

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 23 по 27 октября 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы на ПАО «Московская биржа» за период с 23 по 27 октября объем торгов в режиме основных торгов и переговорных сделок составил 43,42 млн. рублей.

В том числе объем торгов составил:

- в режиме основных торгов 1,04 млн. рублей, уменьшившись на 248,58 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода;

- в режиме переговорных сделок 42,38 млн. рублей.

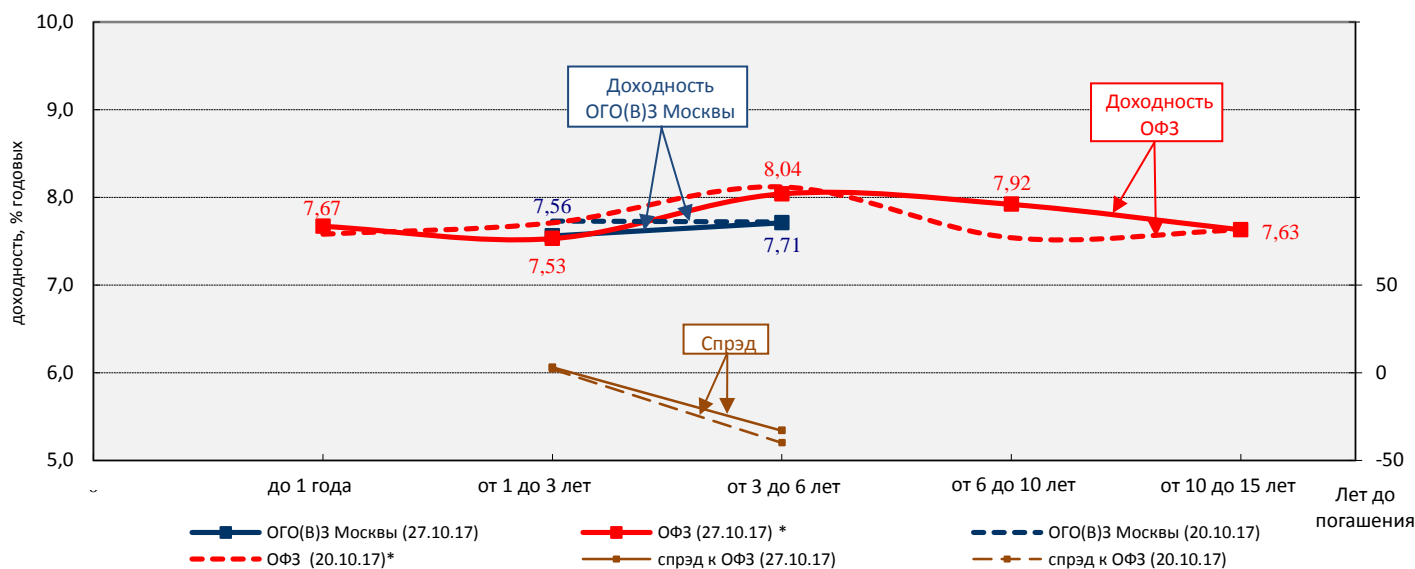
За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 0,14 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 7,56 % годовых, уменьшившись на 17 б.п. ;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 99,86 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 7,71 % годовых, уменьшившись на 1 б.п.

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 20 по 27 октября 2017 года**

спрэд, б.п.

