



Банк России



Март 2024

ОБЗОР РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2024

РЕЗЮМЕ

На российском финансовом рынке в марте не наблюдалось существенной волатильности. Рост фондового рынка продолжился, тогда как валютный и облигационные рынки показали небольшую отрицательную динамику.

Валютный рынок

В марте курс рубля к доллару США оставался относительно стабильным (ослабление составило всего 1,5%). Поддержку российской валюте оказало сохранение жестких денежно-кредитных условий, а также постепенное восстановление объема чистых продаж валюты крупнейшими экспортерами к концу месяца на фоне налогового периода. Чистые продажи 29 крупнейших российских компаний-экспортеров выросли на 16% по сравнению с предыдущим месяцем и составили 12,1 млрд долл. США.

В структуре биржевого и внебиржевого рынка спот преобладающую долю заняли торги юанем. В абсолютных значениях доля юаня достигла исторических максимумов на обоих сегментах рынка – 53,0% на биржевом и 39,6% на внебиржевом.

На рынке валютных свопов стоимость заимствования валютной ликвидности в марте постепенно нормализовалась после краткосрочного удорожания в конце февраля.

Рынок ОФЗ

Корректировка рыночных ожиданий по динамике ключевой ставки Банка России, а также переоценка бюджетных рисков способствовали росту доходностей ОФЗ; в среднем по кривой рост составил 85 базисных пунктов. В этих условиях Минфин России разместил в марте ценных бумаг на сумму 282,8 млрд руб. по номиналу, что составило 35,3% от плана на I квартал 2024 г. и позволило выполнить квартальный план на 103,5% по номиналу. Поддержку вторичному рынку ОФЗ оказали НФО за счет собственных средств и физические лица. Основными продавцами ОФЗ на вторичных биржевых торгах выступали СЗКО (продали ОФЗ на 39,9 млрд руб.), однако с учетом операций на первичном биржевом рынке по итогам месяца они увеличили вложения в ОФЗ на сумму 85,9 млрд рублей. Доля ОФЗ в активах СЗКО составляет 9,1%, при этом потенциал спроса на покупку ОФЗ сохраняется, чему способствует постепенное восстановление требований к нормативу краткосрочной ликвидности (НКЛ).

Рынок корпоративных облигаций

Рынок корпоративных облигаций продолжил расти умеренными темпами, увеличившись за месяц на 158,3 млрд рублей. Основной вклад в рост рынка внесли юаневые облигации. Индикативная доходность корпоративных облигаций в марте выросла на 47 б.п. (ОФЗ с сопоставимой дюрацией – на 37 б.п.).

Рынок акций

На рынке акций продолжается рост. Индекс МосБиржи по итогам марта вырос на 2,3%, достигнув в середине месяца максимального за два последних года значения (3332,6 п.). Розничные инвесторы впервые с ноября 2022 г. перешли к нетто-продажам акций и стали крупнейшими нетто-продавцами в марте (продали акций на 37,0 млрд руб.). Поддержку рынку оказали НФО за счет собственных средств и банковский сектор.

СИТУАЦИЯ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Валютный рынок

В марте рубль оставался относительно стабильным, укрепление доллара США к рублю составило 1,5%. Объем чистых продаж иностранной валюты со стороны российских компаний-экспортеров вырос на 16% по сравнению с предыдущим месяцем. Дополнительное предложение валюты обеспечили продажи Банком России юаней в рамках зеркалирования операций Фонда национального благосостояния (ФНБ). Поддержку рублю также оказало сохранение жестких денежно-кредитных условий.

Доля юаня в структуре биржевого и внебиржевого валютного рынка в марте достигла исторических максимумов – 53,0 и 39,6% соответственно.

В марте на валютном рынке не наблюдалось значительной волатильности. Изменение курса рубля к доллару США было аналогично показателю предыдущего месяца (в марте – ослабление на 1,5%, в феврале – на 1,3%). Поддержку национальной валюте оказали продажи иностранной валюты со стороны экспортеров, возросшие в конце месяца на фоне налогового периода, а также поддержание Банком России жестких денежно-кредитных условий с сохранением ключевой ставки на уровне 16,00%. При этом не было значимых расхождений между кросс-курсом юаня к рублю (через CNY/USD на иностранных торговых площадках) и курсом юаня к рублю на российской бирже, средневзвешенной спред курсов в марте составил 5 копеек.

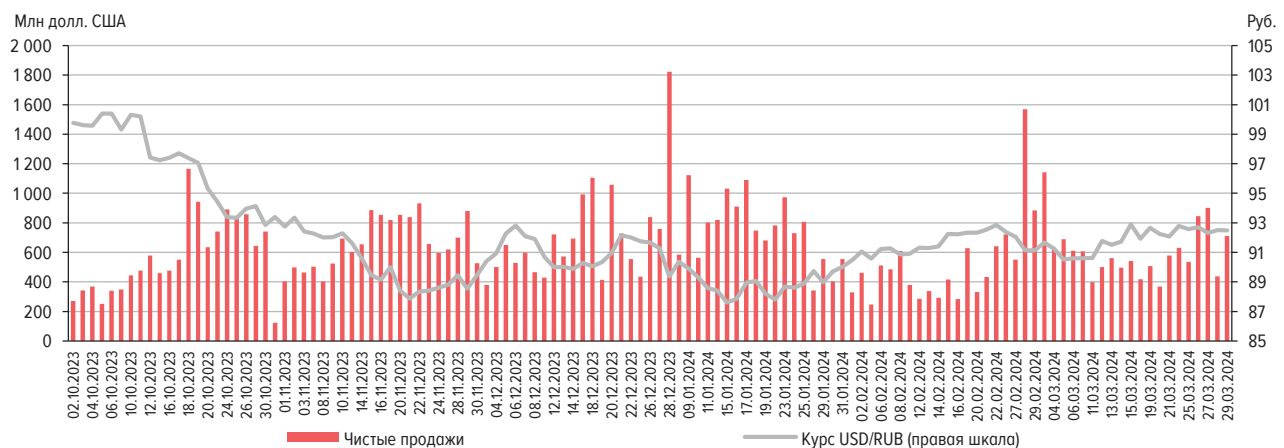
Чистые продажи 29 крупнейших российских компаний-экспортеров в марте 2024 г. оставались на уровне января – февраля большую часть месяца, показав рост на последней неделе. По итогам месяца они составили 12,1 млрд долл. США, увеличившись на 16% относительно предыдущего месяца. Средневзвешенные чистые продажи также выросли на 16% м/м и составили 605 млн долл. США (рис. 1). Отношение чистых продаж иностранной валюты к валютной экспортной выручке крупнейших экспортеров в январе 2024 г. составило 91%, снизившись на 3 п.п. относительно декабря 2023 г. (табл. 1).

Совокупный месячный объем торгов на внутреннем биржевом валютном рынке в марте немного увеличился (на 6,4%), до 10,1 трлн руб.¹; средневзвешенной объем торгов составил 503,9 млрд руб. (рис. 2).

