

26.05.2026

Российский фондовый рынок

Акции Давление на рынок акций может сохраниться

Облигации Ближайшим триггером для рынка ОФЗ, скорее всего, станет заседание ЦБ 19 июня

Российский рынок акций

В понедельник на российском рынке акций активизировались продажи, чему способствовало ухудшение ожиданий по геополитике и сильное снижение цен на нефть – Brent потеряла по итогам дня более 10%, откатившись ниже 95 долларов за баррель. На таком фоне **индекс МосБиржи снизился на 1,1%, закончив день чуть ниже 2600 пунктов**. При этом наметилось восстановление оборотов – по итогам всех сессии объем торгов акциями из индекса МосБиржи составил более 77 млрд рублей – максимум с 29 апреля.

На фоне снижения цен на нефть в аутсайдеры вышел нефтегазовый сектор. Здесь отмечаем снижение бумаг Новатэка (-4%), Татнефти (-2,2%) и Роснефти (-1,9%). Компанию им составили бумаги ВТБ (-3,4%), где продажи преобладали несмотря на ожидание решения наблюдательного совета по дивидендам, которое должно быть принято сегодня, а также Самолета (-3,2%), уже длительное время находящиеся под давлением.

Лучше рынка закончили день бумаги Аэрофлота (+2,3%), напротив, позитивно отреагировавшие на снижение цен на нефть. Компанию им составили акции Полюса (+1%), поддержанные динамикой драгметаллов, АФК Системы (+1%), несмотря на решение компании не выплачивать дивиденды, и Ленты (+1,5%).

Сегодня давление на российские акции может сохраниться. Инвесторы продолжат фокусироваться на геополитических рисках и сильном рублем, а попытки восстановления цен на нефть могут несколько сдержать продажи. **Это может привести к уходу индекса МосБиржи под диапазон поддержки 2590 – 2600 пунктов**, что будет сигнализировать о возможности продолжения снижения с ближайшей целью в районе 2490-2520 пунктов.

Российский рынок облигаций

В понедельник индекс RGBI достиг нижней границы диапазона 119-120 п., в котором находится с момента апрельского заседания ЦБ.

Фактор неопределенности продолжает давить на долговой рынок. Ключевым вопросом для рынка остаются параметры бюджета на этот год, которые, вероятно, будут известны только к сентябрю (исходя из данных поправок ЦБ будет выстраивать свою политику). Высокие цены на нефть позволят лишь несколько сгладить дефицит бюджета, тогда как крепкий рубль частично нивелирует данный эффект, а потенциальное приближение мирного соглашения между Ираном и США будут постепенно снижать напряжение на рынке энергоносителей.

Ближайшим триггером для рынка ОФЗ, скорее всего, станет заседание ЦБ 19 июня, в ожидании которого **рынок продолжит находиться в затяжной консолидации**. Ожидаем, что снижение «ключа» на 50 б.п. поддержит котировки госбумаг – премия между ставками овернайт (RUONIA) и доходностью длинных госбумаг продолжит увеличиваться.

Планируемые размещения облигаций

Эмитент	Выпуск	Рейтинг: АКРА/Эксперт	Валюта	Ориентир купона / доходности	Оферта / Погашение, лет	Заккрытие книги заявок
Инарктика	002P-06	A+/- (A+ НКР)	RUB	КС + 350 б.п.	- / 3	28 май
Россия	-	-	CNY	8,0% / 8,16%	- / 10	28 май
ИСП	001P-01	BBB-/–	RUB	23,0% / 25,59%	- / 3	29 май
ВЭБ.РФ	сукук	AAA/AAA	RUB	14,75% / 15,6%	- / 2	29 май
Алроса	002P-02	AAA/AAA	RUB	КС + 165 б.п.	- / 3	29 май
АФК Система	002P-14	AA-/AA-	RUB	18,00% / 19,56%	2 / 5	29 май
Легенда	002P-07	BBB/- (BBB+ НКР)	RUB	19,50% / 21,34%	- / 2	1 июн
Сбербанк	001P- SBER56	AAA-/ (AAA НКР)	RUB	13,40% / 14,25%	- / 3	1 июн
Трансмашхолдинг	ПБО-8	AA-/AA-	RUB	КС + 210 б.п.	- / 3	2 июн
Патриот Групп	001P-03	BBB (НКР)	RUB	23,0% / 25,59%	- / 3	3 июн
Борец капитал	001P-07	A-/– (A- НКР)	RUB	17,75%/ 19,27%	- / 3	3 июн
Ред Софт	002P-06	BBB+/-	RUB	20,0% / 21,94%	амортиз. / 2,7 (дюр. 1,8)	4 июн
Балтийский лизинг	БО-П24	AA-/AA-	RUB	18,75% / 20,45%	амортиз. / 3 (дюр. 1,6)	8 июн

