

Монитор рынка облигаций

27 февраля – 5 марта 2026

Основные индикаторы долгового рынка России

Монитор рынка облигаций

05.03.2026

	ед. изм.	Значение	За неделю		За месяц		За квартал		За год	
			знач.-е.	изм.-е.	знач.-е.	изм.-е.	знач.-е.	изм.-е.	знач.-е.	изм.-е.
Ключевая ставка	п.п.	15,50	15,50	+0,00	16,00	-0,50	16,50	-1,00	21,00	-5,50
Инфляция	-		с 25 февраля	0,08%	с 3 февраля	0,52%	с 2 декабря	2,54%		5,72%
RUSFAR	п.п.	15,27	15,15	+0,12	15,45	-0,18	16,48	-1,21	21,53	-6,26
RUONIA	п.п.	15,34	15,25	+0,09	15,61	-0,27	16,39	-1,05	21,24	-5,90
Доходности ОФЗ										
ОФЗ 1Y	п.п.	14,15	14,28	-0,13	14,53	-0,38	13,96	+0,19	18,12	-3,97
ОФЗ 3Y	п.п.	14,65	14,69	-0,05	15,13	-0,49	14,61	+0,04	16,06	-1,41
ОФЗ 10Y	п.п.	14,36	14,38	-0,02	14,64	-0,28	14,14	+0,22	15,29	-0,93
Средневзвешенные по объёму в обращении эффективные доходности рублевых корпоративных облигаций, отобранных по кредитному качеству										
Группа AAA*	п.п.	14,99	14,92	+0,07	15,16	-0,17	14,93	+0,06	17,51	-2,52
Группа AA*	п.п.	16,38	16,34	+0,04	16,57	-0,19	16,61	-0,23	21,83	-5,45
Группа A*	п.п.	20,94	21,41	-0,47	21,23	-0,29	19,23	+1,71	25,53	-4,59
Группа ВВВ*	п.п.	24,89	27,05	-2,16	27,00	-2,11	23,70	+1,19	33,66	-8,77
ВДО (от В- до ВВ+)*	п.п.	28,93	29,89	-0,96	30,78	-1,85	27,56	+1,37	31,12	-2,19
Срокам погашения										
Корп. обл. 1-3 Y*	п.п.	16,02	16,02	+0,00	16,24	-0,22	16,01	+0,01	21,37	-5,35
Корп. обл. 3-5 Y*	п.п.	15,27	15,27	+0,00	15,43	-0,16	15,35	-0,08	17,32	-2,05
Корп. обл. > 5 Y*	п.п.	15,27	14,13	+1,14	14,54	+0,73	12,89	+2,38	13,01	+2,26

*В группу AAA корп. обл. входят наиболее ликвидные корпоративные облигации с рейтингами от АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА на уровне AAA. Индекс Cbonds-CBI RU AAA notch YTM

В группу AA корп. обл. входят наиболее ликвидные корпоративные облигации с рейтингами от АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА от AA- до AA+ включительно. Индекс Cbonds-CBI AA Group YTM

В группу A корп. обл. входят наиболее ликвидные корпоративные облигации с рейтингами от АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА от A- до A+ включительно. Индекс Cbonds-CBI A Group- YTM

В группу ВВВ корп. обл. входят наиболее ликвидные корпоративные облигации с рейтингами от АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА от ВВВ- до ВВВ+ включительно. Индекс Cbonds-CBI ВВВ Group- YTM

В корп. ВДО входят наиболее ликвидные корпоративные облигации с кредитным рейтингом от АКРА, Эксперт РА, НКР6 НРА от В- до ВВ+ включительно. Индекс Cbonds-CBI HY (от В- до ВВ+) YTM

В индексы по срокам до погашения (оферты) входят наиболее ликвидные корпоративные облигации с рейтингами от АКРА и Эксперт РА не ниже В-. Индексы: Cbonds-CBI RU 1-3Y YTM, Cbonds-CBI RU 3-5Y YTM, Cbonds-CBI RU 5Y Y

