

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 13 по 17 февраля 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы в ЗАО «ФБ ММВБ» за период с 13 по 17 февраля объем торгов в режиме основных торгов составил 14,95 млн. рублей, увеличившись на 4,26 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

В режиме переговорных сделок торгов не было.

За прошедшую неделю объем торгов составил:

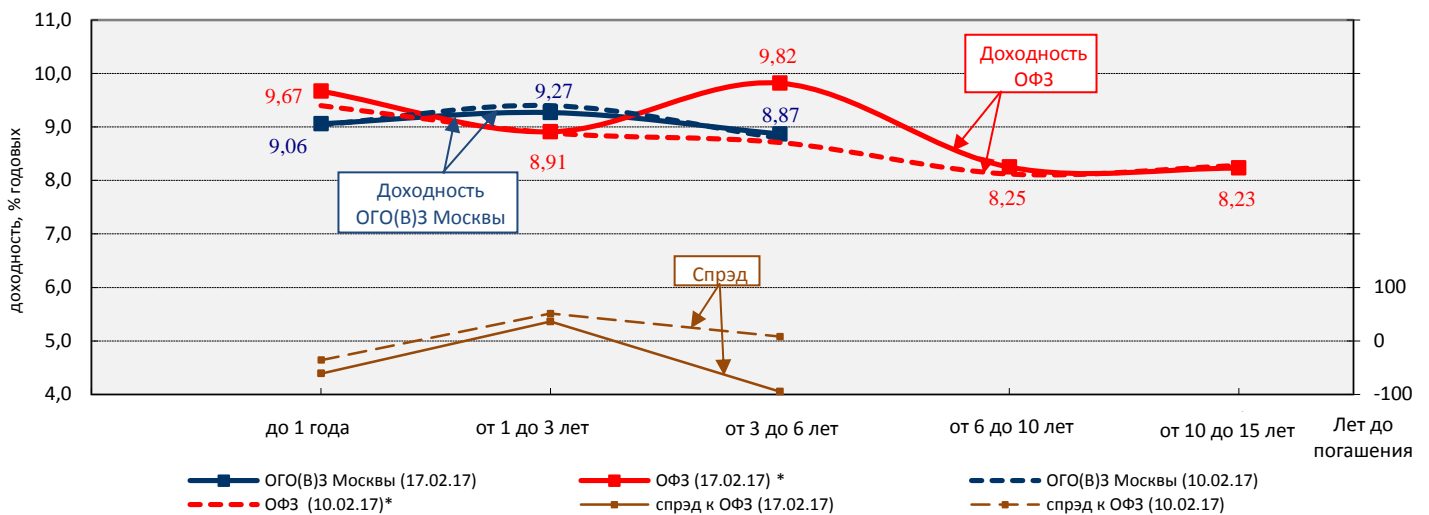
- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения до 1 года – 28,23 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,06 % годовых, увеличившись на 2 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 0,93 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,27 % годовых, уменьшившись на 13 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 70,84% от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,87 % годовых, увеличившись на 8 б.п.

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 10 по 17 февраля 2017 года**

спред, б.п.

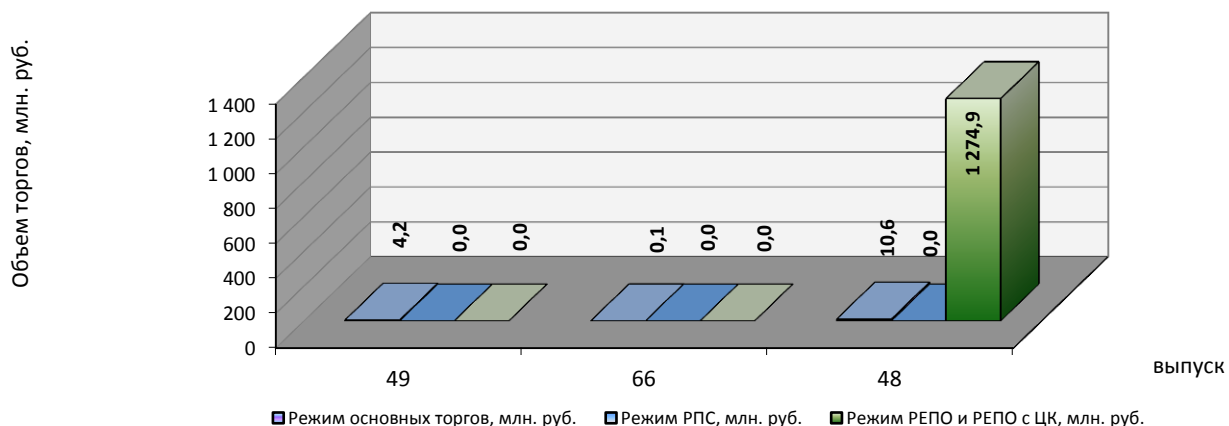


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 2,99 млн. рублей, увеличившись на 0,85 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 0,88 млрд. рублей до 1,27 млрд. рублей.

