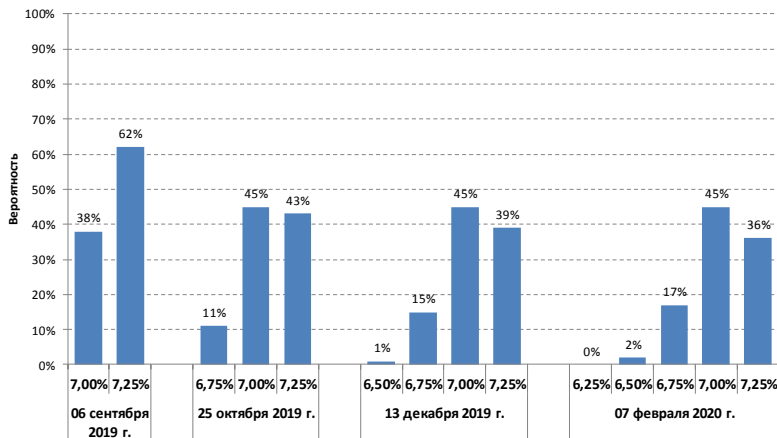


ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

MOEX.COM/RU/RUONIA
05.09.2019

Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

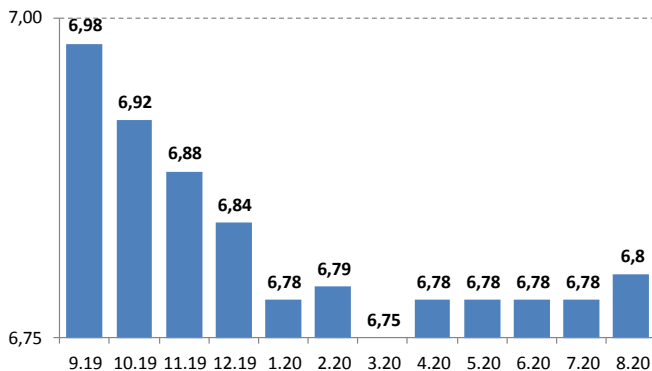
Ожидания по ключевой ставке - вероятности



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 | | | | | | | |
| 06 сентября 2019 г. | -0,25% | 50% | 0,00% | 50% | RUON-9.19 | 93,05 | 6,96% | -0,17% | 7,12% | 7,25% | -0,13% |
| 25 октября 2019 г. | 0,00% | 72% | -0,25% | 28% | RUON-11.19 | 93,12 | 6,89% | -0,17% | 7,05% | 7,12% | -0,07% |
| 13 декабря 2019 г. | 0,00% | 56% | -0,25% | 44% | RUON-1.20 | 93,23 | 6,78% | -0,17% | 6,94% | 7,05% | -0,11% |
| 07 февраля 2020 г. | 0,00% | 92% | -0,25% | 8% | RUON-3.20 | 93,25 | 6,76% | -0,17% | 6,92% | 6,94% | -0,02% |
| 20 марта 2020 г. | 0,00% | 90% | 0,25% | 10% | RUON-4.20 | 93,22 | 6,78% | -0,17% | 6,95% | 6,92% | 0,03% |
| 24 апреля 2020 г. | 0,00% | 98% | -0,25% | 2% | RUON-5.20 | 93,23 | 6,78% | -0,17% | 6,94% | 6,95% | -0,01% |
| 19 июня 2020 г. | 0,00% | 100% | -0,25% | 0% | RUON-7.20 | 93,23 | 6,78% | -0,17% | 6,94% | 6,94% | 0,00% |

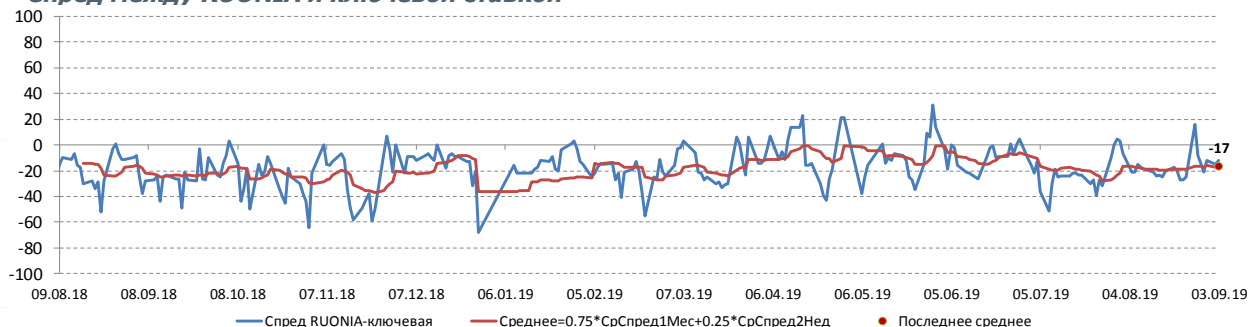
Ожидания по средней ставке RUONIA



Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 24019 | 16.10.19 | 7,75 | | |
| 29011 | 29.01.20 | 8,52 | | |
| 29012 | 20.11.19 | 7,94 | 7,52 | 7,11 |
| 29006 | 05.02.20 | 8,73 | 8,04 | 7,89 |

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