Новости и события

Монитор рынка облигаций

05.03.2026

Общэкономические

- За 6-дневный период с 25 февраля по 2 марта инфляция составила 0,08% н/н, в сопоставимом 7-дневном формате – 0,09% н/н после 0,17% ранее.
- По оценке Минэкономразвития России, инфляция в России в годовом выражении по состоянию на 2 марта составила 5,72% против 5,81% на 24 февраля 2026 года.
- Снижению ценового давления способствовали снизившиеся цены на овощи (-0,5% н/н после +0,1% ранее) и авиабилеты (-1,1%/+5,2%) и замедлившиеся темпы роста цен на импортную электронику (+0,2%/+0,5%).
- В целом инфляция продолжила снижаться к значениям конца прошлого года.
- Также снижаются устойчивые компоненты инфляции. Сейчас они составляют примерно 5,5% после 10-12% в начале 2026 года и 4% в конце 2025 года.
- Минэкономразвития опубликовало оперативную оценку динамики ВВП за январь: показатель перешел к снижению (-2,1% г/г) после роста на 1,9% г/г в декабре
- На заседании Совета директоров ЦБ 20.03.2026 ожидаем продолжения цикла снижения ключевой ставки. Ожидаем снижения на 50-100 б.п.
- В целом ожидаем снижения ключевой ставки до 11-12% к концу 2026 года.

Рынка облигаций

- Вчера, 4 марта Минфин разместил ОФЗ выпуска 26218 (ОФЗ-ПД) на 49,8 млрд рублей при спросе в 137,5 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 78,5500% от номинала, средневзвешенная цена - 78,5783% от номинала.
- Вчера, 4 марта Минфин разместил ОФЗ выпуска 26246 (ОФЗ-ПД) на 78 млрд рублей при спросе в 102 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 87,6939% от номинала, средневзвешенная цена - 87,7501% от номинала.
- В целом аукционы Минфина по размещению ОФЗ проходят с опережением графика.
- В ходе вчерашних аукционов ОФЗ Минфин разместил два классических выпуска совокупным объемом 142 млрд руб., или 125 млрд руб. в деньгах, что ниже объема размещения прошлой недели (170 млрд руб.), однако практически в два раза превышает объем, необходимый для исполнения квартального плана.

Ситуация на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ)

Монитор рынка облигаций

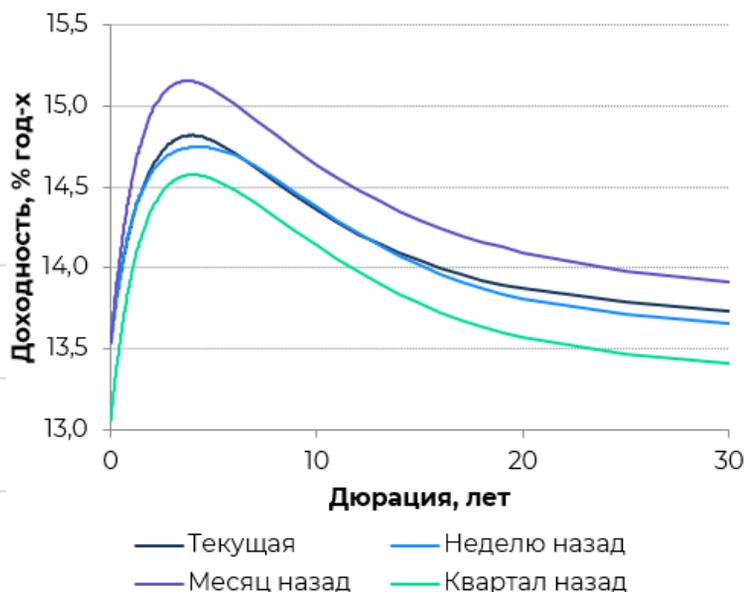
05.03.2026

Изменение кривой бескупонной

Текущая кривая бескупонной доходности (КБД) на 05.03.2026 по сравнению с КБД недельной давности изменилась следующим образом на дюрации:

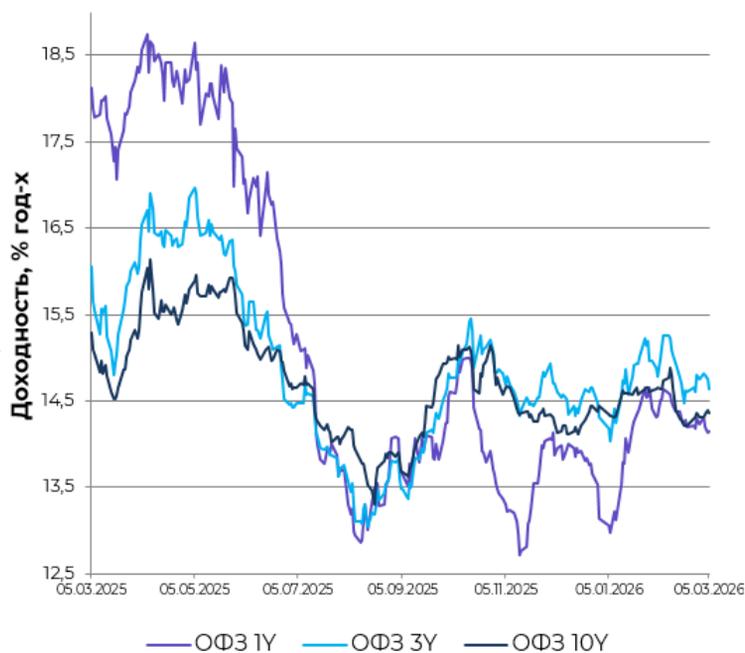
3 месяца не изменилась	6 месяцев снизилась на 1 б.п.
1 год снизилась на 1 б.п..	3 года выросла на 7 б.п.
5 лет выросла на 5 б.п.	7 лет снизилась на 1 б.п.

10 лет снизилась на 2 б.п.



Динамика доходности ОФЗ

- УТМ ОФЗ с дюрацией 1Y снизилась за неделю на 13 б.п.
- УТМ ОФЗ с дюрацией 10Y снизилась за неделю на 2 б.п.
- УТМ ОФЗ с дюрацией в 1Y - 14,15% годовых.
- УТМ ОФЗ с дюрацией в 10Y - 14,36% годовых.



Ситуация на рынке корпоративных облигаций

Монитор рынка облигаций

05.03.2026

Топ-5 корп. и субфед. облигаций по объему торгов за 26 февраля – 4 марта

Бумага	Объем (млн. руб.)	Доходность %
РЖД, 001P-16R	1 401,4	16,06
Газпром Капитал, 3O29-1-Д	1 223,5	7,46 USD
ГМК Норильский никель, БО-001P-08-USD	1 134,7	
АФК Система, 001P-31	742,9	
НОВАТЭК, 001P-05	724,1	7,17 USD

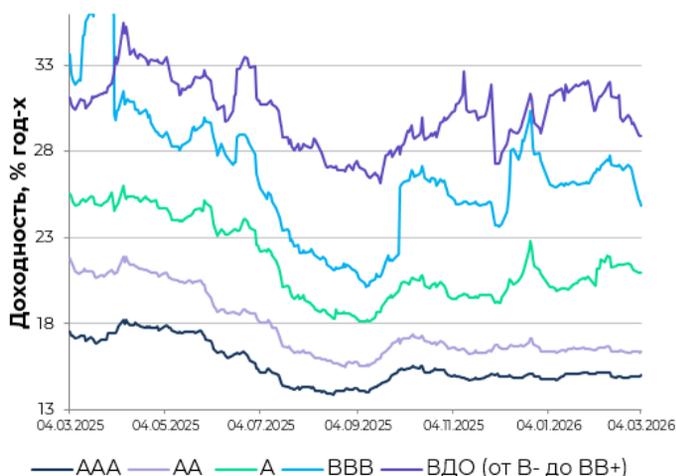
За неделю доходность корпоративных облигаций различных категорий кредитного качества изменилась следующим образом:

- Группы AAA выросла на 7 б.п. до 14,99%
- Группы AA выросла на 4 б.п. до 16,38%
- Группы A снизилась на 47 б.п. до 20,94%
- Группы BBB снизилась на 216 б.п. до 24,89%
- ВДО снизилась на 96 б.п. до 28,93%.

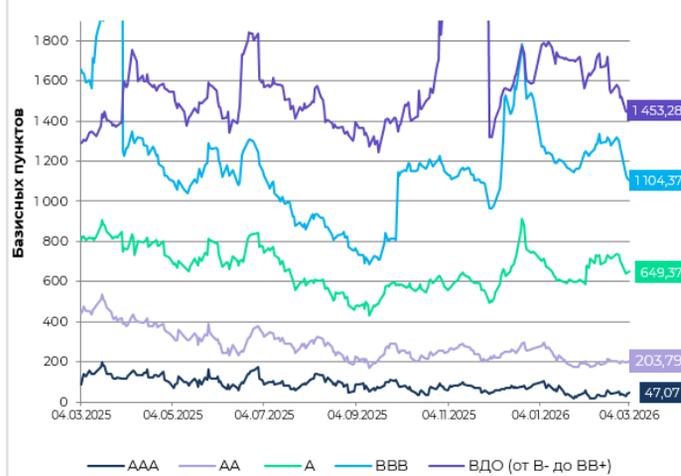
Спрэды корпоративных облигаций различного кредитного качества к КБД за неделю изменились следующим образом:

- Спрэд группы AAA сузился на 4 б.п.
- Спрэд группы AA расширился на 12 б.п.
- Спрэд группы A сузился на 81 б.п.
- Спрэд группы BBB сузился на 197 б.п.
- Спрэд ВДО сузился на 107 б.п.

Динамика д-ти корп. облигаций в зависимости от кредитного качества*



Спрэды корпоративных облигаций разного кредитного качества к Gcurve*



*На основе индексов Cbonds. Подробнее о составе индексов смотрите раздел «Основные индикаторы долгового рынка России».

Инвестиционные идеи

Монитор рынка облигаций

05.03.2026

Так как в настоящее время продолжается период снижения ключевой ставки, интересны к покупке облигации с фиксированным купоном.

Флоутеры (облигации с плавающим купоном) как защитный инструмент на рынке в периоды повышенной волатильности либо риска высоких ставок также сохраняют свою привлекательность при условии наличия ценового дисконта и срока погашения в пределах 12-14 месяцев.

Для бумаг с фиксированным купоном можно выбрать 2 стратегии исходя из ожидаемых прогнозов по ключевой ставке. В 2026 году к концу года ставка может опуститься до 11-12%.

1

Покупка бумаг с высокой доходностью к погашению с фиксированным и большим текущим купоном в расчете на максимизацию текущих доходов. Например, Брусника, АйДиКоллект, ПКО ПКБ, Глоракс, Аэрофьюэлз, АБЗ-1 с доходностью к погашению выше 20%.

При данной стратегии в первую очередь необходимо принимать во внимание доходность к погашению.

2

Покупка бумаг с расчетом на максимизацию роста цены бумаги в результате снижения ставок. Здесь основным критерием к покупке будет модифицированная дюрация (MD), показывающая насколько вырастет цена при снижении доходности на 1%. То есть чем выше MD, тем привлекательнее бумага. При следовании данной стратегии следует обратить внимание на наиболее длинные ОФЗ (среди корпоративных облигаций нет бумаг с такой высокой MD):

- 26238 со ставкой купона 7,1%, текущей ценой в 59,919%, доходностью к погашению 13,75% и погашением 15.05.2041 (MD = 6,7)
- 26230 со ставкой купона 7,7% текущей ценой в 63,347%, доходностью к погашению 14,32% и погашением 16.03.2039 (MD = 6,0)
- 26240 со ставкой купона 7,0% текущей ценой в 62,438%, доходностью к погашению 14,43% и погашением 30.07.2036 (MD = 5,8)

