

ДЕЙСТВИЯ ЦБ И МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ПРИ КРИЗИСНОМ
СОСТОЯНИИ РОССИЙСКОГО РЫНКА ПОСЛЕ НАЧАЛА СВО И ИХ
ЭФФЕКТИВНОСТЬ

ACTIONS OF THE CENTRAL BANK AND THE MOSCOW STOCK
EXCHANGE IN THE CRISIS STATE OF THE RUSSIAN MARKET AFTER
THE START OF THE SMO AND THEIR EFFECTIVENESS

кандидат экономических наук, доцент Бодров Руслан Германович,
Казанский (Приволжский) федеральный университет

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor Ruslan Bodrov,
Kazan (Volga Region) Federal University

доцент Бунаков Олег Александрович, Казанский (Приволжский)
федеральный университет

Associate Professor Oleg Bunakov, Kazan (Volga Region) Federal
University

кандидат экономических наук, доцент Эйдельман Борис Мойшевич,
Казанский (Приволжский) федеральный университет

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor Boris Moishevich
Eidelman, Kazan (Volga Region) Federal University

Загидуллин Салават Наилевич, старший менеджер по инвестициям АО
«Тинькофф Банк»

Zagidullin Salavat Nailevich, Senior Investment Manager of JSC
"Tinkoff Bank"

Аннотация: События последних месяцев, начиная с февраля –
марта 2022 года, включая санкционный кризис, а также последствия
мирового финансового кризиса нанесли значимый урон по деятельности
многих хозяйствующих субъектов, в том числе и финансовых институтов.

В статье охарактеризованы основные черты современной глобальной экономики и предпринятые меры Центрального банка России и Московской биржи по стабилизации ситуации на финансовых рынках. Выявлены и проанализированы наиболее существенные факторы трансформации российской экономики, имеющие системную основу, а также шоковые изменения; представлены стимулирующие и негативные факторы дальнейшего глобального экономического развития с учетом объективных и субъективных процессов, растущих шоков и угроз, что оказывает влияние на усиление неопределенности и неустойчивости мировой экономики в целом. Оцениваются действия Банка России и Московской биржи и их эффективность в обеспечении финансовой устойчивости российского рынка.

Abstract: The events of recent months, starting from February – March 2022, including the sanctions crisis, as well as the consequences of the global financial crisis have caused significant damage to the activities of many economic entities, including financial institutions.

The article describes the main features of the modern global economy and the measures taken by the Central Bank of Russia and the Moscow Stock Exchange to stabilize the situation in financial markets. The most significant factors of the transformation of the Russian economy, which have a systemic basis, as well as shock changes, are identified and analyzed; stimulating and negative factors of further global economic development are presented, taking into account objective and subjective processes, growing shocks and threats, which have an impact on increasing uncertainty and instability of the world economy as a whole. The actions of the Bank of Russia and the Moscow Exchange and their effectiveness in ensuring the financial stability of the Russian market are evaluated.

Ключевые слова: финансовые рынки, анализ ценных бумаг, аналитические методы, российский рынок; статистика операций; объемы торговли; доходность, технический анализ.

Keywords: financial markets, analysis of securities, analytical methods, Russian market; statistics of operations; trade volumes; profitability, technical analysis.

Анализ. Ключевые действия регуляторов были направлены на снижение инфляции, обеспечение стабильности банковской системы, контроль за движением капитала, стабилизации национальной валюты, а также поддержание фондового рынка и сокращения чрезмерной волатильности. Было принято множество действий со стороны Центрального банка, многие из которых уже были отменены. В данной работе рассмотрим основные меры, которые большим образом повлияли на финансовый рынок России.

К основным действиям и ограничением можно отнести¹:

1) ряд регуляторных послаблений для финансовых организаций (в т.ч. кредитные и некредитные организации, профессиональные участники рынка ценных бумаг, а также пенсионные фонды и страховые компании), связанные с раскрытием информации, учета активов, решением по выплатам дивидендов, нарушением нормативных показателей и оценки кредитного рейтинга;

2) запрет коротких продаж на биржевых и внебиржевых торгах, в т.ч. и на Санкт-Петербургской биржи;

¹Меры Банка России по стабилизации ситуации на финансовом рынке в условиях реализации санкционных рисков [Электронный ресурс] - дата обращения 14.10.2022 URL :https://cbr.ru/Content/Document/File/134865/plan_limit.pdf

3) временный запрет брокерам на исполнение заявок по поручению нерезидентов;

4) ведение временного порядка по осуществлению деятельности депозитариев по выплате кредитных обязательств, листингованные в иностранной валюте (еврооблигации), без использования вышестоящих иностранных депозитариев (иными словами, новый «мост» для выплаты купонов по еврооблигациям России: Госдолг РФ – Национальный расчетный депозитарий (НРД) – инвестор, вместо РФ – Euroclear– НРД - инвестор);

5) введение для резидентов участников внешнеэкономических отношений обязательную продажу валютной выручки в размере 80%, перечисляющуюся от внешнеэкономических договоров;