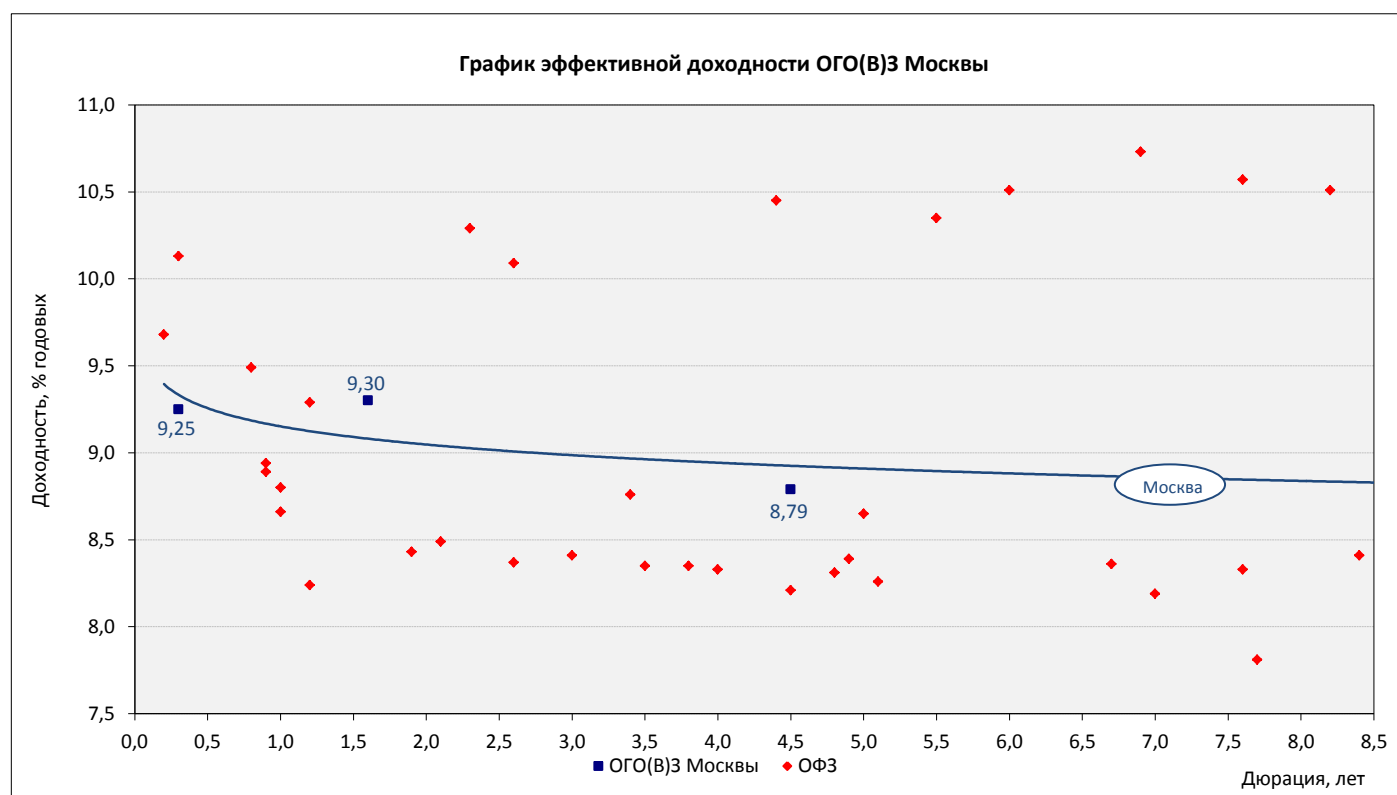
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ФБ ММВБ**



