

# 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 долевые инструменты, связанные 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 7 дн.</b>	<b>от 8 до 30 дн.</b>	<b>от 31 до 90 дн.</b>	<b>от 91 до 180 дн.</b>	<b>от 181 дн. до 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 дн.</b>	<b>от 8 до 30 дн.</b>	<b>от 31 до 90 дн.</b>	<b>от 91 до 180 дн.</b>	<b>от 181 дн. 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 ГКО-ОФЗ по номиналу	794,6	764,8	159,9	668,1
Объем государственных ценных бумаг 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 стоимости	831,4	823,4	817,6	962,2
Индикатор рыночного портфеля, процентов 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 размещения и доразмещения ГКО-ОФЗ	811,0	770,2	147,9	708,7
Объем погашения/ купонной выплаты 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)

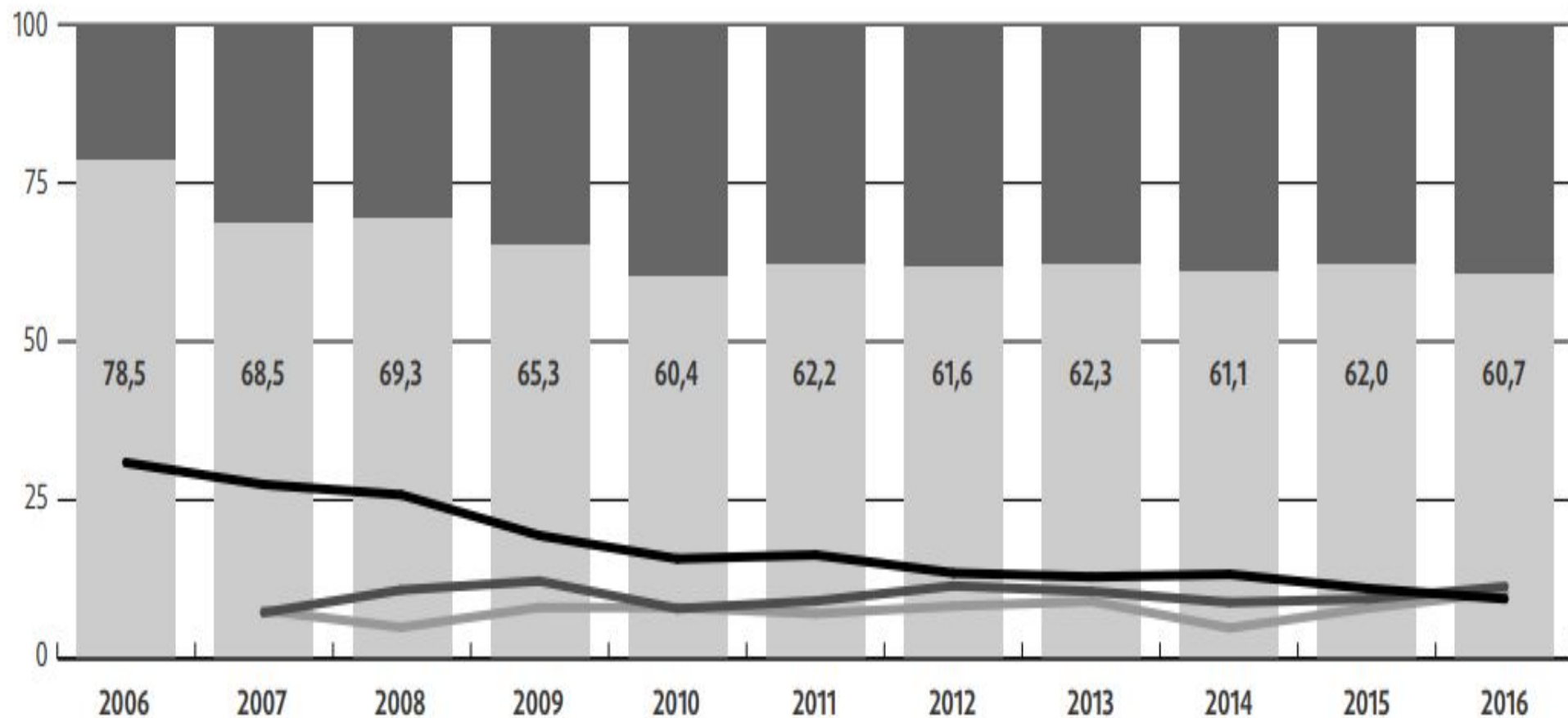
	2012	2013	2014	2015
Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг, единиц	1235	1149	1079	875
Объем торгов на фондовых биржах	226411,0	260182,8	232896,2	227011,8
в том числе:				
акции	48202,6	47642,1	54604,9	52379,3
облигации	142523,5	181011,4	149276,6	149003,4
инвестиционные паи	125,8	164,3	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

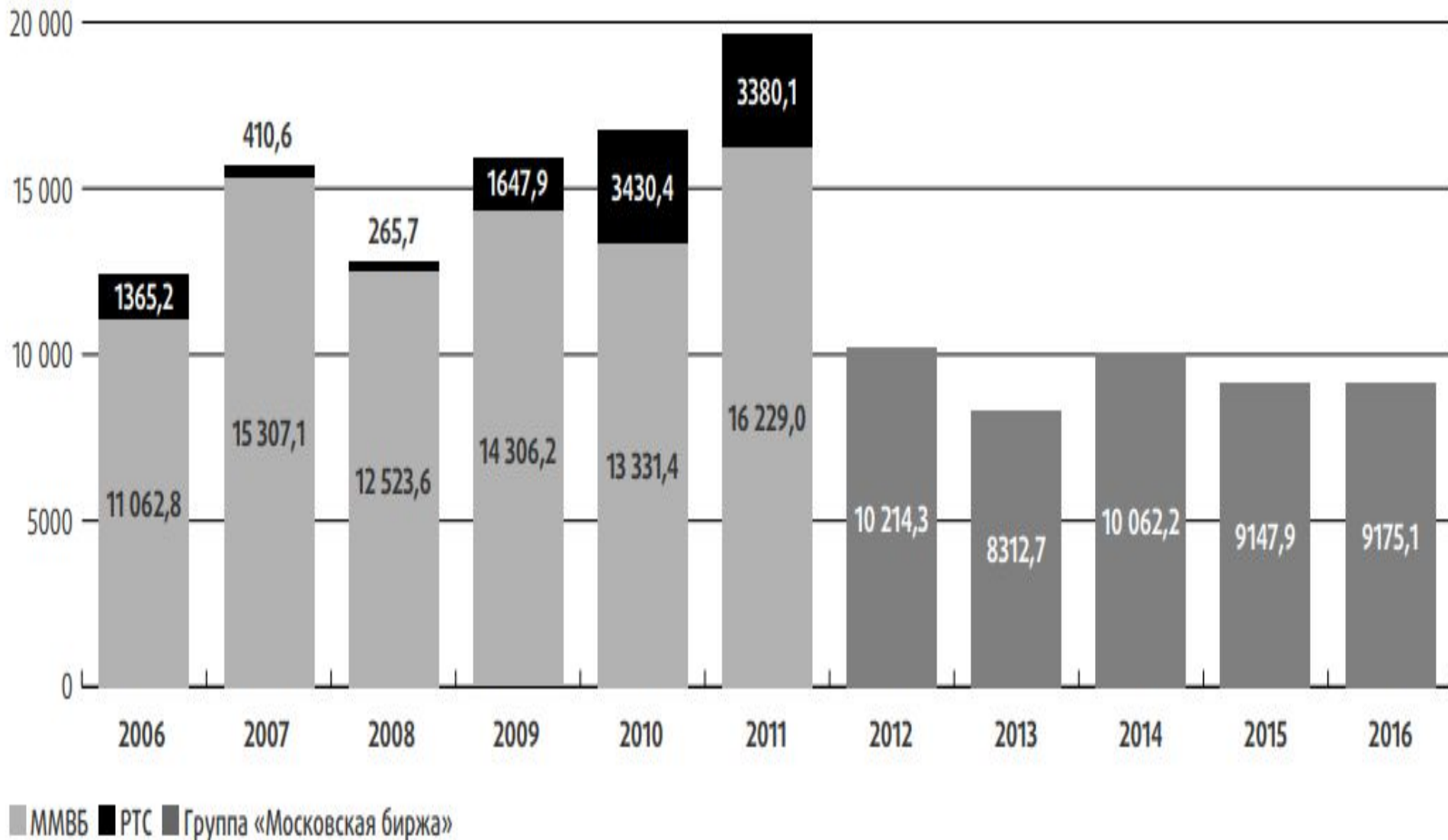
№	Эмитент	Капитализация, млрд. долл.	Доля в общей капитализации, %
1	ПАО «НК «Роснефть»	70,4	11,2
2	ПАО «Сбербанк России»	63,7	10,2
3	ПАО «Газпром»	60,3	9,6
4	ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»	48,4	7,7
5	ОАО «НОВАТЭК»	39,5	6,3
6	ОАО «ГМК «Норильский никель»	26,4	4,2
7	ОАО «Сургутнефтегаз»	22,4	3,6
8	ПАО «Магнит»	17,1	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.)