Объем торгов на валютном внебиржевом рынке в марте по сравнению с предыдущим месяцем вырос на 10,7%, до 13,4 трлн руб. (в феврале – 12,1 трлн руб.), преимущественно за счет

ЧИСТЫЕ ПРОДАЖИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ КРУПНЕЙШИМИ ЭКСПОРТЕРАМИ* И КУРС USD/RUB

Рис. 1



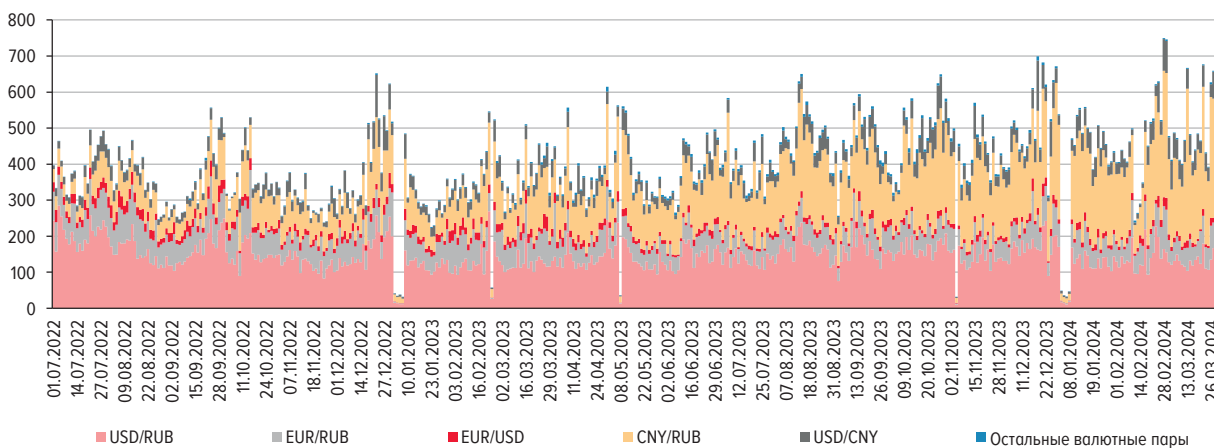
* По 29 крупнейшим экспортерам.

Источники: опрос кредитных организаций об объемах покупки/продажи иностранной валюты крупнейших экспортеров, ПАО Московская Биржа.

¹ В основном режиме торгов.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА БИРЖЕВЫХ ВАЛЮТНЫХ ТОРГОВ*
(МЛРД РУБ.)

Рис. 2



* В основном режиме торгов.
Источник: ПАО Московская Биржа.

ОТНОШЕНИЕ ЧИСТЫХ ПРОДАЖ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ К ВАЛЮТНОЙ ЭКСПОРТНОЙ ВЫРУЧКЕ РОССИЙСКИХ
ЭКСПОРТЕРОВ*
(%)

Табл. 1

	Январь 2023	Февраль 2023	Март 2023	Апрель 2023	Май 2023	Июнь 2023	Июль 2023	Август 2023	Сентябрь 2023	Октябрь 2023	Ноябрь 2023	Декабрь 2023	Январь 2024
29 крупнейших российских компаний-экспортеров	83	67	98	71	77	71	61	60	72	78	88	94	91

* Значение показателя ежемесячно корректируется в связи с актуализацией данных из контрактов, поставленных уполномоченными банками на учет, в соответствии с Инструкцией Банка России от 16.08.2017 № 181-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления».
Источники: опрос кредитных организаций и данные из контрактов, поставленных уполномоченными банками на учет, в соответствии с Инструкцией Банка России от 16.08.2017 № 181-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления».

увеличения объемов торговли юанем. Доля внебиржевого рынка в общем объеме торгов достигла 57,0%.

Доля юаня в структуре биржевого и внебиржевого валютного рынка (рис. 3) в марте обновила исторический максимум. Оборот биржевой торговли юанем превысил половину торгов – 53,0% (в феврале – 46,6%), его доля во внебиржевой торговле составила 39,6% (в феврале – 32,5%). Доля «токсичных» валют на бирже снизилась до 46,4% (в феврале – 52,8%). Во внебиржевом сегменте доля «токсичных» валют уменьшилась до 54,7% (в феврале – 59,8%) (рис. 4).

Крупнейшими продавцами валюты на биржевом рынке спот оставались системно значимые кредитные организации (СЗКО) – основные агенты по реализации валютной выручки экспортеров (рис. 5). В марте объем их нетто-продаж валюты на Московской Бирже практически не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, составив 413,2 млрд руб. (в феврале – 422,5 млрд руб.).

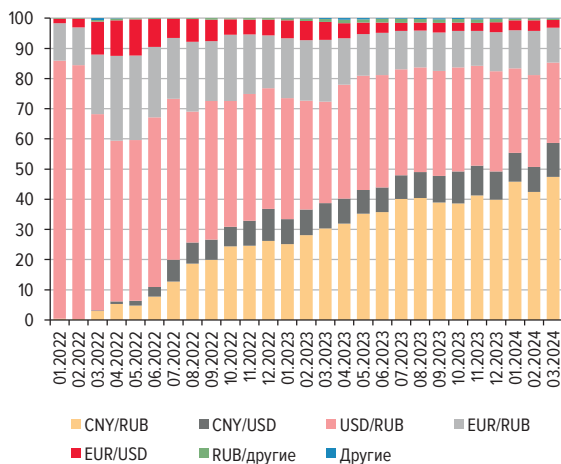
В марте спрос на иностранную валюту со стороны банков-нерезидентов на биржевом и внебиржевом валютном рынке составил 564,8 млрд руб.², практически не изменившись по сравнению с предыдущим месяцем (в феврале – 531,0 млрд руб.).

Одной из крупнейших категорий нетто-покупателей валюты на бирже оставались кредитные организации, не относящиеся к СЗКО. В марте объем их нетто-покупок снизился почти на треть, составив 244,6 млрд руб. (в феврале – 361,6 млрд руб.).

² По трем основным валютным парам с рублем.

ДОЛЯ ВАЛЮТНЫХ ПАР В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ
НА БИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ
(%)

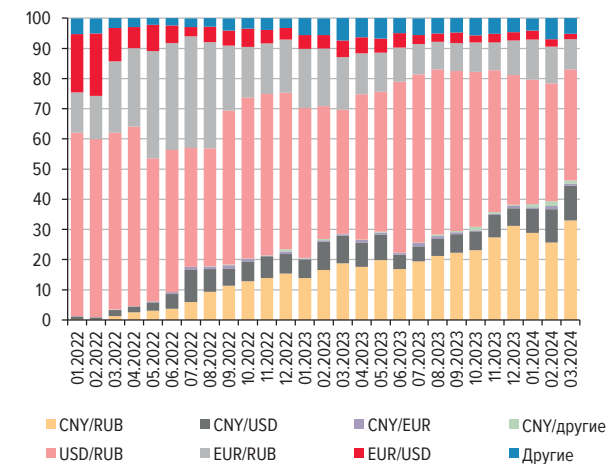
Рис. 3



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДОЛЯ ВАЛЮТНЫХ ПАР В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ
НА ВНЕБИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ
(%)

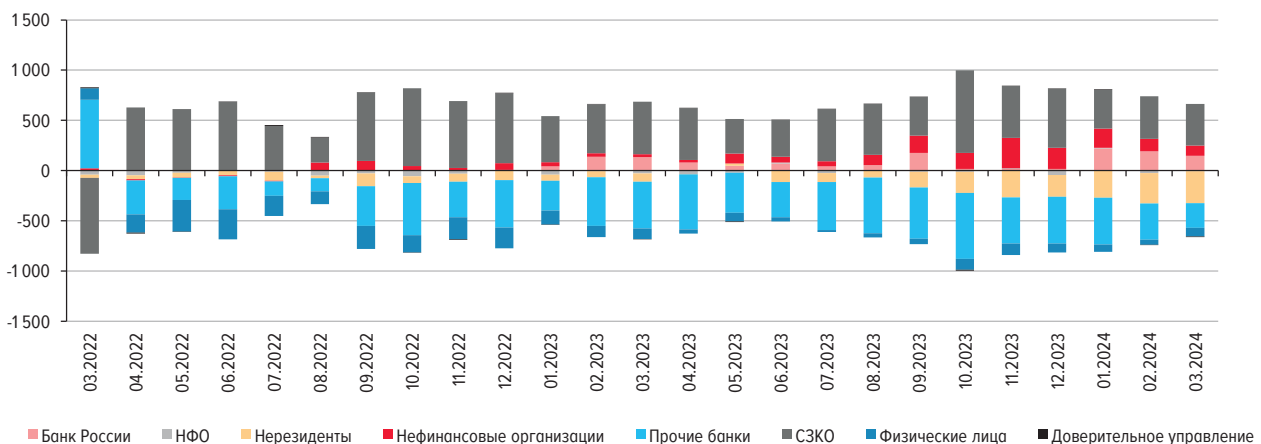
Рис. 4



Источник: форма отчетности 0409701.

