

Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 23 по 27 января 2017 года

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы в ЗАО «ФБ ММВБ» за период с 23 по 27 января объем торгов в режиме основных торгов составил 1,06 млн. рублей, уменьшившись на 1,64 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

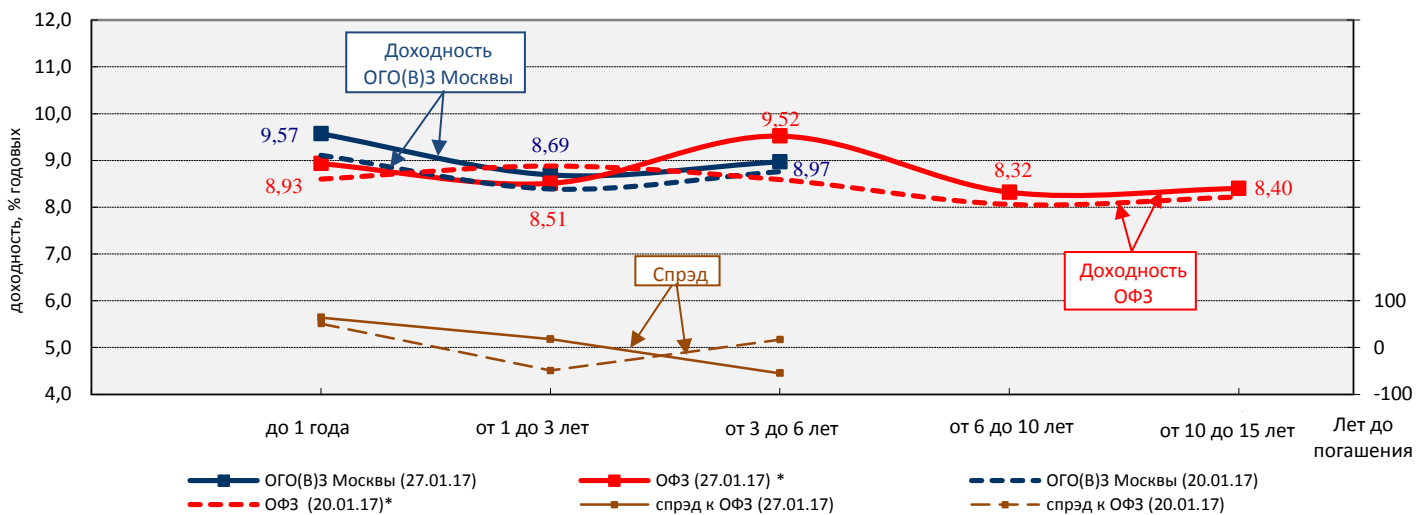
В режиме переговорных сделок торгов не было.

За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения до 1 года – 16,12 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,57 % годовых, увеличившись на 46 б.п.;
- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 42,56 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,69 % годовых, увеличившись на 30 б.п.;
- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 41,32% от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,97 % годовых, увеличившись на 21 б.п.

Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 20 по 27 января 2017 года

спред, б.п.



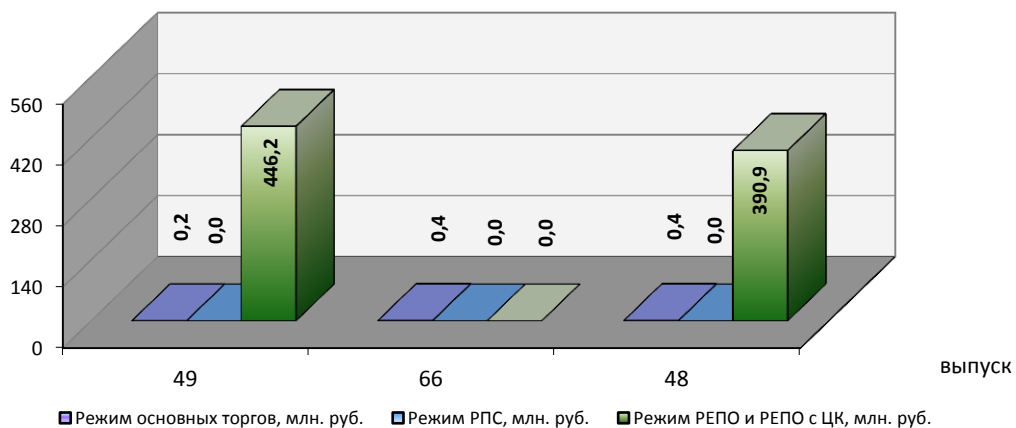
*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 0,21 млн. рублей, уменьшившись на 0,33 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 уменьшился с 1,12 млрд. рублей до 0,84 млрд. рублей.