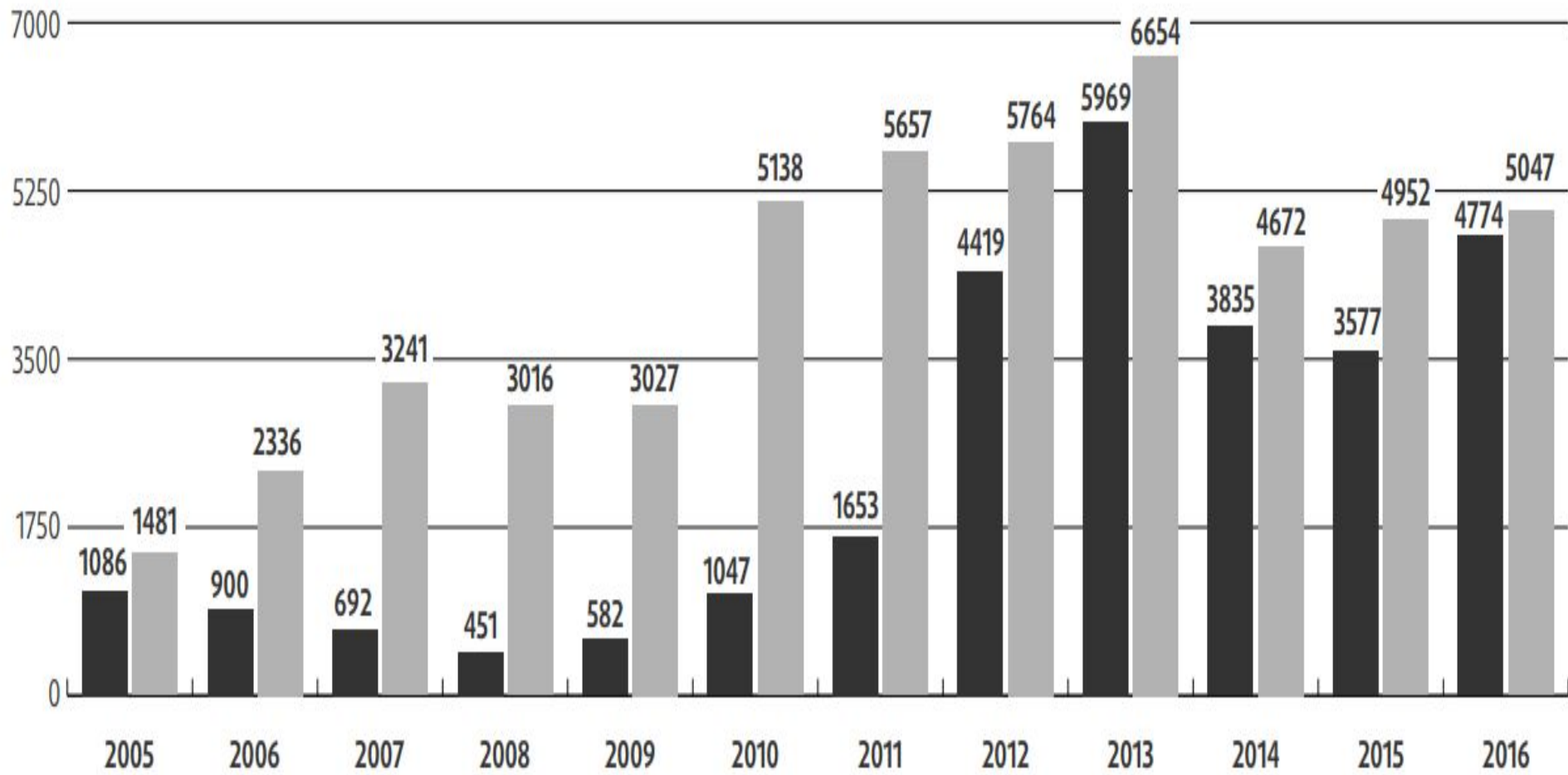
№	Акция	Цена, руб.	Доходность, %
1	ПАО МегаФон, ао	640,00	-26,4
2	Ros AGRO PLC, др	830,00	-25,2
3	ПАО Башнефть, ап	1 434,50	-20,4
4	ОАО Сургутнефтегаз, ап	35,40	-17,8
5	ОАО Сургутнефтегаз, ао	32,75	-10,8
6	ПАО Магнит, ао	9 550,00	-8,6
7	ПАО Акрон, ао	3 468,00	-5,3
8	ПАО Ростелеком, ап	63,20	-2,7
9	ПАО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