ПРОДАЖИ (+) / ПОКУПКИ (-) ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ* ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 5

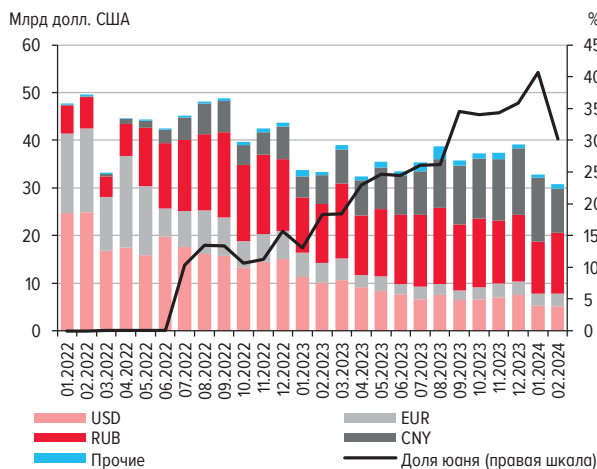
* Продажи/покупки всей иностранной валюты за рубли на бирже.
Источник: ПАО Московская Биржа.

Объем нетто-покупок иностранной валюты со стороны населения в марте составил 155,5 млрд руб. (в феврале 2024 г. – 103,2 млрд руб., в марте 2023 г. – 148,3 млрд руб.). На биржевом валютном рынке граждане приобрели валюты на 87,9 млрд руб., а через крупнейшие банки – на 67,6 млрд рублей. На доллары США и евро пришлось 81% от объема покупок.

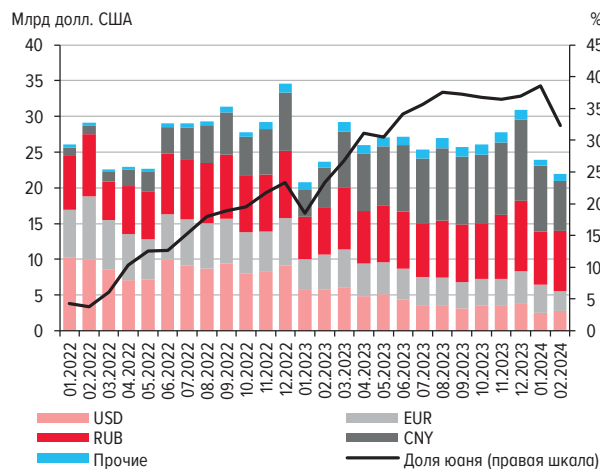
Дополнительное предложение на рынке в марте обеспечили продажи валюты Банком России, связанные с использованием средств ФНБ, в размере 145,8 млрд в рублевом эквиваленте.

В феврале на фоне снижения объемов как экспорта, так и импорта доля юаня в экспортной выручке уменьшилась до 30,2% (в январе – 40,7%), а в расчетах за импорт – до 32,3% (в январе – 38,5%) (рис. 6, 7). В стоимостном выражении в феврале экспортная выручка и расчеты за импорт в юанях составили 9,3 и 7,1 млрд долл. США соответственно. В феврале доля операций в рублях в экспортной выручке выросла на 8,6 п.п., до 41,6%, а в расчетах за импорт – на 6,9 п.п., до 38,1%.

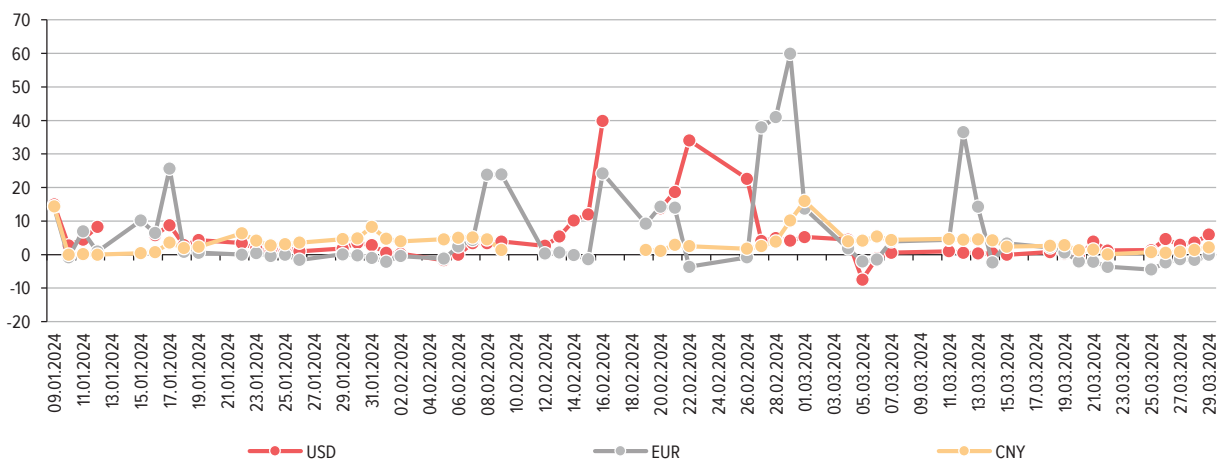
На рынке валютных свопов стоимость заимствования валютной ликвидности в марте постепенно нормализовалась после краткосрочного удорожания в конце февраля (рис. 8). На фоне повторяющегося удорожания юаневой ликвидности в конце и начале каждого календарного месяца Банк России во второй половине марта [изменил параметры валютных свопов](#),

ОБЪЕМЫ ЭКСПОРТА И ДОЛЯ ЮАНЯ В СТРУКТУРЕ ЭКСПОРТА *Рис. 6*

Источник: расчеты Банка России.

ОБЪЕМЫ ИМПОРТА И ДОЛЯ ЮАНЯ В СТРУКТУРЕ ИМПОРТА *Рис. 7*

Источник: расчеты Банка России.

ВМЕНЕННЫЕ СТАВКИ НА ВАЛЮТНЫХ СВОПАХ (%) *Рис. 8*

Источник: расчеты Банка России.

чтобы оказать поддержку участникам рынка в отдельные дни. В марте не наблюдалось существенного роста вмененных ставок на валютных свопах по юаню. При этом в последний рабочий день месяца участники рынка привлекли 2,5 млрд юаней, что существенно ниже, чем в аналогичный день в феврале, когда впервые в 2024 г. был исчерпан весь ежедневный лимит, – 10 млрд юаней.

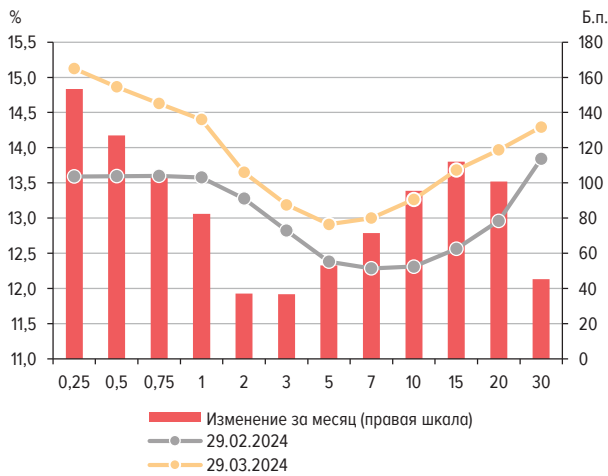
Рынок ОФЗ

Доходности ОФЗ в марте в среднем по кривой выросли на 85 базисных пунктов. Поддержку вторичному рынку ОФЗ оказали НФО за счет собственных средств и физические лица. Основными продавцами на вторичных биржевых торгах были СЗКО, однако с учетом операций на аукционах они увеличили вложения в ОФЗ на сумму 85,9 млрд рублей. Минфин России размещал только ОФЗ-ПД, выполнив за месяц 35,3% от квартального плана размещений. При этом квартальный план выполнен на 103,5% по номиналу.

