ЦИФРА брокер

Мониторинг аукционов ОФЗ

4 июня 2026

Мониторинг аукционов ОФЗ. На аукционах в среду, 3 июня, Минфин разместил два транша ОФЗ с постоянным купоном на сумму 57 млрд руб. по номиналу (43 млрд руб. в деньгах). Результаты аукциона оказались ниже предыдущей недели.

На первом аукционе Минфин предложил ОФЗ-ПД 26237 с погашением в марте 2029 года. Всего было размещено бумаг на 35 млрд руб., общий спрос составил 91 млрд руб. по номиналу. Цена отсечения составила 85,452%, средневзвешенная — 85,4799% от номинала, что предполагает доходности в размере 13,53% и 13,52% годовых соответственно. Всего было удовлетворено 119 заявок. Размещение прошло с премией в 1 б.п. по средневзвешенной доходности. Выручка от аукциона составила 31 млрд руб.

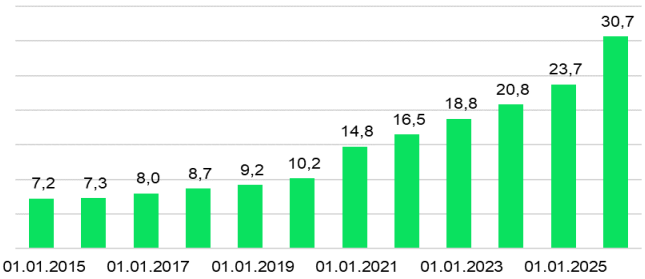
На втором аукционе Минфин предложил ОФЗ-ПД 26238 с погашением в мае 2041 года. Всего было размещено бумаг на 21 млрд руб., общий спрос составил 43 млрд руб. по номиналу. Цена отсечения составила 56,9825%, средневзвешенная — 56,9971% от номинала, что предполагает доходности в размере 14,55% и 14,55% годовых соответственно. Всего были удовлетворены 492 заявки. Размещение прошло с премией в 2 б.п. по средневзвешенной доходности. Выручка от аукциона составила 12 млрд руб.

План заимствований Минфина на II квартал 2026 года составляет 1,5 трлн руб. по номиналу. На текущий момент размещено бумаг на 1500 млрд руб. Формально ведомство выполнило план, однако Минфину необходимо привлекать по 64 млрд руб. (в деньгах) за оставшиеся три аукционных дня, чтобы план был исполнен в деньгах.

Наше мнение. Сейчас на рынке госдолга наиболее удачными для покупки под снижение ключевой ставки выглядят длинные ОФЗ с фиксированным купоном сроками погашения от 10 лет, в особенности выпуски 26243, 26245, 26246, 26247, 26248, а также 26230, 26233 и 26238.

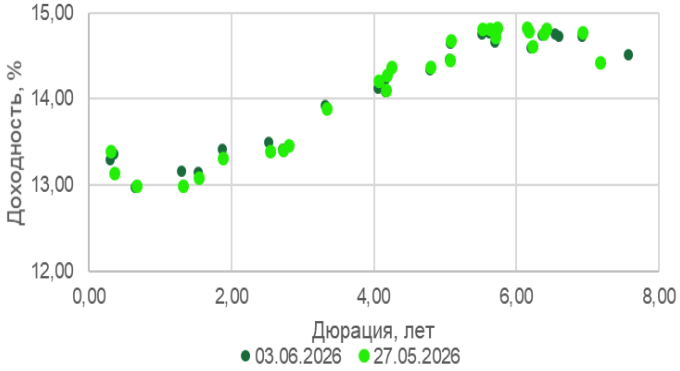
Если стоит выбор между двумя длинными выпусками, то лучшим выбором может быть выпуск с более длинным сроком погашения. Также можно рассмотреть короткие выпуски до трех лет в качестве альтернативы депозиту: 26212, 26207, 26232.

Объем российского внутреннего госдолга, трлн руб.



Источник: данные Минфина

Карта рынка ОФЗ



Источник: данные Cbonds

Объемы размещения ОФЗ на аукционах Минфина

млрд руб.	ОФЗ-ПД	ОФЗ-ПК	ОФЗ-ИН
II кв. 2026	1500		-
I кв. 2026	1538		-
IV кв. 2025	1917	1691	-
III кв. 2025	1569	-	-
II кв. 2025	1466	-	-
I кв. 2025	1403	-	-
IV кв. 2024	334,75	2 032,45	-
III кв. 2024	203,43	472,65	-
II кв. 2024	439,55	-	65,95
I кв. 2024	818,88	-	8,94
IV кв. 2023	446,19	84,14	40,87
III кв. 2023	142,47	497,08	60,55
II кв. 2023	480,76	246,72	108,39

Источник: данные Минфина, данные компании

Зиновьев Егор
Аналитик

8 (800) 100 40 82
research@cifra-broker.ru

ЦИФРА брокер

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический департамент
E-mail: research@cifra-broker.ru

Наталия Пырьева
Руководитель
E-mail: pyreva@cifra-broker.ru

Иван Ефанов
Аналитик
E-mail: i.efanov@cifra-broker.ru

Владимир Корнев
Аналитик
E-mail: kornev@cifra-broker.ru

Егор Зиновьев
Аналитик
E-mail: zinovev@cifra-broker.ru

Дмитрий Вишневский
Аналитик
E-mail: vishnevskiy@cifra-broker.ru

Юридический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд, д. 15
м. Деловой центр
Тел.: +7 (495) 783-91-73
Email: info@cifra-broker.ru

Фактический адрес
123112, г. Москва,
1-й Красногвардейский проезд, д. 15

Поддержка клиентов
Тел.: +7 (495) 783-91-73,
8-800-100-40-82
E-mail: shop@cifra-broker.ru

Для корпоративных клиентов
Тел.: +7 (495) 783-91-73 доб. 90999
E-mail: corp.clients@cifra-broker.ru

Ограничение ответственности: ООО «Цифра брокер» (ОГРН 1107746963785, 123112, Москва, 1-й Красногвардейский проезд, дом 15). Лицензия №045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен. Сайт: https://cifra-broker.ru/ Телефон: +7 (495) 783 91 73. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые финансовые инструменты или операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В приведенной информации не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является вашей задачей. ООО «Цифра брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты и не рекомендует использовать данный материал в качестве единственного источника информации для принятия инвестиционного решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать. Источник информации, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах: https://e-disclosure.ru.