

#WEEKLY



НЕДЕЛЯ: 1 – 5 июня

На фоне отсутствия значимых новостей на рынке ОФЗ наблюдается боковое движение по доходности при незначительном изменении цен. Это происходит на фоне сохранения относительно низкой активности торгов на вторичном рынке и сокращении спроса инвесторов на первичном рынке, где объёмы размещения также снижаются, а аукционы проходят при «минимальной» премии для инвесторов.

В результате по итогам недели индекс гособлигаций RGBI повысился на 0,13% при снижении средней доходности ОФЗ-ПД на 2 б.п. При этом изменение по отдельным **кратко- и среднесрочным выпускам** составило в пределах от -14 до +8 б.п. (в среднем - 4.п.), а доходность по ним установилась в пределах 12,93-14,65% годовых. Изменение доходности **по долгосрочным выпускам** составило в пределах от -8 до +6 б.п. (в среднем -2.п.), в результате доходность установилась на уровне 14,54-14,77% годовых.

Торговая активность существенно не изменилась: совокупный объем сделок за неделю составил 187,569 млрд руб., что на 0,9% выше показателя предыдущей недели. Интерес инвесторов к **среднесрочным выпускам** снизился: на их долю пришлось около 21% от общего объема. Наибольшие объемы были зафиксированы по выпускам 26252 (погашение в октябре 2033 г.) и 26242 (погашение в августе 2033 г.) с долей 8,7% и 2,5% соответственно. Остается высокой активностью по **долгосрочным бумагам** — на них пришлось около 43,6% всего оборота, лидерами были выпуски 26254 (7,5% от общего объема) и 26238 (5,76%). На долю **ОФЗ-ПК** пришлось около 28% от общего оборота, а лидерами среди них стали выпуски 29021 и 29015 с погашением в 2030 и 2028г. с долей 8,6% и 5,6% соответственно.

По итогам недели ценовые индексы остальных сегментов рублевых облигаций изменились незначительно и разнонаправленно, за исключением ОФЗ-ИН, ценовой индекс которых показал рост на 0,35%. По **замещающим** суверенным и корпоративным облигациям ценовые индексы в долларах показали негативную динамику за неделю, но существенное ослаблением рубля обеспечило рост ценовых индексов в пересчете на рубли в пределах 3,66-4,65%.

Изменение цен и возврат на инвестиции

Инструмент	Значение на 05/06/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс возврата инвестиций (RGBITR)	785.90	0.38%	0.76%	5.82%
ценовой индекс (RGBI)	119.17	0.13%	-0.10%	0.92%
Выпуски ОФЗ-ПД (TR)				
1 год (26207)	99.949	0.38%	1.13%	5.66%
3 года (26242)	92.022	0.36%	0.46%	8.07%
5 лет (26235)	74.703	0.48%	1.03%	5.03%
10 лет (26246)	90.683	0.53%	0.77%	5.31%
15 лет (26254)	94.113	0.63%	0.96%	5.23%
Выпуски ОФЗ-ПД (чистая цена)				
1 год (26207)	97.247	0.20%	0.51%	2.17%
3 года (26242)	89.729	0.15%	-0.30%	3.86%
5 лет (26235)	73.426	0.31%	0.42%	1.64%
10 лет (26246)	88.316	0.25%	-0.25%	-0.32%
15 лет (26254)	92.546	0.33%	-0.11%	-0.64%
ОФЗ-ПК				
индекс возврата инвестиций	160.65	0.26%	1.06%	7.03%
ценовой индекс	98.72	-0.06%	-0.04%	0.22%
ОФЗ-ИН				
индекс возврата инвестиций	150.92	0.41%	1.21%	11.02%
ценовой индекс	128.92	0.35%	1.00%	9.61%
Субфедеральные облигации				
индекс возврата инвестиций	195.52	0.35%	1.05%	7.13%

ценовой индекс	106.79	0.07%	0.10%	2.01%
Корпоративные облигации				
индекс возврата инвестиций	206.76	0.29%	1.13%	8.02%
ценовой индекс	102.15	-0.02%	0.10%	2.03%
Замещающие облигации				
Суверенные				
- индекс возврата инвестиций \$	118.47	-0.93%	0.31%	-1.47%
- с пересчетом в руб.	86.93	3.81%	-0.09%	-5.42%
- ценовой индекс \$	108.81	-1.08%	-0.17%	-4.06%
- с пересчетом в руб.	79.88	3.66%	-0.61%	-7.95%
Корпоративные				
- индекс возврата инвестиций \$	123.56	-0.04%	1.30%	3.04%
- с пересчетом в руб.	127.94	4.74%	0.84%	-1.14%
- ценовой индекс \$	105.33	-0.11%	0.99%	1.25%
- с пересчетом в руб.	109.16	4.65%	0.53%	-2.83%

