

Монитор рынка облигаций

6 – 12 марта 2026

Основные индикаторы долгового рынка России

Монитор рынка облигаций

12.03.2026

	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	15,50	+0,00	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.	15,03	15,27	-0,24	15,21	-0,18	15,82	-0,79	21,15	-6,12
RUONIA	п.п.	15,36	15,34	+0,02	15,25	+0,11	15,99	-0,63	21,16	-5,80
Доходности ОФЗ										
ОФЗ 1Y	п.п.	13,94	14,15	-0,20	14,45	-0,51	14,00	-0,06	17,97	-4,03
ОФЗ 3Y	п.п.	14,35	14,65	-0,29	15,02	-0,67	14,34	+0,01	15,51	-1,16
ОФЗ 10Y	п.п.	14,23	14,36	-0,13	14,63	-0,40	14,12	+0,11	14,81	-0,58
Средневзвешенные по объёму в обращении эффективные доходности рублевых корпоративных облигаций, отобранных по кредитному качеству										
Группа AAA*	п.п.	14,93	14,99	-0,06	15,19	-0,26	14,93	+0,00	17,32	-2,39
Группа AA*	п.п.	16,24	16,38	-0,14	16,69	-0,45	16,79	-0,55	20,96	-4,72
Группа A*	п.п.	21,49	20,94	+0,55	21,87	-0,38	20,48	+1,01	25,06	-3,57
Группа ВВВ*	п.п.	24,76	24,89	-0,13	27,42	-2,66	28,04	-3,28	32,07	-7,31
ВДО (от В- до ВВ+)*	п.п.	28,58	28,93	-0,35	31,95	-3,37	29,29	-0,71	31,07	-2,49
Срокам погашения										
Корп. обл. 1-3 Y*	п.п.	15,87	16,02	-0,15	16,41	-0,54	16,34	-0,47	20,85	-4,98
Корп. обл. 3-5 Y*	п.п.	15,26	15,27	-0,01	15,58	-0,32	15,43	-0,17	16,95	-1,69
Корп. обл. > 5 Y*	п.п.	15,31	15,27	+0,04	14,34	+0,97	13,00	+2,31	13,27	+2,04

*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 YTM

Новости и события

Монитор рынка облигаций

12.03.2026

Общэкономические

- На этой неделе из-за праздников Росстат перенес публикацию обычного недельного обзора по инфляции.
- Соответственно свежих новостей по инфляции нет. Нет также свежих новостей по ДКП и инфляционным ожиданиям.
- В феврале федеральный бюджет был исполнен с дефицитом в 1,7 трлн руб. (-1,7 трлн руб. – в январе и -0,7 трлн руб. – годом ранее). Накопленный с начала года дефицит достиг 3,4 трлн руб. (-2,4 трлн руб. – годом ранее).
- Доходы бюджета за месяц составили 2,4 трлн руб., а расходы – 4,1 трлн руб.
- Нефтегазовые доходы с прошлого месяца выросли лишь незначительно (до 0,4 трлн руб.).
- Ненефтегазовые доходы практически не изменились (2,0 трлн руб.).
- Накопленный с начала года дефицит на конец февраля составил 3,4 трлн руб. Напомним, что запланированный на весь 2026 год должен составить 3,8 трлн руб. Так что, скорее всего, по факту дефицит бюджета окажется больше запланированного
- 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.

Рынок облигаций

- В среду, 12 марта Минфин разместил ОФЗ выпуска 26244 (ОФЗ-ПД) на 64,8 млрд рублей при спросе в 86,9 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 85,6648% от номинала, средневзвешенная цена - 85,7449% от номинала.
- В среду, 12 марта Минфин разместил ОФЗ выпуска 26254 (ОФЗ-ПД) на 75 млрд рублей при спросе в 93 млрд рублей. Цена отсечения облигаций была установлена на уровне 91,5952% от номинала, средневзвешенная цена - 91,6722% от номинала.
- По итогам размещений в минувшую среду Минфин досрочно выполнил квартальный план размещений ОФЗ (на 1,214 трлн. руб. по номиналу).
- На рынке длинных ОФЗ возобновились покупки.