6) введение комиссии для покупки валют из списка недружелюбных стран в размере 30% для физических лиц (практически на следующий день комиссия была снижена до 12%);

7) введение лимитов и ограничения для перевода иностранной валюты за рубеж;

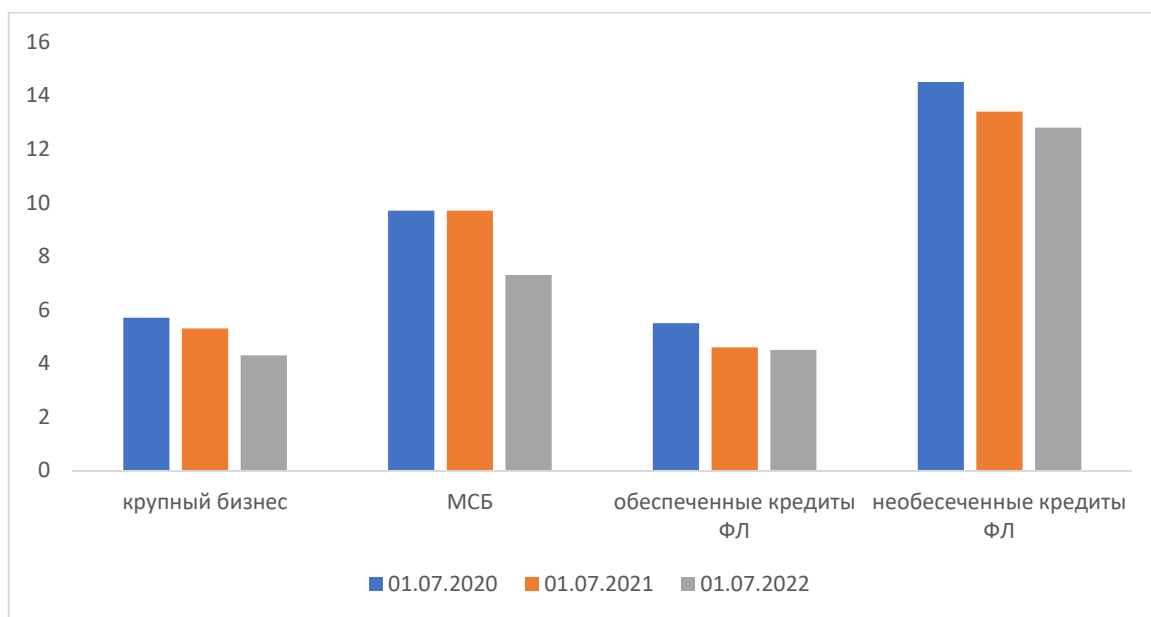
8) ограничение на выдачу наличной валюты, а также запрет на продажу банками наличной валюты, поступившей раньше 9 апреля;

9) резкое изменение ключевой ставки до 20% годовых;

10) остановка торгов на Московской бирже в марте.

Принятие данных мер неоднозначно повлияло на финансовый рынок, имело как положительные стороны, так и отрицательные. Объективно оценить точное влияние в условиях эскалации геополитической напряженности тех или иных мер не представляется возможным. Более точная оценка эффективности принятых решений регулятора представляется реальной в условиях стабилизации экономики, но исходя из факторов и оценки рынка можно делать первые выводы. Для более детальной оценки рассмотрим каждую принятую меру отдельно.

Ряд регуляторных послаблений для финансовых организаций позволили избежать возможных ситуаций, при которых организации могли бы не справиться с нормативами и были бы вынуждены либо реструктурировать обязательства, либо объявлять о статусе финансовой неустойчивости. Это, в свою очередь, привело бы к резкому сокращению межбанковских операций и задало панические настроения у клиентов финансовых организаций, что еще сильнее замедлило бы темпы экономики из-за оттока финансов из кредитных и некредитных учреждений. Также из преимуществ стоит выделить гибкость принятия мер в условиях повышенной волатильности. Таким образом, благодаря данным мерам, ухудшения качества кредитных портфелей у финансовых организаций не наблюдается. Доля просроченной задолженности в разбивке бизнес-моделей кредитных организаций представлена на рис. 1

