



Банк России



III квартал 2023 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БРОКЕРОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	2
Основные показатели брокеров	3
1. Активы физических лиц выросли до 9 трлн рублей	4
2. Рост доли российских акций в активах	6
<i>Тенденции розничных инвестиций в облигации в 2023 году</i>	8
3. Рентабельность большинства брокеров выросла	10
Приложение	12
Список сокращений.....	13

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.

Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу dip1@cbr.ru.

Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

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

© Центральный банк Российской Федерации, 2023

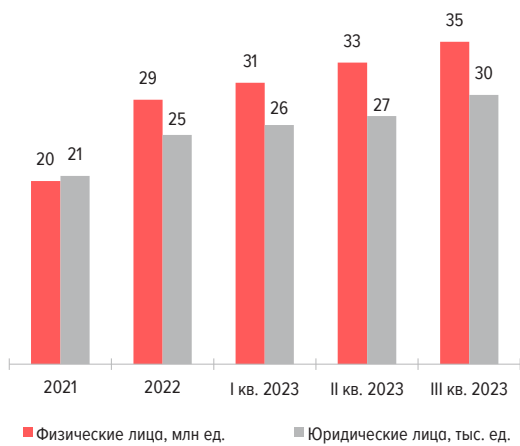
КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

- В III квартале 2023 г. увеличился интерес розничных инвесторов к фондовому рынку в целом и рынку акций в частности – под влиянием роста инфляционных ожиданий и трудовых доходов. Повысилась популярность российских акций как средства сбережения в результате роста фондового рынка и дивидендных выплат эмитентов. Нетто-взносы на брокерские счета возросли, средний размер портфеля увеличился с 1,8 до 1,9 млн рублей.
- Доля российских акций в структуре активов расширилась, а доля вложений в ОФЗ и корпоративные облигации сохранилась на уровне предыдущего квартала в условиях роста портфеля. Доля иностранных активов, в том числе замороженных, оставалась на уровне 28%, несмотря на положительную валютную переоценку.
- В условиях ослабления рубля поведение физических лиц на валютном рынке носило контрциклический характер. Розничные инвесторы перешли от нетто-покупок к нетто-продажам иностранной валюты, что снизило давление на курс.
- На фоне роста доходностей инвестиции в облигации продолжали пользоваться спросом среди розничных инвесторов в 2023 году. Физические лица активно участвовали в размещениях облигаций нефтегазового сектора, химической и нефтехимической отрасли, горнодобывающей промышленности, а также торговли и ретейла. Значительная часть этих облигаций номинирована в юанях, их популярности способствовало ослабление рубля.
- Рентабельность большинства брокеров – НФО достигла рекордных значений благодаря росту торговой активности клиентов и диверсификации источников доходов. В частности, значительно выросли доходы от организации размещения облигаций, а также процентные доходы. Это позволило компаниям компенсировать рост издержек в условиях роста средних заработных плат сотрудников.

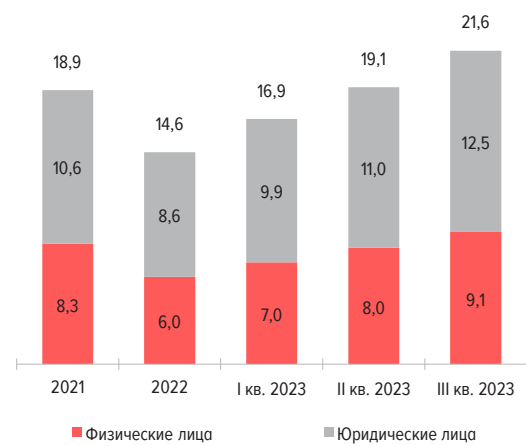
¹ Данные отчетности представлены по состоянию на 07.11.2023.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БРОКЕРОВ¹

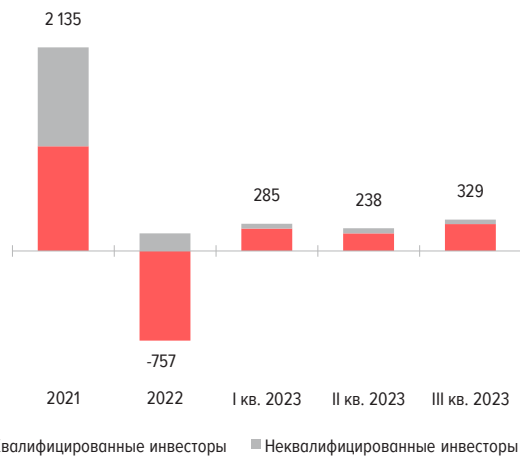
ЧИСЛО КЛИЕНТОВ БРОКЕРОВ ПРОДОЛЖАЕТ УМЕРЕННО РАСТИ...



...А ОБЪЕМ АКТИВОВ УВЕЛИЧИВАЕТСЯ ЗА СЧЕТ ВЗНОСОВ И ПОЛОЖИТЕЛЬНОЙ ПЕРЕОЦЕНКИ
(ТРИЛН РУБ.)

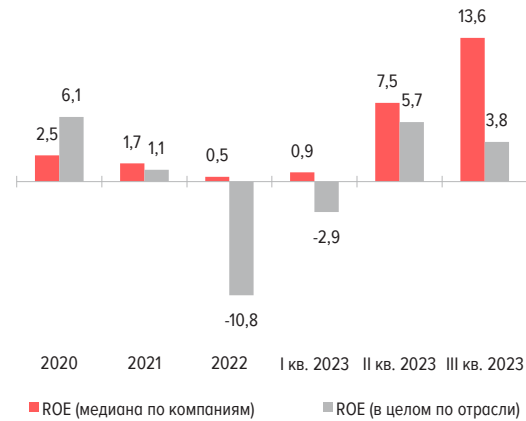


НЕТТО-ВЗНОСЫ НА БРОКЕРСКИЕ СЧЕТА ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ВЫРОСЛИ
(МЛРД РУБ.)



