

Государственное казенное учреждение города Москвы  
«Финансовое агентство города Москвы»

МОСФИН  АГЕНТСТВО

**Анализ и мониторинг текущего состояния и тенденций долгового  
рынка Российской Федерации и субъектов Российской Федерации  
за период с 29 апреля по 3 мая 2024 года**

**Еженедельный обзор**

Московская биржа подвела итоги торгов в апреле 2024 года. Объем торгов корпоративными, региональными и государственными облигациями достиг 1,8 трлн рублей (1,4 трлн рублей в апреле 2023 года). Среднедневной объем торгов – 78,6 млрд рублей (70,1 млрд рублей в апреле 2023 года). В апреле на фондовом рынке Московской биржи размещено 75 облигационных займов на общую сумму 3,2 трлн рублей, включая объем размещения однодневных облигаций на 2,3 трлн рублей.

Объем торгов на денежном рынке достиг 83,8 трлн рублей (59,4 трлн рублей в апреле 2023 года), среднедневной объем операций – 3,6 трлн рублей (3,0 трлн рублей в апреле 2023 года).

В общем объеме торгов денежного рынка объем операций репо с центральным контрагентом составил 38,2 трлн рублей, объем операций репо с клиринговыми сертификатами участия – 22,5 трлн рублей.

[Источник: Московская биржа](#)

Средняя максимальная процентная ставка по рублевым вкладам в 10 крупнейших банках РФ, привлекающих наибольший объем депозитов, в III декаде апреля 2024 г. выросла по сравнению с предыдущей декадой и составила 14,92% годовых.

Во II и I декадах апреля средняя максимальная процентная ставка составляла 14,83%.

[Источник: Банк России](#)

## Первичный рынок облигаций федерального, субфедерального и корпоративного сектора

План-факт размещения облигационных займов по секторам рынка за период с 29 апреля по 3 мая 2024 года

Корпоративный



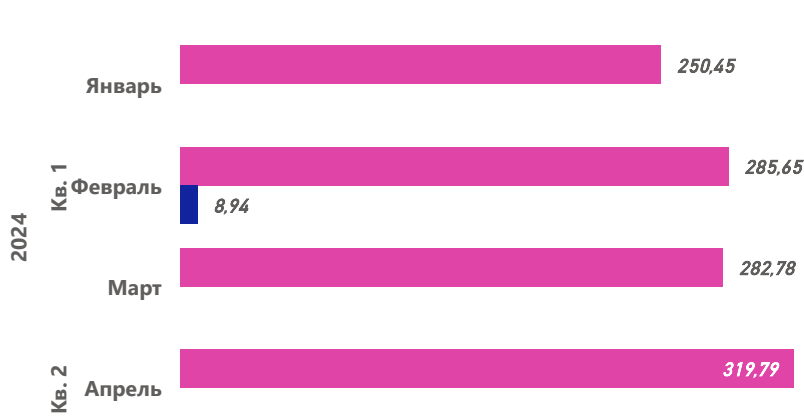
Планируемые размещения облигационных займов по секторам рынка за период с 6 по 8 мая 2024 года



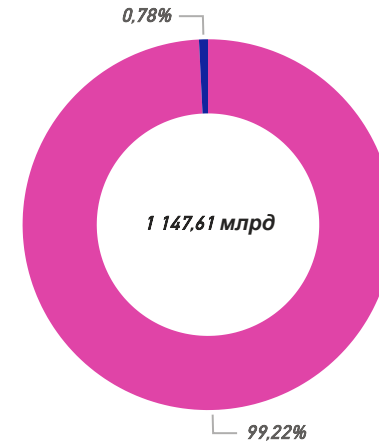
- На прошедшей короткой неделе аукционов по ОФЗ не проводилось, а в корпоративном секторе было размещено облигаций на сумму 72,5 млрд рублей (142,7 млрд рублей недель ранее).
- На текущей короткой неделе ожидается размещение корпоративных облигаций на общую сумму 15,1 млрд рублей.

