ОБЗОР ДОЛГОВОГО РЫНКА

#WEEKLY

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

Александр Ермак
Мария Сулима
20 июля 2026 г.

НЕДЕЛЯ: 13 – 17 июля

Снижения цен на рынке ОФЗ ускорилось после отмены аукциона по ОФЗ-ПК

Повышение цен на рынке ОФЗ после отказа Минфина от проведения 8 июля аукционов по размещению ОФЗ, оказалось не долгим и с начала прошедшей недели снижение цен продолжилось на фоне ускорения инфляции по итогам июня 2026г. (смотри «НОВОСТЬ НЕДЕЛИ»). А после отмены аукциона по размещению ОФЗ-ПК из-за ОТСУТСТВИЯ ЦЕН НА ПРИЕМЛЕМОМ ЦРОВНЕ снижение цен ОФЗ ускорилось. Данные по инфляции (0,17% за неделю против 0,31% неделей ранее и 5,62% против 5,61% год к году) не оказать какого-либо влияние на рынок гособлигаций.

В результате по итогам недели индекс гособлигаций RGBI снизился на 2,15% (против повышения на 1,25% неделей ранее) при повышении индекса средней доходности ОФЗ-ПД на 52 б.п. (против снижения на 23 б.п. на прошлой неделе). При этом повышение по отдельным ***кратко- и среднесрочным выпускам*** составило в пределах 32-64 б.п. (в среднем +51 б.п.), а доходность по ним установилась в пределах 14,78-16,43% годовых. Повышение доходности ***по долгосрочным выпускам*** составило в пределах 49-67 б.п. (в среднем +61 б п.), в результате доходность установилась на уровне 16,46-16,72% годовых.

Торговая активность постепенно снижается: совокупный объем сделок за неделю составил 239,8 млрд руб., что на 23,5% ниже показателя предыдущей недели. Интерес инвесторов к ***среднесрочным выпускам*** повысился: на их долю пришлось около 27% (против 15% неделей ранее) от общего объема. Наибольшие объемы были зафиксированы по выпускам 26249 (погашение в июне 2032 г.) с долей 8,6%, 26251 и 26252 (погашение в августе 2030 г. и октябре 2033г.) с долей по 7,0% соответственно. Снизилась активность по ***долгосрочным бумагам*** — на них пришлось около 65% (против 74% неделей ранее) от всего оборота, лидерами были выпуски 26254 с погашением в октябре 2040 г. (10,4% от общего объема) и 26248 с погашением в мае 2040 г. (22,1%). На долю ***ОФЗ-ПК*** пришлось около 3,5% (9,1% на прошлой неделе) от общего оборота, а лидером среди них стал выпуск 29020 с погашением в сентябре 2027 г. с долей 1,7%.

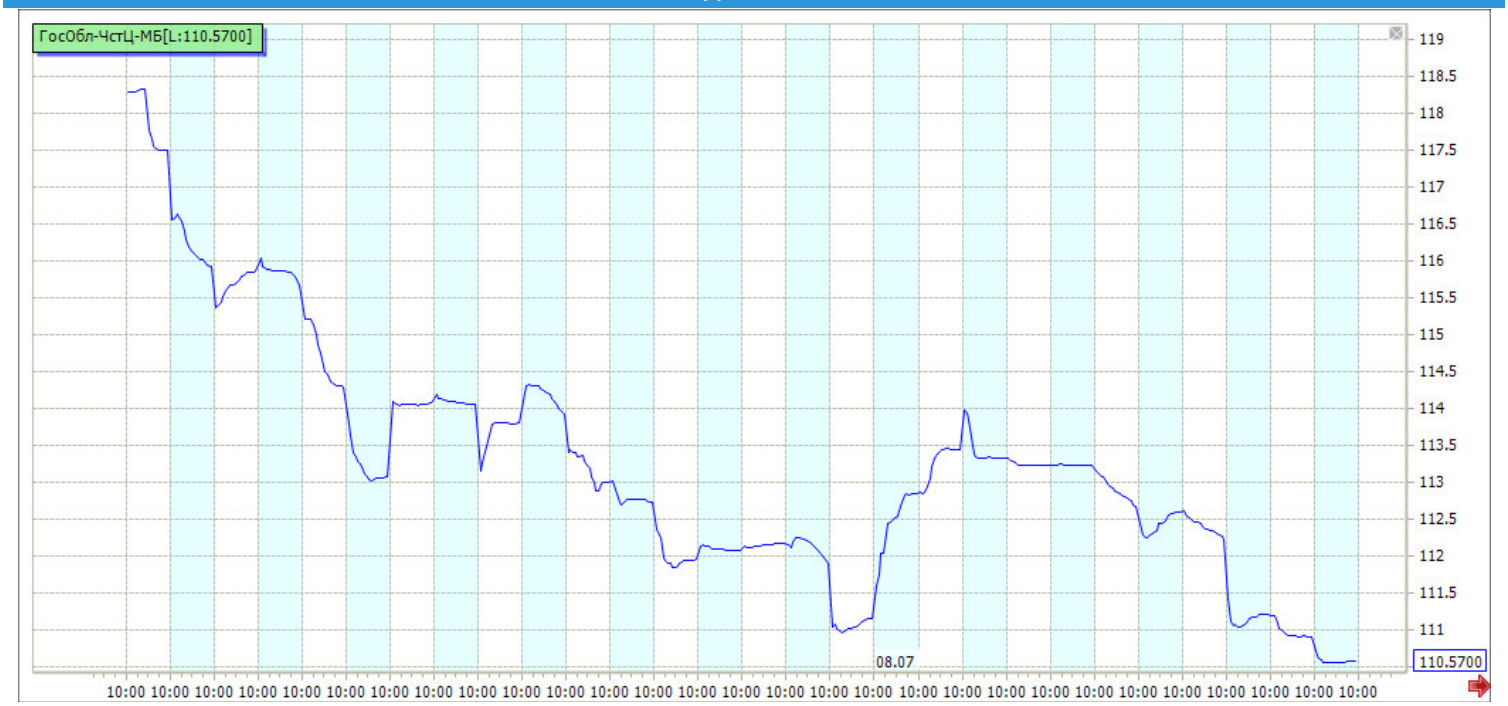
По итогам недели ценовые индексы остальных сегментов рублевых облигаций преимущественно также снижались, за исключением ОФЗ-ПК, ценовой индекс которых повысился на 0,01%. По ***замещающим*** суверенным и корпоративным облигациям ценовые индексы в долларах показали также негативную динамику за неделю, но ослабление рубля обеспечило общее повышение замещающих ценовых индексов в пересчете на рубли в пределах 0,91-1,20% за неделю.

