

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 9 по 13 октября 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы на ПАО «Московская биржа» за период с 9 по 13 октября объем торгов в режиме основных торгов составил 11,94 млн. рублей, увеличившись на 7,46 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

В режиме переговорных сделок торгов не было.

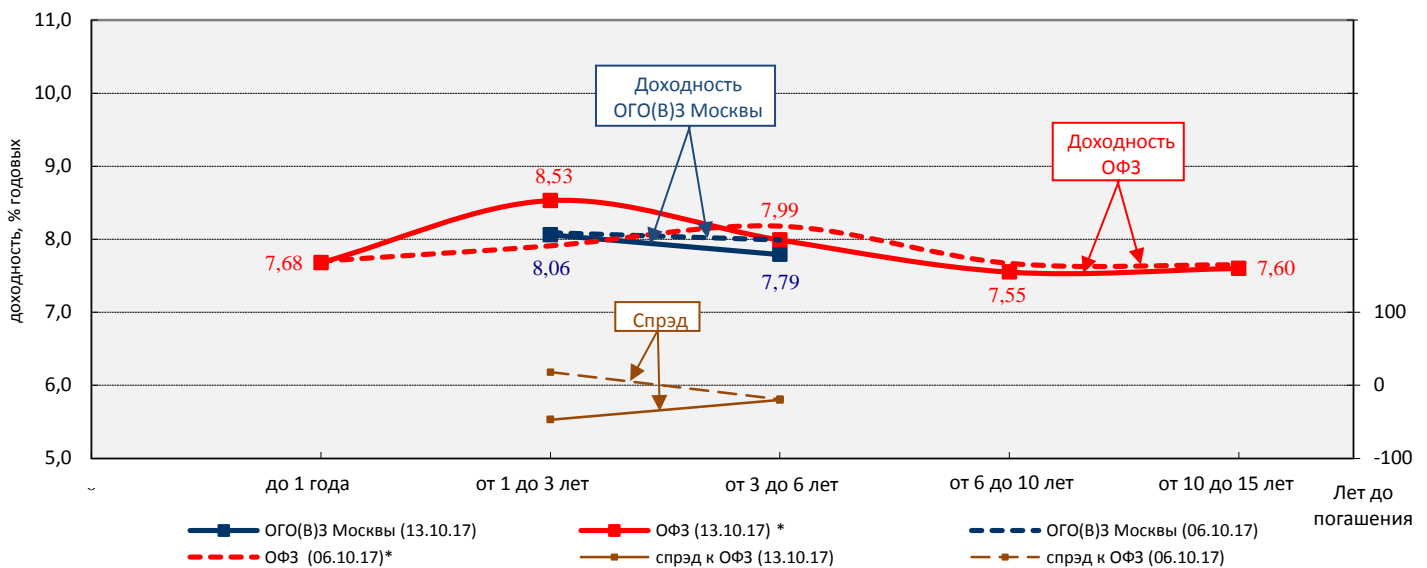
За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 10,51 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,06 % годовых, уменьшившись на 3 б.п. ;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 89,49 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 7,79 % годовых, уменьшившись на 20 б.п.

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 6 по 13 октября 2017 года**

спред, б.п.

