

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 27 по 31 марта 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы в ЗАО «ФБ ММВБ» за период с 27 по 31 марта объем торгов в режиме основных торгов составил 38,45 млн. рублей, уменьшившись на 20,92 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

В режиме переговорных сделок торгов не было.

За прошедшую неделю объем торгов составил:

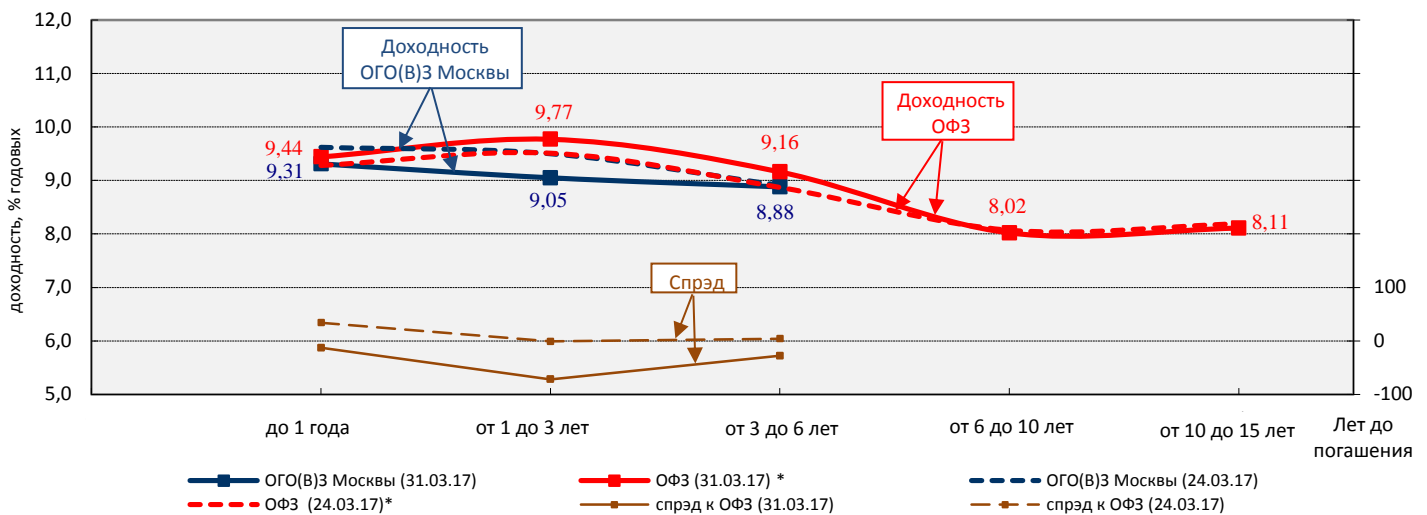
- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения до 1 года – 15,7 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,31 % годовых, уменьшившись на 31 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 3,0 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,05 % годовых, уменьшившись на 45 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 81,3 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,88 % годовых, уменьшившись на 3 б.п..

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 24 по 31 марта 2017 года**

спред, б.п.

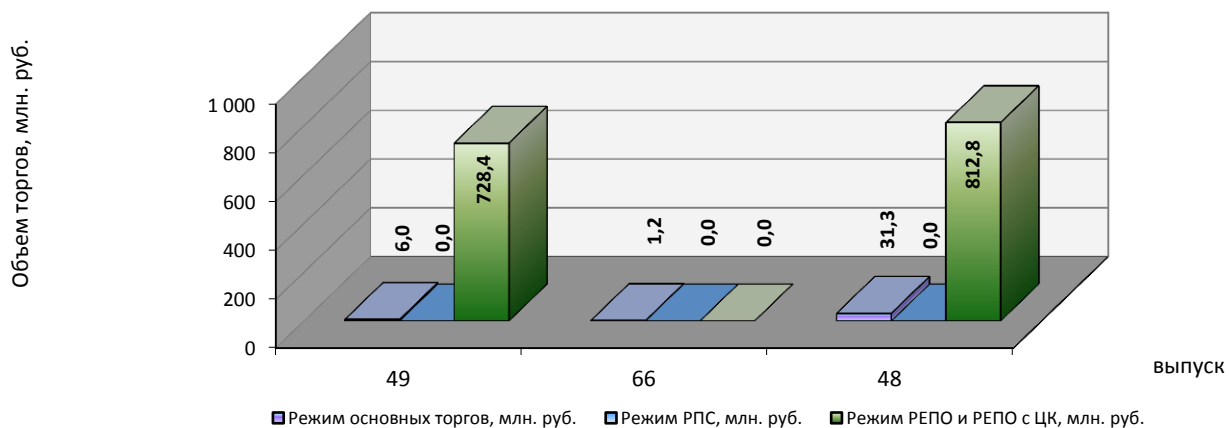


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 7,69 млн. рублей, уменьшившись на 51,16 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

Объем торгов в режиме РЕПО и РЕПО с ЦК с ОГО(В)З Москвы за неделю уменьшился с 2,0 млрд. рублей до 1,54 млрд. рублей.

