АУКЦИОНЫ ОФЗ #ИТОГИ

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

Александр Ермак
25 ноября 2026 г.

Высокие «премии» на фоне слабого спроса

- **На** аукционах 25 ноября инвесторам были предложены выпуски ОФЗ-ПД серии 26239 и 26240.
- Спрос на аукционе по выпуску ОФЗ-ПД 26239 составил порядка 49,5% от объем доступных к размещению остатков. Эмитент отсек 24% от объема спроса, предоставив «премию» инвесторам по нижней границе нашего прогноза на уровне 7 б.п. к уровню средневзвешенной доходности на вторичных торгах накануне. Из 150 заявок, удовлетворённых на МБ, где было реализовано 95,8% от размещенного объема, на долю 28 крупных сделок с объемом от 1,0 до 2,999 млрд руб. пришлось 87,2% от размещенного объема на МБ. По средневзвешенной цене прошло 12 сделок объемом от 1 тыс. до 1,6 млрд руб., на долю которых пришлось порядка 9,5% от общего объема размещения на аукционе.
- Спрос на аукционе по выпуску ОФЗ-ПД 26240 составил порядка 46,7% от объем доступных к размещению остатков. Эмитент отсек порядка 53% от объема спроса, предоставив инвесторам «премии» в размере 9 б.п. к средневзвешенной доходности на вторичных торгах накануне (немного ниже верхней границы нашего прогноза). Из 267 заявок, удовлетворённых на МБ, где было реализовано 100% от размещенного объема, на долю 10 крупных сделок с объемом от 1,0 до 2,5 млрд руб. пришлось 66,5% от размещенного объема. По средневзвешенной цене прошло 22 сделки объемом от 1 тыс. до 1,7 млрд руб., на долю которых пришлось 40,1% от общего объема размещения на аукционе.
- По итогам семи прошедших в октябре - ноябре т.г. аукционных дней объем размещения Минфином РФ гособлигаций составил 858,589 млрд руб., а объем привлечения – 686,431 млрд руб., обеспечив на 28,0% выполнение «плана» привлечения на рынке ОФЗ в IV квартале 2026г., который был установлен на уровне 2,45 трлн руб. Для выполнения квартального плана привлечения Минфину на оставшихся аукционах необходимо размещать еженедельно порядка 440,9 млрд руб., что на 98,0% выше еженедельного объема по изначальному квартальному графику, который составлял 222,7 млрд руб.

Основные параметры и итоги аукционов

Параметры	ОФЗ 26239	ОФЗ 26240
Дата погашения	23.07.2031	30.07.2036
Объем доступных остатков, млн руб.	200 044	44 109
Номинал облигации, руб.	1 000	1 000
Ставка купонов, % годовых	6.90	7.00
Основные итоги аукционов 25.11.2026		
Спрос на аукционе, млн. руб.	99 034	44 015
Доля спроса от доступных остатков, %	49.5	99.8
Совокупный объем размещения, млн руб.	75 173	20 571
Доля объема размещения от объема спроса, %	75.9	46.7
Объем размещения на аукционе, млн руб.	75 173	20 571
Цена отсечения, %	72.2861	55.9554
Доходность по цене отсечения, % годовых	16.05	16.78
Средневзвешенная цена, %	72.3010	55.9872
Средневзвешенная доходность, % годовых	16.05	16.77
"Премия/дисконт" (+/-) по отсеч. / средневзв. доходности, б.п.	7 / 7	10 / 9

Источник: Минфин РФ, МБ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Итоги размещения ОФЗ* в IV кв. 2026 г.

по состоянию на 25.11.2026

Выпуск	Объем, млн руб.			Погашение	Объем, млн руб.		
	выпуска	в обращении	остаток		Размещено	Привлечено	План привлечения IV кв. 2026 г.
26228	700 000	603 526	96 474	10.04.2030			
26251	600 000	566 833	33 167	28.08.2030	66 514	81 074	
26235	833 817	799 175	34 642	12.03.2031	133 852	71 432	
26239	**750 000**	**625 669**	**124 331**	**23.07.2031**	**75 173**	**56 057**	
26218	800 000	552 770	247 230	17.09.2031			
26221	600 000	400 000	200 000	23.03.2033			
52005	350 000	220 697	129 303	11.05.2033			
26252	1 000 000	997 633	2 367	12.10.2033	80 996	73 991	
26244	1 250 000	1 083 103	166 897	15.03.2034	87 009	71 100	
26225	500 000	469 791	30 209	10.05.2034			
26233	800 000	623 313	176 686.824	18.07.2035	27 918	15 821	
26245	1 250 000	1 132 912	117 088	26.09.2035	94 847	76 899	
26246	1 250 000	1 078 085	171 915	12.03.2036			
26240	**650 000**	**626 462**	**23 538.034**	**30.07.2036**	**20 571**	**11 935**	
до 10 лет					**586 880**	**458 308**	**1 200 000**
26250	750 000	676 948	73 052	10.06.2037	54 814	46 015	
52006	250 000	0	250 000	10.06.2037			
29025	750 000	655 461	94 539	12.08.2037			
29030	500 000	0	500 000	29.10.2037			
26253	**750 000**	**583 204**	**166 795.673**	**06.10.2038**	**123 160**	**103 424**	
26230	700 000	514 779	185 221	16.03.2039			
29028	1 000 000	876 193	123 807	22.10.2039			
26254	1 000 000	773 009	226 991	03.10.2040	93 736	78 684	
26238	1 000 000	886 589	113 411	15.05.2041			
29029	1 000 000	815 026	184 974	22.10.2041			
больше 10 лет					**271 709**	**228 123**	**1 250 000**
Всего IV кв. 2026 г.					**858 589**	**686 431**	**2 450 000**

** выпуски с неразмещенными остатками на начало IV кв. 2026г. с учетом дополнительных эмиссий в 2026г.*

Источник: Минфин РФ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

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: 8 (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.