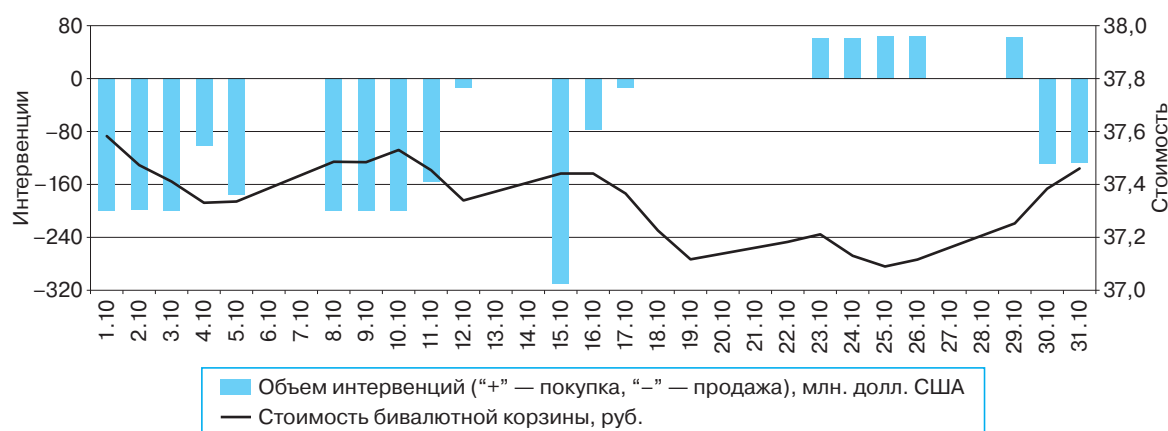


СОСТОЯНИЕ ВНУТРЕННЕГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА В ОКТЯБРЕ 2013 ГОДА

Валютный рынок

В октябре выраженные тенденции в динамике курса рубля по отношению к основным мировым валютам отсутствовали. На протяжении большей части рассматриваемого периода для сохранения относительного баланса спроса на иностранную валюту и ее предложения Банк России проводил операции по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке. Объемы интервенций Банка России по сравнению с сентябрем сократились, что привело к замедлению движения вверх границ операционного интервала допустимых колебаний стоимости бивалютной корзины (границы в октябре повысились на 5 коп. — до уровней 32,35 руб. и 39,35 руб. по состоянию на 1.11.2013 для нижней и верхней границ соответственно). Нетто-продажа иностранной валюты Банком России в октябре составила 1,8 млрд. долл. США (в сентябре — 3,5 млрд. долл. США).

Рисунок 1. Динамика рублевой стоимости бивалютной корзины и интервенций Банка России

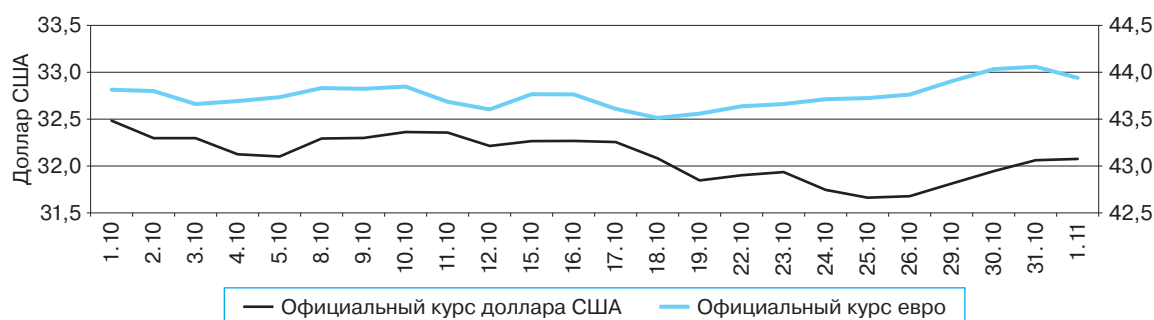


С 1 октября 2013 г. Банком России была осуществлена корректировка механизма курсовой политики. Теперь в дополнение к валютным интервенциям, направленным на сглаживание колебаний курса рубля, Банк России может проводить операции по покупке (продаже) иностранной валюты, связанные с пополнением (расходом) средств суверенных фондов Федерального казначейства. В соответствии с данным изменением объемы валютных интервенций Банка России будут увеличиваться или уменьшаться на величину, эквивалентную объему вышеуказанных операций Федерального казначейства.

В целях повышения гибкости курсообразования Банк России с 7 октября 2013 г. осуществил симметричное расширение с 1,00 до 3,10 рубля “нейтрального” диапазона, в котором не совершаются валютные интервенции, направленные на сглаживание волатильности валютного курса. Кроме того, в целях повышения чувствительности границ операционного интервала к объему совершенных валютных интервенций с 21 октября 2013 г. Банк России уменьшил объем целевых интервенций до 60 млн. долларов США.

Официальный курс доллара США к рублю по итогам октября снизился на 1,3% (до 32,0758 руб. за доллар США на 1.11.2013), курс евро к рублю повысился на 0,3% (до 43,9406 руб. за евро на ту же дату).

Рисунок 2. Динамика официальных курсов иностранных валют к рублю, руб.



Материал
подготовлен
Департаментом
денежно-
кредитной
политики
при участии
Сводного
экономического
департамента

Активность участников биржевого внутреннего валютного рынка в октябре снизилась. Средний дневной биржевой оборот торгов по операциям рубль/доллар США в рассматриваемый период по сравнению с предшествующим месяцем сократился на 14,2%, до 15,3 млрд. долл. США, по операциям рубль/евро — на 5,4%, до 2,2 млрд. евро.

