019 г. При этом прирост был равномерно распределен по банковскому сектору.
- **Доля просроченной задолженности в долге предприятий перед банками** (без учёта Сбербанка и ВТБ) на конец ноября составила **11,1%**, что аналогично значению, зафиксированному месяцем ранее.
- В ноябре **просроченная задолженность корпоративных заемщиков сократилась на 10 млрд руб. (-0,3%)**.

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





## ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- Средняя ставка по рублевым депозитам населения стабилизировалась.
- К концу третьей декады декабря максимальная ставка по депозитам в крупнейших банках выросла на 0,05 проц. п. по сравнению с соответствующим периодом прошлого месяца, составив **4,49%** годовых.
- В декабре банки корректировали в сторону повышения ставки по действующим депозитным продуктам, а также запускали сезонные вклады с привлекательными условиями.

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

% годовых



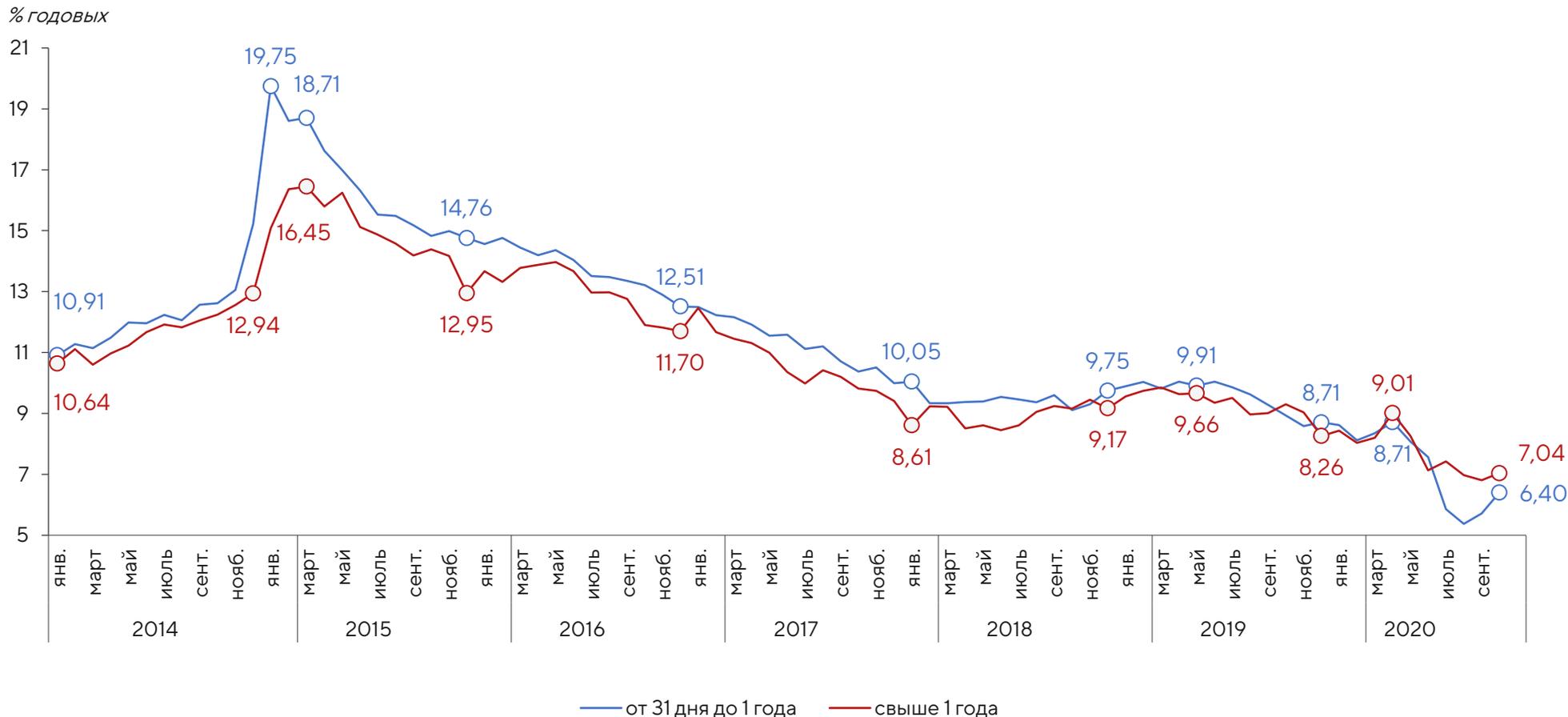


## ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

В октябре **средние ставки по краткосрочным кредитам предприятиям** увеличились на 0,69 проц. п. до **6,4% годовых**, продолжая начавшуюся в сентябре коррекцию. **Ставки по долгосрочным кредитам предприятиям** увеличились на 0,23 проц. п. и составили **7,04% годовых**.