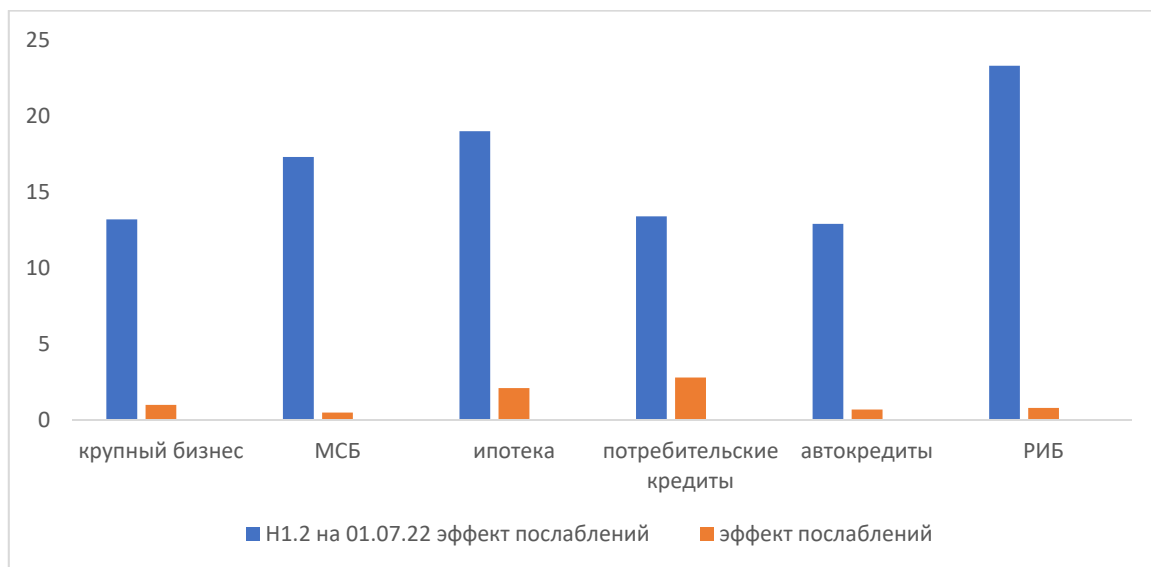


Источник: «Эксперт РА» о итогах банковского сектора за первое полугодие 2022 года [Электронный ресурс] URL - https://raexpert.ru/researches/banks/bank_1h2022/ (Дата обращения 21.10.2022)

Рис.1. Доля просроченной задолженности у всех бизнес-моделей

Однако влияние кризиса на реальное качество кредитных портфелей банков ослаблено утвержденным Центральным банком

решением не снижать оценки финансовой устойчивости клиента и качеством обслуживания долга. Восемь пакетов санкций и конъюнктурные изменения в экономике России способствуют увеличению проблемных кредитов. В целом отмена регуляторных послаблений на текущий день не повлияет сильным образом на ослабление позиций. На рис.2 представлен эффект от послабления норматива Н1.2.



Источник: «Эксперт РА» об итогах банковского сектора за первое полугодие 2022 года [Электронный ресурс] URL - https://raexpert.ru/researches/banks/bank_1h2022/ (Дата обращения 21.10.2022)

Рис.2 Эффект послабления норматива Н1.2 у банков, ориентированные на разную модель бизнеса

Благодаря данным мерам, финансовые организации стали более гибкими, что позволило не только не потерять ликвидные денежные средства клиентов, но и по многим направлениям обогнать предыдущие года. На рис 3 изображён график наличия ликвидных денежных средств клиентов.

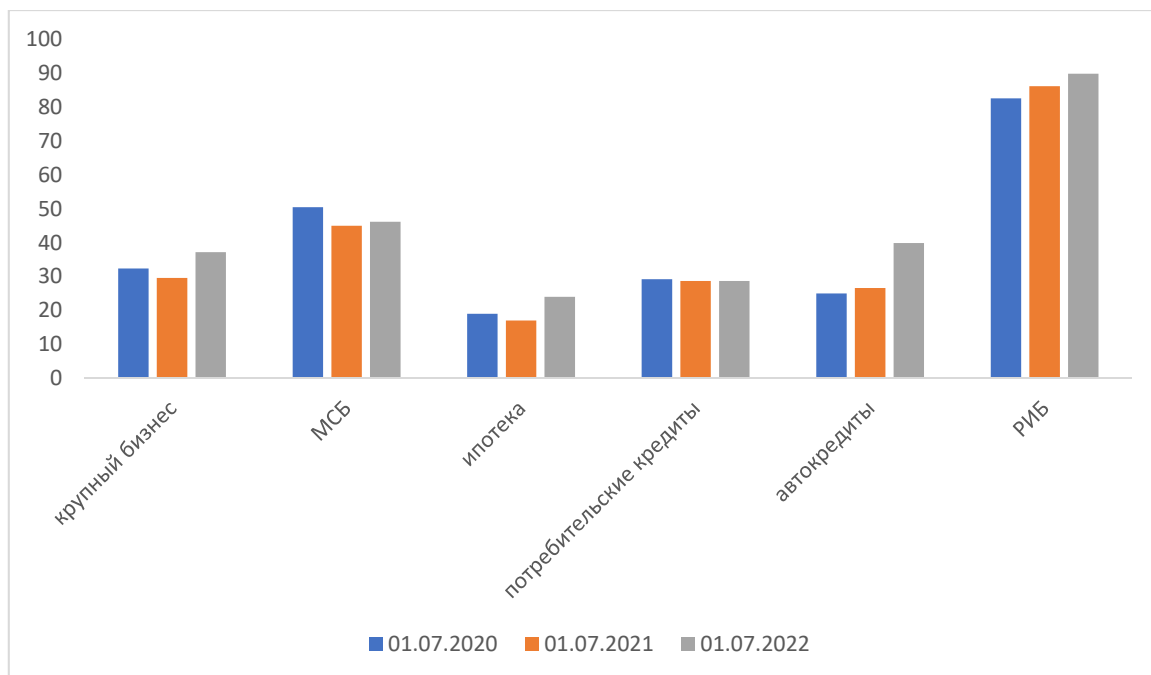


Рис.3 График наличия ликвидных денежных средств клиентов

Источник: «Эксперт РА» о итогах банковского сектора за первое полугодие 2022 года [Электронный ресурс] URL - https://raexpert.ru/researches/banks/bank_1h2022/ (Дата обращения 21.10.2022)

