

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 31 июля по 4 августа 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы на ПАО «Московская биржа» за период с 31 июля по 4 августа объем торгов в режиме основных торгов составил 0,97 млн. рублей, уменьшившись на 873,87 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

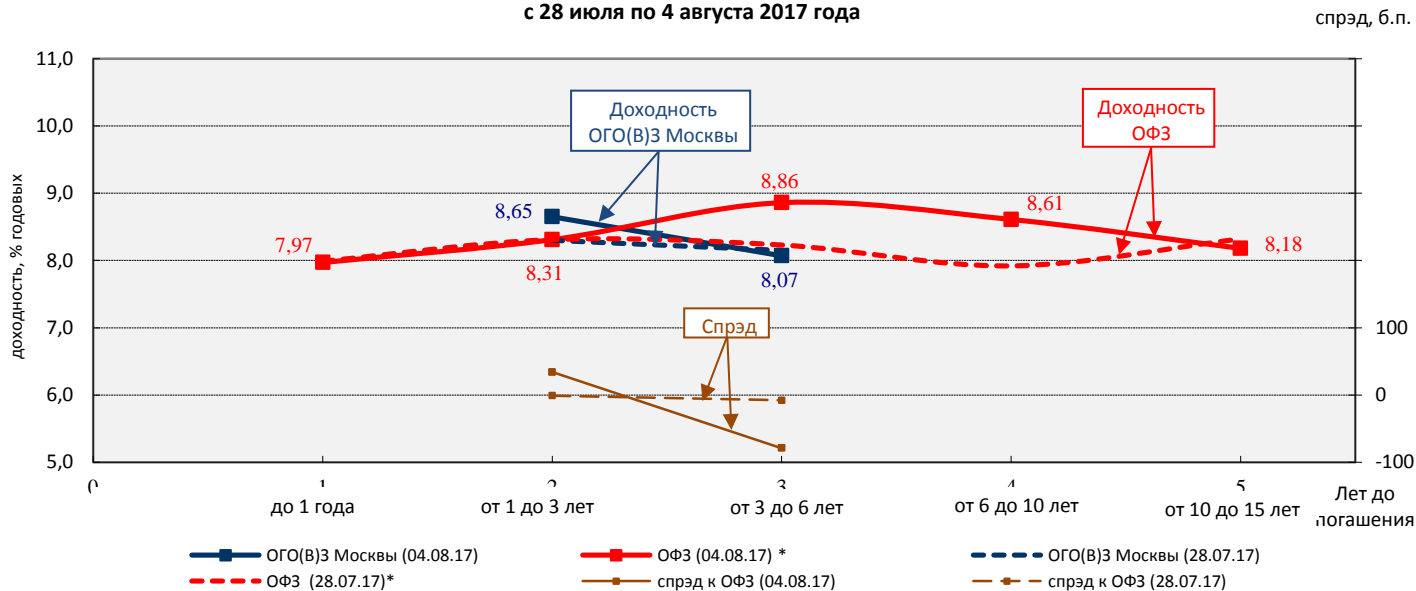
В режиме переговорных сделок торгов не было.

За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 5,13 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,65 % годовых, увеличившись на 35 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 94,87% от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,07 % годовых, уменьшившись на 8 б.п..

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 28 июля по 4 августа 2017 года**

