ОБЗОР ДОЛГОВОГО РЫНКА

#WEEKLY

РЕГИОН
БРОКЕРСКАЯ КОМПАНИЯ

Александр Ермак
Мария Сулима
09 ноября 2026 г.

НЕДЕЛЯ: 02 - 06 ноября

Цены ОФЗ менялись разнонаправленно на фоне отсутствия значимых новостей

На прошедшей «курткой» неделе цены ОФЗ менялись разнонаправленно на фоне отсутствии значимых новостей при «тонком» из-за праздника рынке. Аукционы, которые вступают определенным катализатором движения цен на вторичном рынке, из-за праздничного дня не проводились. Позитивные данные по инфляции были опубликованы после окончания рабочей недели и не могли как-то повлиять на итоги торгов на прошлой неделе. При этом по итогам недели с 27 октября по 2 ноября снижение потребительских цен составило 0,04% после роста на 0,08% неделей ранее, а годовая инфляция замедлилась до 6,95% с 7,11% неделей ранее. Не исключаем, что данные новости могут положительно повлиять на конъюнктуру рынка гособлигаций в начале новой недели.

В результате по итогам недели индекс гособлигаций RGBI снизился на 0,33% (против повышения на 0,42% неделей ранее. При этом повышение индекса средней доходности ОФЗ-ПД составило 9 б.п. (против снижения на 8 б.п. неделей ранее). Торговая активность существенно снизилась: совокупный объем сделок за неделю составил 97,2 млрд руб., что на 46% ниже показателя предыдущей полноценной недели (среднедневной оборот был ниже на 32%).

Изменение цен и возврат на инвестиции

Инструмент	Значение на 06/11/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс возврата инвестиций (RGBITR)	776.79	-0.10%	2.11%	4.59%
ценовой индекс (RGBI)	111.90	-0.33%	1.22%	-5.23%
TR индексы ОФЗ-ПД				
ОФЗ-ПД до 1 года	114.320	0.34%	0.71%	10.92%
ОФЗ-ПД 1-3 года	153.300	0.15%	0.94%	10.92%
ОФЗ-ПД 3-5 года	124.520	0.18%	2.24%	6.86%
ОФЗ-ПД более 5 лет	93.770	-0.38%	2.42%	1.54%
ОФЗ-ПД более 7 лет	70.040	-0.56%	3.80%	-2.86%
Индексы ОФЗ-ПД (чистая цена)				
ОФЗ-ПД до 1 года	114.320	0.18%	0.07%	3.64%
ОФЗ-ПД 1-3 года	153.300	0.01%	0.35%	4.02%
ОФЗ-ПД 3-5 года	124.520	-0.04%	1.37%	-2.55%
ОФЗ-ПД более 5 лет	93.770	-0.67%	1.37%	-9.37%
ОФЗ-ПД более 7 лет	70.040	-0.85%	2.92%	-12.77%
ОФЗ-ПК				
индекс возврата инвестиций	169.91	0.31%	1.19%	13.20%
ценовой индекс	98.25	0.04%	0.10%	-0.25%
ОФЗ-ИН				
индекс возврата инвестиций	164.88	1.04%	1.12%	21.29%
ценовой индекс	139.25	1.00%	0.91%	18.39%
Субфедеральные облигации				
индекс возврата инвестиций	205.12	0.38%	1.04%	12.39%
ценовой индекс	105.98	0.11%	0.00%	1.23%

Корпоративные облигации				
индекс возврата инвестиций	213.83	0.18%	1.40%	11.71%
ценовой индекс	99.68	-0.08%	0.32%	-0.44%
Корпоративные облигации с ПК				
индекс возврата инвестиций	157.82	0.27%	1.08%	13.58%
ценовой индекс	97.87	0.00%	-0.03%	0.33%
Замещающие облигации				
Суверенные				
- индекс возврата инвестиций $	112.00	0.15%	2.72%	-6.85%
- с пересчетом в руб.	90.58	1.55%	-1.64%	-1.45%
- ценовой индекс $	99.93	0.06%	2.22%	-11.89%
- с пересчетом в руб.	80.80	1.43%	-2.12%	-6.89%
Корпоративные				
- индекс возврата инвестиций $	123.83	0.72%	2.07%	3.26%
- с пересчетом в руб.	141.68	2.11%	-2.26%	9.48%
- ценовой индекс $	103.72	0.65%	1.79%	-0.30%
- с пересчетом в руб.	118.68	2.04%	-2.57%	5.64%