## Объем размещения по номиналу, млрд рублей

Вид ОФЗ ● ОФЗ-ПД ● ОФЗ-ИН



Вид ОФЗ ● ОФЗ-ПД ● ОФЗ-ИН



*В январе-апреле 2024 года Минфин России разместил облигации на сумму 1 147,6 млрд рублей по номиналу, из которых 99% это ОФЗ-ПД и менее 1% ОФЗ-ИН.*

*В аналогичном периоде прошлого года - на сумму 965,5 млрд рублей по номиналу, из которых 87% это ОФЗ-ПД и 13% ОФЗ-ИН.*

2 кв. 2024 года

1,00 трлн

план на квартал

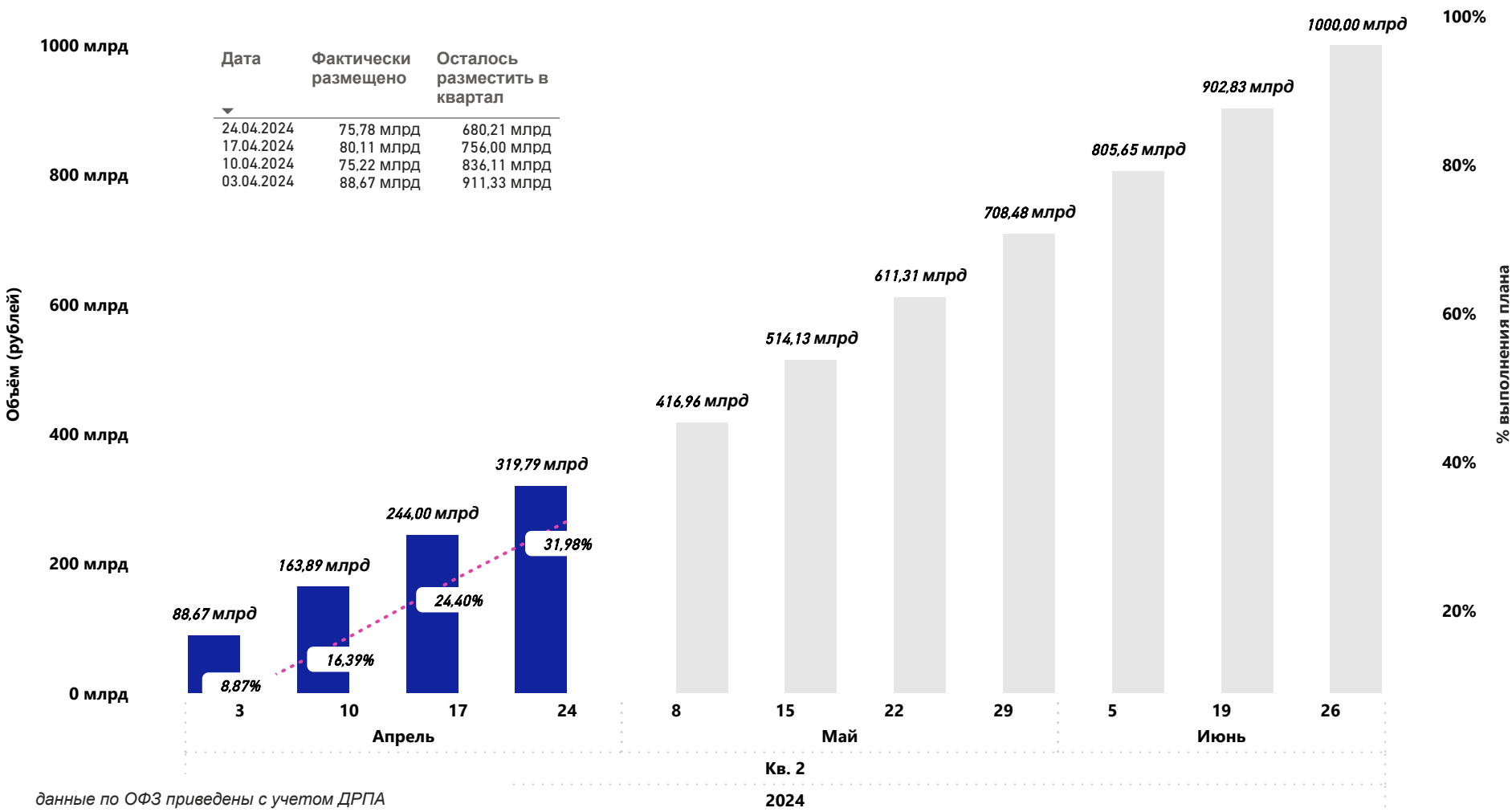
319,79 млрд

фактически размещено

31,98%