После прекращения снижения ключевой ставки ЦБ РФ, динамика кредитных ставок в экономике будет во многом зависеть от колебаний объемов льготного кредитования, а также от склонности банков к риску.

### Средневзвешенные процентные ставки по рублевым кредитам предприятиям

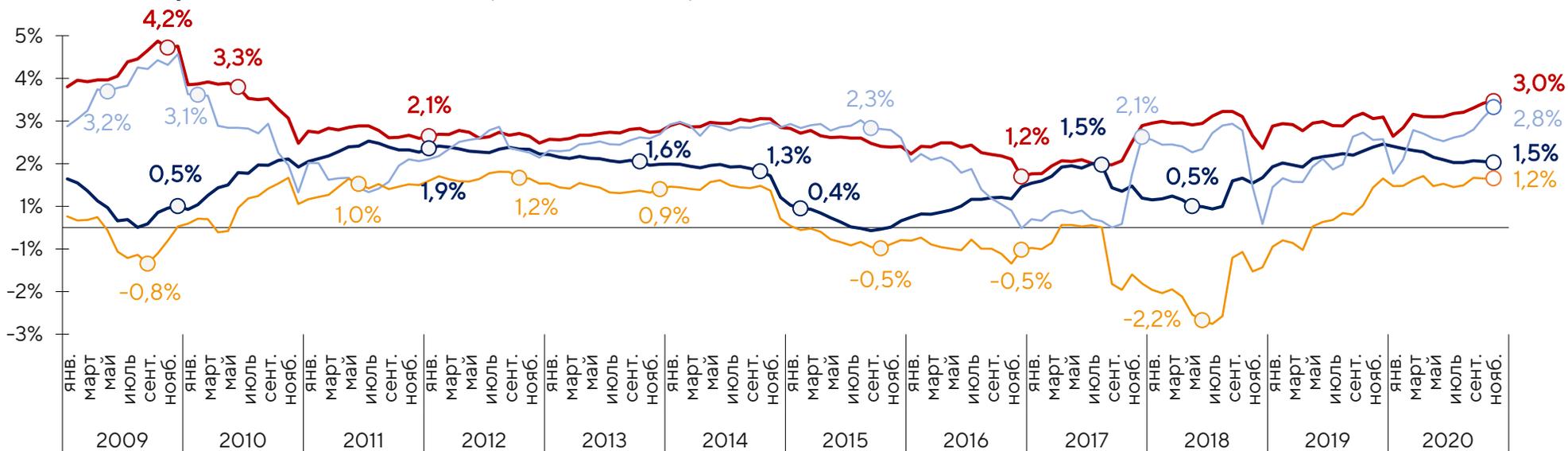




- В ноябре 2020 г. **прибыль банковского сектора после формирования резервов под потери по ссудам** и другим активам составила **149 млрд руб.** (118 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Для сравнения: в ноябре 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 151 млрд руб. (до формирования резервов – прибыль в размере 25 млрд руб.).
- Финансовый результат банков в ноябре оказался немного ниже результата октября в основном из-за отрицательной валютной переоценки на фоне укрепления рубля.

- В ноябре **прибыль трех крупнейших госбанков** (Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка) после формирования резервов составила **107 млрд руб.**
- У **частных банков** прибыль после формирования резервов в ноябре составила **42 млрд руб.**, до формирования резервов была зафиксирована прибыль в размере 10 млрд руб.
- **Прибыльность активов до формирования резервов** в ноябре составила **+3%** по системе в целом и **+2,8%** без учета трех крупнейших банков с государственным участием в капитале (за скользящий год).