ИНДЕКС RGBI



Индексы МБ средней доходности облигаций

Инструмент	Значение 06/11/2026	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
ОФЗ-ПД				
индекс средней доходности	16.04	0.09	-0.19	1.65
ОФЗ-ПД по срокам				
ОФЗ-ПД до 1 года	13.56	-0.41	0.96	0.64
ОФЗ-ПД 1-3 года	14.64	0.11	0.15	0.58
ОФЗ-ПД 3-5 года	15.91	0.03	-0.30	1.67
ОФЗ-ПД более 5 лет	16.60	0.13	-0.25	2.08
ОФЗ-ПД более 7 лет	16.18	0.14	-0.45	2.22
Субфедеральные облигации				
индекс средней доходности	15.41	0.04	0.28	0.28

Корпоративные облигации				
индекс средней доходности	16.50	-0.07	-0.26	0.49
Корпоративные облигации в CNY				
индекс средней доходности	10.16	0.19	0.62	3.42
Замещающие облигации				
Суверенные				
индекс средней доходности	8.10	-0.08	-0.78	2.53
Корпоративные				
индекс средней доходности	10.52	0.09	-0.37	3.67

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

Доходность 10-и летних ОФЗ

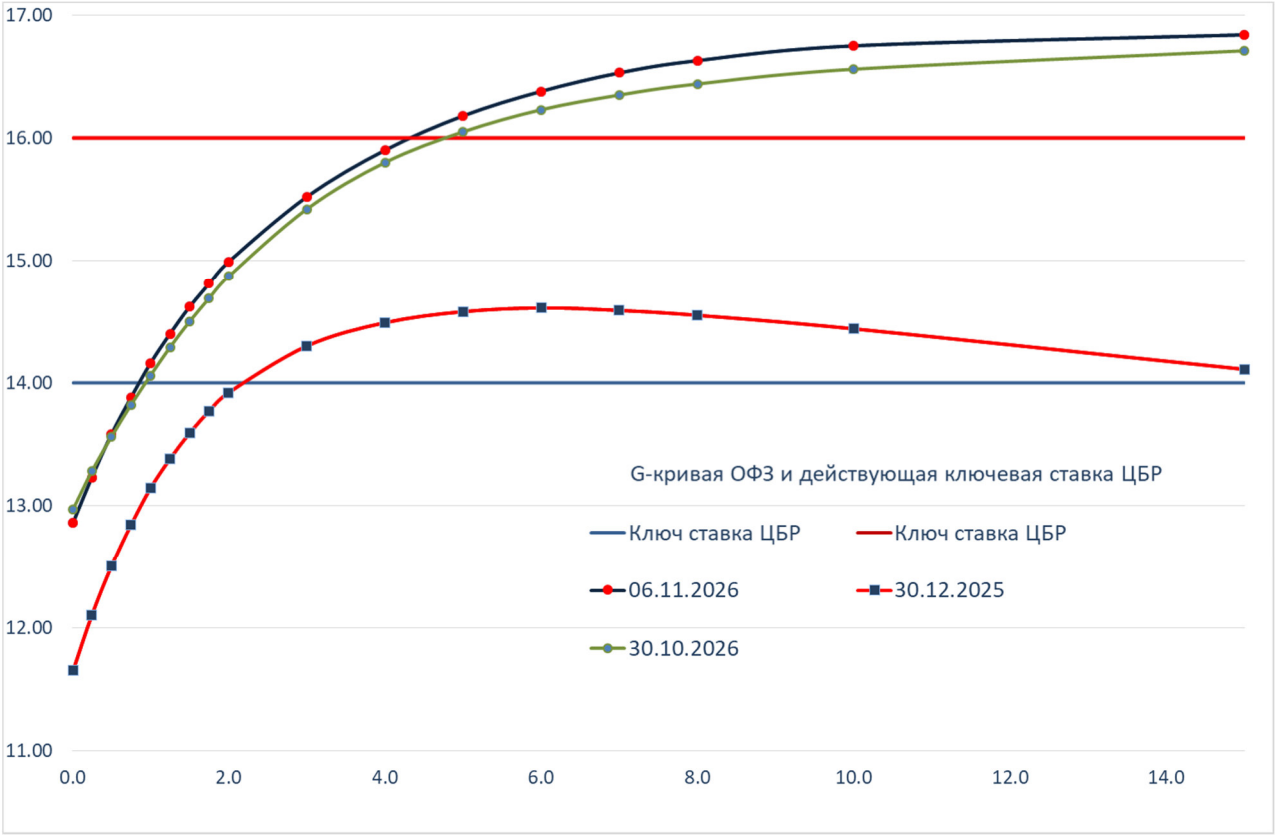


Значение КБД Московской биржи

КБД Московской Биржи, срок, лет	Значение на 06/11/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
0.01	12.86	-11	180	121
0.25	13.23	-5	135	113
0.50	13.58	2	97	108
0.75	13.88	7	66	104
1.00	14.16	10	40	102
1.25	14.40	11	19	102
1.50	14.62	12	2	103
1.75	14.81	12	-12	104
2.00	14.99	12	-23	107
3.00	15.52	10	-45	122
4.00	15.90	11	-46	141
5.00	16.18	13	-39	160
6.00	16.38	16	-30	177

7.00	16.53	18	-22	193
8.00	16.63	19	-16	208
10.00	16.75	20	-9	232
15.00	16.84	13	-6	274

КБД Московской биржи VS ключевая ставка Банка России



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

Кривая бескупонной доходности (КБД Московской биржи) представляет собой общепринятый способ описания временной структуры процентных ставок для однородных финансовых инструментов (долговых ценных бумаг) с одинаковыми качественными характеристиками, в том числе сходного кредитного качества. КБД Московской биржи (MOEX GCURVE) является одним из главных индикаторов состояния финансового рынка и базовым эталоном для оценки различных облигаций и иных финансовых инструментов. (Подробнее на Московской бирже: https://www.moex.com/s2532)

