

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 29 мая по 2 июня 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы в ЗАО «ФБ ММВБ» за период с 29 мая по 2 июня объем торгов в режиме основных торгов составил 96,19 млн. рублей, увеличившись на 64,77 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

В режиме переговорных сделок торгов не было.

За прошедшую неделю объем торгов составил:

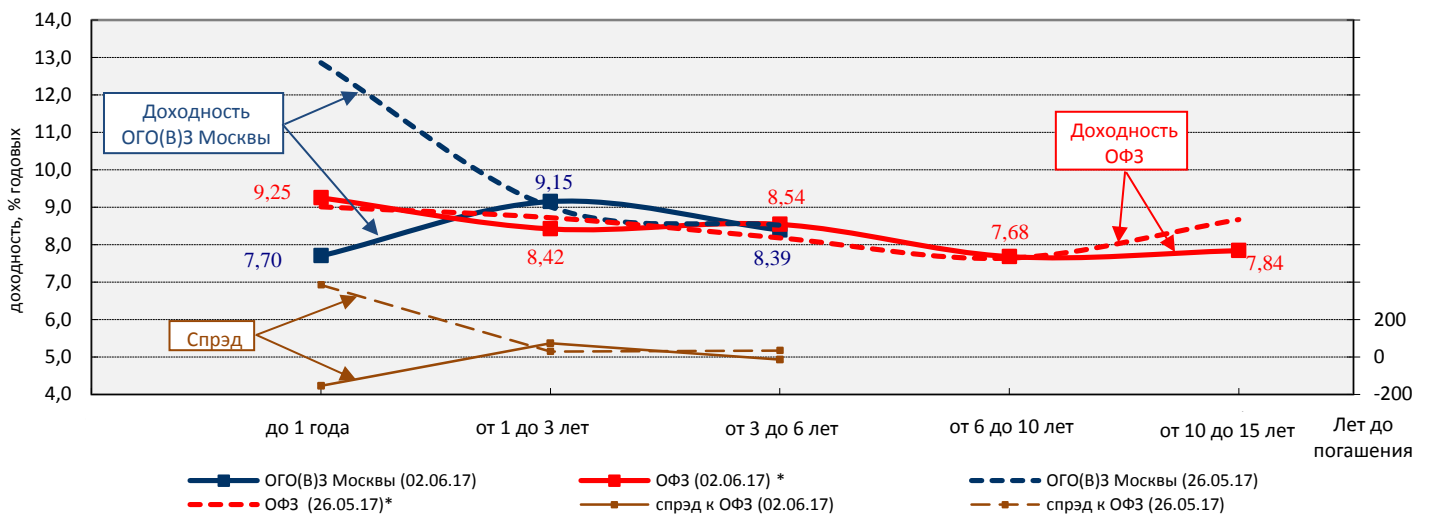
- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения до 1 года – 0,48 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 7,70 % годовых, уменьшившись на 516 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 0,01 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,15 % годовых, увеличившись на 14 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 99,51 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,39 % годовых, уменьшившись на 13 б.п.

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 26 мая по 2 июня 2017 года**

спрэд, б.п.