**Отношение прибыли к активам банков (за скользящий год)**



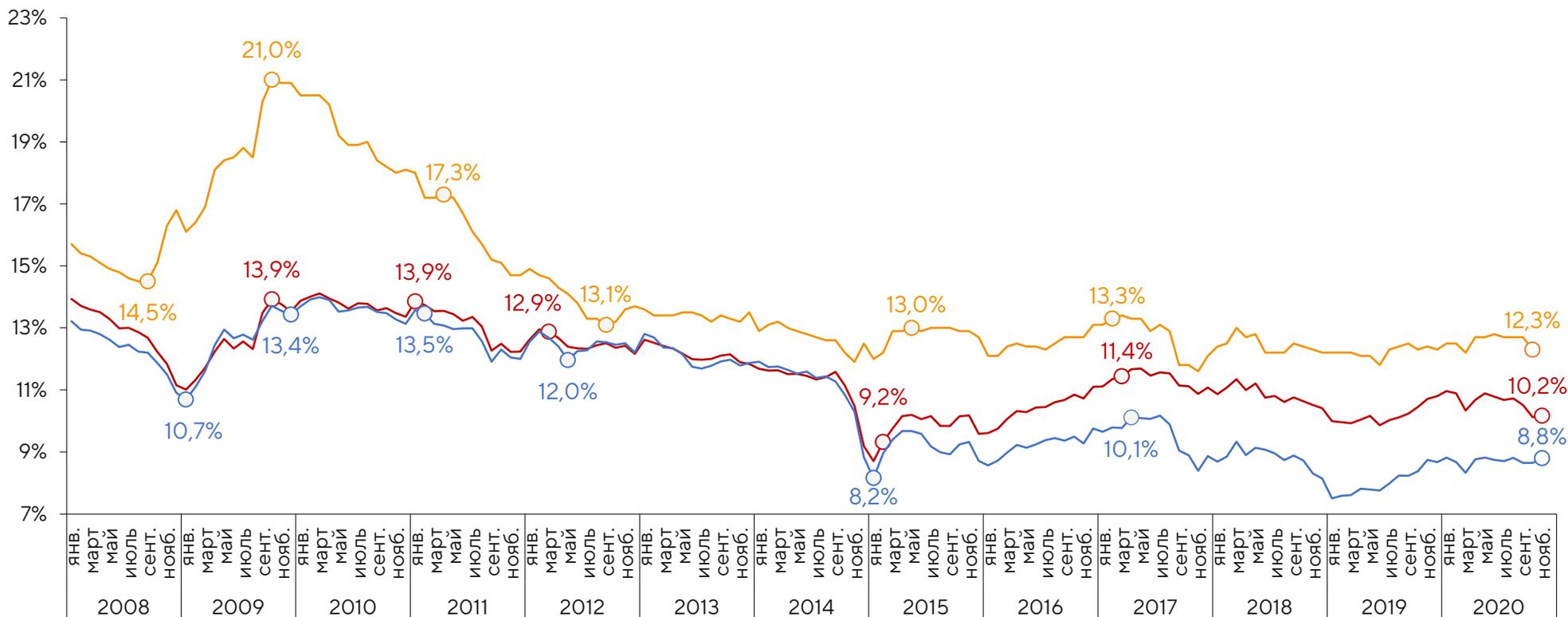
— Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе  
 — Прибыль ПОСЛЕ формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе  
 — Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) без Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка  
 — Прибыль 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 октябре сократилось на 0,4 проц. п. по сравнению с предыдущим месяцем, и к началу ноября составило **12,3%**.

Такое существенное снижение произошло преимущественно из-за выплаты банками дивидендов на 457 млрд руб. Это привело к **сокращению** объема **совокупного капитала** сектора на **2,5%**. **Активы, взвешенные по уровню риска, выросли при этом на 1,1%** из-за роста кредитного портфеля.