НОВОСТЬ НЕДЕЛИ

Минфин РФ с 9 ноября увеличит покупку валюты/золота до 15,6 млрд руб. в день

Минфин РФ с 9 ноября по 4 декабря планирует покупать иностранную валюту/золото в рамках бюджетного правила на общую сумму 312,63 млрд рублей, ежедневный объем операций составит эквивалент 15,6 млрд рублей. С 7 октября по 6 ноября Минфин покупает валюту/золото на общую сумму 279,42 млрд рублей, ежедневный объем операций составляет эквивалент 12,7 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 октября составило минус 78,53 млрд рублей. Минфин объясняет это главным образом более низкими по сравнению с ожидаемыми объемами поступлениями налога на дополнительный доход. Ведомство ожидает дополнительные нефтегазовые доходы федерального бюджета в ноябре на сумму 391,16 млрд рублей.

ЦБ РФ во II 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 0,58 млрд рублей в

день. Таким образом, с учетом объявленных Минфином объемов операций **Банк России с 9 ноября по 4 декабря 2026г. увеличит покупку валюты до 15,02 млрд рублей (с 7 октября по 6 ноября покупает ее объемом 12,12 млрд рублей).**

ПРОШЕДШИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ 02 - 06 ноября

		КУПОН / ДОХОДНОСТЬ		ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ		
Эмитент	Дата книги / размещения	Ориентир	Факт	ПЛАН, млрд руб.	ФАКТ, млрд руб.	Срок до оферты / погашения, лет
ГЛОРАКС (доп. вып.)	03 ноября / 06 ноября	19,50%/24,28% (Ц=94,50%)	19,50%/24,28% (Ц=94,50%)	1,5	1,6	- / 3,2
ПАО «ЮГК»	03 ноября / 06 ноября	9,50-9,75%	9,70% / 10,14%	0,8 CNY	0,55 CNY	- / 1,5
НК «Роснефть»	06 ноября / 10 ноября	-	8,0%/ 8.16%	-	-	1.0 /10,0 (амортизация)