В марте рост доходностей ОФЗ на всех сроках продолжился при сохранении инвертированной формы кривой на коротком участке (до 5 лет). Этому способствовала корректировка

КРИВАЯ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ И ИЗМЕНЕНИЕ
ДОХОДНОСТЕЙ ЗА ПЕРИОД

Рис. 9



Источник: ПАО Московская Биржа.

рыночных ожиданий по динамике ключевой ставки Банка России, а также переоценка бюджетных рисков на фоне анонсирования дополнительных бюджетных расходов. В целом за месяц в среднем по кривой ОФЗ доходности выросли на 85 б.п. (рис. 9). Основной рост пришелся на участки до года и более 10 лет до погашения (доходности увеличились в среднем на 128 и 86 б.п. соответственно).

На вторичном биржевом рынке приобретали ОФЗ физические лица, а также НФО за счет собственных средств – на 29,0 и 29,6 млрд руб. соответственно. Крупнейшими продавцами стали СЗКО, продав ОФЗ на сумму 39,9 млрд рублей. Дочерние иностранные банки и прочие кредитные организации также осуществляли продажи (продали ценных бумаг на сумму 6,3 и 10,0 млрд руб. соответственно) (рис. 10). Среднедневной объем торгов ОФЗ на вторичном рынке в марте вырос до 21,7 млрд руб. (в феврале – 17,4 млрд руб.).

Объем ОФЗ, проданных на аукционе Минфином России, в марте незначительно сократился – до 282,8 млрд руб. по номиналу (в феврале – 294,6 млрд руб.) – и составил 35,3% от плана на I квартал 2024 года. Таким образом, квартальный план размещения был выполнен на 103,5% по номиналу. В этом месяце Минфин России размещал только ОФЗ-ПД, и в основном со сроком до погашения более 10 лет (рис. 11).

ПОКУПКИ/ПРОДАЖИ ОФЗ ПО КАТЕГОРИЯМ
УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

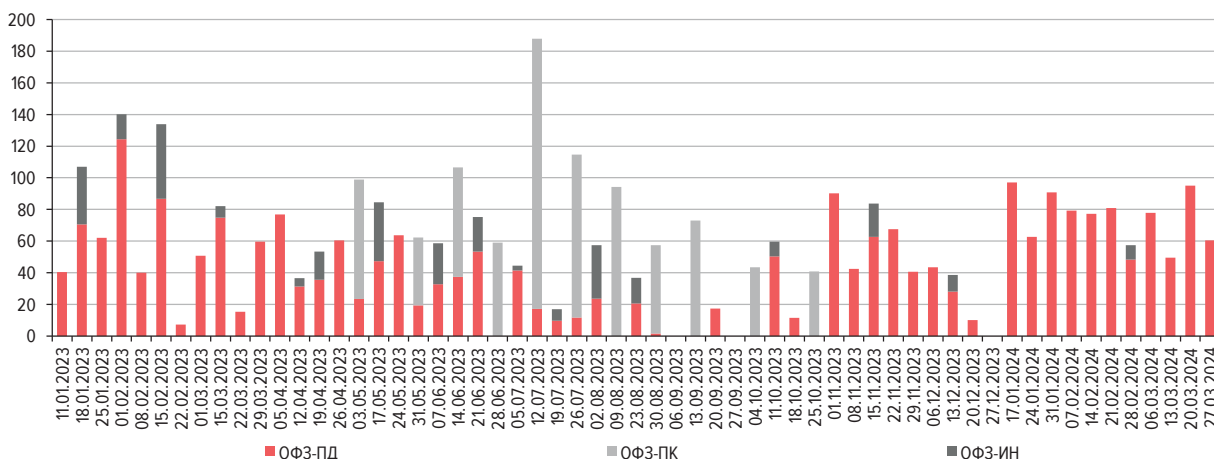
Рис. 10



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДИНАМИКА АУКЦИОНОВ* ОФЗ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 11

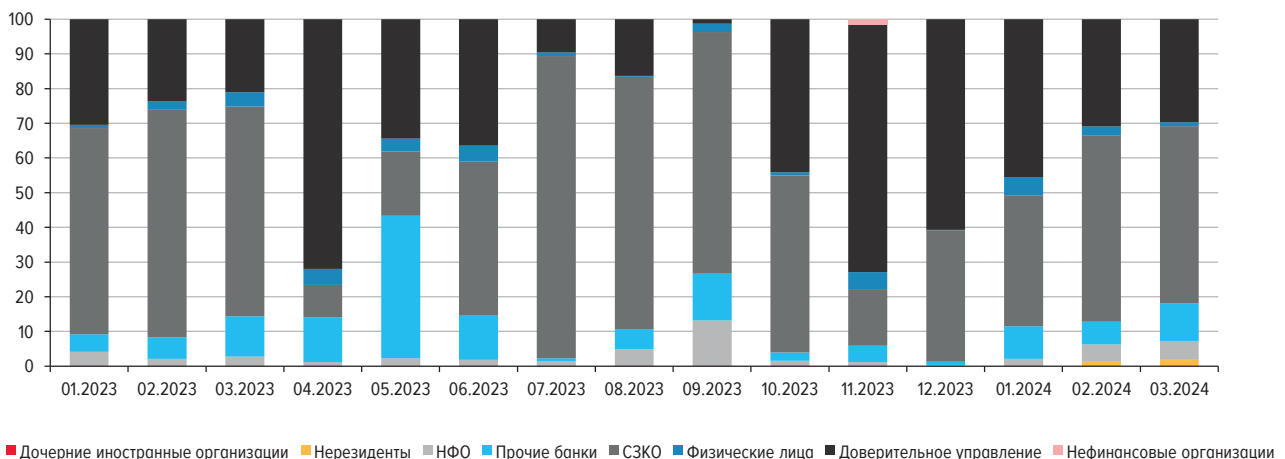
* С учетом дополнительного размещения после аукционов.
Источник: Минфин России.

В марте СЗКО продолжили совершать основные покупки на первичном рынке, на них пришлось 51,1% от всех размещений, тогда как на НФО в рамках доверительного управления – 29,7% (рис. 12). С учетом продаж ОФЗ на вторичных биржевых торгах, СЗКО в марте приобрели ОФЗ на общую сумму 85,9 млрд руб., за январь – февраль: 130 млрд рублей. На текущий момент доля ОФЗ в активах СЗКО составляет 9,1%. При этом потенциал спроса на покупку ОФЗ со стороны СЗКО сохраняется, чему способствует постепенный выход из послабления по НКЛ. Также стоит отметить низкий уровень государственного долга относительно активов банковского сектора (12%). Это существенно ниже, чем в других странах с формирующимися рынками (рис. 13).

Доходности предлагаемых на аукционах ценных бумаг значительно выросли. За месяц рост средневзвешенной доходности по 10-летней ОФЗ (ПД 26244) составил 88 б.п., а по 14-летней (ПД 26243) – 82 базисных пункта. При этом на последнем аукционе в марте удалось разместить только 51,5 млрд руб. при спросе в 79,5 млрд руб., а доходность по выпуску стала максимальной с начала года – 13,6% (рис. 14).

