

МОНИТОРИНГ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ 2020 г.

НОЯБРЬ 2020

Проектно-учебная Лаборатория
анализа финансовых рынков
НИУ ВШЭ

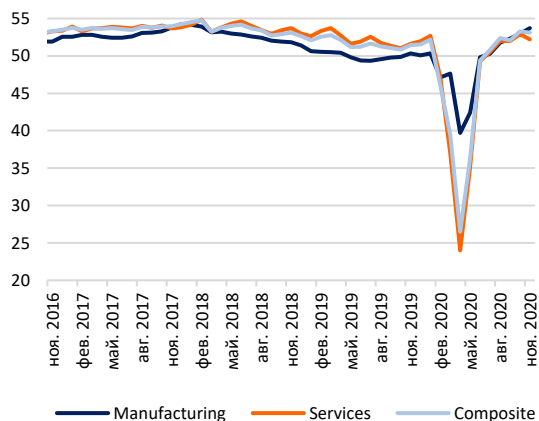
Теплова Т.В., Соколова Т.В.
Андрианова А., Галенская К., Ощепков А.



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Главные события

Глобальные индексы PMI G.P. Morgan

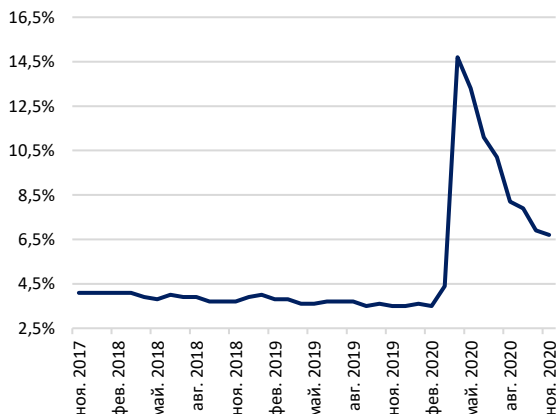


COVID-19: Темпы распространения заболевания остаются стабильными. Сразу несколько вакцин показали значительную эффективность в ходе 3 стадии испытаний. На 01.12 в мире зафиксировано около 63.3 млн заболевших, 1.5 млн смертей, 40.6 млн вылечившихся.

Индексы деловой активности свидетельствуют о негативном влиянии ограничительных мер на экономическую конъюнктуру.

Победу на президентских выборах в США на данный момент признают за Д. Байденом, несмотря на незавершенные юридические процедуры.

Безработица в США, %

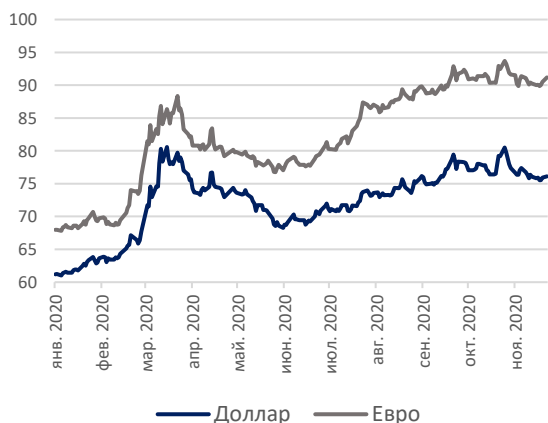


Финансовые рынки на фоне новостей о вакцине находятся в состоянии эйфории.

Ливия, не входящая в сделку ОПЕК+, нарастила добычу нефти до уровня 1.25 млн баррелей в сутки. Страны ОПЕК не пришли к решению по продлению условий сделки.

Безработица в США снизилась до 6.7%, но рынок труда находится в кризисном состоянии.

Динамика курса доллара и евро по отношению к рублю



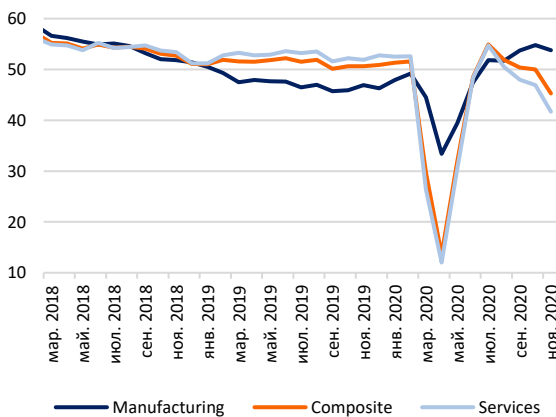
Вероятность, что Brexit пройдет без экономической сделки между Великобританией и ЕС, возрастает.

ЦБ РФ заявил о возможных более длительных сроках мягкой ДКП, чем было заявлено ранее (2021 год).

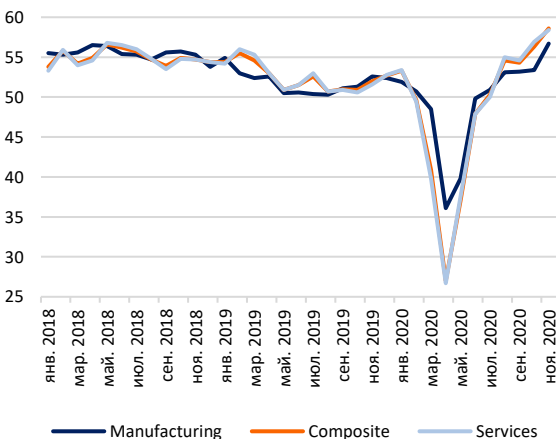
Источники: Данные ЦБ РФ, G.P. Morgan, Investing

Мировая экономика

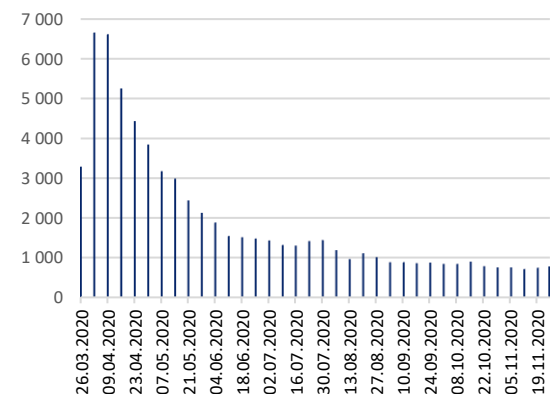
Индексы PMI Еврозоны



Индексы PMI США



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



Темпы распространения коронавируса в ноябре находились на уровне выше 600 тыс. случаев в день. Введение карантинных мер позволило стабилизировать ситуацию в Западной Европе. В Восточной Европе (Хорватия, Румыния, Польша, Венгрия) и в России рост заболевших сохраняется. Фармацевтические компании Pfizer и BioNTech, а затем компания Moderna объявили об успешном завершении 3 стадии испытаний вакцины с эффективностью выше 90%. В ближайшее время вакцины ждут одобрения и регистрации для запуска в массовое производство в следующем году.

