



**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).



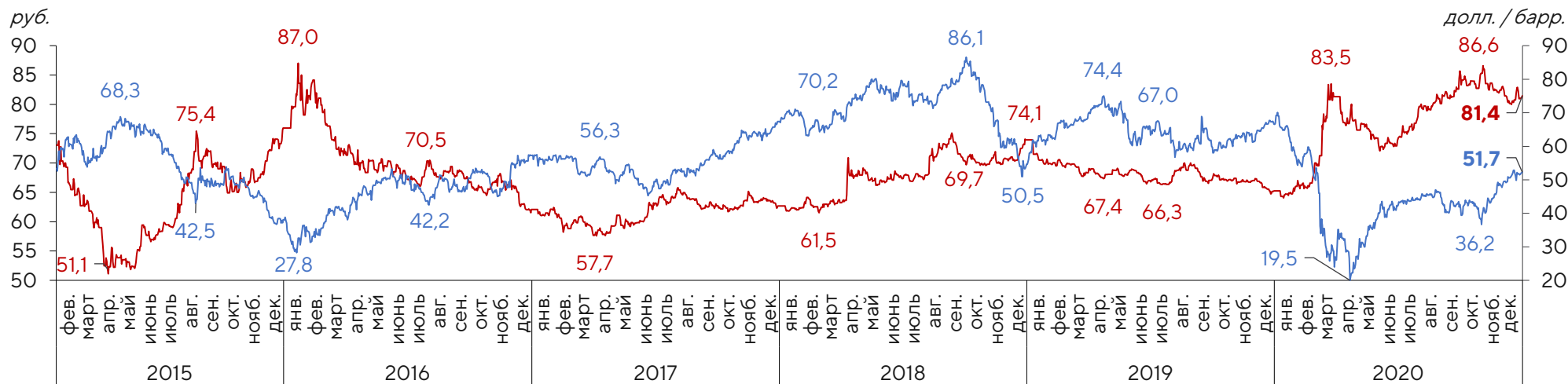
В декабре **среднее значение индекса МосБиржи** увеличилось на 7,5% относительно среднего уровня ноября и составило 3229 пунктов. **Объём торгов акциями**, входящими в индекс МосБиржи, в декабре составил 2 трлн руб., что на 5,9% меньше, чем в предыдущем месяце. **Капитализация фондового рынка** (акций,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

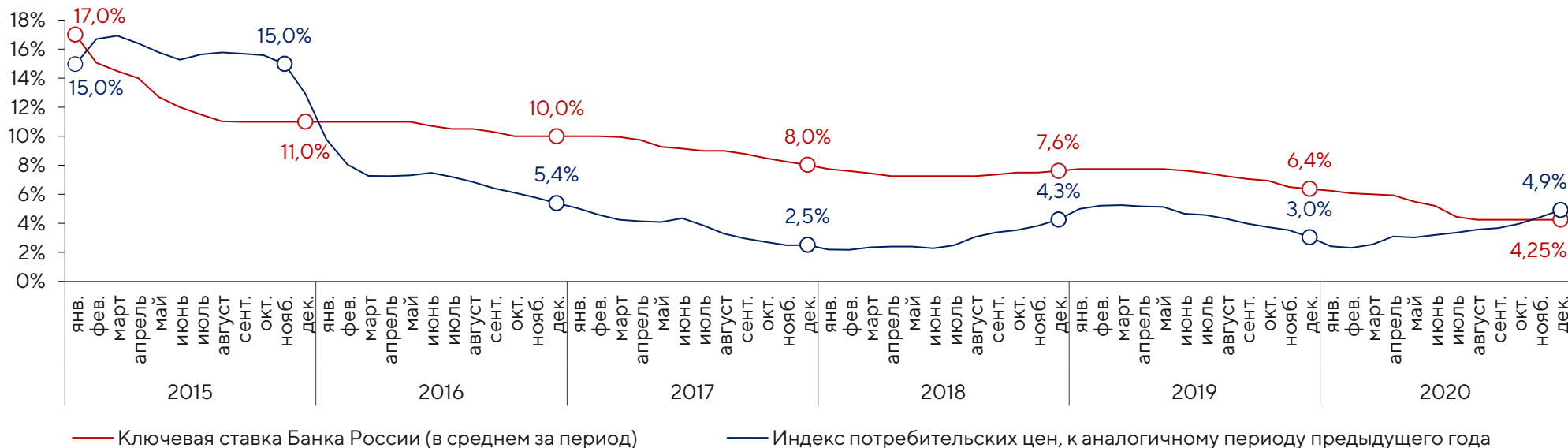
— Нефть марки Brent, долл./барр., правая шкала