Рисунок 3. Характеристики операций по доллару США к рублю на Московской Бирже

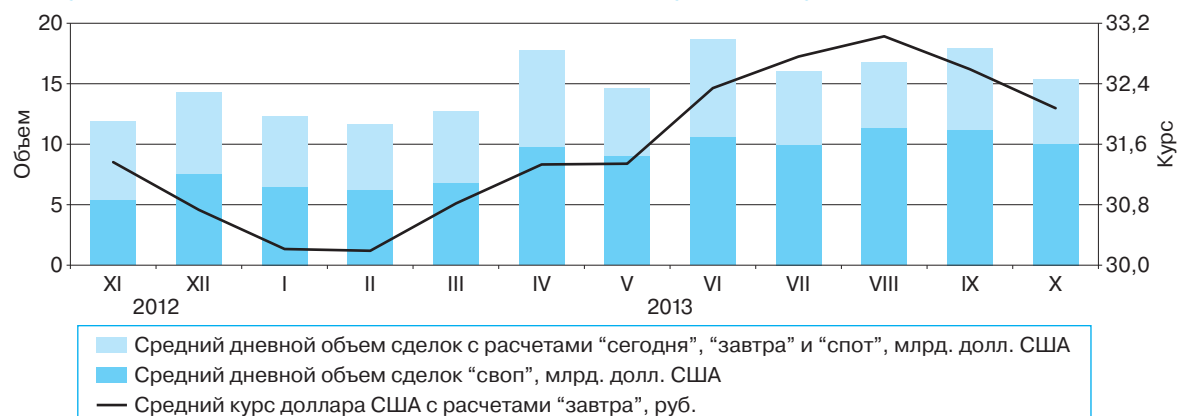
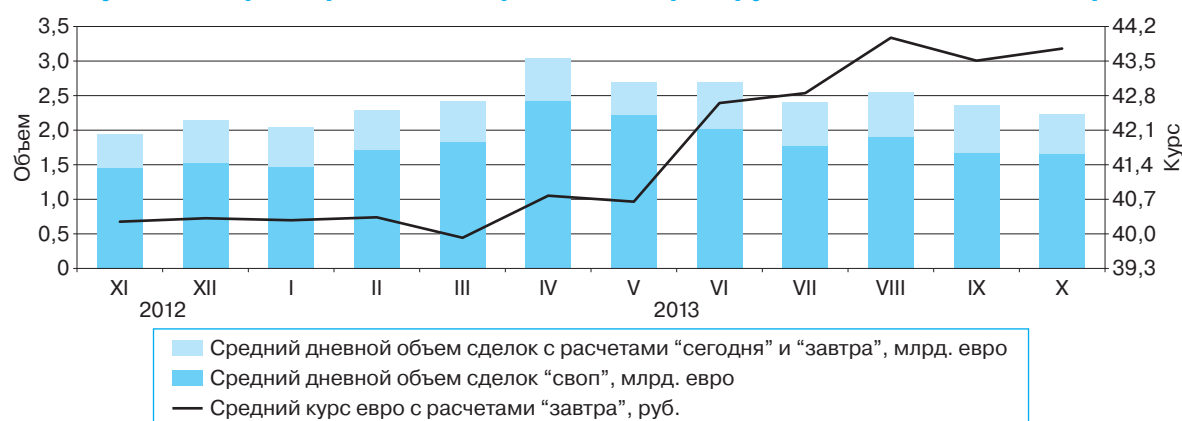


Рисунок 4. Характеристики операций по евро к рублю на Московской Бирже



Денежный рынок

В октябре 2013 г. ситуация на денежном рынке формировалась в условиях продолжающегося изъятия ликвидности из банковского сектора за счет действия автономных факторов, которое компенсировалось предоставлением Банком России кредитным организациям денежных средств, преимущественно за счет проведения операций на аукционной основе.

Динамика средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России в рассматриваемый период определялась в основном изменением их потребности в средствах для осуществления платежей. Средний объем остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций возрос на 30,8 млрд. руб. и составил 868,4 млрд. руб. по сравнению с 837,4 млрд. руб. в сентябре, при этом объем усредняемых резервов в октябре сократился на 4,2 млрд. рублей.

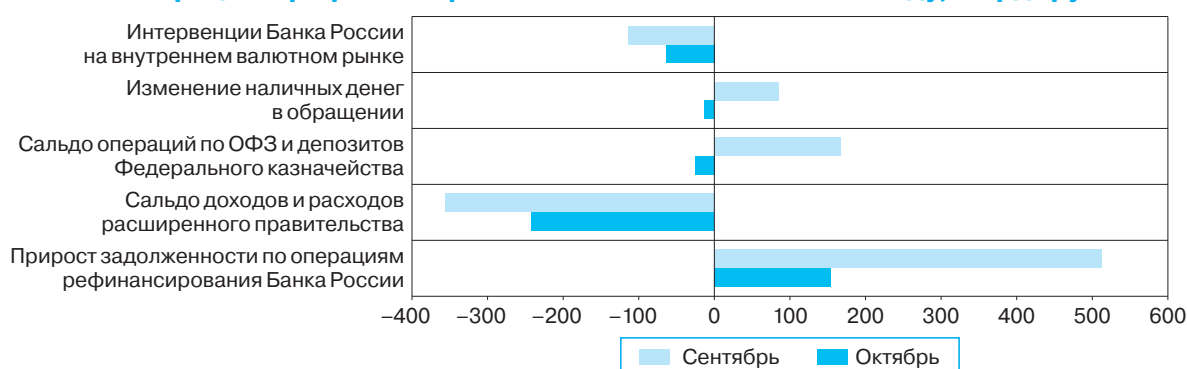
Наибольшее влияние на состояние ликвидности банковского сектора в анализируемый период оказали изменение остатков средств на счетах расширенного правительства в Банке России (без учета размещения депозитов Федерального казначейства и операций с ОФЗ) и интервенции Банка России на внутреннем валютном рынке. Превышение доходов расширенного правительства над его расходами способствовало оттоку ликвидности из банковского сектора в объеме 241,8 млрд. руб. по сравнению с 356,1 млрд. руб. в предыдущем месяце. В октябре Федеральное казначейство продолжало размещать депозиты в кредитных организациях. Поступление ликвидности в банковский сектор за счет указанных операций составило 45,3 млрд. руб., что существенно меньше, чем в предыдущем месяце, когда приток средств от Федерального казначейства составил 207,9 млрд. рублей. Проведение операций по покупке и продаже ОФЗ на внутреннем рынке способствовало незначительному изъятию ликвидности банковского сектора и составило 70,9 млрд. руб. (месяцем ранее — 41,3 млрд. руб.).

В октябре стабилизация курса рубля относительно бивалютной корзины в совокупности с изменениями в курсовой политике Банка России (расширением “нейтрального” диапазона плавающего операционного интервала допустимых значений рублевой стоимости бивалютной корзины, в котором Банк России не совершает валютные интервенции) привела к уменьшению объема продажи иностранной валюты Банком России. В рассматриваемый период по этому каналу было изъято 64,4 млрд. руб. (в сентябре — 113,7 млрд. руб.). В октябре впервые были проведены операции Банка России по покупке иностранной валюты, связанные с пополнением средств суверенных фондов, однако влияние этих операций на банковскую ликвидность было несущественным.

Увеличение объема наличных денег в обращении по итогам октября оказало незначительное влияние на уровень банковской ликвидности, обусловив ее отток в размере 13,0 млрд. руб. (в предыдущем месяце ее приток был равен 84,8 млрд. руб.).

Совокупное влияние указанных факторов привело к приросту объема задолженности банковского сектора по операциям рефинансирования Банка России на 153,9 млрд. руб. по сравнению с 512,5 млрд. руб. в предыдущем месяце. Валовый кредит Банка России на конец октября составил 3,4 трлн. рублей¹.