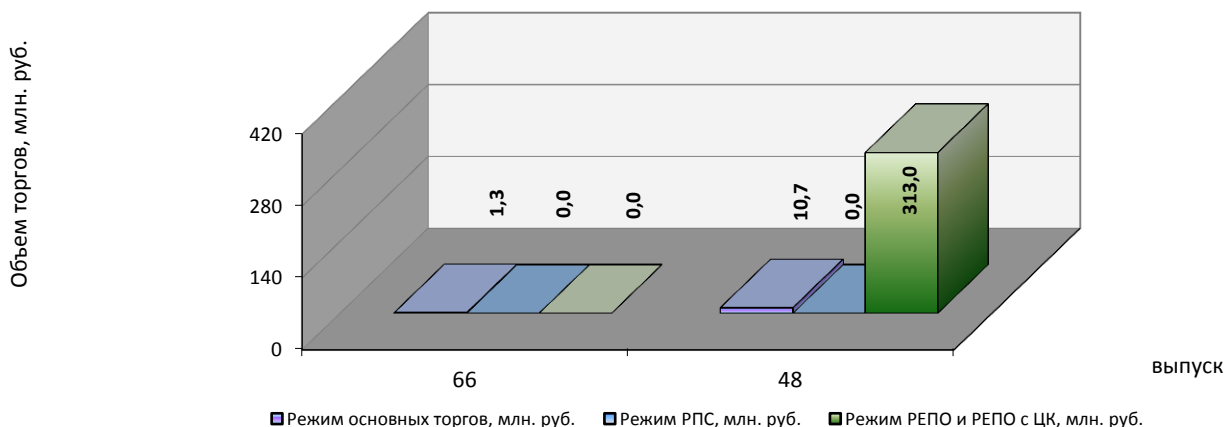


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 2,39 млн. рублей, увеличившись на 1,49 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 0,24 млрд. рублей до 0,31 млрд. рублей.

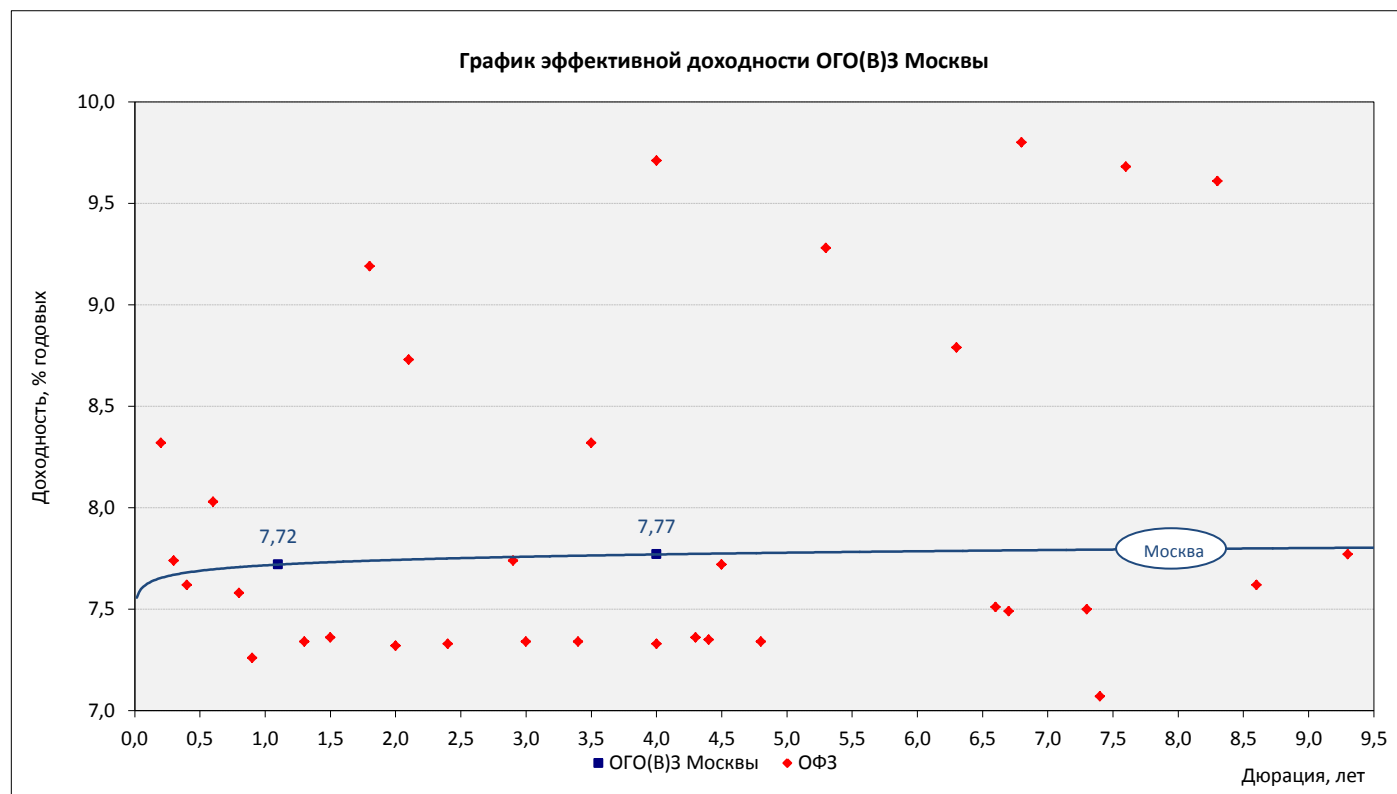
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ПАО "Московская биржа"**