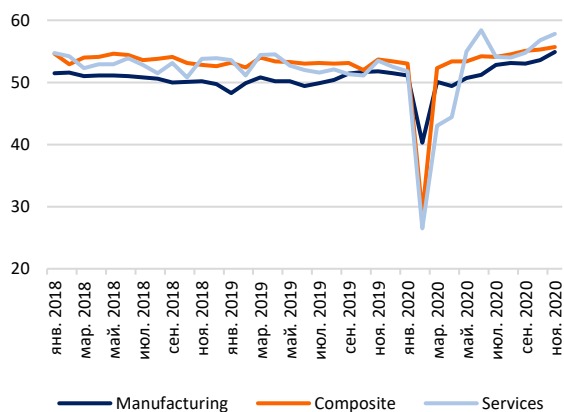
Новости о вакцине вышли практически сразу после объявления первых результатов президентских выборов в США. Несмотря на то, что юридические процедуры не завершены, СМИ признали победу за Байденом, а Трамп в итоге дал распоряжение своей команде подготовиться к передаче власти. Реакция на подсчет голосов на рынке оказалась достаточно оптимистичной несмотря на изначальные установки о негативном влиянии Байдена на фондовые рынки. Рост котировок, тем не менее, обусловлен в том числе и возвратом ликвидности тех участников, кто закрывал позиции перед самими выборами. В целом рынок в ноябре характеризуется следующими тенденциями:

- Наблюдается переток капитала из безрисковых активов в более рискованные инструменты;
- Сокращаются короткие позиции, что подталкивает котировки вверх;
- Растут доходности трежерис США;
- Теряют в цене драгоценные металлы;
- Растут цены на сырьевые товары, в том числе нефть;
- Укрепляются валюты развивающихся государств, падает индекс доллара.

Победа представителя демократической партии повысила шансы на принятие пакета помощи экономике в США, однако в течение всего месяца к каким-либо договоренностям прийти не удалось. Несмотря на значительный рост уровня госпитализаций и суточной смертности от коронавируса, аналогичных европейским ограничениям в США введено не было и не планируется. Муниципальные власти ограничиваются точечными мерами, стараясь минимизировать ущерб экономике. Как итог, страновые PMI индексы в ноябре растут: PMI mfg вырос на 3.3 п. (до 56.7 п. против 53.4 п. в пред. месяце), а индекс сферы услуг укрепился на 1.5 п. (до 58.4 п. против 56.9 п. в пред. месяце).

Экономические последствия локдаунов в ноябре оказались гораздо менее разрушительными, чем весной во многом благодаря более мягким условиям ограничений. Индекс промышленности Еврозоны в ноябре упал на 1,0 п. до 53,8 п., индекс сферы услуг значительно снизился на 5,2 п. до 41,7 п. Композитный индекс PMI в итоге сократился на 4,7 п. до 45.3 п.

Индексы PMI Китай



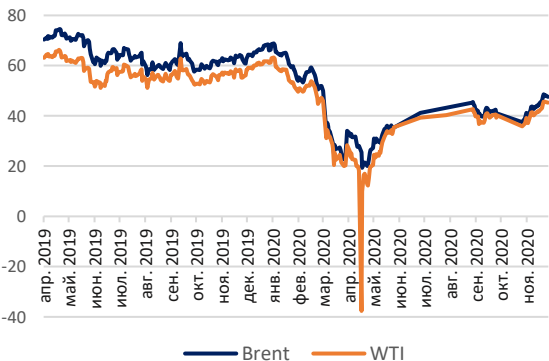
Страны ЕМ продолжают демонстрировать уверенное восстановление экономической активности. Промышленный индекс PMI развивающихся стран вырос на 0,6 п. до 53,4 п., индекс сектора услуг – на 1,3 п. до 54,5 п. Композитный индекс прибавил 0,8 п. до 54,5 п. Лидером темпов восстановления остается Латинская Америка, улучшение наблюдается в ранее стагнировавшей Индонезии.

Рынок труда США замедлил восстановление: уровень безработицы снизился до 6.7% с отметки 6.9% в сентябре. Тем не менее, отдельные факторы не позволяют прогнозировать дальнейшее скорое восстановление рынка труда. Ежедневное количество первичных заявок по безработице остается на высоких уровнях (778 тыс. на 25 ноября 2020 г.). В дополнение к этому, снижается темп создания новых рабочих мест.

Экономика Китая показывает высокий уровень экономической активности. Страновой индекс PMI Composite вырос на 0,4 п. Показатели промышленности и сферы услуг демонстрируют разнонаправленную динамику (первый несколько снизился, однако показатель находится выше докризисных уровней). Монетарная политики ЦБ Китая осталась неизменной, НБК продолжает предоставлять банковской сфере необходимую ликвидность.

Напряженность в политических и экономических отношениях между США и Китаем на данный момент ослабилась. Новый президент вступит в должность в январе 2021 года – до этого момента определенных действий со стороны государств не ожидается.

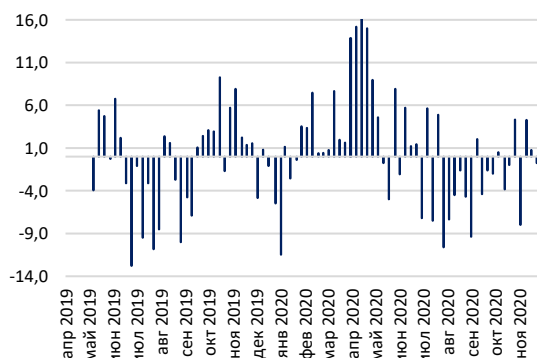
Динамика цен на нефть, \$ за барр.



Товарные рынки

Ограничительные меры государств по борьбе с пандемией все еще продолжают сдерживать рост спроса на нефть к докризисному уровню. Заседание ОПЕК, на котором будет принято решение о продлении условий сделки по сокращению добычи перенесено на начало декабря. На решение стран-участников соглашения в значительной степени влияет растущий уровень добычи со стороны Ливии, нарастившей добычу до 1.25 млн баррелей в сутки в ноябре. Котировки на нефть в целом также, как и фондовый рынок устремились вверх на новостях о выходе вакцины от коронавируса. Цена на нефть марки Brent торгуется выше \$45 за баррель в последней декаде месяца.

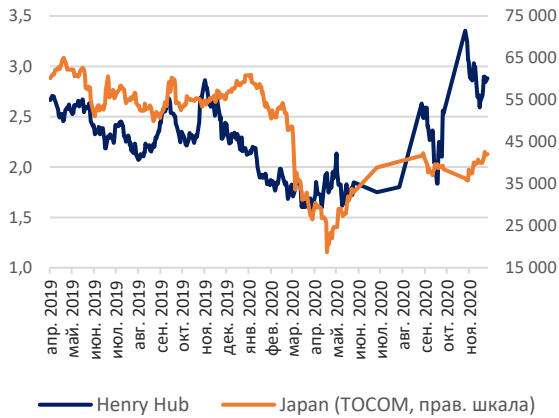
Изменение запасов нефти в США, млн барр.



В ноябре цены на газ в США снижались с октябрьских максимумов. В середине месяца котировки на Henry Hub снижались до \$2,6/млн БТЕ. В целом, колебания цен в США в ноябре осуществлялись в динамике прошлого года. Месяц цены на газ на американском рынке заканчивают на отметке \$2,9/млн БТЕ. В целом, потребление газа в ноябре росло на фоне снижения температур.

В Европе цены на газ несколько снизились с октябрьских локальных максимумов свыше \$5/млн БТЕ. В течение месяца котировки на европейских хабах колебались в диапазоне \$4,6-4,9/млн БТЕ.

Динамика цен на газ



Поставки СПГ на рынок Европы за 29 ноября выросли по сравнению с аналогичным периодом октября на 16%, но всё равно почти на 40% ниже, чем в ноябре 2019 г. За рассматриваемый период в ГТС Европы было поставлено 6,5 млрд куб. м. регазифицированного СПГ. СПГ уходит в Азию на фоне роста «азиатской премии».