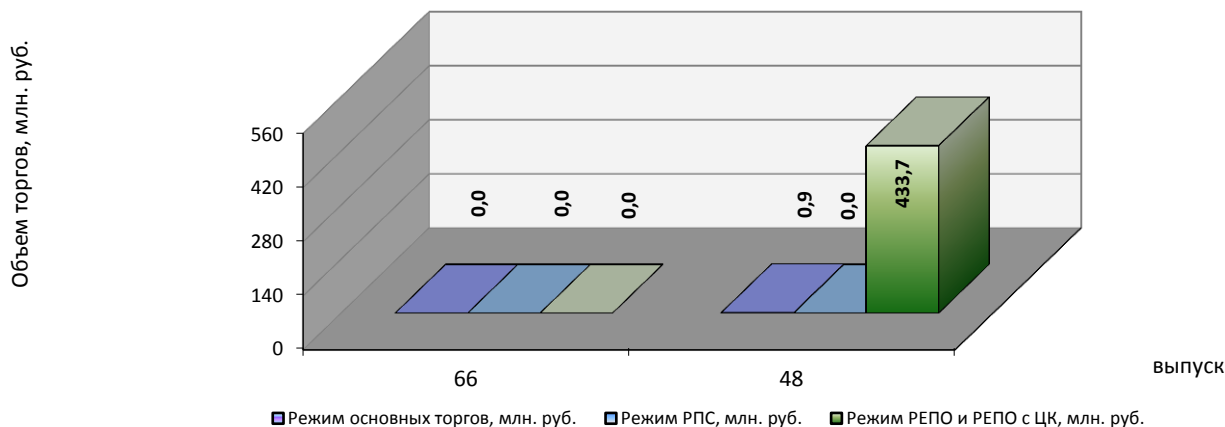


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 0,19 млн. рублей, уменьшившись на 174,78 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 0,28 млрд. рублей до 0,43 млрд. рублей.

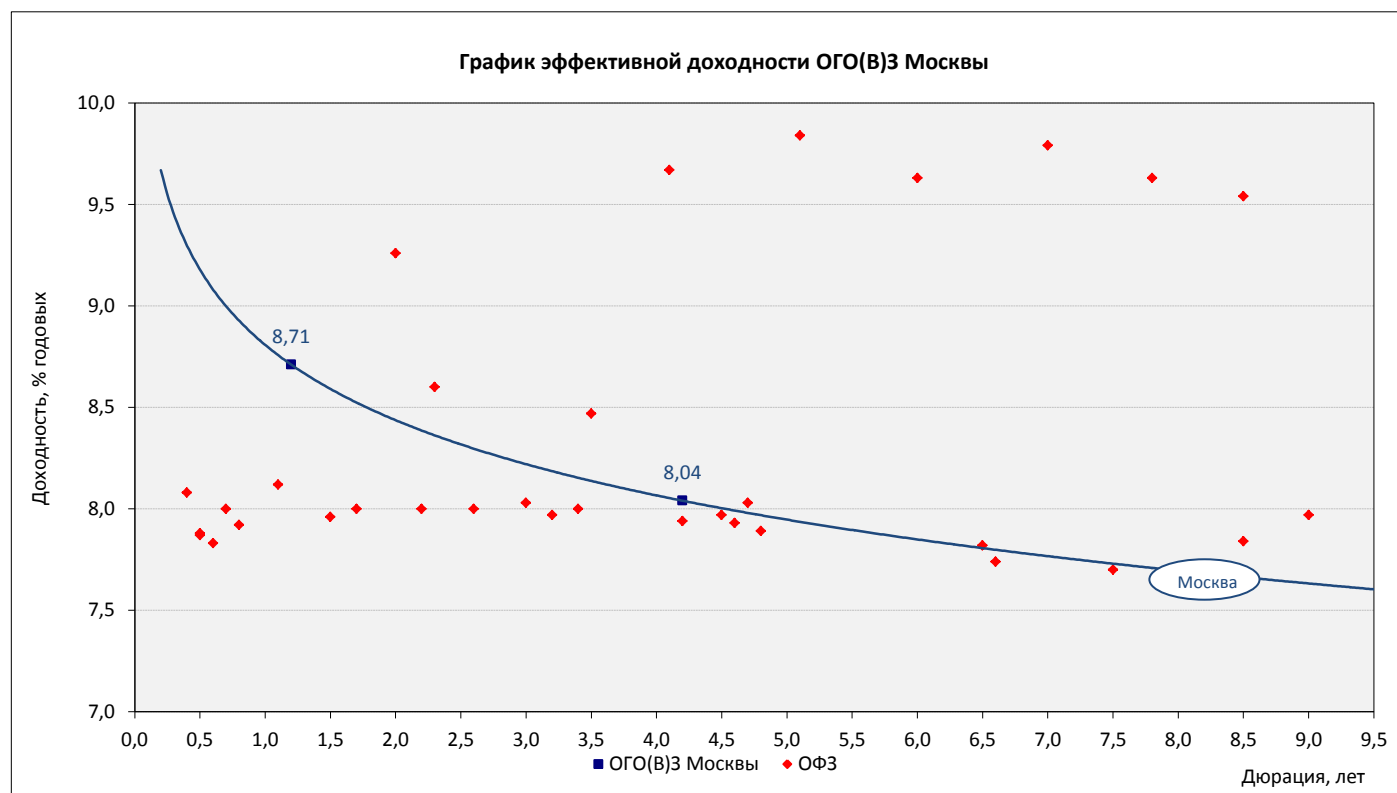
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ПАО "Московская биржа"**