Ситуация на рынке облигаций федерального займа (ОФЗ)

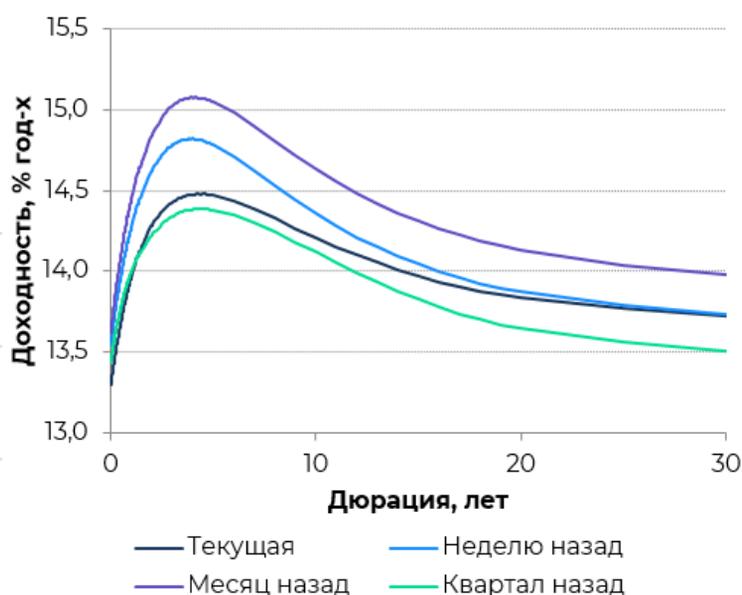
Монитор рынка облигаций

12.03.2026

Изменение кривой бескупонной

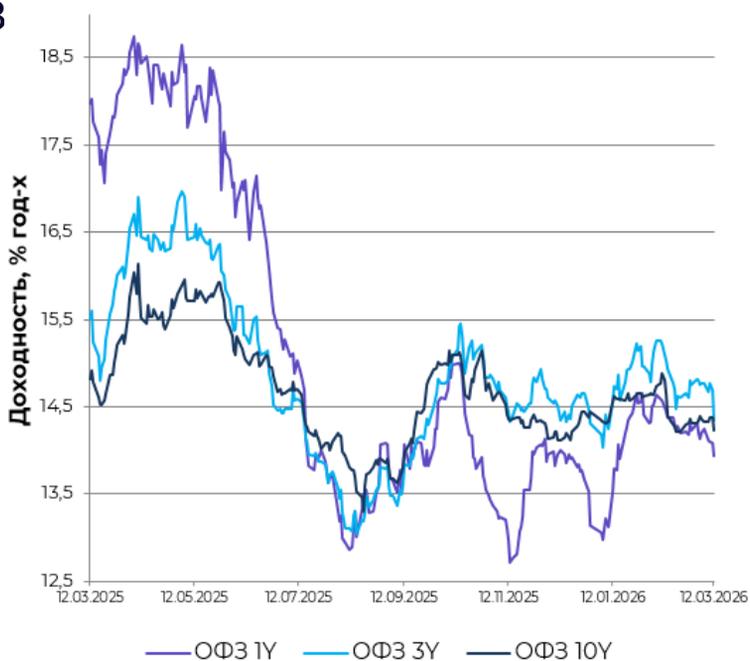
Текущая кривая бескупонной доходности (КБД) на 12.03.2026 по сравнению с КБД недельной давности снизилась на дюрации:

3 месяца на 27 б.п.	6 месяцев на 29 б.п.
1 год на 31 б.п..	3 года на 35 б.п.
5 лет на 31 б.п.	7 лет на 24 б.п.
10 лет на 15 б.п.	