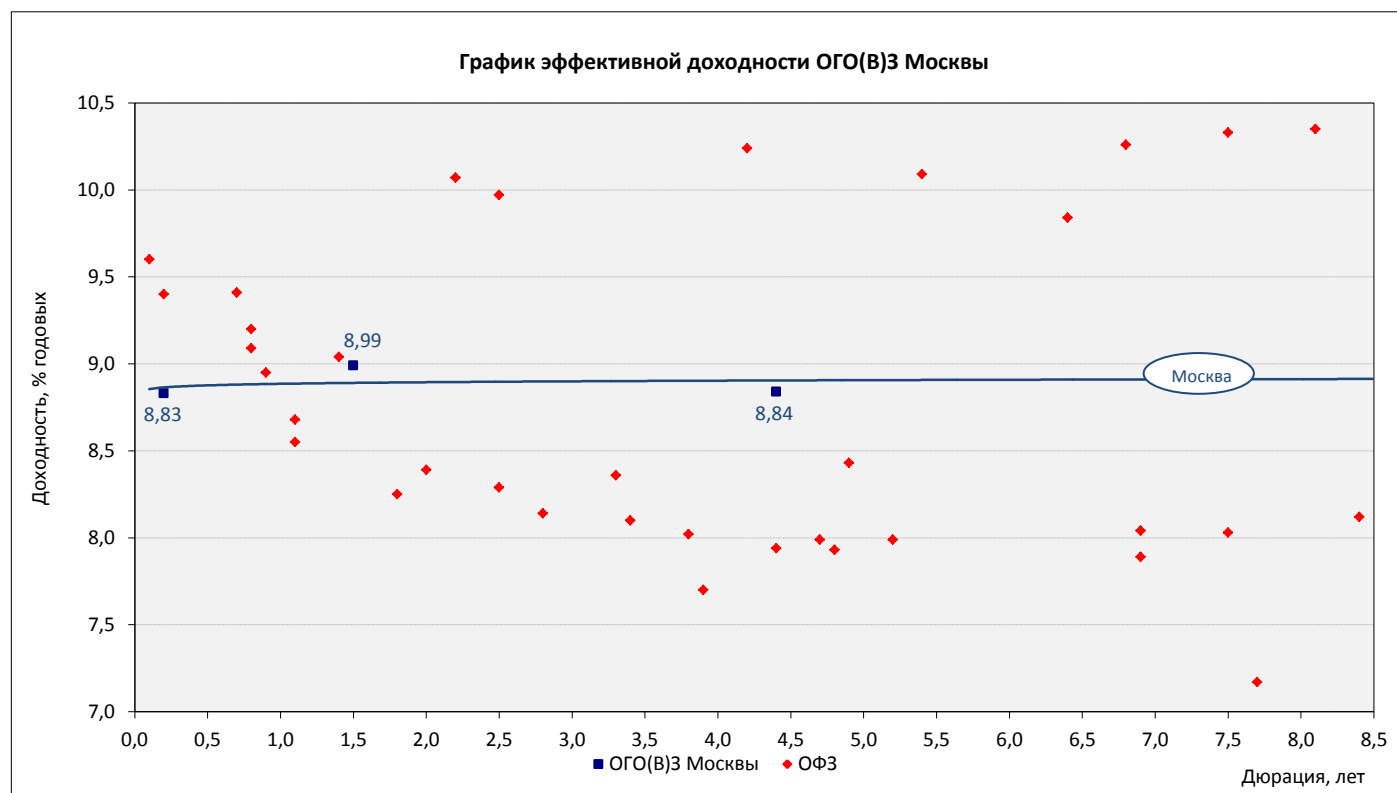
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ФБ ММВБ**