Изменение цен и возврат на инвестиции

Инструмент	Значение на 17/07/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс возврата инвестиций (RGBITR)	742.44	-1.88%	-4.62%	-0.04%
ценовой индекс (RGBI)	110.89	-2.15%	-5.62%	-6.09%
Выпуски ОФЗ-ПД (TR)				
1 год (26207)	101.032	0.34%	0.87%	6.76%
3 года (26242)	89.799	-0.16%	-2.10%	5.58%
5 лет (26235)	72.009	-1.44%	-3.34%	1.39%
10 лет (26246)	84.447	-2.36%	-5.46%	-1.48%
15 лет (26254)	86.185	-2.84%	-6.61%	-3.06%
Выпуски ОФЗ-ПД (чистая цена)				
1 год (26207)	97.392	0.19%	0.25%	2.32%
3 года (26242)	86.470	-0.37%	-2.94%	0.09%
5 лет (26235)	70.053	-1.64%	-4.03%	-3.03%
10 лет (26246)	80.699	-2.74%	-6.70%	-8.92%
15 лет (26254)	83.122	-3.22%	-7.87%	-10.75%
ОФЗ-ПК				

индекс возврата инвестиций	162.72	0.29%	0.69%	8.41%
ценовой индекс	98.35	0.01%	-0.43%	-0.15%
ОФЗ-ИН				
индекс возврата инвестиций	152.18	-0.01%	0.05%	11.95%
ценовой индекс	129.59	-0.06%	-0.18%	10.18%
Субфедеральные облигации				
индекс возврата инвестиций	195.55	-0.12%	-0.18%	7.14%
ценовой индекс	105.21	-0.36%	-1.16%	0.50%
Корпоративные облигации				
индекс возврата инвестиций	204.20	-0.35%	-1.59%	6.68%
ценовой индекс	99.29	-0.61%	-2.65%	-0.83%
Замещающие облигации				
Суверенные				
- индекс возврата инвестиций $	112.05	-2.00%	-5.05%	-6.81%
- с пересчетом в руб.	86.69	1.08%	1.38%	-5.68%
- ценовой индекс $	102.03	-2.17%	-5.61%	-10.03%
- с пересчетом в руб.	78.95	0.91%	0.77%	-9.02%
Корпоративные				
- индекс возврата инвестиций $	120.11	-1.79%	-2.81%	0.16%
- с пересчетом в руб.	131.10	1.30%	3.77%	1.31%
- ценовой индекс $	101.87	-1.88%	-3.14%	-2.08%
- с пересчетом в руб.	111.27	1.20%	3.40%	-0.95%

ИНДЕКС RGBI



Изменение доходности

Инструмент	Значение 17/07/2026	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс средней доходности	16.07	0.52	1.38	1.68
Выпуски ОФЗ-ПД (YTM)				
1 год (26207)	13.63	-0.20	0.21	0.22
3 года (26242)	15.06	0.19	1.34	0.74
5 лет (26235)	15.65	0.51	1.30	1.70
10 лет (26246)	16.62	0.58	1.44	1.98
15 лет (26254)	16.68	0.61	1.50	2.07
Субфедеральные облигации				
индекс средней доходности	15.76	0.29	1.14	0.63
Корпоративные облигации				
индекс средней доходности	16.70	0.38	1.64	0.69
Замещающие облигации				
Суверенные				
индекс средней доходности	7.24	0.65	1.42	1.67
Корпоративные				
индекс средней доходности	14.93	5.90	7.34	8.08