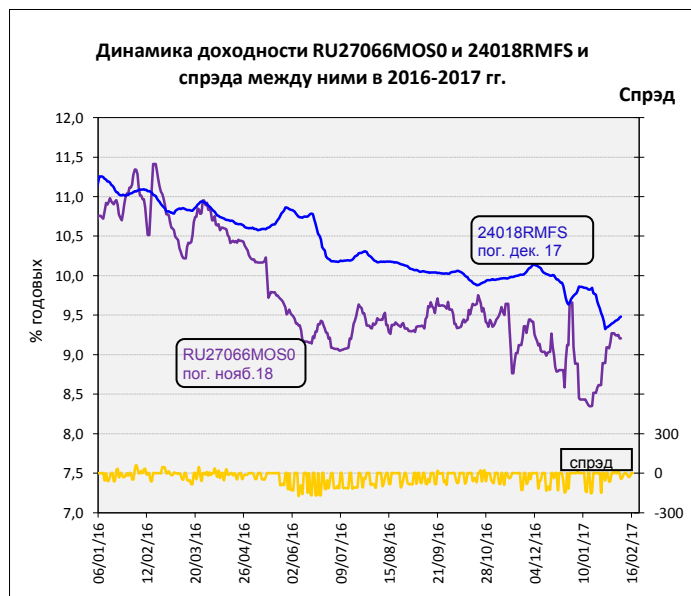
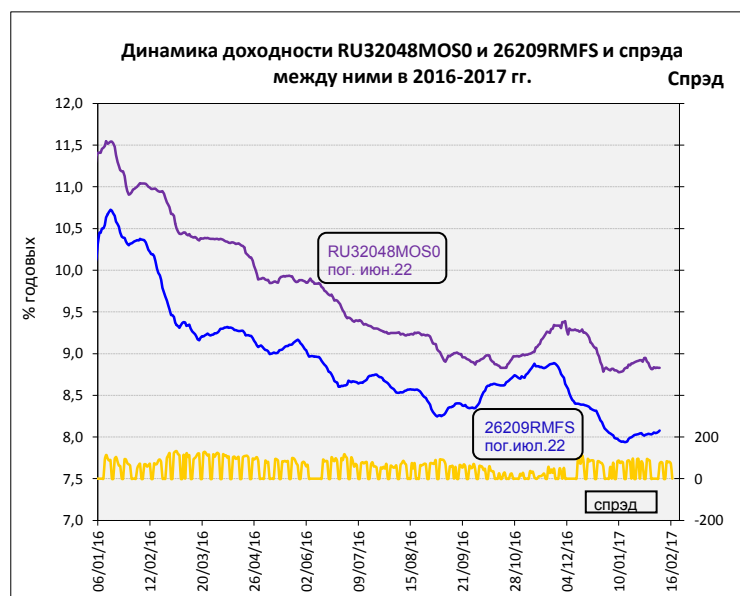
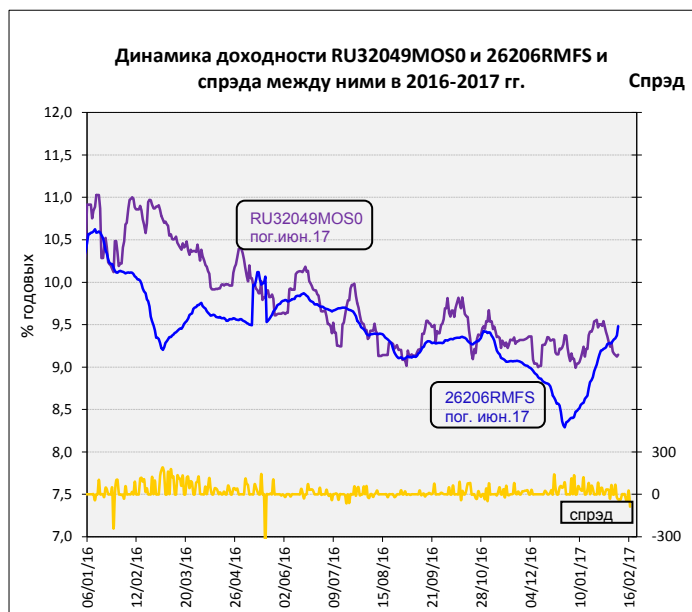
По итогам торгов 17 февраля 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы находились в диапазоне от 8,79% до 9,30 % годовых. Спрэд доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составил от минус 88 до 58 б.п.