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



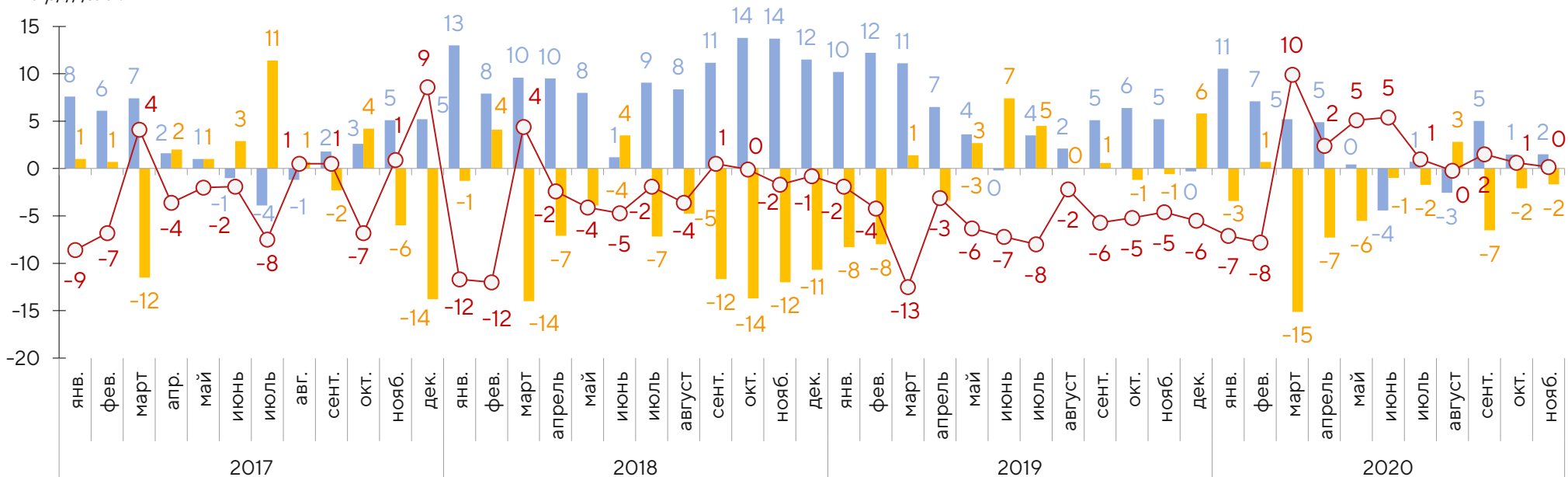


- В октябре-ноябре 2020 г. **сальдо по счету текущих операций** было положительным (**1-2 млрд долл.**). Начиная с мая околонулевые значения этого сальдо стали «новой нормой» российского платежного баланса.
- По сравнению с аналогичным периодом 2019 г. величина сальдо по счету текущих операций в октябре-ноябре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

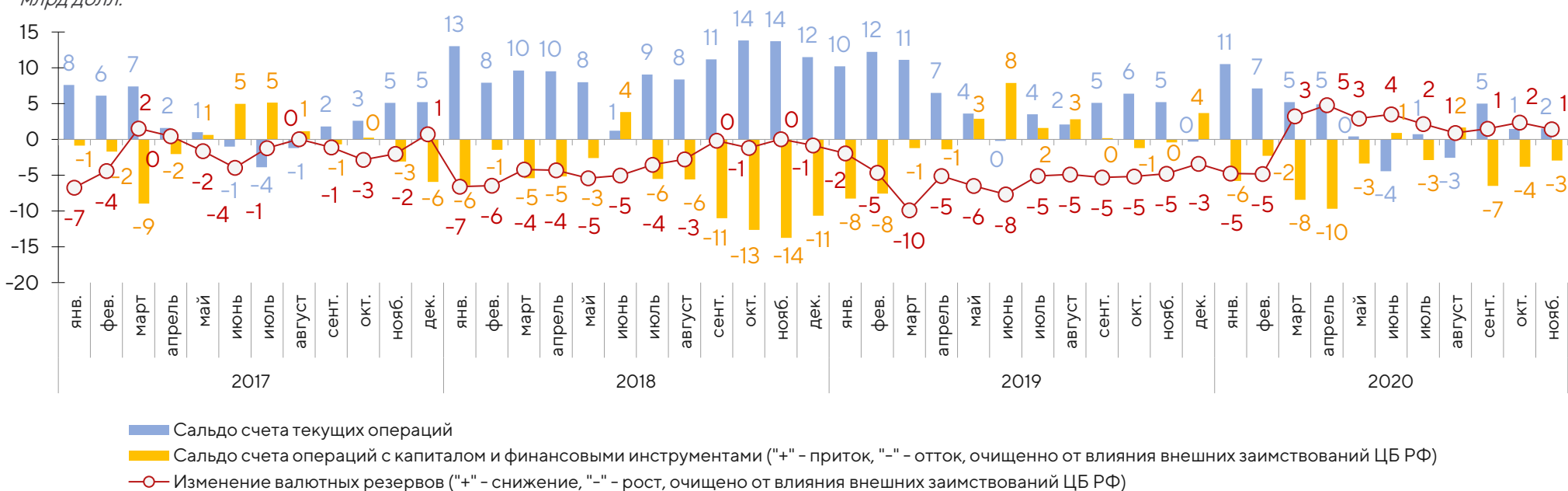


- В октябре-ноябре 2020 г. наблюдался умеренный чистый **отток капитала** из российской экономики (**-4-3 млрд долл.** в месяц, здесь и далее – с исключением влияния внешних заимствований ЦБ РФ*). Это лучше сентябрьских показателей (-7 млрд долл.), но заметно хуже показателей аналогичных месяцев 2019 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



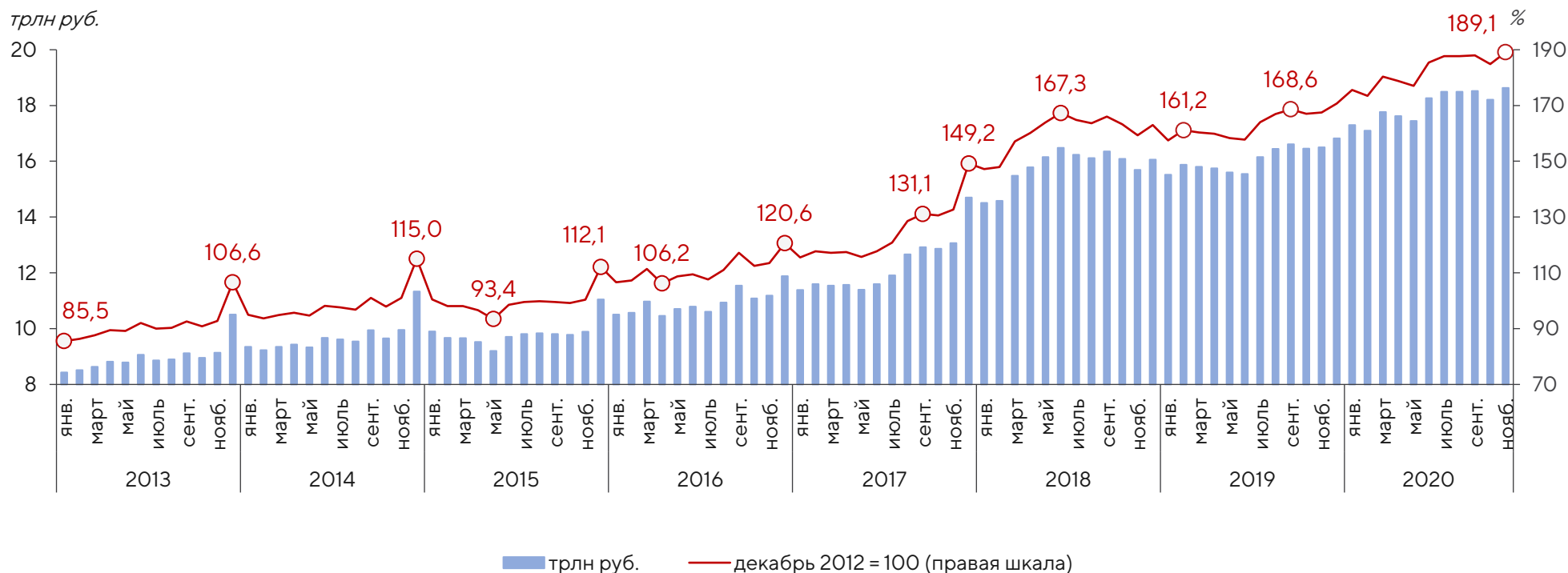
ЭМИССИОННАЯ АКТИВНОСТЬ БАНКА РОССИИ И ЕЕ ФАКТОРЫ