Рисунок 5. Факторы формирования ликвидности и прирост задолженности по операциям рефинансирования Банка России в 2013 году, млрд. руб.



Основным инструментом рефинансирования Банка России, как и ранее, были операции РЕПО. Их доля в структуре задолженности банковского сектора перед Банком России в среднем за октябрь составила 75%. При этом наибольший объем задолженности приходился на операции РЕПО на срок 1 неделя (около 89% от общего объема задолженности по данному типу операций). Ежедневная потребность в ликвидности в значительной мере покрывалась операциями РЕПО на срок 1 день (в среднем 9,5% от ежедневного объема задолженности по РЕПО).

В налоговый период в конце месяца традиционным повышенным спросом пользовались операции “валютный своп” с Банком России. Их средний объем в дни проведения операций составлял 70,4 млрд. рублей. Одним из существенных событий месяца стало проведение Банком России 14 октября 2013 г. аукциона по предоставлению кредитов под нерыночные активы по плавающей ставке, составившей 5,75% годовых (ключевая ставка Банка России плюс 0,25 процентного пункта), на срок 3 месяца, в результате которого кредитным организациям было предоставлено 500,0 млрд. рублей. Эта мера позволила заместить часть задолженности банков по операциям РЕПО, снизив таким образом нагрузку на рыночное обеспечение.

В условиях изъятия ликвидности, обусловленного влиянием автономных факторов, на фоне большой ежедневной потребности банковского сектора в рефинансировании Банком России ставка MIACR по однодневным рублевым межбанковским кредитам (МБК) находилась в верхней части коридора процентных ставок Банка России и в среднем за октябрь составила 6,06% годовых (в сентябре — 6,25% годовых).

¹ Без учета субординированных кредитов, выданных ОАО “Сбербанк России”, и депозитов, размещенных Банком России в кредитных организациях.

Рисунок 6. Задолженность кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России в 2013 году, млрд. руб.

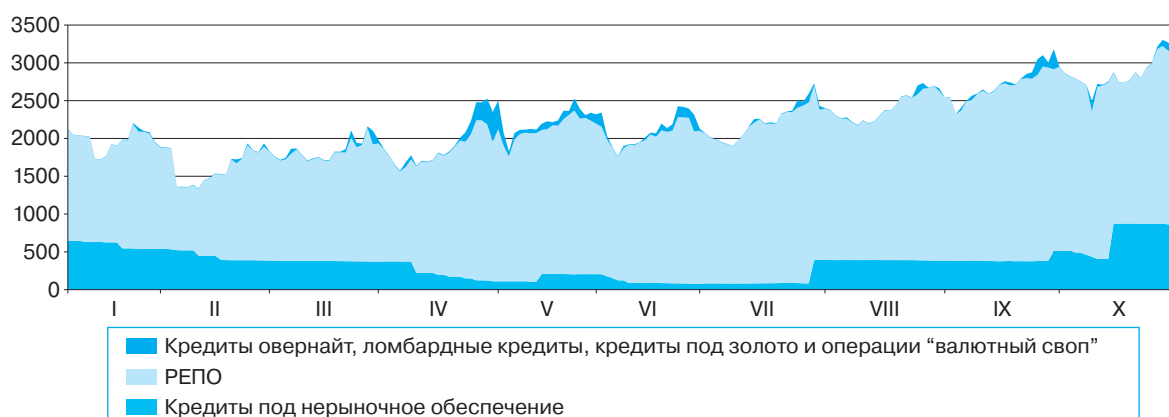


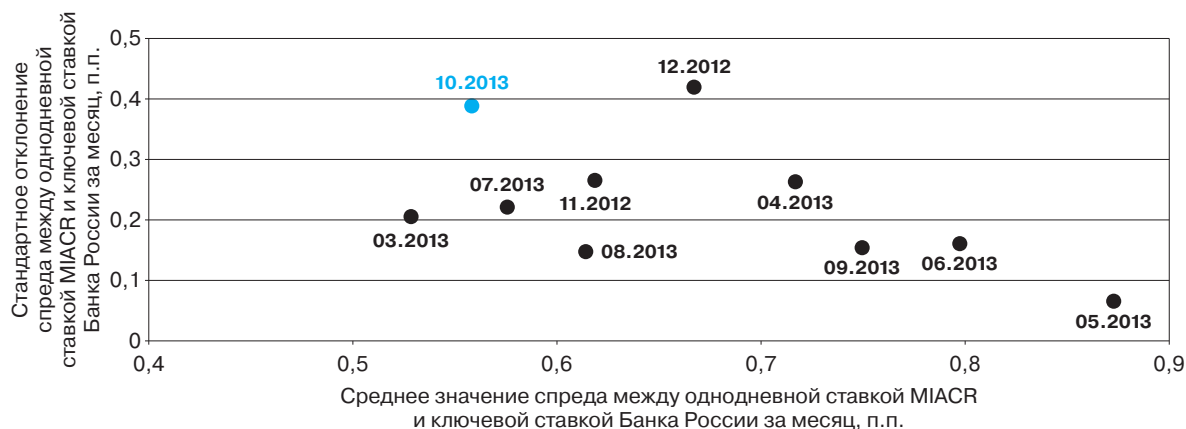
Рисунок 7. Процентные ставки денежного рынка и ликвидность банковского сектора



* Разница между валовым кредитом Банка России кредитным организациям (без учета депозита во Внешэкономбанке и субординированного кредита ОАО «Сбербанк России») и задолженностью Банка России по операциям абсорбирования ликвидности.