Во многом приток ликвидности связан с повышением ключевой ставки и оформлением физическими лицами депозитов на 6 месяцев², следующий отчёт, взятый от сентября, может показать уже другие результаты, но существенного влияния на профицит ликвидности отток денежных средств клиентов оказать не должен в связи с остановкой темпов кредитования.

Повышение ключевой ставки до 20% имеет большой вклад для удержания ликвидности клиентов в рамках банковской системы, в первые дни после шоковых явлений было снято более 174 млрд руб, однако уже спустя месяц банки сообщили о притоках на сумму 132 млрд руб. Резкое повышение ключевой ставки позволило не только вернуть ушедшую ликвидность в банки, но и возместить часть потерь реальной стоимости

²Центральный Банк о развитие банковской системы [Электронный ресурс] – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43415/razv_bs_22_09.pdf

денежных средств под давлением инфляции. На рис 4 изображены средние ставки по депозитам за 2022 год.

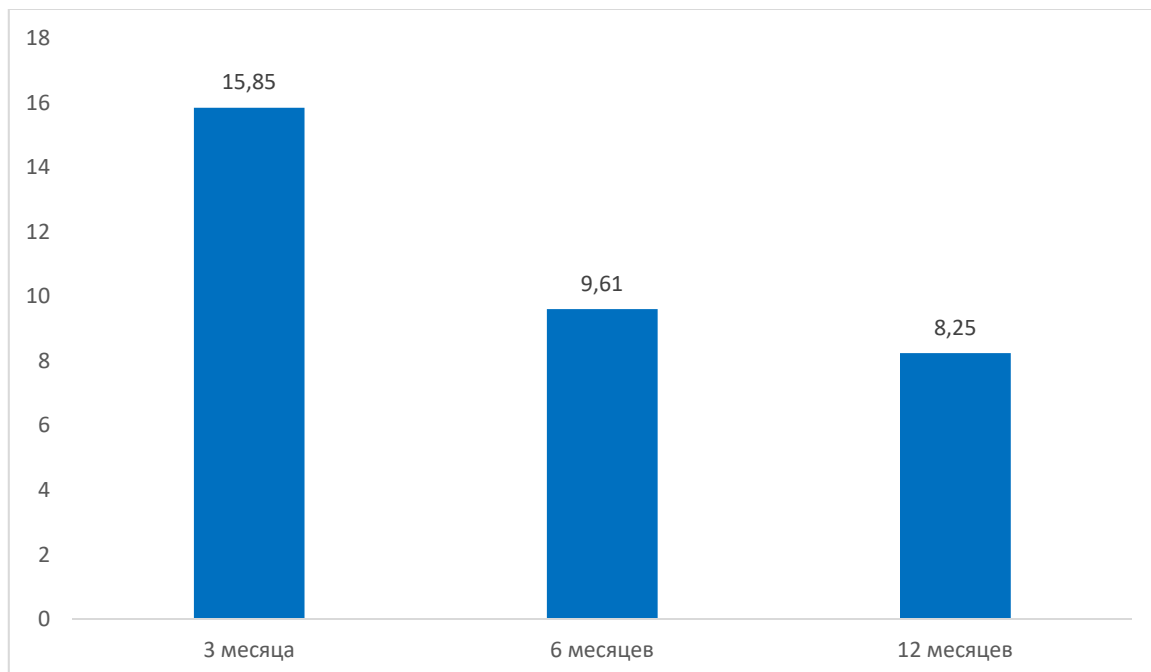


Рис.4 Средняя ставка по вкладам в разрезе срока, % годовых за 2022 год.

Источник: информационный портал по продуктам банков РФ Банки.ру

Кроме удержания и возвращения клиентской ликвидности в банковскую систему, Центральный банк смог удержать стабильность на рынке облигаций федерального займа, не допуская распродаж, связанных с маржинколлами. На рис. 5 изображен график индекс RGBITR, видны падение и последующая коррекция.



Рис.5 График государственных облигаций в рублях

Источник: Мосбиржа, индекс RGBITR за 2021-2022 год [Электронный ресурс]

URL -<https://www.moex.com/ru/index/RGBITR/about/>

Однако не все игроки финансового сектора были готовы даже к таким снижениям. Так, например, брокер «Универ Капитал» сообщил о принудительном закрытии позиций клиентов с связи с маржинколлом. В просьбе в санации брокеру также отказали, сославшись на невозможность предоставления санации для брокерской компании.