ДИНАМИКА ВЫКУПА АУКЦИОНОВ ОФЗ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ (%)

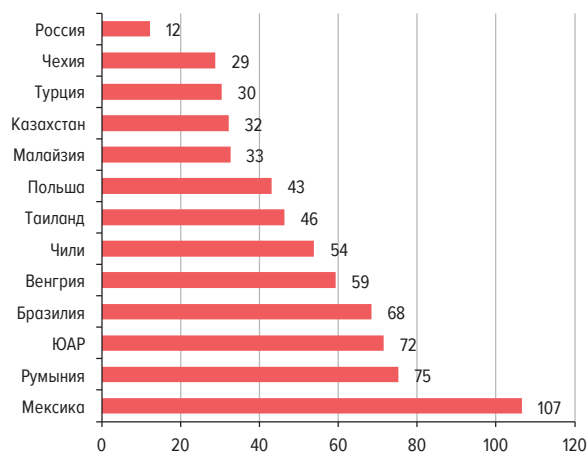
Рис. 12



Источник: ПАО Московская Биржа.

ОТНОШЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА К АКТИВАМ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА В СТРАНАХ С ФОРМИРУЮЩИМИСЯ РЫНКАМИ НА ПОСЛЕДНЮЮ ДОСТУПНУЮ ДАТУ (%)

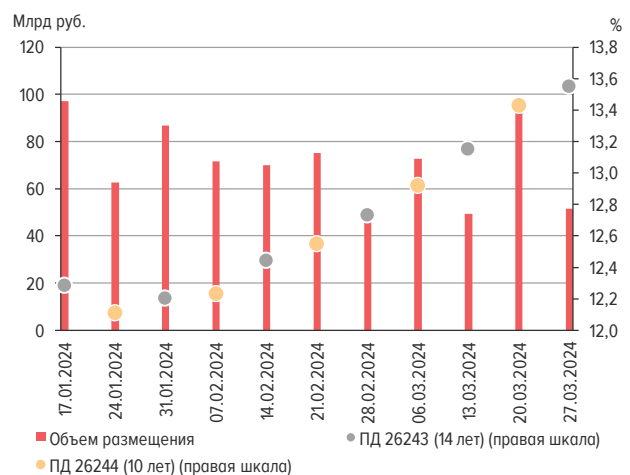
Рис. 13



Источники: Sbond, CEIC Data.

ДИНАМИКА СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ ДОХОДНОСТИ ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОФЗ И ИХ ОБЪЕМЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

Рис. 14



Источники: Sbond, ПАО Московская Биржа.

Рынок корпоративных облигаций

Объем рынка корпоративных облигаций (по непогашенному номиналу) третий месяц подряд демонстрирует сдержанную динамику, прирост рынка за месяц составил 158,3 млрд рублей. Доходности корпоративных облигаций продолжили расти, увеличившись за месяц на 47 б.п. (ОФЗ с сопоставимой дюрацией – на 37 б.п.).

По итогам марта объем рынка корпоративных облигаций (по непогашенному номиналу) увеличился на 158,3 млрд руб., до 24 417 млрд руб. (рис. 15). Прирост объема по итогам I квартала составил 518,3 млрд руб. и оказался наименьшим по сравнению с поквартальной динамикой предыдущего года.

Среди факторов, сдерживающих рост рынка, – снижение темпов выпуска замещающих облигаций наряду с высокой ключевой ставкой. В частности, объем выпуска замещающих облигаций в марте составил 27,0 млрд руб. (против 66,3 млрд руб. месяцем ранее). Объем замещения в I квартале сократился в 2,7 раза (до 164,2 млрд руб.) по сравнению с IV кварталом предыдущего года. Вместе с тем на последней неделе марта начались замещения еврооблигаций отдельных участников банковской и транспортной отраслей общим анонсированным объемом 286,9 млрд руб., что поддержит динамику рынка в дальнейшем.

Юаневые облигации в марте размещались в объеме 254,3 млрд руб. (против 17,1 млрд руб. в феврале), показав существенный прирост преимущественно за счет размещения облигаций нефтегазовой отрасли. Последний месяц квартала оказался наиболее динамичным в части размещения юаневых бондов, сгенерировав 92% от общего объема юаневых размещений с начала года.

Индикативная доходность корпоративных облигаций (RUCBTRNS) в марте выросла на 47 б.п., до 15%, показав более активную динамику по сравнению с февралем (февральский прирост составил 17 б.п.). Доходность ОФЗ с сопоставимой дюрацией увеличилась на 37 базисных пунктов. Рост индикативной доходности продолжался на протяжении всего I квартала и составил 115 базисных пунктов.

ОБЪЕМ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПО НЕПОГАШЕННОМУ НОМИНАЛУ И ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Рис. 15



Источники: Сbonds, ПАО Московская Биржа.

Рынок акций

Индекс МосБиржи 12 марта достиг максимального за два последних года значения (3332,6 п.). Несмотря на сохранение напряженного геополитического фона и повышение волатильности в середине месяца, Индекс МосБиржи (ИМОЕХ) по итогам марта вырос на 2,3% (Индекс RTS – на 0,9%), а среднедневной объем торгов на рынке акций – на 17% (до 116,9 млрд руб.). Поддержку рынку оказали НФО за счет собственных средств и банковский сектор. Розничные инвесторы впервые с ноября 2022 г. перешли к нетто-продажам акций, став крупнейшими нетто-продавцами в марте 2024 г. (продали акций на 37 млрд руб.); при этом доля их участия в торгах снизилась с 76% в феврале до 69% в марте.

В первой декаде марта на рынке акций наблюдался стремительный рост. 12 марта Индекс МосБиржи достиг максимума за два последних года (3332,6 п.). В середине месяца, в связи с напряженным геополитическим фоном, на рынке акций произошло небольшое снижение, сменившееся к концу месяца положительной динамикой. Активный рост мировой цены на нефть в марте и достаточно стабильный курс рубля способствовали росту российского рынка акций. В целом за месяц Индекс МосБиржи вырос на 2,3%, а Индекс RTS – на 0,9%.

Наиболее заметно отраслевой индекс увеличился у ИТ-компаний – на 15,4%. Кроме того, существенно повысились индексы металлургической и телекоммуникационной отраслей, а также ретейл (6,2; 5,1 и 3,8% соответственно). Росту этих индексов способствовал ряд положительных корпоративных новостей отдельных компаний (редомициляция, выкуп бумаг у нерезидентов с дисконтом, улучшение операционных показателей, ожидание дивидендных выплат).

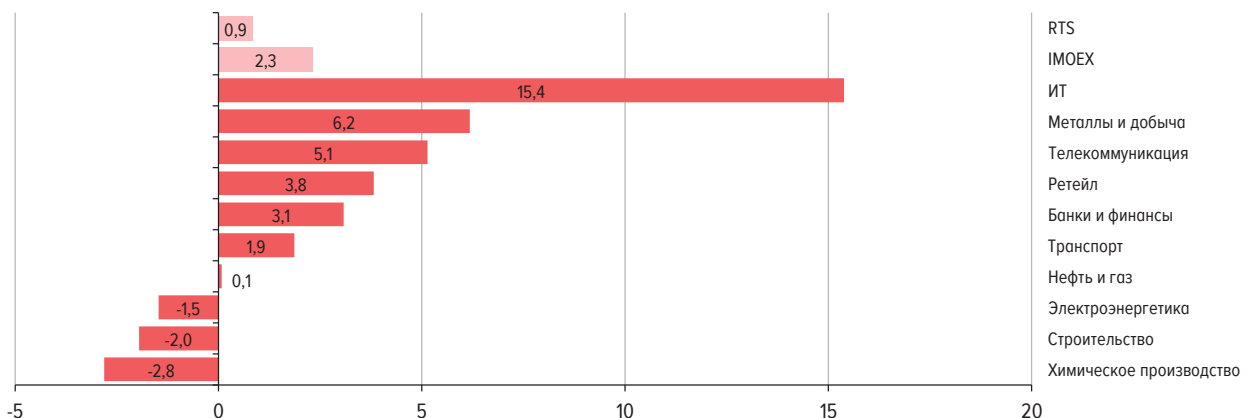
Основное снижение отраслевых индексов происходило среди компаний химического производства и строительства: 2,8 и 2,0% соответственно (рис. 16).