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

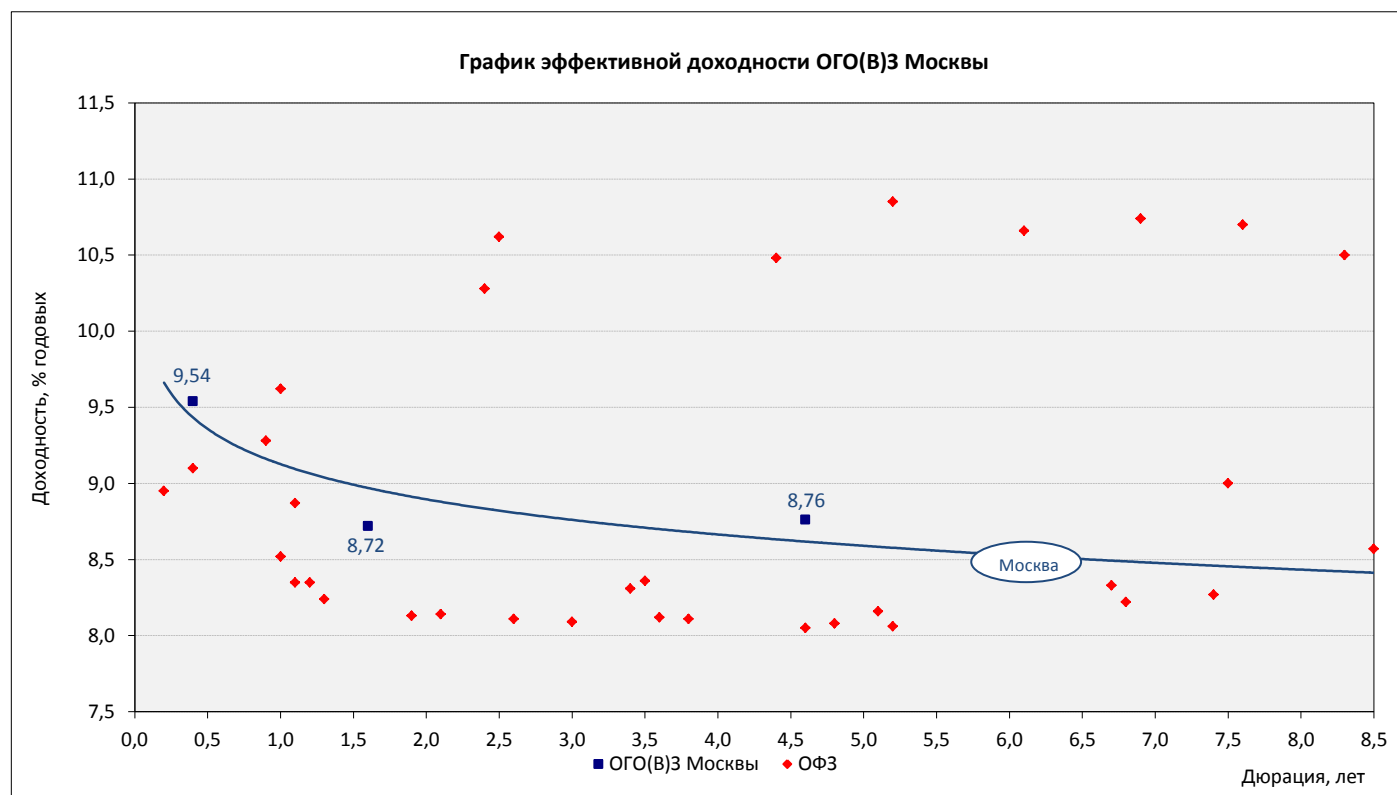
Объем торгов, млн. руб.