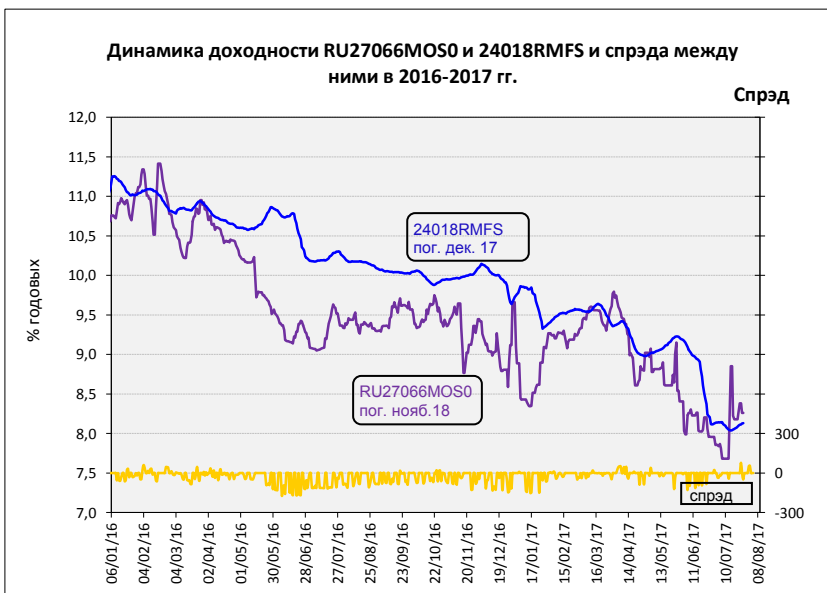
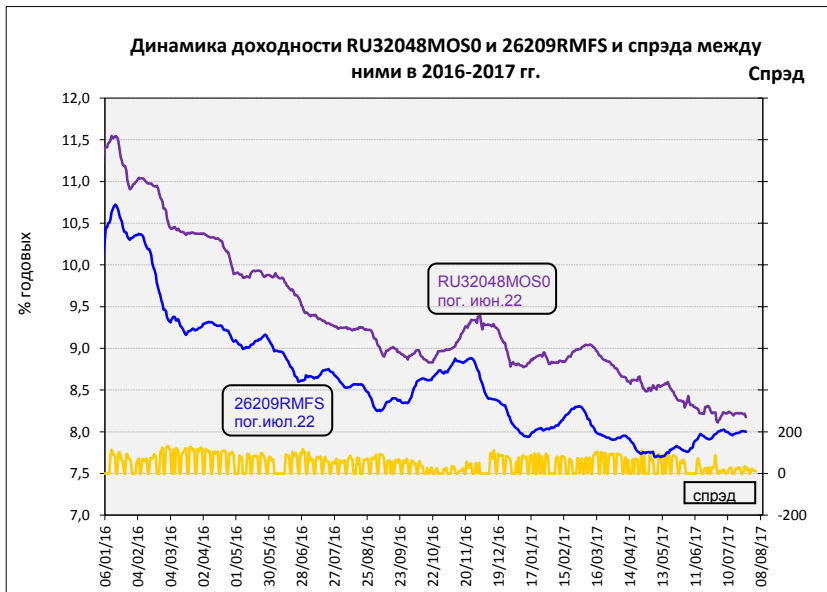
По итогам торгов 4 августа 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы составили 8,71 % и 8,04 % годовых. Спрэды доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составили 63 б.п. и 10 б.п. соответственно.