выполнение плана

● Факт ● План ..... Процент выполнения плана



данные по ОФЗ приведены с учетом ДРГА

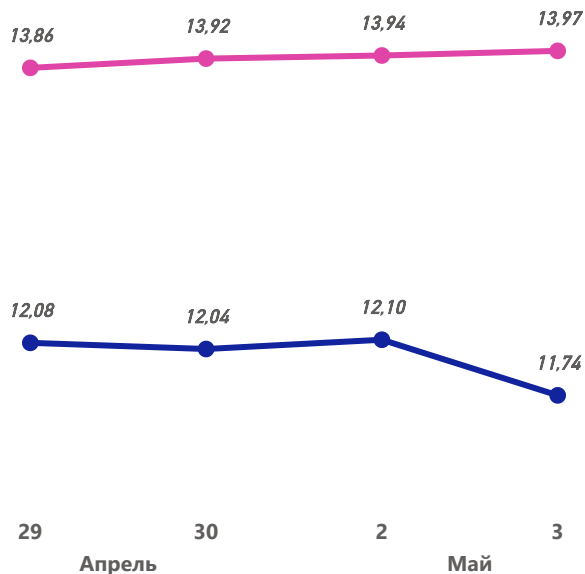
График аукционов по размещению ОФЗ

## Динамика вторичных торгов облигаций Москвы за период с 29 апреля по 3 мая 2024 года

Обязательство	Доходность (средневзвешенная), %	Изменение доходности за неделю, б.п.	Количество сделок, шт.	Оборот торгов, млн рублей
Москва, 73	11,94	-0,34	28	0,06
Москва, 74	13,94	0,11	272	1,31
<b>Всего</b>			<b>300</b>	<b>1,38</b>

