

2023

Маркетинговое исследование рынка брокерских услуг РФ



Оглавление

1. Основные участники рынка брокерских услуг РФ	2
2. Продуктовые линейки основных участников, тарифы, услуги, инструменты, которые они используют	3
3. Анализ тарифов основных участников	15
4. Информация о клиентах рынка брокерских услуг и их потребности в тех или иных продуктах.....	24
4.1. Портрет среднестатистического клиента российского брокера ..	24
4.2. Начинающие инвесторы	25
4.3. Текущая ситуация на рынке брокерских услуг	35
5. Перспективы брокерских услуг в настоящее время, емкость рынка	35

На сайте размещены [примеры отчётов некоторых наших маркетинговых исследований](#), а также [процедура заказа исследования рынка](#). Вы можете также ознакомиться с возможностями [оптимизации расходов](#) на эту услугу в разделе ["Стоимость проведения маркетингового исследования"](#).

➔ Если вы [заполните эту форму](#), мы [подготовим для вас коммерческое предложение](#), учитывающее специфику вашей задачи.

1. Основные участники рынка брокерских услуг РФ

По состоянию на 23.10.2023 в списке имеющих лицензии на осуществление брокерской деятельности числится 254 компании¹ - см. Приложение №1.

Существуют разные рейтинги, на основе которых можно причислить брокеров к основным. Вероятно, наиболее авторитетные рейтинги принадлежат Московской бирже, но и у биржи есть несколько рейтингов - по количеству клиентов, по торговому обороту, по темпам роста и т. д. Например:

Таблица 1. Рейтинг лучших брокеров по числу активных клиентов

....

Таблица 2. Рейтинг брокеров по объему клиентских операций

....

Согласно независимым оценкам, в список топ ** брокеров Московской биржи включены²:

- ...

Именно этих брокеров можно считать основными.

2. Продуктовые линейки основных участников, тарифы, услуги, инструменты, которые они используют

Информация о брокерах получена со следующих Интернет-ресурсов:

...

Тинькофф Инвестиции

Инструменты:

...

Тинькофф Инвестиции предлагает * тарифных плана:

...

Преимущества брокера:

-

Недостатки:

...

Сбер Инвестиции

Инструменты:

...

1 *****

2 *****

*** тарифа:**

- ...

Преимущества брокера:

- ...

Недостатки брокера:

- ...

ВТБ Мои Инвестиции

Инструменты:

...

*** пакета:**

...

Преимущества брокера:

- ...

Недостатки:

-

Альфа-Инвестиции

Альфа-Инвестиции предлагает * тарифа:

....

Преимущества брокера:

- ...

Недостатки:

- ...

БКС-Инвестиции

БКС-Инвестиции предлагает * тарифа:

....

Преимущества:

-

Недостатки:

...

Брокерский дом Открытие

* тарифа: ...

....

Преимущества брокера:

- ...

Недостатки:

- ...

АТОН

* **тарифа** с разным порогом входа: «...

....

Преимущества брокера:

- ...

Недостатки:

-

ФИНАМ

* **основных тарифов:** «...

- ...

Преимущества брокера:

- ..

Недостатки:

-

ИК «Ренессанс капитал»

* **тарифа:** ...

....

Преимущества брокера:

-

АО «Райффайзенбанк»

* **тарифа:** ...

...

Преимущества брокера:

- ...

Недостатки:

- ...

3. Анализ тарифов основных участников

Тарифы основных брокеров имеют очень большое количество параметров. В качестве примера приведём сравнение тарифов брокера ФИНАМ – см. Таблица 3. Учитывая, что набор опций тарифов разных брокеров не совпадают, невозможно сделать заключение о преимуществах и недостатках тарифов одних брокеров перед другими. Каждый из тарифов имеет свои достоинства и недостатки с точки зрения потребителя.

Тем не менее, при всём многообразии опций брокеры очевидно позиционируют свои тарифы на определённые сегменты клиентского рынка. Проанализировав тарифы можно выделить следующие сегменты – см. Таблица 4. Соответственно, условия тарифов формируются, с одной стороны, с учётом потребностей клиентов сегмента, с другой стороны, с учётом интересов брокера.

При этом разброс основных параметров тарифов достаточно велик – см. Таблица 5.

Таблица 3. Сравнение тарифов брокера ФИНАМ

...

Таблица 4. Тарифы брокеров по клиентским сегментам

....

Таблица 5. Границы основных параметров тарифов для разных клиентских сегментов

...

***. Информация о клиентах рынка брокерских услуг и их потребности в тех или иных продуктах**

***.*. Портрет среднестатистического клиента российского брокера**

По итогам первого полугодия **** года Банк России провел обследование по определению основных характеристик портрета клиента брокера³. В обследовании приняли участие ** крупнейших брокеров, которые охватывали практически всю клиентскую массу физических лиц: **, * млн физических лиц с совокупным объемом брокерского портфеля в *, * трлн руб. активов.

На следующем рисунке представлены основные результаты этого исследования.

....