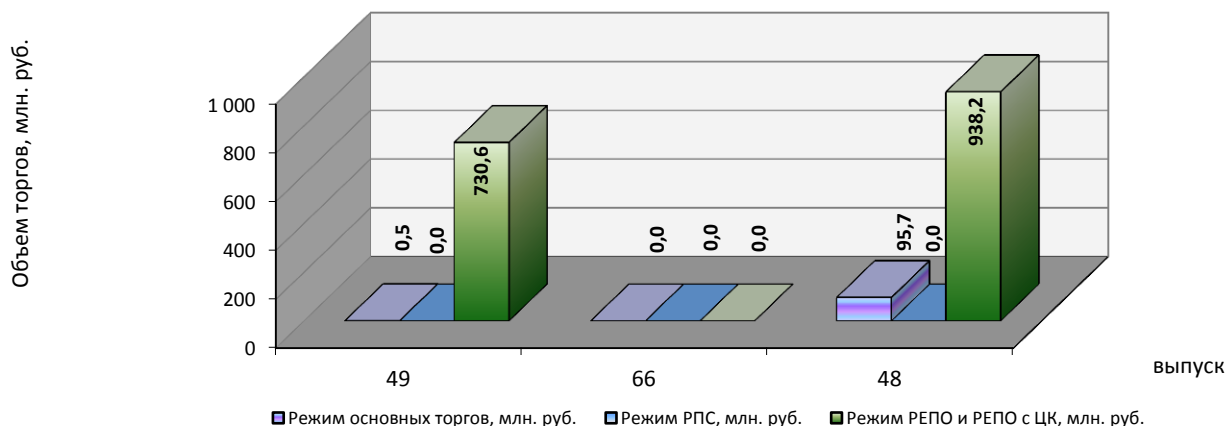


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 19,23 млн. рублей, уменьшившись на 25,23 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 1,42 млрд. рублей до 1,67 млрд. рублей

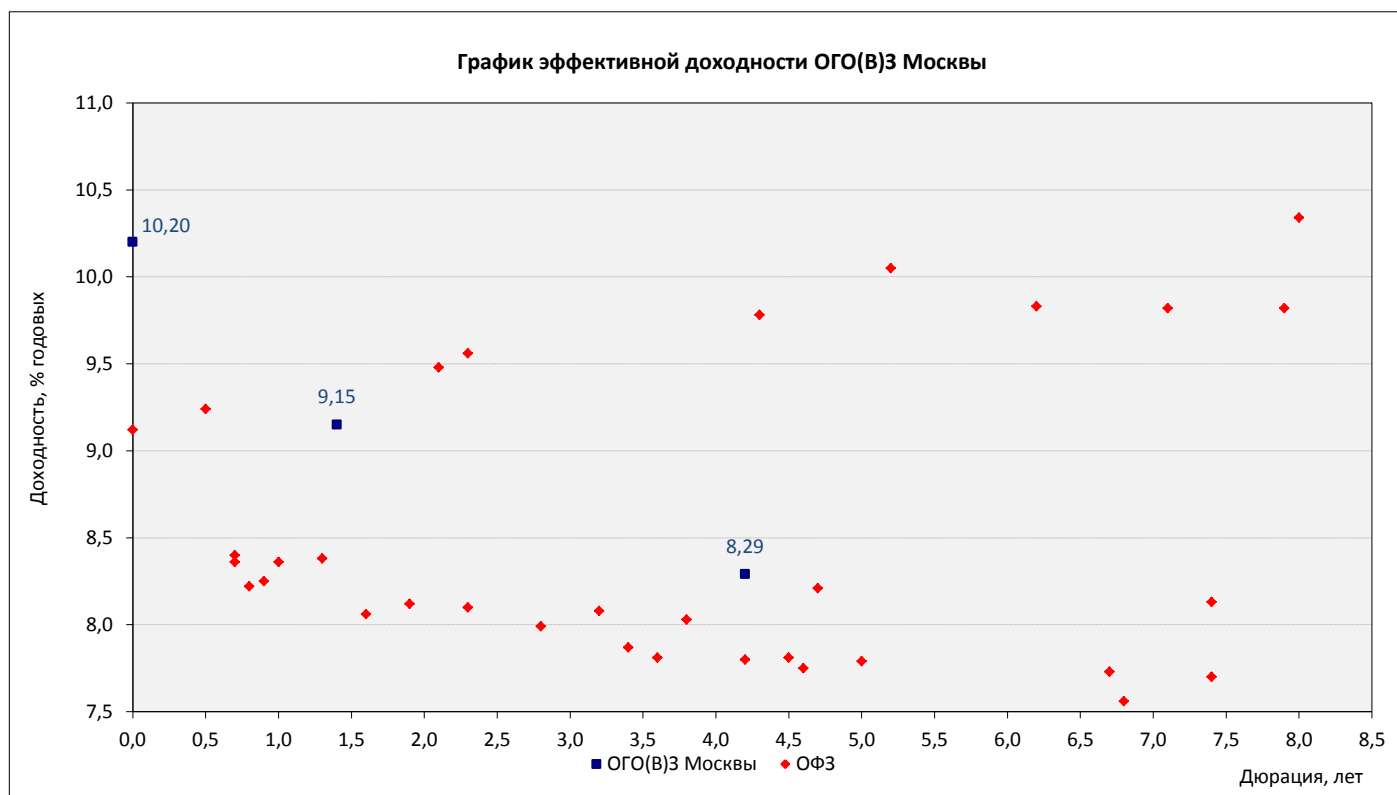
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ФБ ММВБ**



