

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ: ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ

#spbexchange



Роман Горюнов
Президент Ассоциации «НП РТС»
Член Совета директоров Санкт-Петербургской биржи

1 декабря 2020

Текущие тенденции рынка

Создано уникальное предложение для российских инвесторов внутри страны

- Локализация торговли международными ценными бумагами в рамках российского правового поля позволила инвесторам остаться с российскими финансовыми посредниками и получить одновременный доступ к российским и иностранным инструментам.
- Единый доступ к российским и международным инструментам улучшил возможности диверсификации для российского инвестора.

Российские финансовые посредники

- сохранили конкурентное преимущество перед зарубежными финансовыми посредниками;
- внесли беспрецедентный вклад в увеличение доступности инвестиций;
- создали инвестиционные сервисы с качеством и технологиями на уровне мировых стандартов;
- доказали свою рыночную эффективность через увеличение количества инвесторов;
- осуществляют продвижение фондового рынка в целом, а не его отдельных сегментов [ИЦБ].

Российские инвесторы

- обладают возможностью одновременно торговать российскими и международными инструментами в зависимости от рыночных и корпоративных событий;
- ориентируются на юрисдикцию эмитента при выборе ценной бумаги в наименьшей степени;
- выбирают «имена», которыми пользуются в повседневной жизни.

- Создана локальная добавленная стоимость, при которой инвесторы покупают международные бумаги внутри финансовой системы Российской Федерации.
- В России создается и остается вся добавленная стоимость в виде сервисов и продуктов, комиссий и денежных остатков и т.п. Индустрия активно развивает свою финансовую инфраструктуру, а не иностранную.

Формирующиеся тенденции

На базе международных инструментов создается и продолжает увеличиваться ликвидность российского рынка

- Массовый частный инвестор начинает определять поведение российского рынка акций.
- Структура портфеля инвестиций частных инвесторов становится долгосрочной.
- Инвесторы, впервые пришедшие на рынок международных ценных бумаг, и получив опыт торговли «знакомыми» компаниями, начинают расширять инструментарий, покупая российские бумаги.
- Закладывается инвестиционная культура [инвесторы торгуют известными мировыми эмитентами, с продукцией которых сталкиваются в повседневной жизни], которая уже позволяет и будет позволять в будущем развивать и выводить на рынок российских эмитентов, работающих в аналогичных секторах рынка.
- В течение ближайших нескольких лет можно рассчитывать на рост спроса на акции новых российских компаний со стороны инвесторов, которые уже торгуют имеющимися инструментами (российскими и международными акциями).

Ключевая задача и роль биржи



Ключевая задача

Развитие инструментария [юрисдикции, эмитенты, классы активов]: обеспечение обширного перечня инструментов, покрывающих все сектора мировой экономики, что позволяет инвестору реализовывать разнообразные инвестиционные стратегии и идеи в условиях любой рыночной конъюнктуры; реализация разнообразных подходов к диверсификации портфелей и снижению рисков инвестиций.

Роль биржи для финансовых посредников и их клиентов — частных инвесторов

- Экспертиза в анализе и отборе ценных бумаг (юрисдикций) для листинга.
- Минимизация рисков и снижение транзакционных издержек для участников торгов и их клиентов.
- Развитие сервиса best execution и предложение наилучших условий для заключения сделок (ценовых, комиссионных).
- Обеспечение ликвидности.
- Обеспечение надежной расчетно-клиринговой инфраструктуры.
- Информационно-аналитическое сопровождение участников торгов и их клиентов. Раскрытие информации по ценным бумагам, аналитическая поддержка инвестора по всему спектру обращающихся бумаг (в т.ч. информирование и разъяснение корпоративных событий эмитентов).
- Умение слушать и слышать рынок — коммуникация и согласование с участниками торгов предложений и инициатив через комитеты и советы.

- Инвесторы предъявляют высокий спрос на широкий спектр инструментов, при котором торгуются практически все бумаги, а дальнейший запрос на расширение спектра торгуемых инструментов приводит инвестора к российским бумагам.
 - 38,75% (на октябрь 2020 года) — 49,35% (на сентябрь 2020 года) объема торгов приходится на международные акции, не входящие в индекс S&P 500;
 - 15,35% объема торгов в октябре приходилось на ценные бумаги, не входящие в топ-100 по объему торгов.
- Наличие широкой продуктовой линейки:
 - позволяет минимизировать риски для инвестора за счет диверсификации, что особенно важно для массового инвестора, который уже пришел на рынок;
 - учит массового инвестора диверсификации и способствует перетеканию спроса во все сегменты и подсегменты рынка.
- Низкая концентрации оборота в одном инструменте. Значительный рост доли инструмента в объеме торгов может быть обусловлен только спецификой временной рыночной конъюнктуры.
- Локальные (уникальные) ценообразование и ликвидность в утренние и дневные часы (мск) по ценным бумагам более 1,4 тыс. международных эмитентов.