Источник: МБ, ЦБР, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

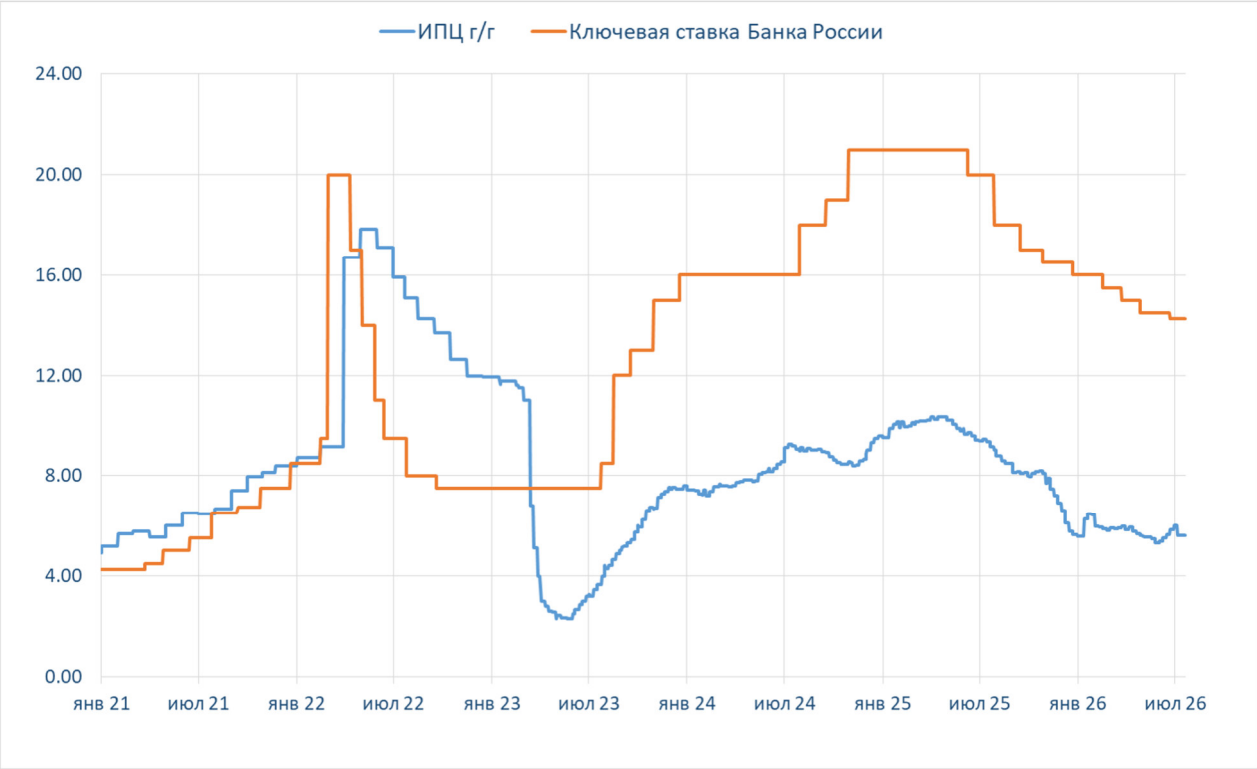
Доходность 10-и летних ОФЗ

НОВОСТЬ НЕДЕЛИ

Инфляция в РФ в июне ускорилась до 0,87%, годовая - до 6,02%

По данным Росстата, инфляция в России в июне 2026 года разогналась до 0,87% после 0,17% в мае, 0,14% в апреле, 0,60% в марте, 0,73% в феврале и 1,62% в январе. За январь-июнь 2026 года цены в РФ выросли на 4,19%, что выше аналогичного показателя 2025 года (тогда за январь-июнь цены выросли на 3,77%). Рост потребительских цен в июне 2026 года оказался несколько выше ожиданий аналитиков: консенсус-прогноз опрошенных "Интерфаксом" экономистов на месяц равнялся 0,85%. Годовая инфляция, по данным Росстата, в июне 2026 года ускорилась до 6,02% (аналитики ожидали 5,99%) с 5,31% на конец мая. На конец апреля годовая инфляция равнялась 5,58%, на конец марта - 5,86%, на конец февраля - 5,91%, на конец января - 6,00%. Базовый индекс потребительских цен, исключающий изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, в июне 2026 года составил 100,48%, в годовом выражении - 105,02%.

ИПЦ vs ключевая ставка Банка России



В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ НЕДЕЛИ

Прошедшие сборы заявок на флоатеры

В центре внимания инвесторов на прошлой неделе был первичный рынок корпоративных облигаций, на котором доминировали флоатеры (облигаций с плавающей ставкой). Из десяти прошедших сборов заявок у семи выпусков купон был плавающий с привязкой к ключевой ставке Банка России. Возвращение интереса к флоатером со стороны эмитентов обусловлено резким ростом доходности ОФЗ по всей «кривой», в т.ч. и с «коротким» сроками, где обычно размещаются корпоративные заемщики. Интерес инвесторов к флоатерам связан с угрозой сохранения жесткой ДКП. При этом объем размещений был первоначально запланирован в размере порядка 75 млрд руб. (85 млрд руб. включая выпуски с фиксированным купоном) был увеличен до 222 млрд руб. (всего 240 млрд руб.). При этом эмитенты не только увеличивали объемы своих предложений, но и снижали спреды к ключевой ставки Банка России, которые первоначально были установлены на 10-30 б.п. выше финальных значений. Подробнее о результатах сбора заявок смотри ниже в разделе «ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕШЕНИЯ».

В ФОКУСЕ ВТОРИЧНОГО РЫНКА

Наиболее интересные корпоративные флоатеры на вторичном рынке

На фоне активизации размещения корпоративных облигаций с плавающим купоном (флоатеров) на вторичном рынке в обращении находится широкий спектр флоатеров с различными параметрами: уровнем кредитного качества эмитентов, сроками обращения и размером «премий» (спредов) к базовому активу. Наиболее интересные облигации представлены в таблицах.