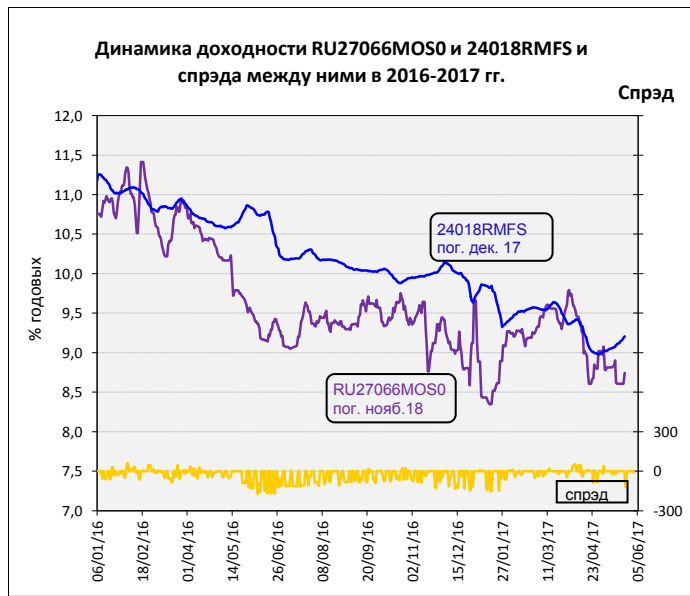
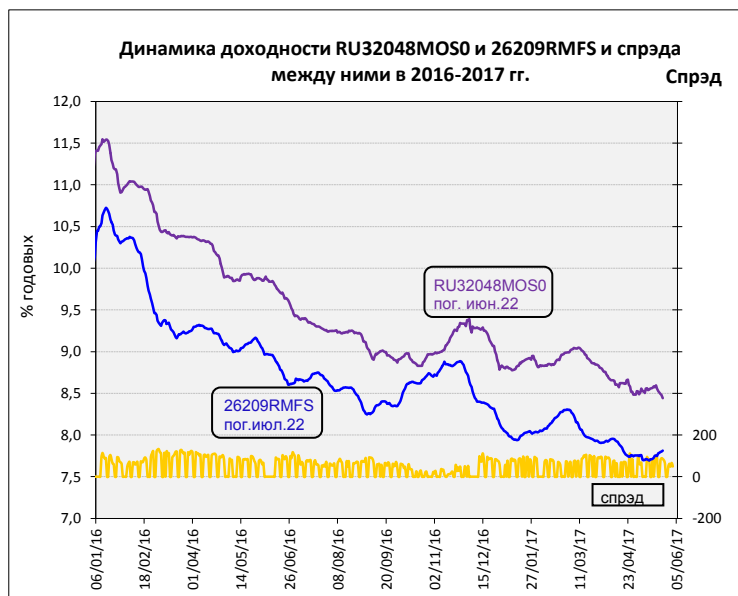
По итогам торгов 2 июня 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы находились в диапазоне от 8,29% до 10,20 % годовых. Спрэд доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составил от минус 9 до 108 б.п.