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.



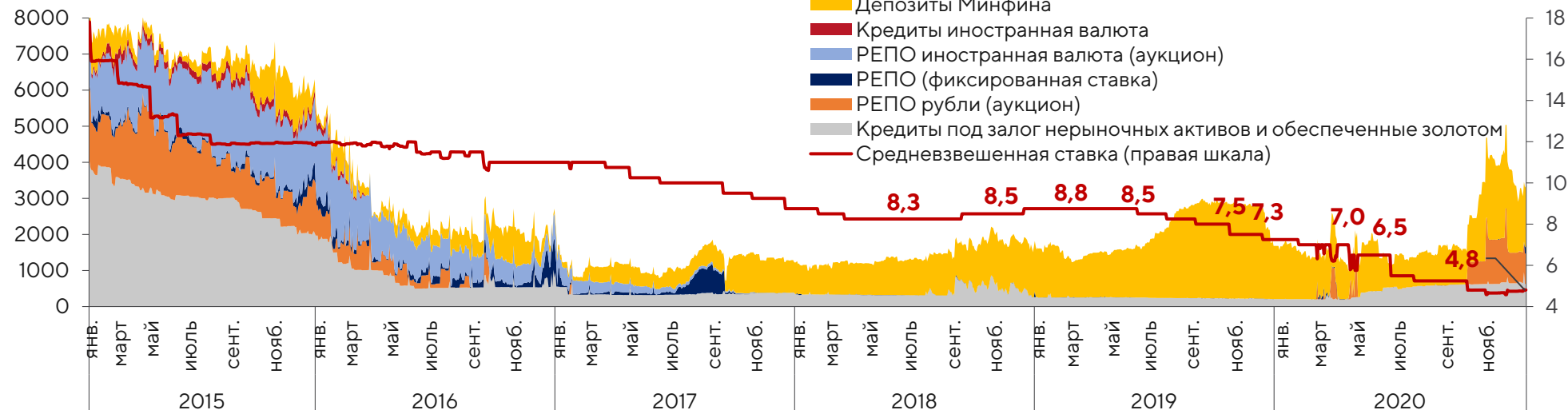


- К концу декабря **структурный профицит ликвидности был полностью исчерпан**: в начале месяца размер профицита составлял 300 млрд руб., а во второй половине декабря наблюдался устойчивый дефицит ликвидности (максимум – 419 млрд руб. 28 декабря).
- **Средняя величина предложения банками средств на недельных 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.



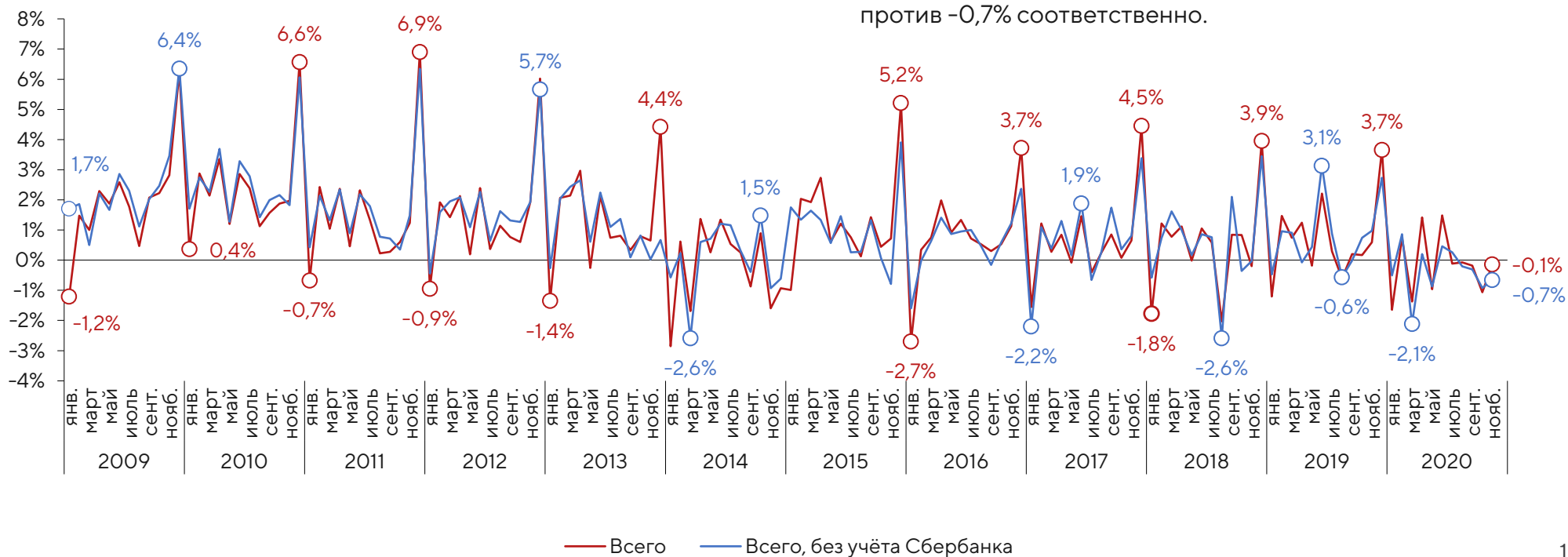


- В ноябре **средства населения** на банковских счетах и депозитах незначительно **сократились**. **Темп прироста розничных вкладов** составил **-0,1%** после -1,1% месяцем ранее (для сравнения: +0,6% за ноябрь 2019 г., здесь и далее валютная переоценка устранена).
- Отчасти это связано с тем, что на 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)

