

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 27 февраля по 3 марта 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы в ЗАО «ФБ ММВБ» за период с 27 февраля по 3 марта объем торгов в режиме основных торгов и режиме переговорных сделок составил 93,71 млн. рублей.

В том числе:

- в режиме основных торгов 6,1 млн. рублей, увеличившись на 3,78 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода;

- в режиме переговорных сделок 87,61 млн. рублей.

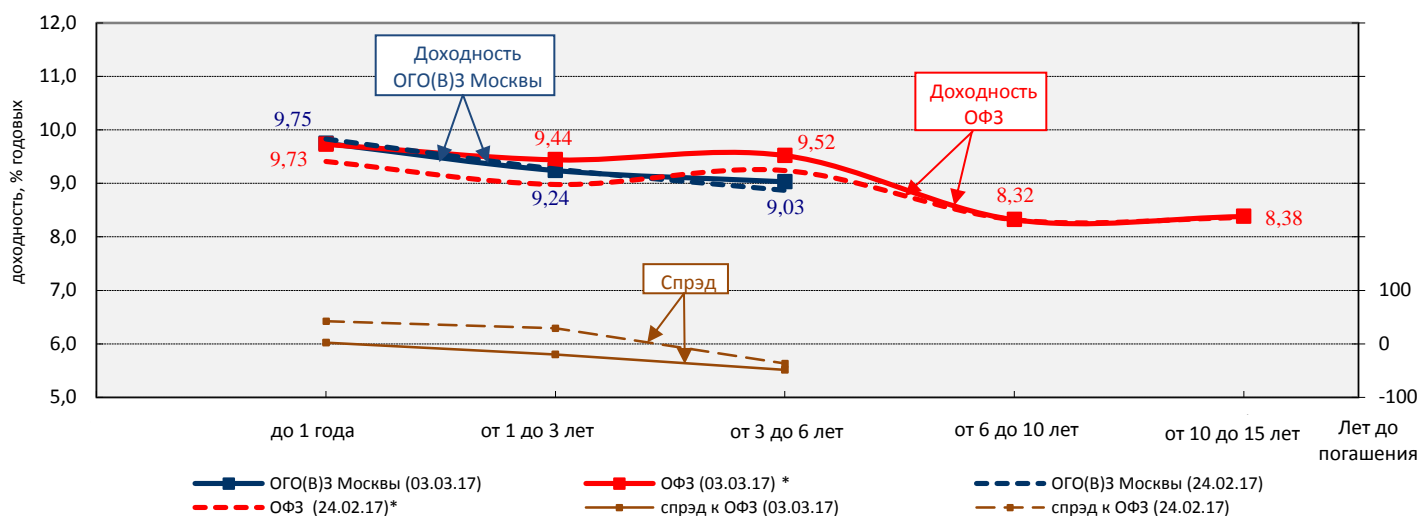
За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения до 1 года – 2,44 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,75 % годовых, уменьшившись на 8 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 3,39 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,24 % годовых;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 94,17 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 9,03 % годовых, увеличившись на 16 б.п..

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 24 февраля по 3 марта 2017 года**

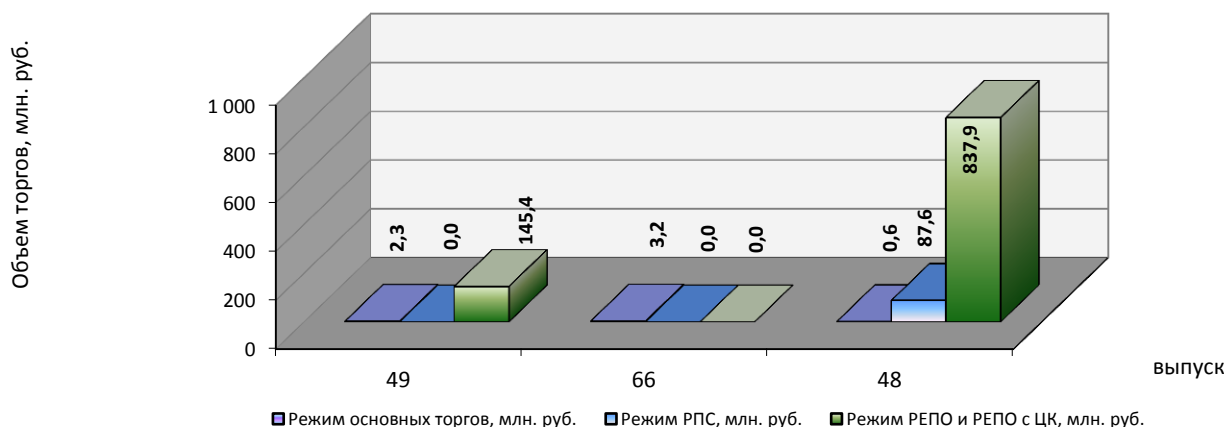


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 18,74 млн. рублей, увеличившись на 18,16 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 0,53 млрд. рублей до 0,98 млрд. рублей.