### Доходность, %

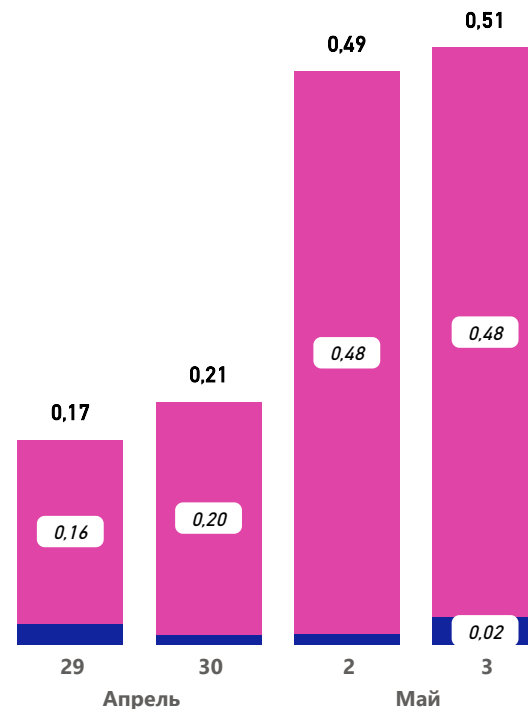
Обязательство ● Москва, 73 ● Москва, 74



### Количество сделок, шт.



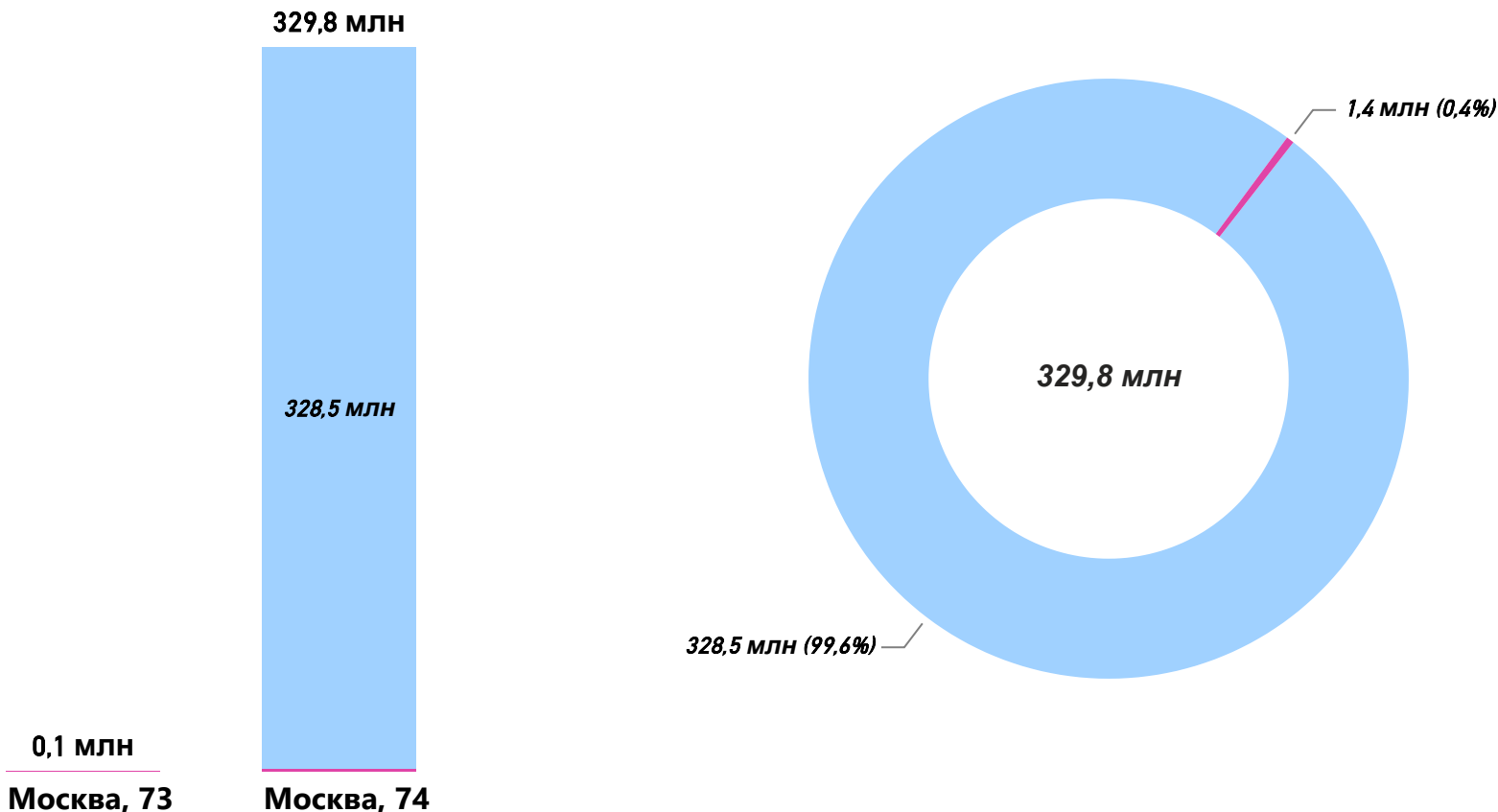
### Оборот торгов, млн рублей



- Доходность 74 выпуска за отчетный период повысилась на 11 б.п., в то же время доходность по 73 выпуску снизилась на 34 б.п.
- К концу отчетного периода оборот торгов и активность увеличились.

