

**Краткий обзор рынка облигаций Городского облигационного (внутреннего) займа Москвы с 10 по 12 мая 2017 года**

По итогам торгов ОГО(В)З Москвы в ЗАО «ФБ ММВБ» за период с 10 по 12 мая объем торгов в режиме основных торгов составил 8,27 млн. рублей, уменьшившись на 279,69 млн. рублей по сравнению с аналогичным показателем предыдущего периода.

В режиме переговорных сделок торгов не было.

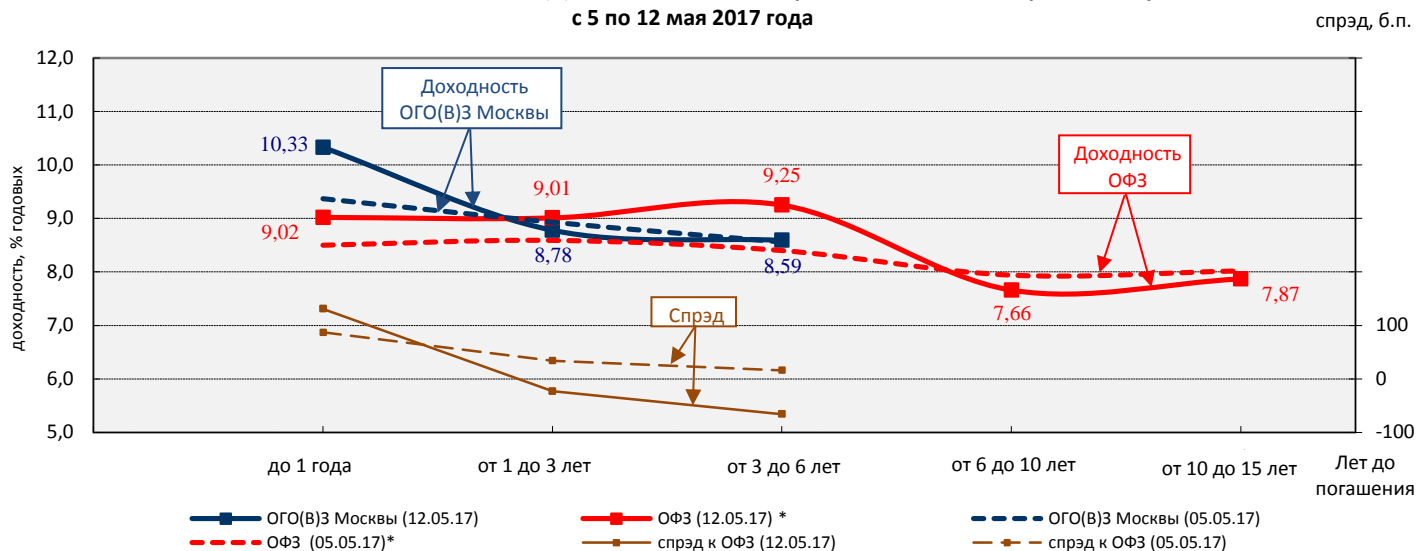
За прошедшую неделю объем торгов составил:

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения до 1 года – 96,41 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 10,33 % годовых, увеличившись на 96 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 1 года до 3 лет – 1,27 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,78 % годовых, уменьшившись на 15 б.п.;

- в сегменте ОГО(В)З Москвы со сроком погашения от 3 до 6 лет – 2,32 % от суммарного объема торгов ОГО(В)З Москвы. Средневзвешенная доходность всех совершенных сделок в данном сегменте ОГО(В)З Москвы составила 8,59 % годовых, увеличившись на 3 б.п.

