

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 3 по 7 июля 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы на ПАО «Московская биржа» за период с 3 по 7 июля объем торгов в режиме основных торгов составил 23,7 млн. рублей, уменьшившись на 83,22 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

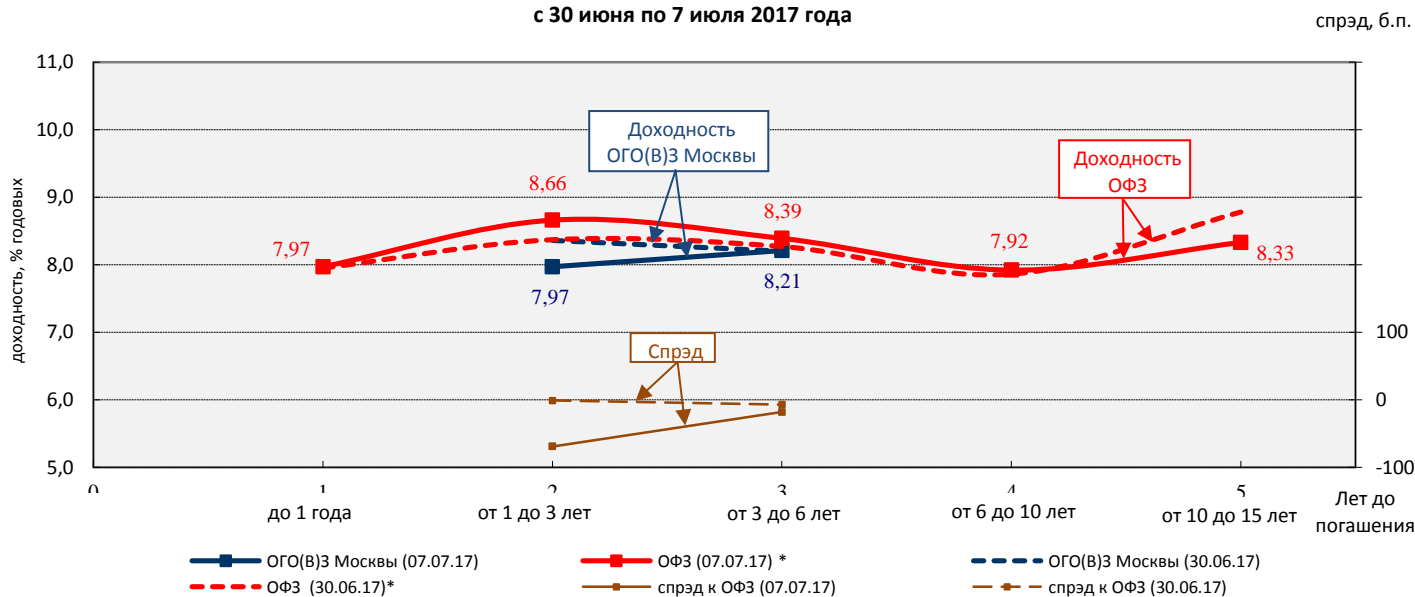
В режиме переговорных сделок торгов не было.

За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 2,2 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 7,97 % годовых, уменьшившись на 39 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 97,8 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,21% годовых, увеличившись на 1 б.п..

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 30 июня по 7 июля 2017 года**

