



НЕДЕЛЯ: 03 – 07 августа

Рынок ОФЗ перешел к боковому тренду по ставкам

В начале прошлой недели цены ОФЗ начали плавно снижаться, но сохранение Минфином «паузы» на первичном рынке гособлигаций обусловило переход цен ОФЗ к плавному повышению, которое продолжилось на фоне данных по недельной дефляции (см. «НОВОСТЬ НЕДЕЛИ»). В конце недели цены менялись незначительно и разнонаправленно, обеспечивая преимущественно боковое движение по доходности.

В результате по итогам недели индекс гособлигаций RGBI повысился на 0,10% (против повышения на 0,59% недель ранее) при снижении индекса средней доходности ОФЗ-ПД на 4 б.п. (против снижения на 12 б.п. на прошлой неделе). При этом изменение по отдельным **кратко- и среднесрочным выпускам** составило в пределах от -34 до +7 б.п. (в среднем -9 б.п.), а доходность по ним установилась в пределах 13,53-15,37% годовых. Изменение доходности **по долгосрочным выпускам** составило в пределах от -1 до +10 б.п. (в среднем +4 б.п.), в результате доходность установилась на уровне 15,28-15,63% годовых.

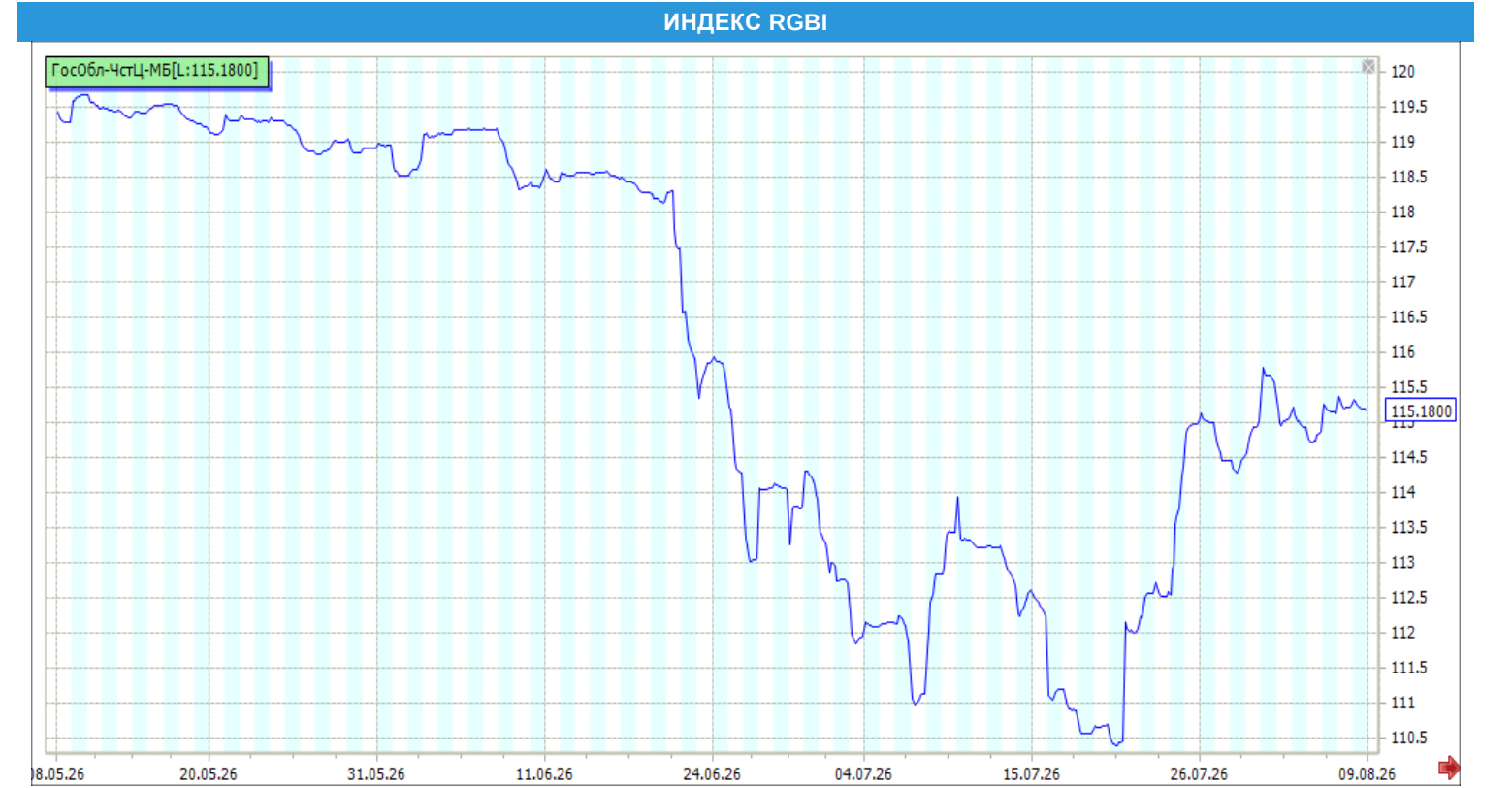
Торговая активность продолжает снижаться: совокупный объем сделок за неделю составил 146,48 млрд руб., что на 18,6% ниже показателя предыдущей недели. При этом абсолютным лидером на прошлой неделе стал выпуск 26236 (с погашением в мае 2028г.), на долю которого пришлось 27,8% от общего объема. Интерес инвесторов к **среднесрочным выпускам** немного снизился: на их долю пришлось около 20% (против 21% недель ранее) от общего объема. Наибольшие объемы были зафиксированы по выпускам 26249 (погашение в июне 2032 г.) с долей 9,4% и 26252 (погашение в октябре 2033г.) с долей 5,2%. Существенно снизилась активность по **долгосрочным бумагам** — на них пришлось около 39,5% (против 72% недель ранее) от всего оборота, лидерами были выпуски 26254 с погашением в октябре 2040 г. (7,1% от общего объема), а также 26248 и 26246 с погашением в мае 2040г. и марте 2036 г. (с долей 4,5% и 4% соответственно). На долю **ОФЗ-ПК** пришлось около 9,8% (4,6% на прошлой неделе) от общего оборота, а лидерам среди них стал выпуск 29028 с погашением в октябрь 2039 г. с долей 5,0% от общего объема сделок.