**Изменение значений индексов ОГО(В)З Москвы и ОФЗ по срокам погашения и спреда между ними с 5 по 12 мая 2017 года**

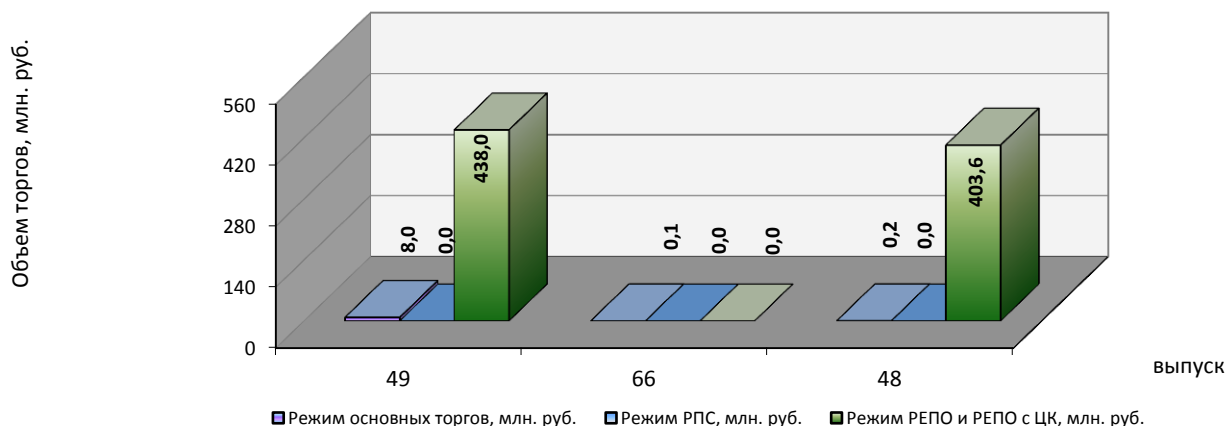


\*Расчет индексов ОФЗ без учета облигаций с переменным купонным доходом

Среднедневной объем торгов рынка ОГО(В)З Москвы за неделю составил 2,75 млн. рублей, уменьшившись на 128,66 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 1,74 млрд. рублей до 0,84 млрд. рублей

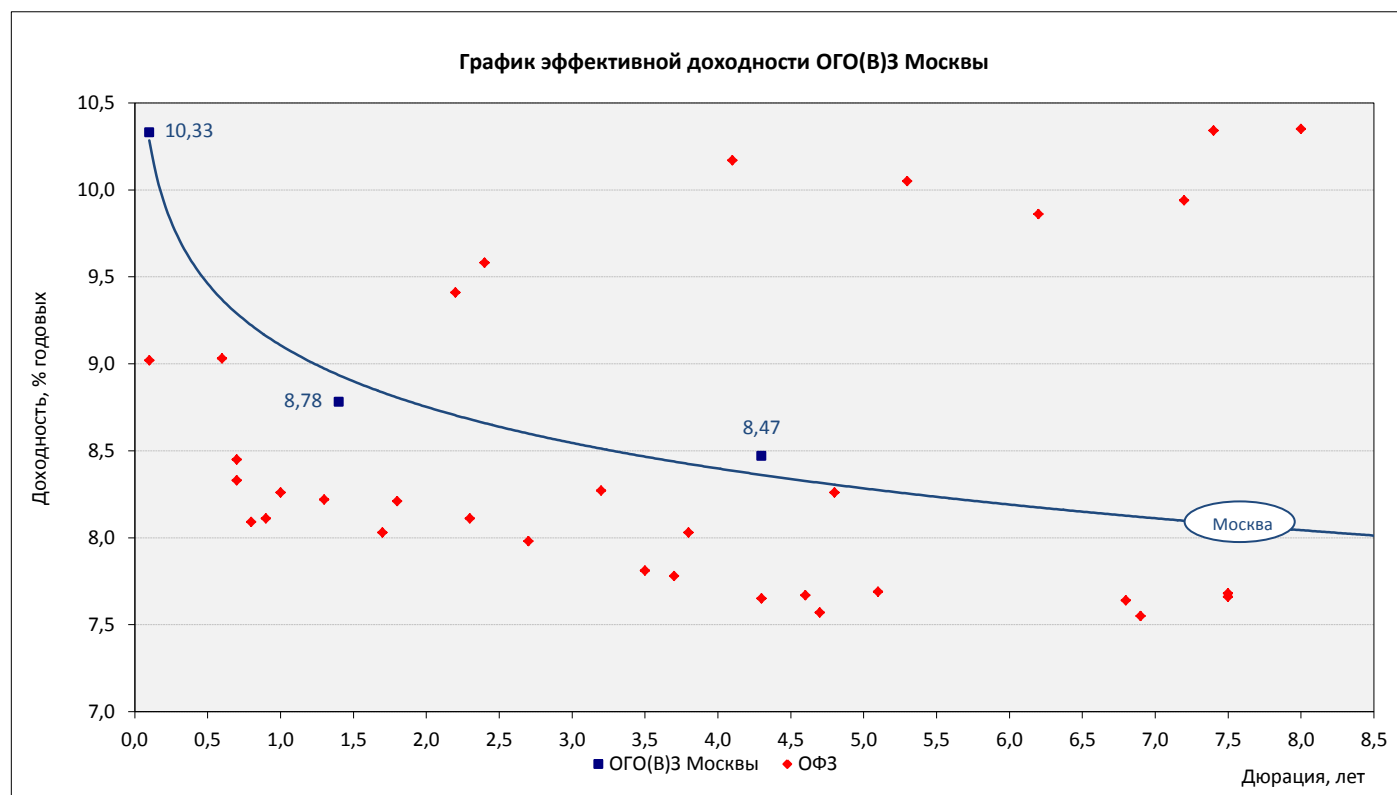
**Объем торгов по выпускам ОГО(В)З Москвы на ФБ ММВБ**