Источник: Банк России.

ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ* БОЛЬШИНСТВА БРОКЕРОВ – НФО ОБНОВЛЯЮТ РЕКОРДЫ
(%)



* Рентабельность капитала брокеров – НФО, скользящее значение за 12 месяцев.

¹ Поточковые показатели приведены за период, показатели на дату – на конец периода. Здесь и далее суммы могут не совпадать в связи с округлением. Источник данных – Банк России.

1. АКТИВЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ВЫРОСЛИ ДО 9 ТРЛН РУБЛЕЙ

- Рост клиентской базы брокеров в III квартале 2023 г. сохранялся благодаря интересу населения к инвестициям на фондовом рынке в условиях роста доходов и инфляционных ожиданий.
- Средний размер счета клиентов вырос в результате положительной переоценки российских акций и иностранных активов.
- Несмотря на рост ставок по банковским депозитам, объем нетто-взносов на брокерские счета увеличился в условиях повышения активности клиентов.

Темпы роста числа клиентов на брокерском обслуживании в III квартале 2023 г. оставались стабильными. Такая динамика формировалась под действием двух разнонаправленных факторов: постепенного насыщения клиентской базы брокеров и сохраняющегося интереса населения к фондовому рынку. Суммарное количество клиентов (по всем участникам, включая повторные счета у разных брокеров) по итогам квартала выросло до 35,5 млн лиц (+7% к/к и +30% г/г). При этом, по данным Московской Биржи, число физических лиц, имеющих брокерские счета, с уникальными паспортными данными возросло до 27,5 млн лиц (+6% к/к и +27% г/г) и составило 36% экономически активного населения страны¹.

Существенный интерес граждан к российскому фондовому рынку сохранялся в условиях увеличения доходов населения, возросших инфляционных ожиданий и высоких дивидендных выплат по российским акциям. Активность клиентов брокеров – КО, через которых торгует основная часть розничных инвесторов, была максимальной с начала 2022 г. (рис. 1). В условиях роста инфляционных ожиданий, в том числе из-за ослабления рубля, инвестиции в акции воспринимаются как защитный актив, что приводит к росту фондового индекса². При большой доле населения в оборотах на рынке акций (порядка 80%) это способствует росту рынка акций в целом.

Совокупная стоимость активов физических лиц – резидентов на брокерском обслуживании (включая ценные бумаги, денежные средства и требования за вычетом обязательств, в том числе на ИИС) по итогам III квартала выросла до 9,1 трлн руб. (+14% к/к и +48% г/г). Из указанной суммы порядка 8,4 трлн руб. приходилось на ценные бумаги и 0,6 трлн руб. – на денежные средства в рублях и иностранной валюте. Расширение объема активов произошло за счет положительной переоценки российских акций и иностранных активов, а также благодаря существенным нетто-взносам на брокерские счета.

Рост активности клиентов сопровождался притоком новых денег на фондовый рынок. Квартальный объем нетто-взносов на брокерские счета физических лиц составил 329 млрд руб. (кварталом ранее – 238 млрд руб.)³. Его основная часть была направлена на инвестиции в акции и облигации резидентов, а также биржевые фонды. Большинство нетто-покупок на бирже (около 60%) совершалось инвесторами, которые открыли счета более трех лет назад.

Значительная доля клиентов по-прежнему имеют небольшой объем активов на счете. Доля физических лиц – резидентов с пустыми счетами или с активами до 10 тыс. руб. сохранилась на уровне 87% (рис. П-1 в Приложении)⁴. При этом средний размер счета физических лиц – резидентов на брокерском обслуживании увеличился за квартал с 241 до 255 тыс. руб., а без учета пустых и небольших счетов – с 1,8 до 1,9 млн рублей.

¹ Численность рабочей силы в возрасте 15 лет и старше, по данным Росстата, была равна 76,3 млн человек.

² В индексе МосБиржи значительную долю занимают акции экспортеров, выручка которых в рублевом выражении увеличивается при ослаблении рубля.

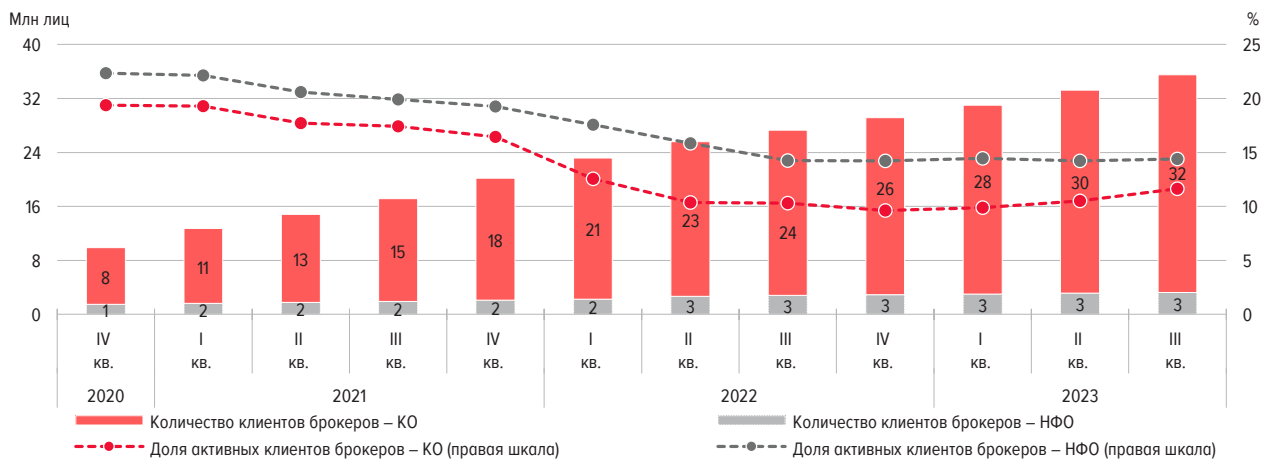
³ По данным формы отчетности 0420431 и опроса девяти крупнейших профучастников – КО.