Цены на СПГ в Азии в ноябре были стабильны на уровне чуть менее \$7/млн БТЕ. Главным драйвером роста спроса на газ в Азии продолжает оставаться Китай. В октябре рост закупок СПГ Пекином по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 25%. В частности, во второй половине года Китай активнее начал закупать СПГ из США в рамках исполнения торговой сделки (хотя по итогам года сделка, скорее всего, не будет исполнена). Так, по оценке Reuters Refinitiv, в ноябре Китай закупил рекордный месячный объем СПГ из США.

Источники: Thompson Reuters, Мониторинг мирового рынка газа Сколково

Рынки акций

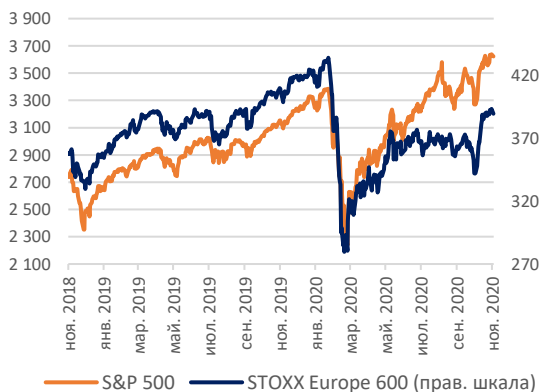
Россия



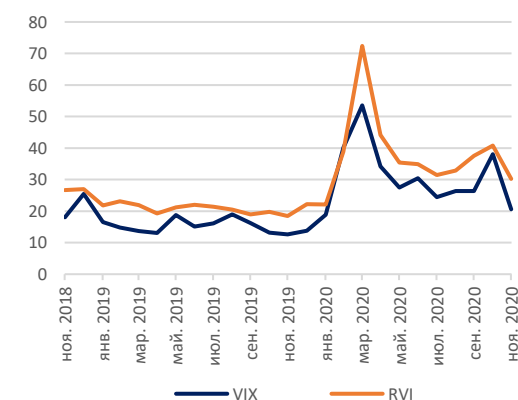
Азия



США и Европа



Индексы волатильности США и РФ



В ноябре фондовый рынок отыгрывает волну оптимизма после новостей о выходе вакцины. Индекс S&P 500 обновил исторический максимум, показав рост на 10.8%, индекс Московской Биржи вырос на 15.5% (долларовый российский индекс RTS вырос на 20.2% на фоне укрепления рубля).

Волатильность американского рынка в ноябре снижается – новости месяца снижают уровень неопределенности. VIX индекс упал на 17.5 п. до 20.6 п., волатильность российского рынка (RVI) составила 30.3 п.

Страновые MSCI индексы растут, Европа отыгрывает падение октября. Глобальный MSCI индекс вырос на 12.3%. Развивающиеся страны демонстрируют значительный рост - MSCI EM вырос на 9.2%, выходя в положительную зону с начала года.

Таким образом, фондовые рынки отражают ожидания инвесторов скорейшего восстановления экономики (MSCI World и MSCI EM показывают рост на 11.1% и на 10.2% с начала 2020 года). Безоговорочным лидером среди стран является Китай (+26.0%) В кризисной зоне остаются Турция, Бразилия, Греция. Российский рынок также в числе аутсайдеров: падение с начала года составило 20.5%, несмотря на значительный рост в ноябре, что обусловлено ослаблением рубля по отношению к доллару США (Индекс ММБВ вырос на 2.0% за период).

США: S&P 500: +10.8% Волатильность: падение VIX до 20.6 п. (-17.5п.)

Европа: STOXX Europe 600: +13.7%

Развивающиеся рынки: MSCI EM: +9.2%

Россия: PTC: +20.2%, ММБВ: +15.5%; Волатильность: падение RVI до 30.2 пунктов (-10.6 п.).

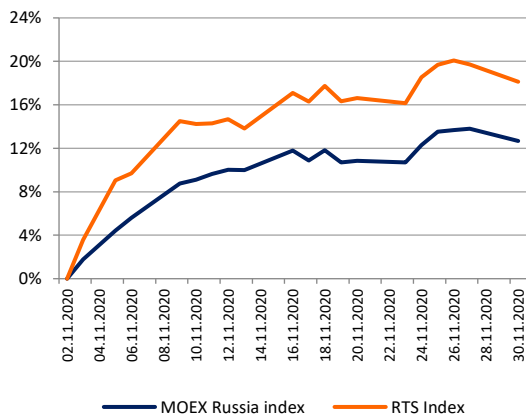
Индекс	Значение	Δ месяц	Δ с начала года
IMOEX	3 107.6	15.5%	2.0%
RTS	1 282.0	20.2%	-17.2%
S&P 500	3 621.6	10.8%	12.1%
STOXX Europe 600	389.4	13.7%	-6.4%
Shanghai Composite	3 391.8	5.2%	11.2%
Nikkei 225	26 433.6	15.0%	11.7%
FTSE 100	6 266.2	12.4%	-16.9%
DAX 300	13 291.2	15.0%	0.3%
Bovespa	109 275.0	16.2%	-6.0%
MSCI World	313.6	12.3%	11.1%
MSCI EM	581.4	9.2%	10.2%
VIX	20.6	-17.5	6.8
RVI	30.2	-10.6	8.1

Доходность мировых рынков акций, \$ (индексы MSCI, с учетом дивидендов на 30.11.20)

Доходность за период (CAGR), %			
ноябрь 2020		с начала 2020 г.	
MSCI ACWI (весь мир)	12.3%	MSCI ACWI (весь мир)	11.1%
Развивающиеся страны	9.2%	Развивающиеся страны	10.2%
Европа	17.0%	Европа	0.6%
Греция	30.7%	Китай	26.0%
Испания	29.5%	Южная Корея	24.1%
Италия	26.8%	США	16.0%
Турция	23.8%	Япония	9.9%
Бразилия	23.7%	Швейцария	6.4%
Россия	20.8%	Германия	5.2%
Южная Корея	17.9%	Индия	4.9%
Германия	17.2%	Саудовская Аравия	3.1%
Великобритания	16.8%	Австралия	2.6%
Австралия	15.9%	Аргентина	2.5%
Канада	13.8%	Канада	1.7%
Япония	12.5%	ОАЭ	-1.3%
США	11.5%	Италия	-1.8%
ЮАР	10.6%	Испания	-7.3%
Аргентина	10.6%	ЮАР	-12.5%
Саудовская Аравия	10.2%	Великобритания	-15.1%
ОАЭ	9.5%	Россия	-20.5%
Швейцария	9.3%	Турция	-24.2%
Индия	8.6%	Бразилия	-28.7%
Китай	2.8%	Греция	-29.3%