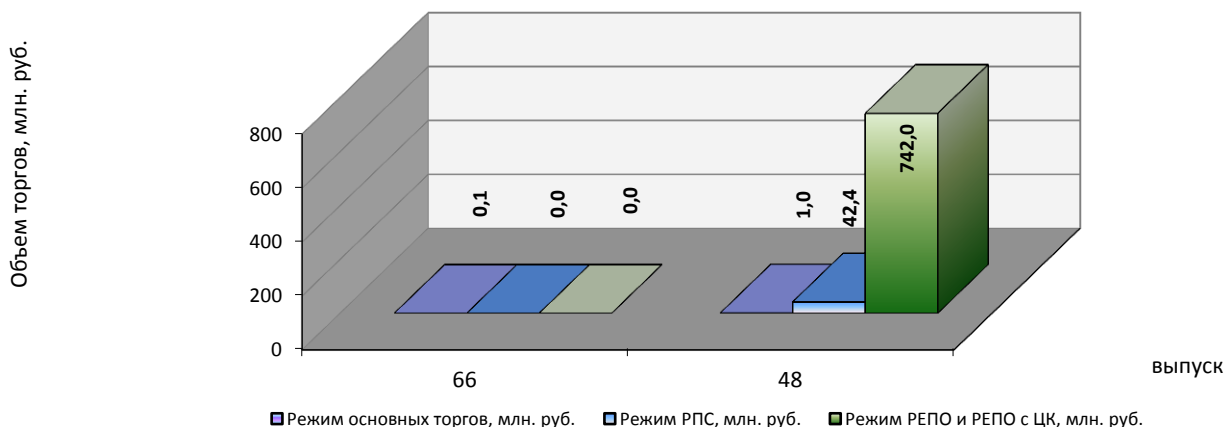


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 8,68 млн. рублей, уменьшившись на 41,24 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 увеличился с 0,25 млрд. рублей до 0,74 млрд. рублей.

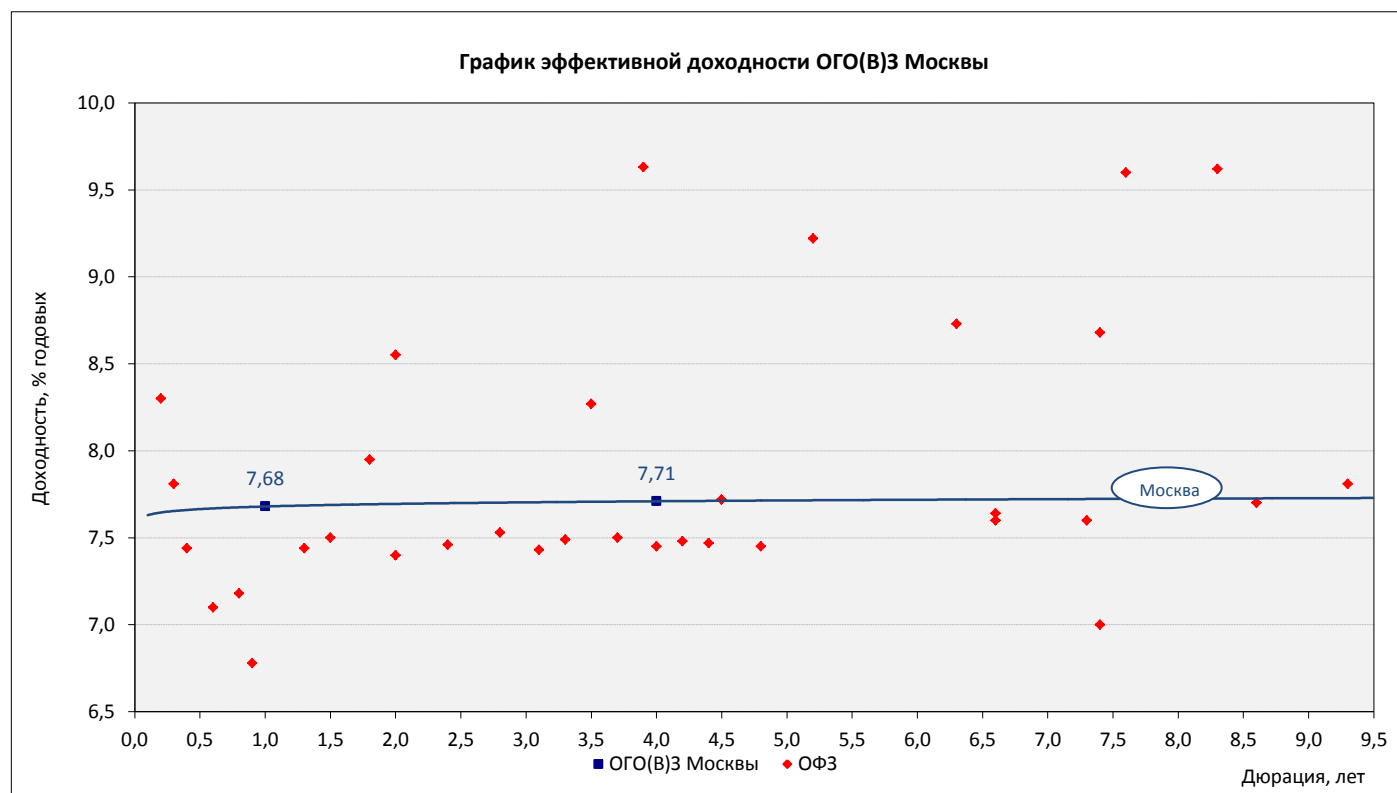
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ПАО "Московская биржа"**