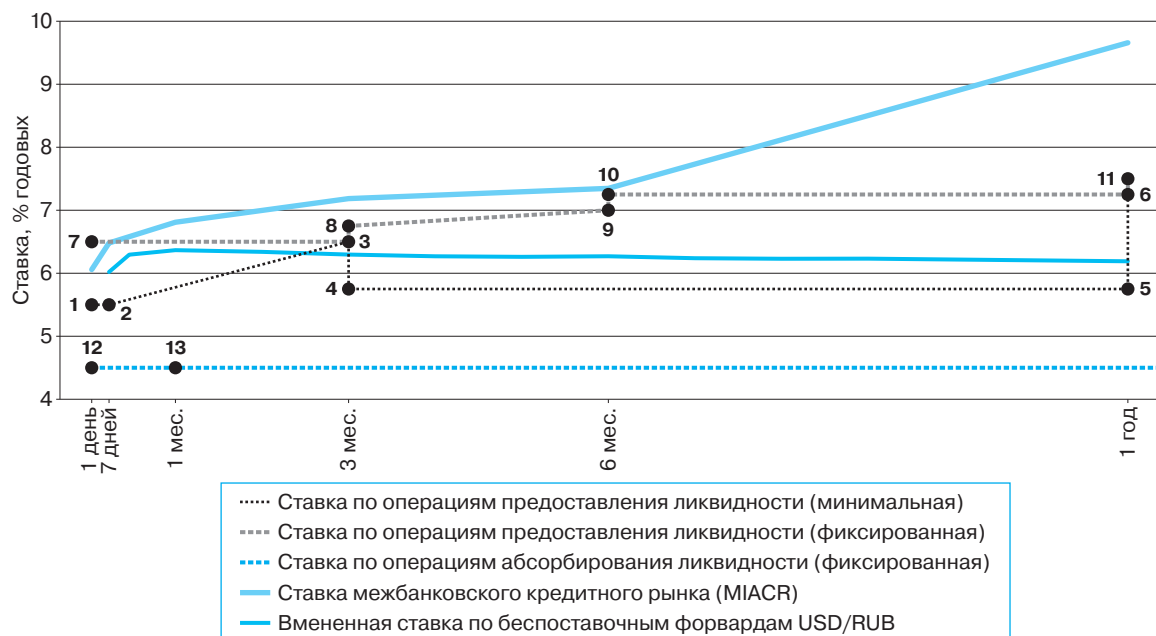
Волатильность краткосрочных рублевых ставок МБК увеличилась. Стандартное отклонение спреда между однодневной ставкой MIACR и ключевой ставкой Банка России (до 16.09.2013 — минимальной ставкой по операциям РЕПО с Банком России на аукционной основе на срок 1 день) в октябре относительно сентября возросло на 0,24 процентного пункта, до 0,39 процентного пункта.

Рисунок 8. Индикаторы волатильности российского рынка рублевых МБК



Срочная структура процентных ставок по рублевым МБК и вмененных процентных ставок по беспоставочным форвардам USD/RUB в октябре была различной. В то время как кривая процентного дохода по рублевым МБК имела нормальную (стандартную) форму, кривая вмененных ставок по беспоставочным форвардам была плоской, что может свидетельствовать об ожиданиях некоторого снижения рыночных процентных ставок в среднесрочной перспективе.

Рисунок 9. Срочная структура ставок денежного рынка, % годовых



Примечание.

- 1 — аукционы РЕПО сроком 1 день*;
- 2 — ломбардные аукционы, аукционы РЕПО и депозитные аукционы сроком 1 неделя;
- 3 — ломбардные аукционы и аукционы РЕПО сроком 3 месяца**, кредиты, обеспеченные золотом, сроком до 90 дней**;
- 4 — аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами, сроком 3 месяца***;
- 5 — аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами, сроком 12 месяцев***;
- 6 — ломбардные аукционы и аукционы РЕПО сроком 12 месяцев**, кредиты, обеспеченные золотом, сроком от 181 до 365 дней**;
- 7 — кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами, по фиксированным процентным ставкам сроком 1 день; кредиты, обеспеченные золотом, сроком 1 день; сделки "валютный своп" (рублевая часть); кредиты овернайт; ломбардные кредиты по фиксированным процентным ставкам сроком 1 день; операции РЕПО по фиксированным процентным ставкам сроком 1 день;
- 8 — кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами, по фиксированным процентным ставкам сроком до 90 дней**;
- 9 — кредиты, обеспеченные золотом, по фиксированным процентным ставкам сроком от 91 до 180 дней**;
- 10 — кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами, по фиксированным процентным ставкам от 91 до 180 дней**;
- 11 — кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами, по фиксированным процентным ставкам сроком от 181 до 365 дней**;
- 12 — депозитные операции постоянного действия сроком 1 день;
- 13 — депозитные операции постоянного действия сроком 1 месяц**.

* Проведение операций на ежедневной основе будет прекращено с 01.02.2014. Операции РЕПО на аукционной основе на сроки от 1 до 6 дней будут использоваться в качестве инструмента "тонкой настройки".

** Проведение операций будет приостановлено с 01.02.2014.

*** Кредиты, предоставляемые по плавающей процентной ставке, привязанной к уровню ключевой ставки Банка России.

Активность участников рынка МБК в анализируемый период несколько снизилась по сравнению с предшествующим месяцем. Средний дневной оборот рынка МБК по выборке MIACR в октябре составил 235,4 млрд. руб. против 249,0 млрд. руб. в сентябре.

Рынок ОФЗ

В рассматриваемый период состоялось 10 аукционов по размещению выпусков ОФЗ-ПД срочностью от 4,3 до 14,3 года. Отношение спроса инвесторов к объему предложения составило от 0,8 до 9,5 раза по отдельным выпускам. Эмитент реализовал 139,4 млрд. руб., или 94,2% от суммарного номинального объема предложения (в сентябре было размещено облигаций на 58,9 млрд. руб. по номиналу).

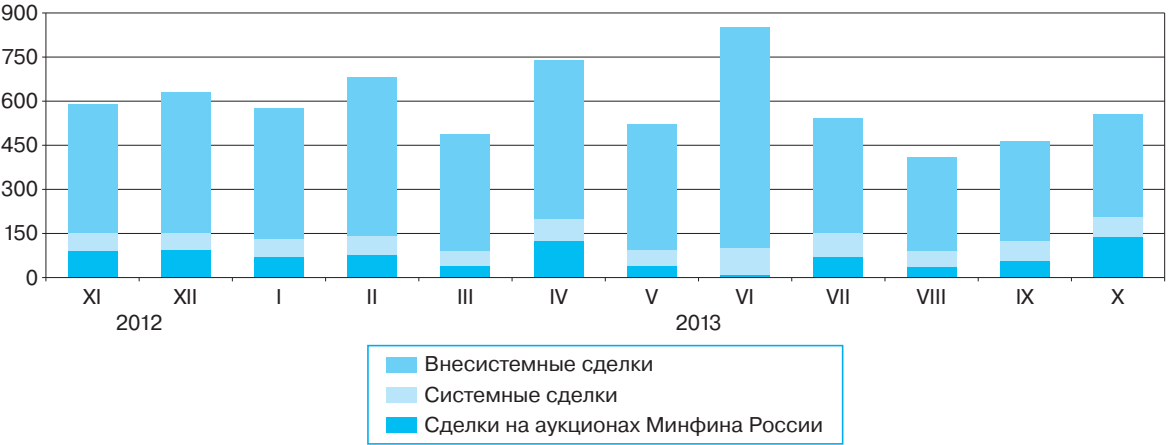
Таблица 1. Параметры и результаты аукционов по размещению ОФЗ