⁴ По данным формы отчетности 0420431 и опроса девяти крупнейших профучастников – КО.

Основная часть прироста портфеля и нетто-взносов приходилась на квалифицированных инвесторов, количество которых в III квартале достигло 660 тыс. лиц (+7% к/к и +27% г/г). Концентрация активов физических лиц сохранялась: по итогам квартала квалифицированные инвесторы, составляющие около 1,9% общего числа клиентов, владели 73% активов⁵. Также сохранялась региональная концентрация: на Москву и Московскую область приходилось 16% общего количества клиентов – физических лиц и 52% общего объема их активов. В этих регионах сосредоточена бóльшая часть квалифицированных инвесторов (37%).

ДИНАМИКА ЧИСЛА КЛИЕНТОВ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ И ДОЛИ АКТИВНЫХ КЛИЕНТОВ*

Рис. 1



* Если не указано иное, здесь и далее приводится значение на конец соответствующего периода.
Источник: Банк России.

⁵ По данным формы отчетности О420431 и опроса девяти крупнейших профучастников – КО.

2. РОСТ ДОЛИ РОССИЙСКИХ АКЦИЙ В АКТИВАХ

- Рост доли акций в портфелях физических лиц сопровождался сокращением доли облигаций резидентов, прежде всего кредитных организаций.
- Доля иностранных активов в портфелях оставалась стабильной, несмотря на положительную валютную переоценку.
- На фоне ослабления рубля физические лица перешли от чистых покупок к чистым продажам валюты на бирже.

В условиях повышенных инфляционных ожиданий структура активов физических лиц на брокерском обслуживании продолжала смещаться в сторону долевого инструментария¹. В результате новых вложений и положительной переоценки доля акций резидентов в структуре активов физических лиц за квартал выросла с 30 до 31%, а доля депозитарных расписок, в том числе на акции квазироссийских компаний², – с 5 до 6%. Доля российских облигаций уменьшилась с 31 до 30%, прежде всего за счет сокращения вложений в облигации кредитных организаций (рис. 2).

Вложения в гособлигации и облигации прочих резидентов выросли соразмерно росту объема активов. Этому способствовали интерес к ОФЗ на фоне роста доходностей и положительная валютная переоценка по замещающим облигациям³. При этом вложения в облигации кредитных организаций сократились из-за крупных погашений, а также роста ставок и привлекательности банковских депозитов.

Несмотря на ослабление рубля и валютную переоценку, доля иностранных активов в портфелях физических лиц сохранилась на уровне 28%. Инвесторы продавали иностранные акции на доступных площадках и выводили иностранную валюту со счетов. Продолжалось погашение облигаций иностранных эмитентов. В то же время значительная часть иностранных бумаг и средств от их погашения остается замороженной в депозитариях недружественных стран. В таких обстоятельствах редомициляция квазироссийских компаний⁴ позволит сократить долю иностранных активов у инвесторов, а также повысит ликвидность на российском фондовом рынке.

На валютном рынке розничные инвесторы действовали контрциклично: в условиях ослабления рубля объем покупок валюты за рубли практически соответствовал объему продаж. По итогам III квартала нетто-покупки иностранной валюты составили -4 млрд руб. (кварталом ранее – 62 млрд руб., рис. 3). При этом чистые продажи юаней и долларов США на биржевом рынке составили 29 и 9 млрд руб., а чистые покупки евро – 28 млрд рублей⁵. Сохранялся интерес физических лиц к арбитражным операциям, что способствовало выравниванию кросс-курсов доллара США, евро и юаня на российском рынке⁶.

¹ Данные о вложениях домохозяйств представлены в публикации [«Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства»](#), которая дает более полную оценку динамики финансовых вложений населения.

² Квазироссийские компании – иностранные компании, осуществляющие основную деятельность на территории Российской Федерации.

³ Замещающие облигации – облигации, которые выпускаются на российском рынке с целью заменить еврооблигации. Они не являются новыми облигационными заимствованиями и ведут лишь к перераспределению активов в портфелях инвесторов от иностранных облигаций в пользу российских.

⁴ Под редомициляцией понимается изменение юрисдикции с иностранной на российскую для квазироссийских компаний.