Динамика доходности ОФЗ

- УТМ ОФЗ с дюрацией 1Y снизилась за неделю на 20 б.п.
- УТМ ОФЗ с дюрацией 10Y снизилась за неделю на 13 б.п.
- УТМ ОФЗ с дюрацией в 1Y - 13,94% годовых.
- УТМ ОФЗ с дюрацией в 10Y - 14,23% годовых.



Ситуация на рынке корпоративных облигаций

Монитор рынка облигаций

12.03.2026

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

Бумага	Объем (млн. руб.)	Доходность %
ГМК Норильский никель, БО-001P-08-USD	2 320,6	10,34 USD
ИКС 5 ФИНАНС, 003P-13	1 115,0	15,0
Газпром Капитал, ЗО29-1-Д	845,7	7,93 USD
НОВАТЭК, 001P-05	832,0	7,23 USD
Атомэнергопром, 001P-06	804,3	7,47 USD

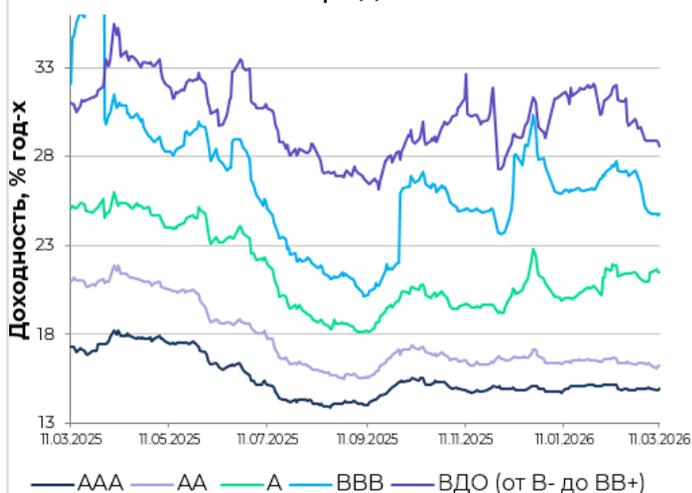
За неделю доходность корпоративных облигаций различных категорий кредитного качества изменилась следующим образом:

- Группы AAA снизилась на 6 б.п. до 14,93%
- Группы AA снизилась на 14 б.п. до 16,24%
- Группы A выросла на 55 б.п. до 21,49%
- Группы BBB снизилась на 13 б.п. до 24,76%
- ВДО снизилась на 35 б.п. до 28,58%.

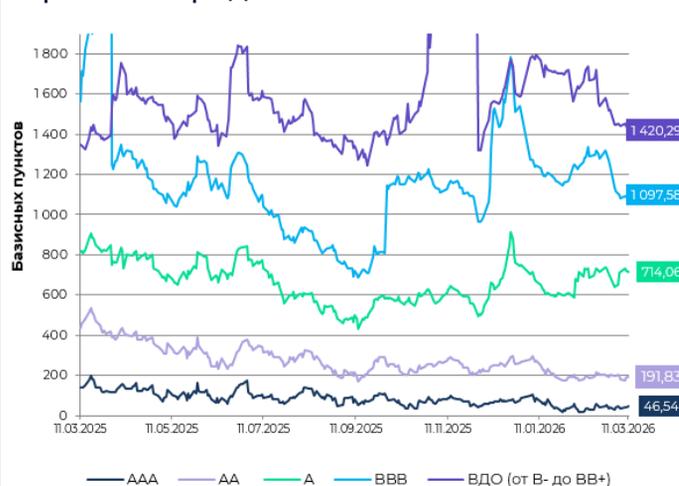
Спрэды корпоративных облигаций различного кредитного качества к КБД за неделю изменились следующим образом:

- Спрэд группы AAA сузился на 1 б.п.
- Спрэд группы AA расширился на 12 б.п.
- Спрэд группы A расширился на 65 б.п.
- Спрэд группы BBB сузился на 7 б.п.
- Спрэд ВДО сузился на 33 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

12.03.2026

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, Рольф, Биннофарм Групп, Селигдар, Глоракс, Аэрофьюэлз, АБЗ-1 с доходностью к погашению выше 17%.