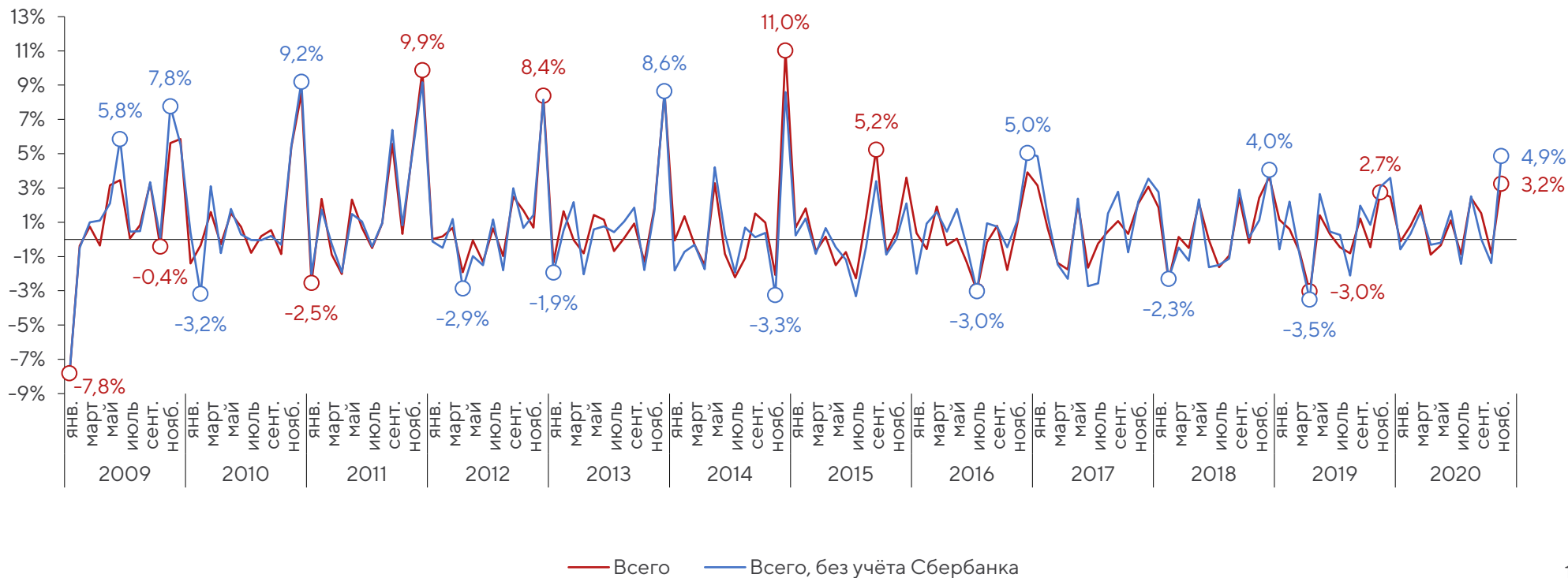




- В ноябре **депозиты и средства организаций** значительно **выросли: +3,2%** по сравнению с -0,8% месяцем ранее и +2,7% за аналогичный период предыдущего года (валютная переоценка устранена). В основном прирост пришелся на ряд крупных компаний нефтегазовой отрасли.
- В **годовом выражении** темп прироста 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)



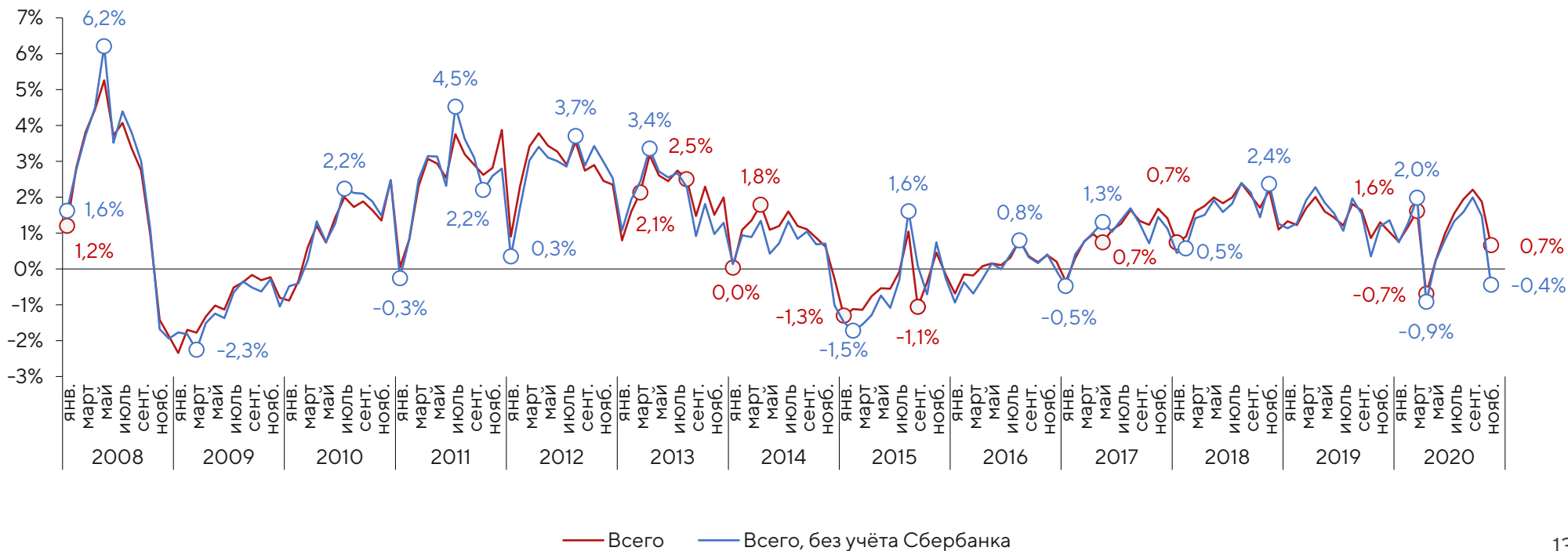


- Формально в ноябре **прирост розничного кредитования** был довольно слабым (**+0,7%** против +1,3% в ноябре 2019 г.). Портфель банковских кредитов населению без учета Сбербанка и вовсе сократился (-0,4% против +1,2% в ноябре 2019 г.).
- Однако причиной низкого прироста стала крупная (на 200 млрд руб.) 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