Флоатеры с рейтингом «ААА»

Базовый актив	ISIN	Выпуск	Дюрация, лет	Расчетный спред с учетом текущей цены, б.п.	Установленный при размещении спред к базовой ставке, %	Цена ср/взвешенная, %	Купонный период, лни
RUONIA	RU000A105YH8	ВЭБР-36	3.09	2.08	1.7	98.65	91
RUONIA	RU000A106LL5	ВЭБР-37	3.92	1.98	1.8	99.21	91
RUONIA	RU000A107AU7	sВЭБР-39	2.90	1.99	1.45	98.20	91
RUONIA	RU000A107605	Газпнф3Р7R	1.16	1.91	1.30	99.19	91
RUONIA	RU000A106375	ГазпромК07	1.53	1.75	1.3	99.21	182
RUONIA	RU000A1064L3	ЕАБР П3-07	1.55	2.18	2.00	99.70	30
RUONIA	RU000A106JX4	ЕАБР П3-08	1.76	2.18	2.00	99.66	182
КлСт ЦБР	RU000A10A9Z1	Магнит4Р05	1.89	1.73	1.35	99.15	30
RUONIA	RU000A1078S8	МТС 2Р-02	1.95	1.95	1.25	98.44	91
КлСт ЦБР	RU000A10DFN4	МТС 2Р-14	1.92	2.04	1.75	99.35	30
RUONIA	RU000A106K43	РЖД 1Р-26R	1.70	1.85	1.30	98.90	182
RUONIA	RU000A106ZL5	РЖД 1Р-28R	3.12	1.86	1.20	97.59	31
RUONIA	RU000A108Z85	РЖД 1Р-32R	2.46	1.71	1.25	98.68	31
		Среднее	**2.23**	**1.94**	**1.52**	**98.92**	

Флоатеры с рейтингом «АА»

Базовый актив	ISIN	Выпуск	Дюрация, лет	Расчетный спред с учетом текущей цены, б.п.	Установленный при размещении спред к базовой ставке, %	Цена ср/взвешенная, %	Купонный период, лни
КлСт ЦБР	RU000A0JXE06	ГТЛК 1Р-03	0.95	4.39	2.20	97.61	91
КлСт ЦБР	RU000A108DE3	ГТЛК 1Р-21	1.15	4.15	2.15	97.35	91
КлСт ЦБР	RU000A107TT9	ГТЛК 2Р-03	0.80	4.57	2.30	97.92	91
КлСт ЦБР	RU000A10CR50	ГТЛК 2Р-10	1.79	3.81	2.50	97.24	30
КлСт ЦБР	RU000A10DCG5	Новотр 2Р2	1.92	2.32	2.25	99.84	30
RUONIA	RU000A1075J3	РЕСОЛиз2П5	1.15	3.68	2.25	98.11	182
RUONIA	RU000A108447	Росагрл1Р5	2.22	3.40	1.80	95.83	30
КлСт ЦБР	RU000A10D3X6	Селигдар7Р	1.11	4.50	4.50	100.62	30
КлСт ЦБР	RU000A10DTT2	СовкмЛ П18	1.25	2.22	2.90	101.00	31
КлСт ЦБР	RU000A109E71	ТрансКо2Р1	1.00	2.88	1.75	98.67	365
КлСт ЦБР	RU000A10DG86	ТрансКо2Р2	1.89	2.96	2.50	98.98	30
		Среднее	**1.37**	**3.43**	**2.51**	**98.68**	

Флоатеры с рейтингом «А»

Базовый актив	ISIN	Выпуск	Дюрация, лет	Расчетный спред с учетом текущей цены, б.п.	Установленный при размещении спред к базовой ставке, %	Цена ср/взвешенная, %	Купонный период, дни
КлСт ЦБР	RU000A10CTB2	Агроэко1Р1	1.85	2.85	2.50	99.26	91
КлСт ЦБР	RU000A10EHC1	ГМС002Р-01	2.11	3.45	3.25	99.50	30
КлСт ЦБР	RU000A109981	Джи-гр 2Р5	1.02	6.34	3.00	95.98	30
КлСт ЦБР	RU000A10CQ93	КАМАЗ БП17	1.03	4.63	2.15	96.99	30
КлСт ЦБР	RU000A10CG79	МСПБанк3Р2	0.96	3.21	3.25	100.05	30
КлСт ЦБР	RU000A10FG68	ОДК1Р04	1.62	3.64	3.50	99.73	30
КлСт ЦБР	RU000A10C329	iПМЕДДМ2Р2	0.91	2.33	2.80	100.50	30
КлСт ЦБР	RU000A10EKY9	ЭкоНив1Р02	1.43	2.79	3.50	101.20	30
		Среднее	**1.37**	**3.66**	**2.99**	**99.15**	

ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ 13 -17 июля

		КУПОН / ДОХОДНОСТЬ		ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ		
Эмитент	Дата книги / размещения	Ориентир	Факт	ПЛАН, млрд руб.	ФАКТ, млрд руб.	Срок до оферты / погашения, лет
ПАО «Северсталь»	14 июля / 17 июля	КС ЦБР + 135 б.п.	110 б.п.	10,0	25,0	- / 2,0
ООО «СФО Сплит Финанс»	14 июля / 21 июля	Не выше 17,25% / 18,56%	17,25%	8,0	8,0	- / 2,2
АО «АТОМЭНЕРГО-ПРОМ»	15 июля / 17 июля	Не более КС ЦБР + 160 б.п.	150 б.п.	Не менее 10,0	30,0	- / 2,9
ООО «ИКС 5 Финанс,»	16 июля / 21 июля	Не более КС ЦБР + 130 б.п.	115 б.п.	Не менее 10,0	22,0	10,0 / 2,05
ООО «РЕСО-ЛИЗИНГ»	15 июля / 17 июля	Не более КС ЦБР + 250 б.п.	220 б.п.	Не менее 8,0	10,0	- / 2,0
ПАО «РОССЕТИ-СИБИРЬ»	16 июля / 22 июля	Не более КС ЦБР + 170 б.п.	145 б.п.	10,0	10,0	- / 4,0
ПАО «Полюс»	17 июля / 23 июля	Не более КС ЦБР + 140 б.п.	120 б.п.	25,0	125,0	4,0 / 7,0
ПАО «КАРШЕРИНГ РУССИЯ»	17 июля / 22 июля	Не выше 22,00% /24,36%	22,00% / 24,36%	1,0	1,0	- / 3,5
АО «Синара-Транспортные Машины»	17 июля / 21 июля	Не более КС ЦБР + 445 б.п.	425 б.п.	2,5	6 ,0	3,0 /5,0
АО «Синара-Транспортные Машины»	17 июля / 21 июля	Не более 18,0% / 19,56%	17,75% / 19,27%	2,5	9.0	3,0 / 5,0

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ 20 – 24 июля

Эмитент	Серия / Выпуск	Дата книги / размещения	Ориентир по ставке купона / доходности / спреда / цене	Срок до оферты / погашения, лет	Объем выпуска, млрд руб.	Купонный период	Рейтинг АКРА / Эксперт РА / НКР / НРА
ПАО «Газпром Капитал»	БО-003Р-28	20 июля / 23 июля	Не выше КС ЦБР + 160 б.п.	- / 3,0	Не менее 20,0	30	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО «Русбонд-Удобрения»	001Р-01	21 июля / 24 июля	Позднее (fix)	2,0 / 5,0	Позднее (CNY)	30	AA-(RU) / - / AA-.ru / -
ООО «РВК-Инвест»	001Р-02	21 июля / 23 июля	КС ЦБР + 285 б.п	3,0 / 10,0	3,0	91	- / ruAA-/ - /-
АО ГИДРОМАШСЕРВИС	002Р-02	Середина июля	КС ЦБР + 400 б.п	- / 3,0	позднее	30	- / ruA/ A+,ru /-
ООО «Лид Капитал,»	001Р-02	29 июля / 03 августа	13,50% / 14,37%	0,0 / 4,0	10 млн (USD)	30	A-(RU)/-/-/- (оф)

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ НОВЫХ ВЫПУСКОВ

Эмитент	Отчетность по МСФО	ВЫРУЧКА, млрд руб.	Маржа EBITDA, %	Чистая прибыль / (убыток) млрд руб.	Долг / EBITDA, X	Чистый долг / EBITDA, X	Отрасль
АО «Синара-Транспортные Машины»	2025	123,1	10,7%	(10,1)	7,9	3,2	Машино-строение
ПАО «Газпром»	2025	9 771	29,9%	1 348	2,4	2,2	Нефть и газ

НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ПОГАШЕНИЙ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
18.07.2026	24.07.2026	51 084	550	0	0
25.07.2026	31.07.2026	63 490	0	0	0
01.08.2026	07.08.2026	22 707	0	2 000	0

КРУПНЕЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата погашения	Выпуск	Валюта	Объем, млн	Отрасль
21.07.26	ТбанкБ26	SUR	6 997	Банки
22.07.26	sCTM 1P2	SUR	10 000	Машиностроение
23.07.26	ВЭБ1Р-30В	USD	550	Финансы
23.07.26	ОФЗ 46023	SUR	29 500	Государств
25.07.26	Россет1Р15	SUR	20 000	Энергетика

НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ОФЕРТ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
18.07.2026	24.07.2026	15 000	2 754	0	0
25.07.2026	31.07.2026	46 500	152,9	0	0
01.08.2026	07.08.2026	27 250	0	4 000	0

КРУПНЕЙШИЕ ОФЕРТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата оферты	Выпуск	Валюта	Объем, млн	Купон до оферты, % годовых	Купон после оферты, % годовых	Дата погашения	Отрасль
21.07.26	БорецКЗО26	USD	254.1	6,00	6,00	17.09.26	Машиностроение
22.07.26	МТС 2Р-10	SUR	15 000	19,25	14,09	30.03.30	Связь
22.07.26	Роснфт2Р11	USD	2 500	5.00	5,06	11.07.31	Нефть

ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ КУПОННЫХ ВЫПЛАТ НА НЕДЕЛЕ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	EUR	CNY
18.07.2026	24.07.2026	160 451*	25,6	0	85,5
25.07.2026	31.07.2026	78 850	115,8	27,5	201,7
01.08.2026	07.08.2026	42 727	66,96	1,4	100,0

- В т.ч. ОФЗ на 105,76 млрд руб. и корпоративные облигации на 54,69 млрд руб.

