

# Финансовый рынок

# Финансовый рынок

это экономический институт, на котором формируется спрос и предложение на различные финансовые активы и инструменты в процессе сделок по их купле и продаже.

Финансовый рынок обеспечивает трансформацию сбережений в инвестиции

# Финансовый инструмент

это любой договор между сторонами, в результате которого одновременно у одной из сторон возникает финансовый актив, а у другой – финансовое обязательство, или долевыми инструментами, связанными с капиталом.

# Финансовые инструменты

- долевые ценные бумаги – акции;
- Долговые ценные бумаги;
- Форварды;
- Фьючерсы;
- Опционы и т.п.

# Финансовый рынок

- Денежный рынок

учетный рынок – рынок, на котором объектом купли-продажи являются казначейские и коммерческие векселя.

валютный рынок – рынок, с помощью которого устанавливаются экономические и правовые отношения между потребителями и продавцами объектов, имеющих валютные ценности

рынок межбанковских кредитов – рынок, котором свободные денежные ресурсы кредитных организаций привлекаются и размещаются преимущественно в форме межбанковских депозитов на короткие сроки, а также в форме сделок РЕПО.

# КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ

- 13.09.2013-02.03.2014 5,50
- 03.03.2014-27.04.2014 7,00
- 28.04.2014-27.07.2014 7,50
- 28.07.2014-04.11.2014 8,00
- 05.11.2014-11.12.2014 9,50
- 12.12.2014-15.12.2014 10,50
- 16.12.2014-01.02.2015 17,00
- 02.02.2015-15.03.2015 15,00
- 16.03.2015-04.05.2015 14,00
- 05.05.2015-15.06.2015 12,50
- 16.06.2015-02.08.2015 11,50
- 03.08.2015-13.06.2016 11,00
- 14.06.2016-18.09.2016 10,50
- 19.09.2016-26.03.2017 10,00
- 27.03.2017-01.05.2017 9,75
- 02.05.2017-18.06.2017 9,25
- 19.06.2017-17.09.2017 9,0
- 18.09.2017-29.10.2017 8,5
- 30.10- 8,25

# Средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным МОСКОВСКИМИ банками

*(MIACR - Moscow InterBank Actual Credit Rate)*

*(в процентах годовых)*

| <b>Дата</b> | <b>1 день</b> | <b>от 2 до<br/>7 дн.</b> | <b>от 8 до<br/>30 дн.</b> | <b>от 31<br/>до 90<br/>дн.</b> | <b>от 91<br/>до 180<br/>дн.</b> | <b>от 181<br/>дн. до<br/>1 года</b> |
|-------------|---------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| 06.10.2017  | 8,23          | 8,15                     | —                         | 9,76                           | —                               | —                                   |
| 05.10.2017  | 7,99          | —                        | —                         | —                              | —                               | —                                   |
| 04.10.2017  | 8,05          | 8,35                     | 8,65                      | —                              | —                               | —                                   |
| 03.10.2017  | 8,25          | —                        | 8,61                      | —                              | —                               | —                                   |

# Средневзвешенные фактические ставки по кредитам в долларах США, предоставленным московскими банками

*(MIACR USD)*  
*(в процентах годовых)*

| <b>Дата</b> | <b>1 день</b> |
|-------------|---------------|
|-------------|---------------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 06.10.2017 | 1,20 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 05.10.2017 | 1,19 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 04.10.2017 | 1,19 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 03.10.2017 | 1,19 |
|------------|------|

---



Средневзвешенные фактические ставки по  
кредитам в рублях, предоставленным  
московскими банками российским банкам с  
высоким кредитным рейтингом

*MIACR-IG - Moscow InterBank Actual Credit Rate - Investment Grade)*  
(в процентах годовых)

| <b>Дата</b> | <b>1 день</b> |
|-------------|---------------|
|-------------|---------------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 06.10.2017 | 8,21 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 05.10.2017 | 7,93 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 04.10.2017 | 7,94 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 03.10.2017 | 8,24 |
|------------|------|

---

Средневзвешенные фактические ставки по кредитам в  
рублях, предоставленным московскими банками  
российским банкам со спекулятивным кредитным  
рейтингом

*(MIACR-B - Moscow InterBank Actual Credit Rate - B-Grade)*

*(в процентах годовых)*

| <b>Дата</b> | <b>1 день</b> |
|-------------|---------------|
|-------------|---------------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 06.10.2017 | 8,30 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 05.10.2017 | 8,27 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 04.10.2017 | 8,27 |
|------------|------|

---

|            |      |
|------------|------|
| 03.10.2017 | 8,37 |
|------------|------|