При данной стратегии в первую очередь необходимо принимать во внимание доходность к погашению и кредитное качество эмитента.

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 60,797%, доходностью к погашению 13,54% и погашением 15.05.2041 (MD = 6,7)
- 26230 со ставкой купона 7,7% текущей ценой в 63,887%, доходностью к погашению 14,2% и погашением 16.03.2039 (MD = 6,0)
- 26240 со ставкой купона 7,0% текущей ценой в 63,289%, доходностью к погашению 14,21% и погашением 30.07.2036 (MD = 5,8)

Предстоящие размещения

Монитор рынка облигаций

12.03.2026

Выпуск облигаций	Ставка 1-го купона, (доходность при размещении)	Закрытие книги (размещение)	Срок до погашения (оферты), лет	Объем млн руб.
ДОМ.РФ Ипотечный агент, БО-001P-61	ключевая ставка + 1,2%	16.03.2026	3,23 - ожидаемая дюрация	10 463
Новабев Групп, 003P-03	15% (16,08%)	17.03.2026	3	3 000
ПКО ПКБ, 001P-10	ключевая ставка + 4,0%	17.03.2026	3	1 000
ТЕХНО Лизинг, 001P-08	24% (26,83%)	17.03.2026	3	476
ВТБ-Лизинг, 001P-МБ-05	16,5% (17,81%)	18.03.2026	3	5 000
ГТЛК, 002P-12	16,75% (18,1%)	18.03.2026	4	15 000
Село Зелёное Холдинг, 001P-03	ключевая ставка + 3,0%	18.03.2026	5	5 000
Автоассистанс, 001P-01	25% (28,07%)	24.03.2026	3	350
Симпл Солюшнз Кэпитл, 001P-02	22% (24,36%)	24.03.2026	10 (2)	700
Балтийский лизинг, БО-П22	20,75% (22,84%)	24.03.2026	2,5	500
Йуми, БО-01	25% (28,07%)	25.03.2026	3 (1,5)	250

Прошедшие размещения

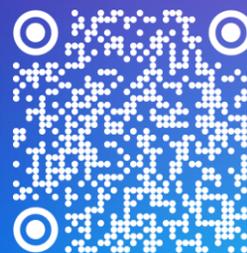
Монитор рынка облигаций

12.03.2026

Выпуск облигаций	Ориентир по ставке купона (доходность)	Закрытие книги заявок (размещение)	Срок до погашения (оферты), лет	Объем млн руб.
Газпром Нефть, 005P-05R	ключевая ставка + 1,5%	06.03.2026	3	50 000
Арлифт Интернешнл, 001P-01	23,5% (26,22%)	10.03.2026	3 (1,5 call)	700
Атомэнергопром, 001P-11	14,7% (15,53%)	11.03.2026	3,75	50 000
МТС, 002P-17	ключевая ставка + 1,65%	11.03.2026	10 (2)	10 000
Сэтл Групп, 002P-07	16,5% (17,81%)	11.03.2026	2	5 500
МФК Лайм-Займ, 001P-05	23,5% (26,21%)	11.03.2026	5	2 000
Борец Капитал, 001P-05	18,5% (20,15%)	12.03.2026	3	2 000 на 2 выпуска
Борец Капитал, 001P-06	ключевая ставка + 4,25%	12.03.2026	2	2 000 на 2 выпуска
ЭнергоТехСервис, 001P-09	18% (19,56%)	12.03.2026	4 (2)	1 000
Р-Вижн, 001P-03	15,25% (16,36%)	12.03.2026	3	500
Эконива, 001P-01	16,75% (18,1%)	12.03.2026	3	5 000 на 2 выпуска
Эконива, 001P-02	ключевая ставка + 3,5%	12.03.2026	2	5 000 на 2 выпуска
Сбербанк России, 001P-SBER52	14,2% (15,16%)	12.03.2026	2,5	100 000

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

2026 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