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

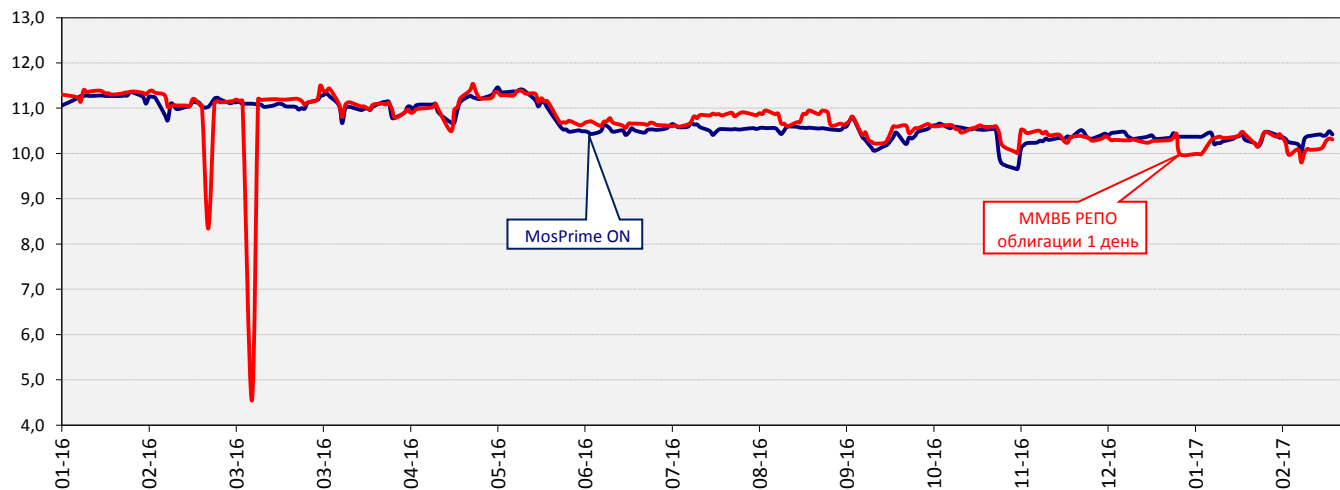
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU32049MOSO	RU27066MOSO	RU32048MOSO
Дата погашения	14 июн 17	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	14,06	4,35	30,00
Дюрация, лет	0,3	1,6	4,5
Доходность, % годовых	9,25	9,30	8,79
Изменение за период 10/02/17 - 17/02/17, % годовых	<b>0,28</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,01</b>
Спрэд к аналогу ОФЗ 17/02/17 г., б.п.	<b>-88</b>	<b>-19</b>	<b>58</b>



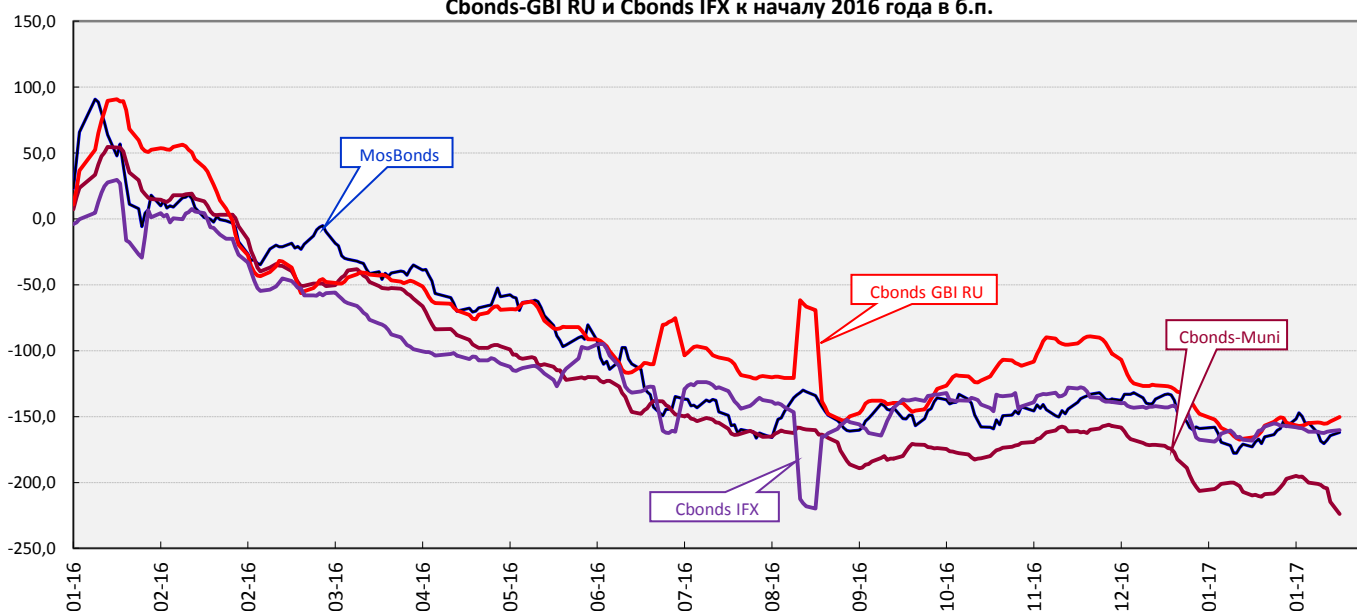
Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