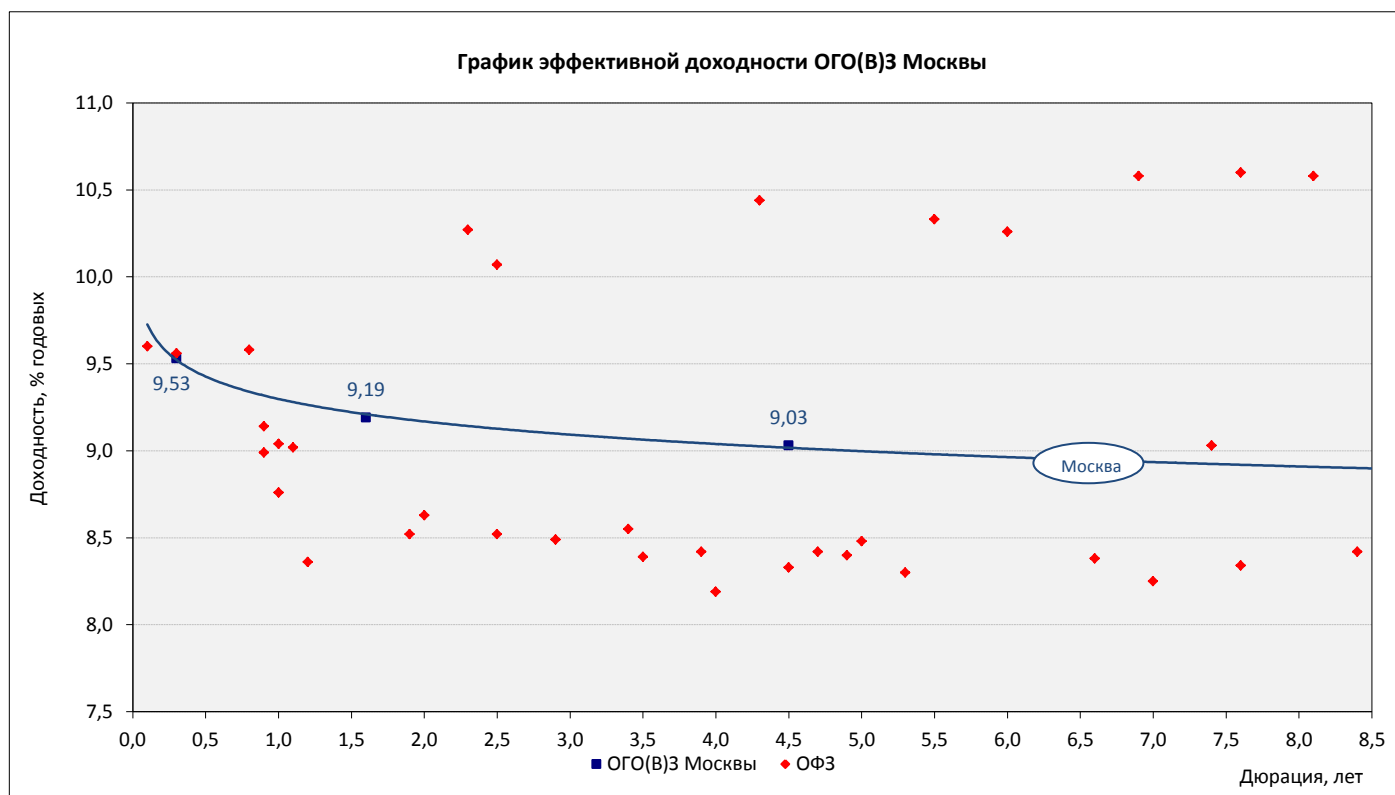
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ФБ ММВБ**



