

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 11 по 15 сентября 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы на ПАО «Московская биржа» за период с 11 по 15 сентября объем торгов в режиме основных торгов и переговорных сделок составил 384,56 млн. рублей.

В том числе объем торгов составил:

- в режиме основных торгов 320,69 млн. рублей, увеличившись на 121,78 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода;

- в режиме переговорных сделок 63,87 млн. рублей.

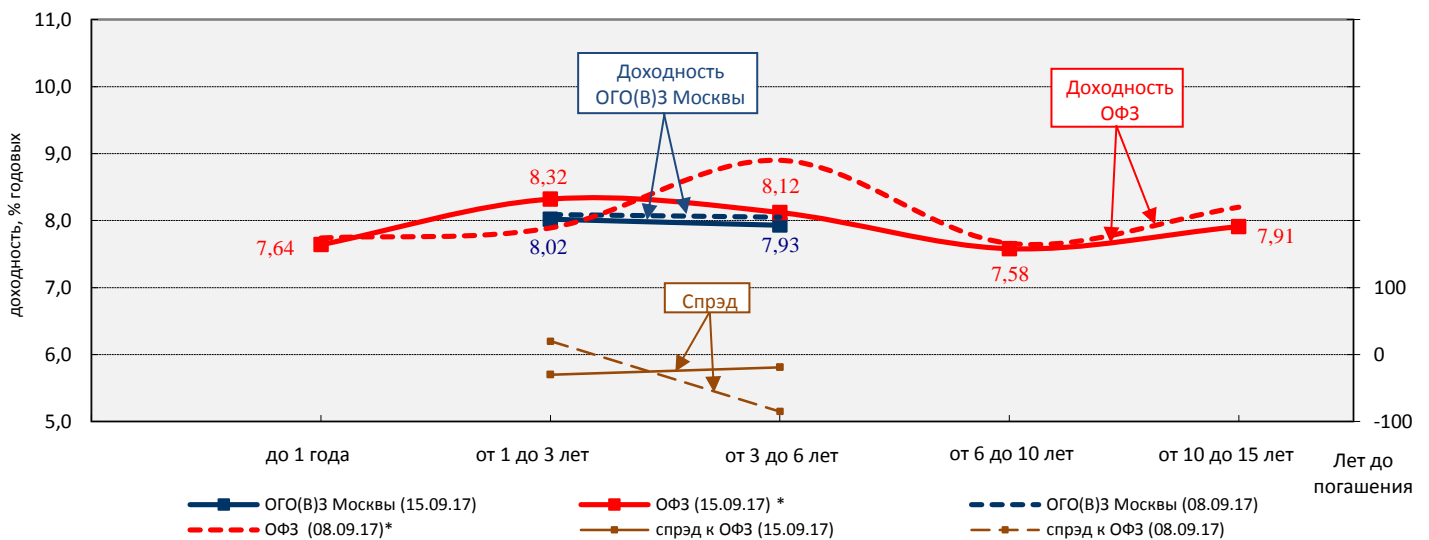
За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 2,83 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,02 % годовых, уменьшившись на 7 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 97,17 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 7,93 % годовых, уменьшившись на 12 б.п.

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 8 по 15 сентября 2017 года**

спред, б.п.