Параметры выпусков										
Дата аукциона	2.10.2013		9.10.2013		16.10.2013		23.10.2013		30.10.2013	
Номер выпуска	26215	25081	26210	26212	26215	25081	26214	26212	26215	25081
Объем предложения, млрд. руб.	10,0	10,0	13,1	15,0	15,0	20,0	20,0	10,0	10,0	25,0
Срок обращения, дней	3 605	1 582	2 254	5 215	3 591	1 568	2 408	5 201	3 577	1 554
Дата погашения	16.08.2023	31.01.2018	11.12.2019	19.01.2028	16.08.2023	31.01.2018	27.05.2020	19.01.2028	16.08.2023	31.01.2018
Результаты аукционов										
Объем спроса по номиналу, млрд. руб.	39,98	28,91	58,44	28,61	21,94	16,82	90,75	67,39	94,53	78,76
Объем спроса по рыночной стоимости, млрд. руб.	38,07	28,51	53,32	27,02	21,46	16,66	87,91	63,92	89,99	77,72
Объем размещения по номиналу, млрд. руб.	10,00	10,00	13,07	15,00	14,72	11,62	20,00	10,00	10,00	25,00
Объем выручки, млрд. руб.	9,83	9,91	13,30	14,40	14,48	11,56	20,00	9,76	9,99	24,97
Цена отсечения, % от номинала	97,70	98,15	99,63	94,75	97,50	98,28	97,50	96,06	98,87	98,42
Средневзвешенная цена, % от номинала	97,74	98,18	99,66	94,81	97,57	98,31	97,56	96,10	98,87	98,46
Доходность по цене отсечения, % годовых	7,46	6,81	6,99	7,80	7,49	6,77	6,99	7,64	7,29	6,74
Доходность по средневзвешенной цене, % годовых	7,46	6,80	6,98	7,80	7,49	6,77	6,98	7,64	7,29	6,73
Премия (+) / дисконт (-) к доходности выпуска на вторичном рынке, базисных пунктов	-11	-1	-1	1	1	1	-	-7	-2	0

В октябре в соответствии с платежным графиком Минфин России выплатил 12,0 млрд. руб. в виде купонного дохода по трем выпускам ОФЗ и 47,0 млрд. руб. в счет погашения выпуска ОФЗ 26201. По итогам месяца рыночный портфель гособлигаций возрос на 12,7%, до 3470,9 млрд. руб. по номиналу. Дюрация рыночного портфеля ОФЗ увеличилась на 22 дня и на конец октября составила 4,6 года.

Объем сделок, заключенных с ОФЗ на Московской Бирже, в октябре по сравнению с сентябрем возрос: в системном режиме торгов — на 7%, до 70,6 млрд. руб.; во внесистемном режиме — на 3%, до 348,4 млрд. руб. по фактической стоимости.

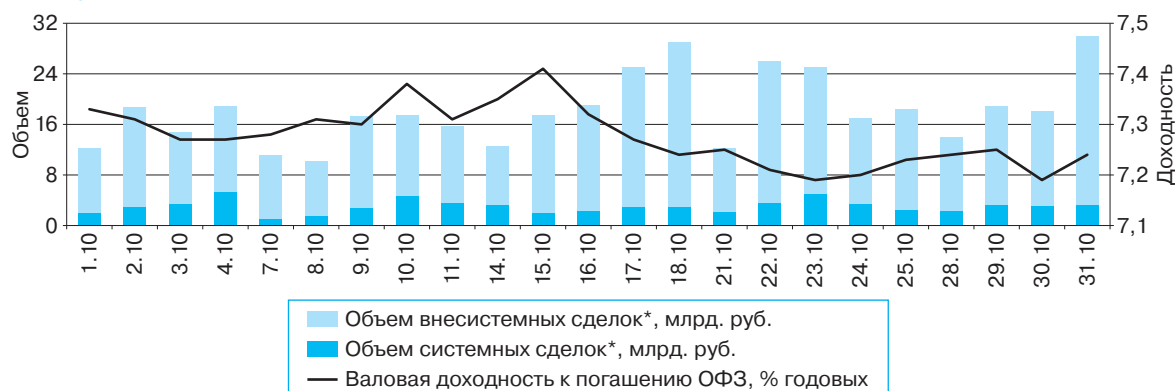
Рисунок 10. Объем операций с ОФЗ на Московской Бирже, млрд. руб.*



* По фактической стоимости.

Средняя за октябрь валовая доходность ОФЗ² понизилась относительно среднего показателя за предыдущий месяц на 10 базисных пунктов, до 7,28% годовых. Валовая доходность ОФЗ на конец октября составила 7,24% годовых, уменьшившись относительно конца сентября на 9 базисных пунктов.

Рисунок 11. Основные показатели вторичных торгов ОФЗ на Московской Бирже



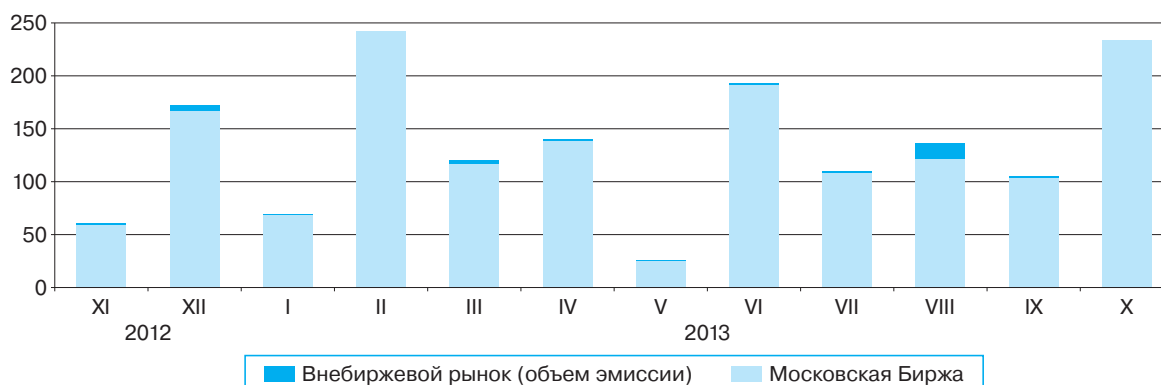
* По фактической стоимости.

По итогам октября бескупонная доходность ОФЗ на срок 3, 5, 10 и 30 лет понизилась относительно конца предыдущего месяца на 4, 7, 11 и 12 базисных пунктов соответственно.

Рынок корпоративных ценных бумаг

Рынок корпоративных облигаций. В октябре на рынке корпоративных облигаций эмиссионная активность компаний различных секторов экономики существенно возросла. На Московской Бирже в рассматриваемый период были размещены 44 новых выпуска корпоративных облигаций суммарным объемом 234,7 млрд. руб. по номиналу (в сентябре — 20 новых выпусков суммарным объемом 104,4 млрд. руб. по номиналу).

Рисунок 12. Объем первичного размещения корпоративных облигаций (по номиналу), млрд. руб.