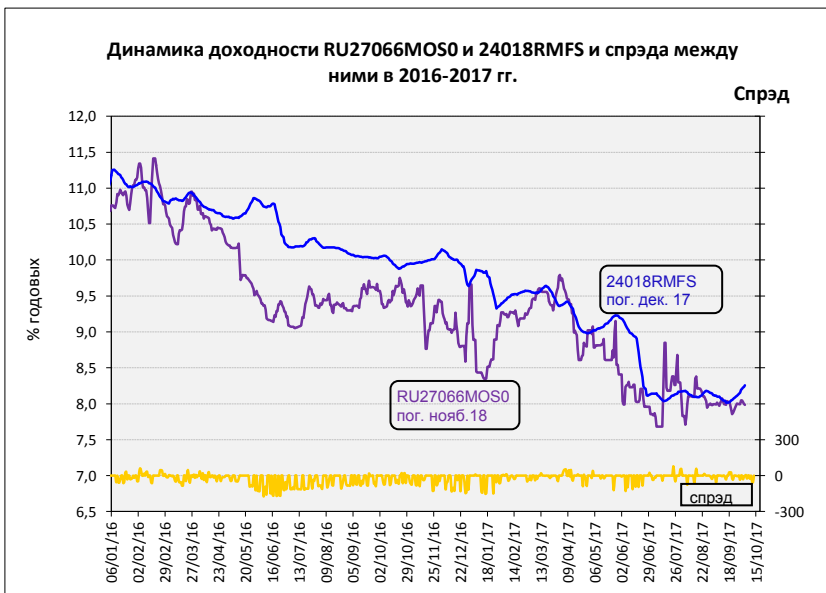
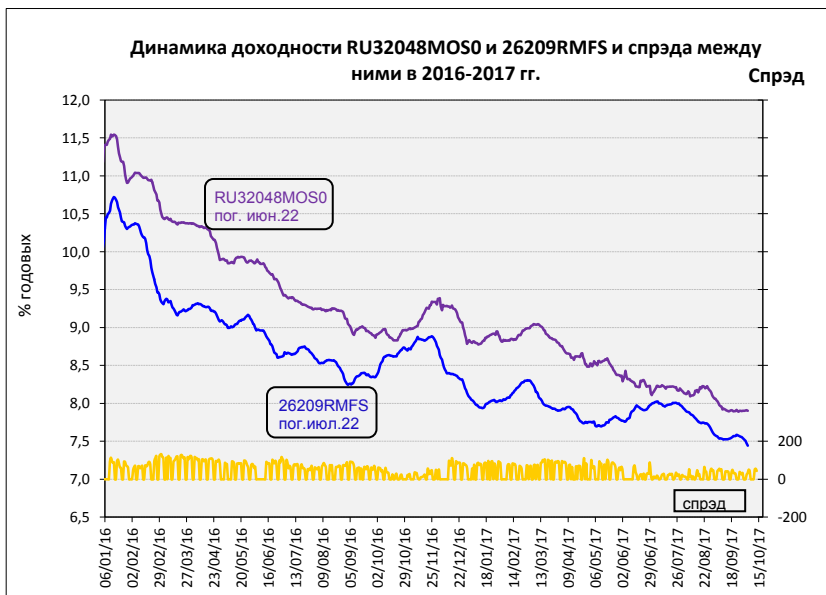
По итогам торгов 13 октября 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы составили 7,72 % и 7,77 % годовых. Спрэды доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составили минус 60 б.п. и 44 б.п. соответственно.