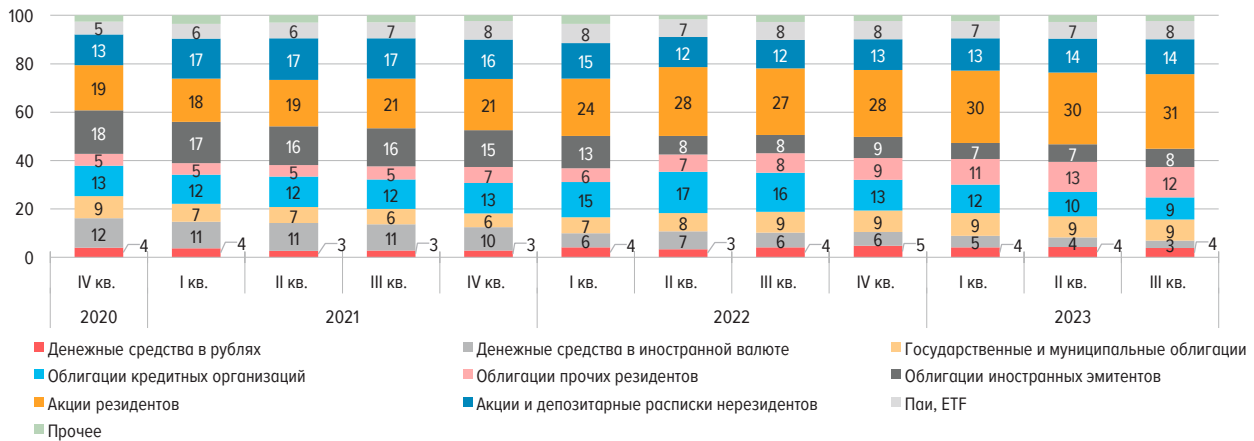
⁵ С учетом промежуточных конвертаций.

⁶ В частности, ряд крупных участников рынка не могут проводить операции на Московской Бирже в валютах недружественных стран из-за санкций, что привело к снижению ликвидности доллара США и евро и росту ликвидности юаня. На таком фоне операции физических лиц через брокеров, не попавших под санкции, способствовали выравниванию кросс-курсов доллара США, евро и юаня на российском рынке.

Остатки валюты на брокерских и банковских счетах физических лиц (в долларовом выражении) продолжали снижаться, по мере того как валюта преимущественно переводилась на зарубежные счета (в том числе для оплаты товаров и услуг)⁷.

ОЦЕНОЧНАЯ СТРУКТУРА АКТИВОВ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ (%)

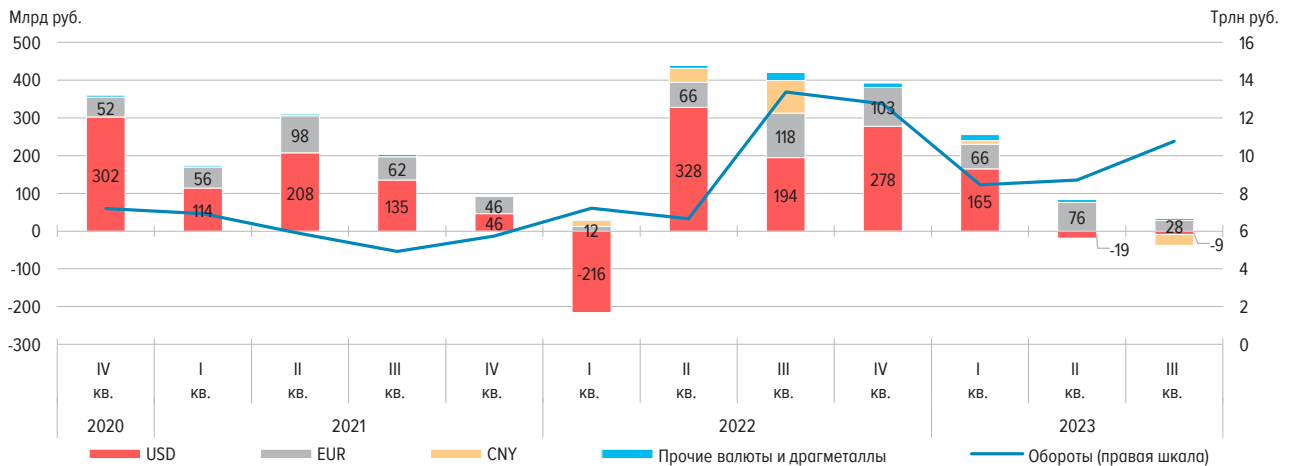
Рис. 2



Примечание. Категория «Прочее» включает в себя ПФИ, драгметаллы, плановые нетто-позиции по поставке и получению активов и иные активы.
Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, данные формы отчетности 0420431 (с 30.06.2023).

НЕТТО-ПОКУПКИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ В РАМКАХ СДЕЛОК СПОТ И ОБОРОТЫ ПО СДЕЛКАМ

Рис. 3



Источники: Банк России, ПАО Московская Биржа.

⁷ Депозиты физических лиц в банках-нерезидентах в иностранной валюте в III квартале выросли на 317 млрд руб. (см. ежемесячные данные публикации [«Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства»](#)).

Тенденции розничных инвестиций в облигации в 2023 году

- Объем вложений в облигации резидентов вырос за счет новых инвестиций в корпоративные облигации преимущественно нефтегазового сектора.
- Интерес инвесторов к облигациям нефтегазового сектора был обусловлен как выпуском замещающих облигаций, так и новыми размещениями в юанях.
- Доля гособлигаций и облигаций банков в портфелях снижалась в условиях повышенных инфляционных ожиданий и роста процентных ставок.
- Кредитное качество облигаций в портфелях оставалось на высоком уровне. Доля облигаций с повышенным риском сократилась.
- Срочность портфеля уменьшилась из-за снижения горизонта планирования инвесторов.

