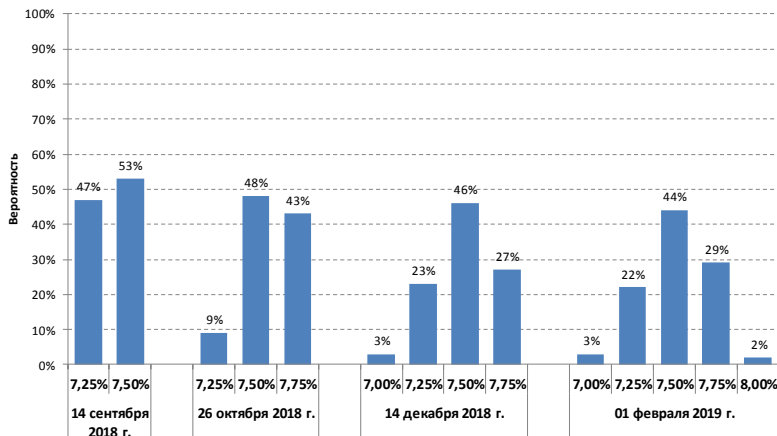


ВЕРОЯТНОСТИ БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

MOEX.COM/RU/RUONIA
24.08.2018

Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

Ожидания по ключевой ставке - вероятности

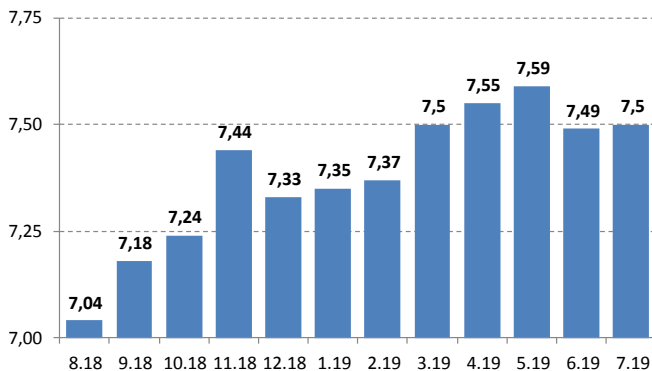


Изменения ставки на каждом заседании – вероятности*

| 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. | 0,25% | 57% | 0,00% | 43% | RUON-10.18 | 92,76 | 7,24% | -0,15% | 7,39% | 7,25% | 0,14% |
| 26 октября 2018 г. | 0,25% | 80% | 0,00% | 20% | RUON-11.18 | 92,56 | 7,44% | -0,15% | 7,59% | 7,39% | 0,20% |
| 14 декабря 2018 г. | 0,00% | 64% | -0,25% | 36% | RUON-1.19 | 92,65 | 7,35% | -0,15% | 7,50% | 7,59% | -0,09% |
| 01 февраля 2019 г. | 0,00% | 92% | 0,25% | 8% | RUON-2.19 | 92,63 | 7,37% | -0,15% | 7,52% | 7,50% | 0,02% |
| 15 марта 2019 г. | 0,25% | 72% | 0,00% | 28% | RUON-4.19 | 92,45 | 7,55% | -0,15% | 7,70% | 7,52% | 0,18% |
| 26 апреля 2019 г. | 0,00% | 84% | 0,25% | 16% | RUON-5.19 | 92,41 | 7,59% | -0,15% | 7,74% | 7,70% | 0,04% |
| 14 июня 2019 г. | 0,00% | 64% | -0,25% | 36% | RUON-7.19 | 92,50 | 7,50% | -0,15% | 7,65% | 7,74% | -0,09% |

* для 2019 года даны прогнозные даты заседаний

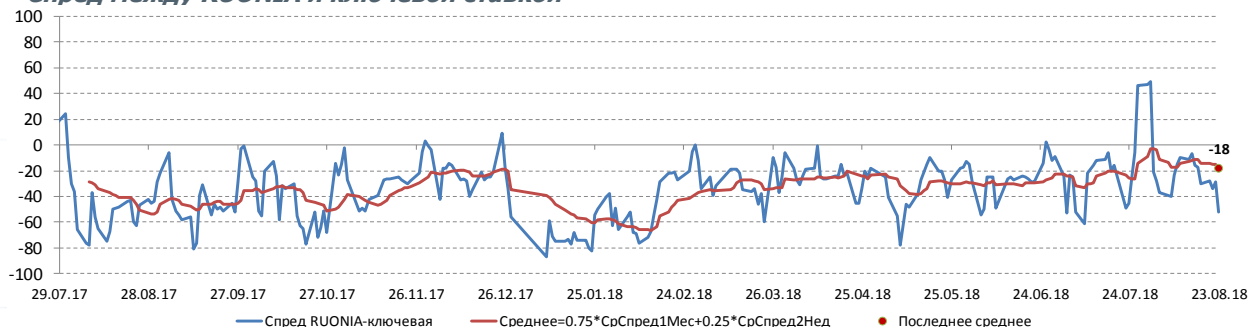
Ожидания по средней ставке RUONIA



Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 24019 | 17.10.18 | 7,74 | 7,32 | 7,6 |
| 29011 | 30.01.19 | 8,02 | 8,15 | 8,37 |
| 29012 | 21.11.18 | 7,65 | 7,48 | 7,74 |
| 29006 | 06.02.19 | 8,25 | 8,38 | |

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