ПРЕДСТОЯЩИЕ РАЗМЕЩЕНИЯ 09 – 24 ноября

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
АБЗ-1	002Р-08	10 ноября / 15 ноября	19,0%/20,75%	- / 3,0	1,5	30	-/ ruA-/ A-.ru /-
Джи Групп	002Р-08 (green)	10 ноября / 12 ноября	КС ЦБР +500 бп	3,0 / 10,0	1,0	30	BBB+(RU)/ ruBBB+/-/-
Минфин Нижегородской области	34018	10 ноября / 12 ноября	КС ЦБР + 250 бп	- / 3,0 (амортизация)	До 20,0	90 (30 - последний1 3 купон)	- / ruA/ - /-
СФО СБ Секьюритизация 7	А	10 ноября / 11 ноября	16,0/17,15%	- / 1,8	59,0	30	AAA(ru.sf) / ruAAA.sf /-/-
Новые технологии	ПБО-01-09	12 ноября / 17 ноября	18,50/20,16%	- / 2,0 - / 2,0	0,5	30	A-(RU)/ ruA-/Ст
Новые технологии	ПБО-01-10	12 ноября / 17 ноября	КС ЦБР + Не выше 450 б.п	- / 2,0	0,5	30	A-(RU)/ ruA-/Ст
ФосАгро	БО-02-01 (доп. вып. №2)	12 ноября/ 15 ноября	КС ЦБР + 200 бп	- / 3,0 амортизация	17,0	30	AAA(RU)/ ruAAA / - /-
Минфин Самарской обл.	34017	17 ноября/ 19 ноября	КС ЦБР + спред (позднее)	- / 3,0 амортизация	23,0	30	A-(RU) / - / A-.ru / -
Минфин Челябинской области	34004	24 ноября / 26 ноября	КС ЦБР + спред (позднее)	- / 3,0 (амортизация)	20,0	30	AA-(RU)/- / - /-

НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ПОГАШЕНИЙ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	CNY	EUR
09.11.2026	13.11.2026	51 353	0	0	0

КРУПНЕЙШИЕ ПОГАШЕНИЯ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата погашения	Выпуск	Валюта	Объем, млн	Отрасль
10.11.26	МосОб35015	SUR	9 000	Субфедеральные
13.11.26	ВТБС1-1597	SUR	20 000	Банки
13.11.26	СистемБ1Р5	SUR	10 000	Холдинги

НЕДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ ОФЕРТ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	EUR	CNY
09.11.2026	13.11.2026	711 655	0	0	0

КРУПНЕЙШИЕ ВЫКУПЫ ПО ОФЕРТЕ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата	Бумага	Объем выпуска, млн RUB
09.11.26	Систем1Р20	10 000
10.11.26	ТКХ БО-П02	5 000
12,11,26	Роснефть, 004Р-03	684 000

ОБЪЕМ ПРЕДСТОЯЩИХ КУПОННЫХ ВЫПЛАТ НА НЕДЕЛЕ

Неделя		Объем, млн			
Начало	Окончание	RUB	USD	EUR	CNY
09.11.2026	13.11.2026	80 303	33,4	0,0	458,6

КРУПНЕЙШИЕ КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн RUB
09.11.26	Роснефть, 004Р-03	8.00	27 285
11.11.26	Россия, 29009 (ОФЗ-ПК)	16.94	16 074

Дата	Бумага	Ставка купона %	Оценочная сумма выплат, млн валют
10.11.26	МКБ, ЗО-2017USD	8.97	3 079

11.11.26	ГМК Норильский никель, БО-001Р-12-USD	8.00	3 300
11.11.26	ГМК Норильский никель, БО-001Р-08-USD	7.75	6 400
11.11.26	СИБУР Холдинг, 001Р-03 USD	9.60	4 740
13.11.2026	РУСАЛ, БО-001Р-14 CNY	10,00	279,3

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валюта	Значение на 06/11/26	Изменение		
		за неделю	за месяц	с начала года
USD	81.79	1.39%	-4.24%	4.56%
EUR	92.16	2.61%	-3.47%	0.07%
CNY	12.26	1.43%	-3.73%	9.84%

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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ставки RUSFAR, RUONIA				
Ставка, %	Значение на 06/11/26	за неделю	за месяц	с начала года
RUSFAR	13.66	-0.51	-0.32	-2.11
RUSFAR1M	13.77	-0.35	-0.27	-2.23
RUSFAR1W	13.98	-0.1	0.02	-1.9
RUSFAR2W	13.89	-0.2	-0.11	-1.98
RUSFAR3M	14.05	-0.04	0	-1.8
RUSFARCNY	0.28	-0.06	-0.36	-0.04
RUONIA	13.78	-0.34	-0.26	-2.07