В январе – сентябре 2023 г. вложения физических лиц в облигации увеличивались в условиях роста процентных ставок и доходностей. Влияние рыночной переоценки на облигации резидентов было незначительным, а на облигации иностранных эмитентов и квазинерезидентов¹ – существенным за счет ослабления рубля². По состоянию на конец III квартала объем вложений физических лиц в облигации составил 4,2 трлн руб. (+30% с начала года), в том числе в облигации резидентов – 3 трлн руб. (+38% с начала года) (рис. В-1).

Повышение ключевой ставки Банком России в июле – сентябре и последовавший за этим рост ставок по депозитам не снизили привлекательность вложений в облигации резидентов. При этом интерес к вложениям в облигации иностранных эмитентов существенно уменьшился из-за заморозки и инфраструктурных рисков. Их доля в портфеле снижалась в условиях погашения отдельных выпусков, несмотря на положительную валютную переоценку. Вложения в облигации квазинерезидентов сократились в основном за счет выпуска замещающих облигаций в I квартале³, однако впоследствии их доля незначительно выросла из-за ослабления рубля.

Далее рассмотрим облигации резидентов, которые обслуживаются в российской инфраструктуре и не подвержены рискам заморозки со стороны недружественных стран. Эти бумаги номинированы в рублях, юанях, долларах США, евро и других валютах, однако в случае с валютами недружественных стран выплаты осуществляются в рублях.

В структуре вложений в облигации резидентов выросла доля инструментов с повышенной доходностью. Доля наиболее консервативных инструментов – гособлигаций⁴ – за девять месяцев 2023 г. сократилась с 34 до 26% в результате погашения крупных выпусков (рис. В-2). Вероятно, инвесторы направляли средства от погашения данных бумаг в более доходные инструменты.

Так, существенно увеличилась доля вложений в облигации, в частности, компаний нефтегазовой отрасли (с 6 до 20%), что связано с новыми размещениями в юанях и выпуском замещающих облигаций. Помимо этого, в течение года росла доля облигаций отдельных эмитентов из химической и нефтехимической отрасли, горнодобывающей промышленности, а также торговли и ретейла, часть которых также номинирована в юанях.

В целом среди облигаций резидентов доля бумаг, номинированных в юанях, за девять месяцев 2023 г. возросла с 1 до 7%, а доля рублевых облигаций сократилась с 70 до 57%. Доля бумаг, номинированных в долларах США и евро, выросла с 29 до 34% за счет выпуска замещающих облигаций (выплаты по ним осуществляются в рублях).

В III квартале выросла привлекательность банковских депозитов. Это привело к снижению объемов размещений облигаций банков (в портфелях физических лиц – с 34 до 30%). При этом банки и финансовые организации размещали не только классические облигации с фиксированной доходностью, но и различные облигации с повышенным риском (структурные, инвестиционные и субординированные). Однако их доля в портфелях розничных инвесторов снижалась.

В условиях роста ставок физические лица начали проявлять интерес к бумагам с плавающим купоном – флоатерам. Пока их доля в портфелях розничных инвесторов небольшая (2%), однако они представлены не только традиционными флоатерами Минфина России, но и облигациями банков

¹ Под облигациями квазинерезидентов понимаются облигации российских компаний, выпущенные по зарубежному праву (евро-облигации).

² За девять месяцев 2023 г. индекс полной доходности гособлигаций МосБиржи снизился на 3%, а индекс корпоративных облигаций увеличился на 1%. Курс доллара США к рублю за указанный период вырос на 38%.

³ В отличие от иностранных облигаций замещающие облигации размещаются в российской инфраструктуре.

⁴ Включая еврооблигации Минфина России.

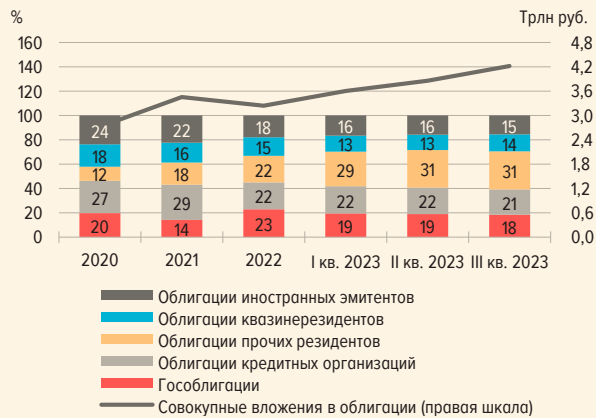
и нефтегазовой отрасли. В то же время интерес к облигациям с номиналом, индексируемым на инфляцию, оставался низким.

Доля классических облигаций за девять месяцев уменьшилась с 73 до 66% (рис. В-3), при этом кредитное качество портфелей оставалось на высоком уровне. Доля бумаг наивысшего уровня кредитоспособности («AAA» по национальной шкале⁵) сохранилась на уровне 76%, а доля бумаг с низким уровнем кредитоспособности («BB» и ниже либо без рейтинга) сократилась с 5 до 4%.

Повышенные инфляционные ожидания привели к снижению горизонта планирования эмитентов и инвесторов, что вызвало снижение дюрации портфелей физических лиц. Средневзвешенный срок до погашения/оферты портфеля уменьшился с 4,1 до 3,8 года. Доля облигаций резидентов со сроком погашения до 1 года выросла с 21 до 27%, а со сроком погашения от 1 до 3 лет – с 28 до 33% (рис. В-4). Это произошло за счет как низких объемов вложений в новые длинные выпуски, так и большей по масштабу отрицательной переоценки длинных бумаг в портфеле.