По опыту 2014-2015 года регулятор не стал задерживать ставку 20%, что сделало данную меру точечной и эффективной, а дальнейшее снижение позволило существенно оживить экономику. Но ряд регуляторных послаблений привел к уязвимости инвестиционной оценки стоимости акций банковского сектора, на рис 6 изображена динамика котировок за 2022 год Сбербанка и ВТБ.

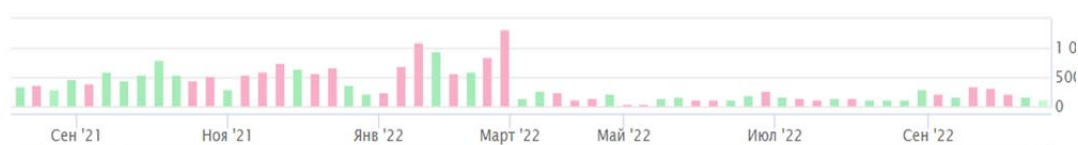


Источник: сервисный сервис для графиков год [Электронный ресурс] URL - TradingView <https://ru.tradingview.com/chart/fCCaFOb5/?symbol=MOEX%3ASBER>

Рис.6. Котировка акций Сбербанка и ВТБ за 2022 год

Акции данных банков входят в индекс ММВБ, кроме того, акции Сбербанка считаются самым ликвидным активом на рынке акций в России, такое падение «самой надёжной акции» привело к ещё большим оттокам ликвидности с Московской биржи.

Для препятствия распродажам приняли отдельные меры. Закрытие торгов на Московской бирже на месяц, запрет коротких продаж, запрет на исполнения заявок нерезидентов. Данные меры в свою очередь позволили удержать стоимость акций в ущерб их ликвидности. Этот неоднозначный сценарий вызывал негодование у инвесторов, однако главной задачей регулятора было не допустить массовых маржинколла. В результате, инвесторы успели донести денежные средства и избежать принудительного закрытия позиций. Касаясь ликвидности — действительно фондовый рынок России потерял существенное количество ликвидности, это заметно по объемам торгов, отображенных на рис. 7.



Источник: Мосбиржа, объем торгов по Мосбиржегод [Электронный ресурс]
URL -<https://www.moex.com/ru/index/IMOEX>

Рис.7 График государственных облигаций в рублях

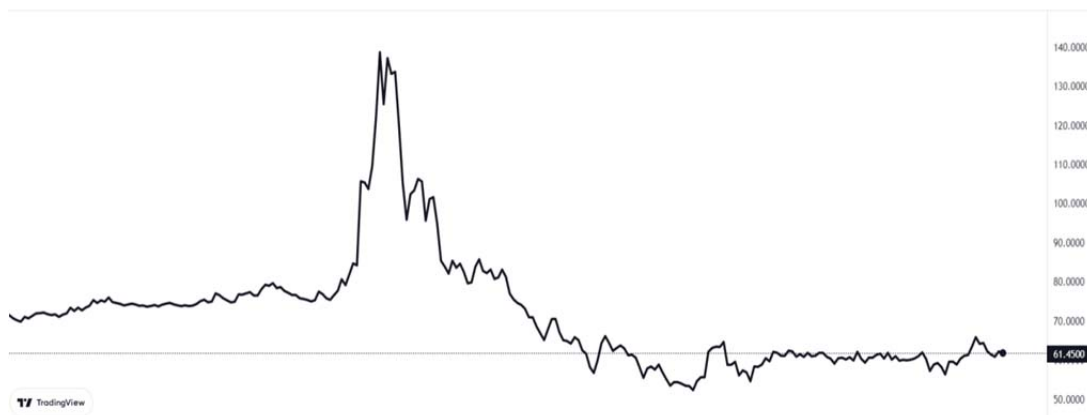
Следуя полученному опыту в будущем маловероятно, что Центральный банк прибегнет к мерам остановки торговли на биржах на такой длительный срок. Для восстановления ликвидности регулятор не предпринял поверхностных мер, но кризисное явление остается, поэтому мы можем ожидать дополнительные меры и для поддержания ликвидности инвесторов.

Кроме рынка акций и рублевых облигаций, принятые меры затронули и поддержку еврооблигаций России, создав внутренний рынок. Центральный банк разрешил выплату купонов по еврооблигациям России в рублях, по официальному курсу валюты, если местом хранения являлся «НРД». Этот шаг позволил создать относительно ликвидный рынок еврооблигаций, на котором появился спрос, в связи с отсутствием альтернативных методов по бесплатному хранению валюты. Кроме того, данные еврооблигации учитывали риск блокировки валюты «недружественных» стран, гарантируя инвесторам возврат средств в рублевом эквиваленте. Спрос был настолько большой, что доходность по таким облигациям была ниже, чем по самым надежным бумагам – госдолг США.³

Ситуация с мерами по обеспечению стабильности на валютных рынках была неоднозначной, сначала все меры были направлены на предотвращение оттока валюты, а также возвращение котировки рубля в стандартные значения. Для этого ввели ограничения вывода капитала и выдачи наличных, установили комиссию за покупку иностранной валюты из списка «недружественных» стран. В результате курс рубля показал

³Информационное средство для инвесторов, призванное официальное для индикатива по котировкам, с связи санкций от зарубежных провайдеров [Электронный ресурс] URL - <https://cbonds.ru/bonds/242/>

самую сильную динамику в мире, несмотря на динамичный рост индекса доллара (DXY). На рис. 8 представлен график отношения рубля к доллару.