По итогам недели ценовые индексы остальных сегментов рублевых облигаций показали более существенное повышение, догоняя более сильно повысившийся индекс ОФЗ на предыдущих двух неделях, за исключением ОФЗ-ПК, ценовой индекс которых снизился на 0,03%. По **замещающим** суверенным и корпоративным облигациям ценовые индексы в долларах показали позитивную динамику за неделю, которая была усилена, благодаря ослаблению рубля, для ценовых индексов замещающих облигаций в пересчете на рубли.

Изменение цен и возврат на инвестиции

Инструмент	Значение на 07/08/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс возврата инвестиций (RGBITR)	775.59	0.33%	2.50%	4.43%
ценовой индекс (RGBI)	115.18	0.10%	1.63%	-2.46%
TR индексы ОФЗ-ПД				
ОФЗ-ПД до 1 года	113.01	0.19%	1.13%	7.48%
ОФЗ-ПД 1-3 года	152.1	0.62%	1.38%	7.97%
ОФЗ-ПД 3-5 года	126.3	0.24%	1.31%	5.28%
ОФЗ-ПД более 5 лет	98.61	0.29%	3.39%	3.01%
ОФЗ-ПД более 7 лет	73.5	0.26%	3.57%	-1.42%
Индексы ОФЗ-ПД (чистая цена)				
ОФЗ-ПД до 1 года	113.01	0.03%	0.52%	2.45%
ОФЗ-ПД 1-3 года	152.1	0.49%	0.79%	3.20%
ОФЗ-ПД 3-5 года	126.3	0.03%	0.49%	-1.16%
ОФЗ-ПД более 5 лет	98.61	0.03%	2.40%	-4.70%
ОФЗ-ПД более 7 лет	73.5	0.03%	2.62%	-8.46%
ОФЗ-ПК				
индекс возврата инвестиций	163.72	0.24%	0.91%	9.07%
ценовой индекс	98.12	-0.03%	-0.22%	-0.39%