СТРУКТУРА ВЛОЖЕНИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
В ОБЛИГАЦИИ И ОБЪЕМ ВЛОЖЕНИЙ

Рис. В-1



Примечание. Категория «Гособлигации» включает в себя ОФЗ и еврооблигации Минфина России, а также региональные и муниципальные облигации.
Источник: Банк России.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ОБЛИГАЦИЙ
РЕЗИДЕНТОВ НА СЧЕТАХ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Рис. В-2



Примечание. Категория «Гособлигации» включает в себя ОФЗ и еврооблигации Минфина России, а также региональные и муниципальные облигации.
Источник: Банк России, Сbonds.

СТРУКТУРА ВЛОЖЕНИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
В ОБЛИГАЦИИ РЕЗИДЕНТОВ ПО ТИПАМ

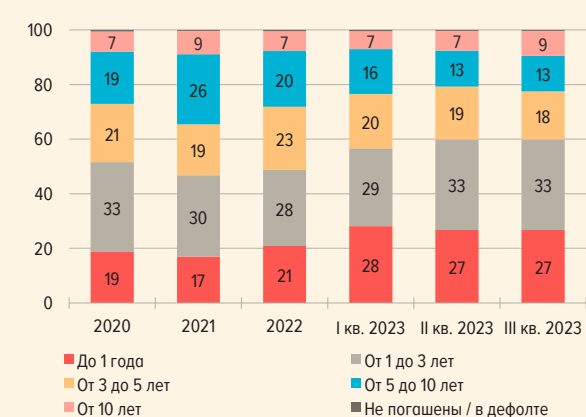
Рис. В-3



Примечание. Включая еврооблигации Минфина России.
Источник: Банк России, Сbonds.

СРОЧНОСТЬ ОБЛИГАЦИЙ РЕЗИДЕНТОВ
НА СЧЕТАХ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Рис. В-4



Примечание. Включая еврооблигации Минфина России.
Источник: Банк России, Сbonds.

⁵ Использовались рейтинги российских агентств. При наличии рейтингов от нескольких рейтинговых агентств использовался наилучший рейтинг, при отсутствии рейтинга выпуска – рейтинг эмитента.

3. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ БОЛЬШИНСТВА БРОКЕРОВ ВЫРОСЛА

- Показатели прибыли и рентабельности большинства брокеров – НФО достигли рекордных значений благодаря росту объемов операций клиентов, размещению облигаций и процентным доходам. Издержки выросли на меньшую величину, при этом наблюдался заметный рост средних заработных плат сотрудников.

Рост торговой активности клиентов и новые источники доходов позволили брокерам – НФО увеличить доходы и показатели рентабельности. В результате выручка по итогам девяти месяцев 2023 г. возросла до 76 млрд руб. (+67% г/г), из которых основную часть составляли комиссионные доходы от операций на фондовом рынке (рис. 4).

В условиях роста индекса акций МосБиржи активность клиентов на рынке акций и облигаций значительно выросла. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года доля комиссионных доходов от операций на фондовом рынке в структуре выручки увеличилась с 44 до 46%, а на валютном – снизилась с 7 до 3%. Кроме того, отдельные участники зарабатывали на организации размещения ценных бумаг, прежде всего облигаций. В результате этого доля данного источника доходов расширилась с 3 до 10%.

Рост процентных ставок в экономике привел к существенному увеличению процентных доходов брокеров, а рост фондового рынка способствовал положительной переоценке торговых портфелей. В результате торговые и инвестиционные доходы брокеров – НФО за девять месяцев 2023 г. выросли до 72 млрд руб. (+98% г/г, рис. 5).

Издержки брокеров – НФО тоже возросли, но меньше, чем доходы. В частности, общие и административные расходы, в том числе на поддержание информационных систем и офисных площадей, выросли до 20 млрд руб. (+27% г/г). Расходы на персонал увеличились до 41 млрд руб. (+40% г/г), что вызвано ростом средних заработных плат сотрудников в условиях дефицита квалифицированных кадров на рынке (число штатных сотрудников сохранилось на уровне прошлого года – 13,8 тыс. чел.).

Существенный рост доходов наблюдался по широкому кругу компаний. Чистая прибыль в отрасли по итогам девяти месяцев 2023 г. увеличилась до 43 млрд руб. (годом ранее – 4 млрд руб.), при этом доля высокорентабельных компаний (с рентабельностью капитала выше 20%) достигла 44%, максимального значения за последние годы (рис. 6). Скользящее значение ROE в целом по отрасли¹ составило 3,8%, а медианное значение² – 13,6%. Разрыв среднего и медианного значений объясняется убытками отдельных крупных участников, не обслуживающих розничных клиентов. При этом медианное значение, характеризующее положение большинства малых и средних компаний, находится на рекордно высоком уровне с начала наблюдений в 2018 году.

В условиях роста объемов бизнеса балансовые активы в отрасли выросли до 1,3 трлн руб.³ (+13% к/к и +27% г/г), а капитал – до 306 млрд руб. (+5% к/к и +13% г/г). При этом значение капитала достигло максимального уровня с 2018 г., а значение активов остается ниже уровня конца 2021 г. (1,5 трлн руб.). В структуре активов в III квартале 2023 г. снизилась доля финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, и выросла доля дебиторской задолженности и инвестиций в дочерние предприятия.