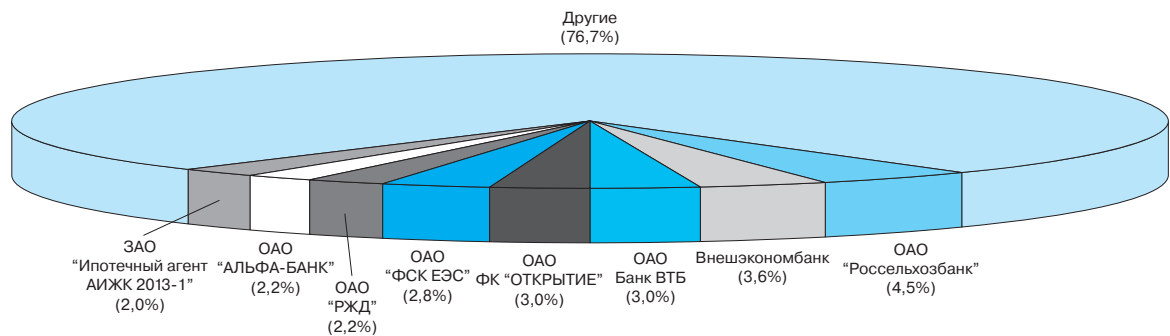
По данным информационного агентства “Сбондс.ру”, в октябре погашено 20 выпусков корпоративных облигаций суммарным объемом 81,8 млрд. рублей. Объем портфеля обращающихся корпоративных облигаций увеличился на 3,0% и составил на конец месяца 4932,8 млрд. руб. по номиналу. В анализируемый период на рынке корпоративных облигаций неисполнения обязательств (дефолтов) не зафиксировано.

Активность участников вторичного рынка корпоративных облигаций повысилась. Суммарный и средний дневной объемы вторичных торгов корпоративными облигациями на Московской Бирже в октябре по сравнению с предыдущим месяцем увеличились на 25 и 14%, до 584,0 и 25,4 млрд. руб. соответственно.

На вторичных торгах корпоративными облигациями на Московской Бирже в рассматриваемый период наибольшие объемы операций приходились на облигации кредитных организаций, финансовых компаний, компаний телекоммуникации и связи, транспорта и энергетики. Доля корпоративных облигаций восьми ведущих эмитентов в суммарном обороте вторичных торгов в октябре составила 23,3%.

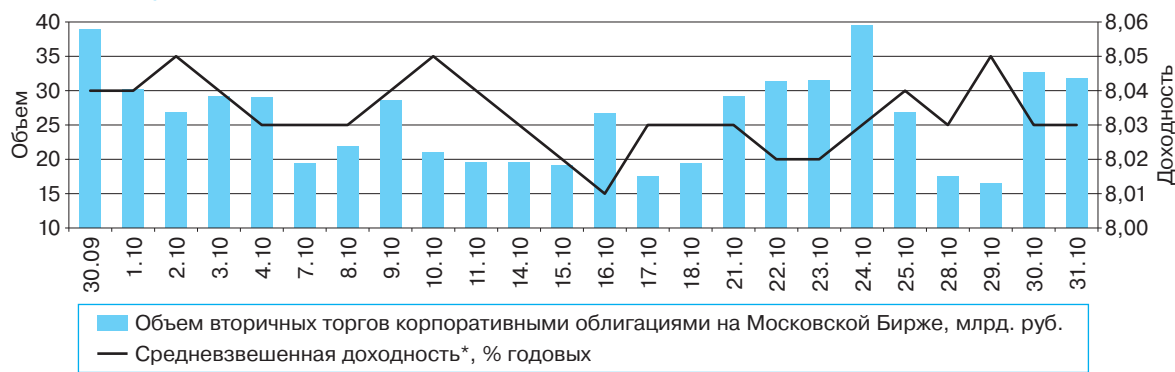
² Валовая доходность к погашению наиболее ликвидных ОФЗ (RGBY) рассчитывается Московской Биржей.

Рисунок 13. Структура вторичных торгов корпоративными облигациями на Московской Бирже в октябре 2013 года



Доходность наиболее ликвидных корпоративных облигаций (рассчитывается информационным агентством "Сбондс.ру" по группе выпусков) в октябре колебалась в узком горизонтальном коридоре. Средняя за месяц доходность понизилась относительно сентября на 13 базисных пунктов, до 8,03% годовых. Диапазон колебаний доходности составил от 8,01 до 8,05% годовых (в сентябре — от 8,03 до 8,30% годовых).

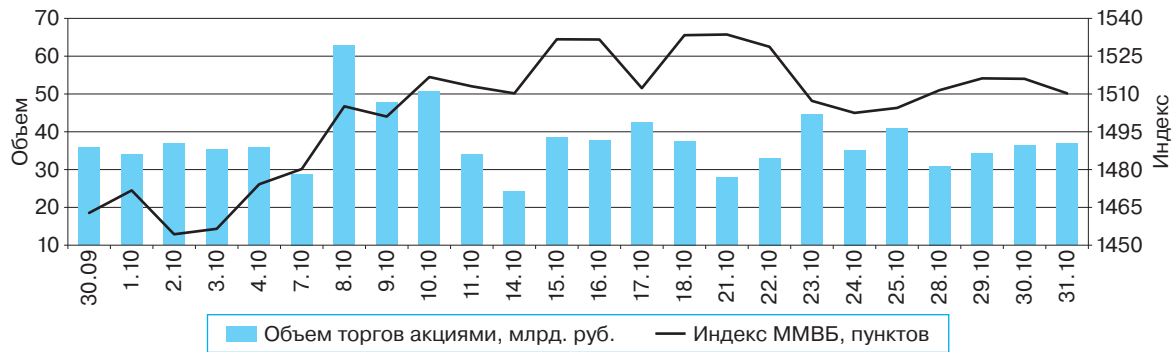
Рисунок 14. Показатели вторичного рынка корпоративных облигаций



* По данным информационного агентства "Сбондс.ру".