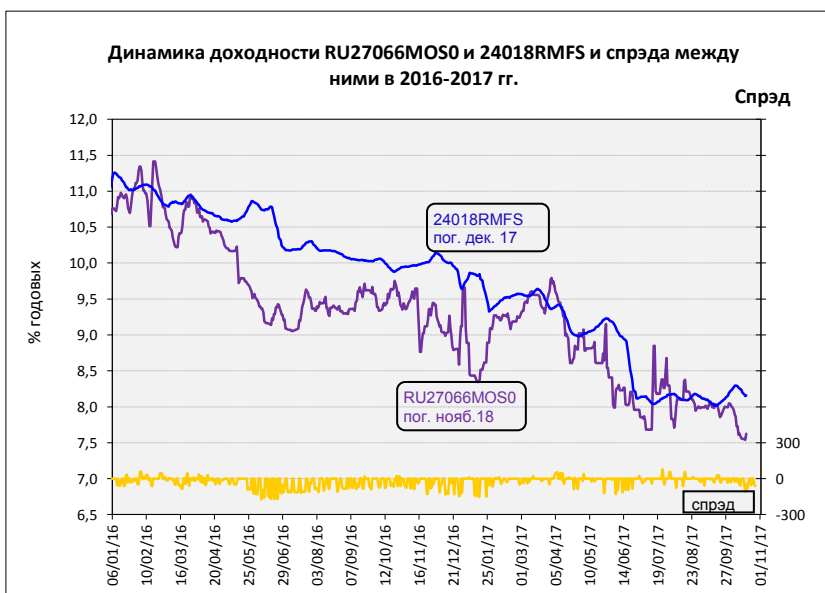
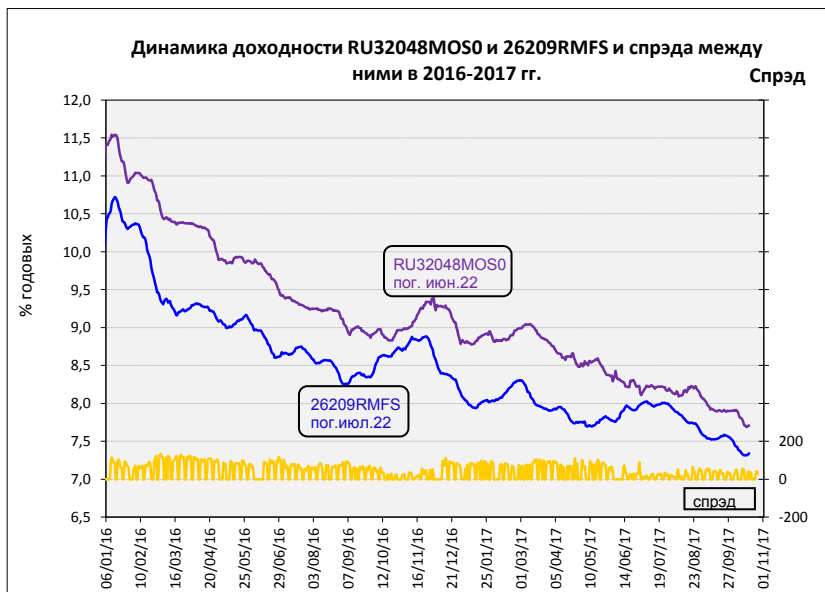
По итогам торгов 27 октября 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы составили 7,68 % и 7,71 % годовых. Спрэды доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составили минус 62 б.п. и 26 б.п. соответственно.