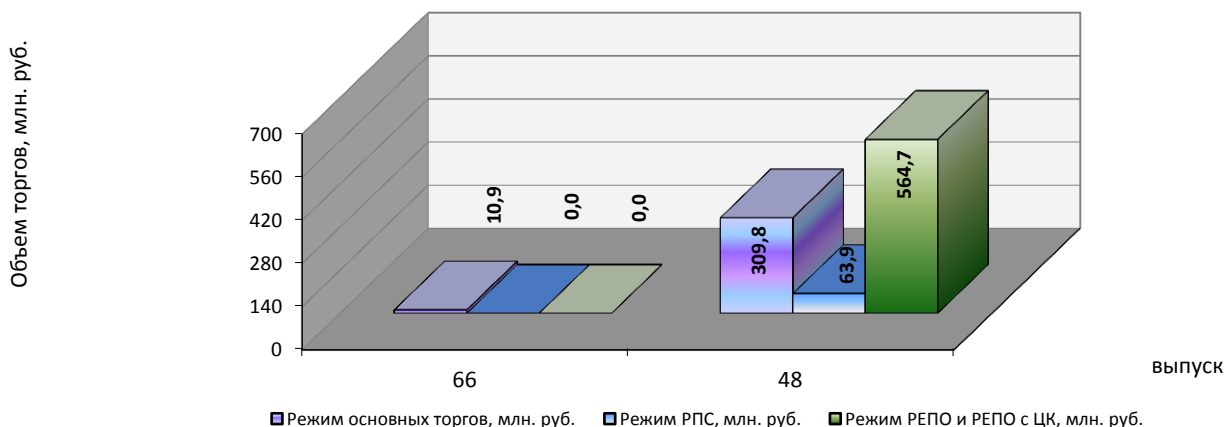


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 76,91 млн. рублей, увеличившись на 37,13 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 0,32 млрд. рублей до 0,56 млрд. рублей.

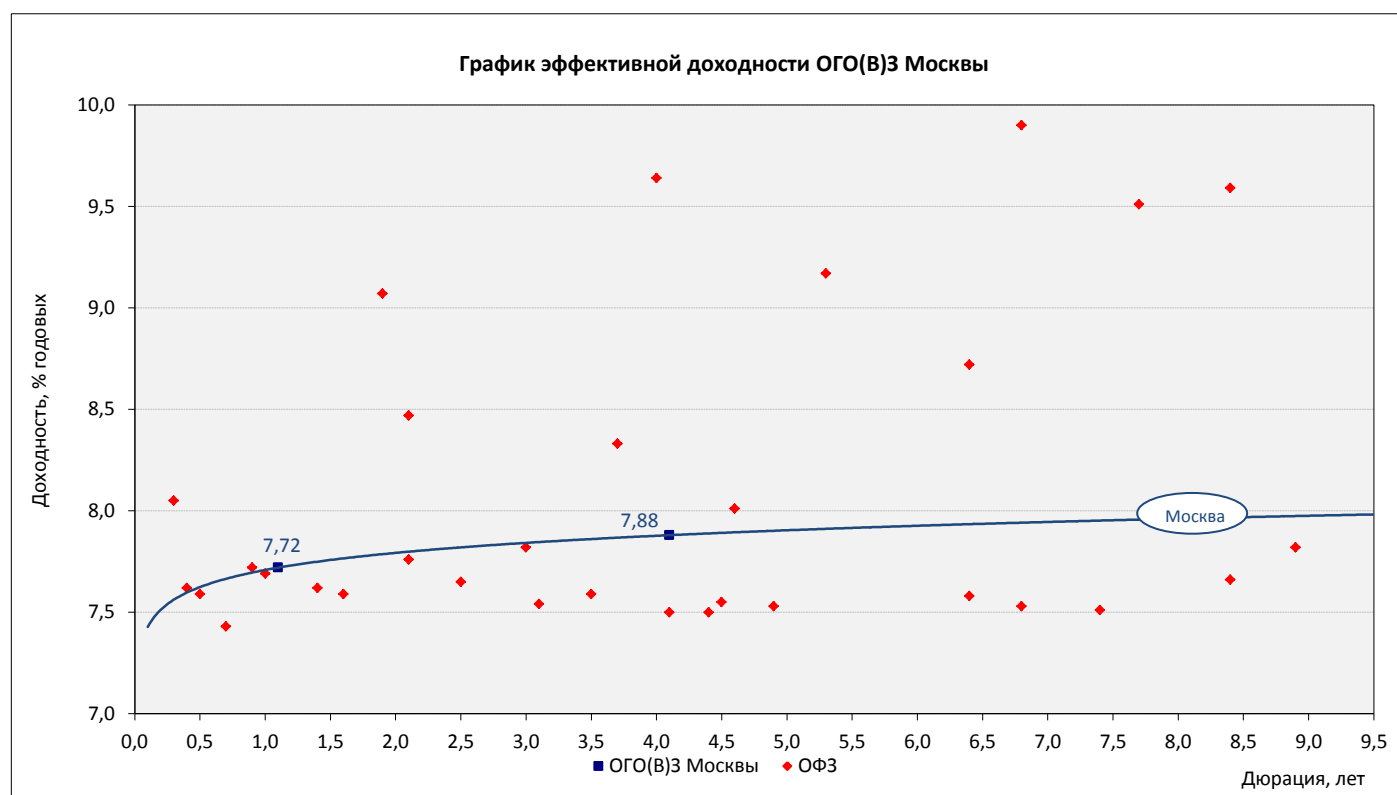
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ПАО "Московская биржа"**