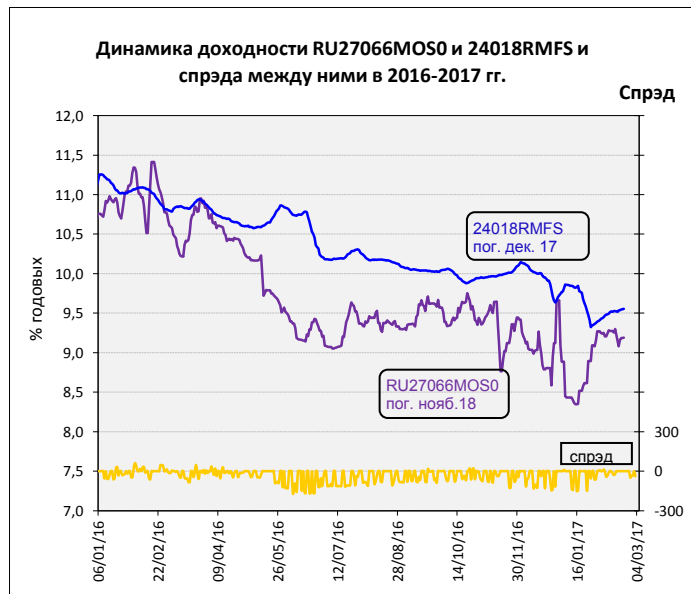
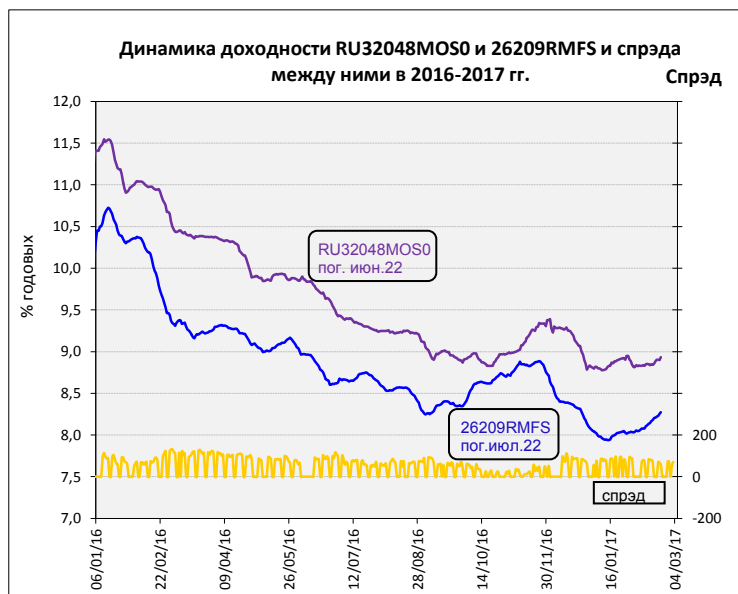
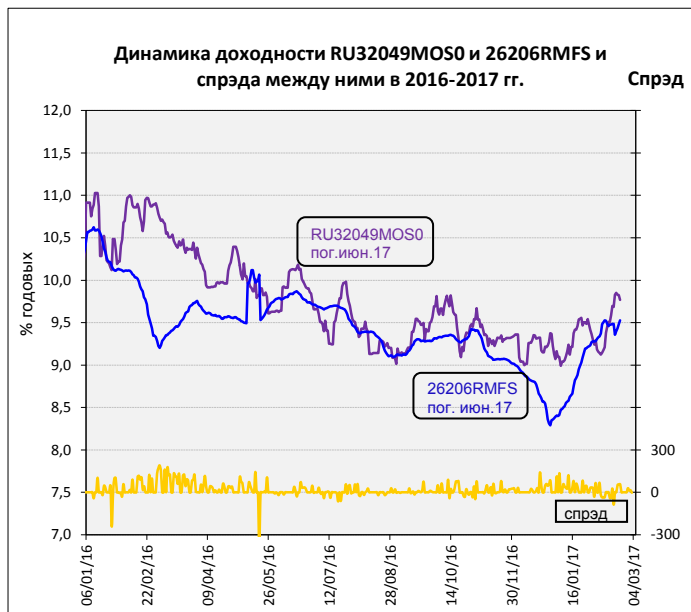
По итогам торгов 3 марта 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы находились в диапазоне от 9,03% до 9,53 % годовых. Спрэд доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составил от минус 39 до 70 б.п.