Среднегодовая доходность (CAGR), %					
за год		за 3 года		за 5 лет	
MSCI ACWI (весь мир)	15.0%	MSCI ACWI (весь мир)	9.0%	MSCI ACWI (весь мир)	10.8%
Развивающиеся страны	18.4%	Развивающиеся страны	4.9%	Развивающиеся страны	10.7%
Европа	4.6%	Европа	2.5%	Европа	5.3%
Южная Корея	36.6%	США	13.4%	Китай	14.1%
Китай	36.5%	Саудовская Аравия	11.2%	США	13.7%
США	19.3%	Швейцария	9.1%	Бразилия	11.9%
Аргентина	16.1%	Китай	8.8%	Россия	11.8%
Япония	12.2%	Россия	7.1%	Южная Корея	11.7%
Швейцария	11.1%	Австралия	5.1%	Австралия	8.8%
Саудовская Аравия	9.4%	Япония	4.9%	Саудовская Аравия	8.6%
Германия	7.2%	Южная Корея	4.3%	Швейцария	8.5%
Индия	6.5%	Канада	3.7%	Индия	7.9%
Канада	4.3%	Индия	3.1%	Япония	7.8%
Австралия	4.1%	Италия	0.4%	Канада	7.6%
Италия	0.9%	Германия	-0.4%	Германия	4.8%
ОАЭ	-0.5%	ОАЭ	-1.9%	Италия	2.7%
Испания	-3.5%	Бразилия	-2.1%	ОАЭ	2.3%
ЮАР	-4.1%	Великобритания	-2.5%	ЮАР	0.8%
Великобритания	-10.7%	Испания	-4.9%	Великобритания	0.7%
Россия	-14.0%	ЮАР	-7.6%	Испания	0.6%
Бразилия	-19.9%	Греция	-9.4%	Греция	-6.6%
Турция	-22.8%	Турция	-17.6%	Аргентина	-6.9%
Греция	-27.3%	Аргентина	-24.8%	Турция	-10.0%

Базисные темпы прироста индексов МосБиржи и РТС (к 02.11.2020)



Российский фондовый рынок

Российский рынок акций показал рекордный за 6 лет рост по итогам месяца. В ноябре 2020 темпы прироста двух индексов МосБиржи (рублевый и валютный РТС) показали динамику, равную 15.5% и 20.19%, соответственно.

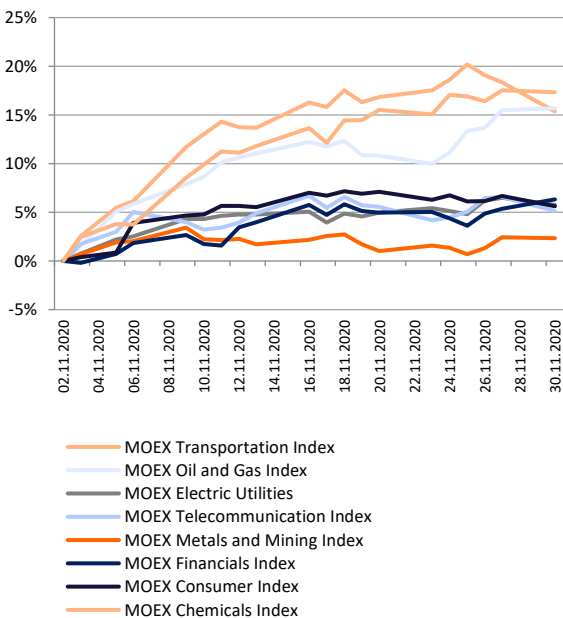
Локальные минимумы индексов МосБиржа и РТС достигаются 02.11.2020 на отметках 2 737.54 б.п. и 1 069.33 б.п., соответственно. Локальные максимумы наблюдаются 27.11.2020 и 26.11.2020 на отметках 3 142.68 б.п. и 1 307.14 б.п., соответственно.

За ноябрь положительную доходность показали отраслевые индексы МосБиржи нефти и газа (19.05%), финансов (18.1%), электроэнергетики (6.86%), металлов и добычи (6.86%), телекоммуникаций (3.44%), потребительского сектора (7.63%), химии и нефтехимии (6.05%) и транспорта (18.52%).

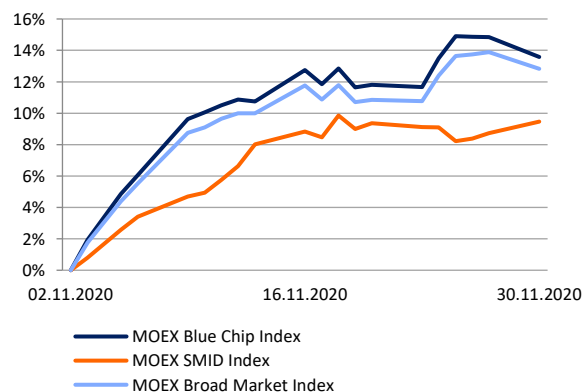
Динамику лучше рынка показали отраслевые индексы МосБиржи нефти и газа, финансов и транспорта. Динамику хуже рынка показали индексы МосБиржи электроэнергетики, металлов и добычи, телекоммуникаций, потребительского сектора, химии и нефтехимии.

В ноябре темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации и широкого рынка показали динамику, равную 14.54%, 9.94% и 13.68%, соответственно; среднемесячные доходности оказались на отметках 11%, 7.12% и 10.13%, соответственно.

Базисные темпы прироста отраслевых индексов МосБиржи (к 02.11.2020)