ИНДЕКС RGBI



Изменение доходности

Инструмент	Значение 05/06/2026	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД индекс средней доходности	14.36	0.03	0.11	-0.03
Выпуски ОФЗ-ПД (УТМ)				
1 год (26207)	12.94	-0.19	-0.30	-0.47
3 года (26242)	13.40	-0.03	0.20	-0.93
5 лет (26235)	14.12	-0.05	0.00	0.18
10 лет (26246)	14.75	-0.05	0.06	0.12
15 лет (26254)	14.73	-0.06	0.02	0.12
Субфедеральные облигации индекс средней доходности	14.40	-0.02	0.06	-0.73
Корпоративные облигации индекс средней доходности	14.98	0.07	0.02	-1.03
Замещающие облигации				
Суверенные индекс средней доходности	5.82	0.15	-0.35	0.25
Корпоративные индекс средней доходности	7.61	0.59	0.13	0.76

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

Доходность 10-и летних ОФЗ



Минфин РФ с 5 июня увеличит покупку валюты/золота до 9,9 млрд руб. в день

Минфин РФ с 5 июня по 6 июля планирует покупать иностранную валюту/золото в рамках бюджетного правила на общую сумму 208,2 млрд рублей, ежедневный объем операций составит эквивалент 9,9 млрд рублей, говорится в сообщении министерства. После возобновления операций на внутреннем рынке в рамках бюджетного правила с 8 мая по 4 июня, Минфин покупал валюту/золото на общую сумму 110,3 млрд рублей, ежедневный объем операций - эквивалент 5,8 млрд рублей. Минфин ожидает дополнительные нефтегазовые доходы федерального бюджета в июне на сумму 220,2 млрд рублей. Отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемого месячного объема нефтегазовых доходов и оценки базового месячного объема нефтегазовых доходов от базового месячного объема по итогам мая составило минус 12 млрд рублей.

Ведомство ранее не раскрывало свои данные по ожидаемым дополнительным нефтегазовым доходам в мае при публикации данных о покупках за этот месяц. Как следует из обновленных данных Минфина, в мае дополнительные нефтегазовые доходы составили 174,8 млрд рублей. ЦБ РФ в I полугодии 2026 года осуществляет покупку или продажу иностранной валюты исходя из корректировки анонсированного Минфином объема операций в рамках бюджетного правила на величину продаж в размере 4,62 млрд рублей в день. Таким образом, с учетом объявленных Минфином объемов операций Банк России с 5 июня по 6 июля 2026 года увеличит покупку валюты до 5,28 млрд рублей в день (с 8 мая по 4 июня объем покупок составлял 1,18 млрд рублей в день). До мая текущего года Минфин в последний раз проводил покупку валюты и золота в июне 2025 года, когда общий объем операций составил 28,3 млрд рублей, ежедневных - 1,5 млрд руб.

 **В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ НЕДЕЛИ**

Минфин РФ при корректировке программы заимствований выберет тактику в зависимости от спроса на "фикс"

По словам, главы департамента госдолга Д.Мамонова, тактика Минфина РФ на рынке в случае корректировки программы заимствований будет зависеть от наличия достаточного спроса на ОФЗ с фиксированным купоном, которые остаются для ведомства приоритетом. Оценки по корректировке программы заимствований на текущий год пока преждевременны, и важна способность рынка предъявить достаточный спрос на облигации с фиксированной ставкой. При этом неспособность рынка абсорбировать предлагаемое предложение выпусков может повредить рынку и привести к росту премий и доходности. В таком случае Минфин переключится на инструменты с плавающей ставкой. Пока исполнение программы заимствований идет в плановом режиме и равномерно. Рыночная конъюнктура имеет определяющее значение для Минфина. Ранее глава Минфина А. Силуанов заявил, что план по дефициту бюджета на текущий год может быть несколько увеличен с текущих 1,6% ВВП, соответственно, возможно и увеличение плана заимствований, но не столь значительное, как в прошлом году. В конце прошлого года для исполнения увеличенной программы заимствований Минфин предложил рынку крупные объемы флоатеров, долю которых в своем портфеле он старается снижать.



ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

1 – 5 июня

Эмитент	Дата книги / размещения	КУПОН / ДОХОДНОСТЬ		ОБЪЕМ ВЫПУСКА		Срок до оферты / погашения, лет
		Ориентир	Факт	ПЛАН, млрд руб.	ФАКТ, млрд руб.	
ПАО «Сбербанк России»	26 мая-1 июня / 2 июня	13,40% / 14,25%	13,40% / 14,25%	Benchmark	120,0	- / 3,0
ООО «ЛЕГЕНДА»	1 июня / 4 июня	Не выше 19,50% / 21,34%	19,0% / 20,75%	1,0	1,0	/ 2,0
АО «Трансмашхолдинг»	2 июня / 4 июня	КС ЦБР + 210 б.п.	170 б.п.	20,0	20,0	- / 3,0
ООО «ПАТРИОТ ГРУПП»	3 июня / 8 июня	Не выше 23,0% / 25,59%	24,0% / 26,83%	0,3	0,3	- / 3,0
ООО «БОРЕЦ КАПИТАЛ»	3 июня / 8 июня	Не выше 17,75% / 19,27%	17,75% / 19,27%	2,0	2,0	- / 3,0
ООО «Ред Софт»	4 июня / 10 июня	Не выше 20,00% / 21,94%	16,75% / 18,10%	0,450	0,450	- / 2,7



ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

8 – 12 июня

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 "Балтийский лизинг"	БО-П24	8 июня / 10 июня	Не более 18,75% / 20,45%	- / 3,0	Не менее 0,5	30	AA- (RU) / ruAA- / - / -
ПАО «Магнит»	БО-005P-06	8 июня / 16 июня	Не выше КС ЦБР + 160 б.п.	- / 3,0	Не менее 20,0	30	AA+(RU) / ruAAA / - / -
АО «Почта России»	003P-07	9 июня / 15 июня	- / КБД +550 б.п.	2,0 / 10,0	5,0	30	AA(RU) / - / - / -
ПАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	БО-001P-17-CNY	10 июня / 16 июня	7,75 - 8,00%	- / 4,0	Позднее	30	- / ruAAA / AAA.ru / -
АО «ОДК»	001P-03	15 июня / 18 июня	Не выше 16,75% / 18,10%	- / 3,0	Не менее 3,0	30	A+(RU) / - / - / A+[ru]
АО «ОДК»	001P-04	15 июня / 18 июня	Не выше КС ЦБР + 350 б.п.	- / 2,0		30	A+(RU) / - / - / A+[ru]
ПАО ДОМ.РФ	002P-09	15 июня / 17 июня	Не выше КС ЦБР + 100 б.п.	0,5 / 2,0	20,0	182	AAA(RU) / ruAAA / - / -
ПАО «ИЭК ХОЛДИНГ»	001P-05	16 июня / 19 июня	Не выше 17,00% / 18,39%	- / 2,5	2,0	30	A-(RU) / ruA- / - / -
МКПАО «ЯНДЕКС»	001P-04	16 июня / 19 июня	Не выше КС ЦБР +150 б.п.	- / 3,0	Не менее 30,0	30	AAA(RU) / ruAAA / - / -
МКПАО «ЯНДЕКС»	001P-05	16 июня / 19 июня	Не выше КБД (2 г.) + 140 б.п.	- / 2,0		30	AAA(RU) / 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 «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»	2025	1 147,2	41,4%	206,7	1,9	1,5	Металлургия
ПАО «Магнит»	2025	3 509,2	8,5%	(31,6)	4,5	3,7	Розница
АО «Почта России»	2025	218,4	1,5%	(23,4)	43,2	37,4*	Связь
АО «ОДК»	2025	425,7	6,3%	(62,8)	12,1	7,9	Машиностроение
МКПАО «ЯНДЕКС»	2025	1 441,1	19,5	79,6	1,3	0,4	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



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ПОГАШЕНИЙ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
08.06.2026	12.06.2026	31 433	0	200	0
13.06.2026	19.06.2026	63 308	0	0	0
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
09.06.26	ГТЛК 2P-05	CNY	200	Лизинг
10.06.26	ОДК 01	SUR	6 642	Машиностроение
11.06.26	Аэрофл БО1	SUR	24 650	Транспорт



НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ОФЕРТ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
08.06.2026	12.06.2026	52 303	0	0	0
13.06.2026	19.06.2026	284 915	0	0	0
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. oferty / погашения	Отрасль
08.06.26	Роснфт2P10	SUR	10 000	8,00	8,00	- / 29.05.30	Нефть и газ
09.06.26	МСПБанкС01	SUR	5 000	8,50	15,0	- / 03.12.30	Банки
11.06.26	ПионЛизБП4	SUR	5 000	28,00	28,0	- / 13.12.30	Лизинг



ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ КУПОННЫХ ВЫПЛАТ НА НЕДЕЛЕ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	EUR	CNY
08.06.2026	12.06.2026	38 794	131,5	3,0	377,1
13.06.2026	19.06.2026	71 581	38,4	0	241,8
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
10.06.2026	ДОМ.РФ, 001P-04R	15,85	1 975,75
11.06.2026	ВЭБ.РФ, ПБО-002P-44	15,20	2 273,7
11.06.2026	Роснефть, 002P-03	14,95	2 236,5
12.06.2026	РЖД, 001Б-08	16,33	1 954,2

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн CNY
06.06.2026	Газпром Капитал, БО-003P-19	6,40	26,3
07.06.2026	Акрон, БО-001P-07	10,50	13,8
10.06.2026	Россия, (ОФЗ-ПД, 2033)	7,00	282,3
11.06.2026	РЖД, 001P-51R	7,60	25,0

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн USD
06.06.2026	Банк ВТБ (ПАО), 30-T1	9,50	80,7
06.06.2026	Банк ВТБ (ПАО), 9.5% perp., USD	11,86	32,7

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн EURO
09.06.2026	Газпром Капитал, БО-001P-12	7,75	2,2



ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валюта	Значение на 08/06/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
USD	73.47	3.62%	-1.54%	-5.14%
EUR	85.56	3.43%	-2.65%	-6.47%
CNY	10.85	3.80%	-1.07%	-1.78%

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



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

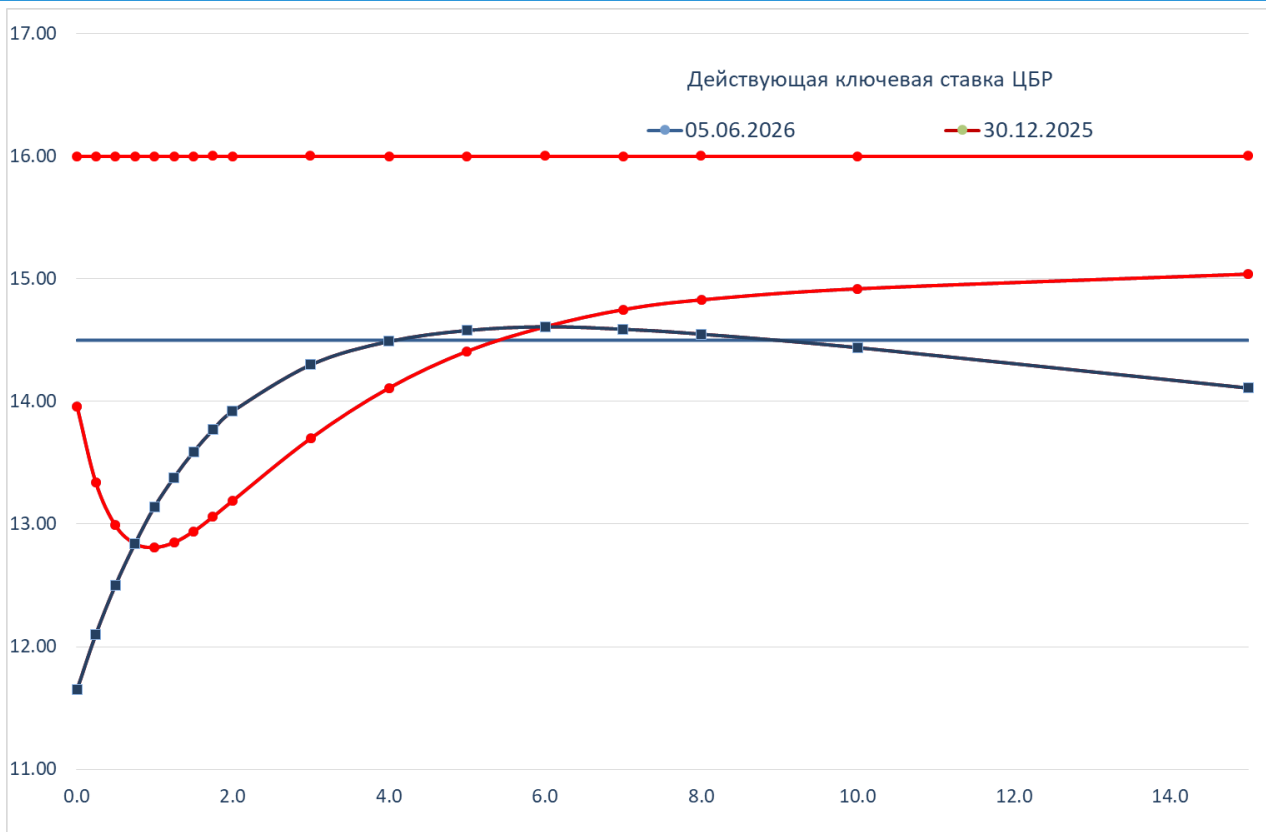
КБД Московской Биржи, срок, лет	Значение на 08/06/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
0.01	13.96	-38	8	231
0.25	13.34	-26	-4	124
0.50	12.99	-19	-13	49
0.75	12.84	-16	-19	-1
1.00	12.81	-15	-22	-33
1.25	12.85	-15	-24	-53
1.50	12.94	-15	-23	-65
1.75	13.06	-15	-22	-71
2.00	13.19	-14	-20	-73
3.00	13.70	-10	-9	-60
4.00	14.11	-5	1	-39
5.00	14.41	-1	9	-18
6.00	14.61	2	14	0
7.00	14.75	3	18	15
8.00	14.83	3	20	28
10.00	14.92	3	23	49
15.00	15.04	5	32	93