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

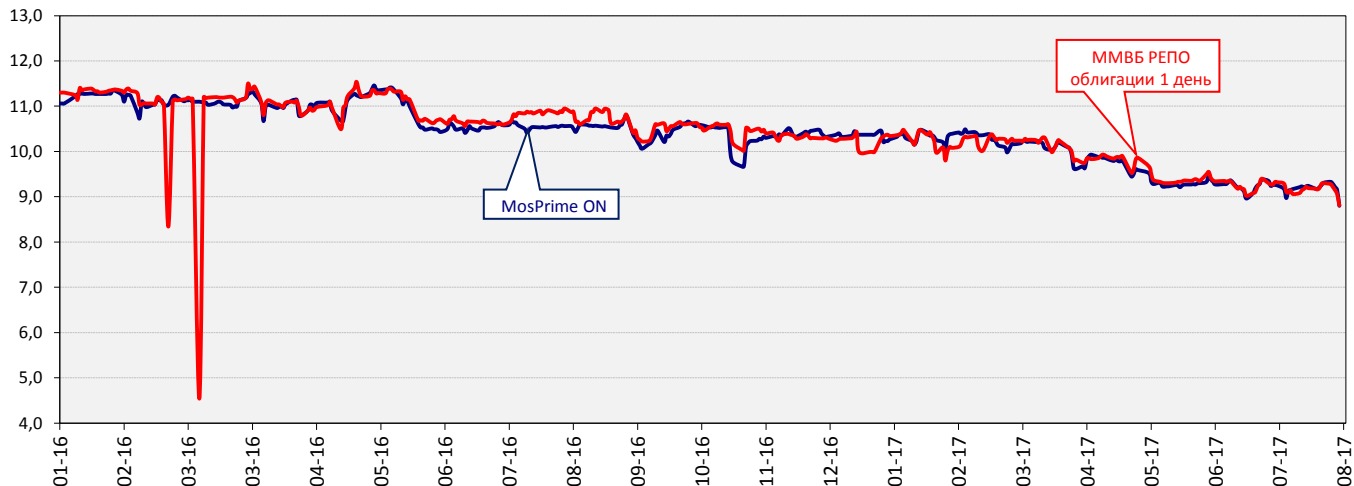
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	4,35	30,00
Дюрация, лет	1,2	4,2
Доходность, % годовых	8,71	8,04
Изменение за период 28/07/17 - 04/08/17, % годовых	0,62	-0,20
Спрэд к аналогу ОФЗ 04/08/17 г., б.п.	63	10



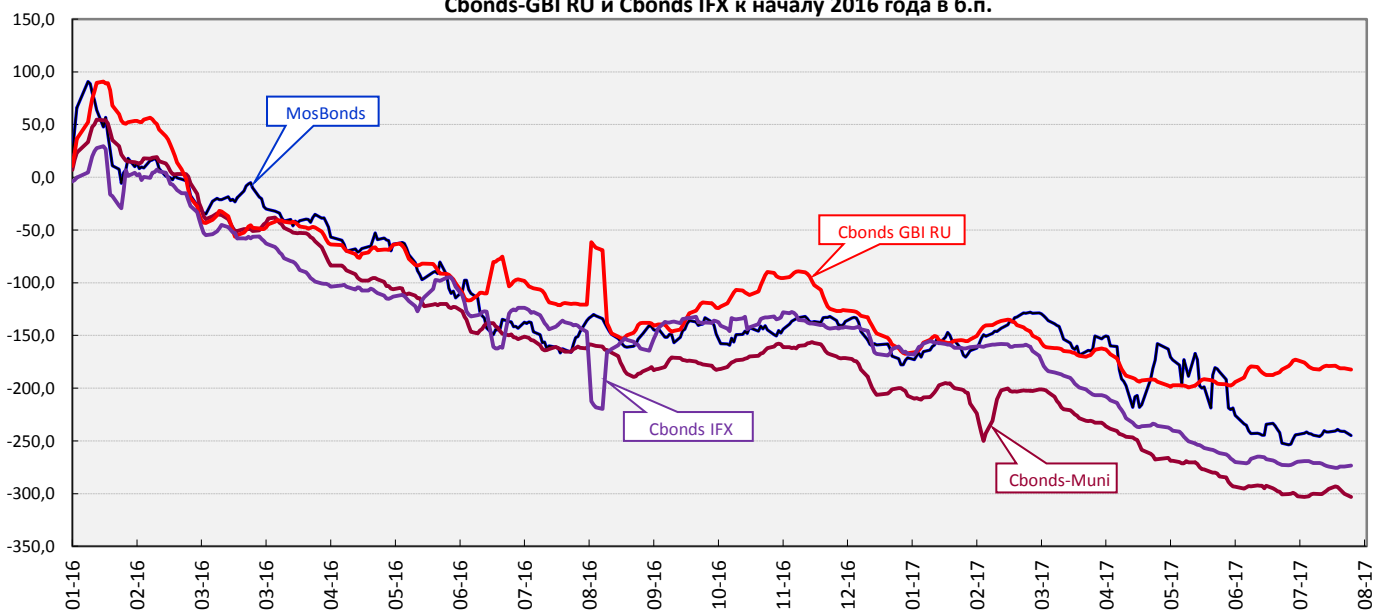
**Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы**



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), %

