

МОНИТОРИНГ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ 2020 г.

АВГУСТ 2020

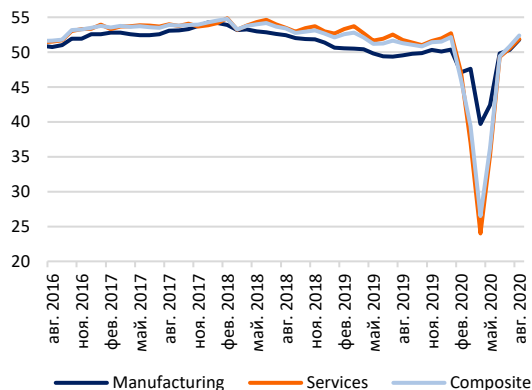
Проектно-учебная Лаборатория
анализа финансовых рынков
НИУ ВШЭ

Теплова Т.В., Соколова Т.В.
Андрианова А., Галенская К., Ощепков А.



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Глобальные индексы PMI G.P. Morgan

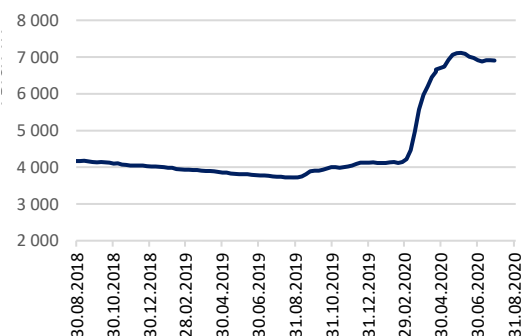


Главные события

COVID-19: Темпы роста количества заболеваний в августе остались неизменными. Российская вакцина находится на стадии испытаний, остальной мир продолжает разработку лекарства. Опасения вызывает вероятность возникновения второй волны в Европе. На 31.08 в мире зафиксировано около 25,5 млн заболевших, 851 тыс. смертей, 16,8 млн вылечившихся.

Мировая экономика продолжает восстановление, но его темпы демонстрируют замедление.

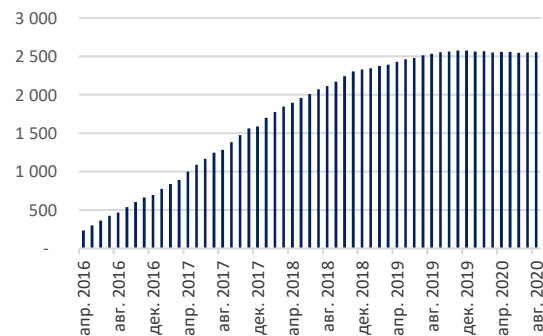
Баланс ФРС США, млрд \$



Совокупный баланс ЦБ стран G7 в августе сохраняет высокие значения и тенденцию к росту.

Франция и Германия расширяют программы стимулирования экономики.

Объемы программы покупки активов ЕЦБ накопленным итогом, млрд €



ФРС США изменила долгосрочную цель и стратегию, сместив акцент с инфляции на безработицу. Долгосрочные доходности казначейской облигаций отреагировали ростом.

Волатильность на рынках увеличивается на фоне возникающего пузыря в акциях компаний IT индустрии.

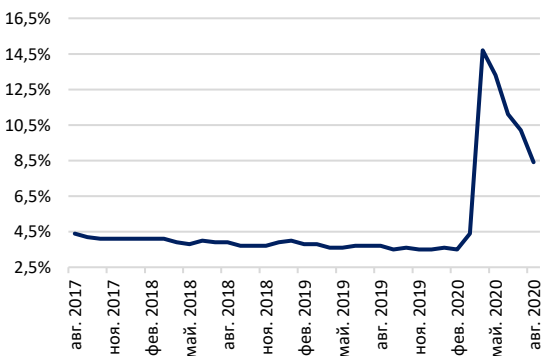
Напряженность в отношениях между США и Китаем сохраняется, однако страны подтвердили намерения выполнять условия торгового соглашения.

Безработица в США снизилась и более не является двузначной, но первичные заявки на пособие по безработице остаются высокими по сравнению с предыдущими годами.

Усиливается конфликт между Грецией и Турцией в Средиземном море.

В Белоруссии продолжаются массовые протесты против результатов президентских выборов. ЕС призывает Александра Лукашенко к диалогу с оппозицией.

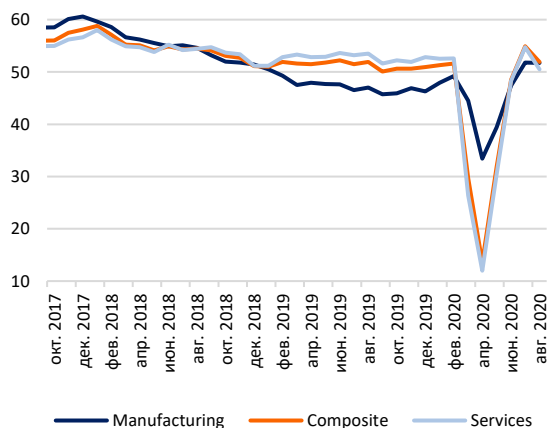
Безработица в США, %



Источники: Данные ФРС, ЕЦБ, G.P. Morgan, Investing

Мировая экономика

Индексы PMI Еврозоны



Количество зарегистрированных случаев заболевания COVID-19 за месяц выросло на 35%. Средние темпы прироста находятся на уровне 250 тыс. случаев в сутки. Основной вклад в статистику вносят США, Бразилия и Индия. В Латинской Америке также сохраняется пессимистичная картина. В дополнение к этому страны, в которых ранее удалось справиться с пандемией (Европа, Япония, Южная Корея), столкнулись с повторной вспышкой заболевания. Несмотря на это, основной прирост вызван увеличением массовости тестирования населения – опасения на данный момент вызывает только Испания, где доля положительных тестов увеличилась в несколько раз.

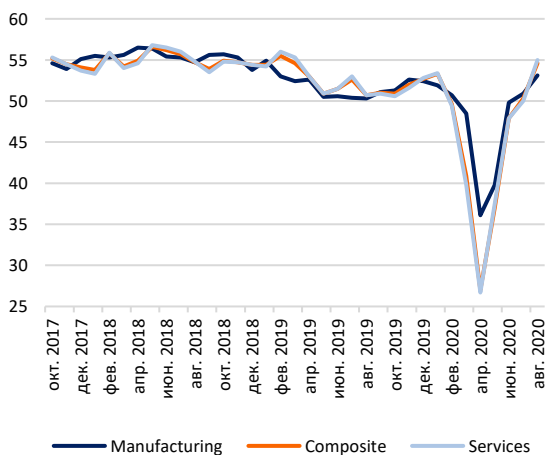
Большинство стран не прибегают к введению повторных жестких ограничительных мер в связи с заболеванием. Тем не менее, действующие меры, включая закрытие границ между государствами, сдерживают темпы восстановления мировой экономики.

Развитые страны продолжают наращивать объем экономических мер, чего нельзя сказать о развивающихся государствах, возможности которых ограничены. Франция планирует увеличить величину государственной поддержки на €100 млрд в сентябре. Германия продлила действие программы поддержки рынка труда до конца 2021 г. Все это происходит на фоне снижения индексов PMI в Еврозоне: промышленный индекс сократился незначительно (до 51.7 п. с 51.8 п.), в то время как композитный (51.9 п. против 54.9 п. в пред. месяце) и индекс сферы услуг (50.5 п. против 54.7 п. в пред. месяце) значительно теряют в значениях. К заседанию ЕЦБ будут представлены новые экономические прогнозы, которые могут повлиять на дальнейшее изменение ДКП.

