

Минфин показал рынку, что не готов давать большие «премии» при высоких ставках

- На аукционах инвесторам были предложены два выпуска ОФЗ-ПД серии 26253 и 26251.
- На первом аукционе по размещению долгосрочного выпекся 26253 Минфин, который ограничил сегодня «премию» по доходности на уровне 3 б.п. (против 5-10 б.п. в январе т.г.) и отсек 75% агрессивных заявок. В ходе доразмещения после аукциона было заключено 288 сделок на сумму 32,361 млрд руб. Всего было размещено на 54,693 млрд руб.
- Второй аукцион по размещению выпуска 26251 был признан Минфином несостоявшимся без указания причин (что было впервые). Вероятно, эмитента не устроили цены в заявках.
- После двух сегодняшних аукционов и одного доразмещения после аукциона (по выпуску 26253) было размещено облигаций на общую сумму порядка 54,693 млрд. руб., что было на 35% меньше, чем неделей ранее. По итогам четырех прошедших в январе-феврале т.г. аукционных дней объем размещения Минфином РФ гособлигаций составил 239,045 млрд руб., обеспечив на 19,9% выполнение «плана» размещения на рынке ОФЗ в I квартале 2026г., который был установлен на уровне 1,2 трлн руб. Для выполнения плана размещений Минфину в оставшееся время необходимо еженедельно размещать до 137,3 млрд руб.

Основные параметры и итоги аукционов

Параметры	ОФЗ 26253	ОФЗ 26251
Дата погашения	06.10.2038	28.08.2030
Объем доступных остатков, млн руб.	660 077	80 047
Номинал облигации, руб.	1 000	1 000
Ставка купонов, % годовых	13.00	9.50

Основные итоги аукционов 04.02.2026

Спрос на аукционе, млн. руб.	89 745
Доля спроса от доступных остатков, %	13.6
Совокупный объем размещения, млн руб.	54 693
Доля объема размещения от объема спроса, %	59.9
Объем размещения на аукционе, млн руб.	22 332
Цена отсечения, %	91.0655
Доходность по цене отсечения, % годовых	15.08
Средневзвешенная цена, %	91.0998
Средневзвешенная доходность, % годовых	15.08
"Премия/дисконт" (+/-) по средневзвеш. доходности, б.п.	3

Итоги размещения ОФЗ* в I кв. 2026 г.

по состоянию на 04.02.2026

Выпуск	Объем, млн руб.			Погашение	Объем, млн руб.	
	выпуска	в обращении	остаток		размещено	план I кв. 2026 г.
26237	600 000	419 119,0	180 881,0	14.03.2029		
26242	550 000	529 356,6	20 643,4	29.08.2029		
26228	600 000	506 968,7	93 031,3	10.04.2030	14 950	
26251	500 000	419 952,5	80 047,5	28.08.2030		
26235	650 000	549 052,3	100 947,7	12.03.2031		
26221	400 000	396 268,6	3 731,4	23.03.2033		
52005	350 000	220 697,0	129 303,0	11.05.2033		
26225	500 000	469 791,4	30 208,6	10.05.2034	13 652	
до 10 лет					47 496	400 000
26240	550 000	529 785,9	20 214,1	30.07.2036		
26250	750 000	459 877,2	290 122,8	10.06.2037		
29025	750 000	655 460,9	94 539,1	12.08.2037		
26253	750 000	143 922,3	607 077,7	06.10.2038	68 153	
26230	450 000	415 064,5	34 935,5	16.03.2039	60 006	
29028	1 000 000	876 193,0	123 807,0	22.10.2039		
26254	1 000 000	141 608,6	858 391,4	03.10.2040	63 390	
26238	750 000	721 521,8	28 478,2	15.05.2041		
29029	1 000 000	815 026,3	184 973,7	22.10.2041		
больше 10 лет					191 549	800 000
Всего I кв. 2026 г.					239 045	1 200 000

* выпуски с неразмещенными остатками на начало I кв. 2026г. Источник: Минфин РФ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

Источник: Минфин РФ, расчеты ООО «БК РЕГИОН»

**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 (495) 777 29 64
www.region.broker

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак	+7 (495) 777-29-64 доб. 405	aermak@region.ru
Мария Сулима	+7 (495) 777-29-64 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	+7 (495) 777-29-64 доб. 253	shilyaeva@region.ru
Татьяна Тетёркина	+7 (495) 777-29-64 доб. 112	teterkina@region.ru
Василий Домась	+7 (495) 777-29-64 доб. 244	vv.domas@region.ru

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

Максим Ромодин	+7 (495) 777-29-64 доб. 215	mv.romodin@region.ru
Мария Сударикова	+7 (495) 777-29-64 доб. 172	sudarikova-mo@region.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в справочных целях. 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 предложением приобрести какие-либо ценные бумаги, приглашением делать предложения о приобретении каких-либо ценных бумаг, частью таких предложения или приглашения, 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. Настоящий документ не был опубликован в открытом доступе, а был предоставлен исключительно ряду индивидуальных инвесторов. 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»).

Информация, приведенная в настоящем документе, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в ней, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционным предпочтениям и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «БК РЕГИОН» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном информационном материале, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, не представляет собой рекламу или предложение каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации. Настоящий документ не предназначен и не должен распространяться или передаваться неопределенному кругу лиц. ООО «БК РЕГИОН» не выступает в качестве независимого оценщика, финансового консультанта на рынке ценных бумаг, инвестиционного советника или актуария, как данные термины определены в законодательстве Российской Федерации.