КРУПНЕЙШИЕ КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн RUB
22.07.2026	26212RMFS	7.05	12 234.10
22.07.2026	29015RMFS	14.21	14 523.20
22.07.2026	29019RMFS	14.21	15 246.10
22.07.2026	29028RMFS	14.47	31 595.52
22.07.2026	29029RMFS	14.47	29 389.85
22.07.2026	52003RMFS	2,50	2 759,12
20.07.2026	МТС, 001Р-26	15.00	6 357.15

22.07.2026	СУЭК-Финанс, 001P-05R	19.90	2 976.90
24.07.2026	Атомэнергопром, 001P-07	14.35	2 862.40

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн CNY
18.07.2026	ГМК Норильский никель, БО-001P-16-CNY	7.00	23.00
19.07.2026	Газпром Капитал, БО-003P-22	7.85	19.35
20.07.2026	Газпром Нефть, 006P-02R	7.50	12.32
23.07.2026	Полюс, ПБО-11	7.80	10.26

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн USD
19.07.2026	НОВАТЭК, 001P-04	7.50	2.16
23.07.2026	ВЭБ.РФ, ПБО-001P-30B	3.38	9.27
23.07.2026	ВЭБ.РФ, ПБО-002P-54B	7.15	3.53
23.07.2026	Газпром Капитал, БО-003P-14	7.25	3.87

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валюта	Значение на 20/07/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
USD	78.40	3.25%	6.87%	0.22%
EUR	89.90	3.82%	5.73%	-2.38%
CNY	11.56	3.57%	6.76%	3.59%

Источник: МБ, ЦБР, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

КБД Московской Биржи, срок, лет	Значение на 17/07/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
0.01	15.06	6	80	340
0.25	14.55	7	77	245
0.50	14.32	11	84	182
0.75	14.27	16	95	142
1.00	14.32	21	107	119
1.25	14.44	27	118	106
1.50	14.59	31	128	99
1.75	14.75	35	136	98
2.00	14.90	38	142	99
3.00	15.45	46	153	115
4.00	15.86	50	151	136
5.00	16.16	53	146	157
6.00	16.37	56	142	176
7.00	16.52	57	138	192
8.00	16.62	57	135	206
10.00	16.75	57	131	231
15.00	16.89	59	126	278

Ставки RUSFAR, RUONIA				
Ставка, %	Значение на 17/07/26	за неделю	за месяц	с начала года
RUSFAR	14.79	-0.03	1.05	-0.98
RUSFAR1M	14.47	0.11	0.76	-1.53
RUSFAR1W	14.52	-0.07	0.81	-1.36
RUSFAR2W	14.45	0.05	0.72	-1.42
RUSFAR3M	14.47	0.12	0.74	-1.38
RUSFARCNY	1.77	0.39	-1.78	1.45
RUONIA	14.63	0.01	0.89	-1.22

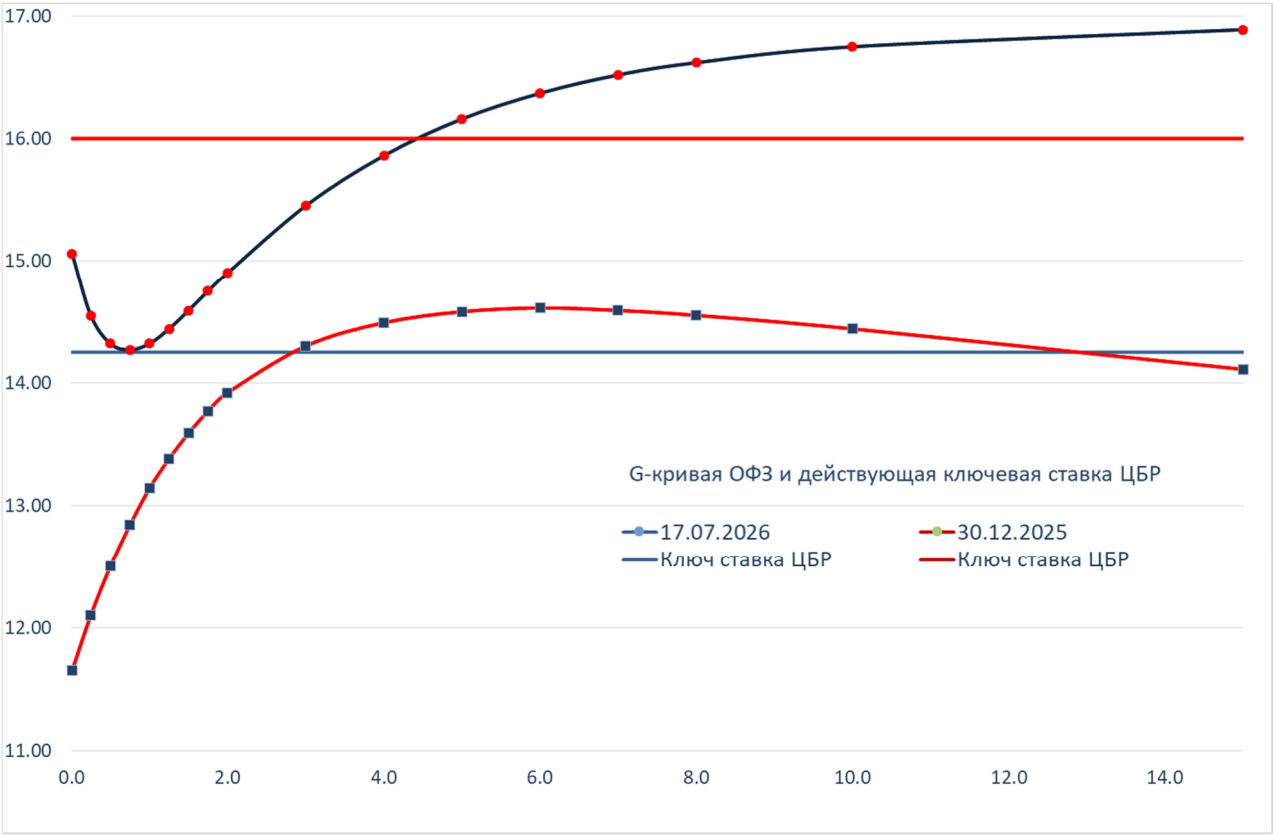
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