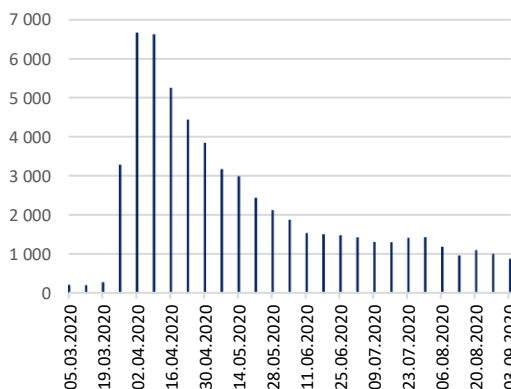
Противоборствующие партии в США в августе не смогли прийти к соглашению о новом пакете экономической помощи. Республиканцы отвергли предложение демократов, которые были готовы уступить, снизив объем плановой поддержки с \$3.5 трлн до \$2 трлн. После ранее отмененных надбавок к пособиям по безработице Д. Трамп подписал указ о введении дополнительных выплат размером \$300 в неделю, однако фактически штаты еще не приступили к реализации выплат. Несмотря на то, что экономические индикаторы демонстрируют рост (индекс PMI Mfg США вырос на 2.2 п. до 53.1 п., индекс сферы услуг прибавил 5 п. до 55 п., а композитный индекс вырос на 4.3 п. до 54.6 п.), отсутствие стимулирования может значительно затормозить восстановление экономики.

В таких условиях значительное влияние на экономику и финансовые рынки в период кризиса продолжает оказывать ФРС США. В ходе выступления на ежегодном симпозиуме глава центрального банка Джей Пауэлл огласил изменения в политике таргетирования инфляции – ФРС будет позволять показателю «умеренно» превышать цель в 2%. Конкретных значений и сроков ДКП названо не было; тем не менее регулятор считает, что текущее положение без изменения политики может привести к еще большему снижению инфляционных ожиданий и фактической инфляции. Другим важным изменением является намеченный переход в политике достижения максимального

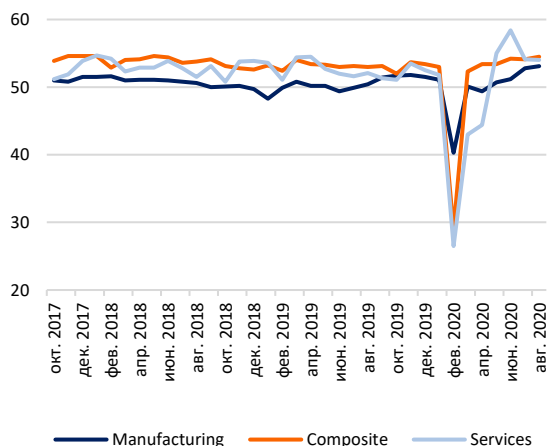
Индексы PMI США



Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США, тыс.



Индексы PMI Китай



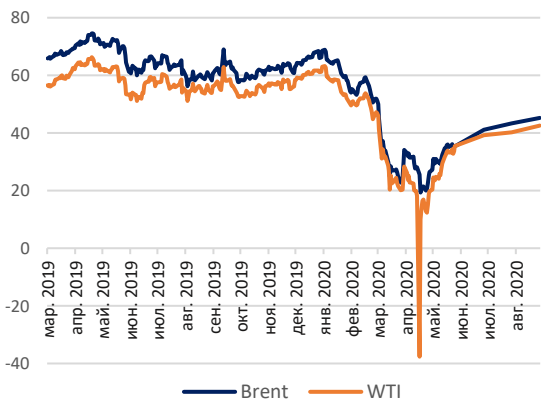
уровня занятости: ФРС будет анализировать отдельные сегменты рынка труда, а не ориентироваться на общий показатель безработицы.

Уровень безработицы в США перестал демонстрировать двузначные показатели и зафиксировался на отметке 8.4%. С 1 августа прекратила действовать программа дополнительных выплат к пособию по безработице, в связи с чем еженедельное количество первичных заявок снизилось, впервые с начала пандемии упав до значений менее 1000 в неделю. Тем не менее, показатель все еще находится на многолетних максимумах, и текущие высокие значения могут сформировать долгосрочный тренд.

Статистика по индексам деловой активности в Китае указывает на восстановление: PMI mfg вырос до 53.1 п., композитный индекс - 54.5 п. (против 54.1 п. в июле), индекс услуг практически не изменился (54.0 п. против 54.1 п. в июле).

Напряженность в политических и экономических отношениях между США и Китаем сохраняется. Стороны все еще подтверждают приверженность Торговому соглашению, однако для выполнения условий Китай должен нарастить среднемесячный объем импорта из США во втором полугодии в 2.75 раза.

Динамика цен на нефть, \$ за барр.

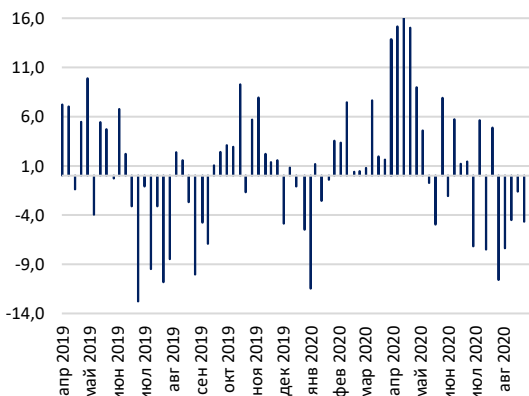


Товарные рынки

Цена на нефть марки Brent в августе умеренно повысилась, ожидая дальнейших сигналов по балансу спроса и предложения на рынке. Поддержку цене оказывали снижающиеся запасы в США, сокращение предложения, в том числе и по причине приостановки добывающих мощностей в Мексиканском заливе ввиду возникновения урагана Лаура в конце месяца. Страны ОПЕК+ на заседании в августе сохранили плановые ограничения по добыче сырья. Несмотря на улучшение ситуации, отмечается, что темпы восстановления оказались менее ожидаемых, что вносит неопределенность в дальнейшее развитие событий.

Министр энергетики России А. Новак в своем интервью отметил, что спрос на нефть восстановился до уровня 90% от показателей перед началом кризиса. Дополнительное сокращение поставок со стороны стран, не входящих в ОПЕК+, на 3.5 млн барр./сутки способствует сокращению накопленных запасов.

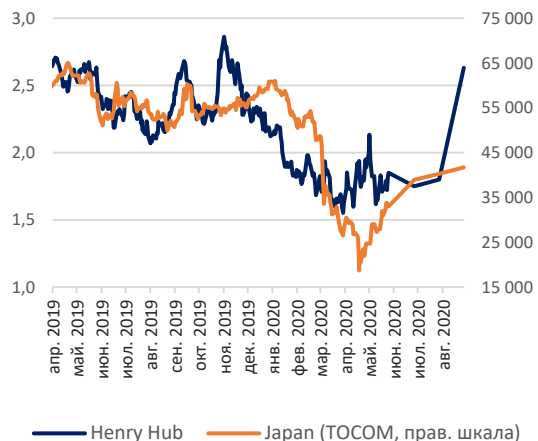
Изменение запасов нефти в США, млн барр.



На рынке газа наметился разворот понижающегося ценового тренда – цены восстановились до значений февраля-марта 2020 года. Рост спотовой цены на газ был вызван повышением спроса в Европе на фоне жаркой погоды в начале и середине августа. Рынок продолжает сильно зависеть от климата, основные экспортеры, в том числе и Россия, рассчитывают на холодную зиму после провального теплого сезона 2019-2020 года.