Среднедневной объем торгов на рынке акций в марте составил 116,9 млрд руб., что на 17% выше средних показателей предыдущего месяца (в феврале – 100,3 млрд руб.). При этом доля розничных инвесторов снизилась во второй половине месяца до 69% от общего объема торгов (в феврале в среднем – 76%) (рис. 17).

В марте крупнейшими продавцами акций стали розничные инвесторы, которые впервые с ноября 2022 г. перешли к нетто-продажам и за март продали акций на 37,0 млрд руб. (рис. 18). Основные покупки на рынке акций совершали НФО за счет собственных средств, купившие акций на сумму 18,6 млрд рублей. Продолжили совершать покупки и кредитные организации: СЗКО и прочие банки купили ценных бумаг на 10,4 и 10,9 млрд руб. соответственно.

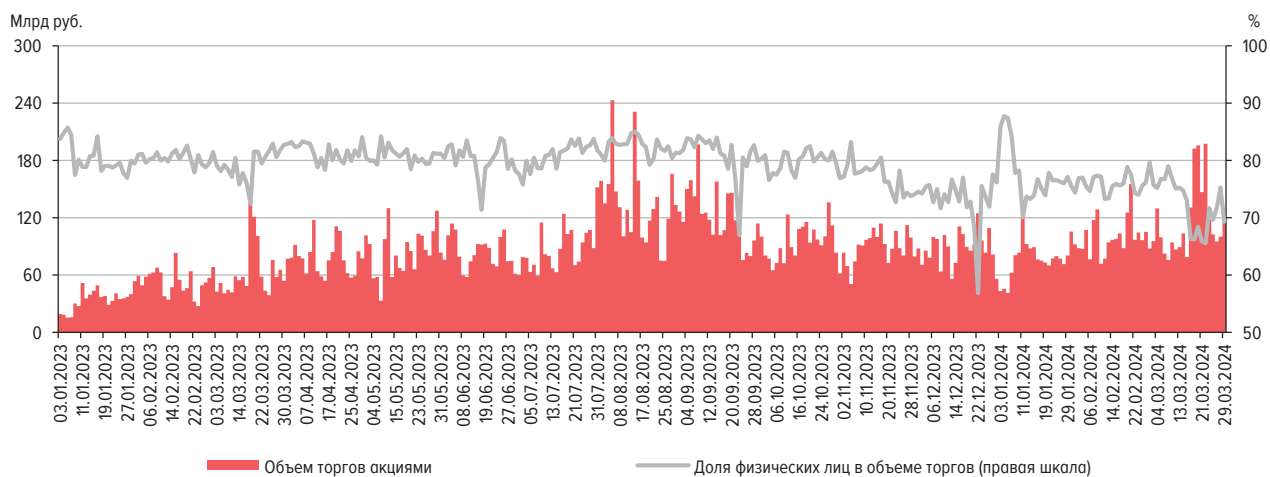
ИЗМЕНЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ МОСБИРЖИ ЗА МАРТ (%)

Рис. 16



ОБЪЕМ ТОРГОВ НА РЫНКЕ АКЦИЙ И ДОЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ

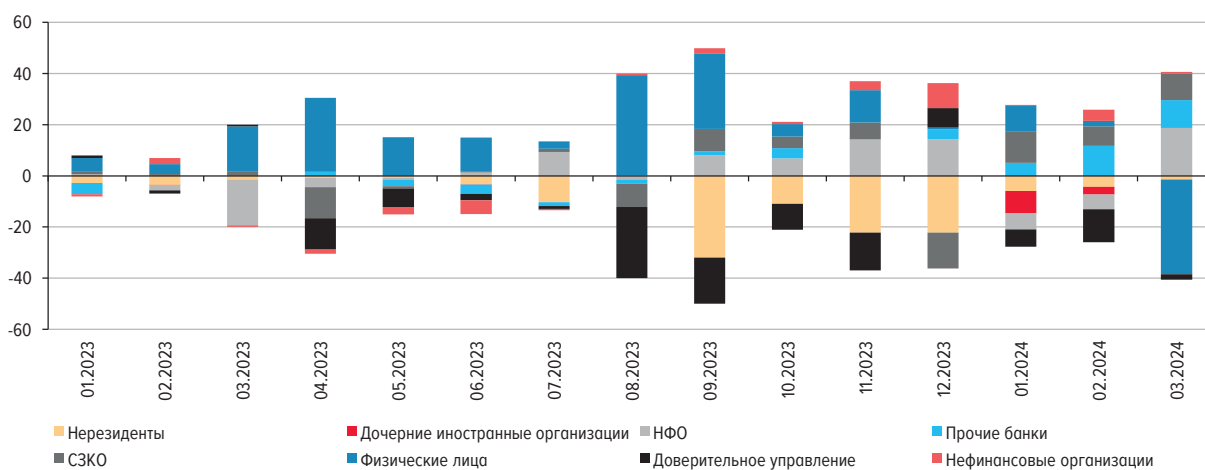
Рис. 17



Источник: ПАО Московская Биржа.

ПОКУПКИ (+) / ПРОДАЖИ (-) АКЦИЙ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 18

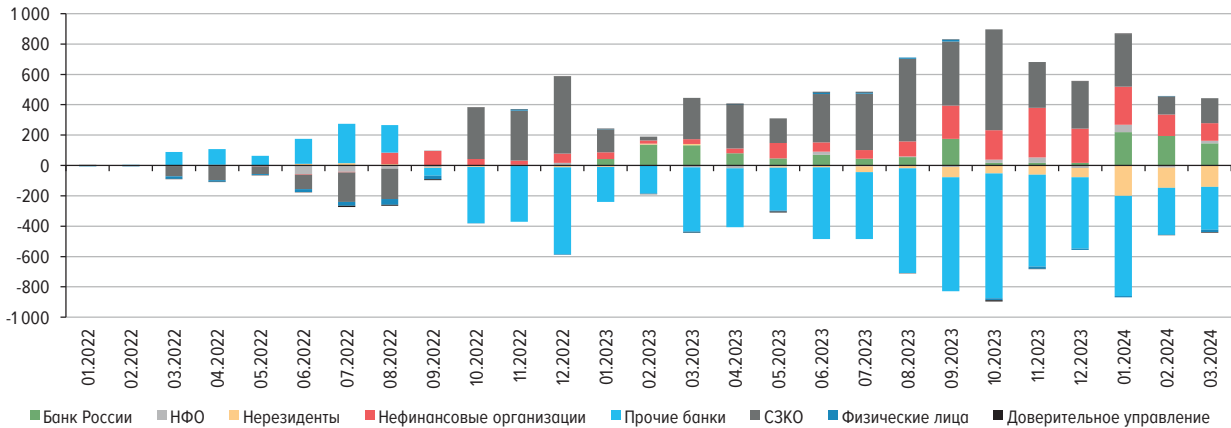


Источник: ПАО Московская Биржа.