Рисунок 1. Портрет среднестатистического клиента российского брокера

Нужно также иметь в виду, что при выборе брокера инвесторы и трейдеры руководствуются разными критериями, но можно из десятков параметров выделить те, которые важны для большинства клиентов :

-

Для нового участника брокерского рынка наибольший интерес представляют начинающие инвесторы.

***.*. Начинающие инвесторы**

В сентябре **** года компания ... по заказу участников рынка ценных бумаг провела исследование рынка начинающих российских инвесторов⁴.

По итогам проведения экспертных интервью с профессиональными участниками рынка ценных бумаг (брокерами, доверительными управляющими, инвестиционными советниками) и онлайн-опроса розничных инвесторов были

³ ***

⁴ ***

определены следующие критерии отнесения российских инвесторов к начинающим. Российские инвесторы были отнесены к категории «начинающие» при одновременном соответствии двум критериям:

- Критерий №*: открыли и пополнили счет (заключили договор) у брокера/доверительного управляющего или совершили покупку любого инвестиционного продукта/инструмента (обобщено – занимаются инвестированием)

- Критерий №*: занимаются инвестированием не более чем *,* года

Портрет

- Типичный российский начинающий инвестор:

- ...

- ...

Рисунок 2. Позиционирование начинающих инвесторов

Оценка знаний и информационные предпочтения

- ...

...

Рисунок 3. Самооценка начинающих инвесторов

Инвестиционный портфель

- ...

Инвестиционное поведение

- ...

- **Рисунок 4. Способы приобретения первого инвестиционного продукта, %**

Инвестиционные ожидания

-

.....

Рисунок 5. Основные причины начала инвестирования, %

Инвестиционные планы

-

Сегментация начинающих инвесторов

Среди начинающих инвесторов можно выделить четыре основных сегмента, различающиеся по поведению и ожиданиям:

- «мейнстрим»
- «профессионалы»
- «доверяющие профессионалам»
- «вне рынка»

Таблица 6. Сегмент «мейнстрим»

ПОРТРЕТ	
ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПОВЕДЕНИЕ	
ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПОВЕДЕНИЕ	
ПОРТФЕЛЬ	

Таблица 7. Сегмент «профессионалы»

...

Таблица 8. Сегмент «доверяющие профессионалам»

...

Таблица 9. Сегмент «вне рынка»

...

Таблица 10. Ключевые черты портрета начинающих инвесторов в России и за рубежом

..

***.*. Текущая ситуация на рынке брокерских услуг**

Следующий рисунок отражает потребности клиентов рынка брокерских услуг в тех или иных продуктах:

...

Рисунок 6. Оценочная структура активов на брокерском обслуживании

Как видим, за последние годы

-

***. Перспективы брокерских услуг в настоящее время, емкость рынка**

Текущая ситуация на рынке брокерских услуг характеризуется следующими показателями.

Суммарное количество клиентов на брокерском обслуживании (по всем участникам, включая повторные счета у разных брокеров) по итогам II квартала выросло до ** млн лиц (+*% к / к и +**% г / г) – см. Рисунок 7. Львиная доля клиентов – физические лица, юридических лиц всего ** тыс. – см. Рисунок 8.

...

Рисунок 7. Динамика числа клиентов на брокерском обслуживании и доли активных клиентов

...

Рисунок 8. Количество клиентов на брокерском обслуживании

Совокупная стоимость активов физических лиц – резидентов на брокерском обслуживании по итогам II квартала **** г. выросла до * трлн руб. (+**% к / к и +**% г / г). Рост объема активов произошел как за счет положительной переоценки активов, так и благодаря притоку новых средств на брокерские счета. Основная часть прироста портфеля наблюдалась у квалифицированных инвесторов, количество которых в II квартале **** г. достигло *** тыс. лиц (+*% к / к и +**% г / г).

Несмотря на то, что юридических лиц на брокерском обслуживании всего ** тыс., сумма их активов больше – см. Рисунок 9.

...

Рисунок 9. Активы клиентов на брокерском обслуживании (трлн руб.)

Объём биржевых операций на фондовом рынке во втором квартале **** года продолжил рост:

...

Рисунок 10. Объем биржевых операций профучастников в разрезе рынков, покупка + продажа

То есть мы видим, что

Что касается перспектив рынка брокерских услуг в ближайшие пять-семь лет, то по мнению экспертов для успешного выхода на этот рынок нужно учитывать нескольких трендов⁵.

....

На фоне прогнозируемой стагнации в экономике РФ инвесторы и эксперты позитивно оценивают перспективы российского фондового рынка⁶ - см. Рисунок 11.

...

Рисунок 11. История и прогноз инвестиционных активов физлиц, трлн руб.

Эксперты видят следующие возможности для восстановления и развития фондового рынка:

• ...

5 *****

6 *****

Тот, кто сумеет воспользоваться этими возможностями, получит хорошую перспективу на рынке брокерских услуг.

Приложение №*. Список компаний, имеющих лицензию на осуществление брокерской деятельности на **..******

...