

На вторичном рынке в течение практически всей недели торги проходили при относительно низкой активности на фоне плавного снижения цен, которое резко ускорилось после решения Банка России снизить ключевую ставку на 25 б.п. (вместо ожидаемых 50 б.п.) и его заявления о возможном проведении более жесткой денежно-кредитной политики в текущем и следующих годах. На первичном рынке ОФЗ интерес инвесторов был проявлен к среднесрочному выпуску, правда для размещения Минфину пришлось увеличить премию до 6 б.п. При этом спрос на один из самых долгосрочных выпусков был низким, при этом Минфин отсек почти 60% заявок, сохранив низкую премию.

В результате по итогам недели индекс гособлигаций RGBI снизился на 0,79% при повышении средней доходности ОФЗ-ПД на 18 б.п. При этом повышение доходности по отдельным **кратко- и среднесрочным выпускам** составило в пределах 9-31 б.п. (в среднем +20.п.), до 13,38-15,00% годовых. Повышение доходности **по долгосрочным выпускам** составило в диапазоне 19-35 б.п. (в среднем +29 п.), до 14,98-15,29% годовых.

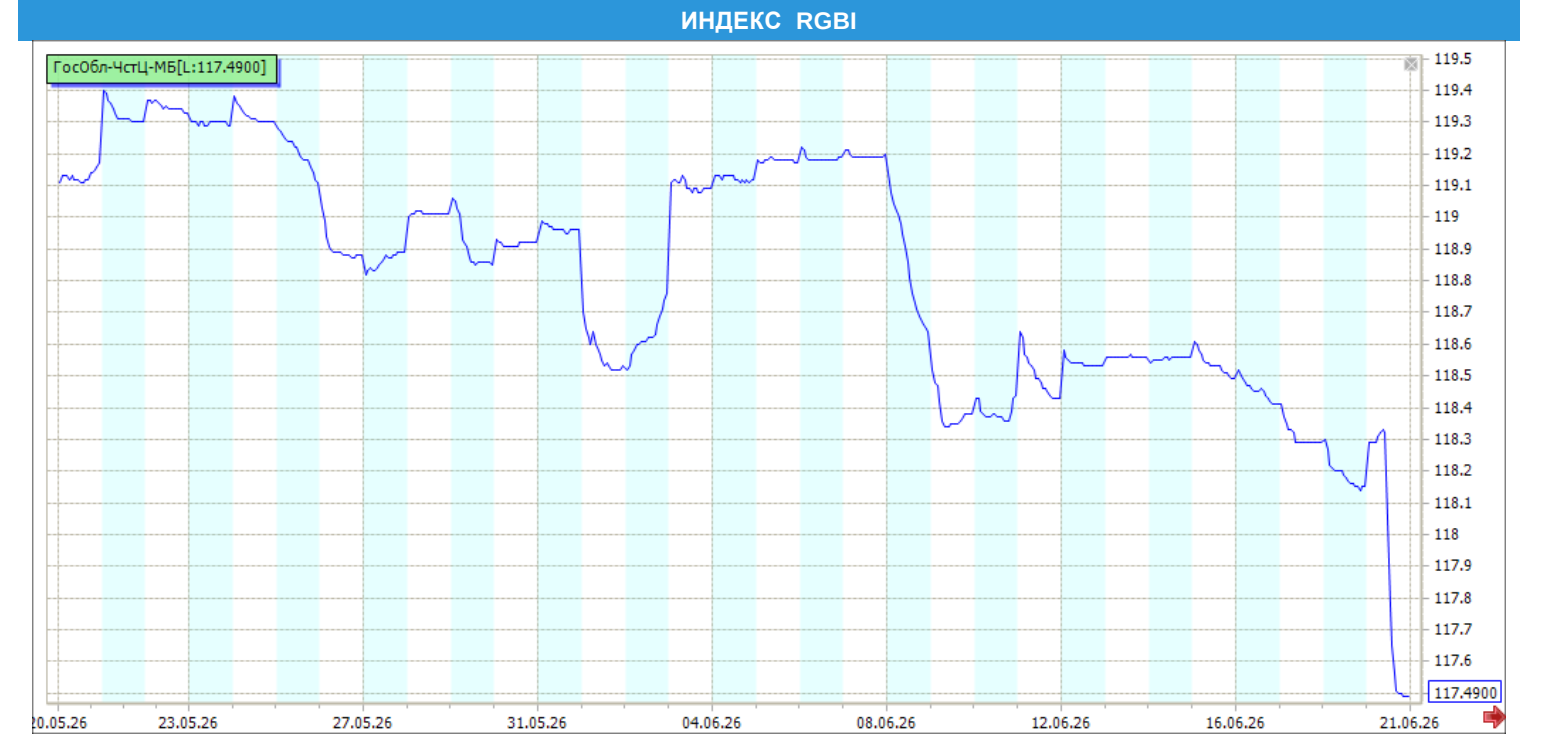
Торговая активность выросла: объем торгов за неделю составил 164,46 млрд руб. (+ 11,5% к показателю предыдущей сокращенной рабочей недели, средненедельной объем вырос на 12,1%). Интерес инвесторов к **среднесрочным выпускам** снизился: на их долю пришлось около 19% от общего объема (против 22% на прошлой неделе). Наибольшие объемы были зафиксированы по выпускам 26252 (погашение в октябре 2033 г.) и 26249 (погашение в июне 2032 г.) с долей 6,9% и 3,6% соответственно. Выросла активность по **долгосрочным бумагам** — на них пришлось около 65% (против 48% недель ранее): в лидерах выпуски 26254 (15,9% от общего объема) и 26248 (9,8%). На долю **ОФЗ-ПК** пришлось около 11% (27% на прошлой неделе), в лидерах выпуски 29015 и 29020 с погашением в 2028 и 2027 гг. с долей 2,5% и 2,3% соответственно.