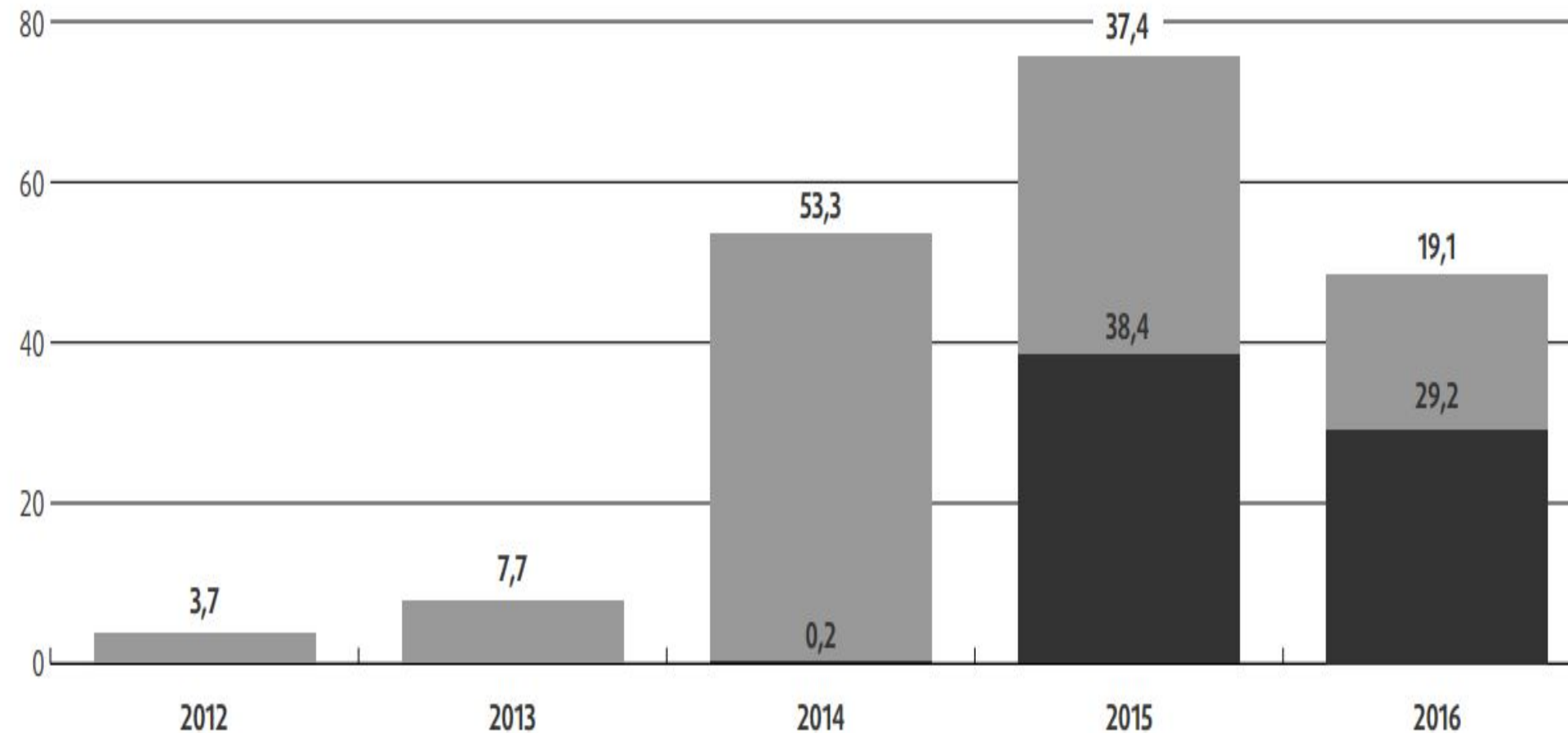
# Объем торгов на внутреннем долговом рынке, млрд руб.



■ Государственные облигации ■ Корпоративные, субфедеральные, муниципальные облигации

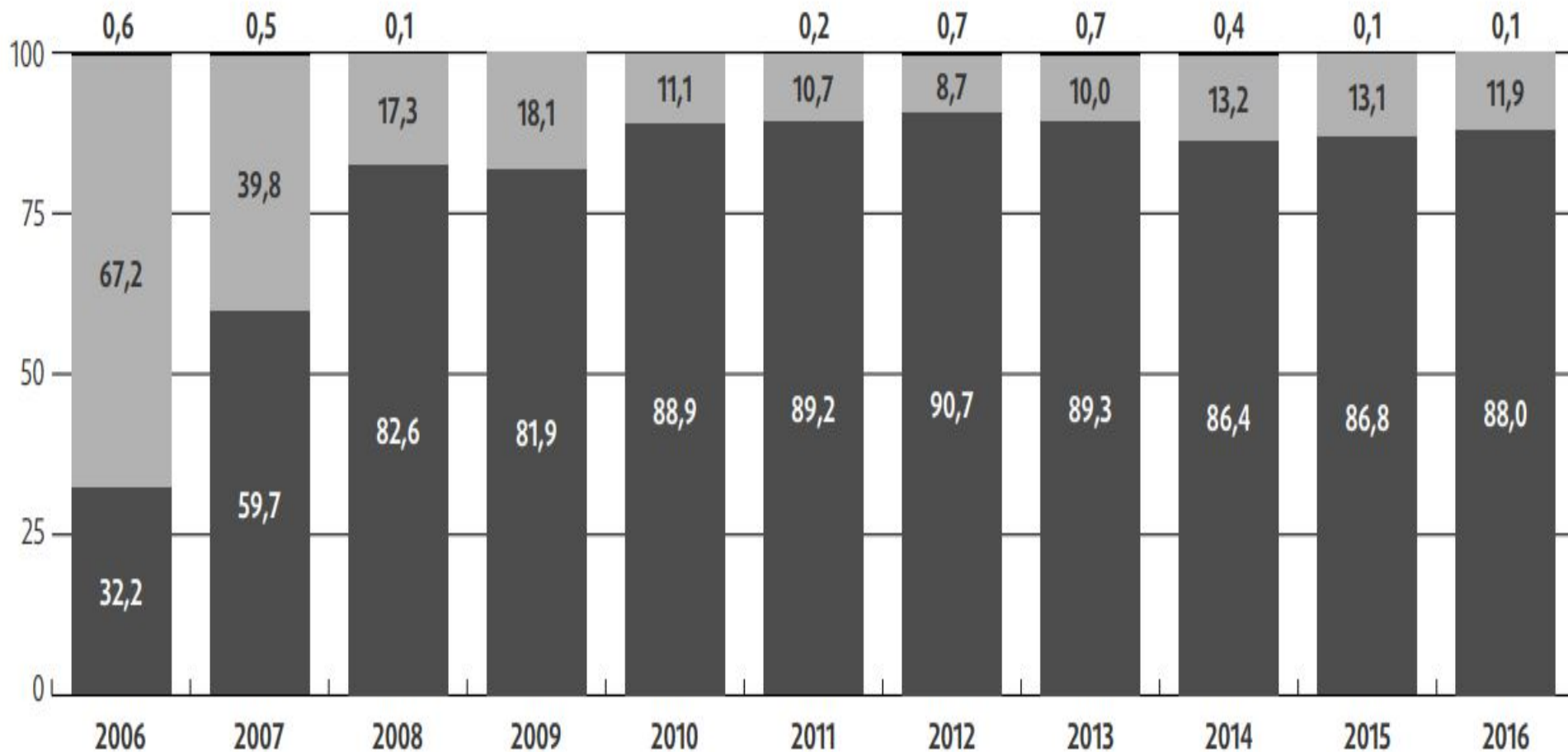


# Объем торгов облигациями иностранных эмитентов, млрд руб