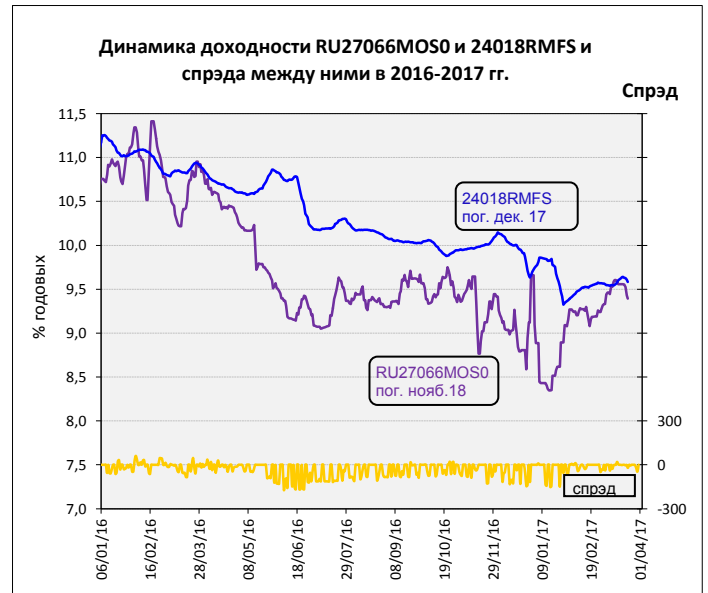
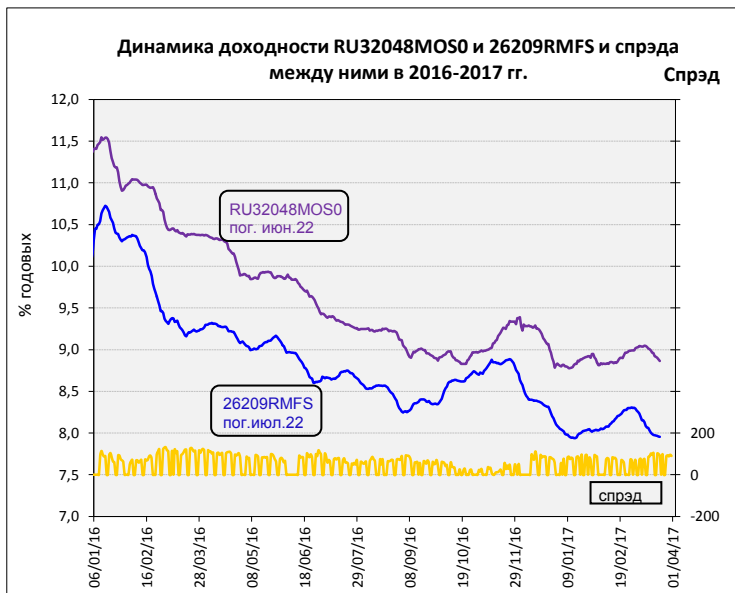
По итогам торгов 31 марта 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы находились в диапазоне от 8,83% до 8,99 % годовых. Спрэд доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составил от минус 57 до 90 б.п.