**Отношение собственного капитала банков к активам** (на конец месяца)



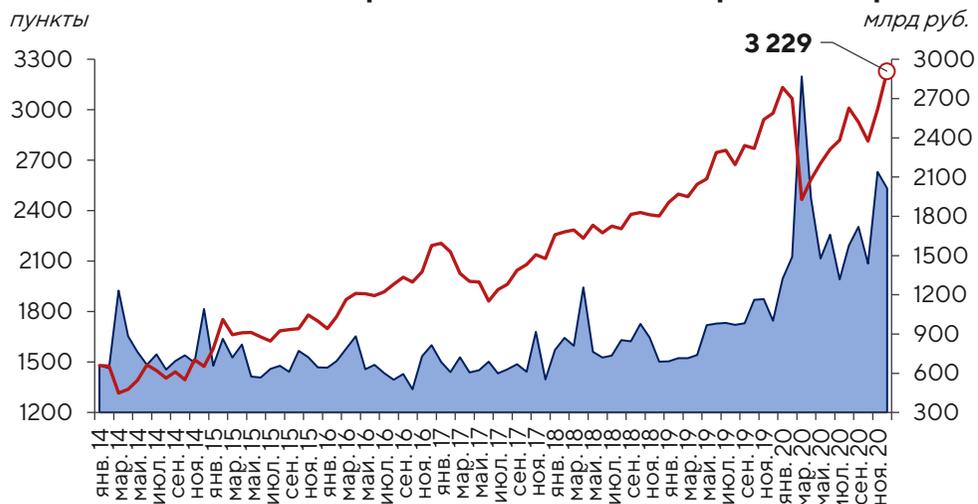
- Отношение капитала к активам, %
- Отношение капитала к активам (без Сбербанка и ВТБ), %
- Отношение капитала к активам, взвешенным с учетом рисков, %



- В декабре продолжился рост **индекса МосБиржи**, его **среднее значение возросло на 7,5%** и составило **3229 пунктов**. К концу года индекс достиг нового исторического максимума по дневным уровням закрытия (3289 пунктов). Таким образом, рынок полностью отыграл кризисное падение начала года.
- Тенденции отечественного рынка в ноябре-декабре соответствовали трендам глобальных фондовых рынков. Дополнительную поддержку российскому рынку ценных бумаг оказывали повышение мировых цен на нефть и активный приток средств глобальных инвесторов в фонды развивающихся рынков.

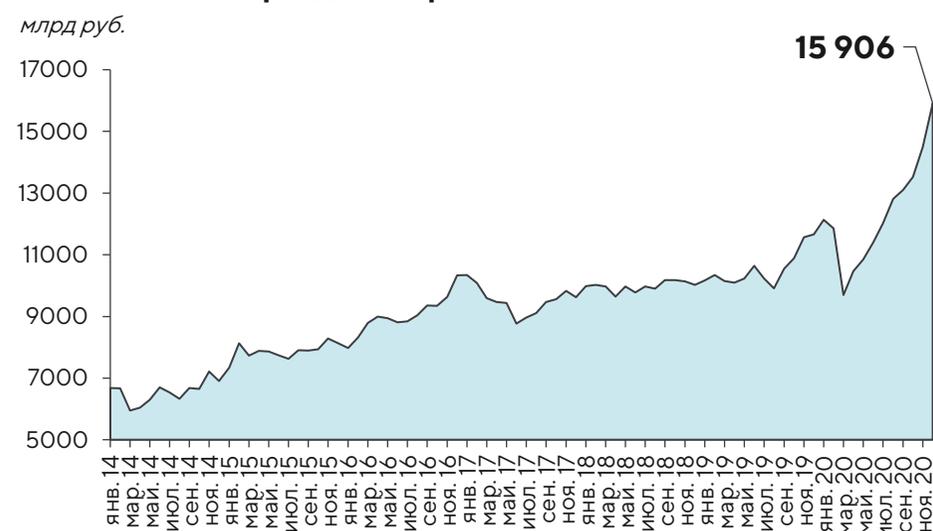
- Рост цен акций российских компаний происходил на фоне высокой интенсивности торгов. В декабре **объем торгов акциями, входящими в индекс МосБиржи, снизился на 5,9%**, но остался на относительно высоком уровне и составил **2 трлн руб.** (третье по величине максимальное значение за все годы).
- **Капитализация фондового рынка (акций, входящих в индекс МосБиржи)** за декабрь **увеличилась на 9,7%** и в среднем за месяц составила **15,9 трлн руб.** Повышение уровня капитализации обусловлено ростом котировок входящих в индекс бумаг.

### Индекс Московской Биржи IMOEX и объем биржевой торговли



- Объем торгов на фондовом рынке (акциями, входящими в индекс МосБиржи), правая шкала
- Индекс МосБиржи (IMOEX), среднемесячное значение

### Капитализация фондового рынка



- Капитализация фондового рынка (акций, входящих в индекс МосБиржи)