

Монитор рынка облигаций

6 – 12 февраля 2026

Основные индикаторы долгового рынка России

Монитор рынка облигаций

12.02.2026

	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.	16,00	16,00	+0,00	16,00	+0,00	16,50	-0,50	21,00	-5,00
Инфляция	-	с 3 февраля	0,13%	с 13 января	0,98%	с 11 ноября	2,85%			6,37%
RUSFAR	п.п.	15,21	15,45	-0,24	15,62	-0,41	16,26	-1,05	20,74	-5,53
RUONIA	п.п.	15,25	15,61	-0,36	15,85	-0,60	16,18	-0,93	21,14	-5,89

Доходности ОФЗ

ОФЗ 1Y	п.п.	14,44	14,65	-0,21	13,52	+0,92	12,97	+1,47	19,14	-4,70
ОФЗ 3Y	п.п.	15,06	15,21	-0,15	14,55	+0,51	14,45	+0,61	17,91	-2,85
ОФЗ 10Y	п.п.	14,67	14,66	+0,01	14,56	+0,11	14,36	+0,31	16,30	-1,63

Средневзвешенные по объёму в обращении эффективные доходности рублевых корпоративных облигаций, отобранных по кредитному качеству

Группа AAA*	п.п.	15,19	15,16	+0,03	14,74	+0,45	14,86	+0,33	18,30	-3,11
Группа AA*	п.п.	16,69	16,57	+0,12	16,32	+0,37	16,52	+0,17	23,41	-6,72
Группа A*	п.п.	21,87	21,23	+0,64	19,90	+1,97	19,76	+2,11	26,85	-4,98
Группа BBB*	п.п.	27,42	27,00	+0,42	25,91	+1,51	25,09	+2,33	32,60	-5,18
ВДО (от B- до BB+)*	п.п.	31,95	30,78	+1,17	31,52	+0,43	32,67	-0,72	33,95	-2,00

Срокам погашения

Корп. обл. 1-3 Y*	п.п.	16,41	16,24	+0,17	15,79	+0,62	16,19	+0,22	22,35	-5,94
Корп. обл. 3-5 Y*	п.п.	15,58	15,43	+0,15	14,85	+0,73	15,38	+0,20	18,45	-2,87
Корп. обл. > 5 Y*	п.п.	14,34	14,54	-0,20	14,32	+0,02	12,86	+1,48	13,39	+0,95

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

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

В индексах по срокам до погашения (оферты) входят наиболее ликвидные корпоративные облигации с рейтингами от АКРА и Эксперт РА не ниже B-

Индексы: Cbonds-CBI RU 1-3Y YTM, Cbonds-CBI RU 3-5Y YTM, Cbonds-CBI RU 5Y Y

Новости и события

Монитор рынка облигаций

12.02.2026

Общекономические

- Инфляция в России за период с 3-его по 9-е февраля, по оценке Росстата составила 0,13% против 0,2% неделей ранее.
- Замедлению недельной инфляции способствовало снижение темпов роста цен на авиабилеты в ОАЭ (+1,3% против +5,5% неделей ранее), снижение цен на авиабилеты на Черноморское побережье России (-5,5%;+5,0%), снижение темпов роста цен на овощи (+1,7%;+2,1%), прекращение роста цен на отечественные автомобили.
- По оценке Минэкономразвития, инфляция в России в годовом выражении по состоянию на 9-е февраля составила 6,37% против 6,45% на 2-ое февраля 2026 года.
- Устойчивые компоненты инфляции снижаются, но медленно.
- Продолжается рост цен на товары, выведенные из-под повышения НДС. Скорее всего это связано с растущим спросом.
- На заседании Совета директоров ЦБ 13.02.2026 ожидаем консервативного решения в виде паузы в цикле снижения ключевой ставки. Впрочем, возможно и снижение ключевой ставки на 50 б.п.
- В целом ожидаем продолжения снижения ключевой ставки до 11-12% к концу 2026 года.

Рынка облигаций

- Вчера, 11 февраля Минфин разместил ОФЗ выпуска 26249 (ОФЗ-ПД) на 66 млрд рублей при спросе в 225 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 84,9792% от номинала, средневзвешенная цена - 85,0175% от номинала.
- Вчера, 11 февраля Минфин разместил ОФЗ выпуска 26250 (ОФЗ-ПД) на 48,5 млрд рублей при спросе в 80,1 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 84,8582% от номинала, средневзвешенная цена - 84,9036% от номинала.

Ситуация на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ)

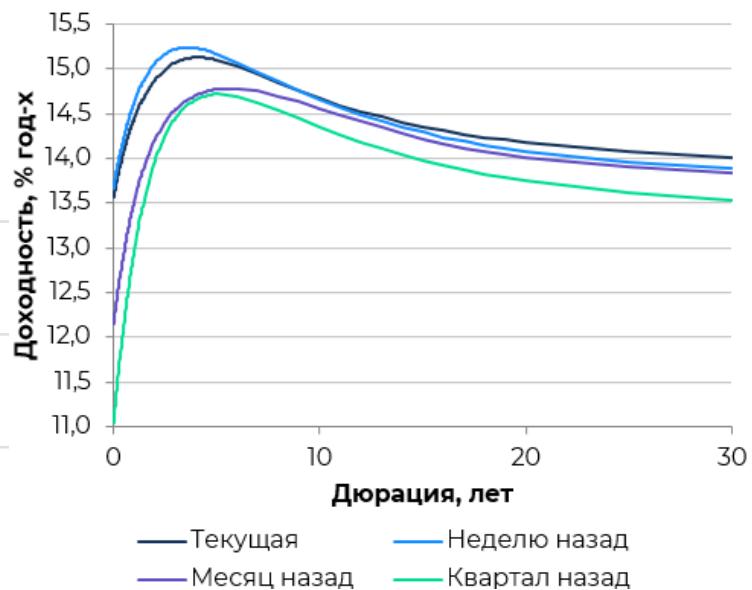
Монитор рынка облигаций

12.02.2026

Изменение кривой бескупонной

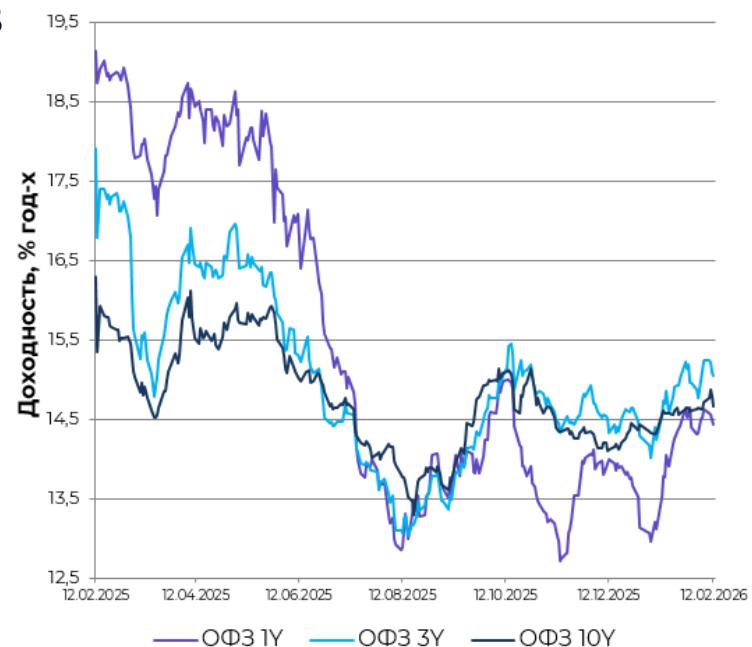
Текущая кривая бескупонной доходности (КБД) на 12.02.2026 по сравнению с КБД недельной давности изменилась следующим образом на дюрации:

3 месяца снизилась на 13 б.п.	6 месяцев снизилась на 15 б.п.
1 год снизилась на 18 б.п.	3 года снизилась на 15 б.п.
5 лет снизилась на 7 б.п.	7 лет снизилась на 2 б.п.
10 лет выросла на 2 б.п.	



Динамика доходности ОФЗ

- YTM ОФЗ с дюрацией 1Y снизилась за неделю на 21 б.п.
- YTM ОФЗ с дюрацией 10Y выросла за неделю на 1 б.п.
- YTM ОФЗ с дюрацией в 1Y - 14,44% годовых.
- YTM ОФЗ с дюрацией в 10Y - 14,67% годовых.



Ситуация на рынке корпоративных облигаций

Монитор рынка облигаций

12.02.2026

Топ-5 корп. и субфед. облигаций по объему торгов за 5 – 11 февраля

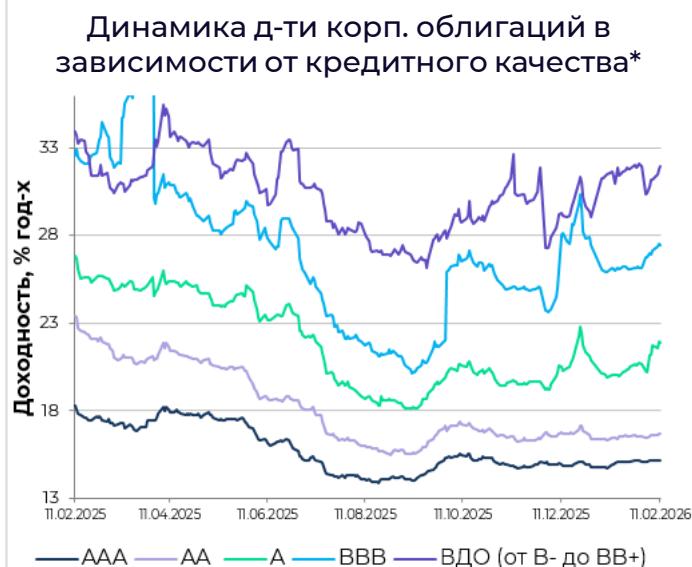
Бумага	Объем (млн. руб.)	Доходность %
Газпром Нефть, 003Р-10Р	1 962,4	(переменная ставка)
Группа компаний Самолет, БО-П18	1 565,9	26,16
Газпром Капитал, ЗО29-1-Д	1 239,6	7,85 USD
Группа компаний Самолет, БО-П14	1 161,8	(переменная ставка)
Сбербанк России, 002Р-SBER44	1 019,6	16,1