### Уровни средневзвешенных доходностей по выпускам ОГО(В)З Москвы и спреда к аналогам ОФЗ

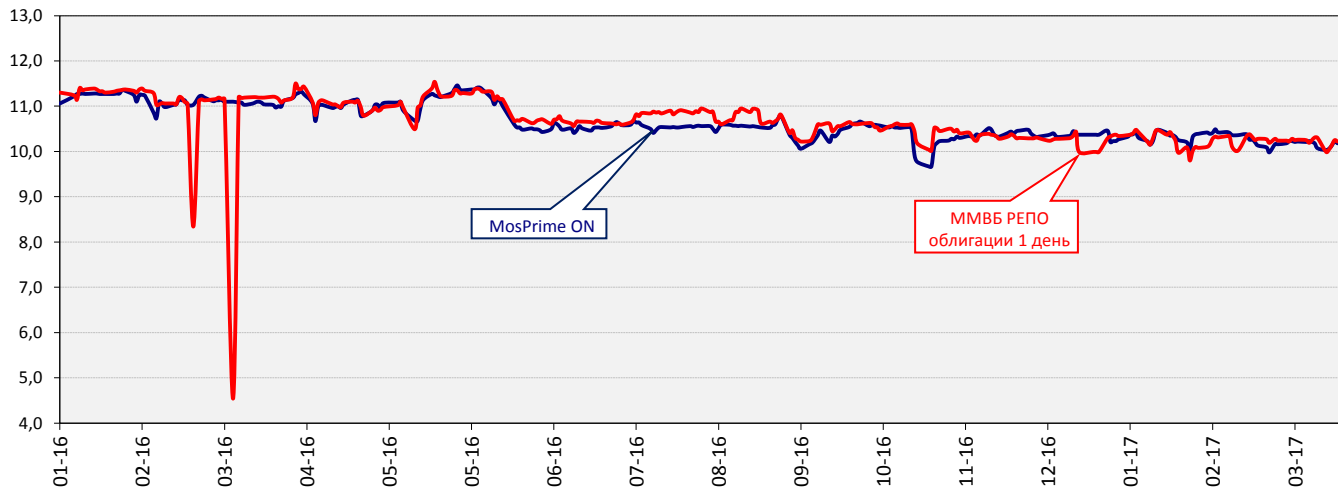
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU32049MOSO	RU27066MOSO	RU32048MOSO
Дата погашения	14 июн 17	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	14,06	4,35	30,00
Дюрация, лет	0,2	1,5	4,4
Доходность, % годовых	8,83	8,99	8,84
Изменение за период 24/03/17 - 31/03/17, % годовых	-0,78	-0,58	-0,09
Спрэд к аналогу ОФЗ 31/03/17 г., б.п.	-57	-42	90



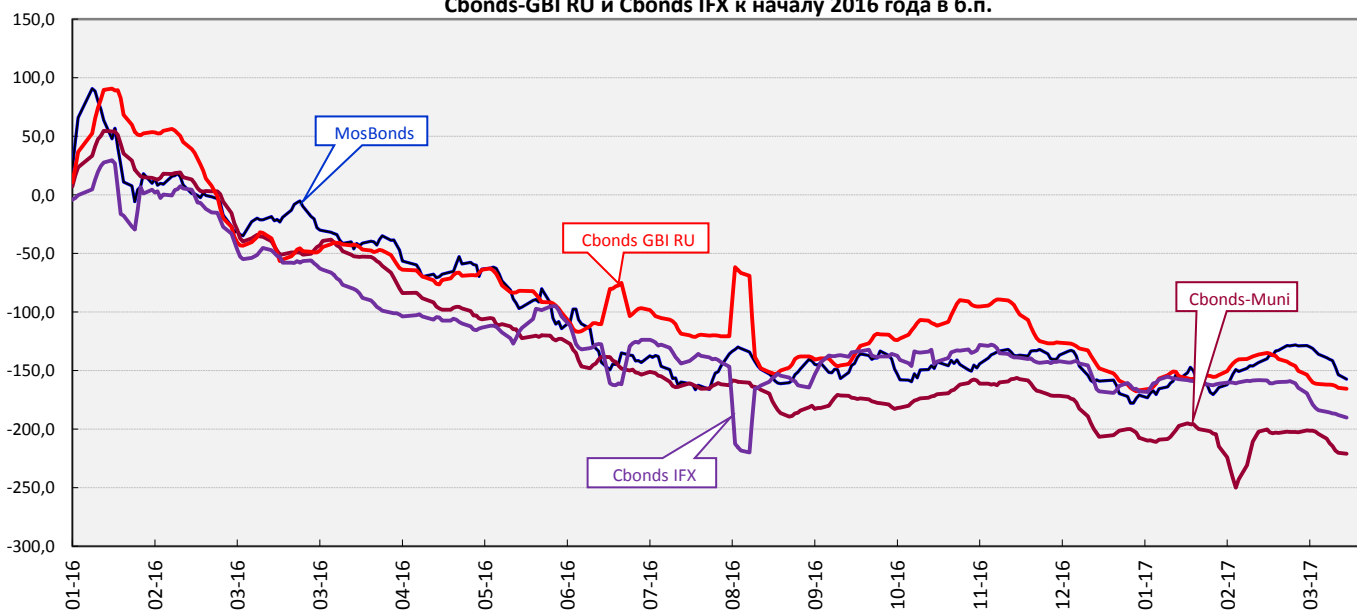
## Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



Динамика ставок РЕПО (ММВБ облигации) и MosPrime ON в 2016 - 2017 годах, %



Динамика изменения средневзвешенных доходностей индексов MosBonds, Cbonds-Muni, Cbonds-GBI RU и Cbonds IFX к началу 2016 года в б.п.



Динамика ключевой ставки Банка России, ставок MosPrime Rate и NDF (1W), %

