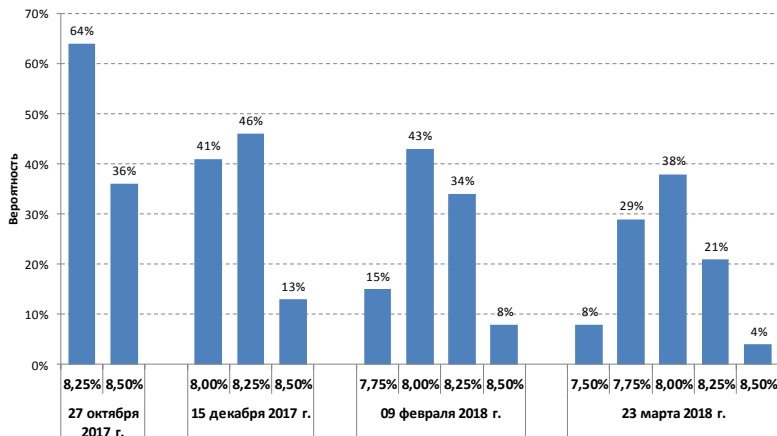


# ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

[MOEX.COM/RU/RUONIA](http://MOEX.COM/RU/RUONIA)
**24.10.2017**

## Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

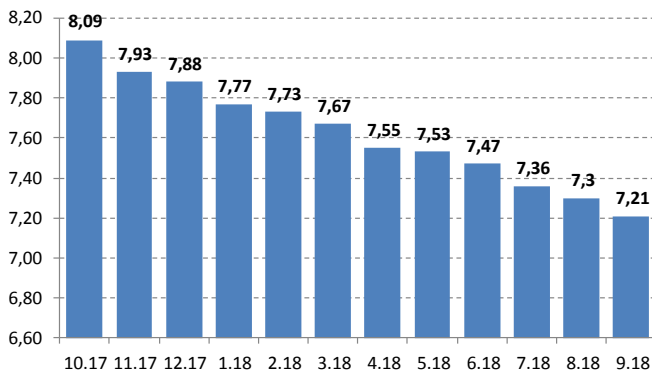
### Ожидания по ключевой ставке - вероятности



### 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 |  |           |                               |                                 |                                    |                                 |                              |
| 27 октября 2017 г. | -0,25%            | 64%         | 0,00%             | 36%         | RUON-11.17                                 | 92,07     | 7,93%                         | -0,41%                          | 8,34%                              | 8,50%                           | -0,16%                       |
| 15 декабря 2017 г. | -0,25%            | 64%         | 0,00%             | 36%         | RUON-1.18                                  | 92,23     | 7,77%                         | -0,41%                          | 8,18%                              | 8,34%                           | -0,16%                       |
| 09 февраля 2018 г. | 0,00%             | 64%         | -0,25%            | 36%         | RUON-3.18                                  | 92,33     | 7,68%                         | -0,41%                          | 8,09%                              | 8,18%                           | -0,09%                       |
| 23 марта 2018 г.   | -0,25%            | 52%         | 0,00%             | 48%         | RUON-4.18                                  | 92,46     | 7,55%                         | -0,41%                          | 7,96%                              | 8,09%                           | -0,13%                       |
| 27 апреля 2018 г.  | 0,00%             | 96%         | -0,25%            | 4%          | RUON-5.18                                  | 92,47     | 7,54%                         | -0,41%                          | 7,95%                              | 7,96%                           | -0,01%                       |
| 15 июня 2018 г.    | -0,25%            | 72%         | 0,00%             | 28%         | RUON-7.18                                  | 92,64     | 7,36%                         | -0,41%                          | 7,77%                              | 7,95%                           | -0,18%                       |
| 27 июля 2018 г.    | 0,00%             | 76%         | -0,25%            | 24%         | RUON-8.18                                  | 92,71     | 7,30%                         | -0,41%                          | 7,71%                              | 7,77%                           | -0,06%                       |

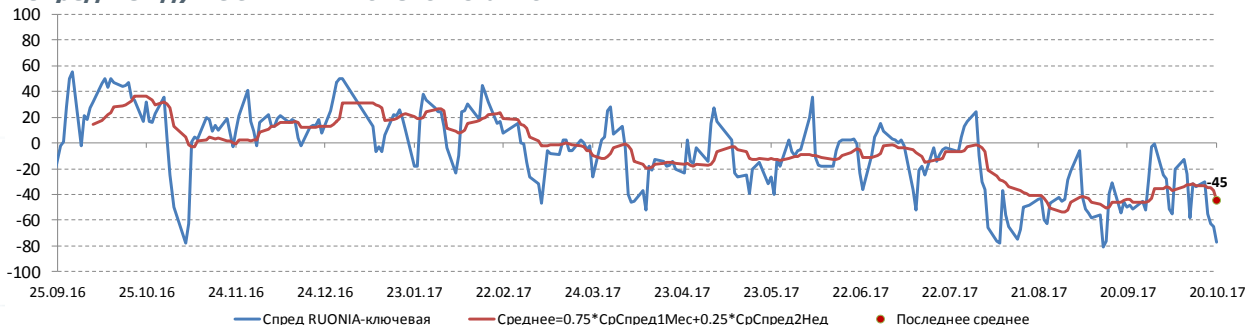
### Ожидания по средней ставке RUONIA на год вперед



### Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 24018  | 27.12.17     | 10,46  |                  |                  |
| 24019  | 18.04.18     | 9,12   | 8,02             |                  |
| 29011  | 31.01.18     | 10,44  | 9,02             | 8,47             |
| 29012  | 22.11.17     | 10,32  | 8,93             | 8,05             |
| 29006  | 07.02.18     | 10,61  | 9,21             | 8,69             |

### 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