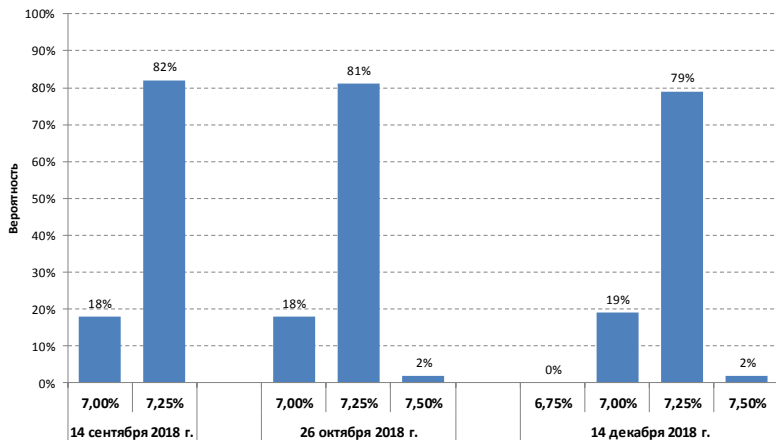


# ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

[MOEX.COM/RU/RUONIA](http://MOEX.COM/RU/RUONIA)
**03.08.2018**

## Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

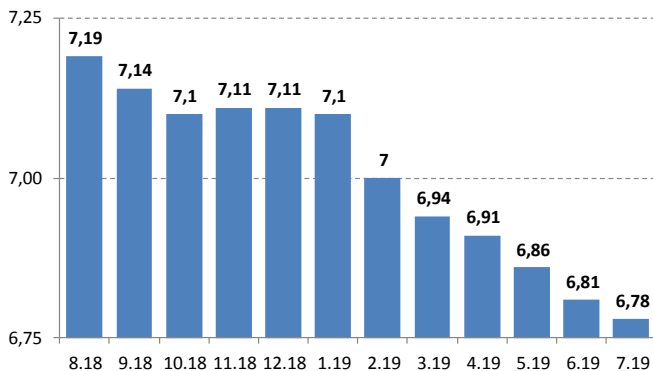
### Ожидания по ключевой ставке - вероятности



### 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 |  |           |                               |                                 |                                    |                                 |                              |
| 14 сентября 2018 г. | 0,00%             | 82%         | -0,25%            | 18%         | RUON-10.18                                 | 92,90     | 7,10%                         | -0,10%                          | 7,20%                              | 7,25%                           | -0,05%                       |
| 26 октября 2018 г.  | 0,00%             | 98%         | 0,25%             | 2%          | RUON-11.18                                 | 92,90     | 7,11%                         | -0,10%                          | 7,21%                              | 7,20%                           | 0,01%                        |
| 14 декабря 2018 г.  | 0,00%             | 98%         | -0,25%            | 2%          | RUON-1.19                                  | 92,90     | 7,10%                         | -0,10%                          | 7,20%                              | 7,21%                           | -0,01%                       |

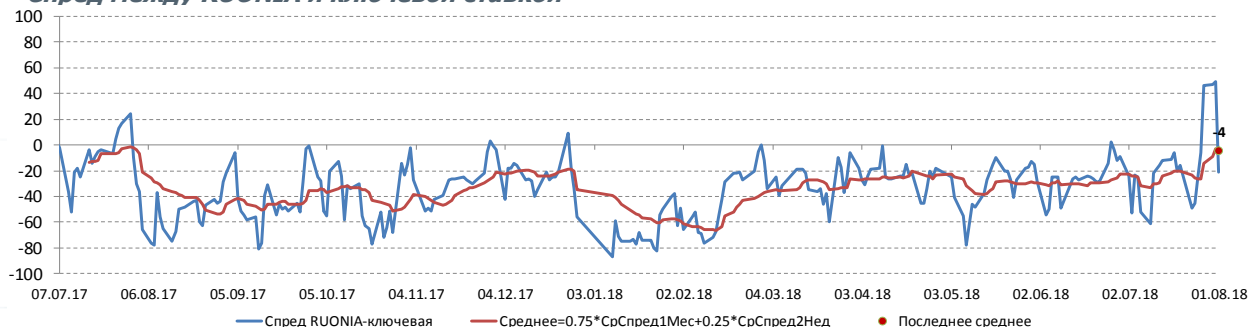
### Ожидания по средней ставке RUONIA на год вперед



### Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 24019  | 17.10.18     | 7,74   | 7,32             | 7,25             |
| 29011  | 30.01.19     | 8,02   | 8                | 7,76             |
| 29012  | 21.11.18     | 7,65   | 7,44             | 7,3              |
| 29006  | 08.08.18     | 9,12   | 8,25             | 8,22             |

### 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