## Оборот выпусков ОГО(В)З Москвы на вторичном рынке за период с 29 апреля по 3 мая 2024 года

Режим ● ММВБ ● ММВБ. РЕПО

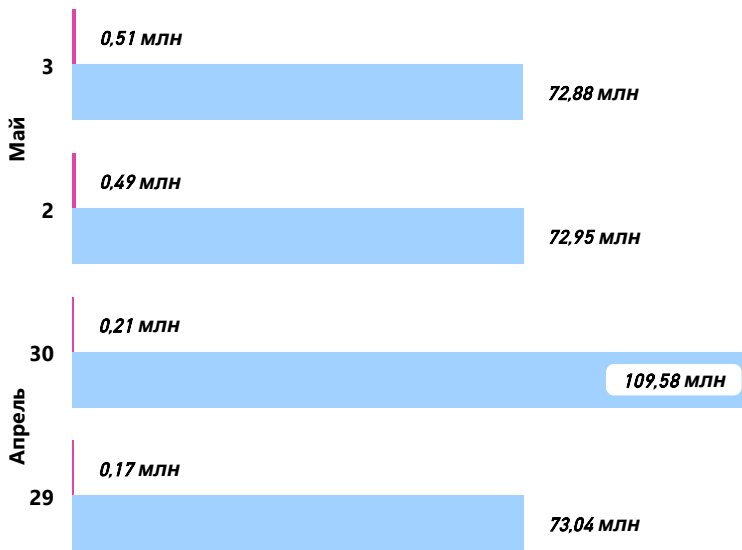


- Оборот торгов за отчетную короткую неделю во всех режимах торгов Московской Биржи по ОГО(В)З г.Москвы составил 329,8 млн рублей (2 277,3 млн рублей недель ранее).
- По 74 выпуску ОГО(В)З объем торгов в режиме РЕПО составил 328,5 млн рублей. В режиме РПС торгов по ОГО(В)З на отчетной неделе не было.

## Динамика объемов торгов ОГО(В)З Москвы и субфедеральных и муниципальных облигаций (без учета Москвы) за период с 29 апреля по 3 мая 2024 года