---

# Среднемесячные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным МОСКОВСКИМИ БАНКАМИ

*(MIACR - Moscow InterBank Actual Credit Rate) (в процентах годовых)*

| <b>Дата</b>      | <b>1 день</b> | <b>от 2 до 7<br/>дн.</b> | <b>от 8 до 30<br/>дн.</b> | <b>от 31 до 90<br/>дн.</b> | <b>от 91 до 180<br/>дн.</b> | <b>от 181 дн.<br/>до 1 года</b> |
|------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| сентябрь 2017 г. | 8,37          | 8,49                     | 8,67                      | 8,67                       | 8,49                        | —                               |
| август 2017 г.   | 8,54          | 8,77                     | 8,68                      | 8,79                       | —                           | 8,76                            |
| июль 2017 г.     | 8,95          | 9,03                     | 8,92                      | 8,72                       | —                           | —                               |
| июнь 2017 г.     | 9,11          | 8,94                     | 9,26                      | 8,75                       | —                           | —                               |
| май 2017 г.      | 9,13          | 9,09                     | 9,29                      | 8,17                       | —                           | —                               |
| апрель 2017 г.   | 9,58          | 9,73                     | 9,89                      | 10,51                      | —                           | 10,32                           |
| март 2017 г.     | 9,90          | 9,97                     | 10,20                     | 10,58                      | 9,55                        | 10,46                           |
| февраль 2017 г.  | 10,14         | 10,24                    | 10,23                     | 10,82                      | —                           | —                               |
| январь 2017 г.   | 10,11         | 10,20                    | 10,23                     | 10,32                      | —                           | —                               |
| декабрь 2016 г.  | 10,16         | 10,11                    | 10,44                     | 10,45                      | —                           | 10,71                           |
| ноябрь 2016 г.   | 10,02         | 10,17                    | 10,21                     | 10,43                      | —                           | —                               |
| октябрь 2016 г.  | 10,32         | 10,55                    | 10,48                     | 11,09                      | 9,66                        | 10,61                           |
| сентябрь 2016 г. | 10,24         | 10,36                    | 10,25                     | 10,70                      | 10,30                       | 9,80                            |

# US Dollar LIBOR interest rates 2017, all maturities

| Maturity / rate 2017                  | first   | last    | high    | low     | average |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <a href="#">USD LIBOR - overnight</a> | 0.695 % | 1.182 % | 1.182 % | 0.681 % | 0.969 % |
| <a href="#">USD LIBOR - 1 week</a>    | 0.723 % | 1.202 % | 1.205 % | 0.710 % | 0.998 % |
| <a href="#">USD LIBOR - 2 weeks</a>   | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 1 month</a>   | 0.773 % | 1.235 % | 1.239 % | 0.763 % | 1.046 % |
| <a href="#">USD LIBOR - 2 months</a>  | 0.820 % | 1.271 % | 1.276 % | 0.820 % | 1.095 % |
| <a href="#">USD LIBOR - 3 months</a>  | 0.999 % | 1.350 % | 1.350 % | 0.999 % | 1.201 % |
| <a href="#">USD LIBOR - 4 months</a>  | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 5 months</a>  | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 6 months</a>  | 1.318 % | 1.519 % | 1.519 % | 1.318 % | 1.423 % |
| <a href="#">USD LIBOR - 7 months</a>  | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 8 months</a>  | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 9 months</a>  | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 10 months</a> | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 11 months</a> | -       | -       | -       | -       | -       |
| <a href="#">USD LIBOR - 12 months</a> | 1.689 % | 1.805 % | 1.828 % | 1.685 % | 1.746 % |

# Финансовый рынок

- Рынок капитала

Рынок ссудного капитала – рынок, на котором обращаются долговые финансовые инструменты, предоставляемые на условиях возвратности, срочности и платности (средне- и долгосрочные банковские кредиты, облигации, банковские депозитные и сберегательные сертификаты)

Рынок долевых ценных бумаг – рынок, представленный ценными бумагами, в основе которых лежат права их владельца на владение собственностью, долю в уставном капитале, участие в распределении прибыли и как правило в управлении этой организацией.

# КОЛИЧЕСТВО И ОБЪЕМ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ВЫПУСКОВ (ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ВЫПУСКОВ) КОРПОРАТИВНЫХ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

|   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Количество зарегистрированных выпусков (дополнительных выпусков) корпоративных эмиссионных ценных бумаг, шт.                            | 7079   | 5447   | 4791   | 3180   |
| в том числе:  |        |        |        |        |
| количество зарегистрированных выпусков (дополнительных выпусков) акций, шт.   | 6901   | 5293   | 4642   | 3036   |
| количество зарегистрированных выпусков (дополнительных выпусков) облигаций, шт.   | 178    | 154    | 149    | 144    |
| Объем зарегистрированных выпусков (дополнительных выпусков) корпоративных эмиссионных ценных бумаг по номинальной стоимости, млрд. руб. | 3454,0 | 8547,4 | 2752,0 | 3738,4 |
| в том числе:  |        |        |        |        |
| объем зарегистрированных выпусков (дополнительных выпусков) акций, по номинальной стоимости, млрд. руб.                                 | 2301,3 | 2672,7 | 2026,7 | 2994,2 |
| объем зарегистрированных выпусков (дополнительных выпусков) облигаций, по номинальной стоимости, млрд. руб.                             | 1152,7 | 5874,7 | 725,3  | 744,2  |

# ПОКАЗАТЕЛИ РЫНКА ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

(миллиарды рублей)

|   | 2012    | 2013    | 2014    | 2015    |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Объем эмиссии государственных ценных бумаг                                  | 750,0   | 491,0   | 15,0    | 160,0   |
| Объем размещения и доразмещения<br>ГКО-ОФЗ по номиналу                      | 794,6   | 764,8   | 159,9   | 668,1   |
| Объем государственных ценных бумаг<br>в обращении                           | 3196,7  | 3634,8  | 4593,2  | 4990,5  |
| в том числе:  |         |         |         |         |
| ГКО   | -       | -       | 103,6   | -       |
| ОФЗ-ПД  | 2248,2  | 2688,9  | 2551,0  | 2710,3  |
| ОФЗ-АД  | 924,5   | 921,9   | 919,3   | 776,7   |
| ОФЗ-АД-ПК   | 24,1    | 24,1    | 19,3    | 14,5    |
| ОФЗ-ПК  | -       | -       | 1000,0  | 1347,3  |
| ОФЗ-ИН  | -       | -       | -       | 141,7   |
| Оборот рынка ГКО-ОФЗ по номинальной<br>стоимости                            | 831,4   | 823,4   | 817,6   | 962,2   |
| Индикатор рыночного портфеля, процентов<br>годовых                          | 6,79    | 7,42    | 11,97   | 11,36   |
| в том числе:  |         |         |         |         |
| ГКО   | -       | -       | 14,50   | -       |
| ОФЗ-ПД  | 6,68    | 7,44    | 14,16   | 9,75    |
| ОФЗ-АД  | 6,90    | 7,40    | 9,35    | 9,09    |
| ОФЗ-АД-ПК   | 6,45    | 6,29    | 20,27   | 10,84   |
| ОФЗ-ПК  | -       | -       | -       | 14,13   |
| ОФЗ-ИН  | -       | -       | -       | 2,65    |
| Дюрация рыночного портфеля, дней  | 1582,99 | 1618,96 | 2357,88 | 1504,52 |
| Объем выручки, полученной в результате<br>размещения и доразмещения ГКО-ОФЗ | 811,0   | 770,2   | 147,9   | 708,7   |
| Объем погашения/ купонной выплаты<br>по государственным ценным бумагам      | 618,7   | 634,9   | 560,0   | 810,1   |
| Перечислено средств в бюджет <sup>2)</sup>                                  | 192,4   | 135,3   | -412,0  | -101,3  |