ОФЗ-ИН				
индекс возврата инвестиций	154.97	0.59%	1.82%	14.00%
ценовой индекс	131.76	0.54%	1.61%	12.02%
Субфедеральные облигации				
индекс возврата инвестиций	198.89	0.43%	1.58%	8.97%
ценовой индекс	106.24	0.19%	0.62%	1.48%
Корпоративные облигации				
индекс возврата инвестиций	209.05	0.50%	2.02%	9.22%
ценовой индекс	100.87	0.24%	0.97%	0.75%
Корпоративные облигации с ПК				
индекс возврата инвестиций	152.97	0.35%	1.51%	10.09%
ценовой индекс	98.12	0.04%	0.30%	0.58%
Замещающие облигации				
Суверенные				
- индекс возврата инвестиций \$	114.27	1.14%	-0.06%	-4.97%
- с пересчетом в руб.	91.88	3.10%	7.14%	-0.03%
- ценовой индекс \$	103.65	1.02%	-0.61%	-8.61%
- с пересчетом в руб.	83.37	2.99%	6.56%	-3.93%
Корпоративные				
- индекс возврата инвестиций \$	123.17	1.78%	0.71%	2.71%
- с пересчетом в руб.	139.72	3.75%	7.96%	7.97%
- ценовой индекс \$	104.25	1.72%	0.41%	0.21%
- с пересчетом в руб.	118.34	3.69%	7.63%	5.34%



Изменение доходности

Инструмент	Значение 07/08/2026	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс средней доходности	15.25	-0.04	-0.30	0.86
ОФЗ-ПД по срокам				
ОФЗ-ПД до 1 года	13.82	0.16	-0.29	0.90
ОФЗ-ПД 1-3 года	14.26	-0.20	-0.21	0.20
ОФЗ-ПД 3-5 года	15.20	0.01	-0.06	0.96
ОФЗ-ПД более 5 лет	15.55	0.00	-0.43	1.03
ОФЗ-ПД более 7 лет	15.40	0.01	-0.39	1.44
Субфедеральные облигации				
индекс средней доходности	14.90	-0.15	-0.57	-0.23
Корпоративные облигации				
индекс средней доходности	15.70	-0.16	-0.62	-0.31
Замещающие облигации				
Суверенные				
индекс средней доходности	6.77	-0.22	0.18	1.20
Корпоративные				
индекс средней доходности	8.27	-2.22	-0.76	1.42

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

Доходность 10-и летних ОФЗ



Росстат зафиксировал дефляцию в РФ с 28 июля по 3 августа на 0,02% на фоне удешевления бензина

По данным Росстата, снижение потребительских цен в РФ с 28 июля по 3 августа составило 0,02% после роста цен на 0,04% с 21 по 27 июля, на 0,17% с 14 по 20 июля, также на 0,17% с 7 по 13 июля, на 0,31% с 30 июня по 6 июля. Недельная дефляция в РФ зафиксирована впервые с середины мая 2026 года (с 13 по 18 мая цены снизились также на 0,02%). Дефляция объясняется существенным снижением цен на бензин на 1,09% (после роста на 0,56% недель ранее) и на дизельное топливо на 1,57% (после снижения на 0,06% недель ранее), а также сезонным удешевлением плодоовощной продукции.