Предстоящие размещения

Монитор рынка облигаций

05.03.2026

Выпуск облигаций	Ставка 1-го купона, (доходность при размещении)	Закрытие книги (размещение)	Срок до погашения (оферты), лет	Объем млн руб.
Селектел, 001P-07R	16,6% (17,92%)	27.02.3036	3	5 000
Промомед ДМ, 002P-03	ключевая ставка + 2,75%	27.02.3036	2	4 000
Лазерные системы, БО-02	22% (24,36%)	02.03.3036	3	200
Илон, 001P-01	20% (21,94%)	03.03.2028	2	1 000
МГКЛ, 001PS-02	26% (29,34%)	03.03.2028	5	1 000
МЕДСИ, 001P-04	ключевая ставка + 2,25%	03.03.2028	3	5 000
ГИДРОМАШСЕРВИС, 002P-01	ключевая ставка + 3,5%	05.03.2028	10 (3)	4 000
Арлифт Интернешнл, 001P-01	25% (28,08%)	10.03.2028	3 (1,5 call)	500
Сэтл Групп, 002P-07	н/д фикс	11.03.2028	2	5 500
Атомэнергопром, 001P-11	G-curve на сроке 3,75 года + 1,5%	11.03.2028	3,75	30 000
Р-Вижн, 001P-03	17% (18,39%)	12.03.2028	3	500
Борец Капитал, 001P-05	фикс	12.03.2028	3	2 000 на 2 выпуска
Борец Капитал, 001P-06	переменная	12.03.2028	2	2 000 на 2 выпуска
ЭнергоТехСервис, 001P-09	19% (20,75%)	12.03.2028	4 (2)	1 000
Эконива, 001P-01	18% (19,56%)	первая половина марта	3	5 000 на 2 выпуска
Эконива, 001P-02	ключевая ставка + 4,0%	первая половина марта	2	5 000 на 2 выпуска

Прошедшие размещения

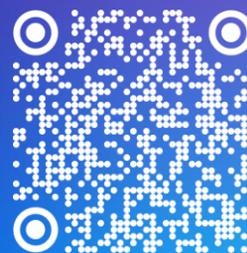
Монитор рынка облигаций

05.03.2026

Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Закрытие книги заявок (размещение)	Срок до погашения (оферты), лет	Объем млн руб.
Полипласт, П02-БО-14	12,75% (13,52%)	20.02.3036	3,5	4,8177 USD Расчеты в рублях по курсу
Полипласт, П02-БО-15	12,25% (12,96%)	20.02.3036	3,5	11,0003 CNY. При покупке возможны расчеты в юанях или рублях. Погашение, выплата купона в рублях по курсу.
ЛК Адванстрак, 001P-02	24% (26,83%)	20.02.3036	5	500
Брусника. Строительство и девелопмент, 002P-06	22,75% (25,28%)	24.02.3036	3 (2)	1 500
АйДи Коллект, 001P-07	20,75% (22,84%)	25.02.3036	4 (2)	1 000
АФК Система, 002P-12	17,5% (18,79%)	25.02.3036	5 (2)	5 500
ВИС ФИНАНС, БО-П11	17% (18,39%)	26.02.3036	3	2 500
ФосАгро, БО-02-05	8%	26.02.3036	3,2	2 000 CNY. Возможны расчеты в рублях по курсу по желанию инвестора.

solid@solidbroker.ru
8 (800) 250-70-10

2024 АО ИФК «Солид». Все права защищены. Информация и мнения, представленные в данном материале, подготовлены специалистами компании АО ИФК «Солид». Полное или частичное предоставление материалов третьим лицам возможно в случаях и на условиях, определенных законодательством. Настоящая информация не может рассматриваться в качестве публичной оферты. АО ИФК «Солид», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанное на информации, содержащейся в данном материале. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем материале информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Размещенная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, носит исключительно информационный характер, может не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, финансовому положению, опыту инвестиций, инвестиционным целям. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Лицензии на осуществление: - брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия; - депозитарной деятельности – № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия. Ознакомиться с правовой информацией можно здесь <http://solidbroker.ru/disclaimer><https://solidbroker.ru>



solidbroker.ru