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

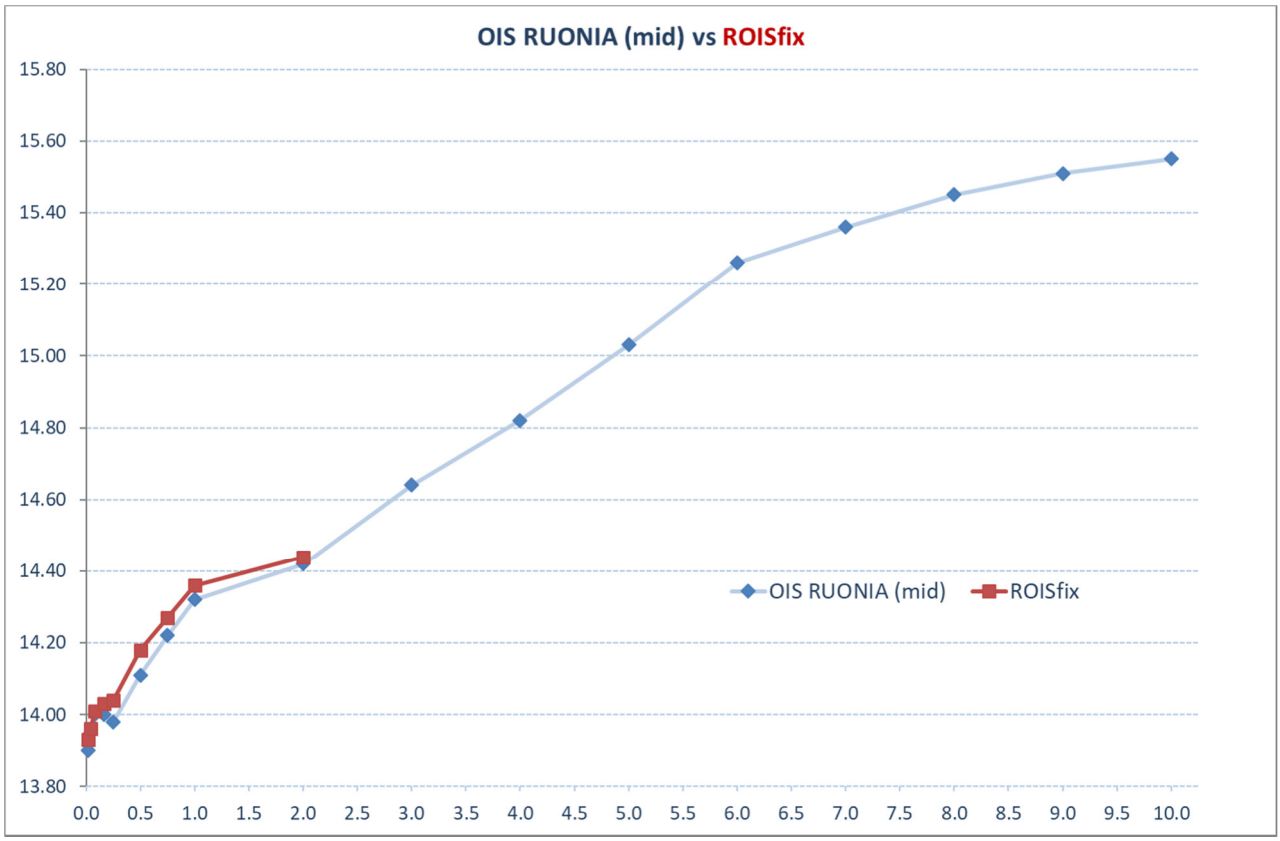
RUONIA - RUONIA (Ruble Overnight Index Average) — взвешенная процентная ставка однодневных межбанковских кредитов (депозитов) в рублях, отражающая оценку стоимости необеспеченного заимствования на условиях овернайт.

RUSFAR - RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate) рассчитывается на основании сделок и заявок, поданных участниками на заключение сделок РЕПО с Центральным контрагентом (ЦК), обеспеченных Клиринговыми сертификатами участия (КСУ).