Кроме того, негативным фактором для российского газа является возрастающий уровень конкуренции. В Турции было открыто крупнейшее в истории страны месторождение газа. Несмотря на то,

Динамика цен на газ



что для разработки потребуется время (начало поставок может начаться с 2023 года), Россия может потерять значительную часть рынка: в 2019 году потребление газа в Турции на 99.8% обеспечивалось импортом из России, Ирана и Азербайджана.

Неопределенность для России добавляет и обострившаяся политическая обстановка. Перспективы ввода в эксплуатацию Северного Потока-2 на текущий момент неоднозначны.

Рынки акций

Несмотря на фактор сезонности фондовые рынки в августе продолжают расти. В августе рост индекса S&P 500 составил 7.0%, индекс Московской Биржи вырос на 1.9% (долларовый российский индекс RTS вырос на 2.0%). Значительную часть прироста котировок все еще обеспечивает технологический сектор; свое влияние оказывают влияние ликвидности и приток новых средств со стороны физических лиц.

Волатильность в августе растет на фоне приближающихся выборов в США и нарушения фундаментальных зависимостей на рынках: VIX индекс увеличился на 2 б.п., волатильность российского рынка (RVI) выросла в на 1.5 б.п.

Большинство страновых MSCI индексов растут (лидеры – Япония, ОАЭ, США и Германия). Аутсайдерами стали Турция и Бразилия – страновые MSCI-индексы упали на 8.4% и 8.9%. Глобальный MSCI индекс продемонстрировал рост на 6.1%. Развивающиеся страны отстают по приросту фондового рынка. MSCI EM вырос на 2.2%.

Таким образом, фондовые рынки полностью восстановились с начала года (MSCI World и EM показывают прирост на 4.7% и 0.4% к началу 2020 года). Лидеры среди стран – Китай, США (на фоне роста технологического сектора), Швейцария. В кризисной зоне остаются Турция, Бразилия, Греция. Российский рынок также демонстрирует падение на 22.5%, несмотря на восстановление цен на сырьевые товары – сказывается снизившийся интерес к активам после периода выплаты дивидендов и неопределенность в будущих показателях компаний.

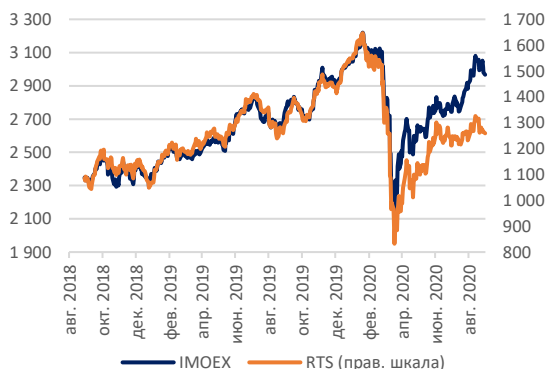
США: S&P 500: +7.0%; Волатильность: рост VIX до 26.4 п. (+2.0 п.).

Европа: STOXX Europe 600: +2.9%

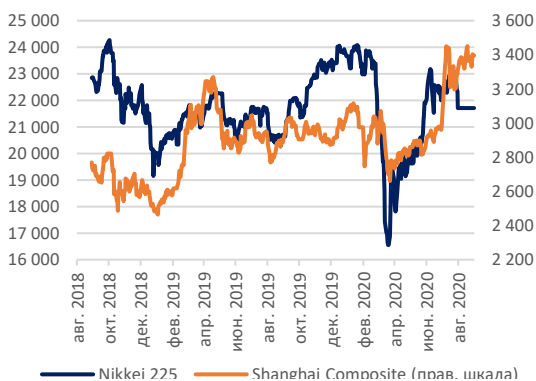
Развивающиеся рынки: MSCI EM: +2.2%

Россия: РТС: +2.0%, ММВБ: +1.9%; Волатильность: рост RVI до 32.9 пунктов (+1.5 п.).

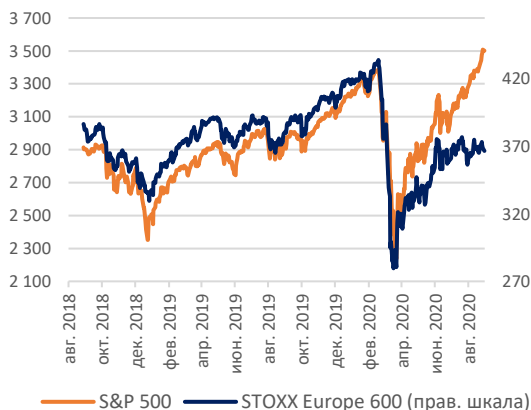
Россия



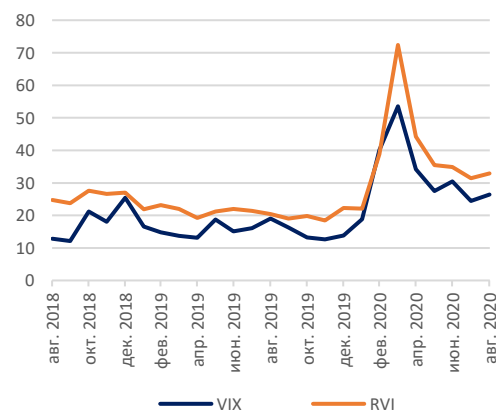
Азия



США и Европа



Индексы волатильности США и РФ



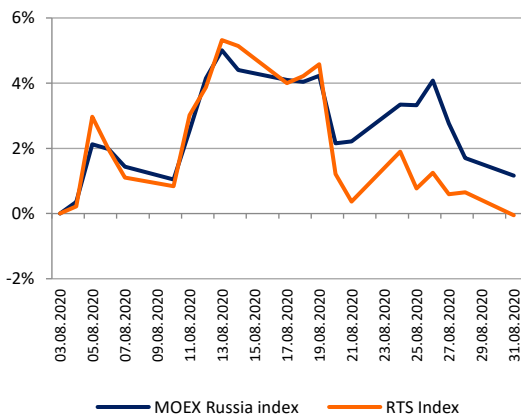
Индекс	Значение	Δ месяц	Δ с начала года
IMOEX	2 966.2	1.9%	-2.6%
RTS	1 258.6	2.0%	-18.7%
S&P 500	3 500.3	7.0%	8.3%
STOXX Europe 600	366.5	2.9%	-11.9%
Shanghai Composite	3 395.7	2.6%	11.3%
Nikkei 225	23 139.8	6.6%	-2.2%
FTSE 100	5 963.6	1.1%	-20.9%
DAX 300	12 945.4	5.1%	-2.3%
Bovespa	100 478.0	-2.5%	-13.6%
MSCI World	295.7	6.1%	4.7%
MSCI EM	529.9	2.2%	0.4%
VIX	26.4	2.0	12.6
RVI	32.9	1.5	10.8

Доходность мировых рынков акций, \$ (индексы MSCI, с учетом дивидендов на 31.08.20)