# КОЛИЧЕСТВО ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И ОБЪЕМ ТОРГОВ НА ФОНДОВЫХ БИРЖАХ

(на конец года; миллиардов рублей)

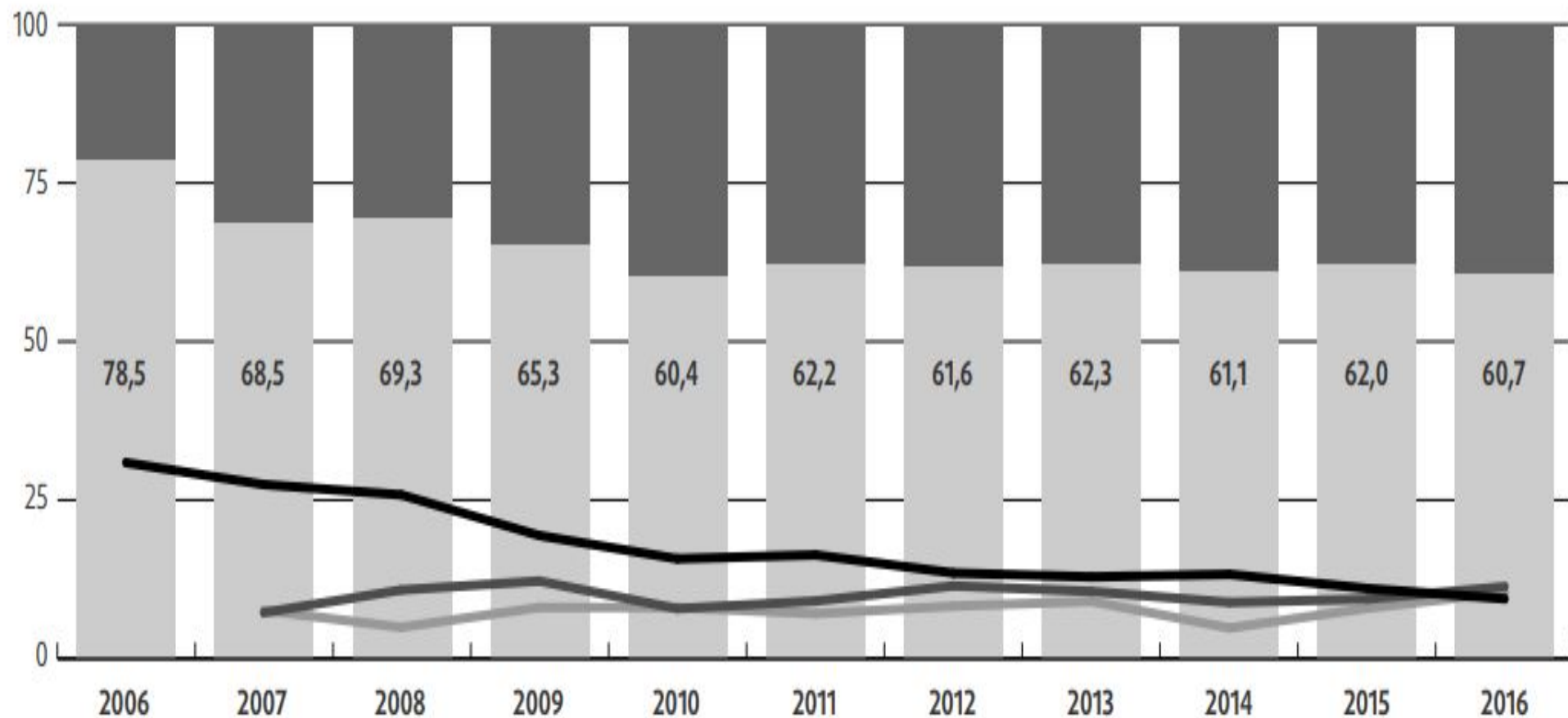
|   | 2012     | 2013     | 2014     | 2015     |
|---|----------|----------|----------|----------|
| Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг, единиц | 1235     | 1149     | 1079     | 875      |
| Объем торгов на фондовых биржах                                   | 226411,0 | 260182,8 | 232896,2 | 227011,8 |
| в том числе:  |          |          |          |          |
| акции   | 48202,6  | 47642,1  | 54604,9  | 52379,3  |
| облигации   | 142523,5 | 181011,4 | 149276,6 | 149003,4 |
| инвестиционные паи  | 125,8    | 164,3    | 177,3    | 196,5    |
| фьючерсные контракты  | 32430,2  | 27486,3  | 25142,3  | 23370,0  |
| в том числе:  |          |          |          |          |
| на фондовые индексы   | 29432,4  | 24045,4  | 21804,2  | 20291,2  |
| на ценные бумаги  | 2997,8   | 3440,9   | 3338,1   | 3078,8   |
| опционы   | 3128,9   | 3878,7   | 3695,1   | 2062,5   |
| в том числе:  |          |          |          |          |
| на фьючерсные контракты на фондовые индексы                       | 3051,2   | 3788,4   | 3644,8   | 2002,3   |
| на фьючерсные контракты на ценные бумаги                          | 77,7     | 90,3     | 50,2     | 60,2     |