Кривая бескупонной доходности (КБД Московской биржи) представляет собой общепринятый способ описания временной структуры процентных ставок для однородных финансовых инструментов (долговых ценных бумаг) с одинаковыми качественными характеристиками, в том числе сходного кредитного качества. КБД Московской биржи (MOEX GCURVE) является одним из главных индикаторов состояния финансового рынка и базовым эталоном для оценки различных облигаций и иных финансовых инструментов. (Подробнее на Московской бирже: https://www.moex.com/s2532)

RUONIA - RUONIA (Ruble Overnight Index Average) — взвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, отражающая оценку стоимости необеспеченного заимствования на условиях овернайт.

RUSFAR - RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate) рассчитывается на основании сделок и заявок, поданных участниками на заключение сделок РЕПО с Центральным контрагентом (ЦК), обеспеченных Клиринговыми сертификатами участия (КСУ).

КБД Московской биржи VS ключевая ставка Банка России

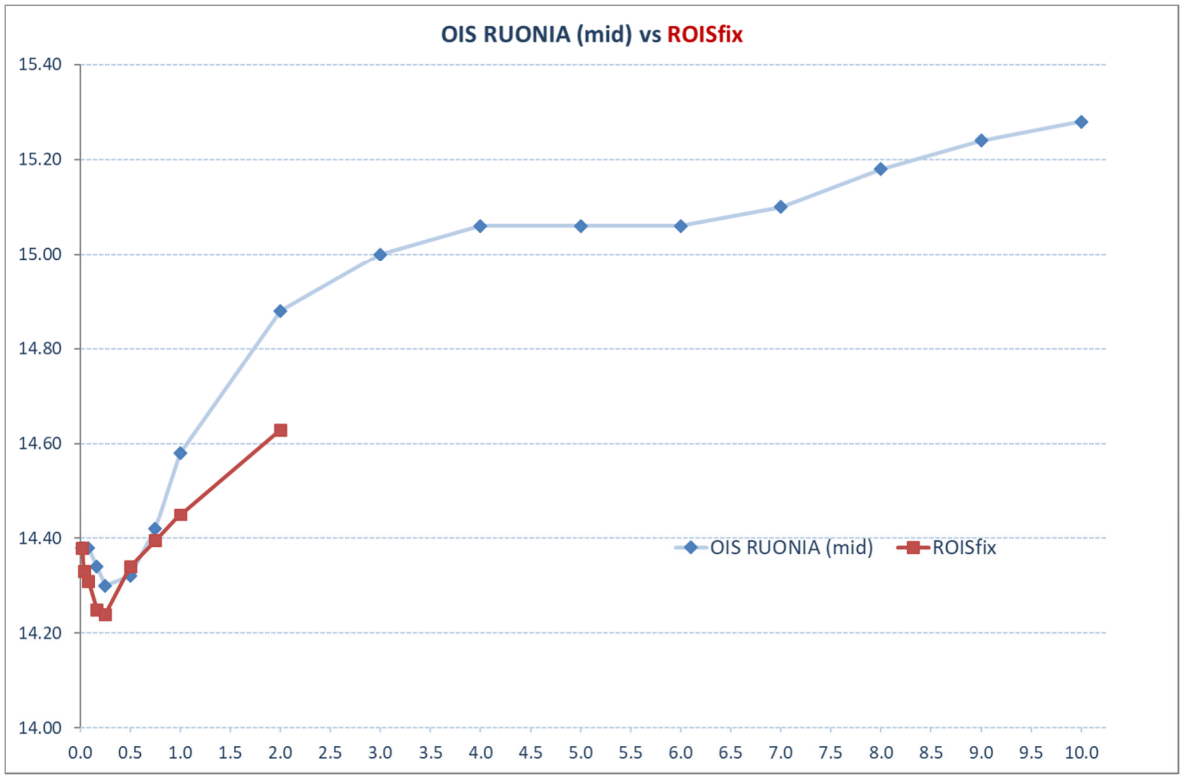


Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

Ставки **OIS (Overnight Index Swap) на RUONIA** отражают ожидания рынка по будущим ставкам RUONIA (средневзвешенная ставка overnight по межбанковским кредитам в рублях) и используются в процентных свопах (например, OIS RUB RUONIA 1Y mid) как индикатор, но сама ставка RUONIA – это ежедневная ставка межбанка на один день.