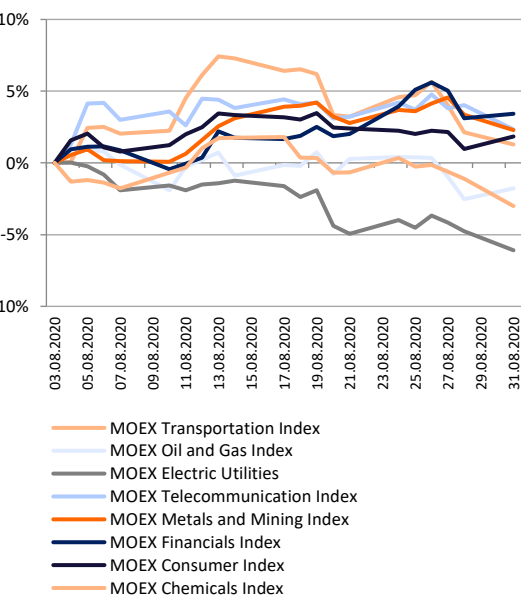
Доходность за период (CAGR), %			
август 2020		с начала 2020 г.	
MSCI ACWI (весь мир)	6.1%	MSCI ACWI (весь мир)	4.7%
Развивающиеся страны	2.2%	Развивающиеся страны	0.4%
Европа	4.1%	Европа	-5.7%
Япония	7.6%	Китай	19.7%
ОАЭ	7.5%	США	11.0%
США	7.5%	Швейцария	4.7%
Германия	6.4%	Германия	3.2%
Саудовская Аравия	5.8%	Южная Корея	1.5%
Китай	5.7%	Япония	-1.6%
Австралия	5.6%	Канада	-2.8%
Канада	5.3%	Аргентина	-3.3%
Италия	3.6%	Австралия	-5.1%
Великобритания	3.5%	Индия	-5.1%
Индия	3.5%	Саудовская Аравия	-6.3%
Швейцария	2.5%	ОАЭ	-10.3%
Греция	2.5%	Италия	-11.8%
Южная Корея	2.1%	Великобритания	-19.4%
Испания	1.6%	ЮАР	-20.6%
Россия	0.2%	Испания	-21.1%
ЮАР	-1.2%	Россия	-22.3%
Аргентина	-1.4%	Турция	-30.3%
Турция	-8.4%	Греция	-33.1%
Бразилия	-8.9%	Бразилия	-36.4%

Среднегодовая доходность (CAGR), %					
за год		за 3 года		за 5 лет	
MSCI ACWI (весь мир)	16.5%	MSCI ACWI (весь мир)	9.0%	MSCI ACWI (весь мир)	10.2%
Развивающиеся страны	14.5%	Развивающиеся страны	2.8%	Развивающиеся страны	8.7%
Европа	5.4%	Европа	1.6%	Европа	3.9%
Китай	37.3%	США	14.4%	США	14.0%
Южная Корея	23.3%	Швейцария	9.3%	Китай	13.7%
США	23.1%	Китай	9.2%	Россия	11.8%
Аргентина	21.1%	Россия	8.4%	Южная Корея	9.2%
Германия	16.2%	Саудовская Аравия	7.0%	Австралия	7.7%
Швейцария	13.5%	Япония	4.3%	Швейцария	7.4%
Япония	10.2%	Канада	3.5%	Бразилия	7.1%
Канада	4.3%	Австралия	2.8%	Канада	6.1%
Индия	3.0%	Германия	1.7%	Япония	5.8%
Австралия	1.4%	Южная Корея	0.9%	Саудовская Аравия	5.6%
Италия	-2.1%	Индия	0.6%	Индия	5.2%
Саудовская Аравия	-2.9%	Италия	-2.2%	Германия	5.2%
Россия	-6.4%	Великобритания	-2.9%	Италия	0.1%
Великобритания	-7.7%	Бразилия	-6.5%	Великобритания	-0.3%
ЮАР	-11.4%	ОАЭ	-7.1%	ЮАР	-2.5%
Испания	-12.9%	ЮАР	-9.3%	ОАЭ	-3.2%
ОАЭ	-14.8%	Испания	-9.7%	Испания	-3.5%
Турция	-21.8%	Греция	-16.1%	Аргентина	-6.6%
Греция	-23.0%	Аргентина	-23.6%	Греция	-11.2%
Бразилия	-25.5%	Турция	-24.6%	Турция	-11.4%

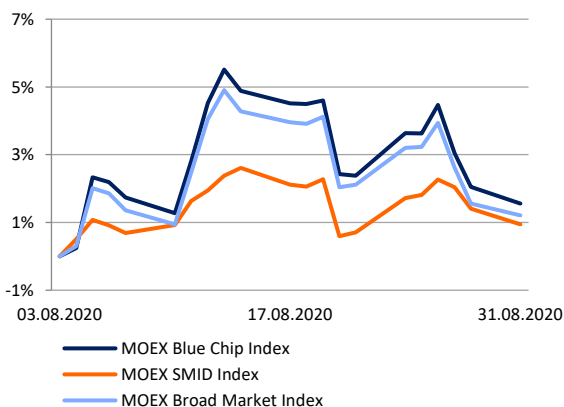
Базисные темпы прироста индексов МосБиржи и РТС (к 03.08.2020)



Базисные темпы прироста отраслевых индексов МосБиржи (к 03.08.2020)



Базисные темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации, широкого рынка (к 03.08.2020)



Российский рынок

В августе темпы прироста двух индексов МосБиржи (рублевый и валютный РТС) показали положительную динамику, равную 1.9% и -2%, соответственно.

Локальные минимумы индексов МосБиржа и РТС достигаются 03.08.2020 и 31.08.2020 на отметках 2 929.97 б.п. и 1 256.76 б.п., соответственно. Локальные максимумы наблюдаются 13.08.2020 на отметках 3 080.44 б.п. и 1 326.13 б.п., соответственно.

Индексы МосБиржа и РТС показывают среднемесячные доходности, равные 2.81% и 2.2%, соответственно.

За август положительную доходность показали отраслевые индексы МосБиржи нефти и газа (1.28%), металлов и добычи (2.35%), телекоммуникаций (2.31%), потребительского сектора (3.48%), химии и нефтехимии (-1.16%).

Отрицательные доходности показали отраслевые индексы МосБиржи финансов (-1.76%), электроэнергетики (-5.91%) и транспорта (-2.96%).

Динамику лучше рынка показали отраслевые индексы МосБиржи нефти и газа, металлов и добычи, телекоммуникаций, потребительского сектора, химии и нефтехимии. Динамику хуже рынка показали индексы МосБиржи финансов, электроэнергетики и транспорта.

