

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 10 по 14 апреля 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы в ЗАО «ФБ ММВБ» за период с 10 по 14 апреля объем торгов в режиме основных торгов составил 103,17 млн. рублей, уменьшившись на 15,99 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

В режиме переговорных сделок торгов не было.

За прошедшую неделю объем торгов составил:

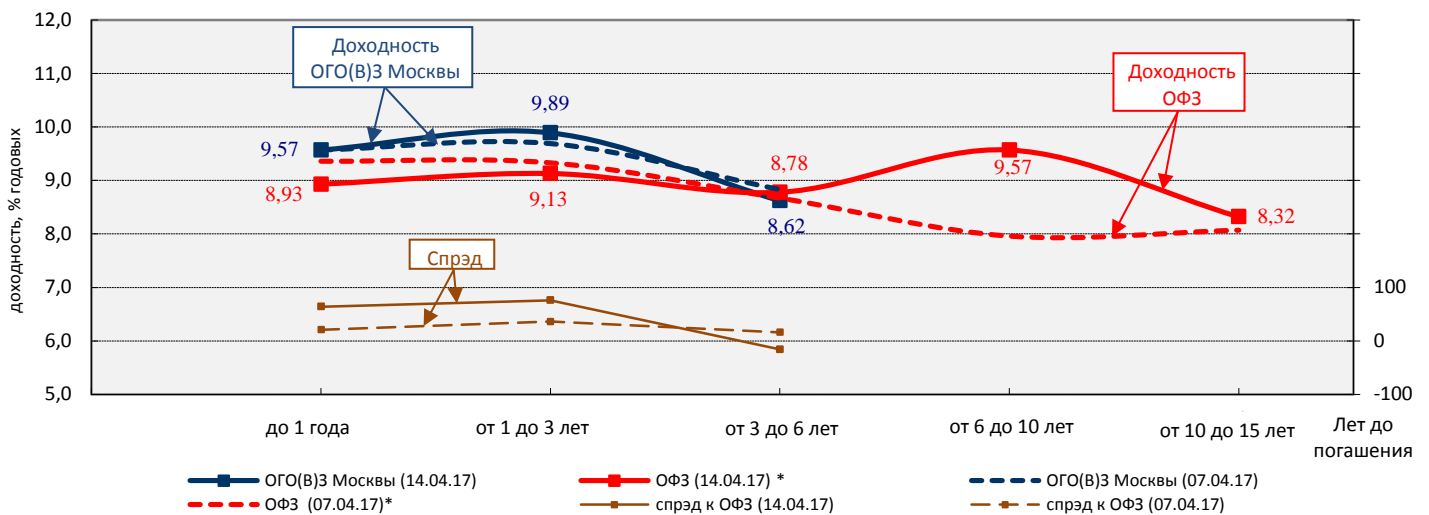
- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения до 1 года – 0,00 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,57 % годовых;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 45,76 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,89 % годовых, увеличившись на 20 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 54,24 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,62 % годовых, уменьшившись на 21 б.п..

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 7 по 14 апреля 2017 года**

спред, б.п.

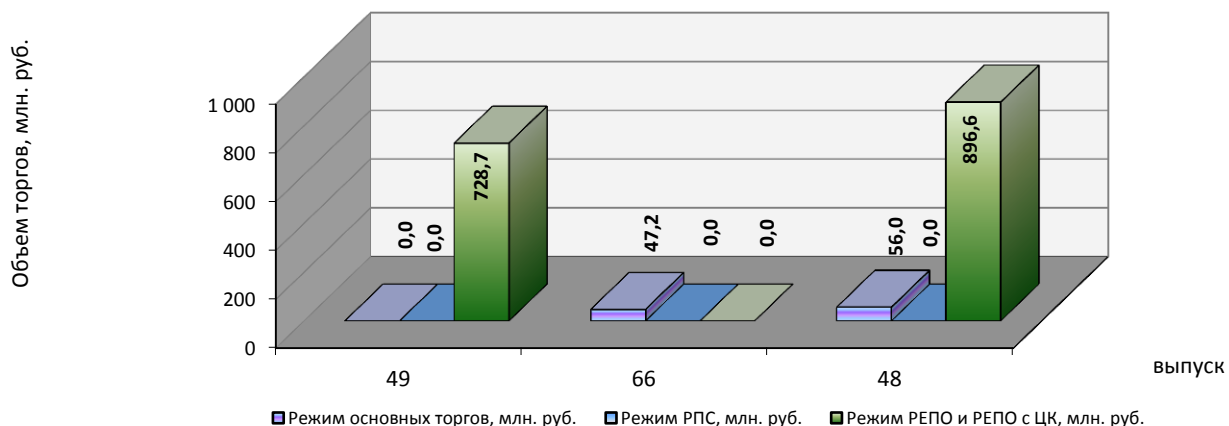


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 20,63 млн. рублей, уменьшившись на 3,2 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 1,39 млрд. рублей до 1,63 млрд. рублей.