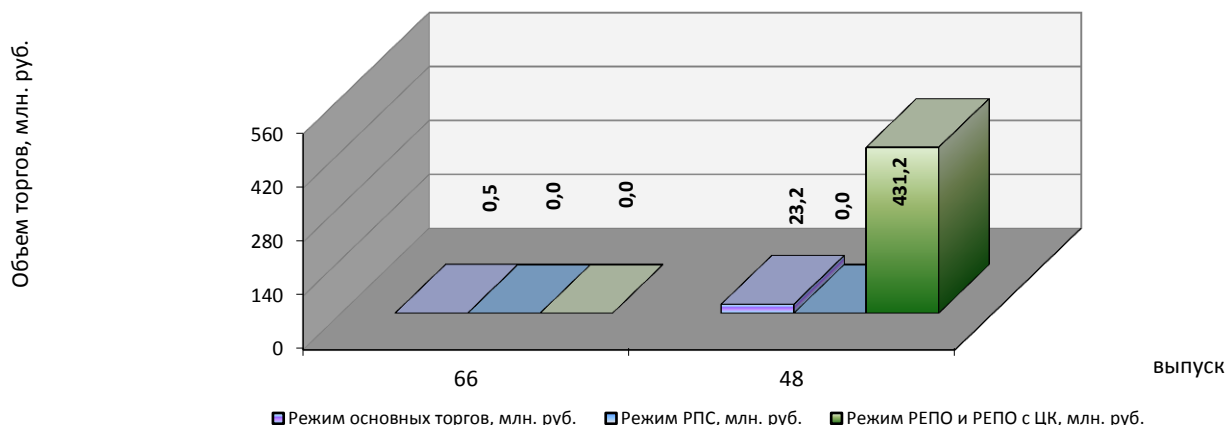


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 4,74 млн. рублей, уменьшившись на 16,64 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.

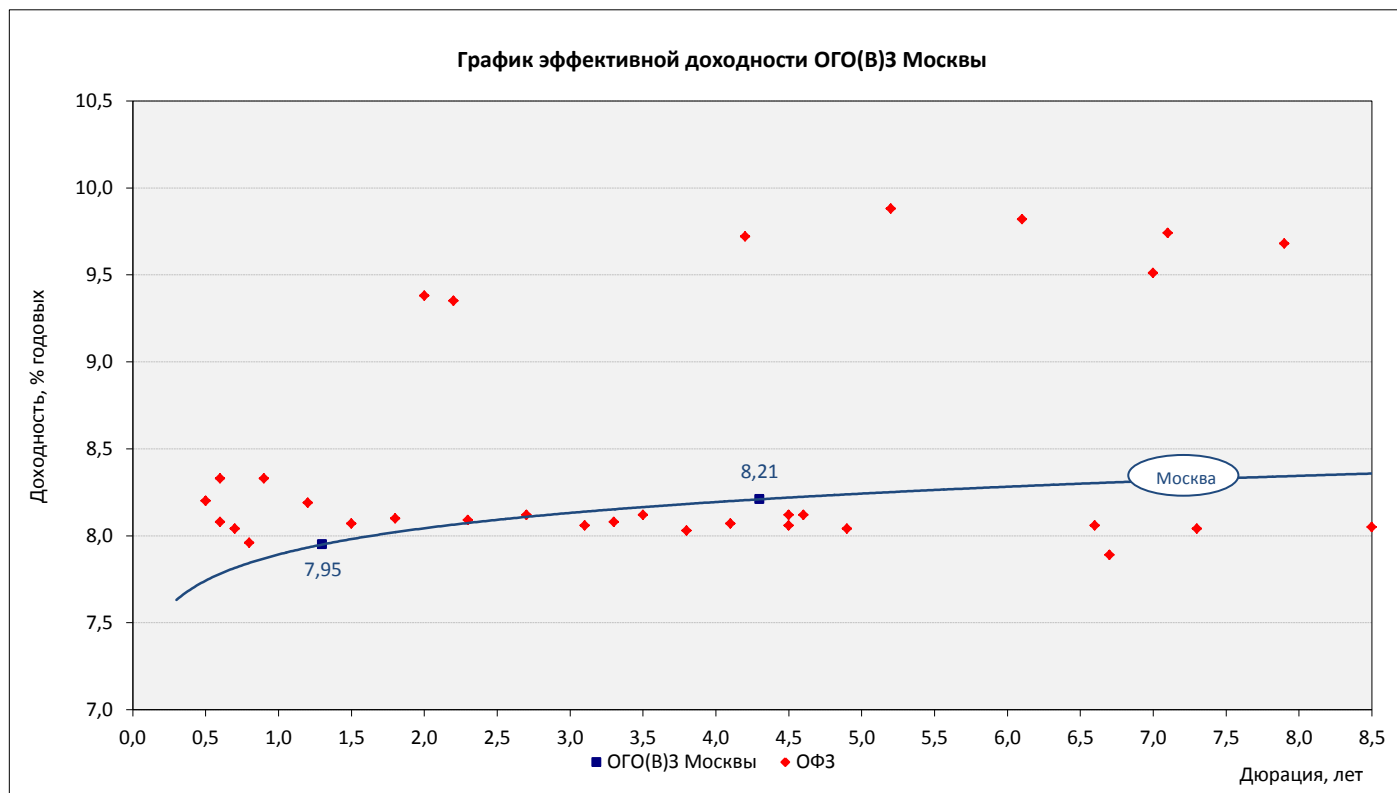
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ПАО "Московская биржа"**