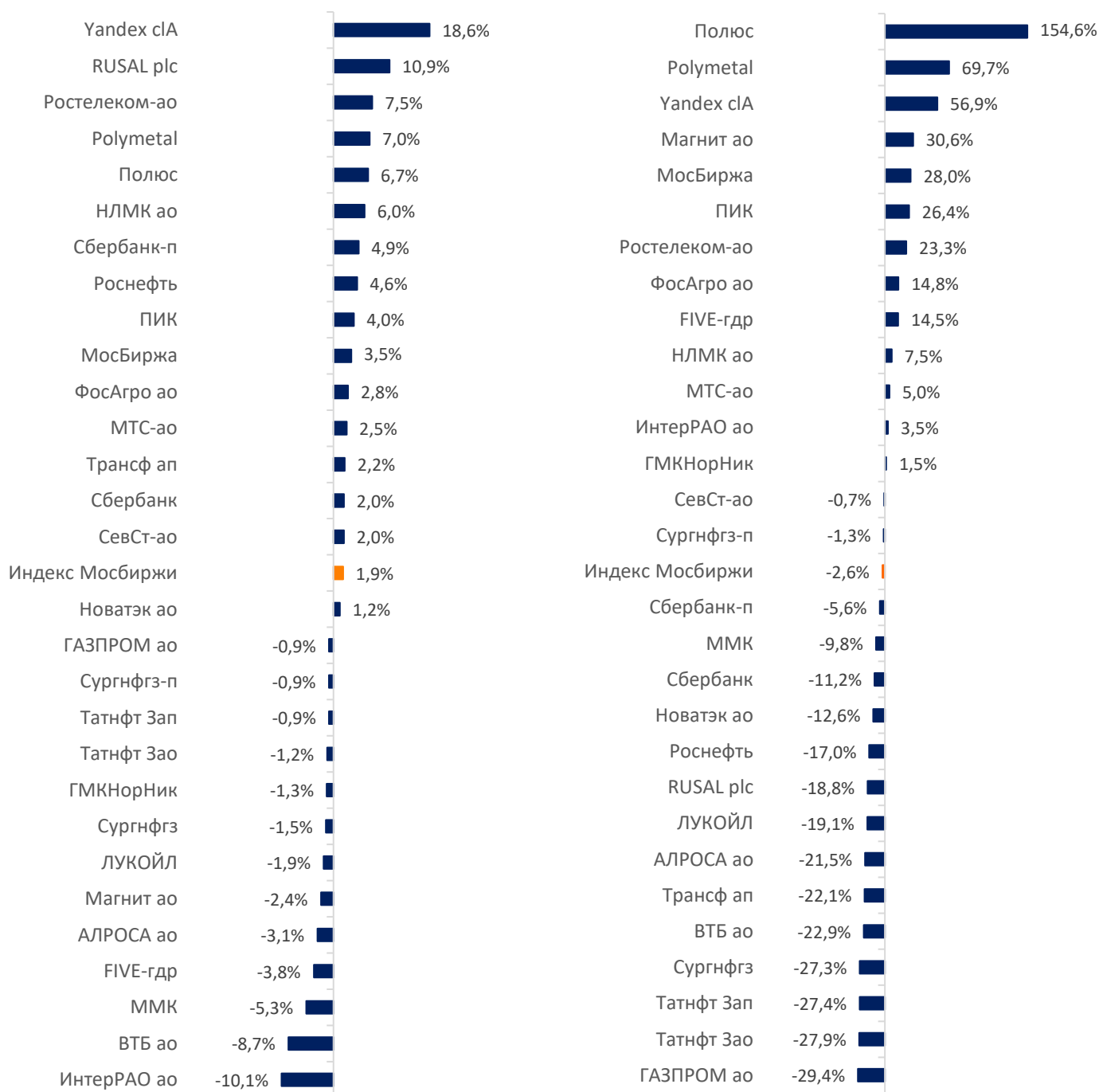
В августе темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации и широкого рынка показали динамику, равную 1,57%, 0,95% и 1,22%, соответственно; среднемесячные доходности оказались на отметках 3,12%, 1,53% и 2,7%, соответственно.

Изменение рыночной оценки крупнейших российских компаний.

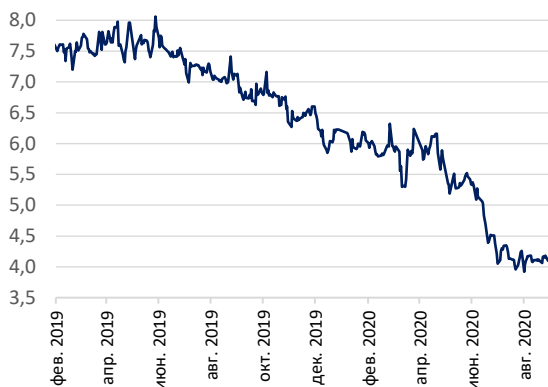
Российский рынок акций крупнейших по капитализации компаний в августе находится в положительной зоне, но не демонстрирует значительного роста несмотря на восстанавливающиеся цены сырьевых товаров. Снижение котировок отдельных компаний из Топ-30 по капитализации Индекса ММВБ незначительно. В лидерах за август: Яндекс и РУСАЛ. Первый – как единственная в индексе технологическая компания, спрос на акции которых в мире сейчас находится на пике. РУСАЛ отыгрывает падение на фоне роста цен на алюминий. В аутсайдерах находятся ВТБ за счет плохих отчетных показателей и снижения прогноза по дивидендам, а также Интер РАО, не оправдавшая надежды со стороны спекулянтов.

Изменение за август

Изменение с начала года



Динамика ставки RUONIA, гг.



Источник: https://www.cbr.ru/hd_base/ruonia/

Денежный и валютный рынки РФ

В начале сентября глава ЦБ РФ Э. Набиуллина выступила на съезде Ассоциации банков России. Риторика Банка России на данный момент направлена на корректировку ожиданий рынка: несмотря на то, что период низких процентных ставок продлится еще какое-то время (1-2 года по оценкам аналитиков), нулевая инфляция в августе дает сигнал о неизбежности возврата к нейтральной ДКП. Таким образом, ЦБ дает сигнал о возможном более быстром возврате ключевой ставки к нейтральному уровню 5-6%.

Ситуация с рублевой и валютной ликвидностью в банковской системе РФ оставалась стабильной. В течении месяца ставка RUONIA (ставка однодневных рублевых кредитов на условиях «overnight», индикативная рублевая депозитная ставка российского межбанковского рынка, Ruble OverNight Index Average) сохранялась на минимумах конца июля и на последний день августа составила 4,1% (максимальное значение марта - 6,32%; для сравнения на конец января - 6,1%, августа 2019 - 7,41%, данные ЦБ. RUONIA и MIACR обновляли исторические минимумы – ниже 3,9% и 4.03% соответственно.

Ставка MosPrime к концу месяца опустилась на уровень 4,36% однодневных сделок

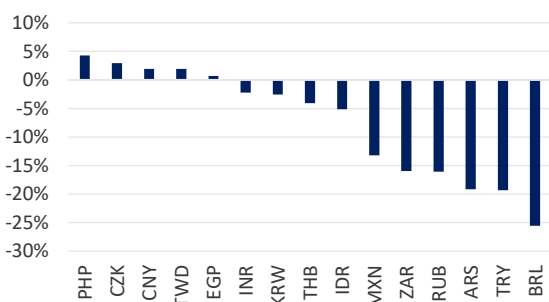
В конце месяца на валютном рынке наблюдается ослабление доллара ввиду обозначенных изменений в политике ФРС. Большинство валют развивающихся стран прибавляют по отношению к доллару: лидеры – мексиканский песо (+3,9%), южноафриканский ранд (+3,2%) и индийская рупия (+2.6%). Российский рубль был довольно волатилен в конце месяца, но отыграл падение на последней неделе августа. Аутсайдеры – Турция на фоне геополитической напряженности, Аргентина, сумевшая наконец реструктуризировать долг, и Белоруссия на фоне продолжающихся протестов в стране.

Динамика ставки MosPrime, % гг.

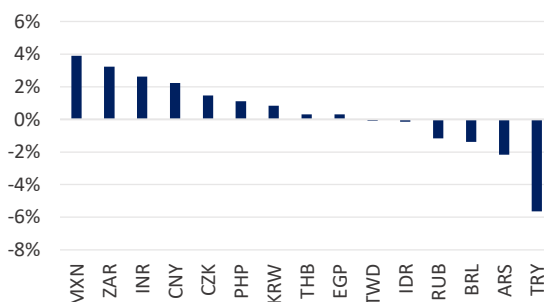
Дата	1 день	1 нед,	1 мес.
31.08.2020	4,36	4,43	4,54
31.07.2020	4,47	4,44	4,48
30.06.2020	4,64	4,72	4,81
29.05.2020	5,69	5,74	5,74
30.04.2020	5,94	5,94	6,01
27.03.2020	6.25	6.34	6.52
28.02.2020	6.19	6.21	6.24
27.02.2020	6.13	6.16	6.21
26.02.2020	6.10	6.15	6.21
25.02.2020	6.08	6.13	6.20
21.02.2020	6.06	6.13	6.19
29.11.2019	6.64	6.57	6.64
31.10.2019	6.74	6.73	6.77
30.09.2019	7.04	7.11	7.15
30.08.2019	7.38	7.40	7.47
31.07.2019	7.51	7.54	7.56
28.06.2019	7.72	7.75	7.87
31.05.2019	8.09	8.05	8.08
30.04.2019	7.90	7.97	8.12
31.03.2019	7.92	7.93	8.17
28.02.2019	7.82	7.87	8.24

Источник: https://www.cbr.ru/hd_base/mosprime/

Доходность валют развивающихся стран, % к долл. YTD



Доходность валют развивающихся стран, % к долл. за август 2020



Торговая активность на рынке РФ

Среднедневной объем торгов на ММВБ, млрд руб.