# Список наиболее капитализированных российских ЭМИТЕНТОВ

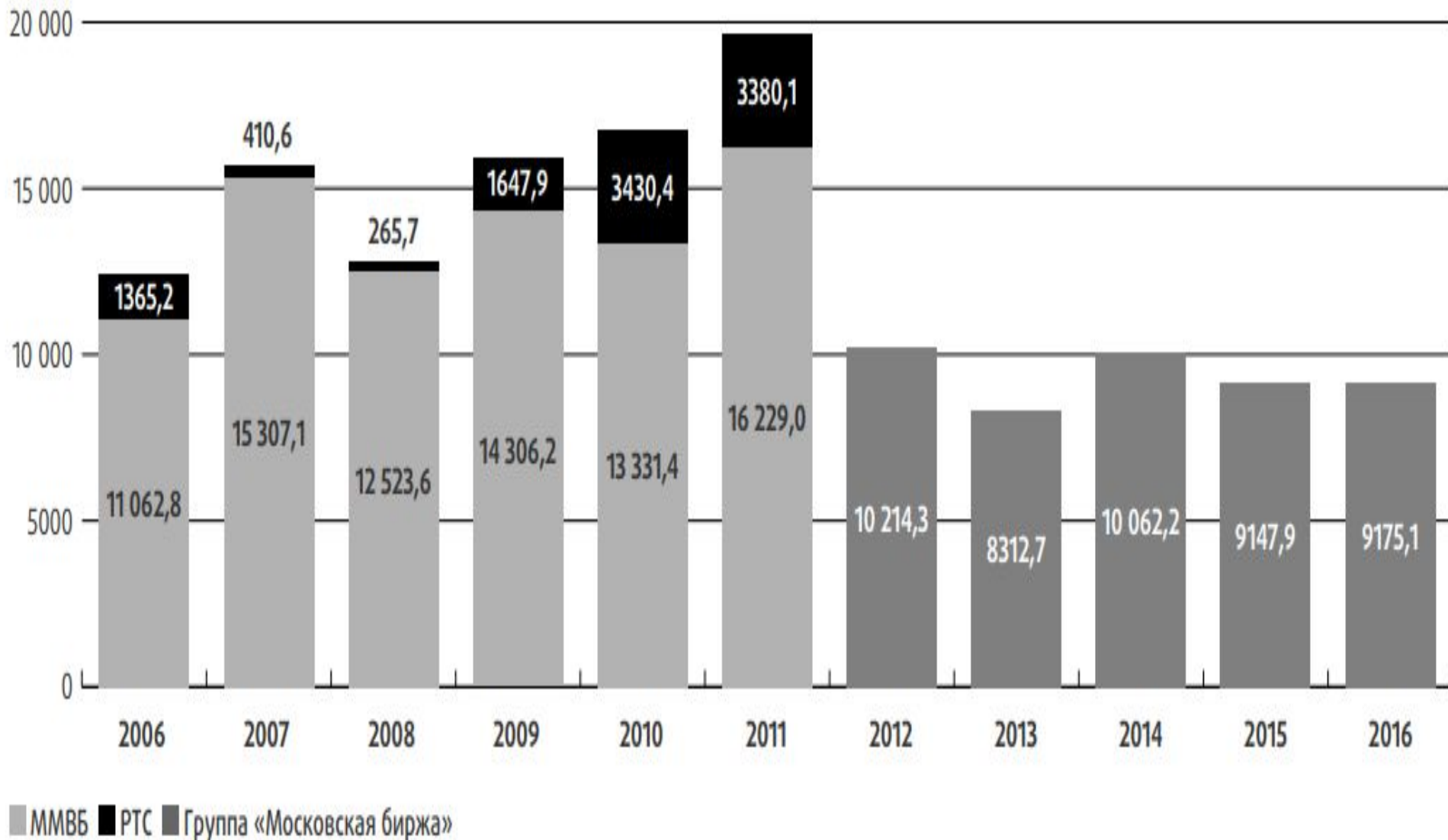
| №  | Эмитент                         | Капитализация, млрд. долл. | Доля в общей капитализации, % |
|----|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| 1  | ПАО «НК «Роснефть»              | 70,4                       | 11,2                          |
| 2  | ПАО «Сбербанк России»           | 63,7                       | 10,2                          |
| 3  | ПАО «Газпром»                   | 60,3                       | 9,6                           |
| 4  | ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»                | 48,4                       | 7,7                           |
| 5  | ОАО «НОВАТЭК»                   | 39,5                       | 6,3                           |
| 6  | ОАО «ГМК «Норильский никель»    | 26,4                       | 4,2                           |
| 7  | ОАО «Сургутнефтегаз»            | 22,4                       | 3,6                           |
| 8  | ПАО «Магнит»                    | 17,1                       | 2,7                           |
| 9  | ОАО «Газпром нефть»             | 17,0                       | 2,7                           |
| 10 | ПАО «Банк ВТБ»                  | 15,9                       | 2,5                           |
|    | <b>ИТОГО</b>                    |                            | <b>60,7</b>                   |
|    | <b>Общая капитализация ММВБ</b> | <b>627,5</b>               | <b>100,0</b>                  |