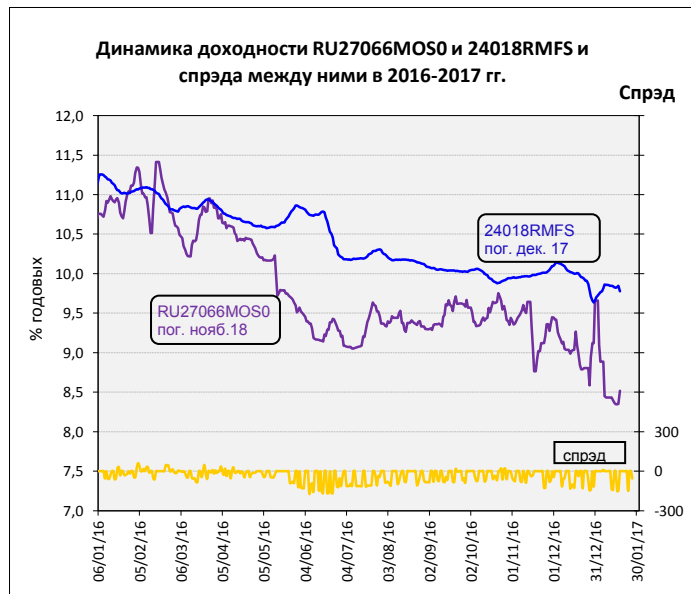
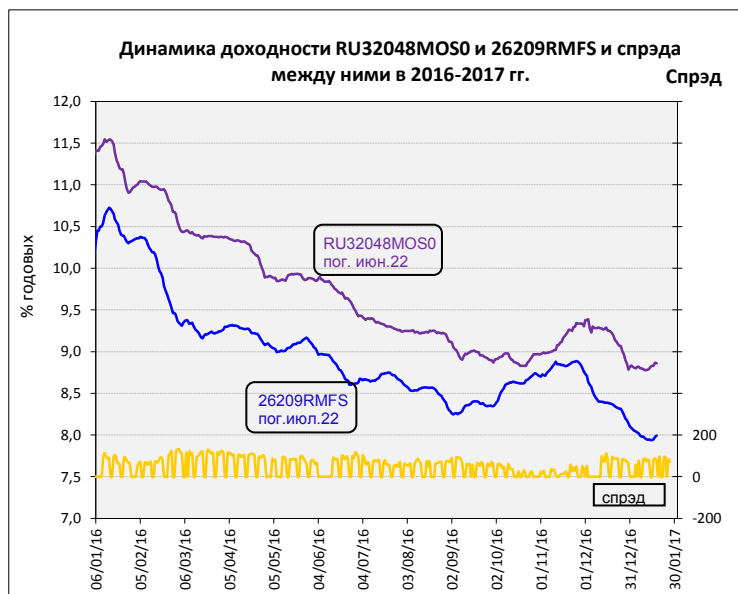
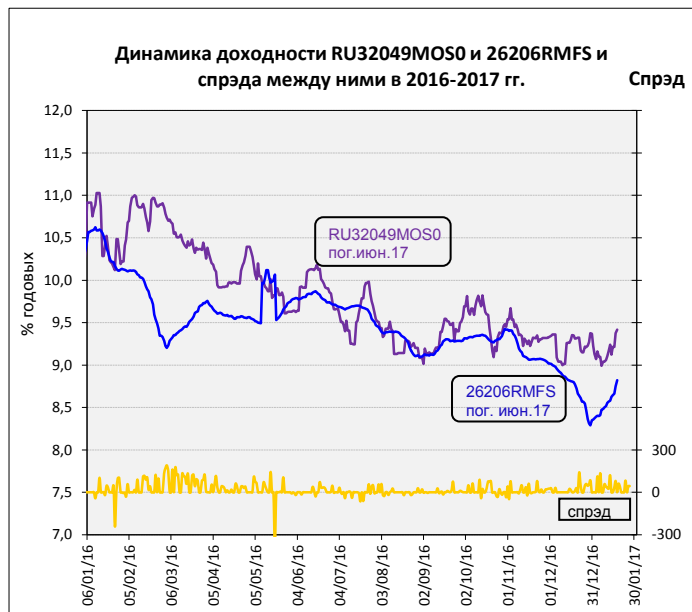
По итогам торгов 27 января 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы находились в диапазоне от 8,72% до 9,54 % годовых. Спрэд доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составил от минус 56 до 71 б.п.