Источник: сервисный сервис для графиков TradingView год [Электронный ресурс] URL - <https://ru.tradingview.com/chart/fCCaFOb5/?symbol=MOEX%3ASBER>

Рис.8. Котировка валютной пары доллар/рубль

Однако по последующей динамике было понятно, что Центральный банк не учёл падения спроса на валюту, из-за санкционных ограничений и страха заморозки «токсичных» валют началась распродажа, которая усилилась, благодаря введению банками комиссии (отрицательные ставки на валютные остатки) за хранение иностранных валюты из списка недружественных стран. Уже в сентябре доллар и евро потеряли свойство ликвидного актива (ставка риска по данной валюте стала 100%, то есть нельзя совершать сделки, связанные с маржинальной торговлей под обеспечения данных валют), а консервативные инвесторы, привыкшие покупать иностранную валюту перешли на юань. Таким образом, объём торгов по валютной паре юань/рубль обогнал объём самой оборачиваемой валюты на состояние до февральских событий – доллар/рубль.⁴

После адаптации к текущей ситуации Центральный банк сменил риторику и повышал лимиты на вывод иностранной валюты, увеличивая размер разрешённой суммы с 5 тысяч эквивалента доллара до 1 млн

⁴Интернет газета по финансам «РБК» [Электронный ресурс] URL - <https://quote.rbc.ru/news/article/62fe11589a7947abcd07f006>

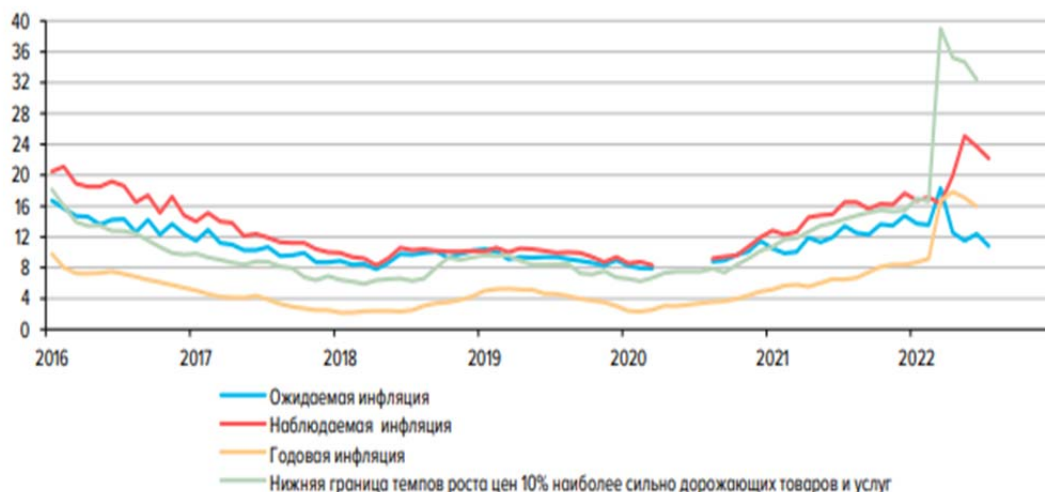
эквивалента доллара. Но ограничения на вывод наличной валюты остались, связано это в первую очередь с ограниченным количеством наличной валюты в стране.

Как контрмера по появлению чёрного рынка по обмену наличной валюты регулятор был вынужден разрешить банкам продавать наличную валюту, поступившую после 9 апреля 2022 года, тем самым существенно сократились спреды между биржевой стоимостью и стоимостью наличной валюты.

Оценка эффективности действий. Эффективность принятых мер оценивать в текущее время, как и говорилось ранее, сложно, но однозначно – с поставленным целям Центральный банк справился. Полностью минимизировать последствия возникшего кризиса из-за эскалации геополитической напряженности практически не представляется возможным, но благодаря принятым мерам можно сделать вывод, что Банк России контролирует ситуацию.

Для анализа последствий принятых мер рассмотрим основные макропоказатели в стране и их первоначальные прогнозы. Изначально прогнозы Центрального Банка по инфляции были на уровне 15-17% за 2022 год⁵, но уже в июне ЦБ сменил свои ожидания сначала до значения 12-15%, а в сентябре до 11-13%. На сегодняшний день инфляция равна 13,10%. На рис.9 изображен график наблюдаемой и ожидаемой инфляции в России.

⁵ Доклад-исследование Центрального Банка в России на тему «денежно-кредитная политика за первое полугодие» [Электронный ресурс] URL - http://cbr.ru/Collection/Collection/File/42214/2022_03_ddcp.pdf (Дата обращения 21.10.2022)



Источник: Доклад Центрального Банка о кредитно-денежной политике за первое полугодие 2022 года

Рис.9. Наблюдаемая и ожидаемая инфляция в России с 2016 года по первое полугодие 2022 года.