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика

Календарь ключевых корпоративных событий

Дата	Компания/отрасль	Событие
26 мая	ДОМ.РФ	Финансовые результаты по МСФО за апрель 2026 г.
26 мая	ВТБ	Заседание набсовета: в повестке вопрос дивидендов за 2025 г.
26 мая	Европлан	Финансовые результаты по МСФО за 1 квартал 2026 г.
26 мая	Диасофт	Заседание СД: в повестке вопрос дивидендов за 2025 г.

26 мая	ЮГК	Росимущество подведет итоги голландского аукциона по продаже 67,2% акций золотодобывающей компании и других активов, входящих в группу ЮГК
26 мая	Транснефть	Заседание СД: в повестке вопросы утверждения стратегии развития, предварительного утв. годового отчета за 2025 г.

Источник: данные компаний, Интерфакс, ПСБ Аналитика



ПСБ Аналитика
Центр аналитики и экспертизы ПСБ

Получить комментарий аналитика легко!

Press-center@psbank.ru

ПСБ Аналитика в МАХ!

1. Отсканируйте QR-код
2. Подпишитесь
3. Читайте!



© 2026 ПАО «Банк ПСБ». Все права защищены.

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях. Содержащаяся в настоящем обзоре информация и выводы были получены и основаны на источниках, которые ПАО «Банк ПСБ», в целом, считает надежными. Однако ПАО «Банк ПСБ» не дает никаких гарантий и не предоставляет никаких заверений, что такая информация является полной и достоверной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и достоверная. Выводы и заявления, сделанные в настоящем обзоре, являются лишь предположениями, которые могут существенно отличаться от фактических событий и результатов. ПАО «Банк ПСБ» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, или исправлять неточности, и оставляет за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Содержащаяся в обзоре информация и выводы не являются рекомендацией, офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг и других финансовых инструментов. Обзор не является рекомендацией в отношении инвестиций и не принимает во внимание какие-либо специальные, особые или индивидуальные инвестиционные цели, финансовые обстоятельства и требования какого-либо конкретного лица, которое может быть получателем настоящего обзора.

Содержащиеся в обзоре комментарии и выводы, в том числе, о действиях и политике ЦБ, отражают только позицию аналитиков ПАО «Банк ПСБ». Комментарии подготовлены на основе данных, размещенных в открытых источниках, которые ПАО «Банк ПСБ», в целом, считает надежными.

Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем обзоре, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от ценных бумаг или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать, и, как следствие, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Множество факторов может привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от прогнозов и выводов, содержащихся в настоящем обзоре, включая, в частности, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, стремительные технологические и рыночные изменения в отраслях, в которых действуют соответствующие эмитенты ценных бумаг, а также многие другие риски.

ПАО «Банк ПСБ», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения получателей настоящего обзора, основанные на информации, содержащейся в нем, за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования получателем настоящего обзора информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Прежде чем принять решение о приобретении ценных бумаг, потенциальный инвестор должен самостоятельно изучить и проанализировать все риски, связанные с такими инвестициями. Использование информации, представленной в настоящем обзоре, осуществляется потенциальным инвестором на свой собственный страх и риск. Если прямо не указано обратное, настоящий обзор предназначен только для лиц, являющихся допустимыми получателями данного обзора в той юрисдикции, в которой находится или к которой принадлежит получатель обзора, и которые могут получать данный отчет без того, чтобы распространение данного отчета таким лицам нарушало или не соответствовало законодательным и регуляторным требованиям указанной юрисдикции. Соответственно, каждый получатель данного обзора вправе использовать обзор только в случае, если он является допустимым получателем