ПРИЛОЖЕНИЕ

НЕТТО-ПОКУПКИ (-) / ПРОДАЖИ (+) ЮАНЕЙ ЗА РУБЛИ И ДОЛЛАРЫ США
НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ СПОТ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

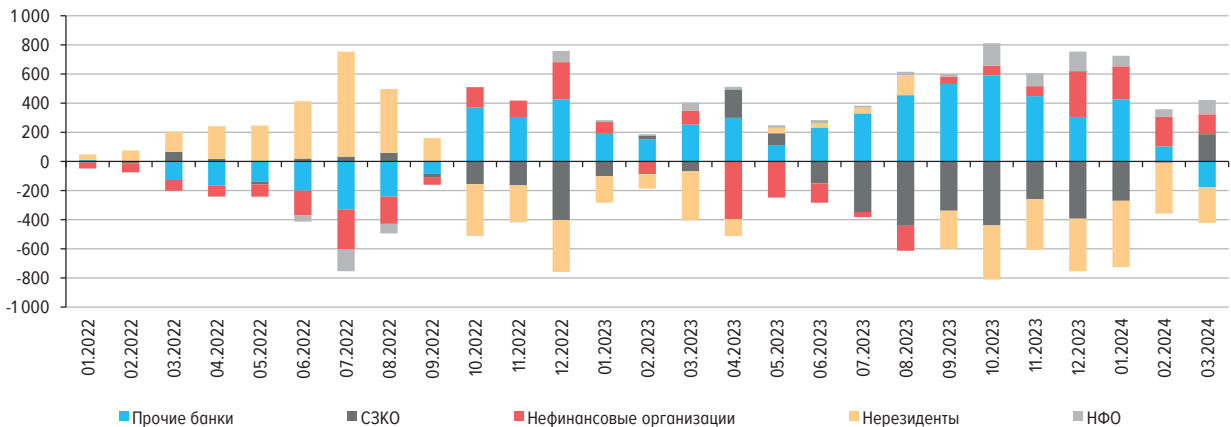
Рис. П-1



Источник: ПАО Московская Биржа.

НЕТТО-ПОКУПКИ (-) / ПРОДАЖИ (+) ЮАНЕЙ ЗА ПРОЧИЕ ВАЛЮТЫ
НА ВНЕБИРЖЕВОМ РЫНКЕ СПОТ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(МЛРД РУБ.)

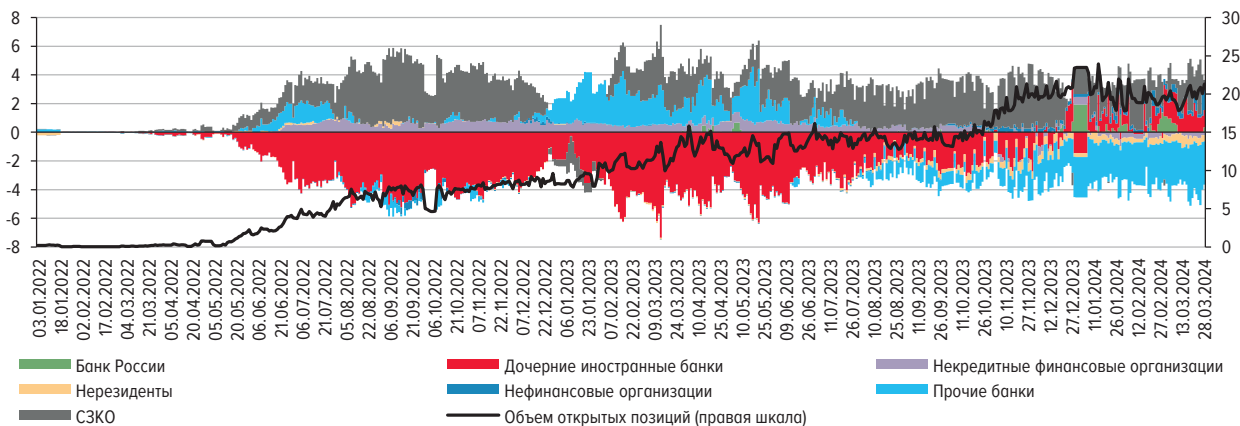
Рис. П-2



Источник: форма отчетности 0409701.

ДИНАМИКА НЕТТО-ПОЗИЦИЙ КАТЕГОРИЙ УЧАСТНИКОВ НА РЫНКЕ СВОП
И ОБЪЕМ ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ (CNY/RUB)
(МЛРД ДОЛЛ. США)

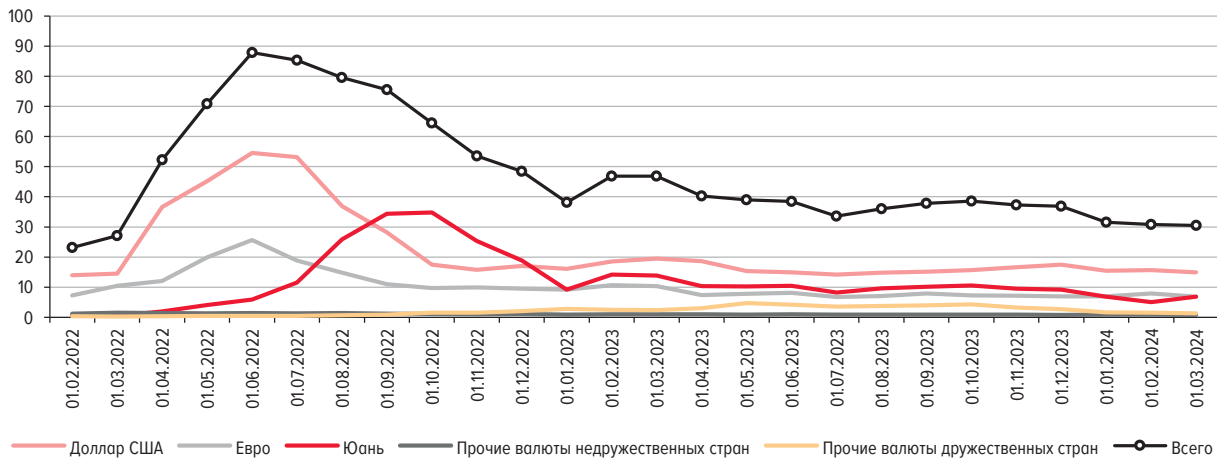
Рис. П-3



Источники: ПАО Московская Биржа, НКО АО НРД.

**ОСТАТКИ СРЕДСТВ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ НА СЧЕТАХ НОСТРО
РОССИЙСКИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В БАНКАХ-НЕРЕЗИДЕНТАХ В РАЗРЕЗЕ ВАЛЮТ
(В ЭКВИВАLENTE МЛРД ДОЛЛ. США)**

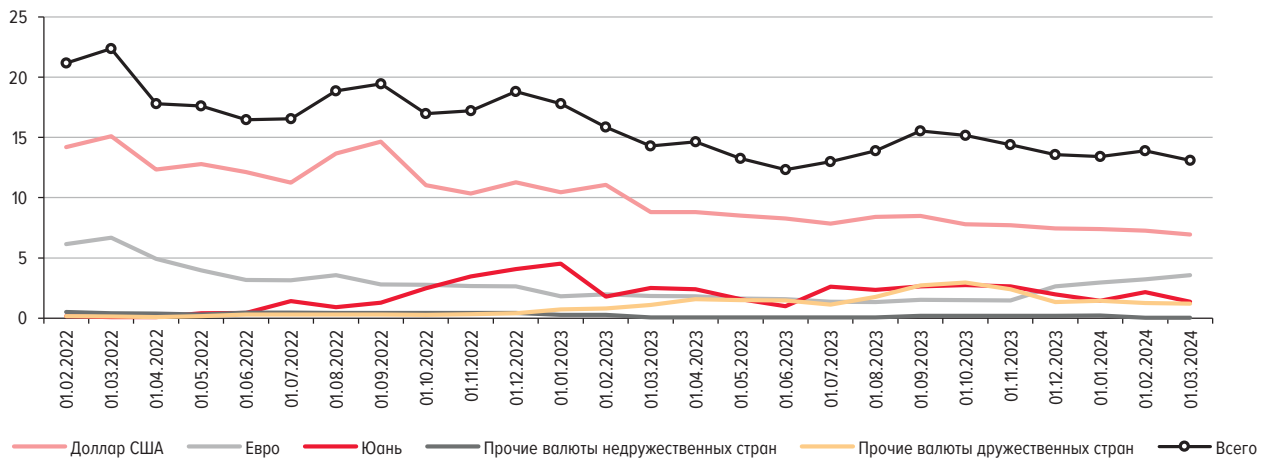
Рис. П-4



Источник: форма отчетности 0409603.