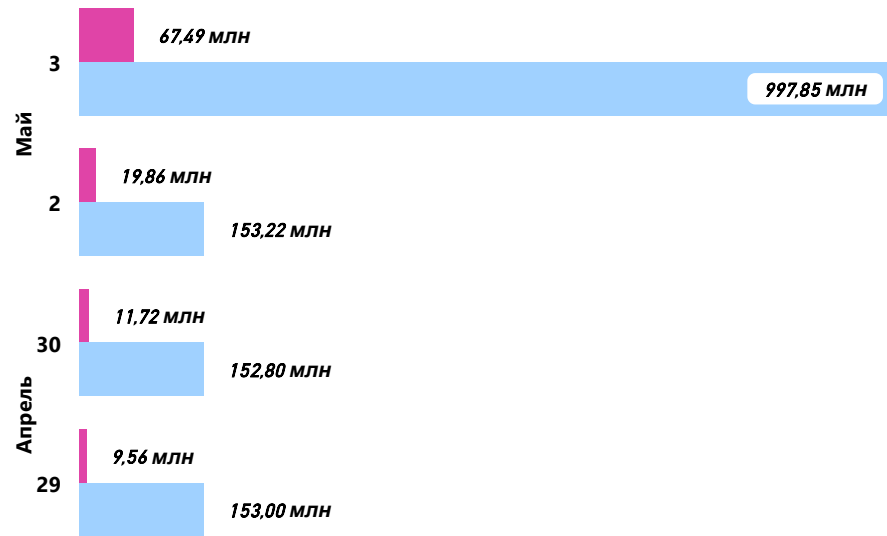
### Объем ОГО(В)З Москвы

Режим ● ММВБ ● ММВБ. РЕПО



### Объем субфедеральных и муниципальных облигаций (без учета Москвы)

Режим ● ММВБ ● ММВБ. РЕПО



#### Категория эмитента

	ММВБ	ММВБ. РЕПО	Всего
Субфедеральные и муниципальные облигации	108,63 млн	1 456,87 млн	<b>1 565,49 млн</b>
ОГО(В)З г. Москвы	1,38 млн	328,45 млн	<b>329,83 млн</b>
<b>Всего</b>	<b>110,00 млн</b>	<b>1 785,32 млн</b>	<b>1 895,32 млн</b>

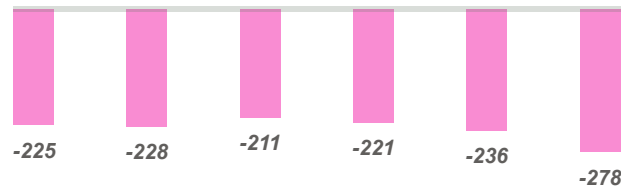
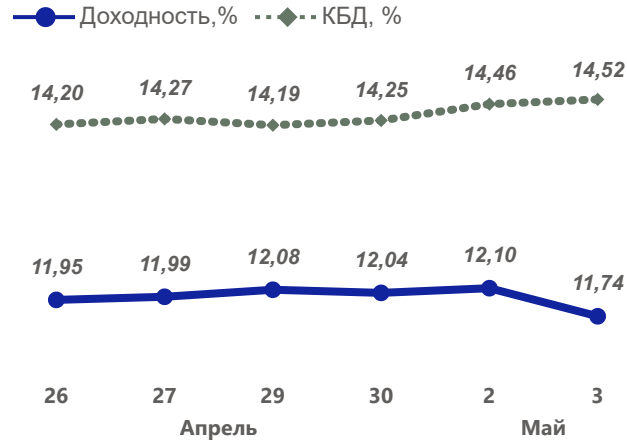
- За отчетный период в основном режиме торгов Московской биржи по облигациям Москвы оборот составил 1,38 млн рублей, а по всем субфедеральным займам (без Москвы) соответствующий объем составил 108,63 млн рублей. В режиме РЕПО Московской биржи оборот торгов по облигациям Москвы за отчетную неделю составил 328,45 млн рублей, а по всем субфедеральным займам (без Москвы) соответствующий объем составил 1 456,87 млн рублей. В режиме РПС по облигациям Москвы и другим субфедеральным займам сделки не заключались.