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

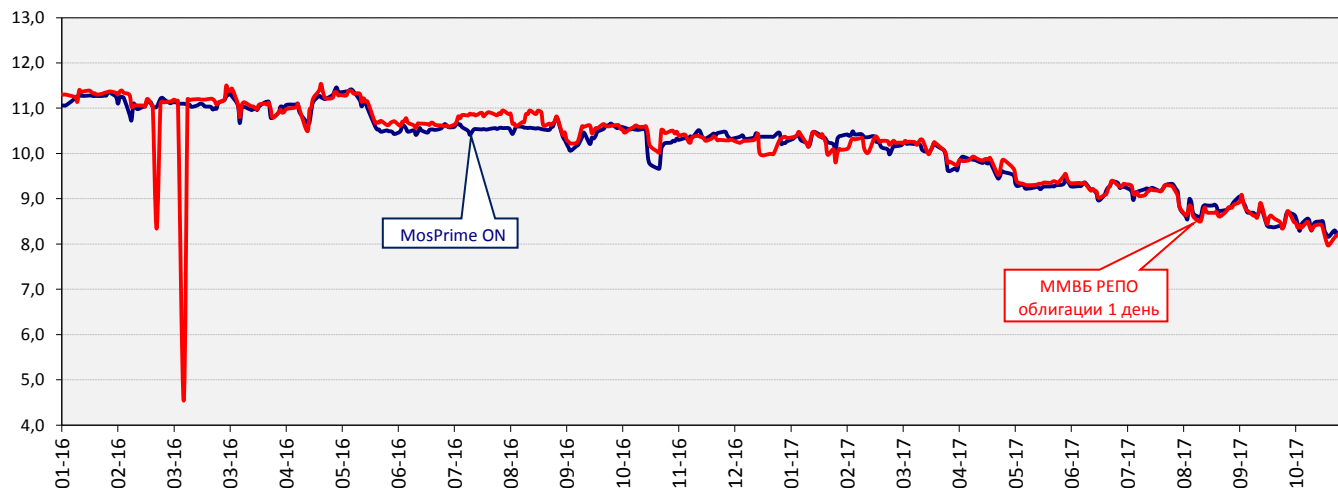
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU27066MOSO	RU32048MOSO
Дата погашения	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	4,35	30,00
Дюрация, лет	1,0	4,0
Доходность, % годовых	7,68	7,71
Изменение за период 20/10/17 - 27/10/17, % годовых	-0,06	0,01
Спрэд к аналогу ОФЗ 27/10/17 г., б.п.	-62	26



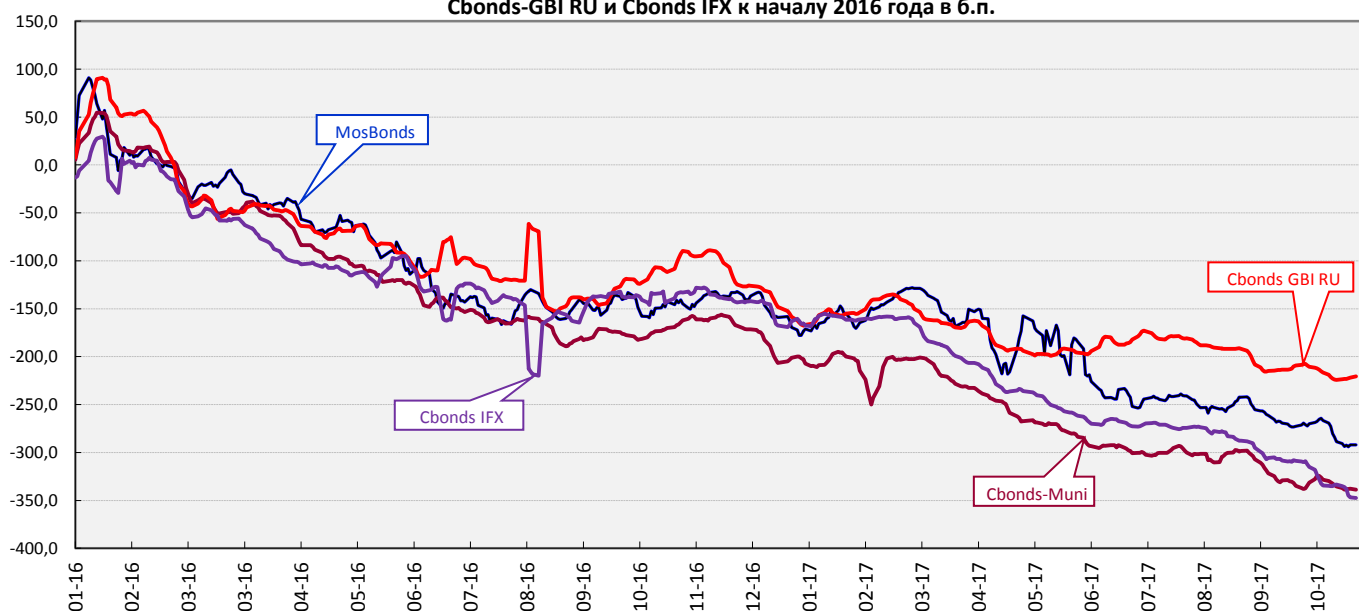
## Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