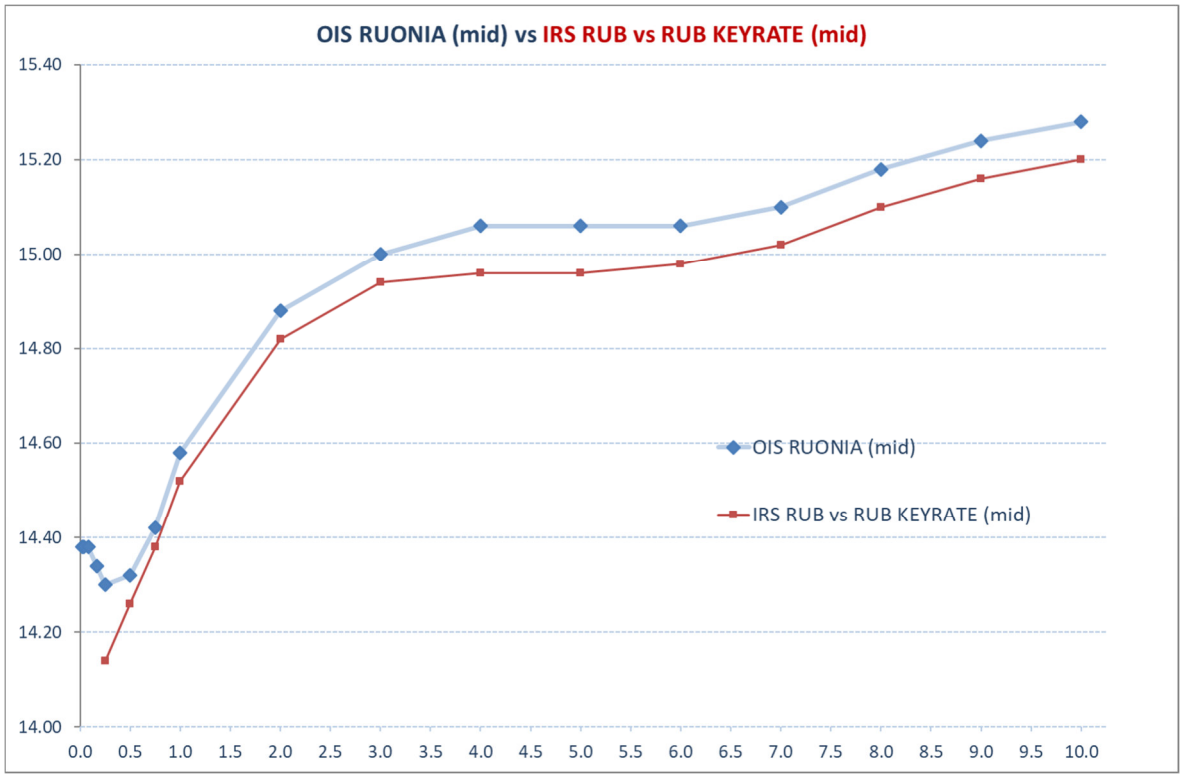
Ставка **IRS RUB vs RUB KEYRATE** — это процентный своп, где одна сторона платит фиксированную ставку, а получает плавающую (Ключевая ставка ЦБ РФ), или наоборот.

OIS RUONIA (mid) vs ROISfix



Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

OIS RUONIA (mid) vs IRS RUB vs RUB KEYRATE (mid)



Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

Общество с ограниченной ответственностью
«Брокерская компания «РЕГИОН» (ООО «БК РЕГИОН»)

Адрес: 123112, Москва, 1-й Красногвардейский пр., дом 22, стр. 1. Бизнес-центр «Neva Towers»
Многоканальный телефон: +7 (800) 222-29-64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	8 (800) 222 29 64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	8 (800) 222 29 64 доб. 294	sulima@region.ru

МАКРОЭКОНОМИКА, ОТРАСЛЕВАЯ АНАЛИТИКА

Валерий Вайсберг	+7 (495) 777-29-64 доб.192	vva@region.ru

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

Екатерина Шиляева	8 (800) 222 29 64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	8 (800) 222 29 64 доб. 112	teterkina@region.ru
Василий Домась	8 (800) 222 29 64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Продажи брокерских услуг	8 (800) 222 29 64 доб. 215	sales@region.ru
Служба поддержки клиентов	8 (800) 222 29 64	clientsupport@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал носит исключительно ознакомительный, аналитический и справочный характер . Ни настоящий документ, ни какая-либо его копия или фрагмент не подлежат вывозу, пересылке или распространению, будь то напрямую или косвенно, за пределами России. Распространение настоящего документа в других юрисдикциях может быть ограничено законом. Лицам, в чье распоряжение попадет настоящий документ, следует ознакомиться с любыми такими ограничениями и соблюдать их. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства любой такой иной юрисдикции. Принимая настоящий документ, вы соглашаетесь соблюдать вышеуказанные ограничения.

Настоящий документ не является рекламой каких-либо ценных бумаг или иных финансовых инструментов, предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью подобных предложений или приглашений, а также не подлежит истолкованию в качестве таковых.

Ни настоящий документ, ни какая-либо часть его содержания не являются основанием для заключения какой-либо сделки или возникновения какого-либо обязательства, они не могут быть использованы в связи с какими-либо сделками или обязательствами или служить стимулом к заключению каких-либо сделок или принятию каких-либо обязательств. Любое решение о приобретении каких-либо ценных бумаг должно приниматься исключительно на основании информации, предоставленной или раскрытой продавцами или эмитентом ценных бумаг, например, на основании информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. Предоставление настоящего документа не подразумевает инвестиционного консультирования (в значении, определенном в законодательстве Российской Федерации (в том числе, в Федеральном законе от 22 апреля 1996 года № 39-фз «О рынке ценных бумаг»).

Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, целям инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Любые оценки и прогнозы отражают мнение аналитиков на дату публикации и могут быть изменены. Данные получены из источников, которые признаны надёжными, но не гарантируется их точность и полнота.

ООО «БК РЕГИОН», её клиенты, сотрудники или аффилированные лица могут владеть ценными бумагами, упомянутыми в обзоре, и осуществлять с ними операции. Инвестиции сопряжены с риском полной потери капитала.