Месяц	Акции и ДР	Облигации	FX
авг.20	88,3	78,4	1 287,6
июл.20	70,4	89,3	1 250,5
июн.20	91,9	114,0	1 251,5
май.20	83,4	106,0	1 107,8
апр.20	95,6	92,9	1 323,5
мар.20	146,7	100,1	1 727,1
фев.20	88,6	119,4	1 270,1
январ.20	75,0	95,3	1 022,5
дек.19	55,8	113,1	1 117,7
ноя.19	78,8	97,9	-
окт.19	53,7	108,8	1 497,4
сен.19	50,6	66,0	1 193,5
авг.19	47,7	68,9	1 262,8
июл.19	52,5	72,8	1 287,0
июн.19	56,3	105,0	1 300,3
май.19	48,6	99,2	1 161,8
апр.19	41,1	102,7	1 400,9

В августе 2020 года общий объем торгов на рынках МосБиржи составил 75,3 трлн рублей (снижение на 4,8% в сравнении с июлем (79,1 трлн рублей) 2020 года). По сравнению с августом 2019 г. рост объемов на рынке (9,3%).

По данным МосБиржи объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями составил 1,9 трлн рублей (1,1 трлн рублей в августе 2019 года, 1 548,3 млрд рублей в июле 2020 г.).

Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями составил 1,6 трлн рублей (1,5 трлн рублей в августе 2019 года, 1 965,6 млрд рублей в июле 2020 и 2 279,4 млрд рублей в июне 2020г).

В августе на фондовом рынке Московской биржи размещены 80 облигационных займа на общую сумму 1,6 трлн млрд рублей (включая объем размещения однодневных облигаций на 470,0 млрд рублей).

Объем торгов на срочном рынке составил 9,9 трлн рублей (9,2 трлн рублей в августе 2019 года, 8,9 трлн рублей в июле 2020 года) или 144,8 млн контрактов (158,8 млн контрактов в августе 2019 года, 140,6 млн контрактов в июле 2020 г.). Объем торгов фьючерсными контрактами составил 141,6 млн контрактов (137,2 млн контрактов в июле 2020 г.), опционными контрактами – 3,4 млн контрактов (3,5 млн контрактов в июле 2020 г.). Среднедневной объем торгов – 471,6 млрд рублей (416,5 млрд рублей в августе 2019 года, 406,4 млрд рублей в июле 2020 года и 460,3 млрд рублей в июне 2020 г.).

Объем открытых позиций на срочном рынке на конец месяца составил 675,3 млрд рублей (645,2 млрд рублей в августе 2019 года, 650,0 млрд рублей в июле 2020 г.).

В августе 2020 г. объем торгов на валютном рынке составил 27,0 трлн рублей (27,8 трлн рублей в августе 2019 года, 27,5 трлн рублей в июле 2020 г.). Объем сделок своп и форвардов составил 20,3 трлн рублей (20,5 трлн рублей в июле 2020 г. и 18,4 трлн рублей в июне 2020 г.).

Среднедневной объем торгов на валютном рынке Мосбиржи составил 17,4 млрд долларов США (19,3 млрд долларов США в августе 2019 г. и 17,5 млрд долларов США в июле 2020 г.)

На денежном рынке в августе объем торгов составил 34,3 трлн рублей (27,8 трлн рублей в августе 2019 года, 38,5 трлн рублей в июле 2020 года и 34,2 трлн рублей в июне 2020 г.). Объем среднедневных операций в августе 2020 был равен 1 634,9 млрд рублей (1 264,8 млрд рублей в августе 2019 года, 1 751,3 млрд рублей в июле 2020, 1 709,2 млрд рублей в июне 2020, 1 459,8 млрд рублей в мае 2020).

По данным НАУФОР к июлю 2020 объем средств граждан на брокерских счетах и счетах доверительного управления достиг 4 трлн руб. (рост с начала года на 25%). Изменилась структура брокерского портфеля: выросла доля иностранных акций с 3,8% до 8,2- 8,5%, в 2 раза сократилась доля вложений в гособлигации (опрос НАУФОР

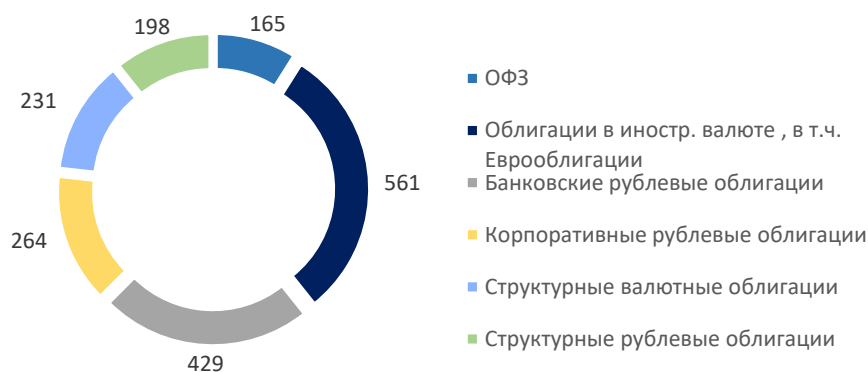
брокерских компаний). Всего объемы на брокерских счетах, ИИС и счетах ДУ превышают 4 трлн. руб., в том числе:

- ~3 300 млрд. на обычных счетах
- ~550 млрд. на счетах ДУ
- ~250 млрд. на ИИС

На Санкт-Петербургской фондовой бирже на конец июня 2020 г. было зарегистрировано 3 205 тыс. уникальных клиентов

Объем денежных средств, поступивших от граждан на брокерские счета в течение первых шести месяцев 2020 г., составил около 1,5 трлн рублей, в том числе на брокерские ИИС - 50 млрд руб (сумма поступлений на брокерские счета за весь 2019 г. - около 1,6 трлн рублей, в том числе на брокерские ИИС - 76 млрд руб).

Структура долговых инвестиций на брокерских счетах (без ИИС), млрд руб.



Структура долговых инвестиций ИИС, млрд руб.



Долговой рынок РФ

Рынок федеральных облигаций

В августе 2020 г. Минфином России было проведено 4 аукциона по размещению ценных бумаг общей номинальной стоимостью 178,9 млрд. руб. (для сравнения, в июле 2020 г. было проведено 7 аукционов по размещению ценных бумаг общей стоимостью 225,6 млрд руб.). В результате было выручено 181,6 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 5,91%. Срок размещения в августе 2020 г. варьировался от 1337 до 3535 дней, средневзвешенный срок – 1962 дня.

Среднемесячные ставки по краткосрочным (срок до погашения – 1-3 года), среднесрочным (3-5 лет) и долгосрочным ОФЗ (свыше 5 лет) ОФЗ в августе 2020 г. были выше уровней июля. Так, ставка по краткосрочным ОФЗ в августе составила 4,49%, в июле – 4,45%, по среднесрочным ОФЗ в августе – 4,89%, в июле – 4,80%, по долгосрочным ОФЗ в августе – 5,9%, в июле – 5,74% (по данным Cbonds, индекс Cbonds-GBI RU).