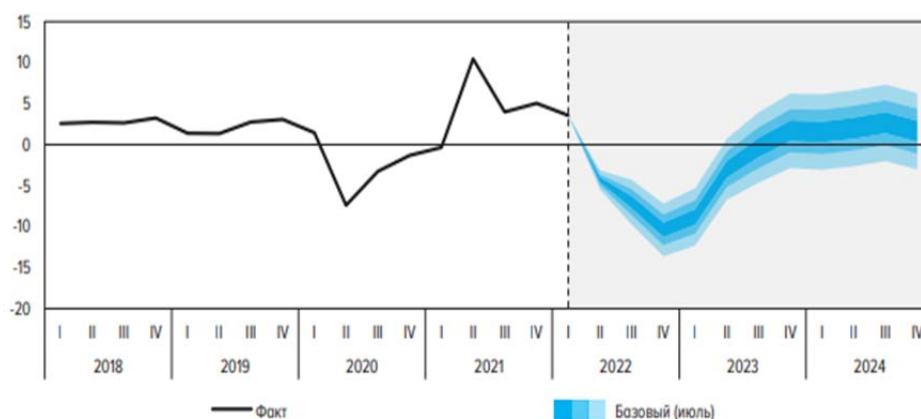
Кроме улучшения показателей по инфляции, выше прогнозов оказались и результаты экономической активности. Актуальные тенденции экономической активности формируют предположение, что в 2022 г. она заметно снизится, по сравнению с прогнозом нашего мегарегулятора⁶. Важнейшим считаем более позитивный объем экспорта в первом полугодии в сравнении с прогнозами весной 2022 года. Вторым фактором является устойчивая потребительская активность и рост расходов государства, что задает стабильную траекторию внутреннего спроса по сравнению с ожидаемыми значениями. По прогнозам Банка России, замедление и спад экономики год к году продолжится. При этом динамика снижения экономической активности уменьшится. Важными будут фактические объемы экспорта, экспорта и потребления по итогам 2022 года. Контролируемая инфляция и меньший спад экономики позволяют сделать вывод, что последствия негативных изменений будут

⁶ Доклад-исследование Центрального Банка в России на тему «денежно-кредитная политика за первое полугодие» [Электронный ресурс] URL - http://cbr.ru/Collection/Collection/File/42214/2022_03_ddcp.pdf (Дата обращения 21.10.2022)

мене глубокими, чем предполагалось. Фактический объем производства снизился меньше, чем оценивалось в апреле, в то время как циклический спад остался близким к оценкам апреля. Вклад снижения потенциального выпуска в общее снижение ВВП в 2022 г. может быть несколько ниже, чем оценивалось в Докладе о денежно-кредитной политике 2/2022. Меньшая глубина шоков предложения косвенно подтверждается опросами предприятий Банка России. Доля предприятий, не испытывающих проблем в деятельности «в последние две недели», стабильно растет с начала апреля.

Предварительные прогнозы, сделанные в апреле 2022 года, изменились в меньшую сторону, так, например, снижение потребления домашних хозяйств из начальных 8,5-10% были пересмотрены на 4,5-6,5%, с возможной положительной динамикой уже в конце 2023 года – в начале 2024 года. В 2023–2024 гг. динамика инвестиций будет более сдержанной, чем оценивалось. Фактическое восстановление инвестиционного и промежуточного импорта происходит медленнее, чем потребительского. Неожиданную динамику также показали и прогнозы по экспорту, при прогнозе снижения на 17-21%, были пересмотрены на 13-17%. Кроме улучшения ожидаемых показателей по экспорту, также были пересмотрены показатели и по импорту 27-32,5% против 32,5-37,5% в годовом исчислении.

Исходя из положительных прогнозов против первых ожиданий, повысили также прогнозы по динамике ВВП. Первые ожидания были на уровне снижения на 8-10%, против текущих сокращений на 4-6%.



Источник: Доклад Центрального Банка о кредитно-денежной политике за первое полугодие 2022 года

Рис.9. Ожидания по динамике ВВП России с 2022 года по 2024 год.

Согласно прогнозу Банка России, по итогам 2022 г. темпы прироста требований банковской системы к ликвидности в экономике сложились в диапазоне 5–10%. Это заметно выше, чем прогнозировалось в апреле (от -1 до +4%), но ниже факта 13,9% в 2021 году. Высокие процентные ставки на рынке в 2022 г., повышение неценовых требований кредитования являются сдерживающим барьером. Банки вынуждены подстраивать оценку финансовой устойчивости заемщиков в современных реалиях, мониторить эффективность бизнес-моделей, вырабатывать новые критерии анализа хозяйствующих субъектов при трансформации деятельности из-за ограничений, по импорту, экспорту и логистике. Динамика увеличения требований банковской системы к кредитоспособности населения в 2022 г. сформировалась в интервале 5–10%. В апреле прогнозный диапазон на 2022 г. предполагал сокращение или в лучшем случае небольшой рост – в диапазоне от -4 до +1%. Обновленный прогноз учитывает улучшение динамики ипотечного кредитования до темпов 13–18% (в апреле: 10–15%) благодаря расширению действующих льготных программ. В 2023–2024 гг., при оптимизации экономики в новых условиях, стабилизации инфляции и ключевой ставки, ожидается рост кредитования до 8–13% для

организаций и 9–14% для населения. Увеличение денежных агрегатов в 2022 – 2023 г. было более высокими темпами (12–17%), чем динамика требований к экономике за счет стимулирующей бюджетной политики, а также падения целесообразности валютных депозитов (девалютизация).