Ставки RUSFAR, RUONIA

Ставка, %	Значение на 08/06/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
RUSFAR	14.17	0	0.46	-1.6
RUSFAR1M	14.10	-0.1	-0.09	-1.9
RUSFAR1W	14.16	-0.05	0.24	-1.72
RUSFAR2W	14.15	-0.05	0.1	-1.72
RUSFAR3M	14.02	-0.1	-0.12	-1.83
RUSFARCNY	0.29	0.11	0.05	-0.03
RUONIA	14.12	-0.1	0.26	-1.73

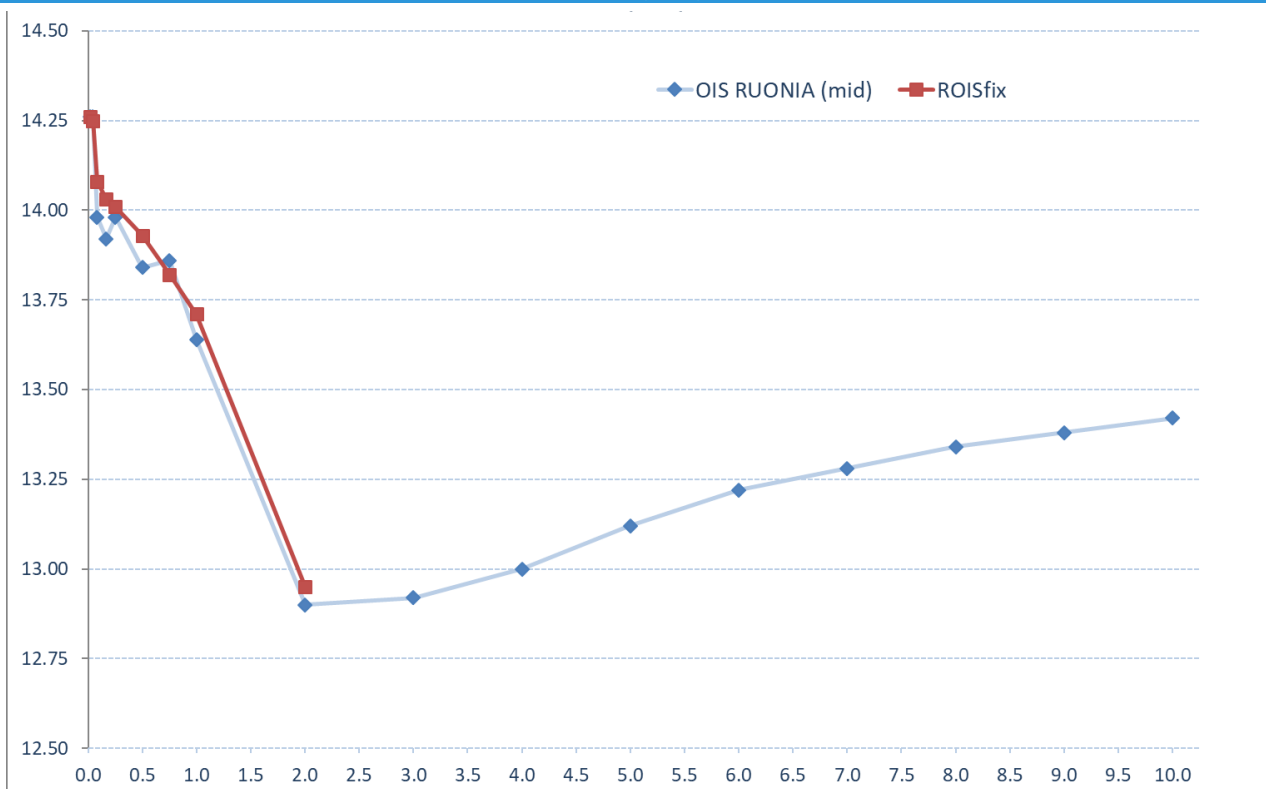
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