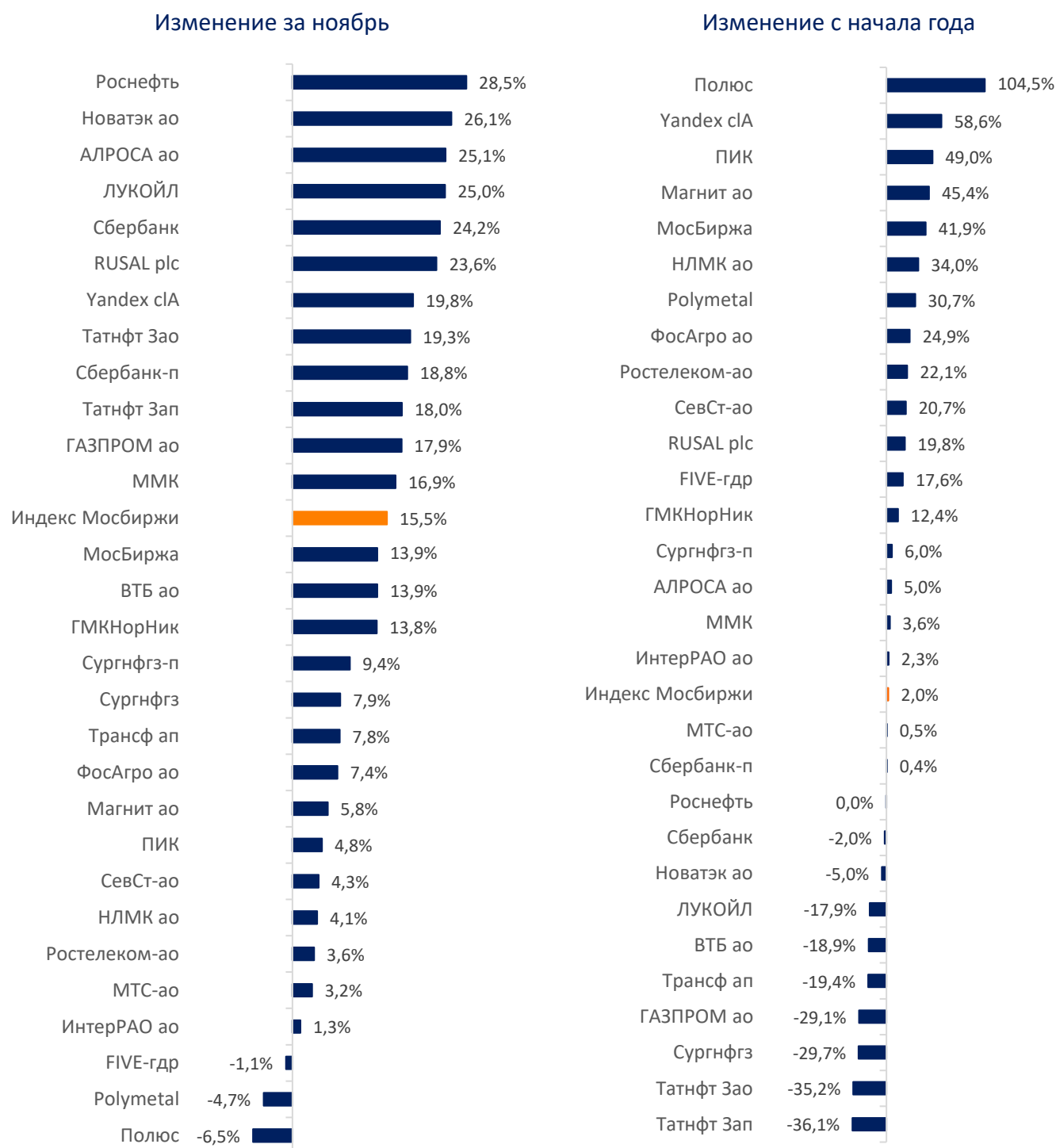


Базисные темпы прироста индексов МосБиржи голубых фишек, средней и малой капитализации, широкого рынка (к 02.11.2020)

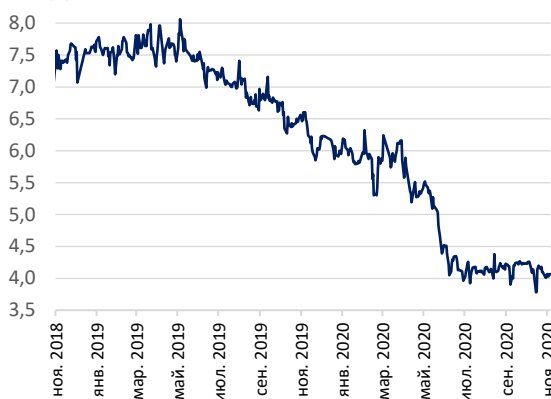


Изменение рыночной оценки крупнейших российских компаний.

Российский рынок акций крупнейших по капитализации компаний в ноябре демонстрирует значительный рост на фоне общемирового притока капитала в рискованные активы. В незначительной просадке акции золотодобывающих компаний – инвесторы выводят средства из защитных активов. На фоне роста цен на сырье значительно вырос нефтяной сектор. Индекс МосБиржи в целом показал рекордный месячный прирост за 6 лет.



Динамика ставки RUONIA, гг.



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

Динамика ставки MosPrime, % гг.

Дата	1 день	1 нед,	1 мес.
30.11.2020	4,43	4,49	4,68
31.10.2020	4,49	4,53	4,56
30.09.2020	4,48	4,49	4,50
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

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

Денежный и валютный рынки РФ

Ситуация с рублевой и валютной ликвидностью в банковской системе РФ в ноябре оставалась стабильной. В течение месяца ставка RUONIA (ставка однодневных рублевых кредитов на условиях «overnight», индикативная рублевая депозитная ставка российского межбанковского рынка, Ruble OverNight Index Average) снизилась с 4,26% до 4,07 на конец месяца.

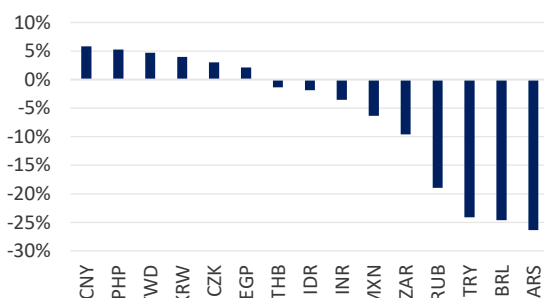
Ставка MosPrime к концу месяца незначительно снизилась до уровня 4,43% однодневных сделок.

ЦБ РФ заявил о возможных более длительных сроках мягкой ДКП, чем заявленные ранее (2021 год). Усиление глубины риторики повышает вероятность дальнейшего снижения ключевой ставки. Тем не менее, Банк России опасается оттока средств населения из депозитов – в октябре зафиксировано резкое снижение средств вкладчиков в системе на 241 млрд руб. (-1.0% м/м)

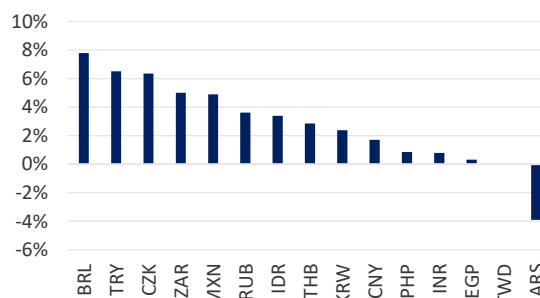
Параллельно с этим ЦБ фиксирует и риск формирования пузыря на рынке недвижимости. Выделение эскроу счетов из депозитов населения показало, что за последний месяц инвестиции граждан в недвижимость значительно увеличились (объясняется ожиданиями по окончанию периода льготной ипотеки, который был в итоге продлен до 1.07.2021).

Текущий уровень процентных ставок выгоден в том числе и для Минфина, успешно размещающего долговые ценные бумаги в этом году. Несмотря на выполнение плана по заимствованию, Министерство финансов не будет приостанавливать проведение аукционов ОФЗ в декабре.

Доходность валют развивающихся стран, % к долл. YTD



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



Среднедневной объем торгов на ММВБ, млрд руб.

Месяц	Акции и ДР	Облигации	FX
ноя.20	125,0	139,5	1 363,6
окт.20	78,2	127,8	1 358,5
сен.20	91,4	92,3	1 357,2
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

Торговая активность на рынке РФ

В ноябре 2020 года общий объем торгов на рынках МосБиржи составил 81,4 трлн рублей (снижение на 9,25% в сравнении с октябрём (89,7 трлн рублей) 2020 года). По сравнению с ноябрём 2019 г. рост объемов на рынке (30%).

По данным МосБиржи объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями составил 2 500,2 млрд рублей (1 455,3 млрд рублей в ноябре 2019 года, 1 719,4 млрд рублей в октябре 2020 г.).

Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями составил 2 789,6 млрд рублей (1 957,1 млрд рублей в ноябре 2019 года, 2 811,4 млрд рублей в октябре 2020 и 2 029,9 млрд рублей в сентябре 2020 г.).

В ноябре на фондовом рынке Московской биржи размещены 92 облигационных займа на общую сумму 2 312,0 млрд рублей (включая объем размещения однодневных облигаций на 224,2 млрд рублей).

Объем торгов на срочном рынке составил 12,2 трлн рублей (6,3 трлн рублей в ноябре 2019 года, 12,6 трлн рублей в октябре 2020 года) или 180,8 млн контрактов (107,8 млн контрактов в ноябре 2019 года, 190,6 млн контрактов в октябре 2020г). Объем торгов фьючерсными контрактами составил 176,6 млн контрактов (186,1 млн контрактов в октябре 2020г), опционными контрактами – 4,2 млн контрактов (4,5 млн контрактов в октябре 2020 г.). Среднедневной объем торгов – 610,5 млрд рублей (315,5 млрд рублей в ноябре 2019 года, 574,6 млрд рублей в октябре 2020 года и 593,2 млрд рублей в сентябре 2020 г.).

Объем открытых позиций на срочном рынке на конец месяца составил 738,7 млрд рублей (805,9 млрд рублей в ноябре 2019 года, 667,6 млрд рублей в октябре 2020 г.).

В ноябре 2020 г. объем торгов на валютном рынке составил 27,3 трлн рублей (22,3 трлн рублей в ноябре 2019 года, 29,9 трлн рублей в октябре 2020 г.). Объем сделок своп и форвардов составил 17,9 трлн рублей (21,0 трлн рублей в октябре 2020 г. и 20,8 трлн рублей в сентябре 2020 г.).

Среднедневной объем торгов на валютном рынке Мосбиржи составил 17,7 млрд долларов США (17,5 млрд долларов США в ноябре 2019 г. и 41,6 млрд долларов США в октябре 2020 г.)

На денежном рынке в ноябре объем торгов составил 35,2 трлн рублей (29,6 трлн рублей в ноябре 2019 года, 41,6 трлн рублей в октябре 2020 года и 38,9 трлн рублей в сентябре 2020 г.). Объем среднедневных операций в ноябре 2020 был равен 1 758,6 млрд рублей (1 477,7 млрд рублей в ноябре 2019 года, 1 892,3 млрд рублей в октябре 2020, 1 769,9 млрд рублей в сентябре 2020, 1 634,9 млрд рублей в августе 2020).

Московская биржа

Количество физических лиц, имеющих брокерские счета на Московской бирже, по итогам ноября 2020 года превысило 8 млн. В ноябре брокерские счета открыли более 560 тыс. человек, с начала 2020 года – 4,2 млн человек, то есть больше, чем суммарно за все предыдущие годы.

В ноябре активность частных инвесторов на бирже вновь была рекордной: сделки совершали свыше 1,3 млн человек.

Среднедневной объем операций на рынке акций Московской биржи в ноябре – 125 млрд рублей (1,6 млрд долларов США).

Доля частных инвесторов в торгах акциями в ноябре составила 41% (34% в 2019 году), в общем объеме торгов облигациями в режиме основных торгов – 17% (в 2019 году – в среднем 10%), на спот-рынке валюты – 12,3%, на срочном рынке – 42,1%.

Стоимость чистых активов биржевых фондов, торгуемых на Московской бирже, составила 116 млрд рублей (около 1,5 млрд долларов США). Инвесторам доступны 50 биржевых фондов: 34 БПИФа и 16 ETF, из которых 15 БПИФов и 3 ETF были допущены к торгам в этом году.

С начала 2020 года инвесторы вложили в биржевые фонды 62 млрд рублей (850 млн долларов США). Это втрое больше, чем за весь 2019 год, тогда приток в фонды составил 17 млрд рублей.

По итогам ноября количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) превысило 3,2 млн. С начала года открыто порядка 1,6 млн ИИС. Оборот по счетам ИИС за 11 месяцев 2020 года превысил 1,2 трлн рублей, в структуре оборота 85% составили сделки с акциями, 9% – с облигациями, 5% – с биржевыми фондами. Основная доля ИИС – 97,8% – приходилась на брокерские счета, 2,2% составили счета доверительного управления (ИИС-ДУ).

Наибольшее количество ИИС среди банков открыто клиентами Сбербанка (1,6 млн счетов), Тинькофф Банка (563,6 тыс. счетов) и Банка ВТБ (495 тыс. счетов), среди брокерских компаний – клиентами БКС (159 тыс. счетов), "Открытие Брокер" (более 102,6 тыс. счетов), ФИНАМ (71 тыс. счетов), среди управляющих компаний – клиентами УК "Сбер Управление Активами" (201 тыс. счетов), УК "Альфа-Капитал" (43 тыс. счетов) и Группы УК "РЕГИОН" (34 тыс. счетов).

Регионы – лидеры по количеству открытых ИИС: Москва (353,7 тыс.), Московская область (195,5 тыс.) и Санкт-Петербург (147,3 тыс.). Из остальных регионов в топ-3 вошли Свердловская область (108,1 тыс. счетов), Республика Башкортостан (104,5 тыс. счетов) и Краснодарский край (91 тыс. счетов).

По данным ежемесячного аналитического отчета Московской биржи "Индикатор индивидуальных инвестиций", в ноябре частные инвесторы продали акций российских компаний на 115,7 млрд рублей. Наибольший отток произошел на неделе с 9 по 13 ноября и составил

84,8 млрд руб. С начала 2020 года совокупный приток на рынок акций со стороны физлиц составил 292,8 млрд рублей.

Источник: Пресс-релиз Московской биржи

Санкт-Петербургская биржа

Объем торгов в Режиме основных торгов ценными бумагами иностранных эмитентов на Санкт-Петербургской бирже по итогам ноября 2020 года составил \$25,21 млрд, что на 46,3% больше, чем в октябре (\$17,24 млрд). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года показатель увеличился в 13 раз (\$1,94 млрд в ноябре 2019 года).

Среднедневной объем торгов в Режиме основных торгов в ноябре увеличился на 53,6% по сравнению с октябрём и достиг \$1,26 млрд. Количество сделок в Режиме основных торгов в отчетном месяце составило 37,31 млн, что на 104,3% больше, чем в октябре.

По итогам ноября были зафиксированы рекорды клиентской активности. Количество активных счетов выросло на 28,9% по сравнению с октябрём и составило 559,94 тыс. Количество счетов с позициями по ценным бумагам увеличилось по сравнению с октябрём на 11,9%, достигнув 669,3 тыс.

По состоянию на 30 ноября на Санкт-Петербургской бирже было зарегистрировано 6,94 млн клиентских счетов, допущенных к торгам, что на 9,35% больше, чем месяцем ранее (6,35 млн в октябре). Из них уникальных счетов клиентов 4,77 млн — на 8,84% больше, чем месяцем ранее (4,38 млн в октябре).

Сделки в ноябре заключались с 1 405 иностранными ценными бумагами. Лидерами по объему торгов в Режиме основных торгов* стали ценные бумаги следующих эмитентов: Tesla (SPB: TSLA, 16,3%), Alibaba (SPB: BABA, 8,4%), Apple (SPB: AAPL, 5,1%), Amazon (SPB: AMZN, 4,7%), Boeing (SPB: BA), Cinemark (SPB: CNK, 3,1%), Carnival (SPB: CCL, 2,7%), Macy's (SPB: M, 2,4%), Moderna (SPB: MRNA, 2,3%), Facebook (SPB: FB, 2,2%).

Доля объема торгов ценными бумагами, входящими в индекс S&P 500, в общем объеме торгов (в Режиме основных торгов) составила 46,6%.

Санкт-Петербургская биржа 4 декабря в 17:30 мск начнет организованные торги акциями 86 иностранных эмитентов с суммарной рыночной капитализацией \$558,85 млрд. Общее количество ценных бумаг иностранных эмитентов на торгах составит 1 516. Среди добавленных компаний эмитенты из 11 секторов экономики, в которые входят 46 отраслей. Больше всего представлены компании из следующих секторов: недвижимость (16 эмитентов), здравоохранение (13 эмитентов), информационные технологии (10 эмитентов) и неосновные потребительские товары (10 эмитентов). Рыночная капитализация добавленных компаний находится в диапазоне от \$234,63 млн до \$33,1 млрд.

Источник: Пресс-релиз Санкт-Петербургской биржи

Долговой рынок РФ

Рынок федеральных облигаций

В ноябре 2020 г. Минфином России было проведено 7 аукционов по размещению ценных бумаг общей номинальной стоимостью 814,6 млрд руб. (для сравнения, в октябре 2020 г. было проведено 9 аукционов по размещению ценных бумаг общей стоимостью 1 502,3 млрд руб.). В результате было получено 782,7 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 5,61%. Срок размещения в ноябре 2020 г. варьировался от 1701 до 5362 дней, средневзвешенный срок – 3386 дней.

Среднемесячные ставки пократкосрочным (срок до погашения – 1-3 года), среднесрочным (3-5 лет) и долгосрочным ОФЗ (свыше 5 лет) ОФЗ в ноябре 2020 г. были ниже уровней октября. Так, ставка по краткосрочным ОФЗ в ноябре составила 4,58%, в октябре – 4,62%, по среднесрочным ОФЗ в ноябре – 5%, в октябре – 5,09%, по долгосрочным ОФЗ в ноябре – 5,88%, в октябре – 5,98% (по данным Cbonds, индекс Cbonds-GBIRU).

Рынок корпоративных облигаций

По состоянию на 30 ноября 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых корпоративных облигаций составлял 15 691,7 млрд руб. (2 059 выпусков в обращении), что на 18,5% выше объема вторичного рынка на 30 ноября 2019 г. (13 240,6 млрд руб., 1 679 выпусков; по данным Cbonds).

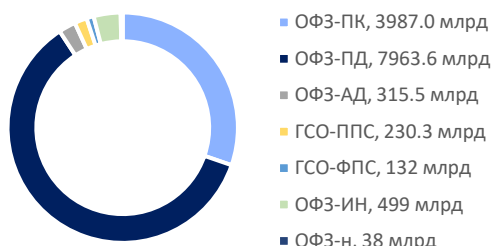
В ноябре 2020 г. общий объем новых размещений рублевых корпоративных облигаций составил 1 223,4 млрд руб. (по номиналу), в т.ч. объем размещений на срок не менее 1 года (без учета краткосрочных облигационных выпусков) – 173,4 млрд руб. Для сравнения, в ноябре 2019 г. общий объем новых размещений составил 1 722,8 млрд руб., в т.ч. на срок более 1 года – 256,3 млрд руб.

В отраслевой структуре новых размещений на срок не менее 1 года в ноябре 2020 г. и ноябре 2019 г. лидировали облигационные выпуски банков.

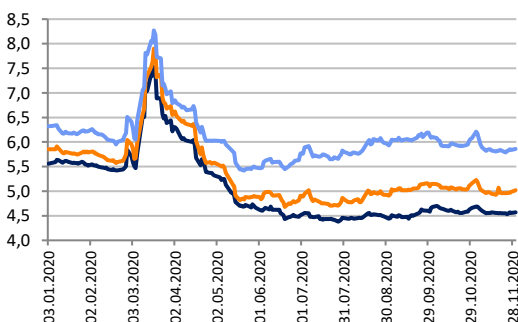
В ноябре 2020 г. размещено 19 краткосрочных облигационных выпусков ВТБ со сроком размещения 1 день объемом 50 млрд руб. каждый, 5 выпусков ВЭБ со сроком размещения от 17 до 90 дней объемом 20 млрд руб. каждый.

Для сравнения, в ноябре 2019 г. было размещено 20 краткосрочных облигационных выпусков ВТБ объемом от 25 до 75 млрд руб. каждый со сроком размещения 1 день, 2 выпуска Сбербанка России объемом 1 и 2 млрд руб. соответственно со сроком размещения 31 день, 1 выпуск ВТБ объемом 10 млрд руб. каждый со сроком размещения 333 дня, 1 выпуск Сбербанка России объемом 3 млрд руб. со сроком размещения 359 дней, 1 выпуск Газпромбанка объемом 0.5 млрд руб. со сроком размещения 182 дня.

Структура федерального внутреннего долга (номинал), млрд руб.

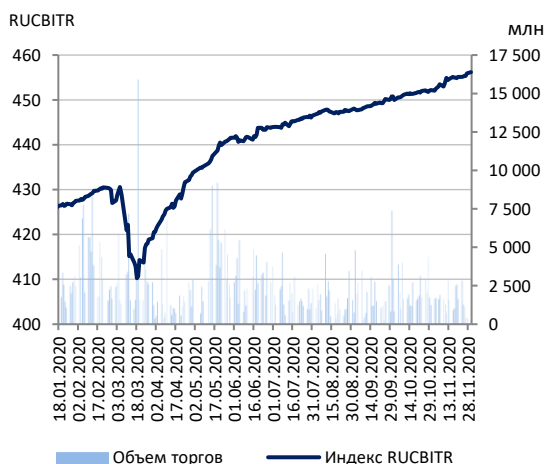


Ставки рынка ОФЗ (Cbonds-GBI RU)

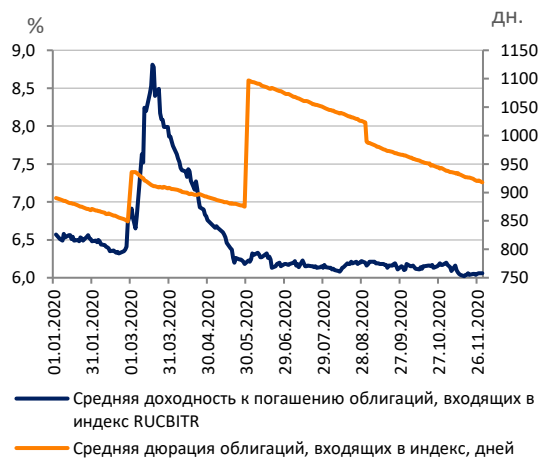


- Ставка по гос. облигациям со сроком до погашения 1-3 лет, % годовых (индекс Cbonds-GBI RU)
- Ставка по гос. облигациям со сроком до погашения 3-5 лет, % годовых (индекс Cbonds-GBI RU)
- Ставка по гос. облигациям со сроком до погашения свыше 5 лет, % годовых (индекс Cbonds-GBI RU)

Динамика индекса RUCBITR



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



В ноябре 2020 г. доходность индекса RUCBITR составила +0,9%, тогда как в октябре 2020 г. +0,3%. Среднедневной объем торгов в ноябре 2020 г. составил 1,5 млрд руб. (в октябре 2020 г. – 2,2 млрд руб.).

Доходность к погашению облигаций, входящих в индекс RUCBITR, в ноябре 2020 г. изменялась в пределах от 6,02% до 6,2%, тогда как в октябре 2020 г. фиксировалась доходность от 6,11% до 6,19%. Дюрация облигаций в составе индекса снизилась за ноябрь 2020 г. с 938 до 918 дней.

Рынок муниципальных облигаций

По состоянию на 30 ноября 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 855,9 млрд руб. (124 выпуска), что на 22% выше объема вторичного рынка на 30 ноября 2019 г. (701,8 млрд руб., 123 выпуска; по данным Cbonds).

В ноябре 2020 г. было размещено 6 выпусков рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 66,5 млрд руб. (по данным Cbonds). Для сравнения, в ноябре 2019 г. было размещено 4 выпуска рублевых муниципальных облигаций объемом 22,5 млрд руб. (по данным Cbonds).

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

Показатель	ноя. 2019	ноя. 2020
Общий объем эмиссии новых выпусков (по номиналу), млрд руб.	1 722,8	1 223,4
в т.ч. объем эмиссии со сроком до погашения не менее 1 года, млрд руб.	256,3	173,4
Общее количество новых выпусков	71	85
в т.ч. количество выпусков со сроком до погашения не менее 1 года	46	61
Средний размер выпусков, размещенных на срок не менее 1 года, млрд. руб.	5,6	2,8
Доля размещений облигаций компаний различных отраслей в общем объеме новых размещений (со сроком до погашения 1 год и выше), %		
- банки	42,7	75,8
- финансовые институты	0,4	11,5
- нефтегазовая отрасль	19,5	2,3
- металлургия	5,9	-
- машиностроение	0,1	-
- строительство	1,6	2,3
- другие отрасли	29,8	8,1

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

В ноябре 2020 г. крупнейшие по объему выпуски рублевых корпоративных облигаций на срок на 1 год и более разместили Сбербанк, Газпромбанк, РОСБАНК, ДОМ.РФ, ВЭБ.

Выпуск	Объем эмиссии, млрд	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % гг.	Период-ть выплаты
СбербанкРоссии, 001P-SBER19	40	25.11.2020	17.11.2023	1-6 купоны - 5.55%	2 раза в год
Газпромбанк, 001P-18P	20	20.11.2020	20.11.2030	1-7 купоны - 5.95%, 8-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
РОСБАНК, БО-002P-08	15	27.11.2020	29.11.2022	1-4 купоны - 5.6%	2 раза в год
ДОМ.РФ Ипотечный агент, 018P	14,02	19.11.2020	28.02.2051	1-121 купоны - 5.85%	4 раза в год
ВЭБ, ПБО-001P-20	10	17.11.2020	11.11.2025	1-10 купоны - 6.4%	2 раза в год
ОКЕЙ, 001P-04	5	06.11.2020	25.10.2030	1-12 купоны - 7.5%, купоны 13-40 устанавливаются эмитентом	4 раза в год
Почта России, БО-001P-09	5	25.11.2020	13.11.2030	1-14 купоны - 6.6%, 15-20 купоны - ставку определяет эмитент	2 раза в год
Россельхозбанк, БО-04R-Р	5	06.11.2020	27.09.2023	1-35 купоны - 5.4%	12 раз в год
СФО МОС МСП 5, класс А	4	03.11.2020	26.11.2034	1-167 купоны - 5.85%	12 раз в год
ЯТЭК, 001P-01	4	03.11.2020	31.10.2023	1-6 купоны - 8.5%	2 раза в год
Автодор, 002P-06	2,5	24.11.2020	18.11.2047	1-27 купоны - max (1%;(CPI _n +1%)-100 %)	1 раз в год
МаксимаТелеком, БО-П02	2,5	24.11.2020	21.05.2024	1-7 купоны - 9.75%	2 раза в год
Автодор, 002P-05	1,5	03.11.2020	28.10.2047	1 купон - 4%, 2-27 купоны - max (1%;(CPI _n +1%)-100 %)	1 раз в год
Первоеколлекторскоебюро, 001P-01	1	20.11.2020	10.08.2023	1-12 купоны - 13%	4 раза в год
ОнлайнМикрофинанс, 02	0,7	20.11.2020	02.11.2023	1-36 купоны - 12.5%	12 раз в год
ВитаЛайн, 001P-02	0,5	03.11.2020	28.10.2025	1-16 купоны - 9.75%	4 раза в год
Электроцит-Стройсистема, БО-П02	0,5	27.11.2020	23.06.2025	1-20 купоны - 13%	4 раза в год
Лизинг-Трейд, 001P-02	0,3	23.11.2020	01.10.2024	1-48 купоны - 10.8%	12 раз в год
Завод КЭС, 001P-02	0,2	06.11.2020	24.10.2024	1-16 купоны - 14%	4 раза в год
Татнефтехим, 01	0,2	05.11.2020	31.10.2021	1-12 купоны - 12.5%	12 раз в год
ИТК Оптима, 001P-01	0,065	03.11.2020	29.10.2024	1-16 купоны - 15%	4 раза в год

Размещения корпоративных еврооблигаций в ноябре 2020 г.

По состоянию на 30 ноября 2020 г. суммарный объем обращающихся корпоративных еврооблигаций составил \$100,6 млрд (335 выпусков в обращении), что на 1,9% меньше объема вторичного рынка на 30 ноября 2019 г. (\$102,6 млрд, 258 выпусков; по данным Cbonds).

В ноябре 2020 г. было размещено 5 выпусков корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$0,036 млрд (по номиналу). Для сравнения, в ноябре 2019 г. было размещено 12 выпусков корпоративных еврооблигаций совокупным объемом \$1,17 млрд (по данным Cbonds)

Выпуск	Объем эмиссии, \$ млрд	Валюта	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % г.	Пер-ть выплаты	Торговая площадка
BrokerCreditService Structured Products, 5% 20nov2025, USD (2020-32)	0.01	USD	20.11.2020	20.11.2025	5%	2 раза в год	
BrokerCreditService Structured Products, FRN 8dec2023, USD (Structured, 125)	0.01	USD	03.11.2020	08.12.2023	10% for a snowball level of 70%	2 раза в год	МосБиржа
BrokerCreditService Structured Products, FRN 27nov2025, USD (Structured, 2020-31)	0.006	USD	03.11.2020	27.11.2025	1% for a snowball level of 65% until 27.05.2021, then 13% for a snowball level of 65%	2 раза в год	МосБиржа
BrokerCreditService Structured Products, 13% 23nov2025, USD (Structured, 126)	0.005	USD	19.11.2020	23.11.2025	13% for a snowball level of 65%	2 раза в год	Ирландская ФБ
BrokerCreditService Structured Products, FRN 5nov2025, USD (Structured, 2020-30)	0.005	USD	05.11.2020	05.11.2025	16.5% for a snowball level of 70%	2 раза в год	МосБиржа

Размещения муниципальных облигаций в ноябре 2020 г.

По состоянию на 30 ноября 2020 г. суммарный объем вторичного рынка рублевых муниципальных облигаций составлял 855,9 млрд руб. (124 выпуска), что на 22% выше объема вторичного рынка на 30 ноября 2019 г. (701,8 млрд руб., 123 выпуска; по данным Cbonds).

В ноябре 2020 г. было размещено 6 выпусков рублевых муниципальных облигаций совокупным объемом 66,5 млрд руб. (по данным Cbonds). Для сравнения, в ноябре 2019 г. было размещено 4 выпуска рублевых муниципальных облигаций объемом 22,5 млрд руб. (по данным Cbonds).

Выпуск	Объем эмиссии, млрд руб.	Дата размещения	Дата погашения	Купон, % гг.	Пер-ть выплаты	Торговая площадка
Московская область, 35015	30	17.11.2020	10.11.2026	1-24 купоны - 5.95%	4 раза в год	6,08
Нижегородская область, 35015	10	24.11.2020	27.05.2026	1-22 купоны - 6.1%	4 раза в год	6,24
Свердловская область, 34010	10	24.11.2020	23.11.2024	1-16 купоны - 5.8%	4 раза в год	5,93
Свердловская область, 35009	8	18.11.2020	17.11.2027	1-28 купоны - 6.25%	4 раза в год	6,4
Омская область, 35004	5	24.11.2020	24.11.2025	1-20 купоны - 6.45%	4 раза в год	6,61
Ульяновская область, 34003	3,5	18.11.2020	12.11.2025	1-20 купоны - 6.25%	4 раза в год	6,4