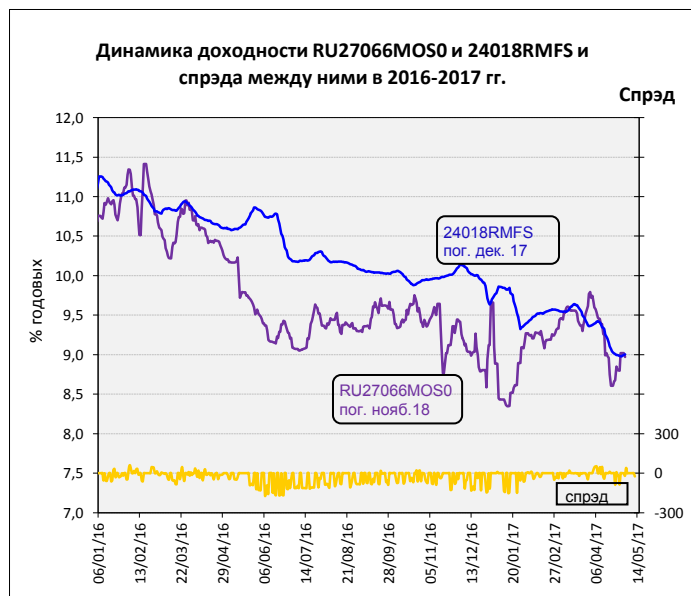
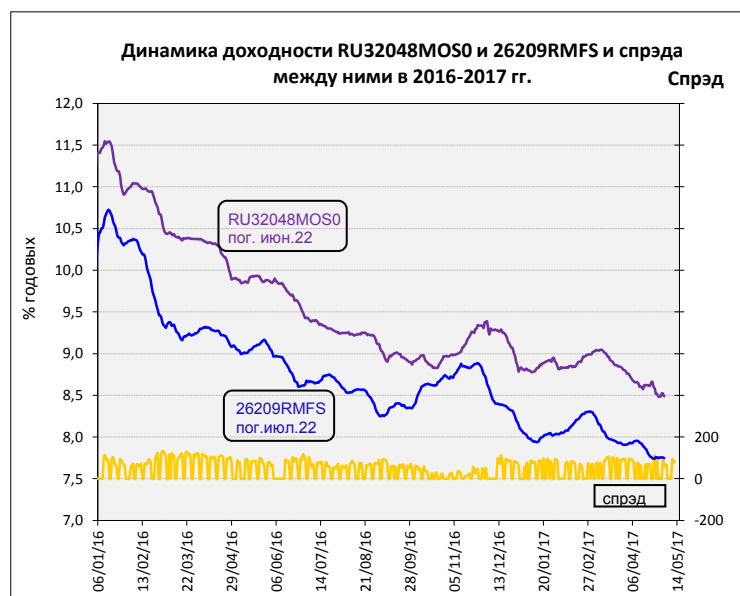
По итогам торгов 12 мая 2017 года доходности выпусков ОГО(В)З Москвы находились в диапазоне от 8,47% до 10,33 % годовых. Спрэд доходности выпусков ОГО(В)З Москвы к выпускам ОФЗ с аналогичными показателями дюрации составил от минус 25 до 131 б.п.