Ставки **OIS (Overnight Index Swap) на RUONIA** отражают ожидания рынка по будущим ставкам RUONIA (средневзвешенная ставка overnight по межбанковским кредитам в рублях) и используются в процентных свопах (например, OIS RUB RUONIA 1Y mid) как индикатор, но сама ставка RUONIA – это ежедневная ставка межбанка на один день.

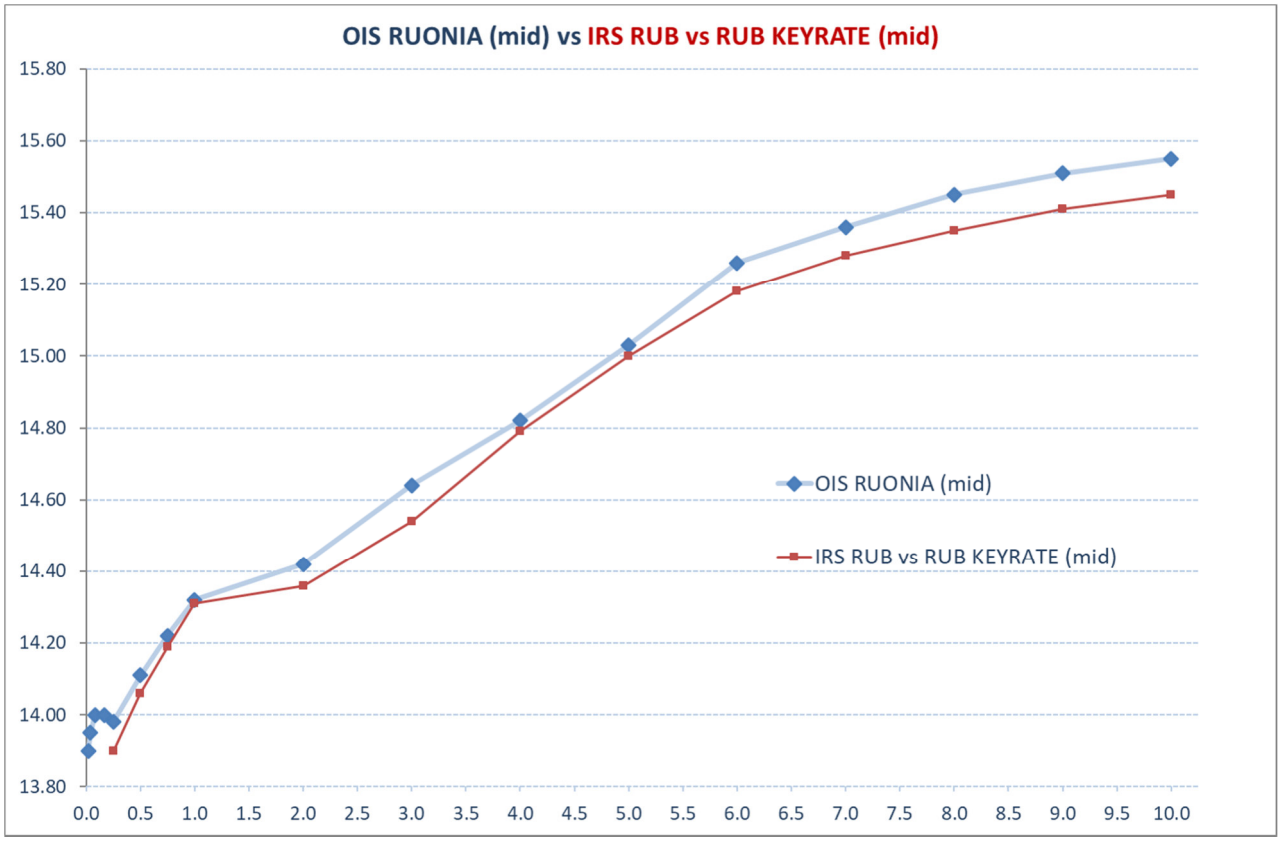
Ставка **IRS RUB vs RUB KEYRATE** — это процентный своп, где одна сторона платит фиксированную ставку, а получает плавающую (Ключевая ставка ЦБ РФ), или наоборот.

OIS RUONIA (mid) vs ROISfix



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

OIS RUONIA (mid) vs IRS RUB vs RUB KEYRATE (mid)



Источник: ЦБР, МБ, 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: +7 (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.