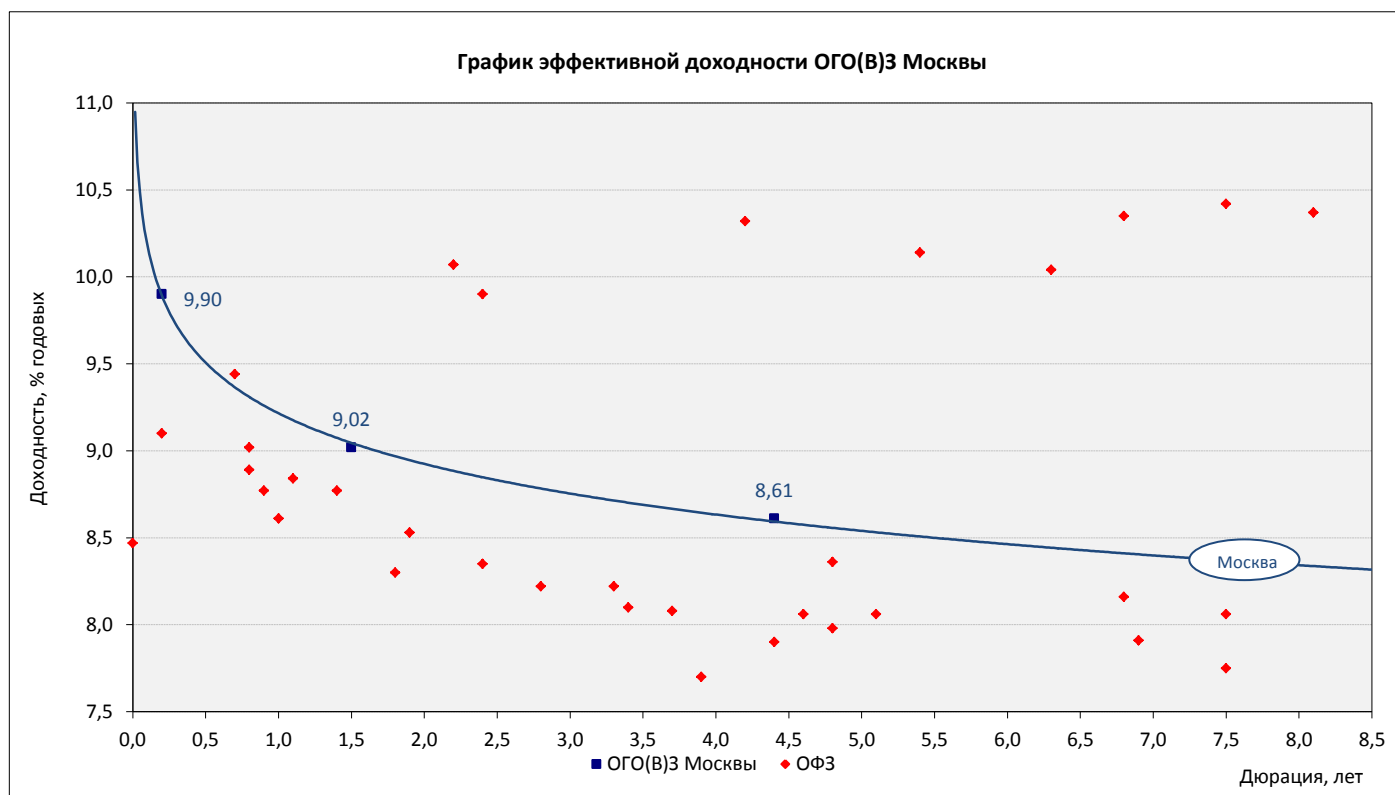
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ФБ ММВБ**