**ОСТАТКИ СРЕДСТВ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ НА ДЕПОЗИТНЫХ СЧЕТАХ
РОССИЙСКИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В БАНКАХ-НЕРЕЗИДЕНТАХ В РАЗРЕЗЕ ВАЛЮТ
(В ЭКВИВАLENTE МЛРД ДОЛЛ. США)**

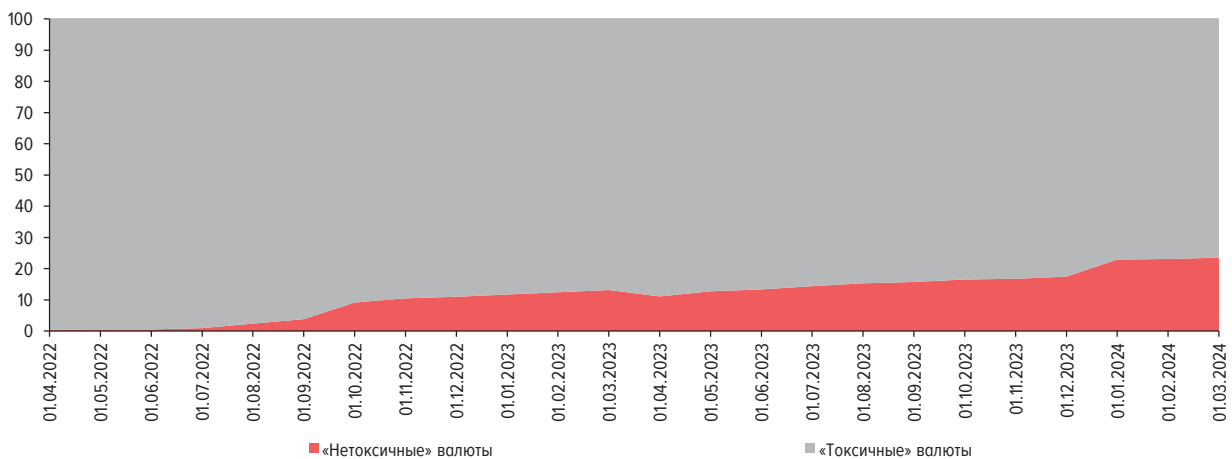
Рис. П-5



Источник: форма отчетности 0409501.

**СТРУКТУРА ВАЛЮТНЫХ ДЕПОЗИТОВ И СРЕДСТВ НА СЧЕТАХ КЛИЕНТОВ – ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
(%)**

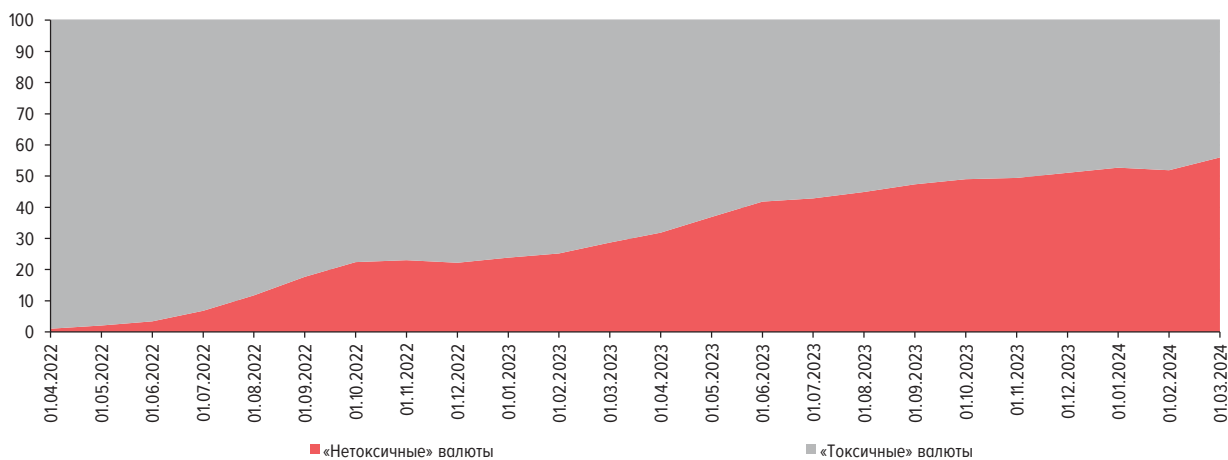
Рис. П-6



Источник: форма отчетности 0409302.

СТРУКТУРА ВАЛЮТНЫХ ДЕПОЗИТОВ И СРЕДСТВ НА СЧЕТАХ КЛИЕНТОВ – ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ (%)

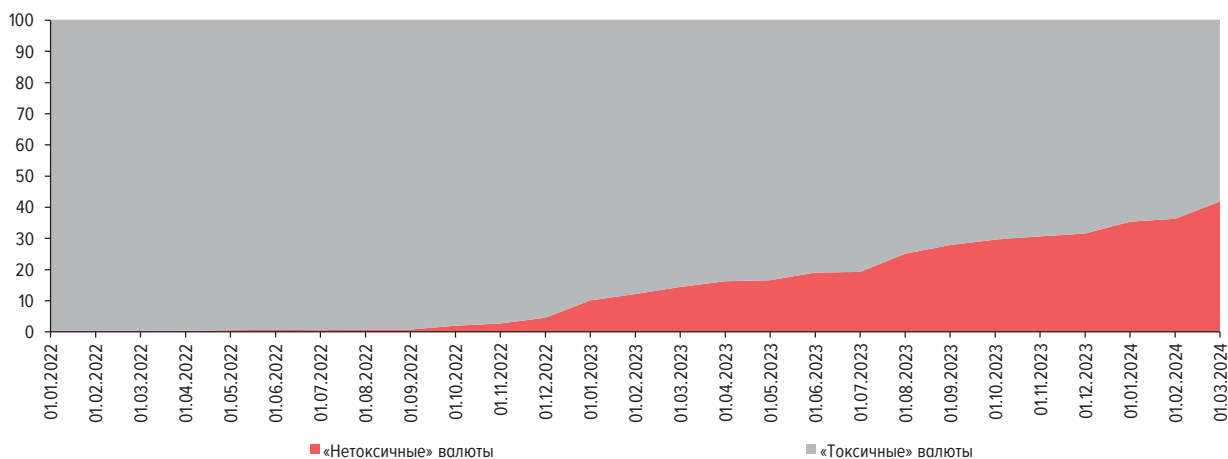
Рис. П-7



Источник: форма отчетности 0409302.

СТРУКТУРА ВАЛЮТНЫХ КРЕДИТОВ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦАМ И ИНДИВИДУАЛЬНЫМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЯМ (%)

Рис. П-8



Источник: форма отчетности 0409303.

Материал подготовлен Департаментом финансовой стабильности.

Замечания, комментарии и предложения, касающиеся структуры и содержания обзора, можно направлять по адресу: arustamovdg@cbr.ru.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru