



НЕДЕЛЯ: 10 – 14 августа

Снижение цен ОФЗ на фоне усиления проинфляционных факторов

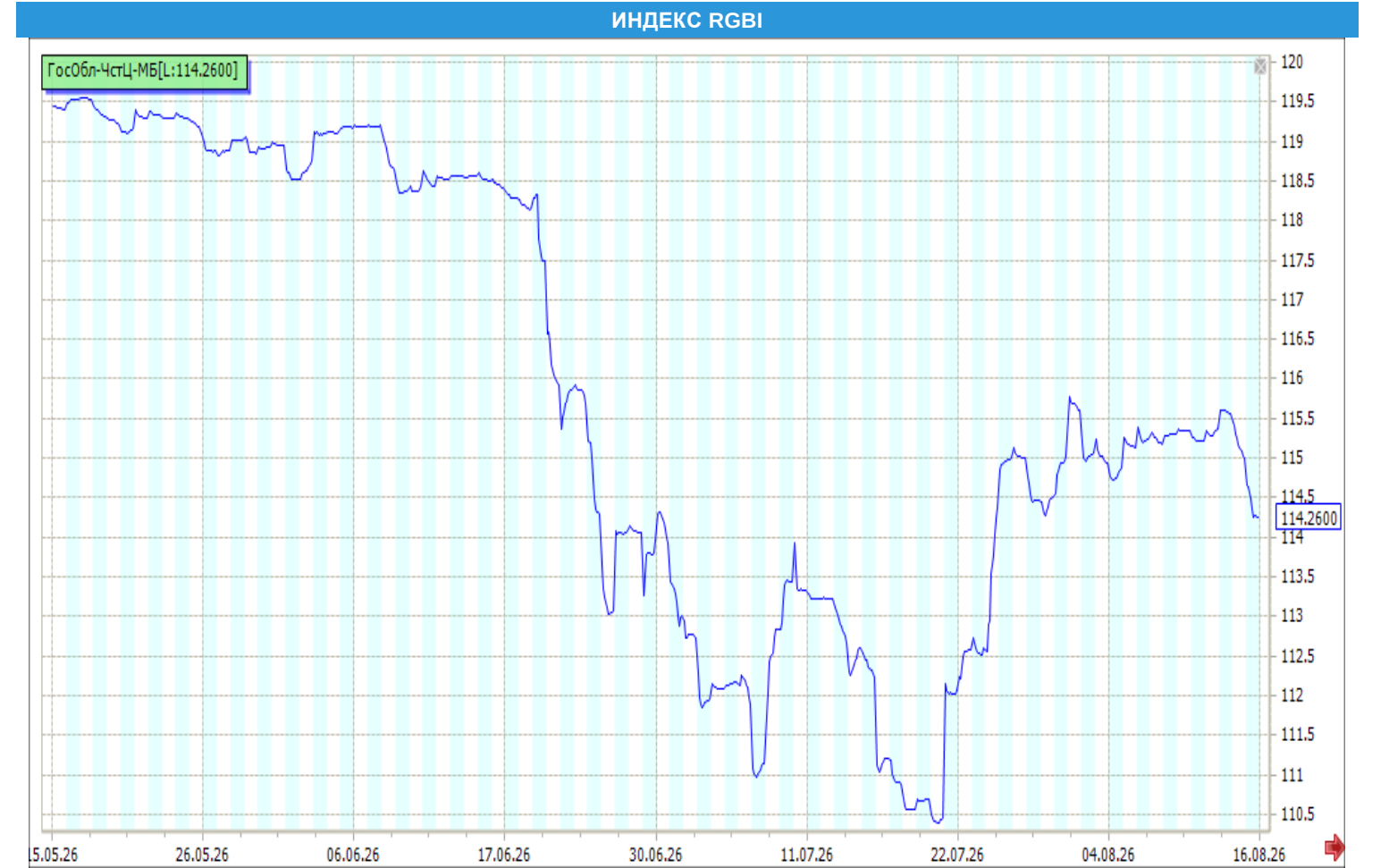
В начале прошедшей недели цены на ОФЗ демонстрировали боковую динамику, однако к концу периода перешли к снижению. Давление на долговой рынок оказал комплекс проинфляционных факторов: обострение геополитических рисков, ослабление рубля и возобновление проблем на рынке моторного топлива. Кроме того, негативным фоном послужила усилившаяся неопределенность в отношении дальнейших шагов Банка России по ДКП. Опубликованные данные по инфляции, которая за июль замедлилась до 5,98% (с 6,02% в июне), а дефляция фиксируется вторую неделю подряд (0,06% против 0,02% недель ранее), не смогли оказать поддержку рынку.

Индекс гособлигаций RGBI потерял 0,80% (неделей ранее наблюдался рост на 0,10%), а индекс средней доходности ОФЗ-ПД увеличился на 17 б.п. (против снижения на 4 б.п. на прошлой неделе). В остальных сегментах рублевых облигаций изменения были незначительными и разнонаправленными. В сегменте замещающих облигаций динамика различалась в зависимости от валюты оценки: долларové индексы снизились на 0,8–0,9%, однако в рублевом эквиваленте, благодаря дальнейшему ослаблению национальной валюты, индикаторы продемонстрировали рост в пределах 2,1–2,2%.

Изменение цен и возврат на инвестиции

Инструмент	Значение на 14/08/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс возврата инвестиций (RGBITR)	771.34	-0.55%	3.89%	3.86%
ценовой индекс (RGBI)	114.26	-0.80%	3.04%	-3.24%
TR индексы ОФЗ-ПД				
ОФЗ-ПД до 1 года	113.15	0.28%	1.20%	7.78%
ОФЗ-ПД 1-3 года	152.26	0.26%	2.05%	8.25%
ОФЗ-ПД 3-5 года	125.69	-0.26%	2.74%	5.01%
ОФЗ-ПД более 5 лет	97.43	-0.91%	4.98%	2.07%
ОФЗ-ПД более 7 лет	72.96	-0.48%	6.39%	-1.89%
Индексы ОФЗ-ПД (чистая цена)				
ОФЗ-ПД до 1 года	113.15	0.12%	0.59%	2.57%
ОФЗ-ПД 1-3 года	152.26	0.11%	1.47%	3.31%
ОФЗ-ПД 3-5 года	125.69	-0.48%	1.93%	-1.64%
ОФЗ-ПД более 5 лет	97.43	-1.20%	4.04%	-5.84%
ОФЗ-ПД более 7 лет	72.96	-0.73%	5.51%	-9.13%
ОФЗ-ПК				
индекс возврата инвестиций	164.18	0.28%	0.90%	9.38%
ценовой индекс	98.12	0.00%	-0.23%	-0.39%
ОФЗ-ИН				
индекс возврата инвестиций	155.82	0.55%	2.39%	14.62%
ценовой индекс	132.41	0.49%	2.18%	12.57%
Субфедеральные облигации				
индекс возврата инвестиций	199.65	0.38%	2.10%	9.39%
ценовой индекс	106.39	0.14%	1.12%	1.62%

Корпоративные облигации				
индекс возврата инвестиций	209.38	0.16%	2.54%	9.39%
ценовой индекс	100.77	-0.10%	1.49%	0.65%
Корпоративные облигации с ПК				
индекс возврата инвестиций	153.27	0.20%	1.45%	10.31%
ценовой индекс	98.05	-0.07%	0.29%	0.51%
Замещающие облигации				
Суверенные				
- индекс возврата инвестиций \$	113.38	-0.78%	1.19%	-5.71%
- с пересчетом в руб.	93.86	2.15%	8.27%	2.12%
- ценовой индекс \$	102.70	-0.92%	0.66%	-9.44%
- с пересчетом в руб.	85.03	1.99%	7.70%	-2.02%
Корпоративные				
- индекс возврата инвестиций \$	122.28	-0.72%	1.81%	1.97%
- с пересчетом в руб.	142.79	2.20%	8.92%	10.34%
- ценовой индекс \$	103.39	-0.82%	1.49%	-0.62%
- с пересчетом в руб.	120.84	2.11%	8.60%	7.57%



Изменение доходности

Инструмент	Значение 14/08/2026	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс средней доходности	15.42	0.17	-0.65	1.03
ОФЗ-ПД по срокам				
ОФЗ-ПД до 1 года	13.51	-0.31	-0.92	0.59
ОФЗ-ПД 1-3 года	14.22	-0.04	-0.64	0.16
ОФЗ-ПД 3-5 года	15.34	0.14	-0.46	1.10
ОФЗ-ПД более 5 лет	15.79	0.24	-0.74	1.27
ОФЗ-ПД более 7 лет	15.52	0.12	-0.85	1.56
Субфедеральные облигации				
индекс средней доходности	14.82	-0.08	-0.94	-0.31
Корпоративные облигации				
индекс средней доходности	15.78	0.08	-0.92	-0.23
Замещающие облигации				
Суверенные				
индекс средней доходности	6.97	0.20	-0.27	1.40
Корпоративные				
индекс средней доходности	9.16	0.89	-5.77	2.31

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

Доходность 10-и летних ОФЗ

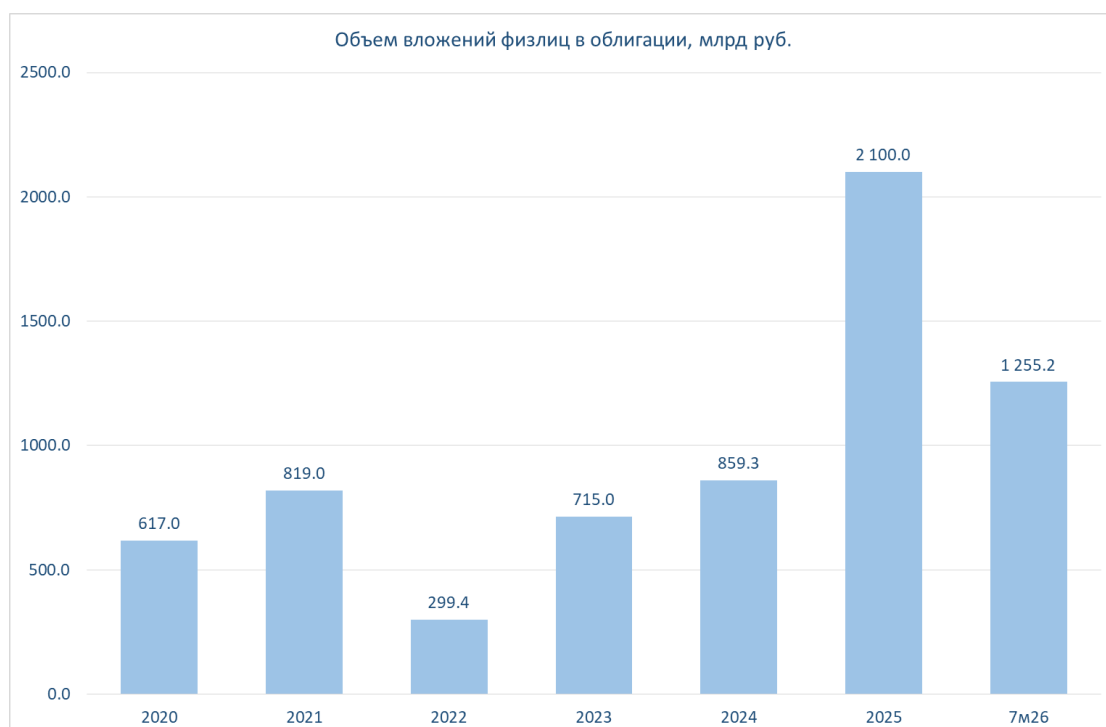
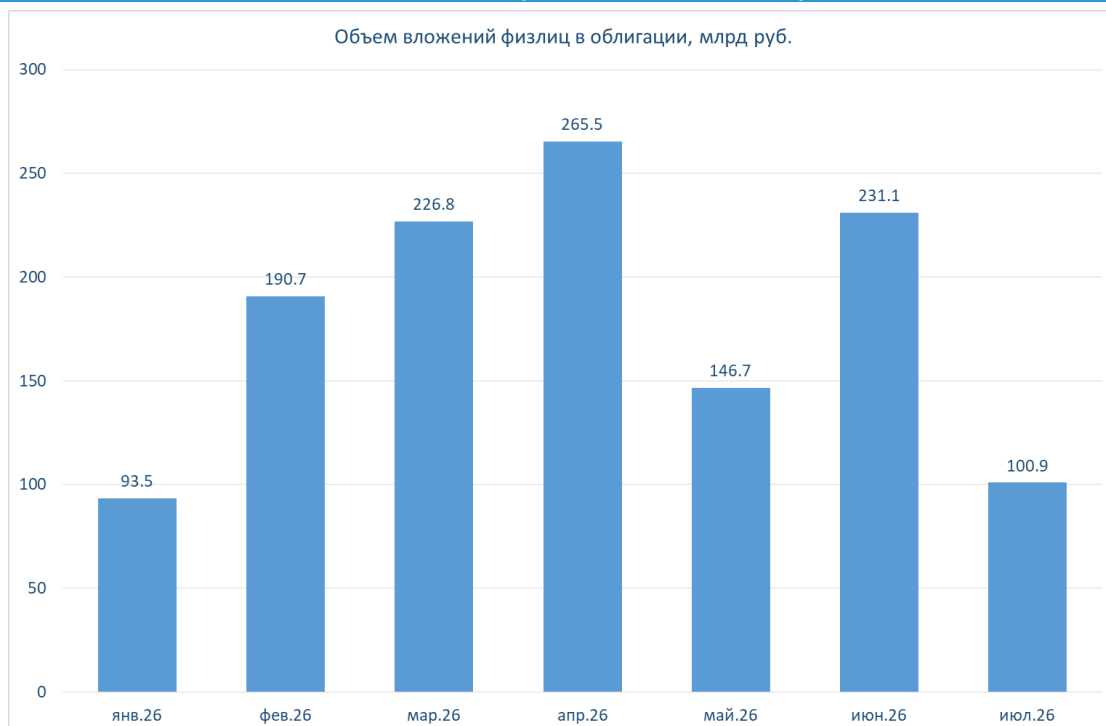


Частные инвесторы вложили в июле 100,9 млрд рублей в облигации на Московской бирже

По сообщению МБ, **инвестиции физических лиц в ценные бумаги** на фондовом рынке Московской биржи в июле 2026 г. составили 142,9 млрд рублей. Вложения частных инвесторов в акции в июле составили 25,1 млрд рублей, что в 1,9 раза больше, чем в июле 2025 г. Приток средств в облигации составил 100,9 млрд рублей, в паевые инвестиционные фонды – 16,8 млрд рублей (+9.8% к июлю 2025 года).

Доля физлиц в объеме торгов акциями в июле составила 63,3%, **в объеме торгов облигациями – 14,5%**, на срочном рынке – 50,9%. Количество частных инвесторов с брокерскими счетами на Московской бирже по итогам июля 2026 года составило 42,2 млн (+343,5 тыс. за июль), ими открыто более 80,8 млн счетов. В июле сделки на Московской бирже заключали более 3,1 млн человек, из них более 353,5 тыс. – квалифицированные инвесторы.

Частные инвесторы на Московской бирже



Источник: МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"



ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

10 – 14 августа

Эмитент	Дата книги / размещения	КУПОН / ДОХОДНОСТЬ		ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ		
		Ориентир	Факт	ПЛАН, млрд руб.	ФАКТ, млрд руб.	Срок до оферты / погашения, лет
АО «НОВОСИБИРСК-АВТОДОР»	11 августа / 14 августа	Не выше 21,50% / 23,75%	21,50% / 23,75%	3,0	3,0	- / 2,0
ООО «Балтийский лизинг»	11 августа / 14 августа	Не более 18,75% / 20,45%	18,25% / 19,86%	Позднее	1,2	- / 3,0
ООО «Балтийский лизинг»	11 августа / 14 августа	Не более КС ЦБР + 475 б.п.	ПЕРЕНЕСЕН	Позднее	ПЕРЕНЕСЕН	- / 3,0
АО «Росагролизинг»	12 августа / 18 августа	Не более КС ЦБР + 220 б.п.	200 б.п.	5,0	10,0	2,5 / 5,0
АО ВТБ ЛИЗИНГ	12 августа / 17 августа	16,00-16,25% / 17,23-17,52%	15,5% / 16,65%	Не менее 5,0	10,0	- / 2 г. 6 мес.
ПАО ДОМ.РФ	12 августа / 14 августа	Не выше КС ЦБР + 135 б.п.	120 б.п.	20,0	50,0	- / 2,0
ПАО «Транс-Контейнер»	14 августа / 19 августа	Не выше КС ЦБР 325 б.п.	325 б.п.	От 5,0	5,0	- / 2,0
ПАО «Транс-Контейнер»	14 августа / 19 августа	Не выше 16,25% / 17,52%	16,25% / 17,52%		5,0	- / 2,0



ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

17 - 21 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
ООО «Брусника. Сид»	002P-09	17 августа / 19 августа	Не выше 21,75% / 24,05%	- / 3,0	2,0	30	A-(RU) / - / A-.ru / -
ПАО "ФАБРИКА ПО"	001P-01	18 августа / 21 августа	Не выше КБД + 475 б.п. (дох-ть)	- / 2,0	3,0	30	A-(RU) / ruA- / - / -
ПАО "ФАБРИКА ПО"	001P-02	18 августа / 21 августа	Не выше КС ЦБР + 375 б.п. (купон)	- / 2,0		30	A-(RU) / ruA- / - / -
ООО «ВУШ»	001P-08	18 августа / 21 августа	Не выше 22,00% / 24,36%	- / 3,1	1,0	30	BBB+(RU) / - / - / BBB+[ru]
ООО «АСГ ТРАНСФОРМАТОР-ЕН»	БО-02	18 августа / 21 августа	Не выше 22,00% / 24,36%	1,5 (call) / 3,0	0,1	30	- / ruBB / - / -
ПАО "РУСГИДРО"	БО-002P-14	19 августа / 24 августа	Не выше КС ЦБР + 160 б.п.	- / 2 г. 10 мес.	Не менее 30,0	30	AAA(RU) / ruAAA / - / -
АО «АЛИУМ»	001P-02	19 августа / 21 августа	Не выше 18,50% / 20,15%	- / 2,0	1,0	30	- / ruA / - / -
АО «ГТЛК»	002P-14	19 августа / 24 августа	Не выше КС ЦБР + 350 б.п.	2,0 / 5,0	10,0	30	AA-(RU) / ruAA- / - / -
АО «ПГК»	003P-06	21 августа / 26 августа	Не выше 16,00% / 17,23%	- / 3,0	Не более 10,0	30	- / ruAA / AA+.ru / -
АО «ПГК»	003P-07	21 августа / 26 августа	Не выше 250 б.п.	- / 2,5		30	- / ruAA / AA+.ru / -
ООО «ФСК АКТИВЫ»	001P-01	21 августа / 26 августа	Не выше 17,00% / 18,39%	- / 2,0	0,5	30	A(RU) / - / A.ru / -
ООО «ДОМ.РФ Ипотечный агент»	БО-001P-69	25 августа / 27 августа	OIS RUONIA 2г. + 300 б.п. 15.75 – 16.00% / 16.94 – 17.23%	Дюрация ~1.66	10,2	1 мес.	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ООО "ДелоПортс"	001P-05	25 августа / 28 августа	Позднее КБД + спред	- / 3,0	Не менее 15,0	30	- / ruAA- / AA.ru / -

ООО "ДелоПортс"	001P-06	25 августа / 28 августа	Позднее КС ЦБР+премия	- / 2,0		30	- / ruAA- / AA.ru /
ООО «ГК Агроэко»	БО-001P-02	25 августа / 28 августа	Не выше КС ЦБР + 300 б.п.	- / 3,0	4,0	30	A (RU) / ruA / - /
ПАО «ИЭК ХОЛДИНГ»	001P-06	25 августа / 28 августа	Не выше 17,50% / 18,98%	- / 2,0	2,0	30	A-(RU) / ruA- / - /
АО «ГИДРОМАШ-СЕРВИС»	002P-02	Август	Не более КС ЦБР + 400 б.п.	- / 3,0	Позднее	30	- / ruA / A+.ru / -
АО «Заслон»	002P-01	Конец августа - начало сентября	Фиксированный Будет объявлен позднее	- / 3,0	2,0	30	BBB+ (RU) / ruA- / - /
ПАО «РОССЕТИ»	001P-20R	Вторая половина августа	Не более КС ЦБР +160 б.п.	- / 7,0	Не менее 20,0	30	AAA(RU) / ruAAA / - /
АО «ХимМед»	СПБ-001P-01	03 сентября / 08 сентября	Не выше 22,50% / 24,97%	1,5 / 3,0	Не более 0,5	30	- / ruBBB- / - /
ООО «НАЦПРОЕКТСТРОЙ КАПИТАЛ»	001P-01	Вторая декада сентября	Позднее КБД + спред	- / 3,0		30	- / ruA+ / A.ru / -
ООО «НАЦПРОЕКТСТРОЙ КАПИТАЛ»	001P-02	Вторая декада сентября	Позднее КС ЦБР+премия	- / 2,5	Не менее 5,0	30	- / ruA+ / A.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
ООО «Брусника. Сид»	2025	115,6	38,4%	7,6	6,6	3,9	Девелопмент
ПАО «ФАБРИКА ПО»	2025	20,9	20,1%	1,0	0,8	0,1	ИТ
ПАО "РУСГИДРО"	2025	663,8	33,1%	117,8	3,5	3,2	Энергетика
АО «ГИДРОМАШ-СЕРВИС»	2025	78,3	12,2%	2,9	3,6	2,5	Машино-строение
АО «ПГК»	2025	123,7	46,7%	4,6	3,1	2,9	Транспорт
ООО «ВУШ»	2025	12,1	28,2%	(2,3)	4,4	4,3	ИТ
АО «Заслон»	2025	29,8	18,1%	3,3	0,3	отр	ИТ (НТЦ)
ООО «ГК Агроэко»	2025	56,4	29,6%	8,5	3,6	2,6	АПК
ООО "ДелоПортс"	2025	25,3	73,3%	11,7	3,8	3,6	Транспорт
ПАО «РОССЕТИ»	2025	1 834,0	40,2%	203,4	1,1	0,8	Энергетика



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ПОГАШЕНИЙ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
15.08.2026	21.08.2026	106 000	0	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
18.08.26	Боржоми1P2 (досрочное)	SUR	5 000	Пищевая, АПК
20.08.26	ВТБФ 1P01	SUR	50 000	Финансы
21.08.26	ВТБФ 1P02	SUR	49 000	Финансы



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ОФЕРТ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
15.08.2026	21.08.2026	6 430	500	0	0
22.08.2026	28.08.2026	31 119	0	4 576	0



КРУПНЕЙШИЕ ОФЕРТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата oferty	Выпуск	Валюта	Объем, млн	Отрасль
20.08.2	НорНик1P12 (2030, 8%)	USD	500	Металлургия



ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ КУПОННЫХ ВЫПЛАТ НА НЕДЕЛЕ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	EUR	CNY
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
15.08.2026	СФО Оптимум Финанс, 02	18,50	2 643
16.08.2026	Автодор (Государственная компания), 04	10,52	1 758
17.08.2026	Банк Аверс, 001PC-01	15,50	1 932
17.08.2026	СФО ПБ Сервис Финанс, RU000A10A8N9	17,50	2 262
21.08.2026	Атомэнергопром, 001P-12	13,70	2 733

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн CNY
17.08.2026	ГМК Норильский никель, БО-001P-16-CNY	7,00	23,0
18.08.2026	Эн+ Гидро, 001PC-05	8,10	22,2
21.08.2026	Эн+ Гидро, 001PC-02	10,00	114,1

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн USD
16.08.2026	Газпром, 7.288% 16aug2037, USD (12)	7,29	12,6
16.08.2026	Газпром Капитал, 3O37-1-Д	7,29	32,9
19.08.2026	НОВАТЭК, 001P-02	6,25	11,7



ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валюта	Значение на 17/08/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
USD	84.54	3.85%	7.95%	8.08%
EUR	97.51	3.67%	9.16%	5.89%
CNY	12.48	3.44%	8.38%	11.83%

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



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

КБД Московской Биржи, срок, лет	Значение на 14/08/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
0.01	14.69	20	-37	303
0.25	13.96	13	-59	187
0.50	13.68	8	-64	118
0.75	13.65	5	-62	80
1.00	13.75	4	-57	62
1.25	13.92	4	-52	54
1.50	14.11	4	-48	52
1.75	14.30	5	-45	53
2.00	14.48	7	-42	56
3.00	15.04	13	-41	74
4.00	15.38	17	-48	89
5.00	15.58	19	-57	100
6.00	15.70	19	-66	109
7.00	15.78	20	-73	119
8.00	15.83	20	-79	128
10.00	15.89	22	-86	145
15.00	16.01	28	-88	190

Ставка, %	Значение на 14/08/26	Ставки RUSFAR, RUONIA		
		за неделю	за месяц	с начала года
RUSFAR	13.98	0.31	-0.81	-1.79
RUSFAR1M	13.99	0.06	-0.48	-2.01
RUSFAR1W	13.97	0.2	-0.55	-1.91
RUSFAR2W	13.94	0.15	-0.51	-1.93
RUSFAR3M	14.04	-0.02	-0.43	-1.81
RUSFARCNY	0.54	-0.27	-2.87	0.22
RUONIA	13.98	0.27	-0.76	-1.87

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>)

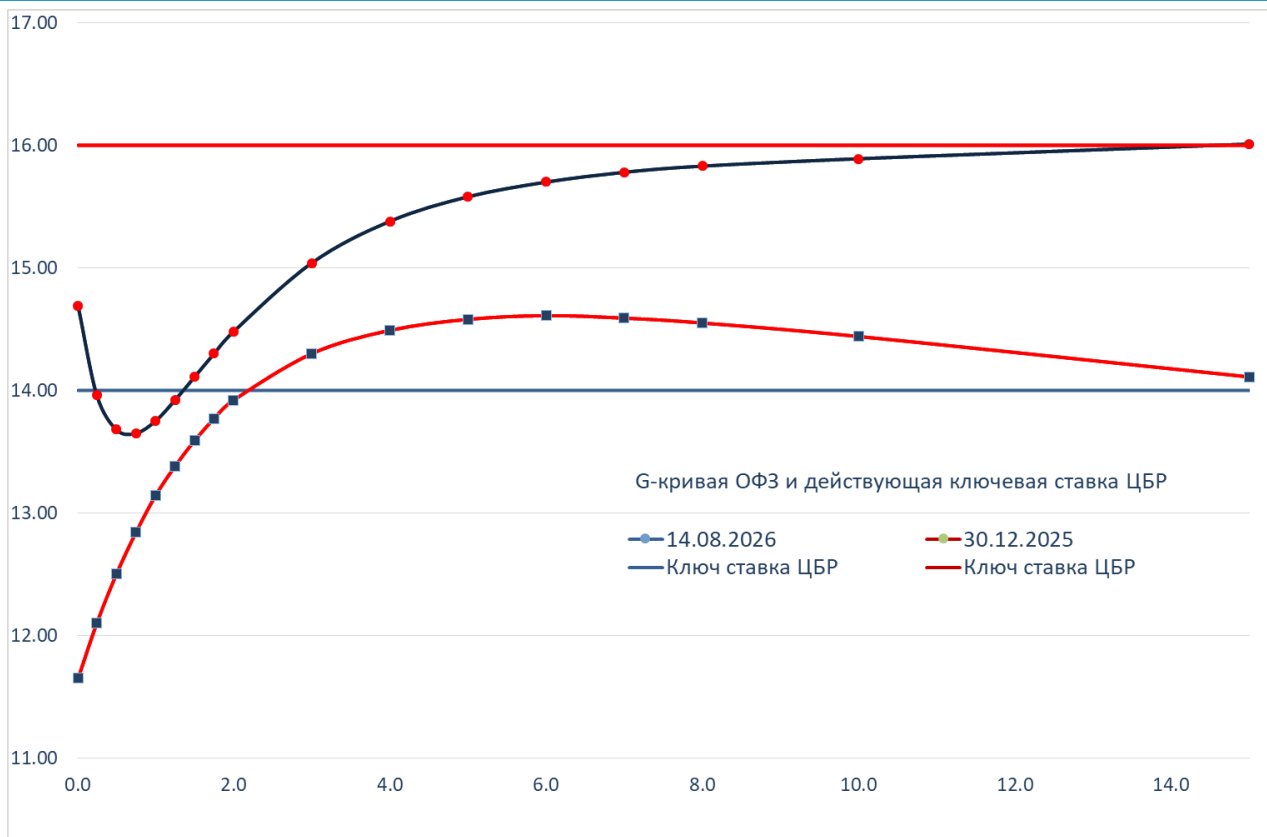
RUONIA - RUONIA (Ruble Overnight Index Average) — взвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, отражающая оценку стоимости необеспеченного заимствования на условиях овернайт.

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.

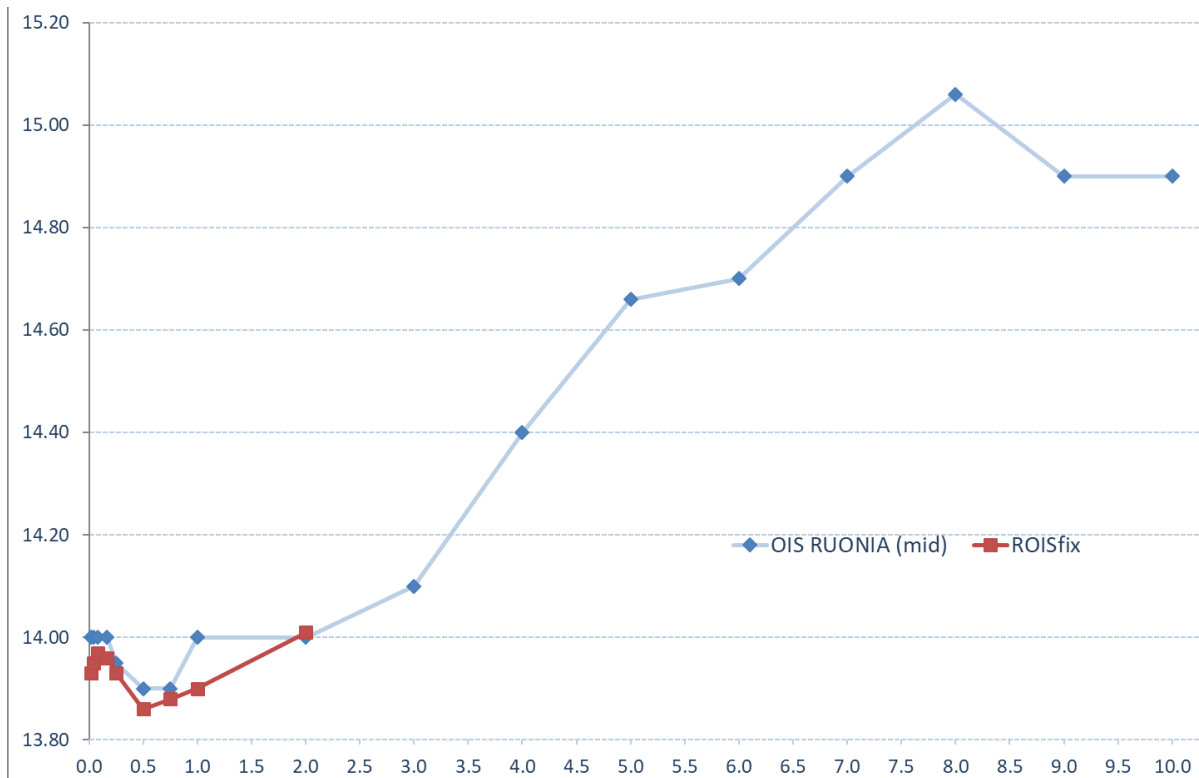
Ставка **IRS RUB vs RUB KEYRATE** — это процентный своп, где одна сторона платит фиксированную ставку, а получает плавающую (Ключевая ставка ЦБ РФ), или наоборот.