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

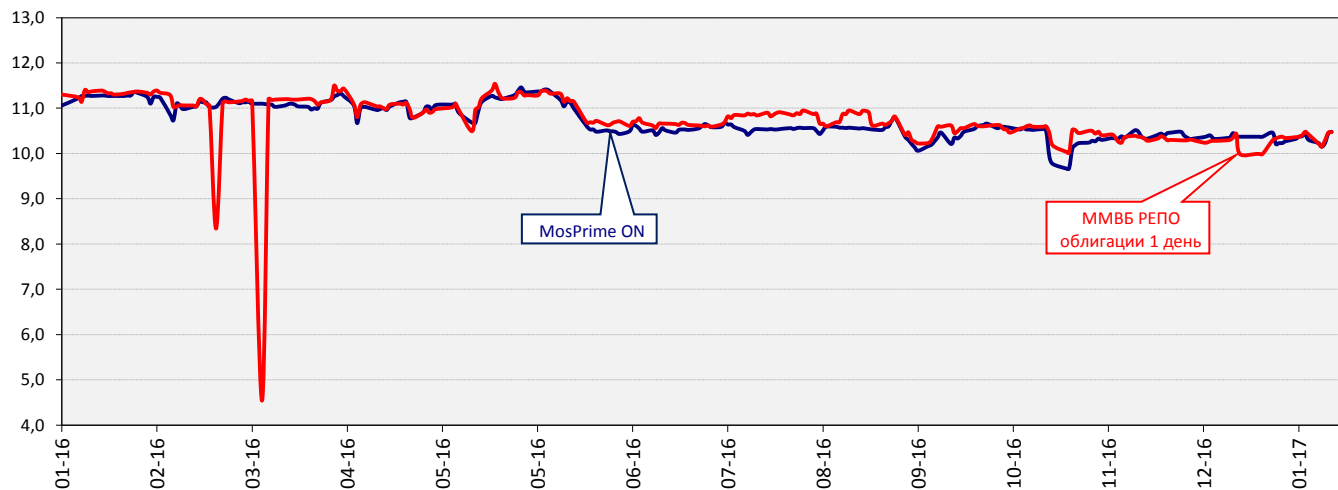
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU32049MOS0	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	14 июн 17	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	14,06	4,35	30,00
Дюрация, лет	0,4	1,6	4,6
Доходность, % годовых	9,54	8,72	8,76
Изменение за период 20/01/17 - 27/01/17, % годовых	0,44	0,33	-0,14
Спрэд к аналогу ОФЗ 27/01/17 г., б.п.	44	-56	71



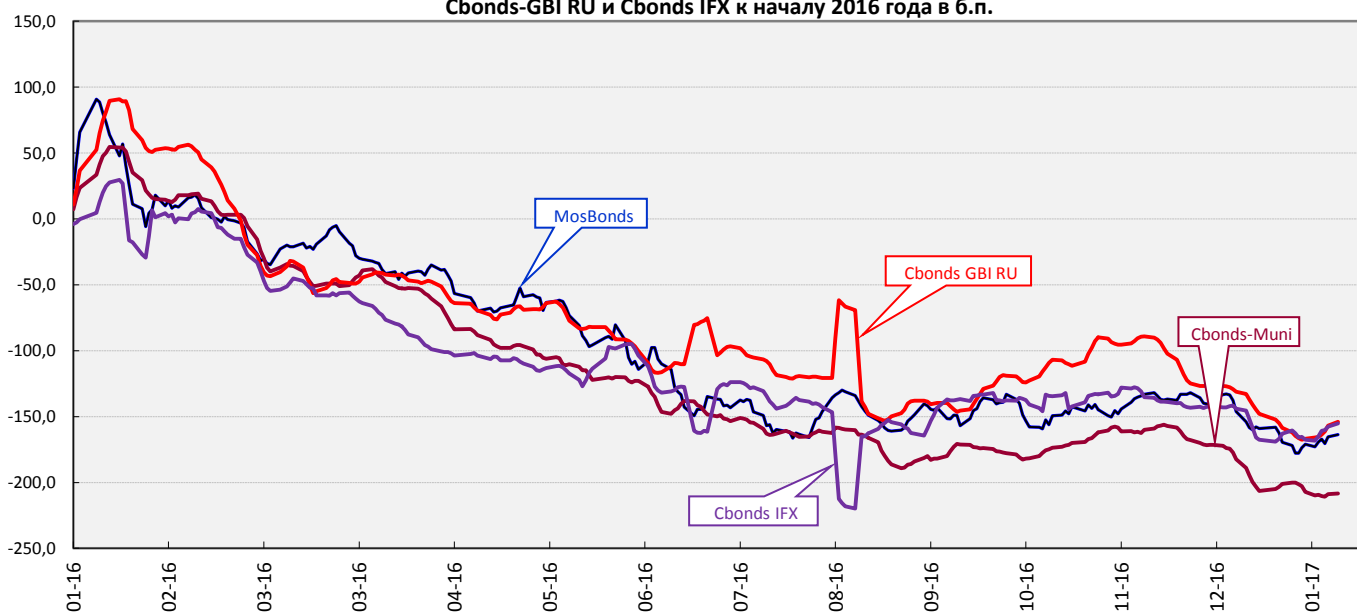
Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