Рынок корпоративных облигаций

По состоянию на 31 августа 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых корпоративных облигаций составлял 14 538,1 млрд руб. (1 960 выпусков в обращении), что на 13,6% выше объема вторичного рынка на 31 августа 2019 г. (12 795,2 млрд руб., 1 577 выпусков; по данным Cbonds).

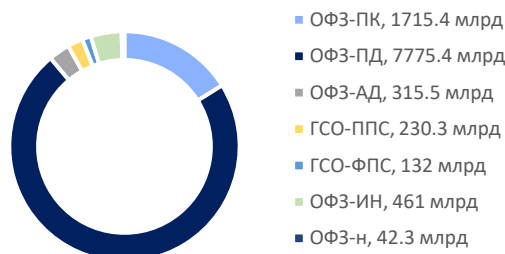
В августе 2020 г. общий объем новых размещений рублевых корпоративных облигаций составил 1 230,5 млрд руб. (по номиналу), в т.ч. объем размещений на срок не менее 1 года (без учета краткосрочных облигационных выпусков) – 130,4 млрд руб. Для сравнения, в августе 2019 г. общий объем новых размещений составил 1749,9 млрд руб., в т.ч. на срок более 1 года – 88,9 млрд руб.

В отраслевой структуре новых размещений на срок не менее 1 года в августе 2020 г. лидировали облигационные выпуски финансовых институтов, тогда как в августе 2019 г. преобладали облигационные выпуски банков.

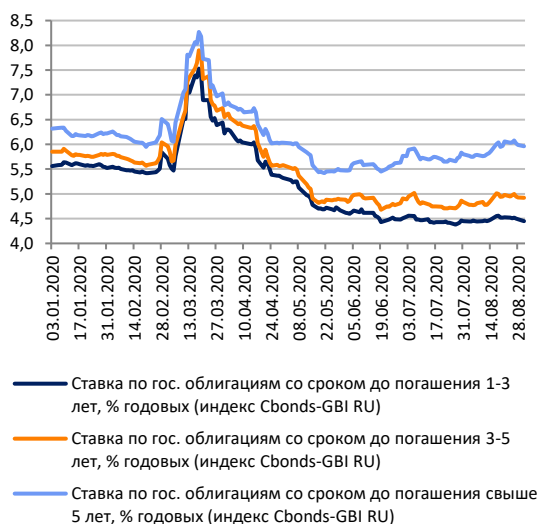
В августе 2020 г. доходность индекса RUCBITR составила +0,3%, тогда как в июле 2020 г. +0,6%. Среднедневной объем торгов в августе 2020 г. составил 1,6 млрд руб. (в июле 2020 г. – 1,8 млрд руб.).

Доходность к погашению облигаций, входящих в индекс RUCBITR, в августе 2020 г. изменялась в пределах от 6,08% до 6,22%, тогда как в июле 2020 г. фиксировалась доходность от 6,13% до 6,23%. Дюрация облигаций в составе индекса снизилась за август 2020 г. с 1045 до 1023 дней.

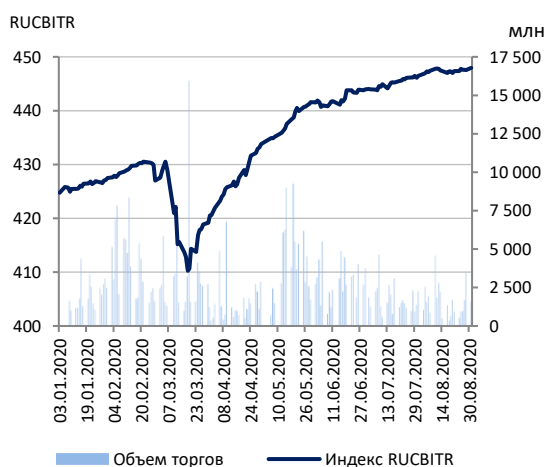
Структура федерального внутреннего долга (номинал), млрд руб.



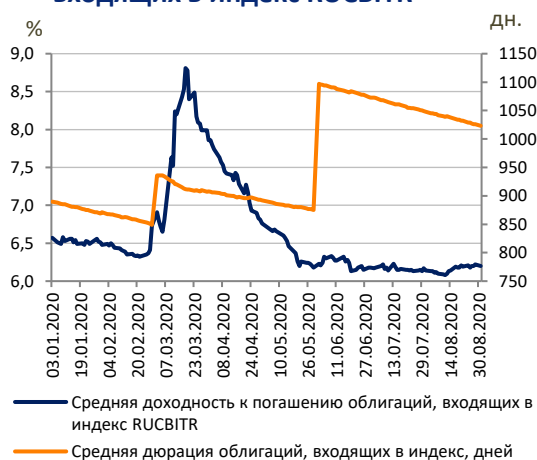
Ставки рынка ОФЗ (Cbonds-GBI RU)



Динамика индекса RUCBITR



Средневзвешенная доходность к погашению и дюрация корпоративных облигаций, входящих в индекс RUCBITR



Рынок муниципальных облигаций

По состоянию на 31 августа 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 763,5 млрд руб. (121 выпуск), что на 8,2% выше объема вторичного рынка на 31 августа 2019 г. (705,5 млрд руб., 126 выпусков; по данным Cbonds).

В августе 2020 г. был размещен единственный выпуск рублевых муниципальных облигаций Самарская область, объем 5 млрд руб., дата погашения – 04.08.2026 г., ставка купона – 5,8% годовых, выплаты купона 4 раза в год, доходность первичного размещения – 5.93% (по данным Cbonds). Для сравнения, в августе 2019 г. было размещено 2 выпуска рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 5 млрд руб. (по данным Cbonds).

Новые размещения рублевых корпоративных облигаций в августе 2019 г. и 2020 г.

В августе 2020 г. размещен 21 краткосрочный облигационный выпуск ВТБ со сроком размещения 1 день объемом 50 млрд руб. каждый, 2 выпуска ВЭБ со сроком размещения 25 дней объемом 20 млрд руб. каждый, 1 выпуск Сбербанка со сроком размещения 182 дня объемом 0,1 млрд руб., 1 выпуск ВТБ со сроком размещения 335 дней объемом 10 млрд руб. Для сравнения, в августе 2019 г. было размещено 22 краткосрочных облигационных выпуска ВТБ объемом 75 млрд руб. каждый со сроком размещения 1 день, 1 облигационный выпуск ВТБ объемом 10 млрд руб. со сроком размещения 333 дня, 1 выпуск Сбербанка России объемом 1 млрд руб. со сроком размещения 31 день.

Показатель	авг. 2019	авг. 2020
Общий объем эмиссии новых выпусков (по номиналу), млрд руб.	1749,9	1230,5
в т.ч. объем эмиссии со сроком до погашения не менее 1 года, млрд руб.	88,9	130,4
Общее количество новых выпусков	56	81
в т.ч. количество выпусков со сроком до погашения не менее 1 года	32	56
Средний размер выпусков, размещенных на срок не менее 1 года, млрд. руб.	2,8	2,3
Доля размещений облигаций компаний различных отраслей в общем объеме новых размещений (со сроком до погашения 1 год и выше), %		
- банки	43,0	33,6
- финансовые институты	9,3	49,5
- нефтегазовая отрасль	-	-
- металлургия	22,5	-
- машиностроение	-	-
- строительство	5,2	7,7
- другие отрасли	20,0	9,2

Выпуски рублевых корпоративных облигаций в августе 2020 г. (на срок 1 год и более)

В августе 2020 г. крупнейшие по объему выпуски рублевых корпоративных облигаций на срок на 1 год и более разместили Концерн РОССИУМ, ВТБ, Почта России, Россельхозбанк.

