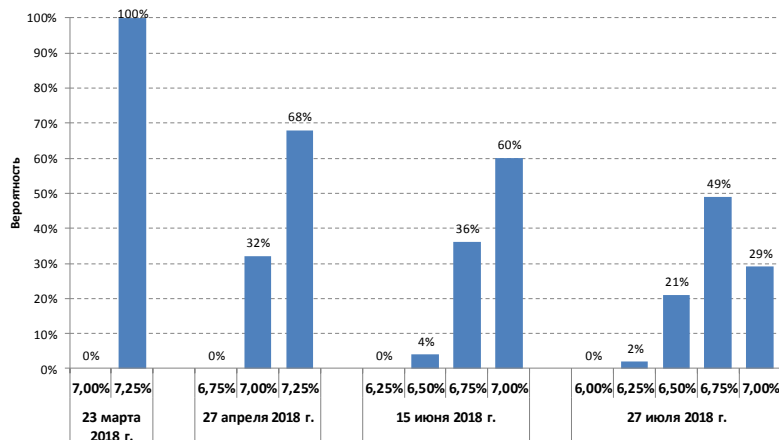


ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

MOEX.COM/RU/RUONIA
02.03.2018

Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

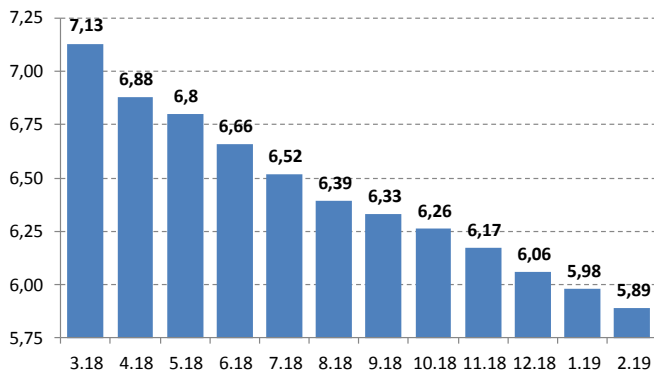
Ожидания по ключевой ставке - вероятности



Изменения ставки на каждом заседании - вероятности

| Дата заседания | Наиболее вероятно | | Наименее вероятно | | Фьючерс, отражающий ставку после заседания | Котировка | Ожидаемая ср. RUONIA за месяц | Ожидаемый спред RUONIA-ключевая | Ожидаемая ключевая после заседания | Ожидаемая ключевая до заседания | Ожидаемое изменение ключевой |
|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--|-----------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| | Изменение | Вероятность | Изменение | Вероятность | | | | | | | |
| 23 марта 2018 г. | -0,25% | 100% | -0,50% | 0% | RUON-4.18 | 93,12 | 6,88% | -0,37% | 7,25% | 7,50% | -0,25% |
| 27 апреля 2018 г. | 0,00% | 68% | -0,25% | 32% | RUON-5.18 | 93,20 | 6,80% | -0,37% | 7,17% | 7,25% | -0,08% |
| 15 июня 2018 г. | -0,25% | 88% | -0,50% | 12% | RUON-7.18 | 93,48 | 6,52% | -0,37% | 6,89% | 7,17% | -0,28% |
| 27 июля 2018 г. | -0,25% | 52% | 0,00% | 48% | RUON-8.18 | 93,61 | 6,39% | -0,37% | 6,76% | 6,89% | -0,13% |
| 14 сентября 2018 г. | -0,25% | 52% | 0,00% | 48% | RUON-10.18 | 93,74 | 6,26% | -0,37% | 6,63% | 6,76% | -0,13% |
| 26 октября 2018 г. | 0,00% | 64% | -0,25% | 36% | RUON-11.18 | 93,83 | 6,17% | -0,37% | 6,54% | 6,63% | -0,09% |
| 14 декабря 2018 г. | -0,25% | 74% | 0,00% | 26% | RUON-1.19 | 94,02 | 5,99% | -0,37% | 6,36% | 6,54% | -0,19% |

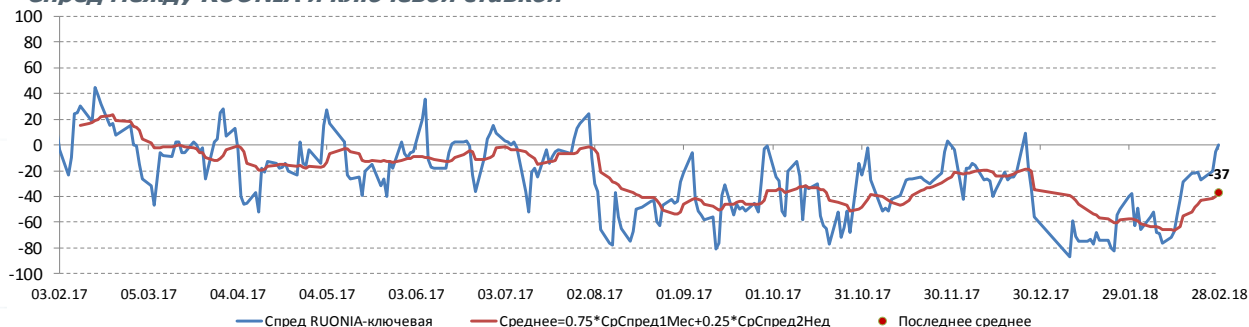
Ожидания по средней ставке RUONIA на год вперед



Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 24019 | 18.04.18 | 9,12 | 7,71 | 6,78 |
| 29011 | 01.08.18 | 8,94 | 7,78 | 7,1 |
| 29012 | 23.05.18 | 8,94 | 7,59 | 6,76 |
| 29006 | 08.08.18 | 9,12 | 7,98 | 7,31 |

Спред между RUONIA и ключевой ставкой



Команда Срочного рынка по развитию фьючерсов на процентные ставки

elena.shigaeva@moex.com
+7 (495) 363-32-32
доб. 26057

vadim.zakroyschikov@moex.com
+7 (495) 363-32-32
доб. 26064

alexander.ezhov@moex.com
+7 (495) 363-32-32
доб. 26061

irina.bukharina@moex.com
+7 (495) 363-32-32
доб. 26062