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

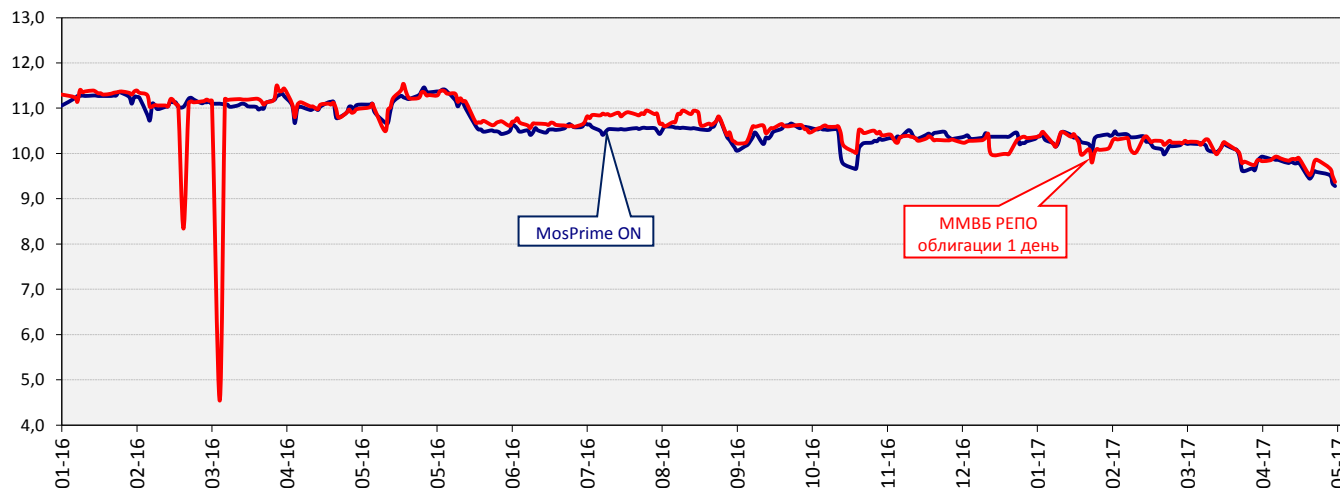
Выпуск ОГО(В)З Москвы	RU32049MOS0	RU27066MOS0	RU32048MOS0
Дата погашения	14 июн 17	23 ноя 18	11 июн 22
Объем в обращении, млрд.руб.	14,06	4,35	30,00
Дюрация, лет	0,1	1,4	4,3
Доходность, % годовых	10,33	8,78	8,47
Изменение за период 05/05/17 - 12/05/17, % годовых	0,83	-0,59	-0,09
Спрэд к аналогу ОФЗ 12/05/17 г., б.п.	131	-25	82



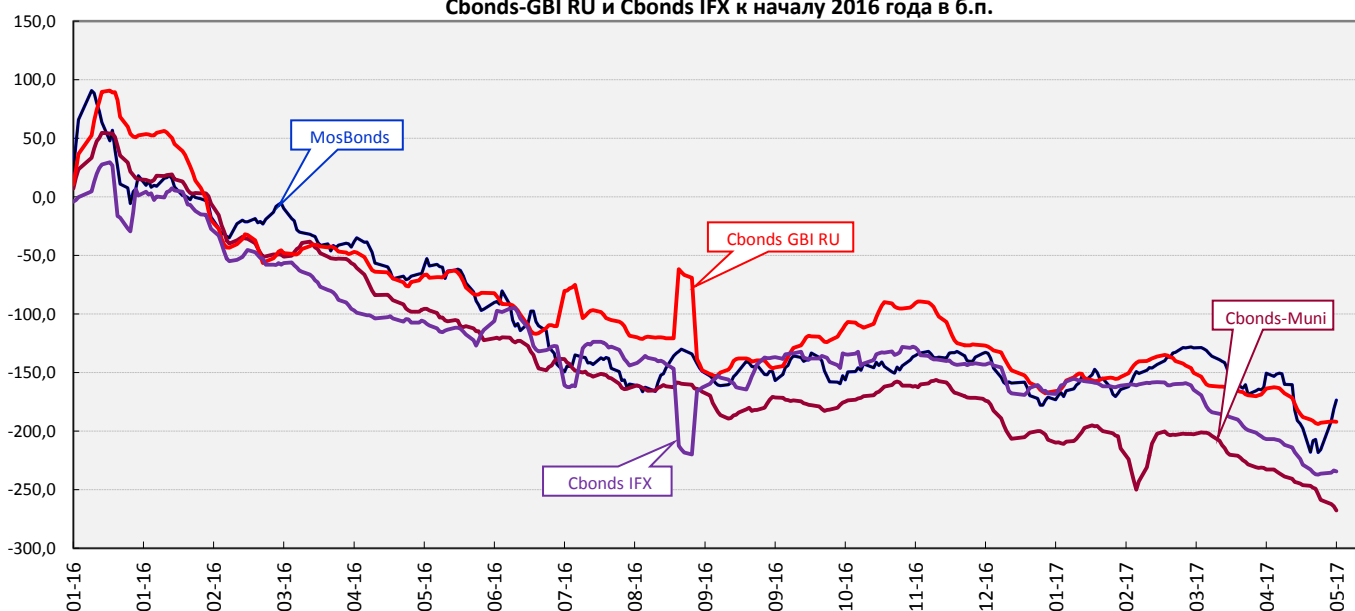
### Динамика доходности выпусков ОГО(В)З Москвы



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), %