С начала месяца рост потребительских цен к 3 августа (то есть за три дня месяца) составил 0,00%, с начала года - 4,84%. Из данных за июль и начало августа этого и прошлого годов следует, что годовая инфляция в РФ на 3 августа ускорилась до 6,13% с 6,02% на конец июня (за июль Росстат еще не публиковал месячных данных, публикация будет 12 августа)



ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

3 – 7 августа

Эмитент	Дата книги / размещения	КУПОН / ДОХОДНОСТЬ		ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ		
		Ориентир	Факт	ПЛАН, млрд руб.	ФАКТ, млрд руб.	Срок до оферты / погашения, лет
ООО «ВИС ФИНАНС»	04 августа / 06 августа	Не выше 17,00% / 18,39%	16,75% / 18,10%	Не более 2,5	2,5	- / 2,5
ООО «Русбонд-Удобрения»	05 августа / 11 августа	8,95% / 9,33%	8,95% / 9,33%	Позднее (CNY)	700 млн CNY	1,5 / 5,0
ОАО «РЖД»	06 августа / 13 августа	Не выше RUONIA + 190 б.п.	190 б.п.	Не менее 15,0	30,0	3 г,3 мес. / 10,0
ПАО «Группа Черкизово»	07 августа / 12 августа	Не выше КС ЦБР +160 б.п.	140 б.п.	Не менее 10,0	25,0	- / 3,0
ПАО «Группа Позитив»	07 августа / 12 августа	Не более КС ЦБР + 200 б.п.	160 б.п.	5,0	5,0	- / 2,5
ООО «ЭЛЕКТРО-РЕШЕНИЯ»	07 августа / 12 августа	Не выше 22,00% / 24,36%	22,00% / 24,36%	1,0	1,0	- / 2,0



ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

10 -14 августа

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
АО «НОВОСИБИРСК-АВТОДОР»	001P-01	11 августа / 14 августа	Не выше 21,50% / 23,75%	- / 2,0	3,0	30	- / - / BBB+.ru / -
ООО «Балтийский лизинг»	БО-П17	11 августа / 14 августа	Не более КС ЦБР + 475 б.п.	- / 3,0	Позднее	30	AA- (RU) / ruAA- / - / -
ООО «Балтийский лизинг»	БО-П26	11 августа / 14 августа	Не более 18,75% / 20,45%	- / 3,0	Позднее	30	AA- (RU) / ruAA- / - / -
АО «Росагролизинг»	002P-02	12 августа / 18 августа	Не более КС ЦБР + 220 б.п.	2,5 / 5,0	5,0	31	AA-(RU) / ruAA- / - / AA[ru]
АО ВТБ ЛИЗИНГ	001P-МБ-07	12 августа / 17 августа	Не выше 16,75% / 18,10%	- / 2 г. 6 мес.	Не менее 5,0	30	AA(RU) / ruAA / - / -
ПАО ДОМ.РФ	002P-10	12 августа / 14 августа	Не выше КС ЦБР 135 б.п.	- / 2,0	20,0	30	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ПАО «Транс-Контейнер»	П02-04	14 августа / 19 августа	Не выше КС ЦБР 325 б.п.	- / 2,0	От 5,0	30	- / ruAA- / AA-.ru / -
ПАО «Транс-Контейнер»	П02-05	14 августа / 19 августа	Не выше 16,25% / 17,52%	- / 2,0		30	- / ruAA- / AA-.ru / -



ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ НОВЫХ ВЫПУСКОВ

Эмитент	Период отчетности по МСФО	ВЫРУЧКА, млрд руб.	Маржа EBITDA, %	Чистая прибыль млрд руб.	Долг / EBITDA, X	Чистый долг / EBITDA, X	Отрасль
ПАО «Транс-Контейнер»	2025	165,8	14,6%	(9,0)	5,5	5,4	Транспорт
ПАО «ФАБРИКА ПО»	2025	20,9	20,1%	1,0	0,8	0,1	ИТ
АО «ГИДРОМАШ-СЕРВИС»	2025	78,3	12,2%	2,9	3,6	2,5	Машино-строение
ООО «Брусника. Строительство и девелопмент»	2025	115,6	38,4%	7,6	6,6	3,9	Девелопмент
ООО «ВУШ»	2025	12,1	28,2%	-2,3	4,4	4,3	ИТ