Смена риторики ожиданий в лучшую сторону — это положительные эффекты от использования мер Центрального банка, но шоковое состояние рынков все еще сохраняется. Финансовые рынки должны быть готовы к новым вызовам, а также Банку России предстоит решить следующие проблемы:

- 1) высокая волатильность на валютных рынках;
- 2) возможные санкции, связанные с остановкой расчетов по «токсичным» валютам;
- 3) слишком быстрое снижение склонности населения к сбережению в условиях растущей потребительской уверенности и оживления потребительского кредитования;
- 4) бюджетный дефицит;
- 5) дальнейшее усиление внешних торговых и финансовых ограничений, которые могут создать либо слишком сильный рубль, либо слишком слабый;
- 6) рецессия мировой экономики, которая может усилить дефицит товаров.

Решение данных проблем может также взять на себя Центральный банк, либо оставить некоторые вопросы на решение рыночными методами.

В заключении отметим, что несмотря на проблемы низкой ликвидности на биржевых торгах, высокой волатильности на валютных рынках и все еще заблокированных иностранных активов в портфелях инвесторов, регулятор продолжает работу по восстановлению финансовых рынков, успешно нейтрализуя большинство рыночных вызовов. Действия Центрального Банка в будущем могут служить положительным примером

для развивающихся стран при нивелировании геополитических рисков. В отличие от опыта Ирана, который преподносится как достаточно успешное вмешательство государства в экономику, для минимизации санкционных рисков в России не было полной остановки ряда операций.

Список используемых источников

1. Доклад-исследование Центрального Банка в России на тему «потребительских цены в 2022 году» [Электронный ресурс]URL - http://www.cbr.ru/analytics/dkp/dinamic/CPD_2022-06/ (Дата обращение 21.10.2022)

2. Доклад-исследование Центрального Банка в России на тему «инфляционные ожидания и потребительские настроения» [Электронный ресурс]URL - http://www.cbr.ru/collection/collection/file/42194/infl_exp_22-07.pdf (Дата обращение 21.10.2022)

3. Доклад-исследование Центрального Банка в России на тему «денежно-кредитная политика за первое полугодие» [Электронный ресурс]URL - http://cbr.ru/Collection/Collection/File/42214/2022_03_ddcp.pdf (Дата обращение 21.10.2022)

4. Доклад-исследование Центрального Банка в России на тему «Развитии банковского сектора российской федерации в сентябре 2022 года» [Электронный ресурс]URL - https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43415/razv_bs_22_09.pdf (Дата обращение 21.10.2022)

4. Ключевая ставка Центрального Банка в России [Электронный ресурс]URL - https://cbr.ru/hd_base/infl/ (Дата обращение 21.10.2022)

5. «Тинькофф Журнал» статья о главных событиях 2 квартала 2022 года [Электронный ресурс]URL - <https://journal.tinkoff.ru/news/cbr-orfr-2q2022/>

6. Информационное средство для инвесторов, призванное официальное для индикатива по котировкам, с связи санкций от зарубежных провайдеров [Электронный ресурс] URL - <https://cbonds.ru/bonds/242/>(Дата обращение 21.10.2022)

7. Интернет источник, предоставляющий новости по финансам «РБК» [Электронный ресурс] URL - <https://quote.rbc.ru/news/article/62fe11589a7947abcd07f006>(Дата обращение 21.10.2022)

8. «Эксперт РА» о итогах банковского сектора за первое полугодие 2022 года [Электронный ресурс] URL - https://raexpert.ru/researches/banks/bank_1h2022/ (Дата обращение 21.10.2022)

9. Обзор рисков для финансового рынка в 2022 году от Центрального Банка России [Электронный ресурс] URL - https://cbr.ru/Collection/Collection/File/42394/ORFR_2022-09.pdf (Дата обращение 21.10.2022)

10. Меры Банка России по стабилизации ситуации на финансовом рынке в условиях реализации санкционных рисков [Электронный ресурс] URL - https://cbr.ru/Content/Document/File/134865/plan_limit.pdf(Дата обращение 21.10.2022)

11. Информация о мерах по поддержанию финансовой стабильности, выпущенная Центральным Банком России [Электронный ресурс] URL - https://cbr.ru/press/pr/?file=27022022_112112SUP_MEAS27022022_112446.htm(Дата обращение 21.10.2022)

12. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс] URL - <https://www.moex.com/>

13. Международный провайдер графика котировок биржевых активов TradingView [Электронный ресурс] URL - <https://ru.tradingview.com/>