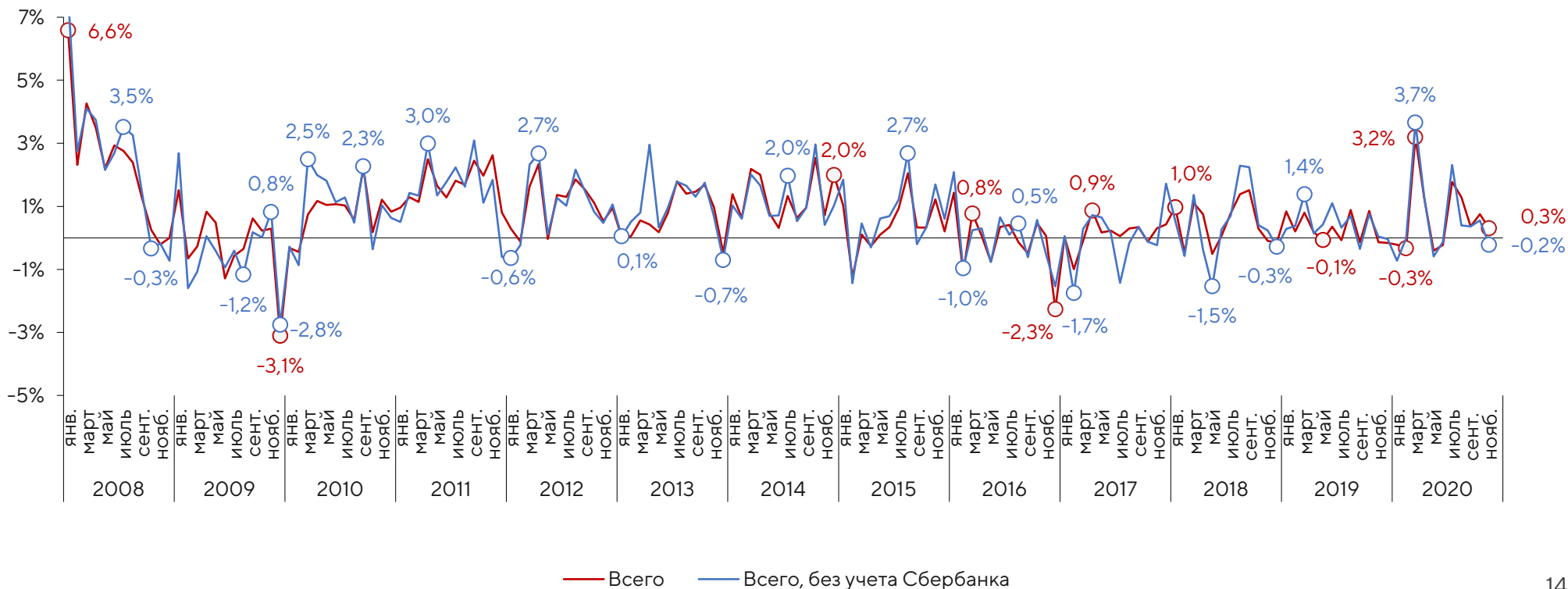
(с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)





- В ноябре **банковский портфель кредитов предприятиям вырос** на **0,3%** (валютная переоценка устранена). Рост портфеля в основном связан с кредитованием компаний розничной торговли, транспорта и инфраструктуры.
- Без учета динамики ссуд предприятиям, выданных Сбербанком, корпоративный кредитный портфель в ноябре сократился (-0,2%).
- Темп прироста портфеля корпоративных кредитов в **годовом выражении** года в ноябре составил **+7,8%**, что на 0,5 проц. п. выше, чем в октябре, и на 0,4 проц. п. выше, чем в сентябре.
- Ноябрьское увеличение банковского портфеля кредитов предприятиям было обусловлено **существенным ростом** портфеля **рублевых** ссуд (**+0,4%**), при **слабой динамике валютных** (**+0,2%**).