Эмитент	Период отчетности по МСФО	Чистый % доход, млрд руб.	Маржа по чистому доходу, %	Чистая прибыль млрд руб	ЧИЛ, млрд руб.	ЧИЛ / Чистый долг, X	Отрасль
ООО «Балтийский лизинг»	2025	12,7	7,8%	2,2	161,4	1,0	Лизинг
АО «Росагролизинг»	2025	10,5		1,5	205,6	1,5	Лизинг

Эмитент	Период отчетности по МСФО	АКТИВЫ, млрд руб.	КАПИТАЛ, млрд руб.	Чистая прибыль / (убыток) млрд руб	ROE, %	ROA, %	Отрасль
ПАО ДОМ.РФ	1П 2026	6 829	481,2	57,2	23,8%	1,7%	Финансы



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ПОГАШЕНИЙ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
08.08.2026	14.08.2026	43 408	0	1 000	0
15.08.2026	21.08.2026	128 980	30	0	0
22.08.2026	28.08.2026	118 342	10	0	0



КРУПНЕЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата погашения	Выпуск	Валюта	Объем, млн	Отрасль
11.08.26	РВК-Ин1Р01	SUR	3 000	Сервисные
12.08.26	Автодор5РЗ	SUR	25 191	Строительство
12.08.26	ФосАгро2П2	CNY	1 000	Химия и н/х
14.08.26	РостелР10R	SUR	10 000	Связь
14.08.26	iСелкт1Р3R	SUR	3 000	АйТ и ПО



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ОФЕРТ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
08.08.2026	14.08.2026	4 420	0	0	0
15.08.2026	21.08.2026	13 990	500	0	0
22.08.2026	28.08.2026	31 119	0	4 576	0



ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ КУПОННЫХ ВЫПЛАТ НА НЕДЕЛЕ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	EUR	CNY
08.08.2026	14.08.2026	53 270	70,98	2,23	440,84
15.08.2026	21.08.2026	35 328	75,3	0	227,8
22.08.2026	28.08.2026	46 243	115,9	0	154,0



КРУПНЕЙШИЕ КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн RUB
11.08.2026	РЖД, 001P-05R	15,30	1 526
11.08.2026	Группа компаний Самолет, БО-П11	26,00	2 593
12.08.2026	Россия, 46020 (ОФЗ-АД)	6,90	1 177
12.08.2026	Россия, 26240 (ОФЗ-ПД)	7,00	21 146
13.08.2026	Сегежа Групп, 002P-05R	25,00	1 247
13.08.2026	Сбербанк России, 001P-SBER51	14,85	1 221

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн CNY
10.08.2026	РЖД, 001P-51R	7,60	25,0
12.08.2026	ГМК Норильский никель, БО-001P-15-CNY	7,50	55,4
12.08.2026	Газпром Капитал, БО-003P-20	7,40	18,2
14.08.2026	РУСАЛ, БО-001P-14	10,00	279,3
14.08.2026	ГМК Норильский никель, БО-001P-11-CNY	7,00	17,25
14.08.2026	Полюс, ПБО-08	7,65	13,2

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн USD
08.08.2026	Домодедово Фьюэл Фасилитис, 3O28	5,35	9,5
10.08.2026	Московский кредитный банк, 8.875% perp., USD	8,97	9,0
12.08.2026	ТМК, 4.3% 12feb2027, USD	4,30	10,75
12.08.2026	ТМК, 3O-2027	4,30	7,5
13.08.2026	ГМК Норильский никель, БО-001P-08-USD	7,75	6,4



ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валюта	Значение на 10/08/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
USD	82.17	2.89%	8.21%	5.04%
EUR	94.84	4.36%	9.52%	2.98%
CNY	12.17	2.93%	8.99%	9.02%