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

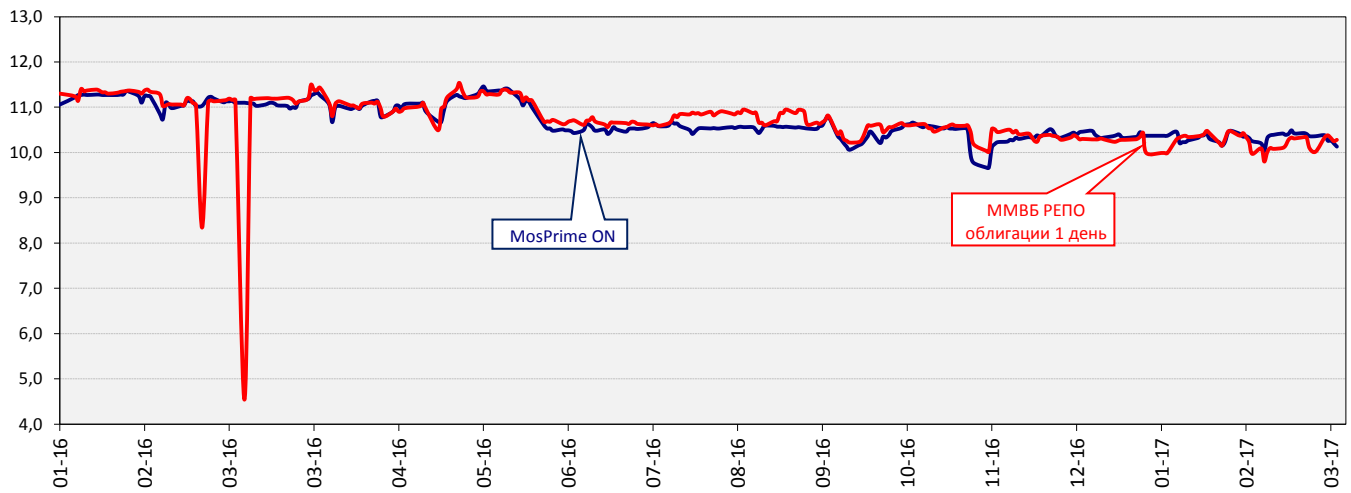
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU32049MOS0	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	14 июн 17	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	14,06	4,35	30,00
Дюрация, лет	0,3	1,6	4,5
Доходность, % годовых	9,53	9,19	9,03
Изменение за период 24/02/17 - 03/03/17, % годовых	-0,31	-0,11	0,21
Спрэд к аналогу ОФЗ 03/03/17 г., б.п.	-3	-39	70



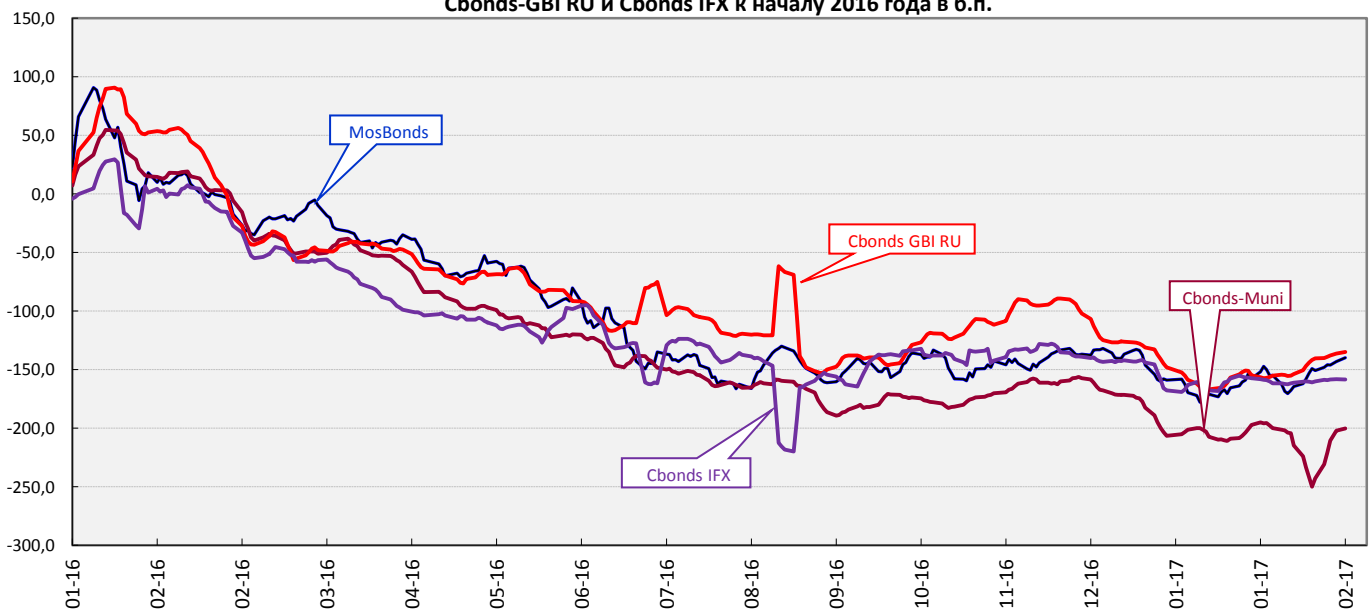
Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