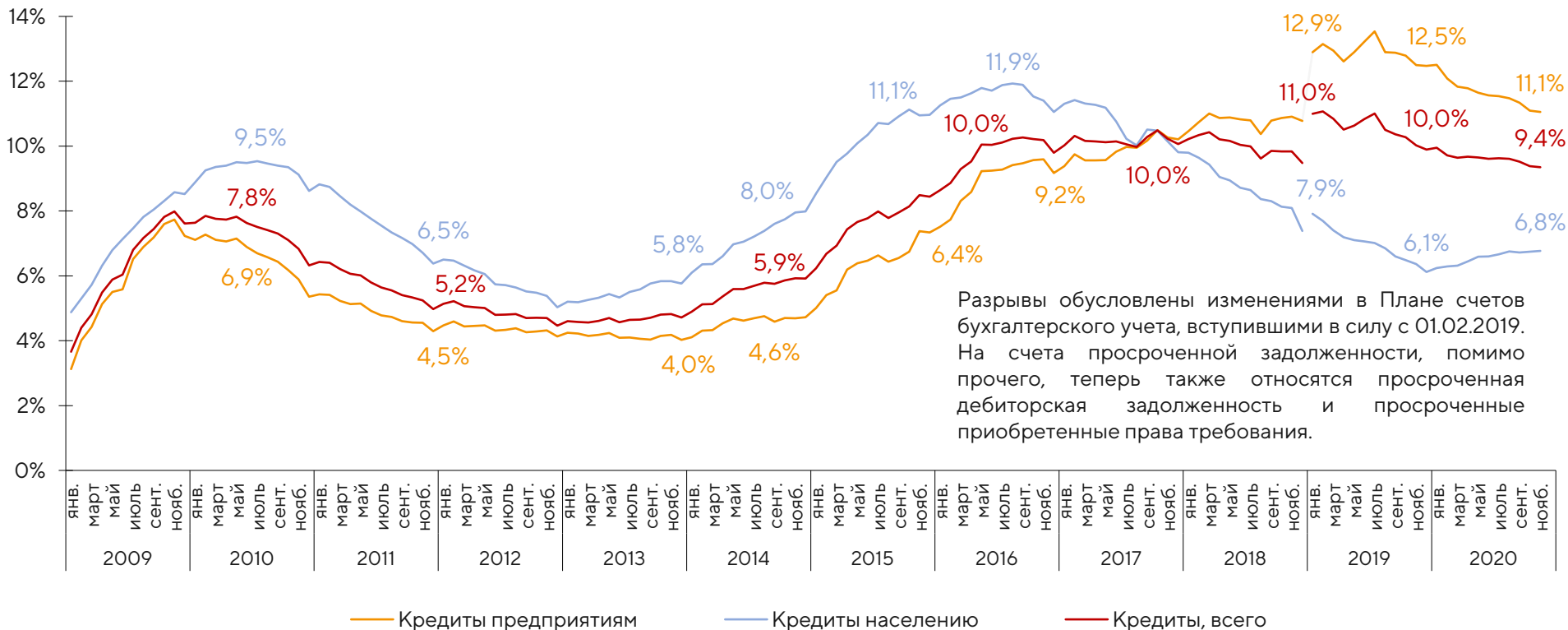
Кредиты предприятиям (с исключением валютной переоценки, темпы прироста за месяц)





- **Доля просроченной задолженности в долге населения** перед банками (без учета Сбербанка и ВТБ) в 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)