КБД Московской биржи VS ключевая ставка Банка России



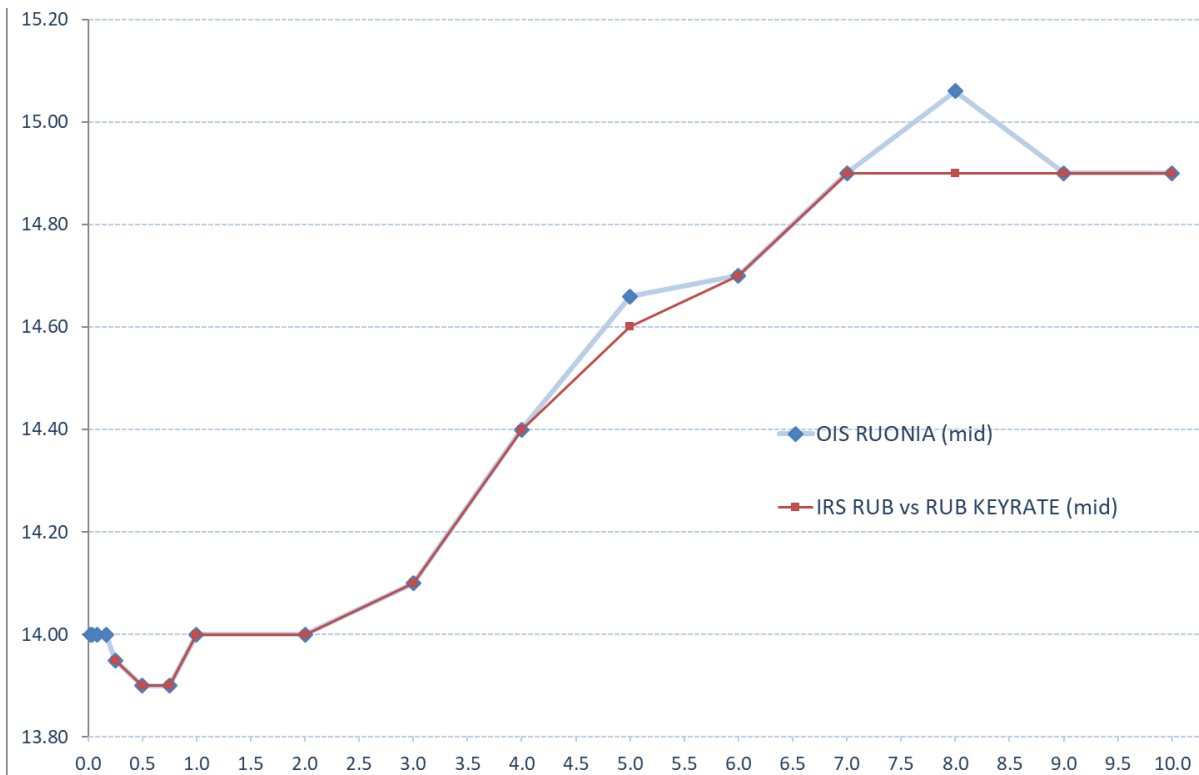
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

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.