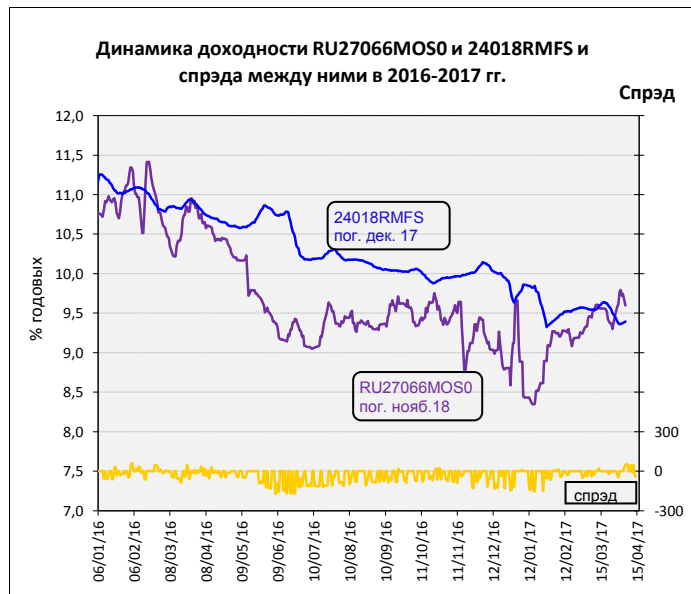
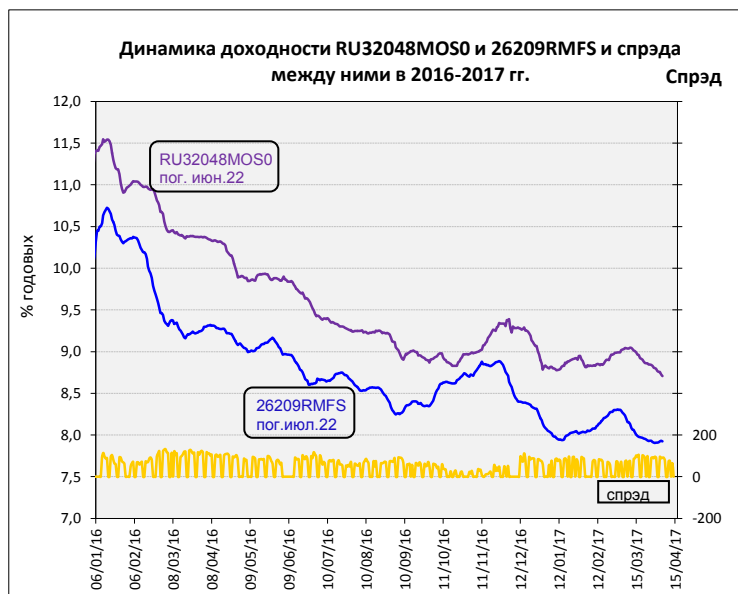
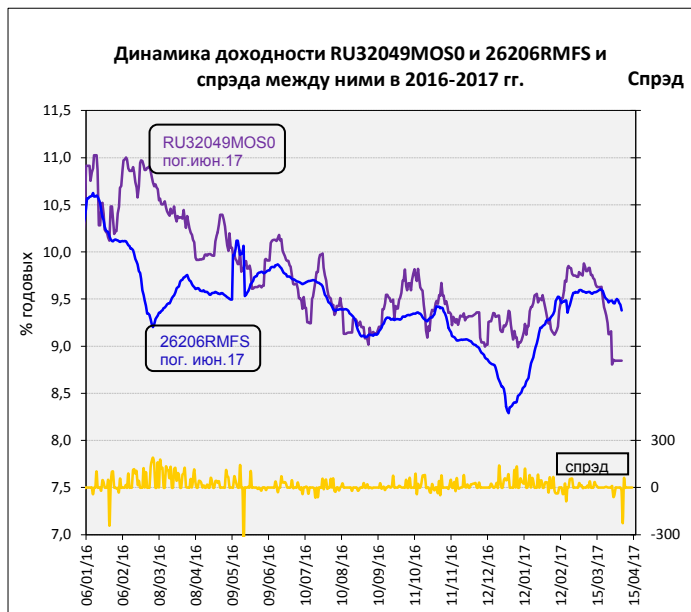
По итогам торгов 14 апреля 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы находились в диапазоне от 8,61% до 9,90 % годовых. Спрэд доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составил от минус 42 до 80 б.п.