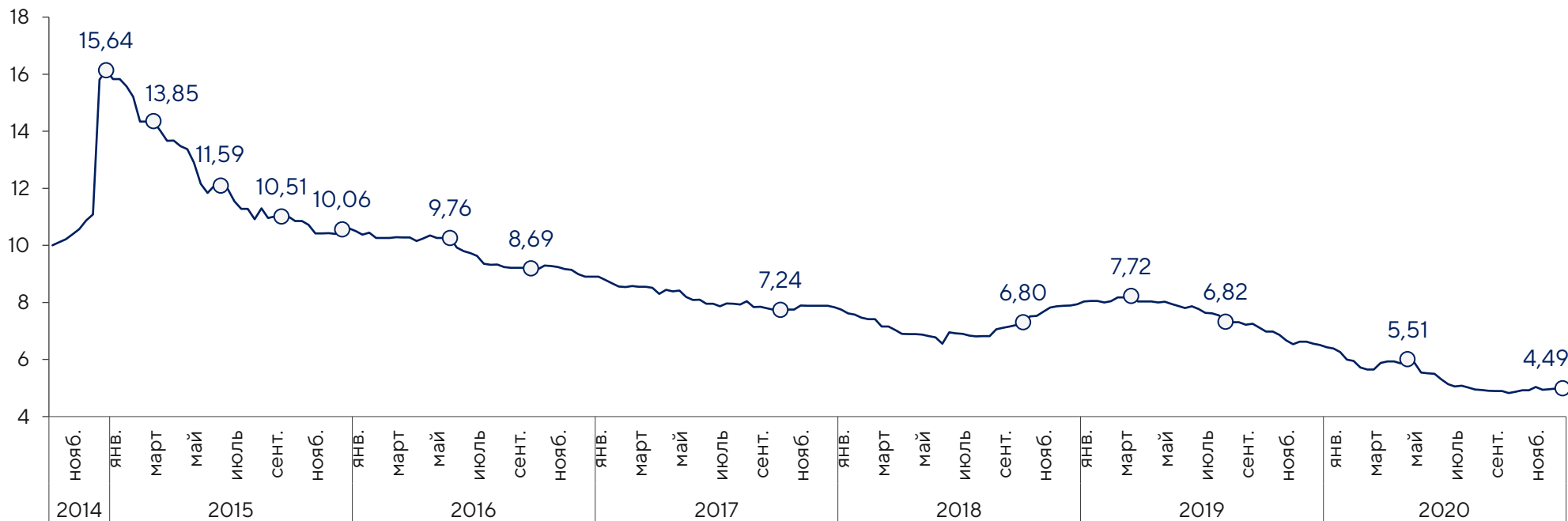


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ НАСЕЛЕНИЯ

- 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



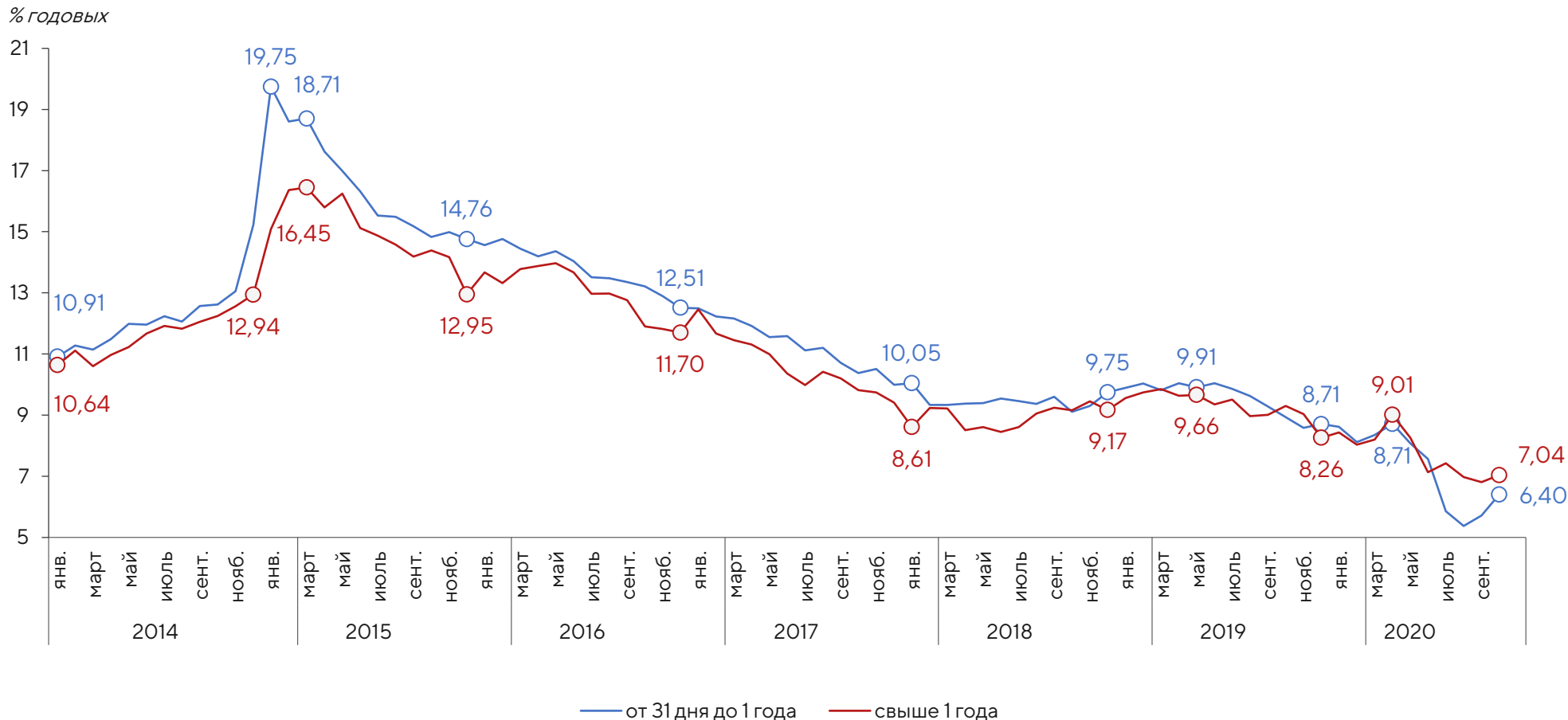


ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ ПО КРЕДИТАМ ПРЕДПРИЯТИЯМ

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

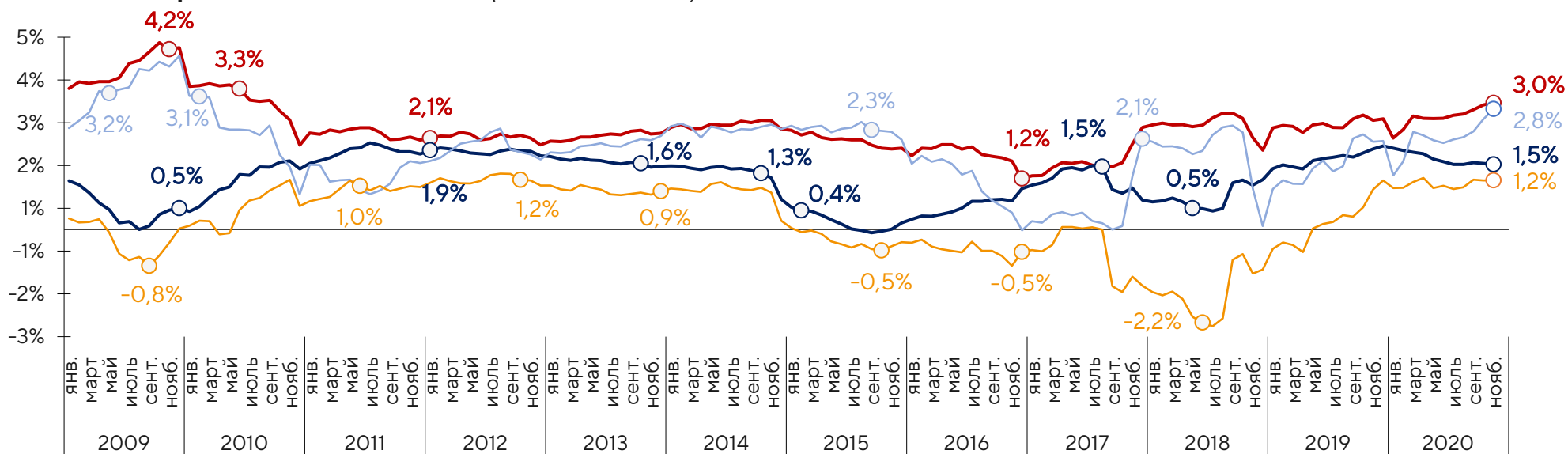




- В ноябре 2020 г. **прибыль банковского сектора после формирования резервов под потери по ссудам** и другим активам составила **149 млрд руб.** (118 млрд руб. – прибыль до формирования резервов). Для сравнения: в ноябре 2019 г. прибыль банков после формирования резервов составила 151 млрд руб. (до формирования 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)