# Динамика доходности ОГО(В)З Москвы и сопоставимых значений КБД Московской биржи

## Москва 73



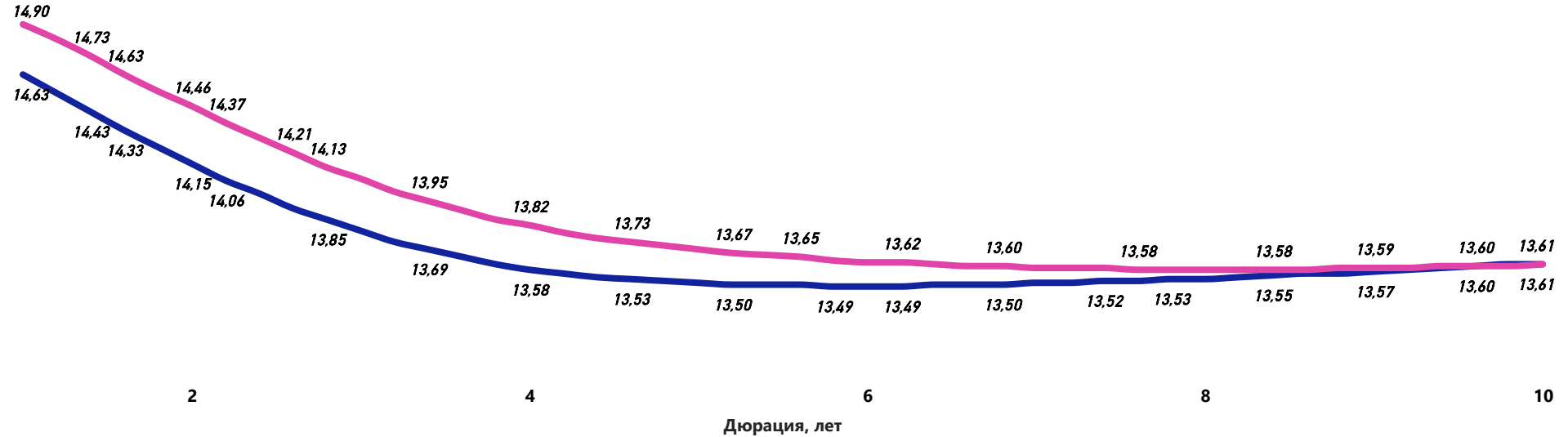
## Москва 74



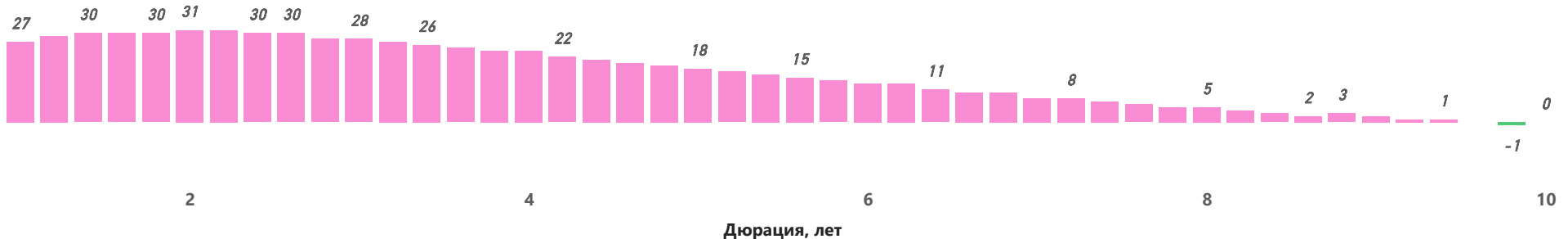
- Спред доходности 74 выпуска ОГО(В)З к КБД Московской Биржи (доходности сопоставимой по дюрации с 74 выпуском ОГО(В)З) снизился и по итогам торгов 3 мая 2024 года зафиксирован на уровне 1 б.п. (минимальном уровне с февраля текущего года).
- Спреды доходностей 73 выпуска ОГО(В)З к сопоставимым значениям КБД Московской Биржи - отрицательные.

**Кривая бескупонной доходности государственных облигаций, %**

Даты — 26.04.24 — 03.05.24



**Изменение, б.п.**



- КБД Московской Биржи (на дюрациях от 1 года до 10 лет) по итогам торгов 3 мая 2024 года к уровню 26 апреля почти полностью сместилась вверх (максимальное отклонение 31 б.п. в области дюрации 2 года). По мере увеличения дюрации отклонение уменьшалось и на отрезках более 9,4 года в итоге составило +/-1 б.п.
- Минимальные значения КБД Московской Биржи 3 мая в области дюрации около 8 лет (13,58%), неделей ранее в области дюрации 6 лет (13,49%). КБД Московской Биржи на дюрациях более 7 лет имеет почти плоский вид.
- Ставка RUONIA за период с 26 апреля по 3 мая 2024 года повысилась на 25 б.п. до уровня 15,95% (максимальная ставка в апреле-мае текущего года).