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

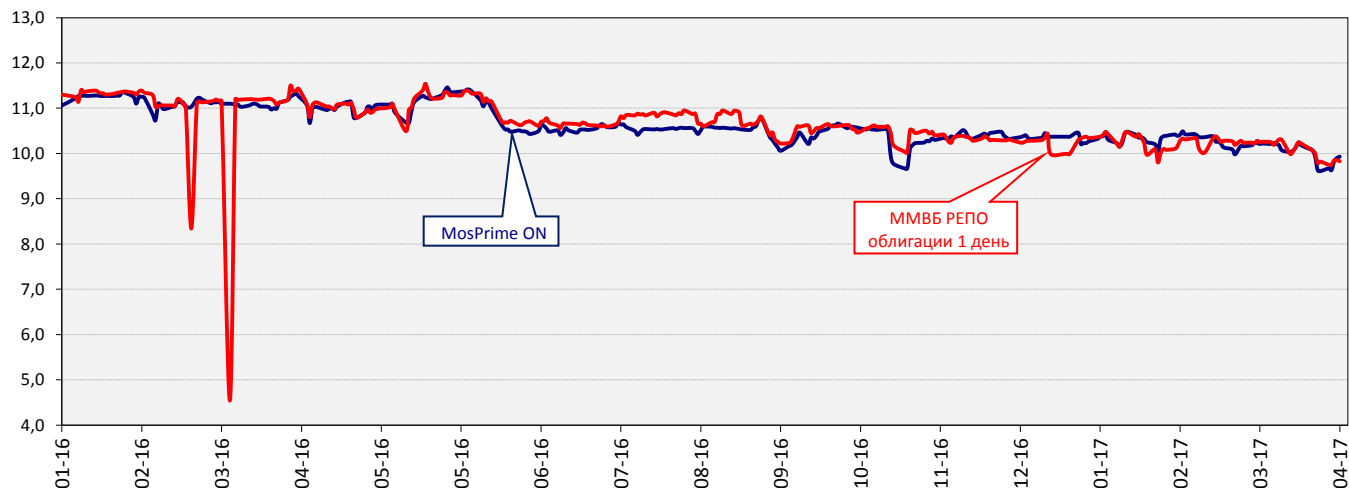
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU32049MOS0	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	14 июн 17	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	14,06	4,35	30,00
Дюрация, лет	0,2	1,5	4,4
Доходность, % годовых	9,90	9,02	8,61
Изменение за период 07/04/17 - 14/04/17, % годовых	<b>0,00</b>	<b>-0,84</b>	<b>-0,08</b>
Спрэд к аналогу ОФЗ 14/04/17 г., б.п.	<b>80</b>	<b>-42</b>	<b>71</b>



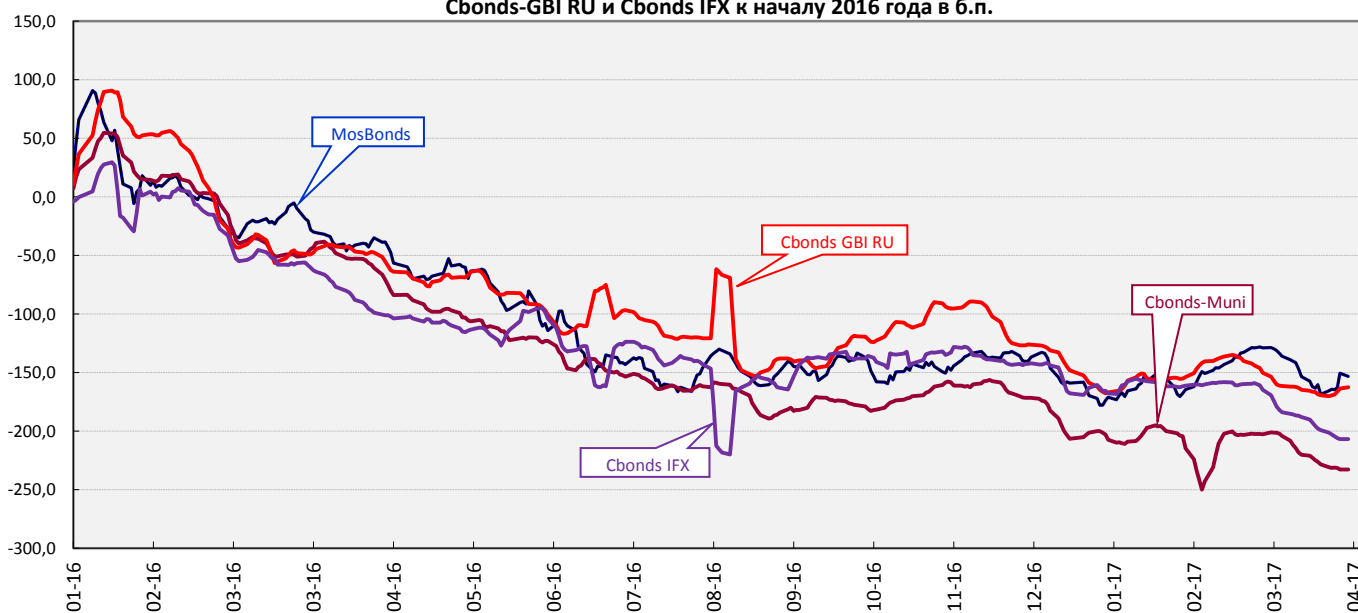
Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