По **замещающим** суверенным и корпоративным облигациям ценовые индексы в долларах показали негативную недельную динамику, но ослабление рубля обеспечило повышение замещающих ценовых индексов в пересчете на рубли на 1,8-1,9% за неделю.

Изменение цен и возврат на инвестиции

Инструмент	Значение на 19/06/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс возврата инвестиций (RGBITR)	778.44	-0.53%	-0.65%	4.81%
ценовой индекс (RGBI)	117.49	-0.79%	-1.54%	-0.50%
Выпуски ОФЗ-ПД (TR)				
1 год (26207)	100.161	0.03%	0.83%	5.87%
3 года (26242)	91.729	-0.21%	0.14%	7.74%
5 лет (26235)	74.495	0.16%	0.29%	4.75%
10 лет (26246)	89.320	-1.05%	-1.08%	3.83%
15 лет (26254)	92.289	-1.38%	-1.37%	3.32%
Выпуски ОФЗ-ПД (чистая цена)				
1 год (26207)	97.146	-0.15%	0.21%	2.06%
3 года (26242)	89.090	-0.44%	-0.63%	3.12%
5 лет (26235)	72.992	-0.01%	-0.32%	1.04%
10 лет (26246)	86.492	-1.38%	-2.15%	-2.38%
15 лет (26254)	90.223	-1.72%	-2.46%	-3.13%
ОФЗ-ПК				
индекс возврата инвестиций	161.61	0.39%	1.13%	7.67%
ценовой индекс	98.77	0.08%	0.02%	0.27%
ОФЗ-ИН				
индекс возврата инвестиций	152.11	0.76%	1.31%	11.89%
ценовой индекс	129.82	0.71%	1.12%	10.37%

Субфедеральные облигации				
индекс возврата инвестиций	195.91	0.05%	0.72%	7.34%
ценовой индекс	106.45	-0.24%	-0.28%	1.68%
Корпоративные облигации				
индекс возврата инвестиций	207.49	0.25%	0.86%	8.40%
ценовой индекс	101.99	-0.04%	-0.18%	1.87%
Замещающие облигации				
Суверенные				
- индекс возврата инвестиций \$	118.01	-0.59%	-1.12%	-1.85%
- с пересчетом в руб.	85.51	1.59%	2.48%	-6.96%
- ценовой индекс \$	108.09	-0.74%	-1.65%	-4.69%
- с пересчетом в руб.	78.35	1.42%	1.93%	-9.71%
Корпоративные				
- индекс возврата инвестиций \$	123.58	-0.26%	-0.28%	3.05%
- с пересчетом в руб.	126.34	1.92%	3.32%	-2.37%
- ценовой индекс \$	105.17	-0.35%	-0.60%	1.10%
- с пересчетом в руб.	107.61	1.82%	2.99%	-4.21%



Изменение доходности

Инструмент	Значение 19/06/2026	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс средней доходности	14.69	0.18	0.43	0.30
Выпуски ОФЗ-ПД (УТМ)				
1 год (26207)	13.41	0.44	0.22	0.01
3 года (26242)	13.73	0.20	0.34	-0.60
5 лет (26235)	14.35	0.04	0.21	0.40
10 лет (26246)	15.17	0.28	0.44	0.54
15 лет (26254)	15.18	0.31	0.44	0.57
Субфедеральные облигации				
индекс средней доходности	14.62	0.16	0.24	-0.51
Корпоративные облигации				
индекс средней доходности	15.06	0.02	0.15	-0.95
Замещающие облигации				
Суверенные				
индекс средней доходности	5.82	0.17	0.05	0.25
Корпоративные				
индекс средней доходности	7.59	0.40	1.03	0.74

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

Доходность 10-и летних ОФЗ



19 июня 2026 г. Банк России снизил ключевую ставку до 14,25% годовых на 25 б.п.

Рост экономики продолжается умеренными темпами после временного снижения в начале года. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,5–5,5% в 2026 году. Во втором полугодии 2026 года устойчивая инфляция сложится вблизи 4%, а в 2027 году и далее годовая инфляция будет находиться на цели. Бюджетная политика на трехлетнем горизонте будет более стимулирующей, чем ожидалось ранее. **Это может потребовать более высокой траектории ключевой ставки, чем было заложено в апрельском базовом сценарии. В связи с этим Банк России будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях в зависимости от устойчивости замедления инфляции, динамики инфляционных ожиданий, а также от оценки рисков со стороны внутренних и внешних условий.**

Денежно-кредитные условия продолжили смягчаться, но остаются жесткими. Кредитная активность в последние месяцы выросла как в корпоративном, так и в розничном сегменте. Склонность домашних хозяйств к сбережению в целом остается высокой, а неценовые условия банковского кредитования жесткими. При том, что процентные ставки уменьшились в большинстве сегментов финансового рынка, наблюдался рост средне- и долгосрочных доходностей ОФЗ. **По оценкам Банка России, это не является признаком ужесточения денежно-кредитных условий и прежде всего связано с неопределенностью относительно будущих бюджетных проектировок.**

На среднесрочном горизонте проинфляционные риски преобладают над дезинфляционными. Среди причин выделяются следующие: высокие инфляционные ожидания; длительный период роста зарплат темпами выше роста производительности труда; ухудшение перспектив мировой экономики; рост ценового давления в мире на фоне геополитической напряженности; временное снижение производства моторного топлива. Тогда как дезинфляционные риски связаны с более значительным замедлением внутреннего спроса.

Базовый сценарий Банка России предполагал, что на среднесрочном горизонте бюджетная политика будет способствовать замедлению инфляции. Однако сохранение первичного структурного дефицита бюджета до 2029 года может потребовать более жесткой денежно-кредитной политики, чем в базовом сценарии.



В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ НЕДЕЛИ

Динамика ключевой ставки до конца 2026 г. – главный вопрос для долгового рынка

Банк России снизил ключевую ставку на 25 б.п. до 14,25%, заявил, что будет оценивать целесообразность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях, при этом отметив, что сохранение первичного структурного дефицита бюджета до 2029 года **может потребовать более жесткой денежно-кредитной политики, чем в базовом сценарии.**

Базовый сценарий предполагал, что среднее значение ключевой ставки в **2026 г.** сложится в пределах 14,0-14,5% (на период с 27 апреля до 31 декабря 2026 г. – на уровне 13,3-14,1%), **в 2027 г. и 2028 г.** – на уровне **8,0-10,0% и 7,5%-8,5%** соответственно. Пересмотр прогнозов будет проведен на опорном заседании ЦБР в июле текущего года. Возможные траектории движения ключевой ставки согласно текущим прогнозам Банка России на 2026 г. представлены в таблице.

Возможная траектория ключевой ставки в 2026г. в соответствии с прогнозом Банка России

Дата	Мягкий сценарий		Нейтральный сценарий		Жесткий сценарий	
01.01.2026	16.00		16.00		16.00	
16.02.2026	15.50		15.50		15.50	
21.03.2026	15.00		15.00		15.50	
24.04.2026	14.50		14.50		15.00	
19.06.2026	14.25		14.25		14.75	
24.07.2026	13.50		13.75		14.25	
11.09.2026	13.00		13.25		13.75	
23.10.2026	12.75		13.00		13.25	
18.12.2026	12.25		13.00		13.25	
31.12.2026	12.25		13.00		13.25	
Среднее значение (*)	14.0	13.3	14.25	13.7	14.6	14.1
Прогноз ЦБР (*)	14.0	13.3	14.25	13.7	14.5	14.0

* Среднее значение и прогноз Банка России представлены за 2026г. в целом и на период 27/04 - 31/12 2026г.

Источник: Банк России, расчеты ООО «БК РЕГИОН»



В ФОКУСЕ ВТОРИЧНОГО РЫНКА

Рынок корпоративных облигаций с плавающим купоном

На фоне замедления темпов снижения ключевой ставки на прошедшем заседании Банка России с 50 до 25 б.п. и заявления о том, что может потребоваться более жесткая денежно-кредитная политика, чем в базовом сценарии (см. выше), интерес могут иметь корпоративные облигации с плавающим купоном. Выпуски облигаций с максимальным спредом к базовому активу с различным кредитным качеством представлены в таблице.

Корпоративные облигации с максимальными спредами к базовому активу

Базовый актив	Выпуск	Дюрация, лет	Скорр. купон, % годовых	Скорр. спред, б.п.	Спред к базовой ставке, %	Доп. спред к КС или к RUONIA, %	Цена ср/взвешенная, %
1 эшелон (рейтинг AAA)							
RUONIA	МТС 2P-04	1.13	16.26	1.84	1.4	0.44	99.43
RUONIA	МТС 2P-01	1.22	16.1	1.89	1.25	0.64	99.1
RUONIA	Газпнф3P7R	1.24	16.03	1.86	1.3	0.56	99.2
RUONIA	ГазпромK07	1.55	16.2	1.85	1.3	0.55	99.01
RUONIA	ГазпКап2P9	1.55	16.17	1.82	1.25	0.57	98.98
RUONIA	ГазКап2P10	1.55	16.23	1.83	1.2	0.63	98.88
RUONIA	ВЭБР-41	1.78	16.13	1.89	1.4	0.49	99
RUONIA	РЖД 1P-26R	1.78	16.15	1.95	1.3	0.65	98.64
RUONIA	РЖД 1P-49R	1.92	16.25	1.97	1.7	0.27	99.4
RUONIA	РЖД 1P-33R	1.98	15.95	1.81	1.3	0.51	98.81
RUONIA	МТС 2P-02	2.03	16.46	2.3	1.25	1.05	97.55
RUONIA	ВЭБР-38	2.43	16.05	1.81	1.65	0.16	99.54
RUONIA	РЖД 1P-32R	2.53	16.15	1.89	1.25	0.64	98.1
iRUONIA	sBЭБ2P-52	2.59	16.19	1.83	1.85	-0.02	100.07
Среднее		1.81	16.17	1.90	1.39	0.51	
2 эшелон (рейтинг AA)							
КлСт ЦБР	ГТЛК 2P-03	0.87	18.55	4.05	2.30	1.75	98.24
КлСт ЦБР	ТрансКо2P1	1.08	18.02	3.52	1.75	1.77	97.76
КлСт ЦБР	ГТЛК 1P-21	1.23	19.15	4.15	2.15	2.00	97.17
КлСт ЦБР	sСистем2P7	1.27	18.65	4.15	4.50	-0.35	100.52
КлСт ЦБР	ПочтаР3P02	1.52	17.63	3.13	2.90	0.23	99.59
КлСт ЦБР	ГТЛК 1P-20	1.54	18.54	4.04	2.15	1.89	96.65
КлСт ЦБР	ГТЛК 2P-01	1.91	18.29	3.79	2.10	1.69	96.30
КлСт ЦБР	ТрансКо2P2	1.96	17.95	3.45	2.50	0.95	97.80
RUONIA	Росагрл1P5	2.31	16.97	2.96	1.80	1.16	96.84
Среднее		1.46	18.23	3.72	2.62	1.11	
3 эшелон (рейтинг A)							
КлСт ЦБР	Аэрфью2P03	0.99	19.97	5.37	3.4	1.97	97.77
КлСт ЦБР	ВИС Ф БП06	1.11	20.11	5.36	3.25	2.11	97.31
КлСт ЦБР	АБЗ-1 2P01	1.11	18.60	4.09	4	0.09	99.88
КлСт ЦБР	КАМАЗ БП12	1.15	18.61	4.11	1.5	2.61	96.56
КлСт ЦБР	АВТОБФ БП9	1.32	18.01	3.51	3.5	0.01	99.99
КлСт ЦБР	КАМАЗ БП21	1.52	18.19	3.69	3.75	-0.06	100.1
КлСт ЦБР	СэтлГрБ2P5	1.66	17.97	3.47	3.5	-0.03	100.05
КлСт ЦБР	АБЗ-1 2P05	1.98	19.53	5.03	5	0.03	99.94
Среднее		1.36	18.87	4.33	3.49	0.84	



ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

15 -19 июня

По итогам прошедшей недели на рынке первичных размещений наблюдалась **достаточно высокая активность эмитентов** (разместилось 12 выпусков, из них 4 флота с привязкой к КС ЦБР). Совокупный объем корпоративных размещений составил 112,5 млрд руб. и 2,6 млрд CNY, и почти по всем выпускам фактические объемы превысили плановые ориентиры. **Преобладали среднесрочные заимствования** – большинство рублевых выпусков разместились на 2–3 года. Длинные бумаги были представлены только в юанях (Полус – 7 лет).

Прошедшая **неделя была разноплановой** как с точки зрения кредитного качества, валюты, так и отраслевой принадлежности эмитентов. Это дало инвесторам возможность широкого выбора между выпусками производственных (ОДК, ИЭК, Алиум), финансовых (ДОМ.РФ, Авто Финанс, ВТБ Лизинг), технологических (Яндекс) и сырьевых (Полус, ЭН+) компаний. Более высокий кредитный риск ВУШ (24,97%) и Алиум (18,97%) был отражен в их высоких доходностях при отсутствии, либо незначительном увеличении фактического объема размещения.

Ввиду менее существенного снижения ключевой ставки (на 25 б.п.) в прошедшую пятницу мы **ожидаем сохранение интереса к среднесрочным корпоративным бумагам, в частности к флоте с привязкой к КС СБР и RUONIA** (см. таблицу выше).

Эмитент	Дата книги / размещения	КУПОН / ДОХОДНОСТЬ		ОБЪЕМ ВЫПУСКА		
		Ориентир	Факт	ПЛАН, млрд руб.	ФАКТ, млрд руб.	Срок до оферты / погашения, лет
АО «ОДК»	15 июня / 18 июня	Не выше 16,75% /18,10%	16,5% / 17,81%	Не менее 3,0	11,0	- / 3,0
АО «ОДК»	15 июня / 18 июня	Не выше КС ЦБР + 350 б.п.	350 б.п.		1,0	- / 2,0
ПАО ДОМ.РФ	15 июня / 17 июня	Не выше КС ЦБР + 100 б.п.	80 б.п.	20,0	20,0	0.5 / 2.0
АО «Алиум»	15 июня / 18 июня	Не выше 18,0% /19,56%	17,5% / 18,97%	3,0	4,0	- / 2,0
ПАО «ИЭК ХОЛДИНГ»	16 июня / 19 июня	Не выше 17,00% / 18,39%	15,75% / 16,94%	2,0	2,5	- / 2,5
МКПАО «ЯНДЕКС»	16 июня / 19 июня	Не выше КС ЦБР +150 б.п.	125 б.п.	Не менее 30,0	40,0	- / 3,0
МКПАО «ЯНДЕКС»	16 июня / 19 июня	Не выше КБД (2 г.) + 140 б.п. 13,7% / 14,59%	13,4% / 14,26%		20,0	- / 2,0
Авто Финанс Банк	17 июня / 23 июня	14,35% / 15,33%	14,20% / 15,16%	10,0	10,0	- / 3,0
АО ВТБ Лизинг	18 июня / 22 июня	Не выше 16,75% /18,10%	14,5%	Не менее 3,0	3,0	- / 3,0
ООО «ВУШ»	18 июня / 23 июня	Не выше КС ЦБР + 350 б.п. 22,5% /24,97%	22,5% / 24,97%	1,0	1,0	- / 3,3
ПОЛЮС	18 июня / 23 июня	8,0%	7,8%	1,0 млрд CNY	1,6 млрд CNY	5,0 / 7,0
ЭН+ ГИДРО	19 июня / 24 июня	8,75-9,0%	8,5%	1,0 млрд CNY	1,0	- /2,0



ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

22 – 26 июня

На текущей неделе заявлено к размещению 7 выпусков и еще 5 выпусков планируется на следующую неделю. Отраслевая диверсификация также весьма разноплановая : энергетика (Т Плюс, Каширская ГРЭС), телекомы (Ростелеком), ИТ (Облачные технологии), металлургия (Металлоинвест), сельское хозяйство (ЭкоНива), лизинг (Роделен, ПР-Лизинг), девелопмент/строительство (Джи-групп, ВИС ФИНАНС). Срок выпусков также преимущественно 2-3 года. Пять выпусков размещаются с плавающими купонами с привязкой к КС ЦБР (премия от 145 до 350 б.п. в зависимости от кредитного риска), фиксированные купоны предлагают эмитенты преимущественно третьего эшелона в диапазоне 16,5% -21,0%. На рынок на следующей неделе выходит дебютный выпуск ООО «Облачные технологии», предлагающий спред по доходности к КБД на сроке 2 года в 225 б.п. Учитывая высокий рейтинг (AA+(RU) / ruAA+) и высокое кредитное качество, а также ограниченный объем выпуска (не более 10 млрд руб.), мы не исключаем сужения спреда при размещении до 170-180 б.п.

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 «Т Плюс»	002P-02	22 июня / 25 июня	Не выше КС ЦБР +150 б.п.	- / 3,0	20,0	30	- / - / AA-.ru / AA- [ru]
ПАО «Ростелеком»	001P-27R	23 июня / 25 июня	Не выше КС ЦБР + 145 б.п.	- / 3,0	15,0	30	AAA(RU) / ruAAA / AAA.ru / -
АО ЛК «РОДЕЛЕН»	002P-06	23 июня / 26 июня	Не выше 21,0% / 23,15%	1,5 / 5,0	0,5	30	- / ruBBB / - / -
АО «Джи-групп»	002P-07	23 июня / 26 июня	Не выше 18,5% / 20,15%	- / 2,0	1,0	30	A- (RU) / ruBBB+ / - / -
АО «Джи-групп»	002P-08	23 июня / 26 июня	Не выше КС ЦБР +3,5%	- / 3,0	1,5	30	A- (RU) / ruBBB+ / - / -
ООО «ВИС ФИНАНС»	БО-П13	23 июня / 26 июня	Не выше 16,5% / 17,81%	- / 3,0	2,5	30	- / ruA+ / AA- .ru / -
АО «ХК МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	002P-06	24 июня / 29 июня	Не выше КС ЦБР + 180 б.п.	- / 3,0	Не менее 15,0	30	AA(RU) / - / AA+.ru / -
ООО «Облачные технологии»	001P-01	30 июня / 3 июля	Не выше КБД (2 г.) +225 б.п.	- / 2,0	Не более 10,0	30	AA+(RU) / ruAA+ / - / -
ООО «ЭкоНива»	001P-03	Конец июня	Не более 16,5% / 17,81%	- / 2,3	3,0	30	A+(RU) / ruA / - / -
Минфин Республики Башкортостан	34018	1 июля / 3 июля	Позднее	- / 3,0	7,0	30	- / ruAA+ / -- / -
ООО «ПР-Лизинг»	003P-02	3 июля / 8 июля	Не менее 1,0	2,5 / 10,0	Не менее 1,0	30	BBB+(RU) / ruBBB+ / - / -
ООО «КАШИРСКАЯ ГРЭС»	001P-01	7 июля / 10 июля	Не выше КС ЦБР + 165 б.п.	- / 3,0	6,0	30	- / ruAAA / - / -



ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТАХ НОВЫХ ВЫПУСКОВ

Эмитент	Последний период отчетности по МСФО	ВЫРУЧКА, млрд руб.	Маржа EBITDA, %	Чистая прибыль / (убыток) млрд руб.	Долг / EBITDA, x	Чистый долг / EBITDA, x	Отрасль
ПАО «Т Плюс»	2025	526,9	11,8%	8,9	2,2	1,9	Энергетика
ПАО «Ростелеком»	2025	872,8	37,9%	18,7	2,2	2,2	Телекомы
ООО «Облачные технологии»	2025	76,5	75,8	14,7	0,4	0,1	ИТ
ООО «ЭкоНива»	2025	103,4	29,9%	5,9	2,7	2,6	С/Х
ПАО «Интер РАО» (ООО «КАШИРСКАЯ ГРЭС»)	2025	1 760,6	10,3%	133,8	0,5	-1,8	Энергетика
АО «ХК МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	2025	411,4	23,6%	11,1	4,3x	4,3x	Металлургия



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ПОГАШЕНИЙ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
20.06.2026	26.06.2026	84 169	0	4 500	0
27.06.2026	03.07.2026	24 879	0	0	0



КРУПНЕЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата погашения	Выпуск	Валюта	Объем, млн	Отрасль
22.06.26	МТС 1P-21	SUR	10 000	Связь
25.06.26	Автодор5P1	SUR	15 506	Строительство
25.06.26	РЖД 1P-16R	SUR	30 000	Транспорт
26.06.26	РСХБ2P12	SUR	15 000	Банки
26.06.26	ГазКап1P15	CNY	4 500	Нефть и газ



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ОФЕРТ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
20.06.2026	26.06.2026	124 665	0	0	0
27.06.2026	03.07.2026	35 000	0	60	0



КРУПНЕЙШИЕ ОФЕРТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата oferty	Выпуск	Валюта	Объем, млн	Купон до oferty, % годовых	Купон после oferty, % годовых	Дата след.офerty	Отрасль
25.06.26	ДОМ 2P8	SUR	22 000	16,54	15,30	24.12.26	Финансы
25.06.26	МТС 2P-12	SUR	15 000	18,00	13,25	18.01.28	Связь
26.06.26	РОССИУМ3P2	SUR	50 000	18,50	17,00	22.06.29	Финансы
26.06.26	Россети1P7	SUR	30 000	12,00	10,00	25.06.27	Энергетика



ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ КУПОННЫХ ВЫПЛАТ НА НЕДЕЛЕ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	EUR	CNY
20.06.2026	26.06.2026	129 679	497,0	0	72,4
27.06.2026	03.07.2026	62 248	37,8	0	90,7



КРУПНЕЙШИЕ КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн RUB
24.06.2026	Россия, 26249 (ОФЗ-ПД)	11,00	48 626,0
24.06.2026	Россия, 26250 (ОФЗ-ПД)	12,00	37 228,5

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн CNY
20.06.2026	Газпром Нефть, 006P-02R	7,50	12,3
22.06.2026	Полипласт, П02-БО-11	11,45	2,1
23.06.2026	Сегежа Групп, 003P-07R	13,00	6,95
26.06.2026	Газпром Капитал, БО-003P-15	6,90	25,5
26.06.2026	Полипласт, П02-БО-08	13,95	5,75
26.06.2026	Полюс, ПБО-06	7,65	16,35

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн USD
23.06.2026	Россия, 4.25% 23jun2027	4,25	13,4
23.06.2026	Россия, 5.25% 23jun2047	5,25	183,75
23.06.2026	Россия, ОВОЗ РФ 2047	5,25	69,6
23.06.2026	Россия, ОВОЗ РФ 2027	4,25	37,65
24.06.2026	Россия, 12.75% 24jun2028	12,75	30,4
24.06.2026	Россия, ОВОЗ РФ 2028	12,75	129,0



ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валюта	Значение на 22/06/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
USD	73.44	2.30%	3.74%	-5.17%
EUR	84.17	1.31%	1.07%	-7.99%
CNY	10.81	2.11%	3.92%	-2.21%

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



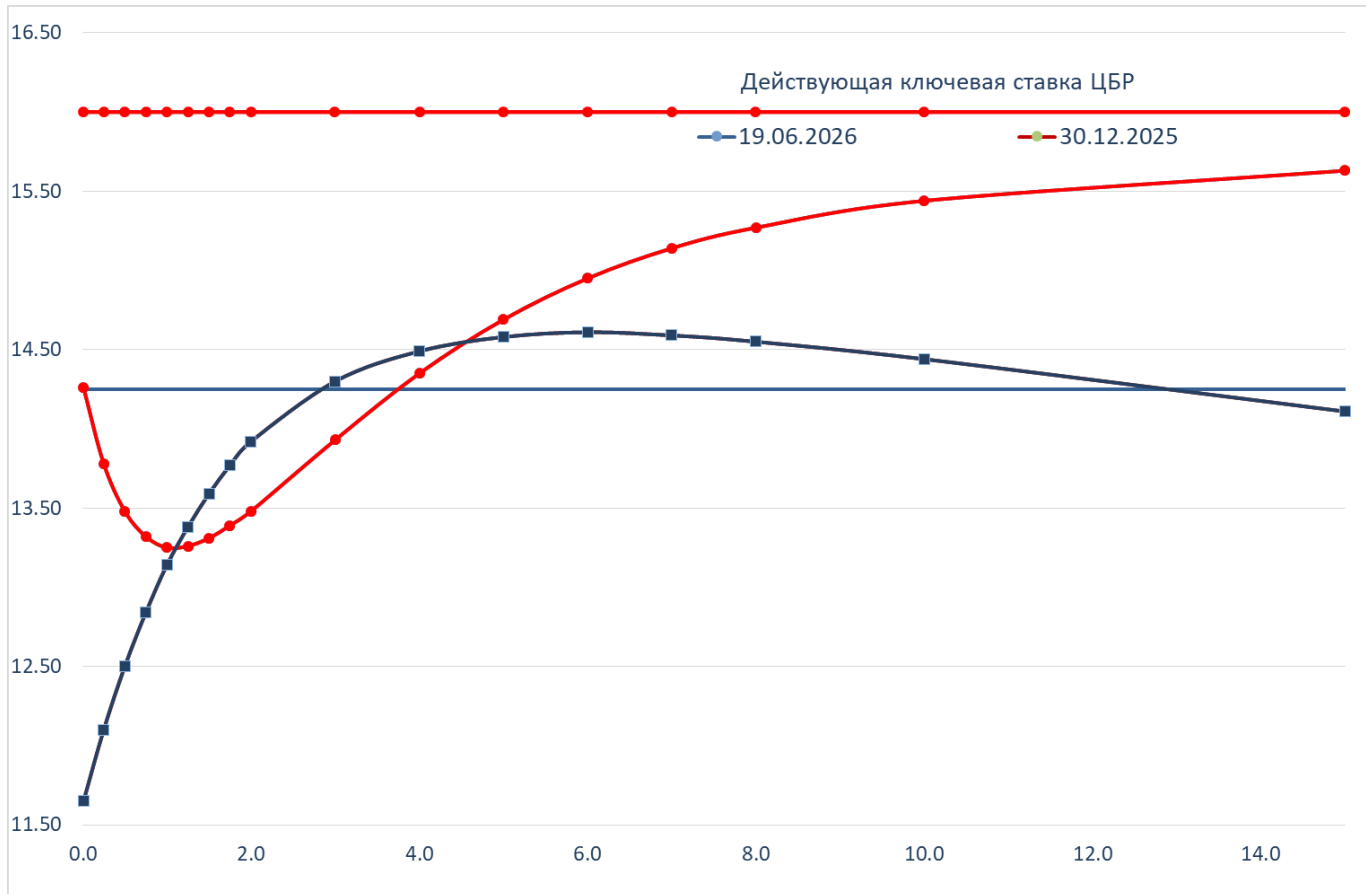
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

КБД Московской Биржи, срок, лет	Значение на 22/06/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
0.01	14.26	9	-40	260
0.25	13.78	28	1	168
0.50	13.48	37	21	98
0.75	13.32	39	29	47
1.00	13.25	38	30	12
1.25	13.26	34	28	-13
1.50	13.31	31	25	-29
1.75	13.39	27	22	-38
2.00	13.48	24	20	-44
3.00	13.93	16	19	-38
4.00	14.35	16	26	-15
5.00	14.69	19	36	11
6.00	14.95	23	44	34
7.00	15.14	26	51	54
8.00	15.27	30	57	72
10.00	15.44	34	66	100
15.00	15.63	38	78	152

Ставки RUSFAR, RUONIA				
Ставка, %	Значение на 22/06/26	за неделю	за месяц	с начала года
RUSFAR	13.74	-0.13	-0.33	-2.03
RUSFAR1M	13.71	-0.28	-0.49	-2.29
RUSFAR1W	13.71	-0.2	-0.42	-2.17
RUSFAR2W	13.73	-0.16	-0.43	-2.14
RUSFAR3M	13.73	-0.22	-0.37	-2.12
RUSFARCNY	3.55	3.33	3.5	3.23
RUONIA	13.75	-0.14	-0.45	-2.10

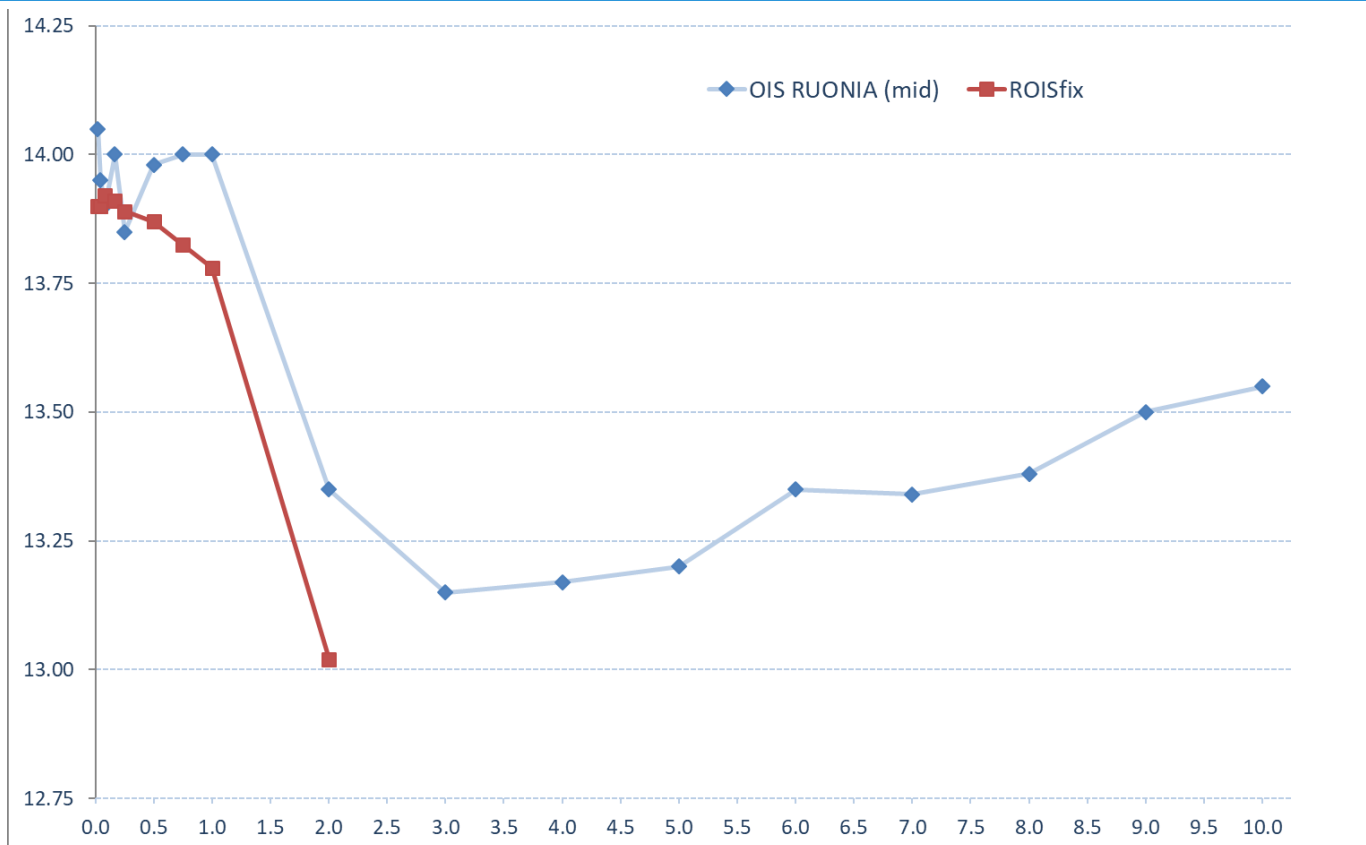
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

КБД Московской биржи VS ключевая ставка Банка России



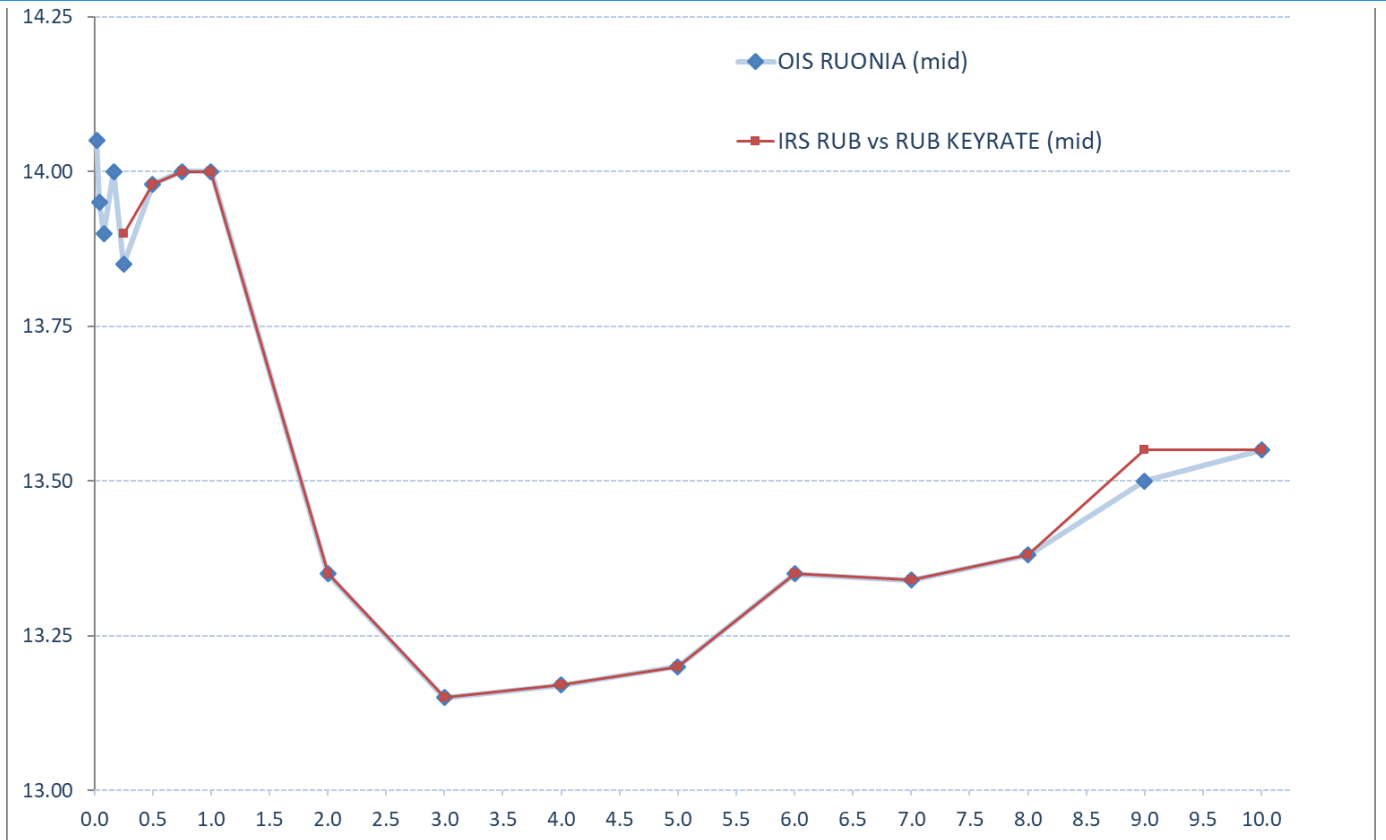
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

OIS RUONIA (mid) vs ROISfix



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

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



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.