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

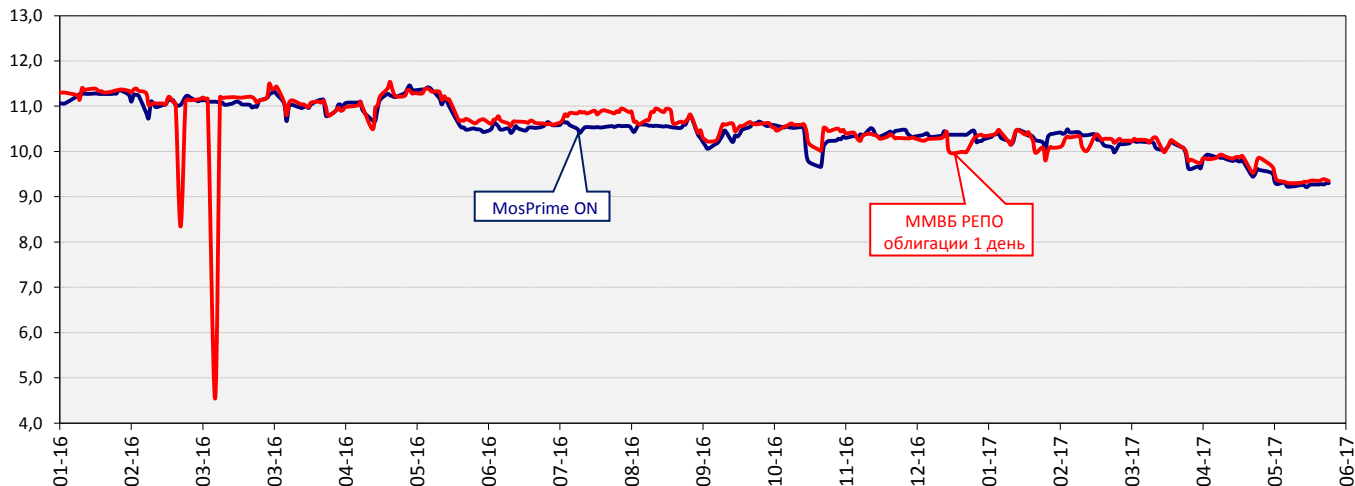
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU32049MOS0	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	14 июн 17	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	14,06	4,35	30,00
Дюрация, лет	0,0	1,4	4,2
Доходность, % годовых	10,20	9,15	8,29
Изменение за период 26/05/17 - 02/06/17, % годовых	-2,96	0,30	-0,21
Спрэд к аналогу ОФЗ 02/06/17 г., б.п.	108	-9	49



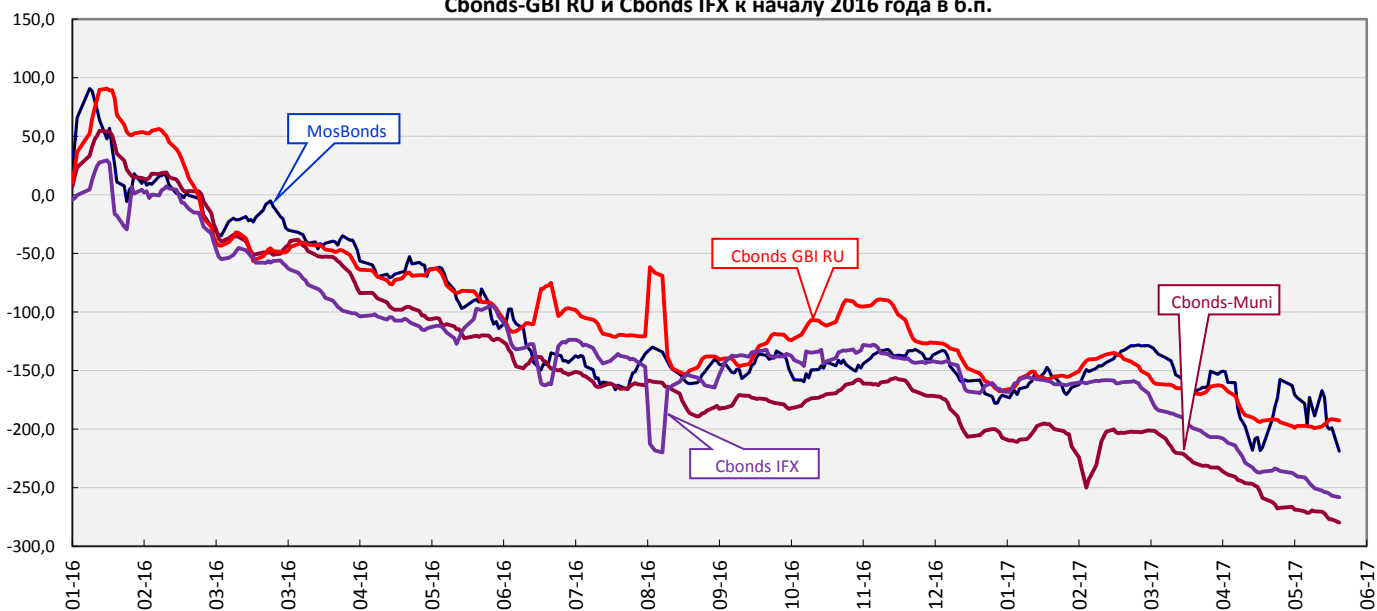
Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