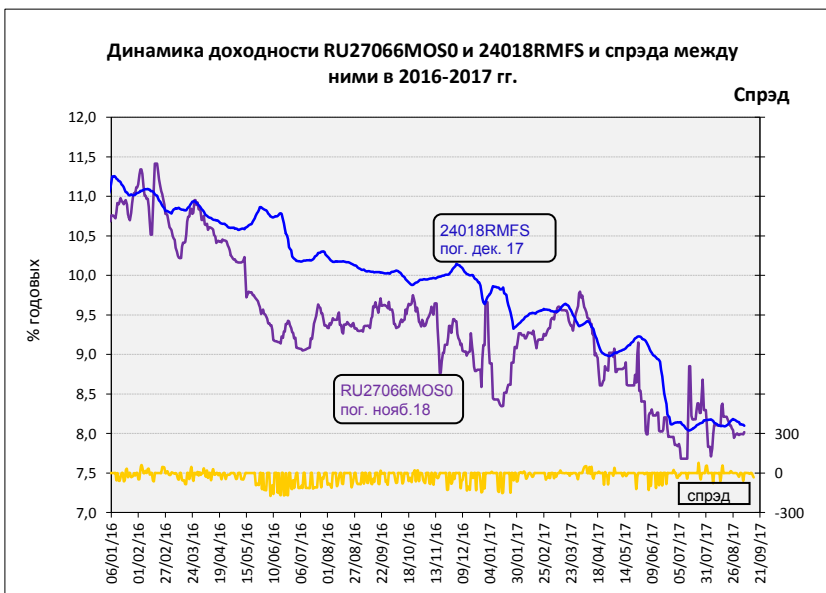
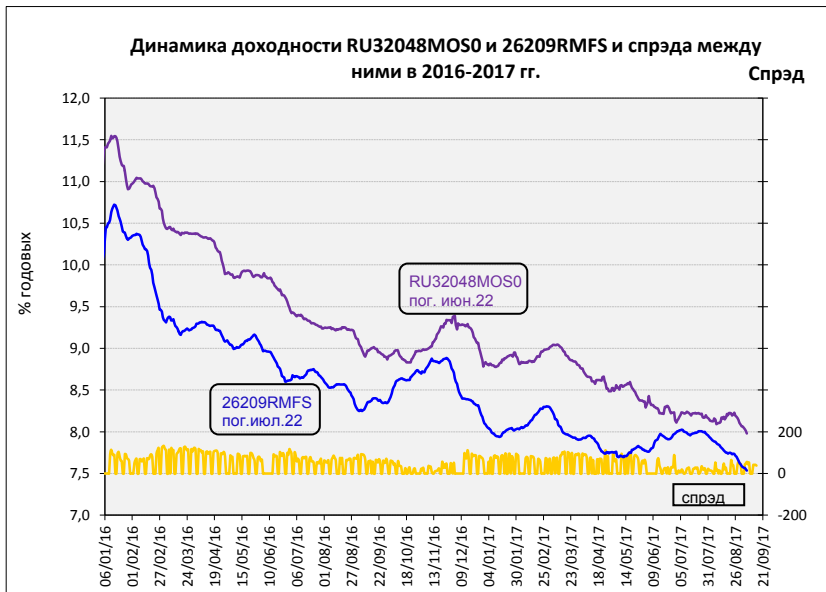
По итогам торгов 15 сентября 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы составили 7,72 % и 7,88 % годовых. Спрэды доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составили минус 33 б.п. и 38 б.п. соответственно.

