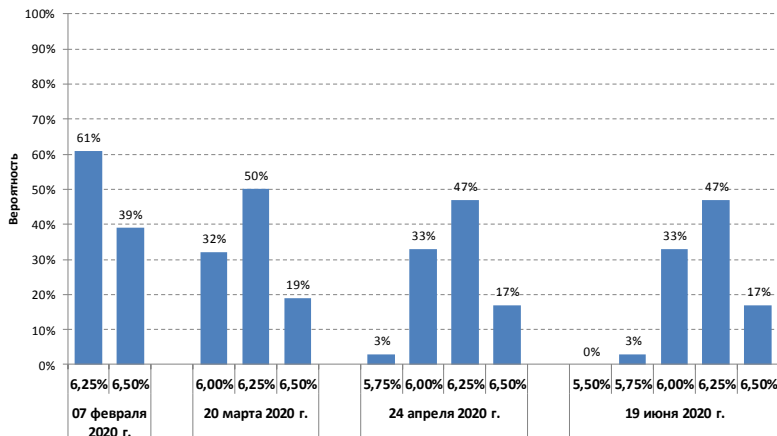


ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

MOEX.COM/RU/RUONIA
13.12.2019

Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

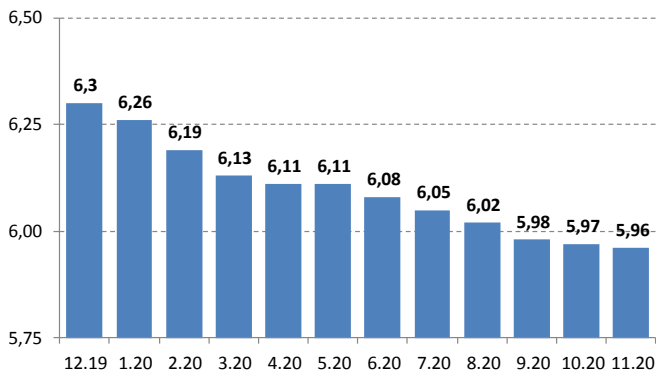
Ожидания по ключевой ставке - вероятности



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 | | | | | | | |
| 07 февраля 2020 г. | -0,25% | 89% | -0,50% | 11% | RUON-3.20 | 93,87 | 6,13% | -0,09% | 6,22% | 6,50% | -0,28% |
| 20 марта 2020 г. | 0,00% | 92% | -0,25% | 8% | RUON-4.20 | 93,89 | 6,11% | -0,09% | 6,20% | 6,22% | -0,02% |
| 24 апреля 2020 г. | 0,00% | 100% | -0,25% | 0% | RUON-5.20 | 93,89 | 6,11% | -0,09% | 6,20% | 6,20% | 0,00% |
| 19 июня 2020 г. | 0,00% | 76% | -0,25% | 24% | RUON-7.20 | 93,95 | 6,05% | -0,09% | 6,14% | 6,20% | -0,06% |
| 31 июля 2020 г. | 0,00% | 88% | -0,25% | 12% | RUON-8.20 | 93,98 | 6,02% | -0,09% | 6,11% | 6,14% | -0,03% |
| 18 сентября 2020 г. | 0,00% | 78% | -0,25% | 22% | RUON-10.20 | 94,04 | 5,97% | -0,09% | 6,06% | 6,11% | -0,06% |
| 30 октября 2020 г. | 0,00% | 98% | -0,25% | 2% | RUON-11.20 | 94,04 | 5,96% | -0,09% | 6,05% | 6,06% | -0,01% |

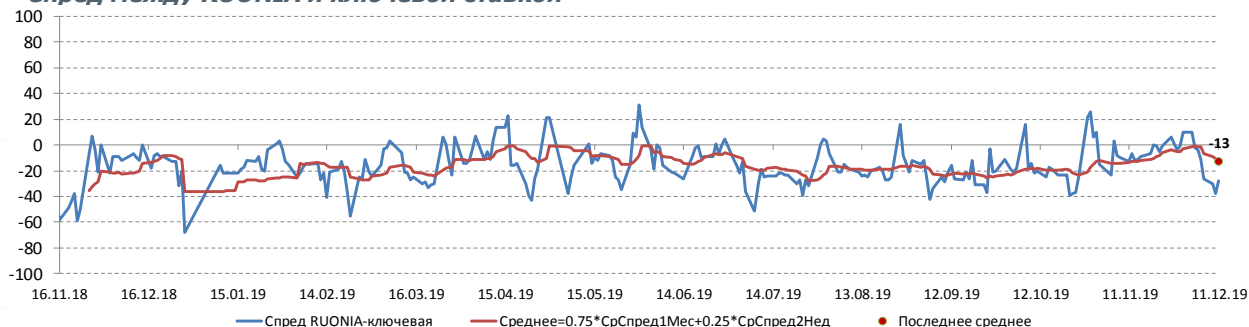
Ожидания по средней ставке RUONIA



Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 29011 | 29.01.20 | 8,52 | | |
| 29012 | 20.05.20 | 7,46 | 6,54 | 6,34 |
| 29006 | 05.02.20 | 8,73 | 7,77 | 7,23 |

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