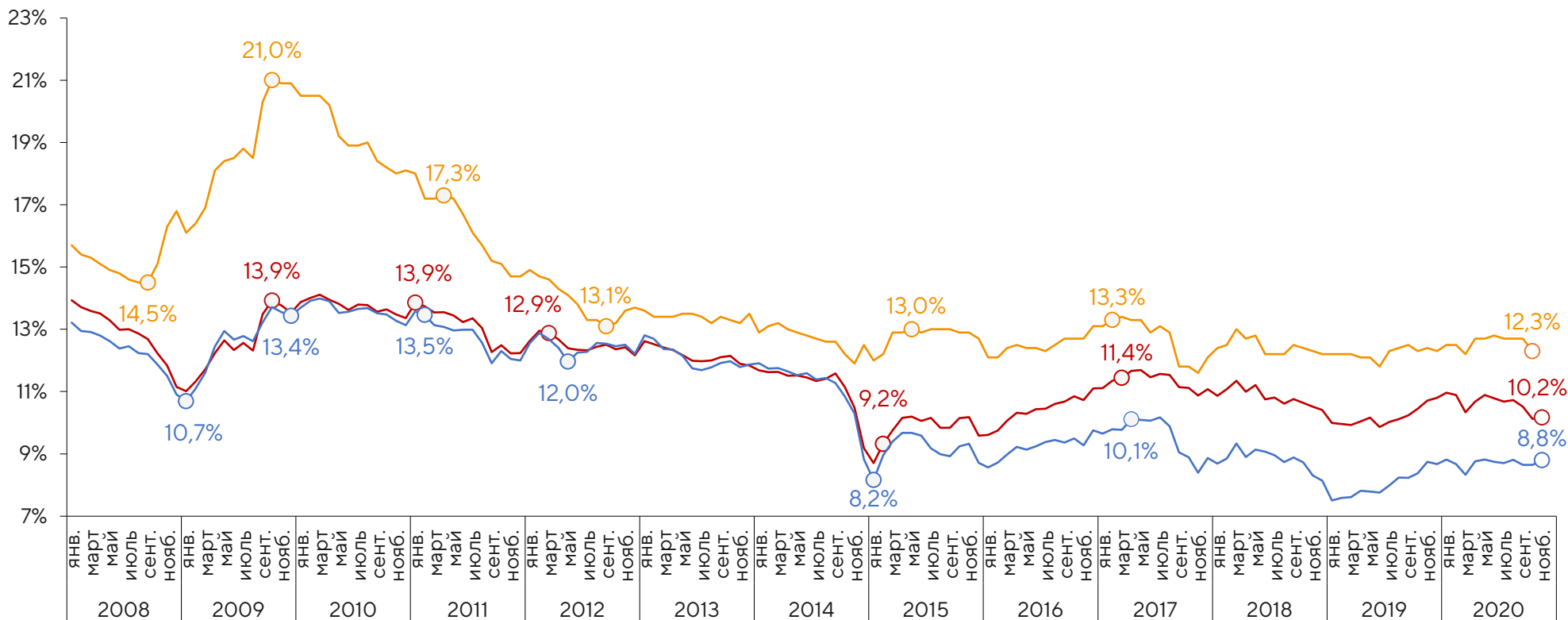
— Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе
 — Прибыль ПОСЛЕ формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) по банковской системе
 — Прибыль ДО формирования резервов за скользящий год к активам (ROA) без Сбербанка, ВТБ и Газпромбанка
 — Прибыль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



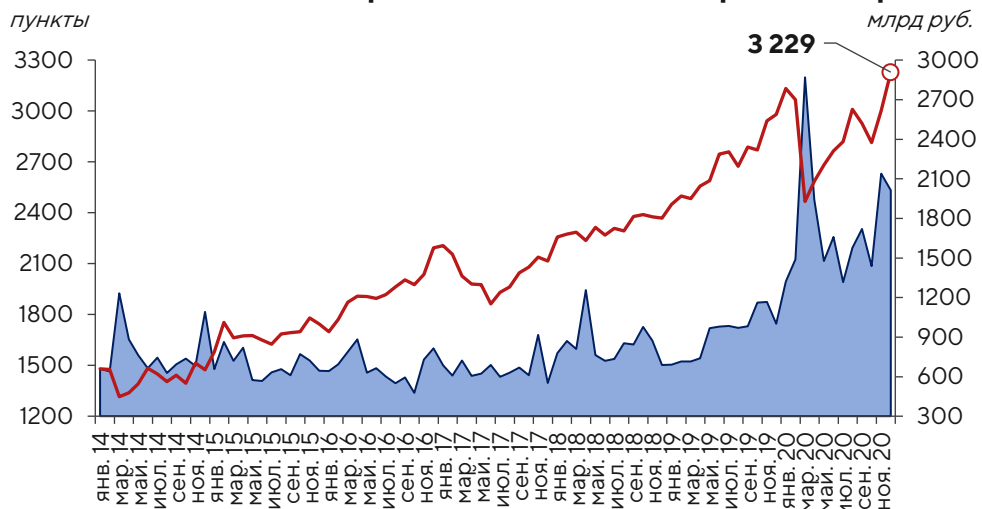
- Отношение капитала к активам, %
- Отношение капитала к активам (без Сбербанка и ВТБ), %
- Отношение капитала к активам, взвешенным с учетом рисков, %



- 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.

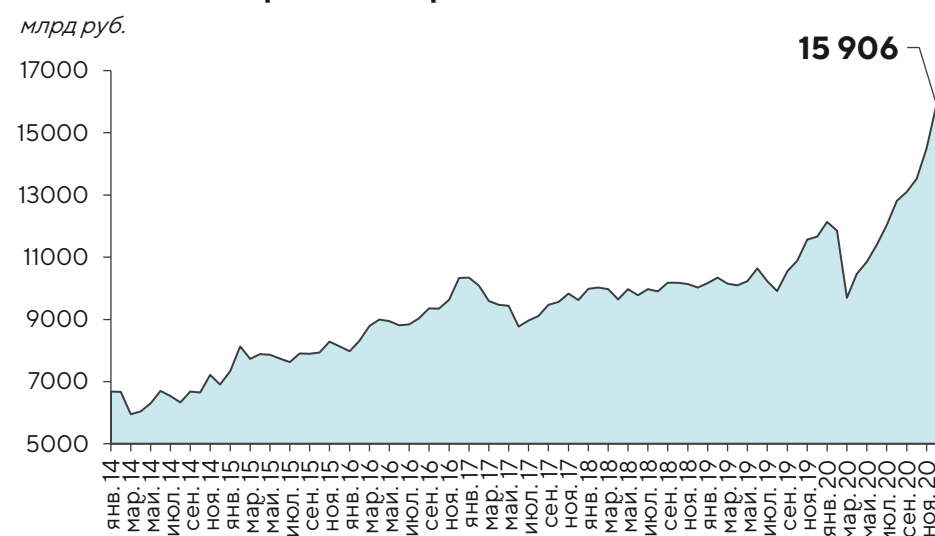
- Рост цен акций российских компаний происходил на фоне высокой интенсивности торгов. В декабре **объем торгов акциями, входящими в индекс МосБиржи, снизился на 5,9%**, но остался на относительно высоком уровне и составил **2 трлн руб.** (третье по величине максимальное значение за все годы).
- Капитализация 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), среднеемесячное значение

Капитализация фондового рынка



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