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

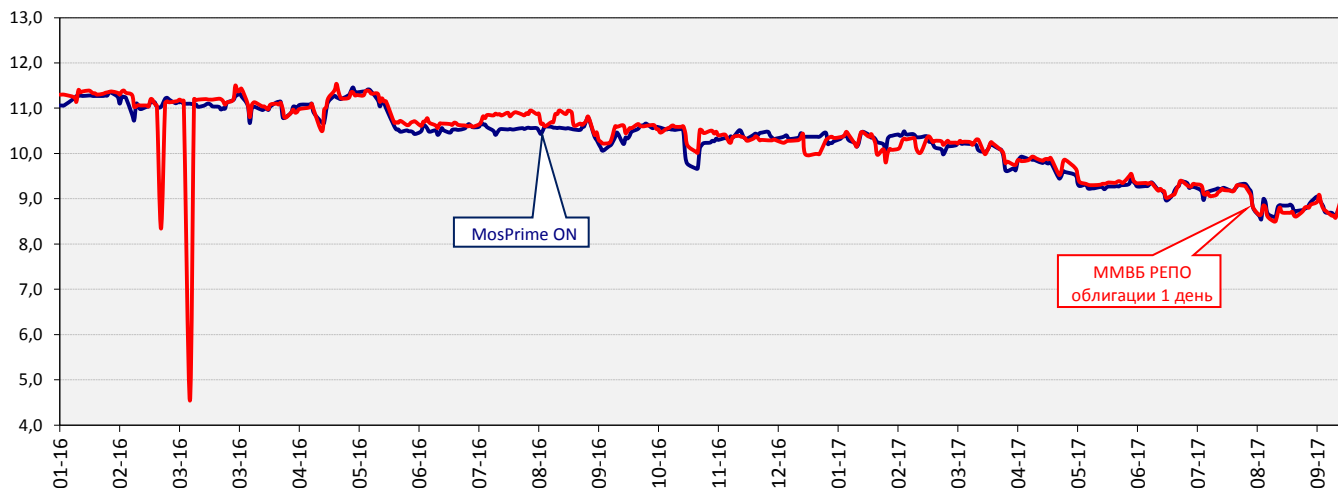
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	4,35	30,00
Дюрация, лет	1,1	4,1
Доходность, % годовых	7,72	7,88
Изменение за период 08/09/17 - 15/09/17, % годовых	<b>-0,37</b>	<b>-0,21</b>
Спрэд к аналогу ОФЗ 15/09/17 г., б.п.	<b>-33</b>	<b>38</b>



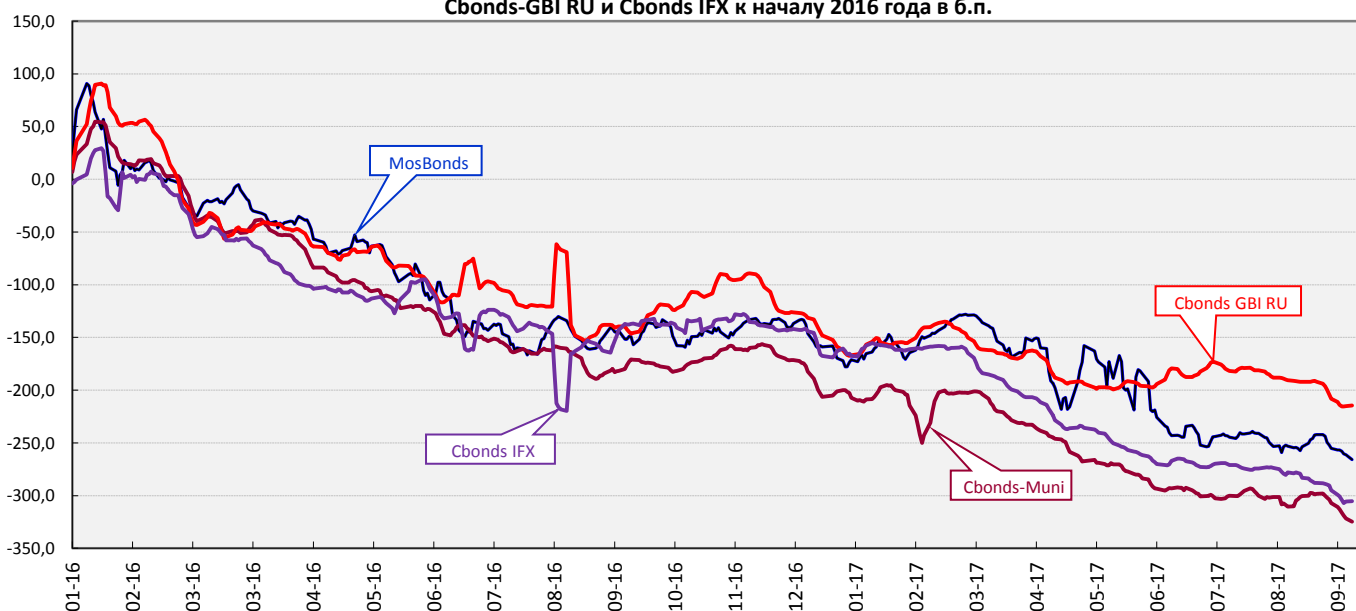
Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