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



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

КБД Московской Биржи, срок, лет	Значение на 07/08/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
0.01	14.49	8	-51	283
0.25	13.83	25	-65	174
0.50	13.59	25	-62	110
0.75	13.59	17	-51	75
1.00	13.71	8	-40	58
1.25	13.88	-1	-29	50
1.50	14.07	-8	-21	47
1.75	14.25	-14	-15	48
2.00	14.41	-17	-11	49
3.00	14.91	-15	-9	60
4.00	15.21	-8	-15	71
5.00	15.40	-3	-23	81
6.00	15.51	1	-30	90
7.00	15.58	2	-36	99
8.00	15.63	1	-42	107
10.00	15.67	-3	-51	123
15.00	15.74	-10	-57	163

Ставка, %	Значение на 07/08/26	Ставки RUSFAR, RUONIA		
		за неделю	за месяц	с начала года
RUSFAR	13.67	-0.36	-1.15	-2.1
RUSFAR1M	13.93	-0.23	-0.43	-2.07
RUSFAR1W	13.77	-0.27	-0.82	-2.11
RUSFAR2W	13.79	-0.27	-0.61	-2.08
RUSFAR3M	14.06	-0.05	-0.29	-1.79
RUSFARCNY	0.81	-2.46	-0.12	0.49
RUONIA	13.57	-0.38	-1.05	-2.28

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>)

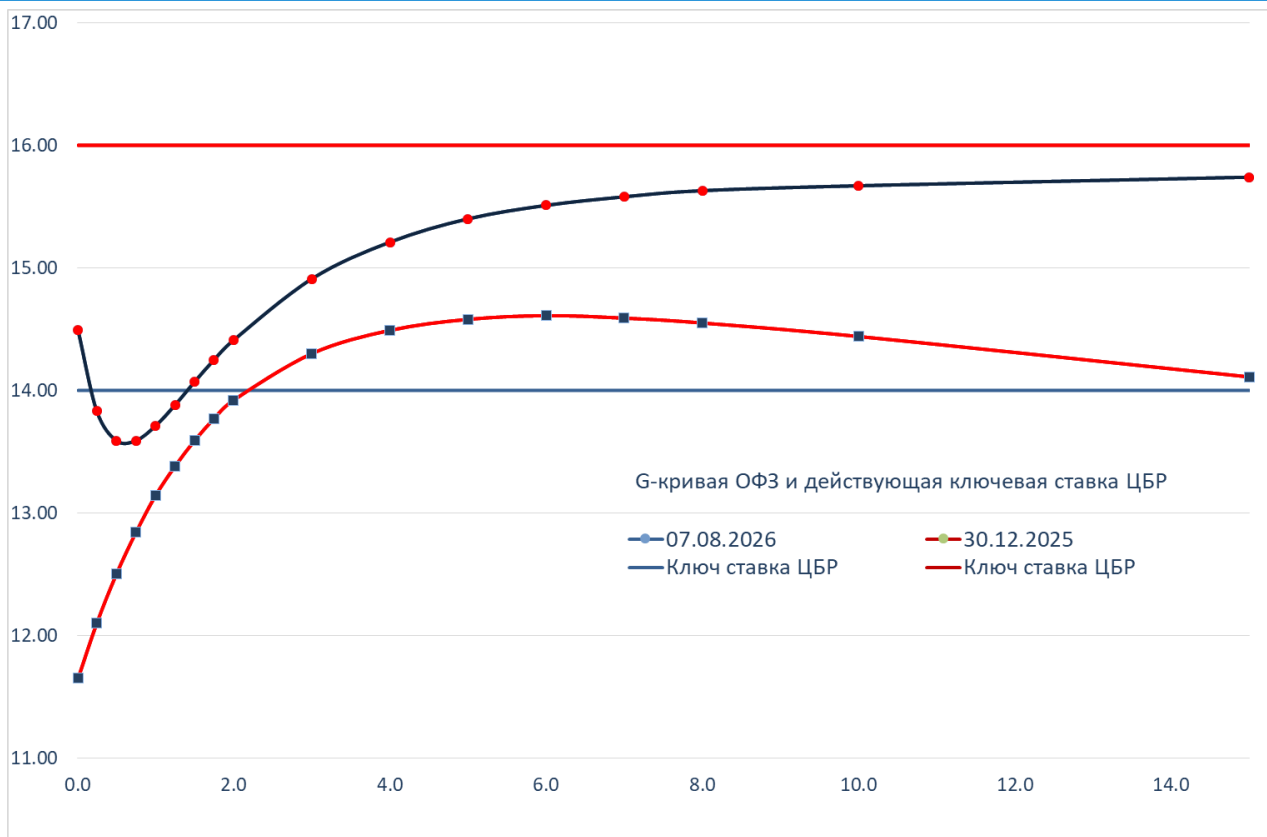
RUONIA - RUONIA (Ruble Overnight Index Average) — взвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, отражающая оценку стоимости необеспеченного заимствования на условиях овернайт.