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

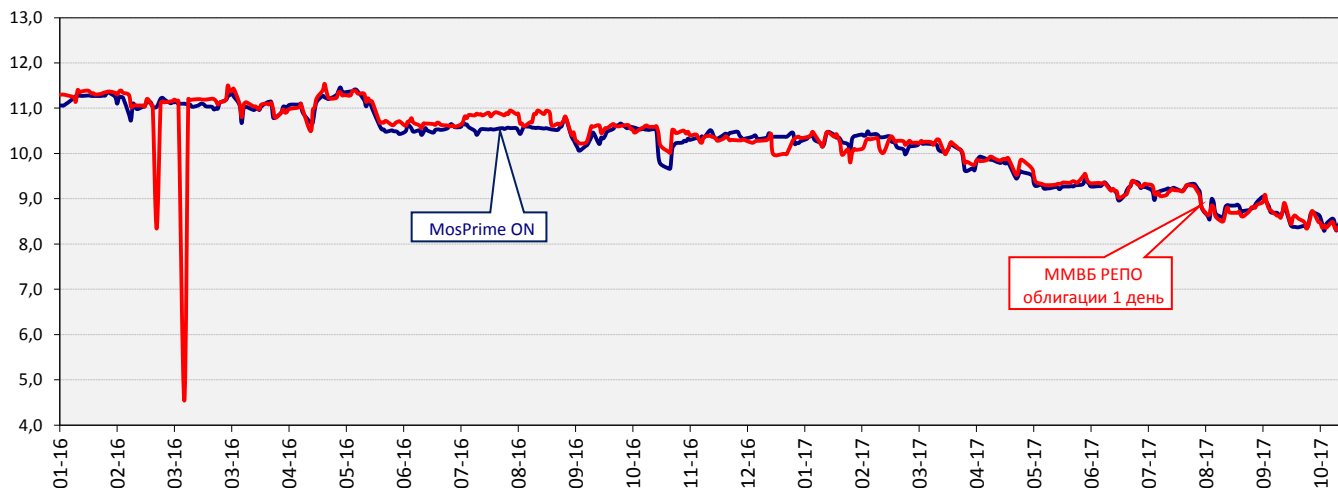
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	4,35	30,00
Дюрация, лет	1,1	4,0
Доходность, % годовых	7,72	7,77
Изменение за период 06/10/17 - 13/10/17, % годовых	-0,20	-0,19
Спрэд к аналогу ОФЗ 13/10/17 г., б.п.	-60	44



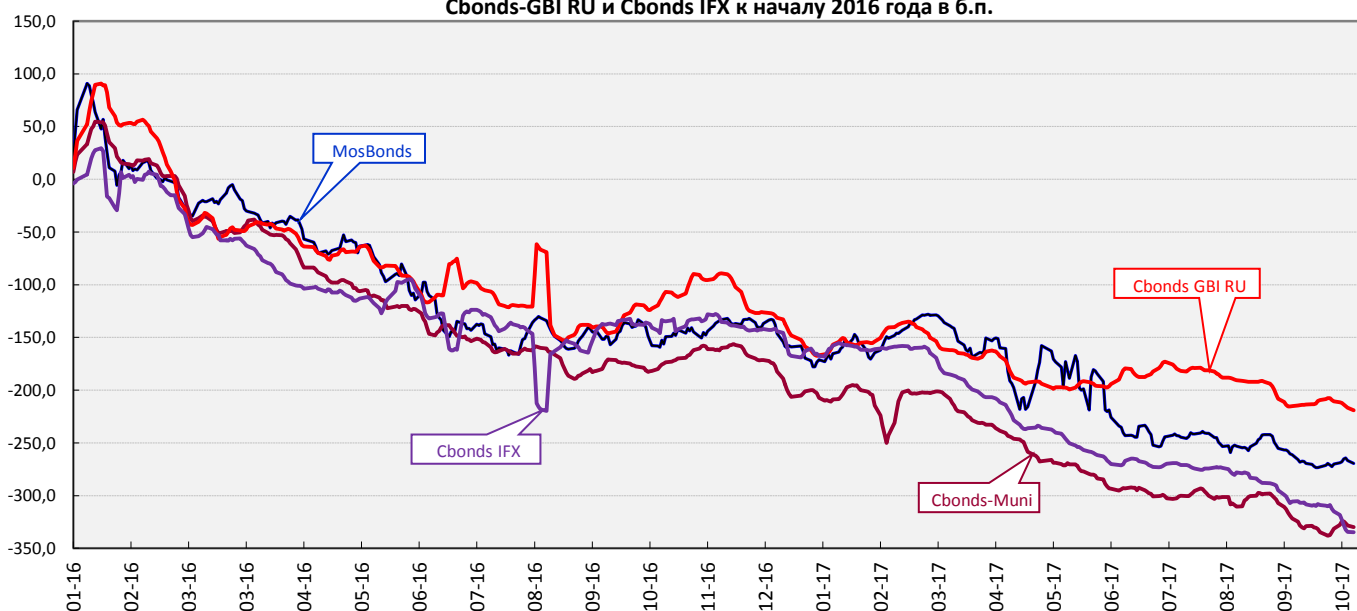
**Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы**



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), %