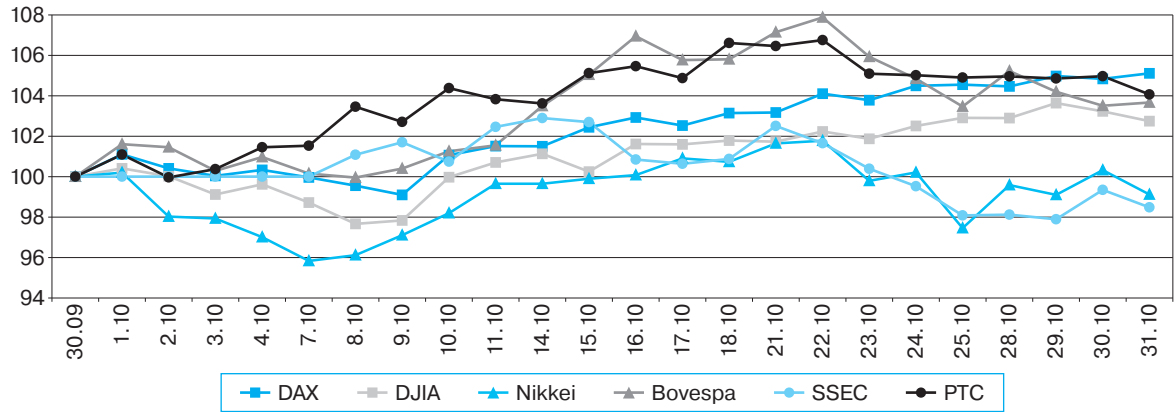
Рынок акций. В октябре на российском рынке акций преобладала повышательная динамика котировок ценных бумаг в условиях роста большинства основных мировых фондовых индексов и притока капитала российских и иностранных инвесторов на внутренний рынок акций. На конец октября по отношению к концу сентября индекс ММВБ повысился на 3,2%, до 1510,21 пункта, индекс РТС — на 4,1%, до 1480,42. Прирост индекса АДР (ГДР) на российские акции на Лондонской фондовой бирже составил 4,6%.

Рисунок 15. Динамика индекса ММВБ и объемов вторичных торгов акциями на Московской Бирже



Темпы прироста мировых фондовых индексов по итогам рассматриваемого периода были положительными для DAX Франкфуртской фондовой биржи (Германия), Dow Jones Нью-Йоркской фондовой биржи (США), Bovespa Фондовой биржи Сан-Паулу (Бразилия). Индексы Nikkei Токийской фондовой биржи (Япония) и SSEC Шанхайской фондовой биржи (Китай) понизились.

Рисунок 16. Темпы изменения индекса РТС и мировых фондовых индексов, %*



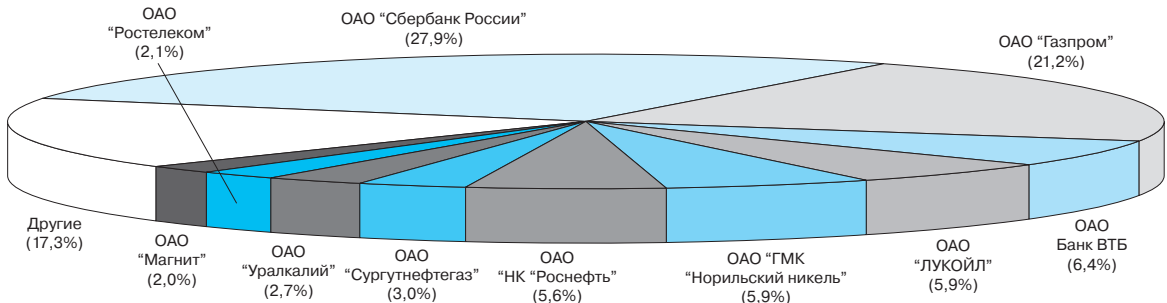
* За 100% приняты значения индексов на 30.09.2013.

Средний дневной объем вторичных торгов акциями на Московской Бирже в октябре снизился по сравнению с сентябрем на 5,3% — до 37,7 млрд. рублей.

В структуре совокупных вторичных торгов на двух российских фондовых биржах — Московской Бирже (“Основной рынок” и “Классика”) и Санкт-Петербургской бирже — основной объем операций в анализируемый период приходился на акции топливных компаний и кредитных организаций. Доля акций 10 крупнейших эмитентов составила 82,7% суммарного торгового оборота.

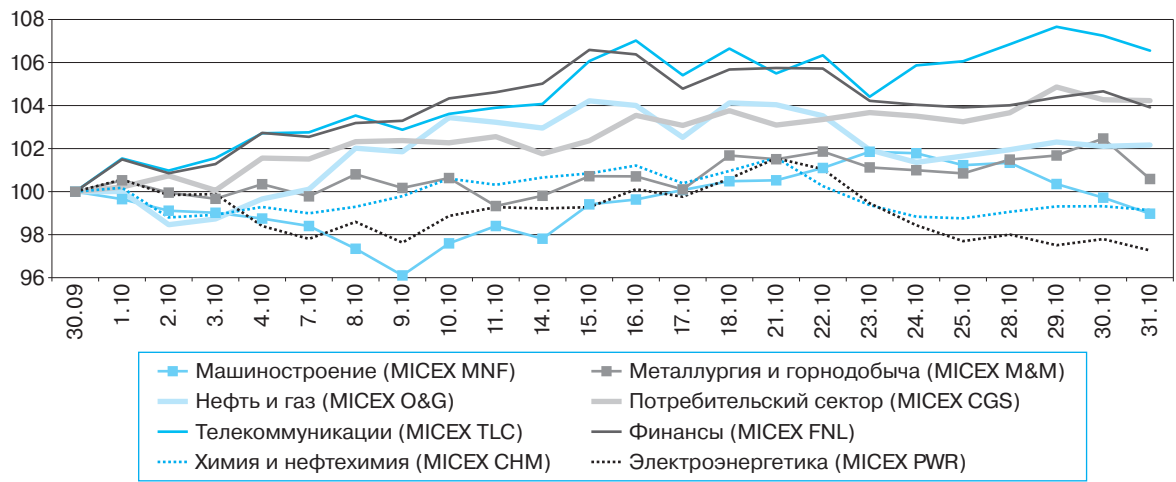
Темпы прироста отраслевых индексов ММВБ по итогам октября варьировались в диапазоне от –2,7 до 6,6%.

Рисунок 17. Структура совокупных вторичных торгов акциями на российских биржах в октябре 2013 года*



* Московская Биржа (секторы “Основной рынок” и “Классика”), Санкт-Петербургская биржа.

Рисунок 18. Темпы изменения отраслевых индексов ММВБ, %*



* За 100% приняты значения индексов на 30.09.2013.

Рынок производных финансовых инструментов

В рассматриваемый период активность операций снизилась на всех сегментах рынка биржевых деривативов, за исключением самого крупного сегмента — фондовых фьючерсов. Объем открытых позиций по фьючерсам и опционам на конец октября по сравнению с концом сентября возрос.