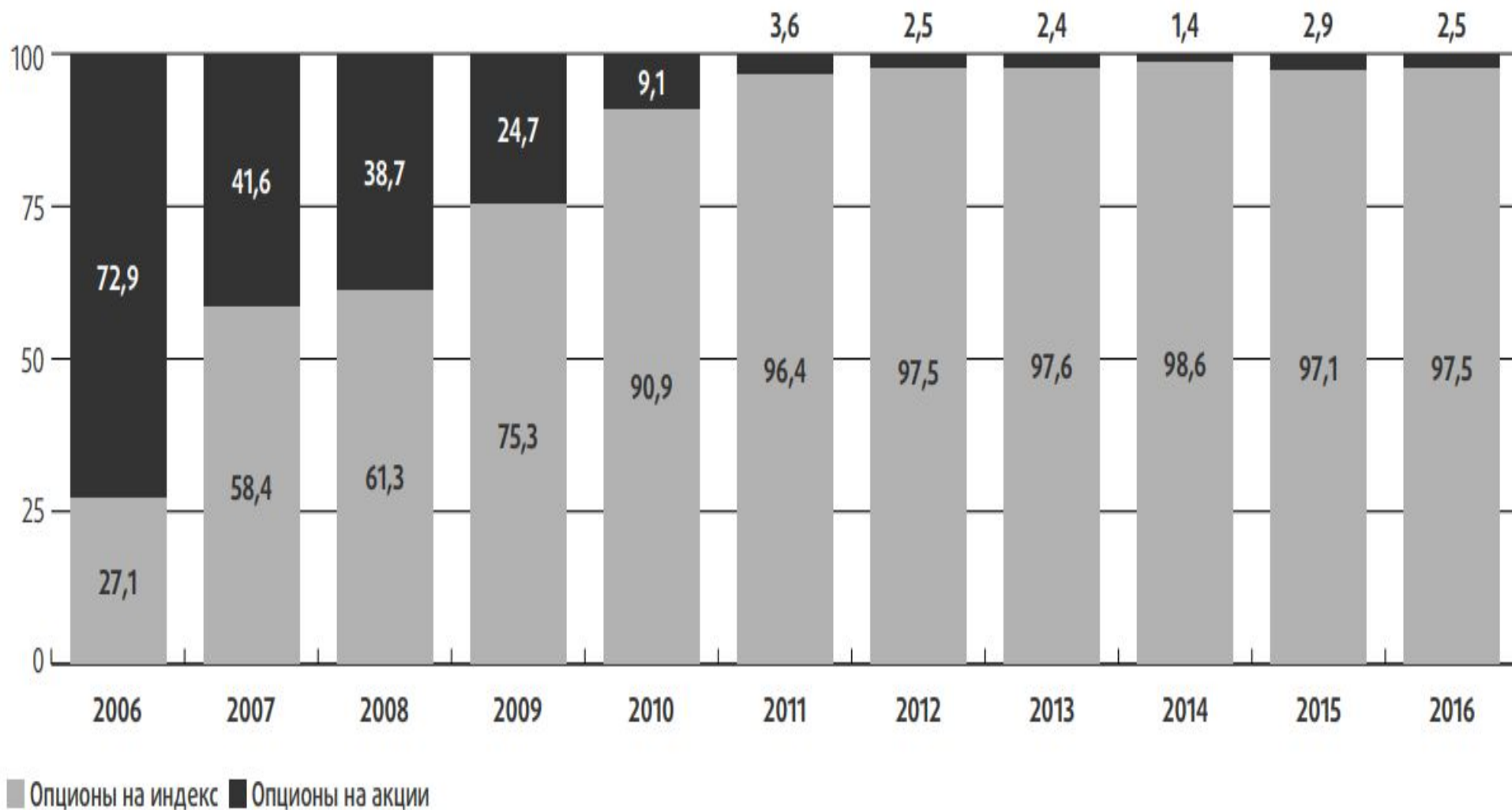
■ Государственные облигации ■ Корпоративные облигации

# 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.