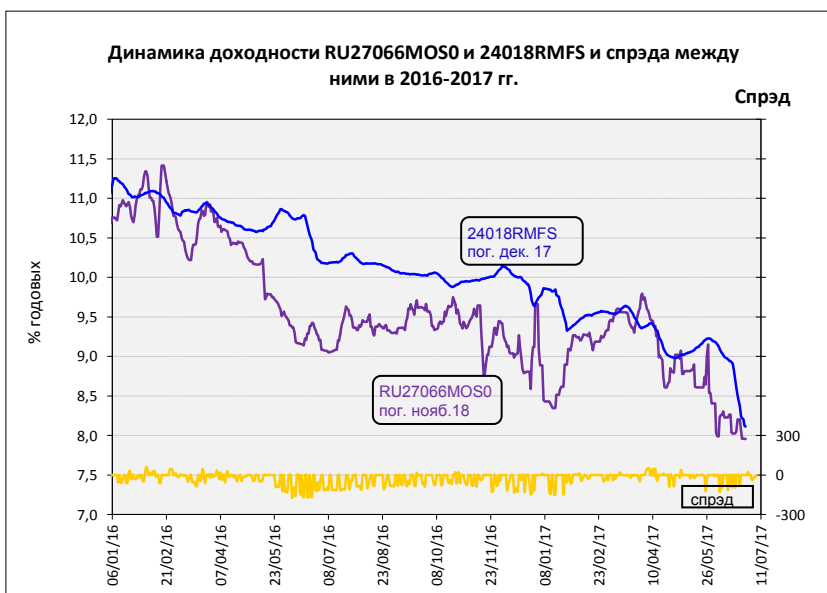
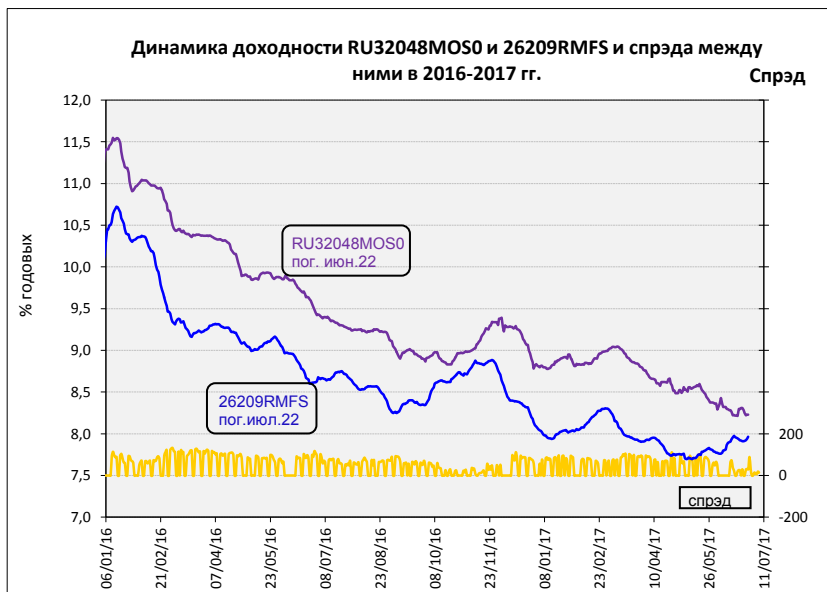
По итогам торгов 7 июля 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы составили 7,95% и 8,21 % годовых. Спрэды доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составили минус 25 б.п. и 14 б.п. соответственно.