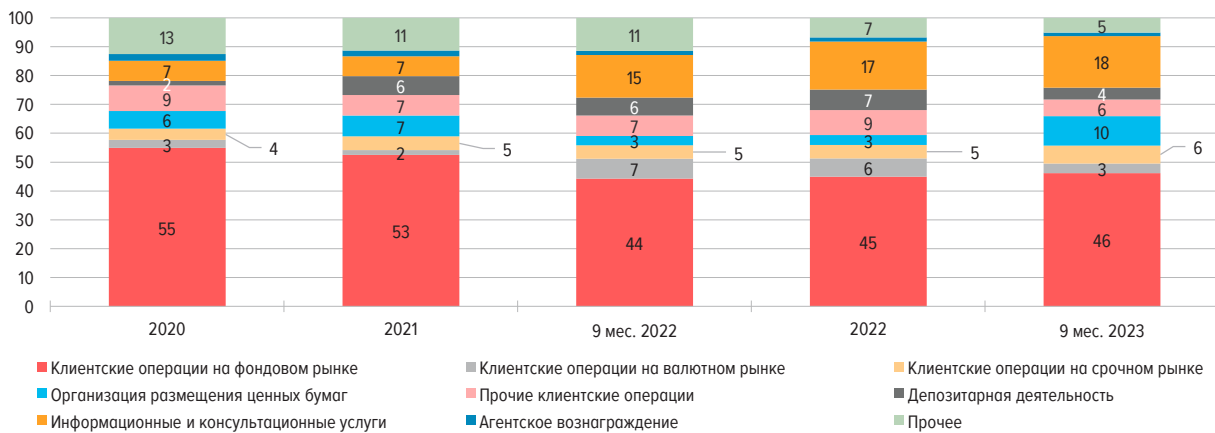
¹ Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

² Медианное значение из показателей ROE, рассчитанных отдельно по каждому участнику.

³ Традиционно низкая доля активов профучастников – НФО по сравнению с другими отраслями финансового рынка объясняется тем, что клиентские активы в большинстве случаев не отражаются на балансе профучастника. При этом на двух крупнейших участников приходится около половины активов, однако они не занимают существенных позиций по количеству клиентов, поскольку обслуживают внутригрупповые операции крупнейших банков и непосредственно не работают с розничными клиентами.

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БРОКЕРОВ – НФО (%)

Рис. 4

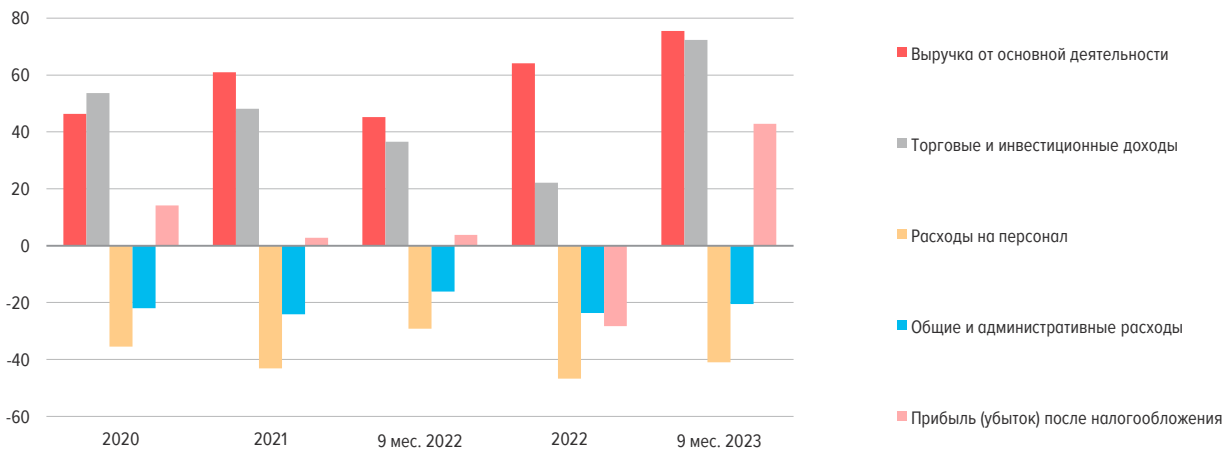


Примечание. Категория «Прочее» включает в себя выручку от оказания услуг по доверительному управлению, услуг маркетмейкера, услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению и иных услуг.

Источник: Банк России.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БРОКЕРОВ – НФО (МЛРД РУБ.)

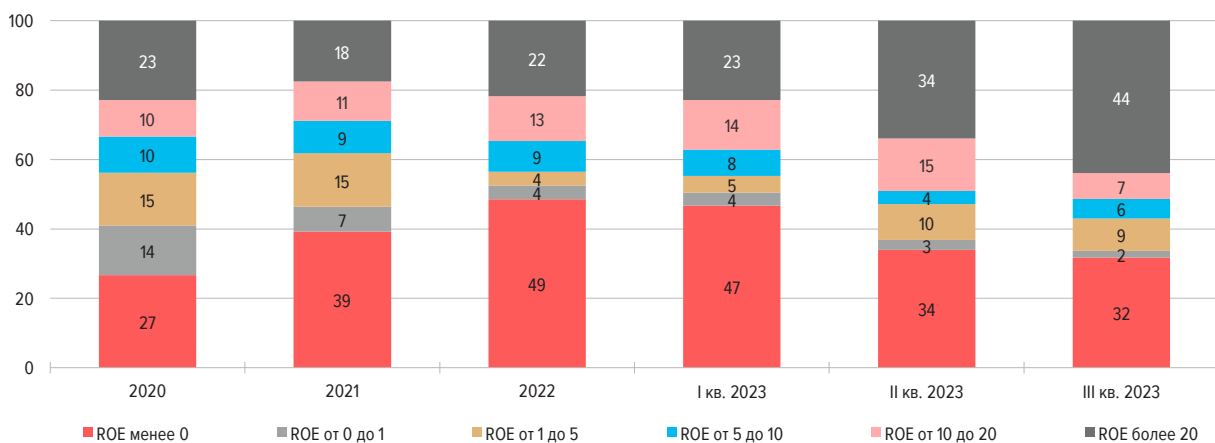
Рис. 5



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ БРОКЕРОВ – НФО ПО ПОКАЗАТЕЛЮ ROE (% ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ)