# Доля десяти наиболее капитализированных эмитентов в общей капитализации рынка акций, %



■ Доля десяти наиболее капитализированных эмитентов ■ Всего  
— В т.ч. ОАО «Газпром» — В т.ч. ПАО «НК «Роснефть» — В т.ч. ПАО «Сбербанк России»

# Объем торгов акциями на внутреннем биржевом рынке, млрд руб.



# Список эмитентов, сделки с акциями которых на фондовом рынке группы «Московская биржа» проводились наиболее активно (по итогам 2016

- 1

| № п.п. | Эмитент                        | Объем сделок, млрд руб | Доля в суммарном объеме, % |
|--------|--------------------------------|------------------------|----------------------------|
| 1      | ПАО «Банк ВТБ»                 | 14 636,6               | 22,1                       |
| 2      | ПАО «Газпром»                  | 8 597,9                | 13,0                       |
| 3      | ПАО «Сбербанк России»          | 7 462,9                | 11,2                       |
| 4      | Polymetal International        | 6 810,6                | 10,3                       |
| 5      | ПАО «Группа Компаний ПИК»      | 3 868,2                | 5,8                        |
| 6      | ПАО «НК «Роснефть»             | 5 027,3                | 7,6                        |
| 7      | ПАО «ГМК «Норильский никель»   | 2 243,1                | 3,4                        |
| 8      | ПАО «ЛУКОЙЛ»                   | 1 772,1                | 2,7                        |
| 9      | ОАО «Сургутнефтегаз»           | 1 559,1                | 2,3                        |
| 10     | ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина | 1 213,7                | 1,8                        |
|        | <b>Итого</b>                   | <b>53 191,4</b>        | <b>80,1</b>                |

# Список акций, показавших на фондовом рынке группы «Московская биржа» наибольшую доходность (по итогам 2016 г.)

| №  | Акция                   | Цена, руб. | Доходность, % |
|----|-------------------------|------------|---------------|
| 1  | ПАО ФСК ЕЭС, ао         | 0,25       | 310,0         |
| 2  | ПАО Аэрофлот, ао        | 173,50     | 202,5         |
| 3  | ПАО Мосэнерго, ао       | 2,85       | 198,2         |
| 4  | ПАО Мечел, ао           | 183,10     | 188,4         |
| 5  | ПАО ИНТЕР РАО, ао       | 3,96       | 180,5         |
| 6  | ПАО Россети, ао         | 1,26       | 167,8         |
| 7  | ОАО ММК, ао             | 40,95      | 117,8         |
| 8  | ПАО Сбербанк России, ап | 130,68     | 89,2          |
| 9  | ПАО Сбербанк России, ао | 173,47     | 83,2          |
| 10 | ПАО НМТП, ао            | 7,13       | 75,6          |

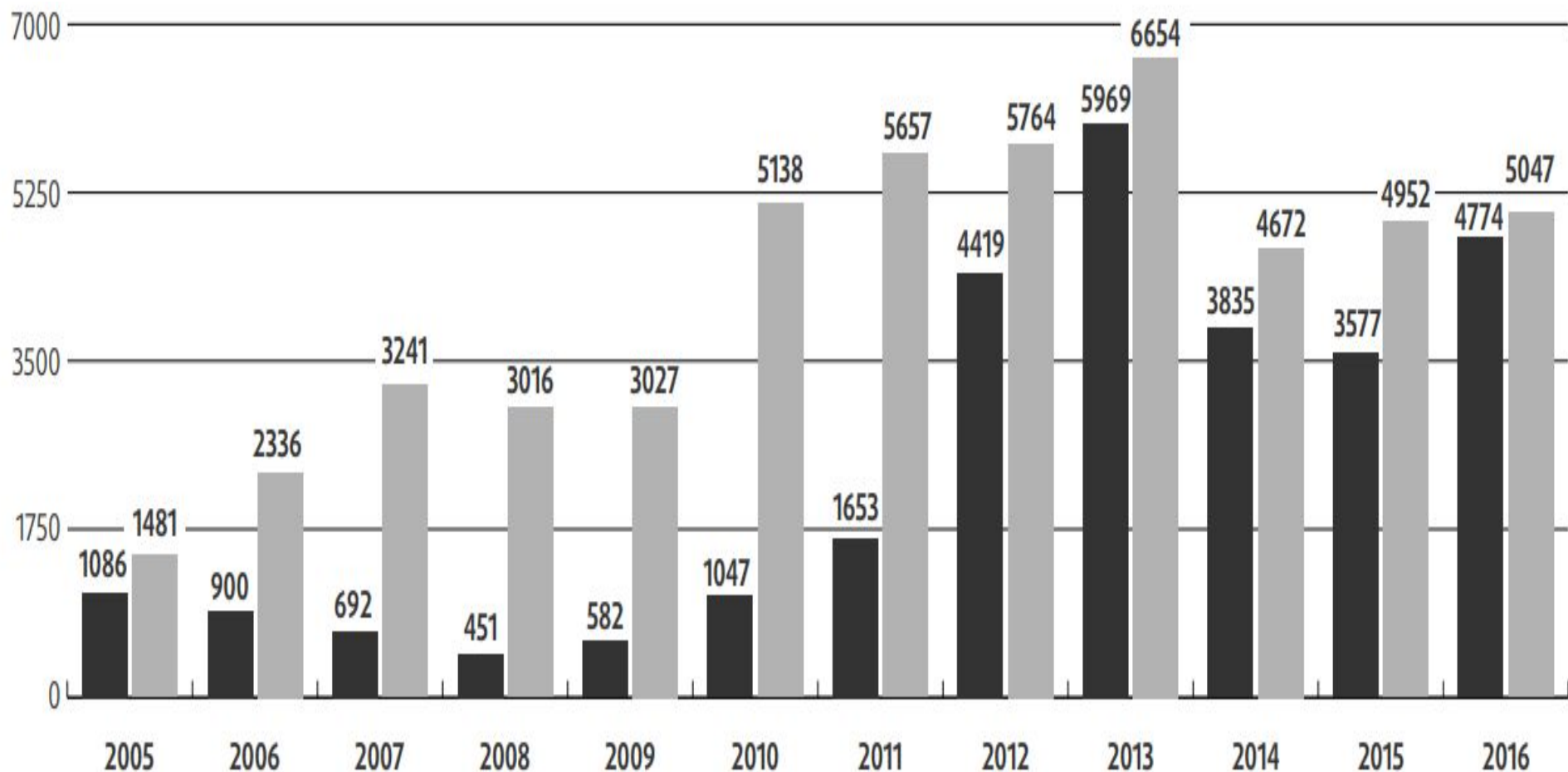
# Список акций, показавших на фондовом рынке группы «Московская биржа» наибольший убыток (по итогам 2016 г.)

| №  | Акция                  | Цена, руб. | Доходность, % |
|----|------------------------|------------|---------------|
| 1  | ПАО МегаФон, ао        | 640,00     | -26,4         |
| 2  | Ros AGRO PLC, др       | 830,00     | -25,2         |
| 3  | ПАО Башнефть, ап       | 1 434,50   | -20,4         |
| 4  | ОАО Сургутнефтегаз, ап | 35,40      | -17,8         |
| 5  | ОАО Сургутнефтегаз, ао | 32,75      | -10,8         |
| 6  | ПАО Магнит, ао         | 9 550,00   | -8,6          |
| 7  | ПАО Акрон, ао          | 3 468,00   | -5,3          |
| 8  | ПАО Ростелеком, ап     | 63,20      | -2,7          |
| 9  | ПАО Ростелеком, ао     | 84,71      | -1,5          |
| 10 | ПАО ВТБ, ао            | 0,07       | -1,4          |

# Список наиболее активных организаторов размещений корпоративных облигаций (по итогам 2016 г.)

|    | Организатор размещения | Объем размещений, млрд руб. | Доля рынка, % |
|----|------------------------|-----------------------------|---------------|
| 1  | АО «Газпромбанк»       | 383                         | 21,0          |
| 2  | Группа «ВТБ»           | 329                         | 18,0          |
| 3  | ЗАО Sberbank CIB       | 249                         | 13,6          |
| 4  | ПАО Банк «ФК Открытие» | 201                         | 11,0          |
| 5  | ПАО «Совкомбанк»       | 126                         | 6,9           |
| 6  | ПАО «РОСБАНК»          | 95                          | 5,2           |
| 7  | ГК БК Регион           | 73                          | 4,0           |
| 8  | ПАО «Промсвязьбанк»    | 51                          | 2,8           |
| 9  | АО «Райффайзенбанк»    | 47                          | 2,6           |
| 10 | АО «Альфа-Банк»        | 42                          | 2,3           |
|    | <b>Итого</b>           | <b>1 597</b>                | <b>87,5</b>   |
|    | <b>Индекс НН</b>       | <b>1 194</b>                |               |

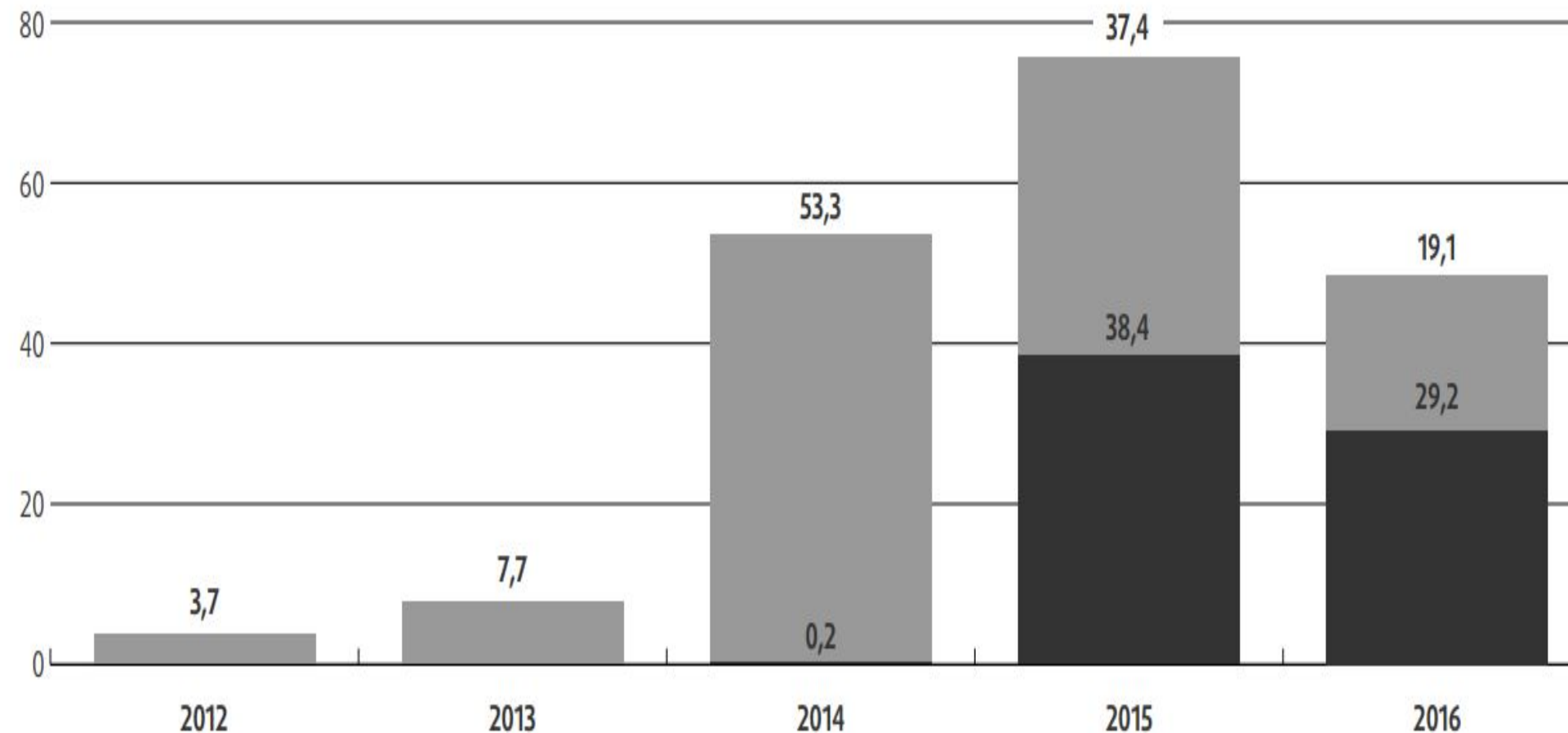
# Объем торгов на внутреннем долговом рынке, млрд руб.



■ Государственные облигации ■ Корпоративные, субфедеральные, муниципальные облигации

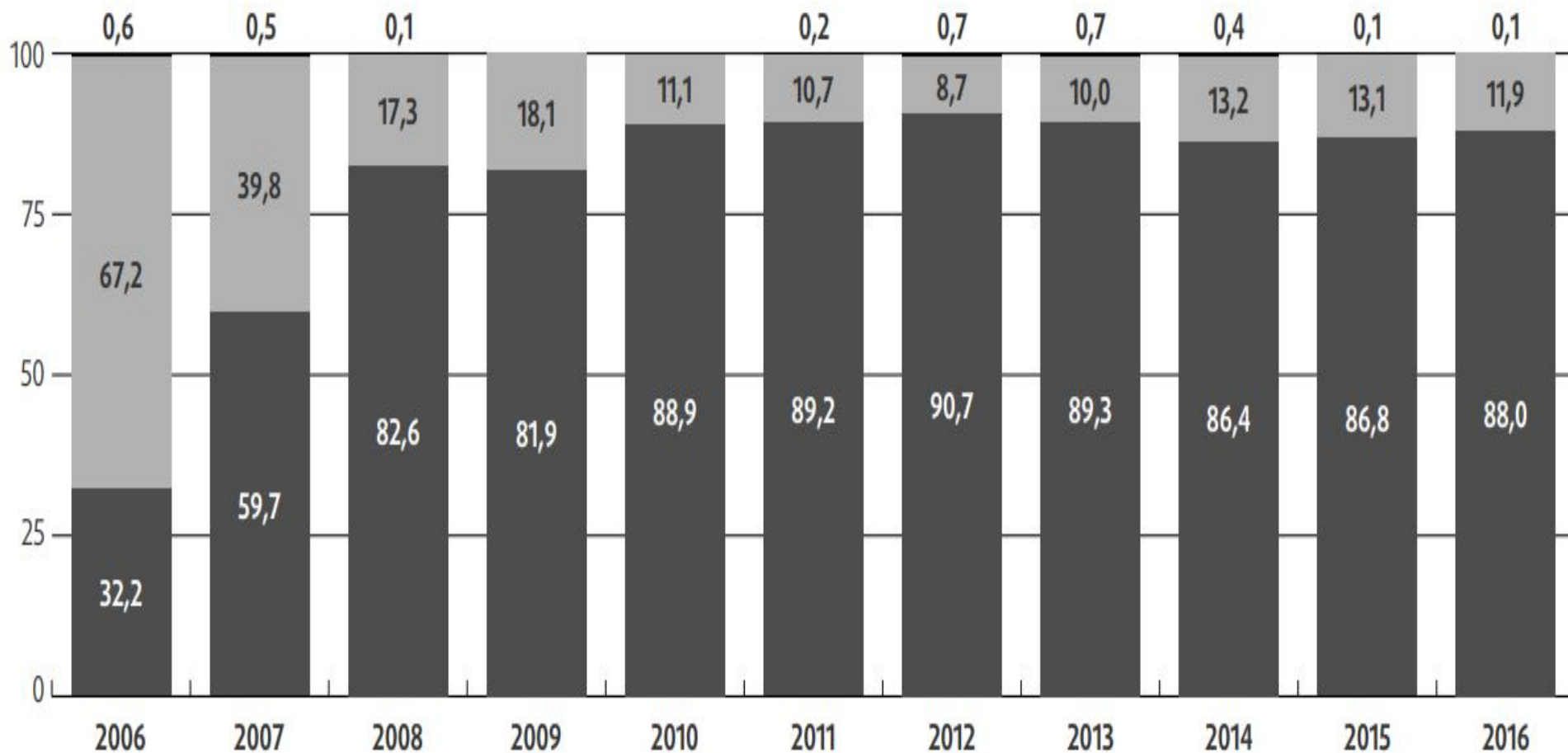


# Объем торгов облигациями иностранннх эмитентов, млрд руб



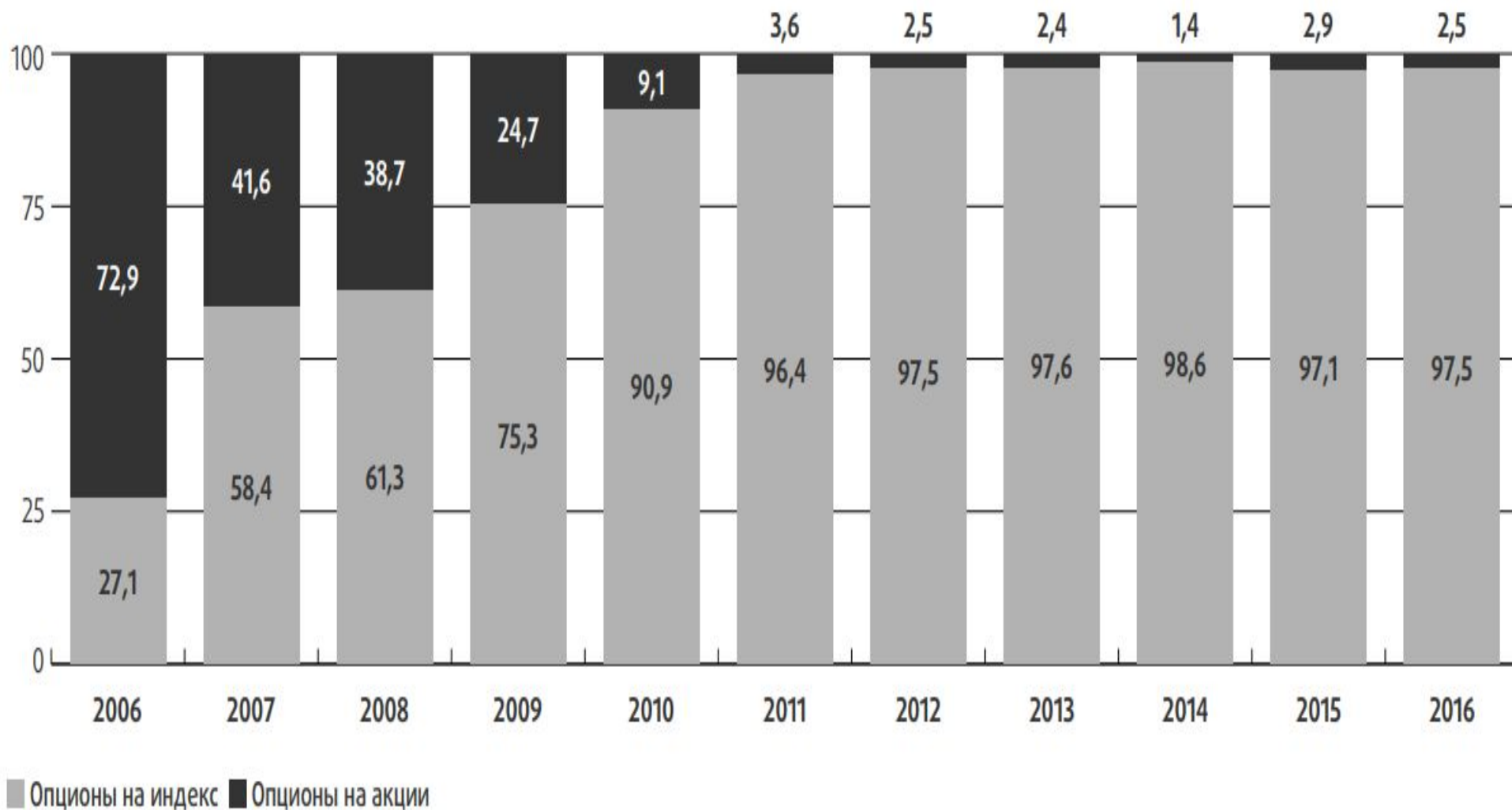
■ Государственные облигации ■ Корпоративные облигации

# Структура торгов фьючерсами на срочном рынке группы «Московская биржа». %



■ Фьючерсы на индекс ■ Фьючерсы на акции ■ Фьючерсы на облигации

# Структура торгов опционами на срочном рынке группы «Московская биржа», %



- **Депозитарная расписка** - это свободно обращающаяся на фондовом рынке вторичная **ценная бумага**, выпущенная в форме сертификата авторитетным **депозитарным** банком мирового значения на акции иностранного эмитента и свидетельствующая о владении определенным количеством акций иностранной компании, депонированных в стране нахождения **ЭТОЙ** компании, кругооборот которых осуществляется в другой.

- Если просто, то это количество денег, которое бы вам понадобилось для выкупа всех обыкновенных акций компании по текущей рыночной цене. Например, компания Coca-Cola выпустила 4.358.700.821 акций, а цена составляет \$39,47. Если мы хотели бы купить все акции Coca-Cola, то нам понадобилось бы 172 миллиарда долларов ( $4.358.700.821 * 39,47$ ). Именно эта цифра и называется рыночной капитализацией компании.

- *Опцион на индекс* - инструмент, для которого базой является изменение всего индекса, а не какого-то определенного актива (к примеру, валютной пары или акции конкретной компании).
- К примеру, [инвестор](#) следит за развитием ситуации на рынке, проводит анализ индекса РТС и прогнозирует его дальнейший рост с 138555 до 144000 пунктов. В такой ситуации он совершает сделку на покупку индекса с ценой исполнения (страйком) равным 138 000 и датой исполнения (экспирацией) через три месяца. Одновременно с этим он выплачивает продавцу премию. Последняя может меняться, в зависимости от вероятности возникновения события, уровня рисков и так далее.
- Если на момент экспирации цена индекса выросла, как и предполагал инвестор, то последний совершает сделку по более выгодной цене, чем на рынке [спот](#). В такой ситуации он может неплохо заработать. В случае неблагоприятного развития событий единственной потерей покупателя будет предоставленная продавцу премия, а [сделка](#) отменяется.