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).

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.

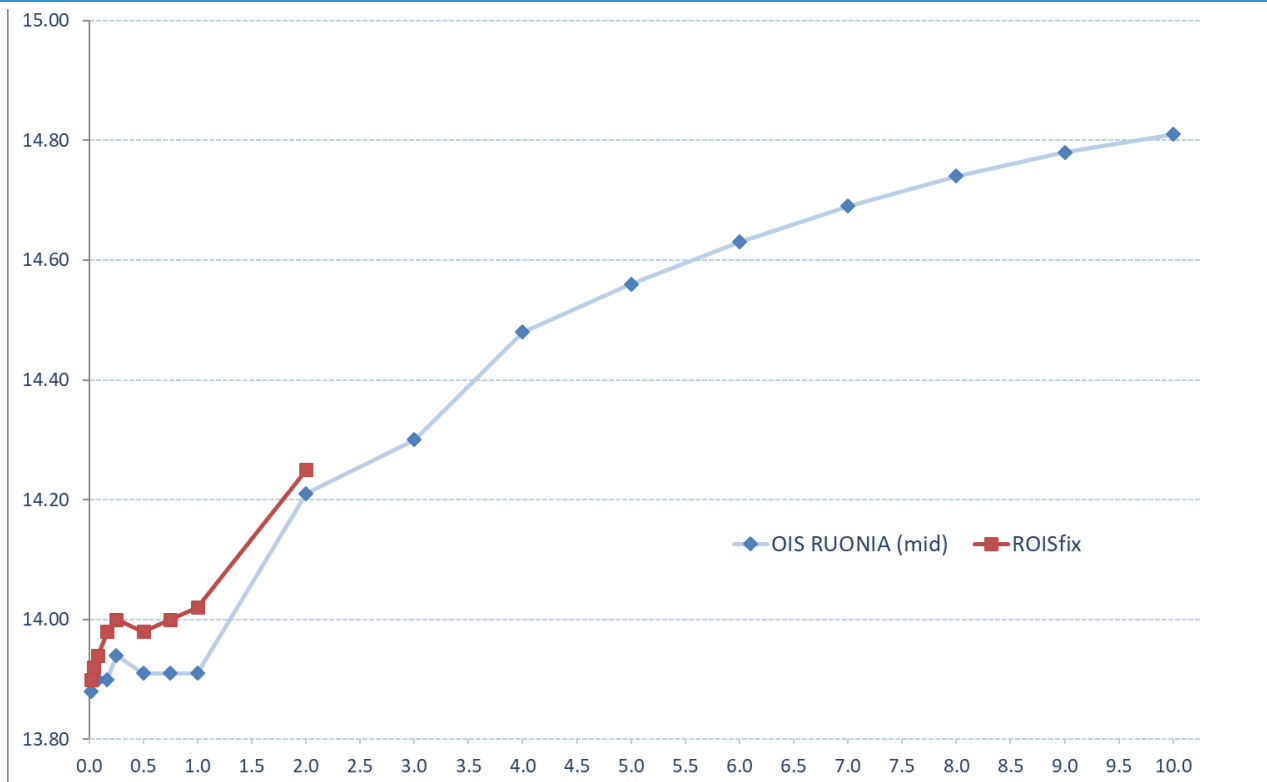
Ставка **IRS RUB vs RUB KEYRATE** — это процентный своп, где одна сторона платит фиксированную ставку, а получает плавающую (Ключевая ставка ЦБ РФ), или наоборот.