Рис. 6

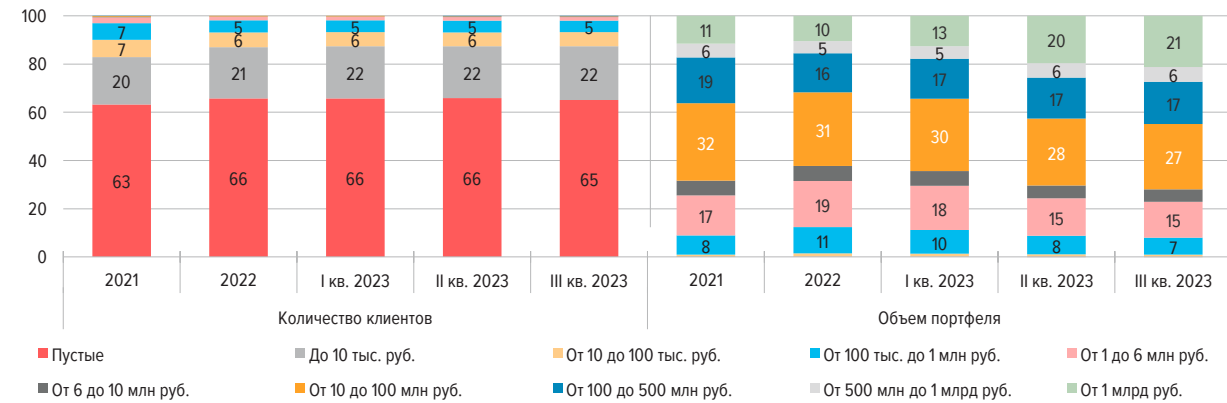


Источник: Банк России.

ПРИЛОЖЕНИЕ

КОНЦЕНТРАЦИЯ КОЛИЧЕСТВА ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ – РЕЗИДЕНТОВ И ОБЪЕМА АКТИВОВ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ (%)

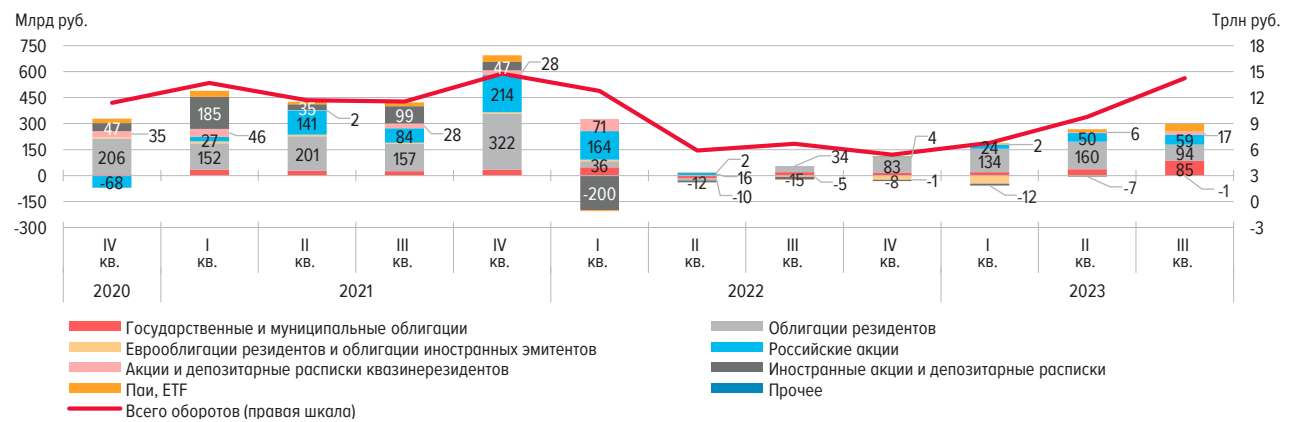
Рис. П-1



Примечание. Данные за прошлые периоды могут быть пересмотрены в связи с поступлением уточненных данных от участников рынка.
Источники: Банк России, данные опросов крупнейших брокеров, данные формы отчетности 0420431 (с 30.06.2023).

НЕТТО-ПОКУПКИ ЦЕННЫХ БУМАГ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ И ОБОРОТЫ ПО СДЕЛКАМ

Рис. П-2



Примечание. Без учета однодневных облигаций.
Источники: Банк России, Московская Биржа, Санкт-Петербургская биржа.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ДР – депозитарная расписка

ИИС – индивидуальный инвестиционный счет

КО – кредитная организация

НФО – некредитная финансовая организация

ОБР – облигация Банка России

ОФЗ – облигация федерального займа

ПФИ – производный финансовый инструмент

ETF (exchange-traded fund) – биржевой инвестиционный фонд, эмитентом которого выступает нерезидент

ROE (return on equity) – рентабельность капитала