За неделю доходность корпоративных облигаций различных категорий кредитного качества выросла:

- Группы AAA на 3 б.п. до 15,19%
- Группы AA на 12 б.п. до 16,69%
- Группы A на 64 б.п. до 21,87%
- Группы BBB на 42 б.п. до 27,42%
- ВДО на 117 б.п. до 31,95%.

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

- Спред группы AAA сузился на 3 б.п.
- Спред группы AA расширился на 12 б.п.
- Спред группы A расширился на 47 б.п.
- Спред группы BBB расширился на 37 б.п.
- Спред ВДО расширился на 122 б.п.



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

Инвестиционные идеи

Монитор рынка облигаций

12.02.2026

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 58,457%, доходностью к погашению 14,10% и погашением 15.05.2041 (MD = 6,6)
- 26230 со ставкой купона 7,7% текущей ценой в 62,245%, доходностью к погашению 14,59% и погашением 16.03.2039 (MD = 6,0)
- 26240 со ставкой купона 7,0% текущей ценой в 62,174%, доходностью к погашению 14,48% и погашением 30.07.2036 (MD = 5,9)
- 26233 со ставкой купона 6,1% текущей ценой в 58,30%, доходностью к погашению 14,79% и погашением 18.07.2035 (MD = 5,7)

Предстоящие размещения

Монитор рынка облигаций

12.02.2026

Выпуск облигаций	Ставка 1-го купона, (доходность при размещении)	Закрытие книги (размещение)	Срок до погашения (оферты), лет	Объем млн руб.
Селигдар, 001Р-10	18% (19,56%)	16.02.2026	3	2 000
ГК Азот, 001Р-02	17,25% (18,68%)	17.02.2026	5 (2)	5 000
Кронос, БО-01	27%	(17.02.2026)	3 (1,5)	200
МСБ-Лизинг, 003Р-07	21,5%-22% (23,75-24,36%)	(18.02.2026)	3	400
Электрорешения, 001Р-03	23,5% (26,21%)	19.02.3036	1,5	1 000
Полипласт, П02-БО-14	12,75% (13,52%)	20.02.3036	3,5	н/д USD Расчеты в рублях по курсу
Полипласт, П02-БО-15	12,25% (12,96%)	20.02.3036	3,5	н/д CNY. При покупке возможны расчеты в юанях или рублях. Погашение, выплата купона в рублях по курсу.
Балтийский лизинг, БО-П22	19 (20,75%)	24.02.3036	2,5	1 000
Илон, 001Р-01	20% (21,94%)	03.03.2028	2	1 000

Прошедшие размещения

Монитор рынка облигаций

12.02.2026

Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Закрытие книги заявок (размещение)	Срок до погашения (оферты), лет	Объем млн руб.
ГК «Самолет», 002Р-02	(23,74%) дисконтные - 42,75% отноминала	30.01. - 06.02.2026	4	1 000
ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК, 001Р-02	21% (23,15%)	10.02.2026	3	300
Почта России, 003Р-03	17,75% (19,27%)	10.02.2026	10 (3)	8 700
Почта России, 003Р-04	ключевая ставка + 3,0%	10.02.2026	10 (2)	2 300
ПКО ПКБ, 001Р-09	ключевая ставка + 3,8%	10.02.2026	2,08	1 250
КАМАЗ, БО-П20	15,95% (17,17%)	10.02.2026	2	3 000
КАМАЗ, БО-П21	ключевая ставка + 3,0%	10.02.2026	2	н/д
Газпром Капитал, БО-003Р-18	7,5%	10.02.2026	5	200 USD Расчеты в рублях по курсу
Софтлайн, 002Р-02	19,5% (21,34%)	10.02.2026	2,83	3 000
Аренза-Про, 001Р-07	19% (20,75%)	11.02.2026	3	300
МКАО Воксис, 001Р-02	20% (21,94%)	11.02.2026	2	500
ГТЛК, 002Р-12	9,5%	12.02.2026	3,5	100 USD Расчеты в рублях по курсу
Ростелеком, 001Р-23R	14,55% (15,56%)	12.02.2026	2	15 000
СФО Альфа Фабрика ПК-2, класс А	17,5% (19,18%)	09.02. - 12.02.2026	1,87 (ожидаемый срок до погашения)	10 000
ТМК, 002Р-01	6,6 % купон, дисконтные - 75% отноминала	12.02.2026	10 (3)	13 500

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 предоставленной 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 инвестиционной 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>



solidbroker.ru