КБД Московской биржи VS ключевая ставка Банка России



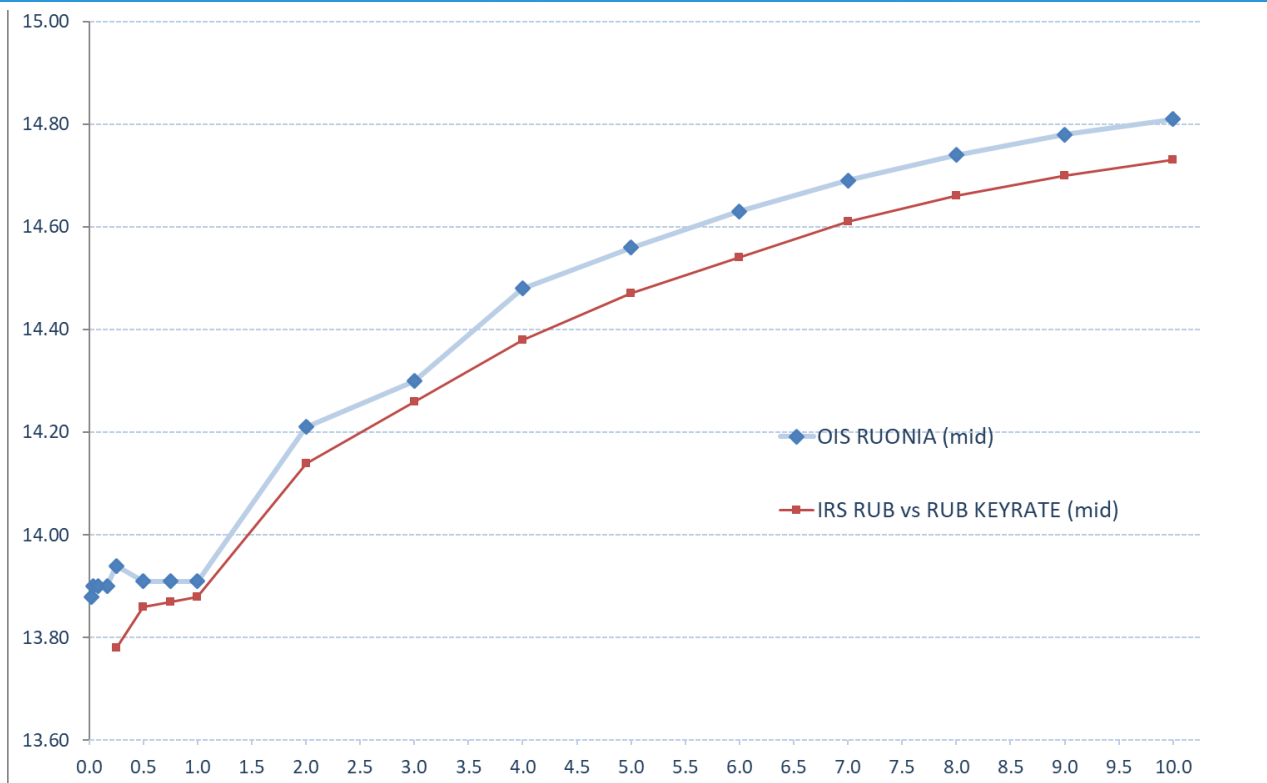
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

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

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.