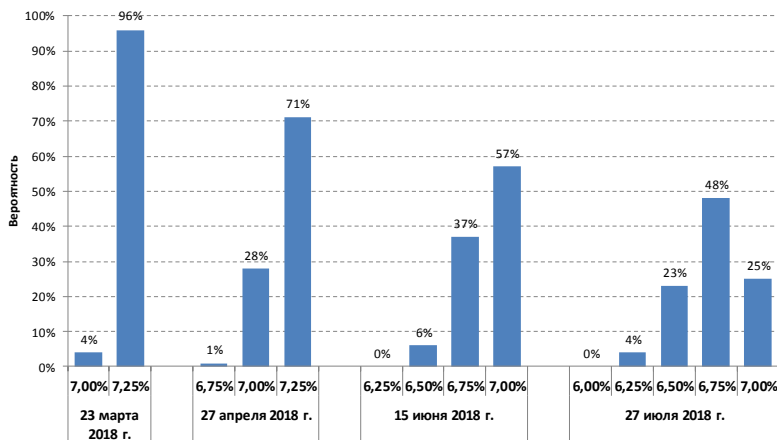


# ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

[MOEX.COM/RU/RUONIA](http://MOEX.COM/RU/RUONIA)
**16.03.2018**

## Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

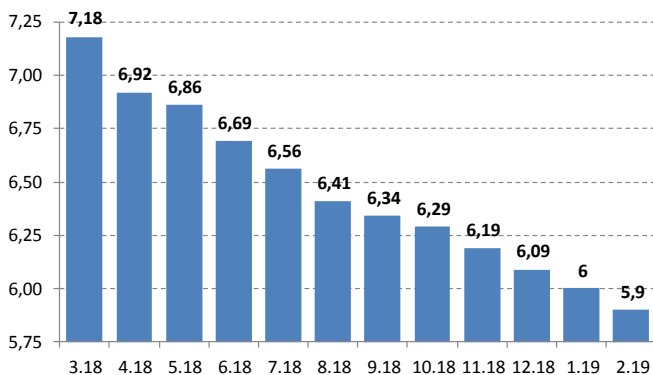
### Ожидания по ключевой ставке - вероятности



### 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%            | 96%         | -0,50%            | 4%          | RUON-4.18                                  | 93,08     | 6,92%                         | -0,32%                          | 7,24%                              | 7,50%                           | -0,26%                       |
| 27 апреля 2018 г.   | 0,00%             | 74%         | -0,25%            | 26%         | RUON-5.18                                  | 93,15     | 6,86%                         | -0,32%                          | 7,18%                              | 7,24%                           | -0,07%                       |
| 15 июня 2018 г.     | -0,25%            | 80%         | -0,50%            | 20%         | RUON-7.18                                  | 93,45     | 6,56%                         | -0,32%                          | 6,88%                              | 7,18%                           | -0,30%                       |
| 27 июля 2018 г.     | -0,25%            | 56%         | 0,00%             | 44%         | RUON-8.18                                  | 93,59     | 6,42%                         | -0,32%                          | 6,74%                              | 6,88%                           | -0,14%                       |
| 14 сентября 2018 г. | 0,00%             | 50%         | -0,25%            | 50%         | RUON-10.18                                 | 93,71     | 6,29%                         | -0,32%                          | 6,61%                              | 6,74%                           | -0,13%                       |
| 26 октября 2018 г.  | 0,00%             | 60%         | -0,25%            | 40%         | RUON-11.18                                 | 93,81     | 6,19%                         | -0,32%                          | 6,51%                              | 6,61%                           | -0,10%                       |
| 14 декабря 2018 г.  | -0,25%            | 78%         | 0,00%             | 22%         | RUON-1.19                                  | 94,01     | 6,00%                         | -0,32%                          | 6,32%                              | 6,51%                           | -0,20%                       |

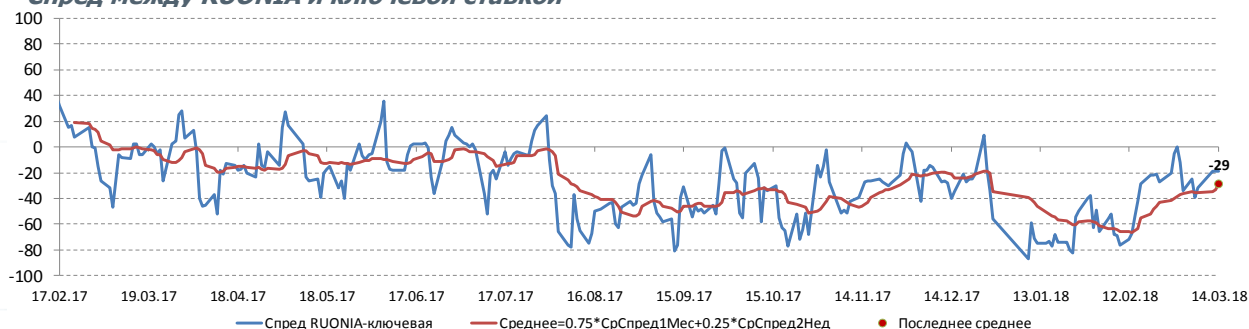
### Ожидания по средней ставке RUONIA на год вперед



### Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 24019  | 18.04.18     | 9,12   | 7,71             | 6,79             |
| 29011  | 01.08.18     | 8,94   | 7,79             | 7,1              |
| 29012  | 23.05.18     | 8,94   | 7,6              | 6,76             |
| 29006  | 08.08.18     | 9,12   | 7,99             | 7,32             |

### 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