Выпуск	Объем эмиссии, млрд	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % гг.	Период-ть выплаты
Концерн РОССИУМ, 002P-01	20	17.08.2020	05.08.2030	1 купон - 6%; 2-10 купоны – ключевая ставка ЦБ РФ + 1.75%; 11-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
Концерн РОССИУМ, 002P-02	20	17.08.2020	05.08.2030	1 купон - 6%; 2-20 купоны - ключевая ставка ЦБ РФ + 1.75%	2 раза в год
ВТБ, Б-1-98	10	27.08.2020	28.07.2021	1-12 купоны - 4.65%	12 раз в год
Почта России, БО-001P-10	10	04.08.2020	23.07.2030	1-8 купоны – 5.9%; 9-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
Россельхоз-банк, БО-03R-P	5	14.08.2020	05.07.2023	1-35 купоны - 5.25%	12 раз в год
Ипотечный агент Абсолют 5, 01	4	06.08.2020	12.12.2052	1-129 купоны - 6.35%	4 раза в год
Бизнес-Недви-жимость, 001P-01	4	28.08.2020	23.08.2024	1-16 купоны - 7.9%	4 раза в год
Новая концес-сионная компания, Б1	3	18.08.2020	17.05.2049	1-2 купоны – 6.2%; 3-58 купоны - 9.3%- накопленный ИПЦ	2 раза в год
РВК-Инвест, 001P-01	3	18.08.2020	06.08.2030	1-8 купоны – 7.15%; 9-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
ХК Финанс, 001P-04	3	27.08.2020	23.06.2023	1-12 купоны - 7.5%	4 раза в год
Автодор, 002P-02	2,15	18.08.2020	12.08.2047	1-27 купоны - max (1%; (CPI+1%) -100 %)	1 раз в год
Сбербанк России, ИОС_PRT_SBERDVTI-5Y-001P-287R	2	07.08.2020	07.08.2025	1-5 купоны - 3.2%	1 раз в год
Вита Лайн, 001P-01	1,25	24.08.2020	19.08.2024	1-12 купоны - 10%; 13-16 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год
Первое коллекторское бюро, 001P-01	0,75	13.08.2020	10.08.2023	1-12 купоны - 13%	4 раза в год
Коммерческая недвижимость ФПК Гарант-Инвест, 001P-07	0,7	04.08.2020	30.10.2021	1-5 купоны - 12%	3 раза в год
Обувь России, 001P-03	0,5	18.08.2020	28.07.2024	1-48 купоны - 11.5%	12 раз в год
Пионер-Лизинг, БО-П03	0,4	28.08.2020	04.10.2029	1 купон - 13.25%; 2-120 купоны – ключевая ставка ЦБ РФ + 6%	12 раз в год
Группа Астон, КО-П02	0,15	19.08.2020	17.08.2022	1-2 купоны - 9.5%; 3-4 купоны – ставку определяет эмитент	2 раза в год
ЭБИС, БО-П03	0,15	14.08.2020	11.08.2023	1-12 купон - 13%	4 раза в год
Первый Ювелирный – драгоценные металлы, БО-П02	0,12	11.08.2020	16.07.2025	1-24 купоны - 14%; 25-60 купоны - ставку определяет эмитент	12 раз в год
ДиректЛизинг, 001P-05	0,1	04.08.2020	01.08.2023	1-12 купоны - 12%	4 раза в год
Роял Капитал, БО-П04	0,1	21.08.2020	14.07.2022	1-8 купоны - 14%	4 раза в год
ЭБИС, КО-П05	0,1	03.08.2020	27.06.2022	1-8 купоны - 16%	4 раза в год
Новосибирск-хлебпродукт, БО-П01	0,07	06.08.2020	16.07.2024	1-12 купоны – 12.5%; 13-48 купоны – MIN [Cr+7.5%; 12%], где Cr - ключевая ставка Банка России	12 раз в год
ЭНЕРГО-НИКА, 001P-01	0,05	06.08.2020	31.07.2025	1-4 купоны - 15%; 5-20 купоны - ставку определяет эмитент	4 раза в год

Размещения корпоративных еврооблигаций в августе 2020 г.

По состоянию на 31 августа 2020 г. суммарный объем обращающихся корпоративных еврооблигаций составил \$101,1 млрд (314 выпусков в обращении), что на 0,4% больше объема вторичного рынка на 31 августа 2019 г. (\$100,7 млрд, 238 выпусков; по данным Cbonds).

В августе 2020 г. было размещено 7 выпусков корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$0,05 млрд (по номиналу). Для сравнения, в августе 2019 г. было размещено 4 выпуска корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$0,04 млрд (по данным Cbonds).

Выпуск	Объем эмиссии, \$ млрд	Валюта	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % г.	Пер-ть выплаты	Торговая площадка
BrokerCredit Service Structured Products, FRN 30dec2023, USD (Structured, 111)	0,01	USD	27.08.2020	30.12.2023	6.25% for a snowball level of 85%, 3.75% for a snowball level of 75%, 2.5% for a snowball level of 65%	4 раза в год	Ирландская биржа
BrokerCredit Service Structured Products, FRN 8dec2025, USD (Structured, 110)	0,01	USD	07.08.2020	08.12.2025	2.5% for a snowball level of 70%	4 раза в год	МосБиржа, Ирландская биржа
BrokerCredit Service Structured Products, 9.5% 30jun2025, RUB (Structured, 108)	0,008	RUB	04.08.2020	30.06.2025	9.5%	2 раза в год	МосБиржа, Ирландская биржа
BrokerCredit Service Structured Products, 9.6% 20jun2025, RUB (Structured, 2020-24)	0,008	RUB	11.08.2020	20.06.2025	9.6%	2 раза в год	МосБиржа, Ирландская биржа
BrokerCredit Service Structured Products, FRN 8dec2025, RUB (Structured, 109)	0,008	RUB	07.08.2020	08.12.2025	3.75% for a snowball level of 75%	4 раза в год	МосБиржа, Ирландская биржа
BrokerCredit Service Structured Products, 5% 30jun2025, USD (Structured, 107)	0,005	USD	03.08.2020	30.06.2025	5%	2 раза в год	МосБиржа, Ирландская биржа
BrokerCredit Service Structured Products, FRN 12aug2023, USD (Structured, 106)	0,005	USD	03.08.2020	12.08.2023	3% for a snowball level of 70%	4 раза в год	МосБиржа

Размещения муниципальных облигаций в августе 2020 г.

По состоянию на 31 августа 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 763,5 млрд руб. (121 выпуск), что на 8,2% выше объема вторичного рынка на 31 августа 2019 г. (705,5 млрд руб., 126 выпусков; по данным Cbonds).

В августе 2020 г. был размещен единственный выпуск рублевых муниципальных облигаций Самарская область, объем 5 млрд руб., дата погашения – 04.08.2026 г., ставка купона – 5,8% годовых, выплаты купона 4 раза в год, доходность первичного размещения – 5.93% (по данным Cbonds). Для сравнения, в августе 2019 г. было размещено 2 выпуска рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 5 млрд руб. (по данным Cbonds).

Выпуск	Объем эмиссии, млрд руб.	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % гг.	Пер-ть выплаты	Торговая площадка
Самарская область, 35015	5	11.08.2020	04.08.2026	1-24 купоны - 5.8%	4 раза в год	МосБиржа