КБД Московской биржи VS ключевая ставка Банка России



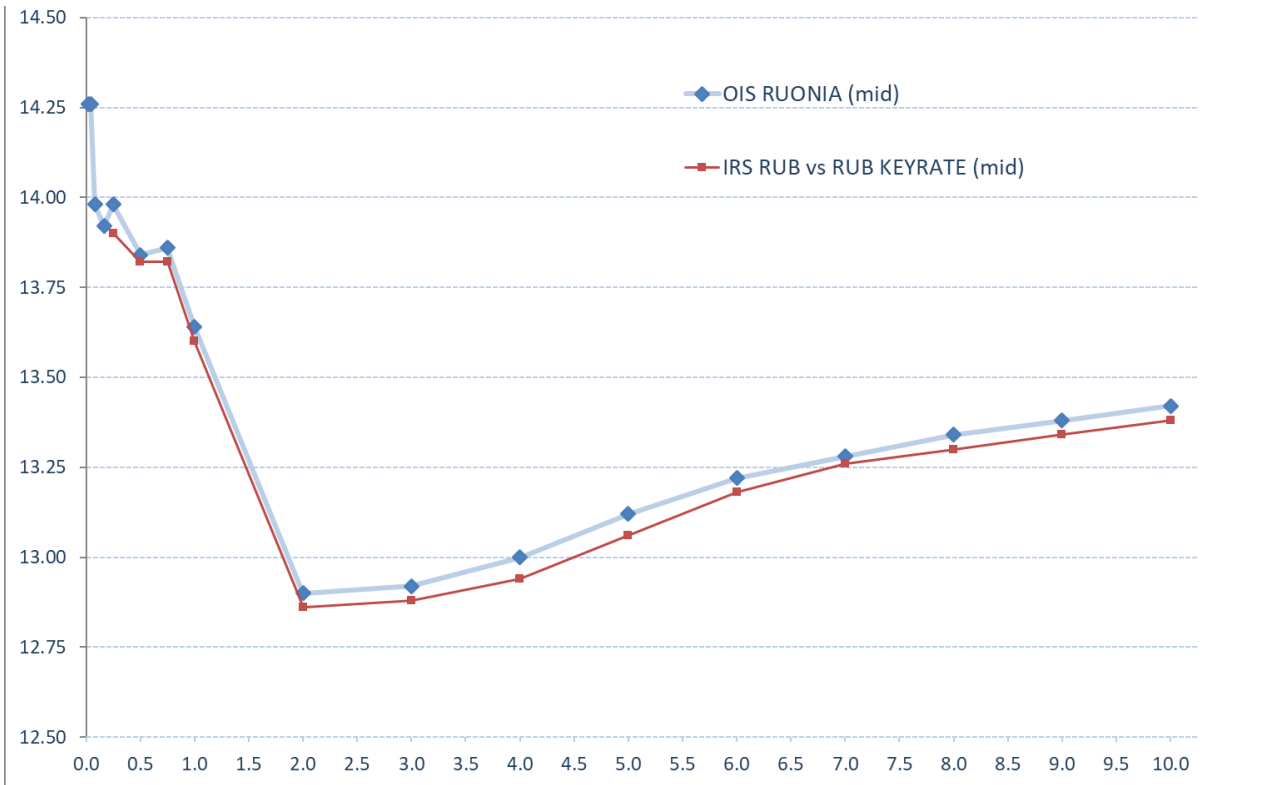
Источник: ЦБР, МБ, расчеты ООО "БК РЕГИОН"

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.