Таблица 2. Структура торгов срочными биржевыми контрактами по базовым активам в 2013 году, млрд. руб.*

Инструмент	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X
Фондовые фьючерсы, в т.ч.	1 485,70	2 492,08	2 834,74	2 953,98	2 504,77	2 840,75	2 221,94	2 000,95	2 183,34	2 211,14
на отдельные акции	179,35	292,48	330,95	324,17	316,96	316,72	292,18	249,62	298,05	281,61
на индекс РТС	1 298,05	2 183,76	2 475,93	2 605,21	2 171,71	2 500,94	1 906,96	1 729,52	1 853,57	1 914,90
на прочие фондовые индексы	8,31	15,84	27,87	24,59	16,11	23,10	22,80	21,80	31,73	14,63
Валютные фьючерсы, в т.ч.	1 110,90	1 252,17	1 339,85	1 900,12	1 339,03	1 755,94	1 302,02	1 131,27	1 249,75	1 057,44
на курс доллара США к рублю	861,64	843,06	875,44	1 538,66	1 016,52	1 432,32	1 007,63	767,67	963,93	783,19
на курс евро к доллару США	203,64	339,46	368,97	270,40	248,39	224,88	198,44	275,33	180,51	171,76
на курс евро к рублю	5,21	11,31	26,49	34,11	25,76	51,42	29,37	28,08	32,26	30,11
прочие	40,41	58,34	68,95	56,95	48,36	47,32	66,57	60,19	73,07	72,38
Товарные фьючерсы	68,53	127,49	128,96	153,24	130,21	126,34	111,98	145,58	157,00	135,69
Процентные фьючерсы, в т.ч.	4,29	9,87	10,38	14,94	14,32	40,98	20,81	14,83	15,98	9,72
на краткосрочные процентные ставки	0,002	0,011	0,060	0,023	0,172	0,481	2,676	0,015	0,013	0,003
на долгосрочные процентные ставки (корзины ОФЗ)	4,29	9,86	10,32	14,92	14,15	40,50	18,13	14,82	15,97	9,71
Опционы, в т.ч.	191,10	294,09	321,36	373,29	365,18	385,26	316,25	266,06	386,70	364,81
фондовые	173,98	283,57	309,23	362,92	358,62	368,35	309,60	258,70	372,39	352,52
валютные	16,40	9,03	10,55	9,46	6,07	15,89	6,28	6,86	13,62	11,62
товарные	0,72	1,49	1,57	0,91	0,49	1,02	0,37	0,50	0,69	0,68
ВСЕГО	2 860,53	4 175,70	4 635,29	5 395,57	4 353,52	5 149,28	3 972,99	3 558,69	3 992,77	3 778,78

* По данным Московской Биржи и Биржи "Санкт-Петербург".

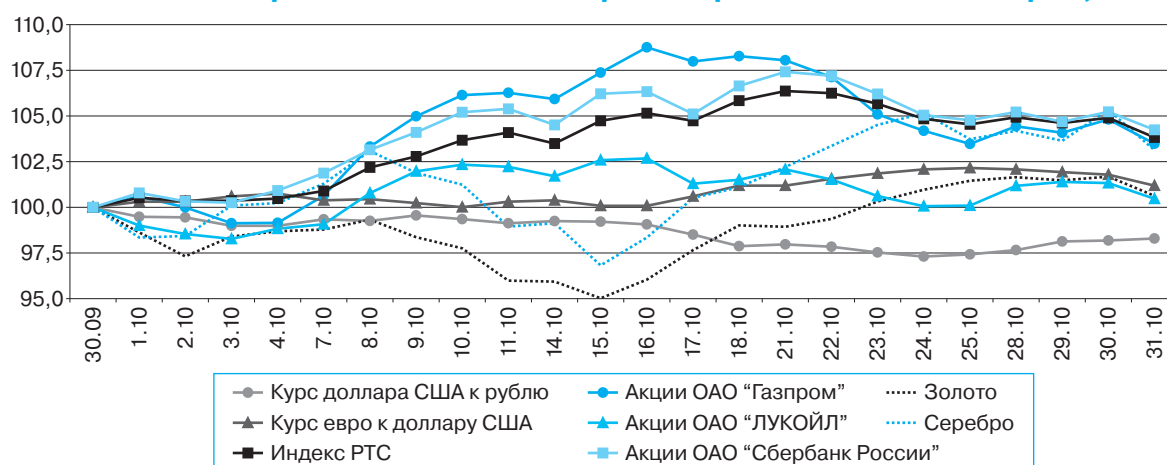
Средний дневной оборот торгов на срочном рынке Московской Биржи уменьшился в октябре по сравнению с сентябрем на 13,5%, до 163,2 млрд. рублей. Суммарный объем открытых позиций по фьючерсам и опционам (в стоимостном выражении) возрос на 28,8 млрд. руб. и на конец месяца составил 475,9 млрд. рублей.

Рисунок 19. Объемы операций с фьючерсными контрактами на срочном рынке Московской Биржи



В октябре на срочном рынке Московской Биржи отсутствовала единая тенденция в изменении цен ликвидных фондовых и товарных фьючерсов с исполнением в декабре 2013 года. В анализируемый период продолжали дешеветь контракты на курс доллара США к рублю (на 1,7%). Другие ликвидные фьючерсные контракты по итогам месяца подорожали на 0,5—4,2%.

Рисунок 20. Темпы изменения цен наиболее ликвидных фьючерсных контрактов с ближайшим сроком исполнения на срочном рынке Московской Биржи, %*



* За 100% приняты цены фьючерсов с исполнением в декабре 2013 г. на 30.09.2013.

В структуре открытых позиций (в стоимостном выражении) по фьючерсам на срочном рынке Московской Биржи на конец октября доля контрактов на индекс РТС уменьшилась до 36,9% (на конец сентября она была равна 39,9%), удельный вес контрактов на курс доллара США к рублю возрос до 33,7% против 31,9% в сентябре. Доли остальных ликвидных фьючерсов в суммарном объеме открытых позиций оставались незначительными.

Рисунок 21. Структура стоимостных открытых позиций по фьючерсным контрактам на срочном рынке Московской Биржи на 31 октября 2013 года

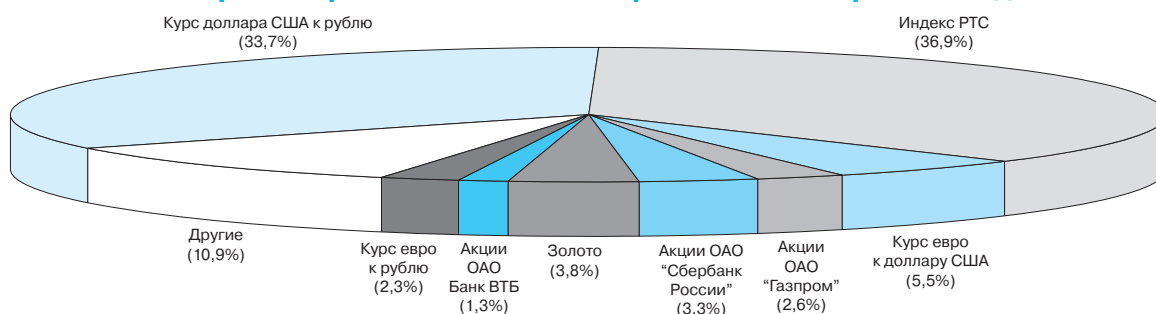


Рисунок 22. Объемы операций с опционами на фьючерсные контракты на срочном рынке Московской Биржи

