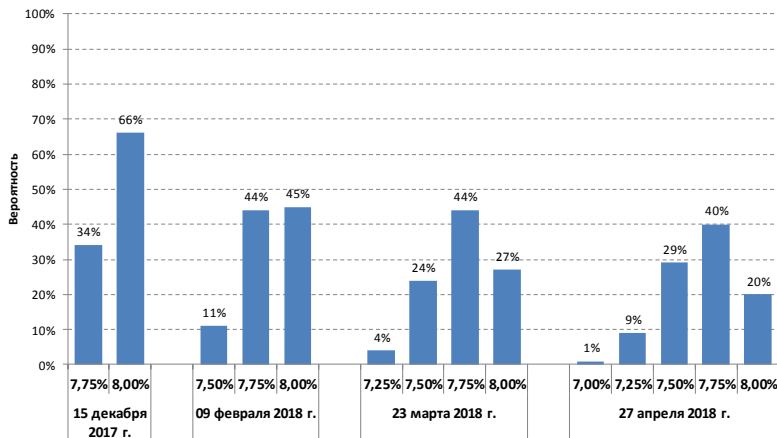


ВЕРОЯТНОСТИ БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

MOEX.COM/RU/RUONIA
05.12.2017

Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

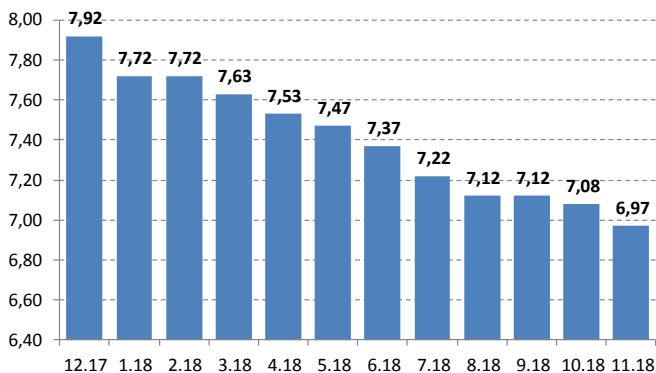
Ожидания по ключевой ставке - вероятности



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 | | | | | | | |
| 15 декабря 2017 г. | -0,25% | 66% | -0,50% | 34% | RUON-1.18 | 92,29 | 7,72% | -0,20% | 7,92% | 8,25% | -0,34% |
| 09 февраля 2018 г. | 0,00% | 68% | -0,25% | 32% | RUON-3.18 | 92,37 | 7,64% | -0,20% | 7,84% | 7,92% | -0,08% |
| 23 марта 2018 г. | 0,00% | 60% | -0,25% | 40% | RUON-4.18 | 92,47 | 7,54% | -0,20% | 7,74% | 7,84% | -0,10% |
| 27 апреля 2018 г. | 0,00% | 76% | -0,25% | 24% | RUON-5.18 | 92,53 | 7,48% | -0,20% | 7,68% | 7,74% | -0,06% |
| 15 июня 2018 г. | -0,25% | 100% | -0,50% | 0% | RUON-7.18 | 92,78 | 7,23% | -0,20% | 7,43% | 7,68% | -0,25% |
| 27 июля 2018 г. | 0,00% | 56% | -0,25% | 44% | RUON-8.18 | 92,89 | 7,12% | -0,20% | 7,32% | 7,43% | -0,11% |
| 14 сентября 2018 г. | 0,00% | 84% | -0,25% | 16% | RUON-10.18 | 92,93 | 7,08% | -0,20% | 7,28% | 7,32% | -0,04% |

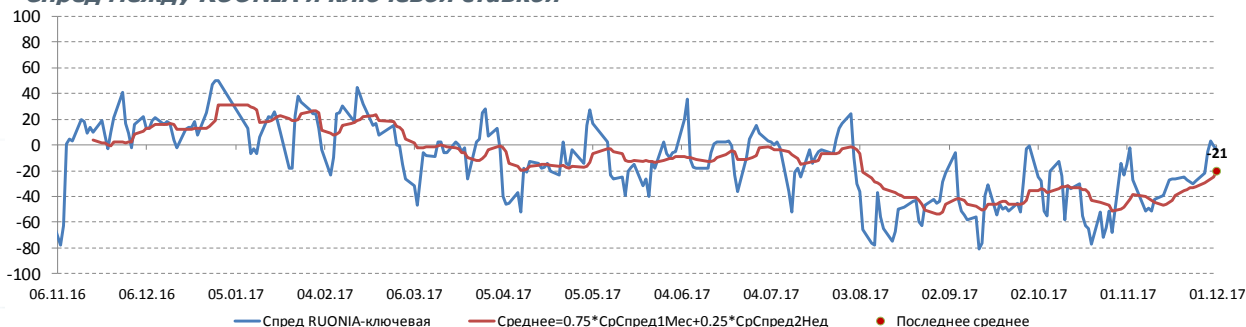
Ожидания по средней ставке RUONIA на год вперед



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 | 8,03 | 7,5 |
| 29011 | 31.01.18 | 10,44 | 9,05 | 8,4 |
| 29012 | 23.05.18 | 8,94 | 8,04 | 7,51 |
| 29006 | 07.02.18 | 10,61 | 9,24 | 8,61 |

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