Диверсификация инвестиций по отраслям и бумагам

Отраслевая структура российского рынка

[Индекс РТС]

1. Нефть и газ | 37,8%
2. Финансовый сектор | 20,0%
3. Металлы и добыча | 18,3%
4. Потребительский сектор | 11,1%
5. Телекоммуникации | 5,3%
6. Электроэнергетика | 2,9%
7. Транспорт | 4,7%
8. Химия и нефтехимия | 4,7%

Рынок международных бумаг в России

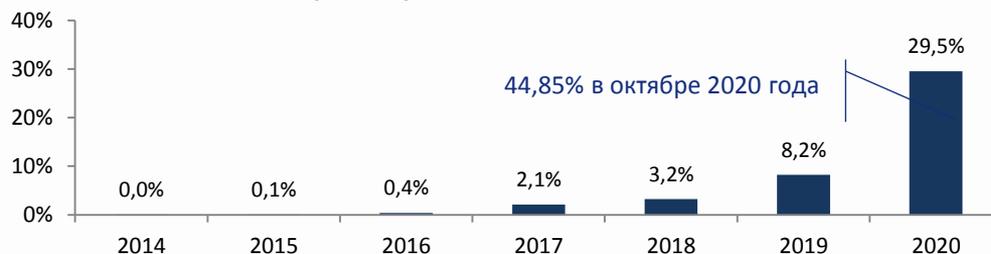
[классификатор GICS от MSCI]

- 11 секторов
- 24 группы отраслей
- 69 отраслей

Количество акций и депозитарных расписок, доступных на торгах на российском рынке*



Доля Санкт-Петербургской биржи в общем объеме торгов акциями, паями и депозитарными расписками в России**



* - количество ценных бумаг, доступных на торгах [Режим основных торгов (Т+)] в последний торговый день соответствующего года; красным на графике обозначены данные с сайта moex.com, синим — с сайта spbexchange.ru.

** - стоимостной объем сделок в Режиме основных торгов (Т+), данные с сайтов moex.com и spbexchange.ru; пересчет рублей в доллары США осуществлялся по средневзвешенному значению ЦБ РФ за каждый месяц.

Снижение концентрации объема торгов

Доля наиболее ликвидных ценных бумаг на российском фондовом рынке в общем объеме торгов ценными бумагами в России*	Октябрь 2020	Октябрь 2019	Изменение, п.п.
ТОП 20	61%	82%	-21%
ТОП 50	80%	93%	-13%

Доля наиболее ликвидных (только) российских ценных бумаг в общем объеме торгов ценными бумагами в России	Октябрь 2020	Октябрь 2019	Изменение, %
ТОП 20	45%	82%	-37%
ТОП 50	54%	90%	-36%
<i>без учета ценных бумаг, обращающихся на Санкт-Петербургской бирже</i>			
<i>ТОП 20</i>	<i>81%</i>	<i>90%</i>	<i>-9%</i>
<i>ТОП 50</i>	<i>98%</i>	<i>99%</i>	<i>-1%</i>

Доля наиболее ликвидных международных ценных бумаг в общем объеме торгов ценными бумагами на Санкт-Петербургской бирже	Октябрь 2020	Октябрь 2019	Изменение, %
ТОП 20	65%	56%	9%
ТОП 50	76%	73%	3%

* - для расчетов взят стоимостной объем сделок в Режиме основных торгов (Т+), данные с сайтов moex.com и spbexchange.ru; пересчет рублей в доллары США осуществлялся по средневзвешенному значению ЦБ РФ за каждый месяц .

- для расчетов используются ценные бумаги: акции, паи и депозитарные расписки, обращающиеся на российских биржах в Режиме основных торгов (Т+).

Благодарю за внимание и уделенное время!

С уважением,
Роман Горюнов

+7 495 899 01 70, доб. 12149
im@spbexchange.ru
www.spbexchange.ru