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

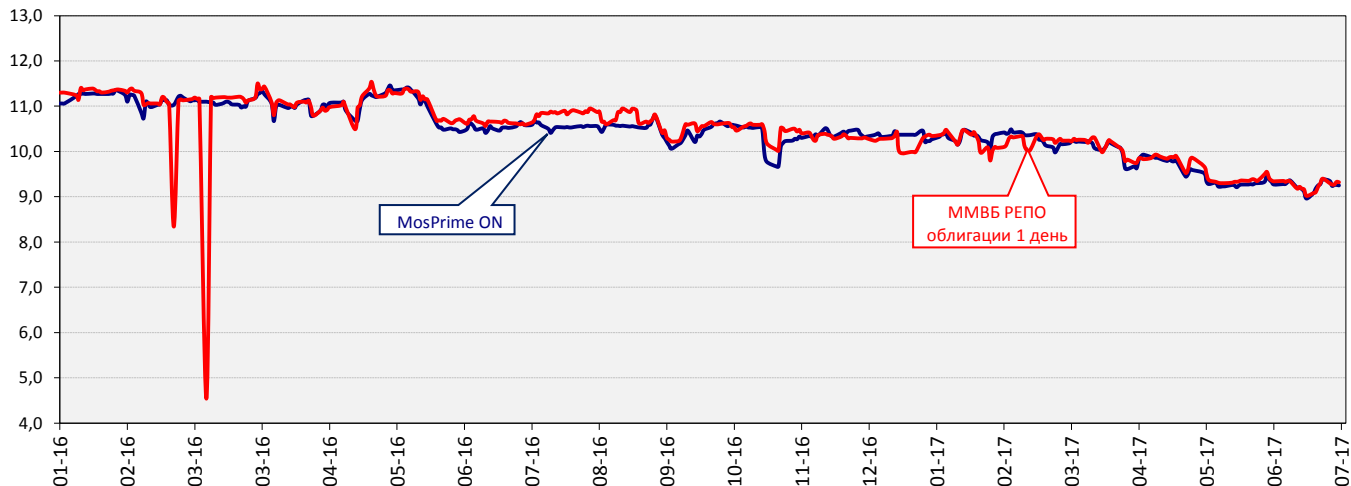
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU27066MOSO	RU32048MOSO
Дата погашения	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	4,35	30,00
Дюрация, лет	1,3	4,3
Доходность, % годовых	7,95	8,21
Изменение за период 30/06/17 - 07/07/17, % годовых	-0,41	-0,02
Спрэд к аналогу ОФЗ 07/07/17 г., б.п.	-25	14



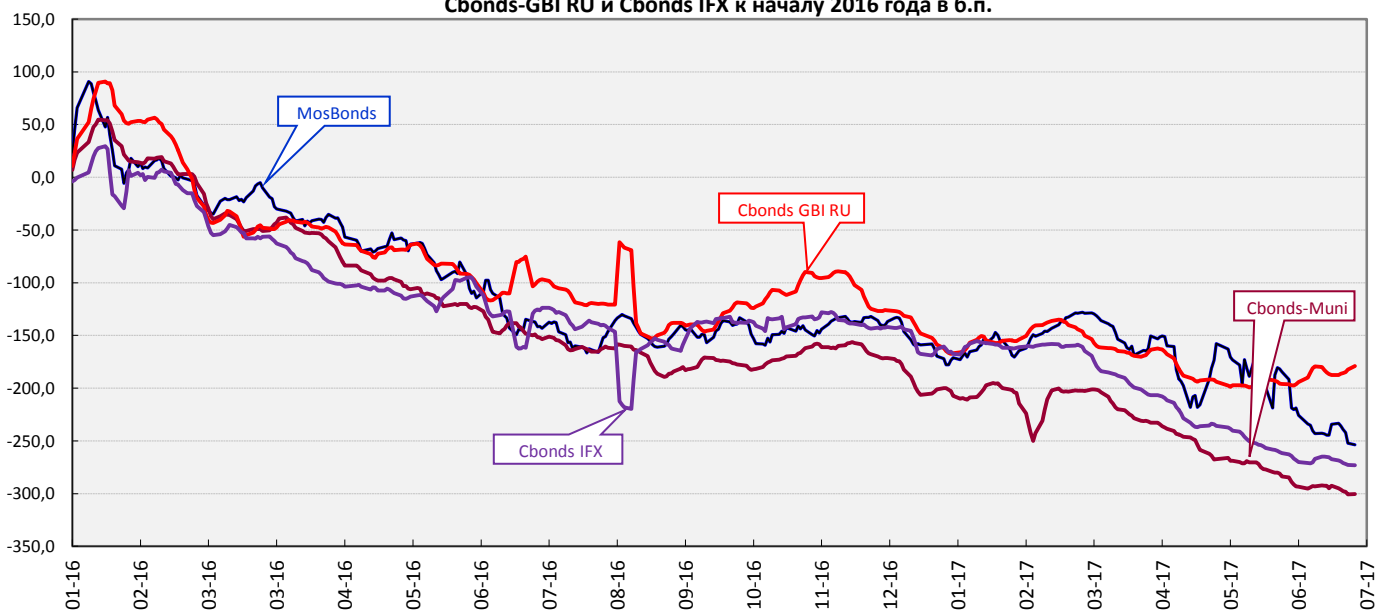
Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

