



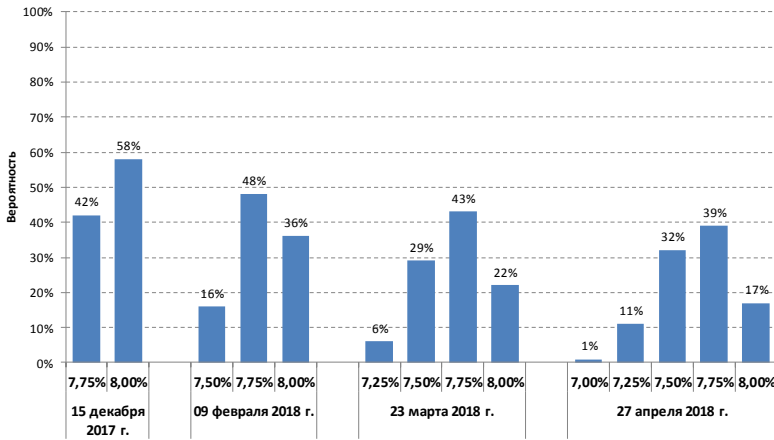
ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

MOEX.COM/RU/RUONIA

14.12.2017

Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

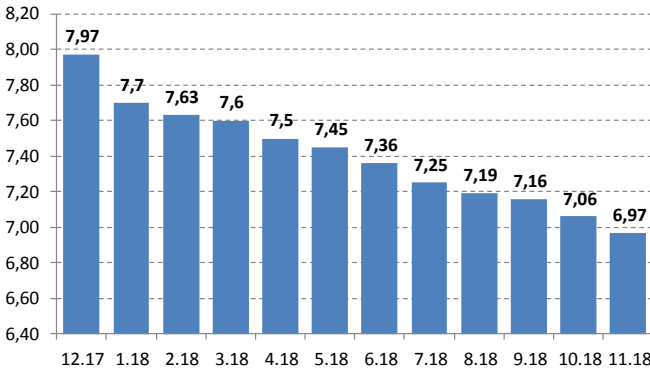
Ожидания по ключевой ставке - вероятности



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% | 58% | -0,50% | 42% | RUON-1.18 | 92,30 | 7,70% | -0,20% | 7,90% | 8,25% | -0,35% |
| 09 февраля 2018 г. | 0,00% | 62% | -0,25% | 38% | RUON-3.18 | 92,40 | 7,61% | -0,20% | 7,80% | 7,90% | -0,10% |
| 23 марта 2018 г. | 0,00% | 60% | -0,25% | 40% | RUON-4.18 | 92,50 | 7,51% | -0,20% | 7,70% | 7,80% | -0,10% |
| 27 апреля 2018 г. | 0,00% | 80% | -0,25% | 20% | RUON-5.18 | 92,55 | 7,46% | -0,20% | 7,65% | 7,70% | -0,05% |
| 15 июня 2018 г. | -0,25% | 84% | 0,00% | 16% | RUON-7.18 | 92,76 | 7,25% | -0,20% | 7,44% | 7,65% | -0,21% |
| 27 июля 2018 г. | 0,00% | 78% | -0,25% | 22% | RUON-8.18 | 92,81 | 7,19% | -0,20% | 7,39% | 7,44% | -0,06% |
| 14 сентября 2018 г. | | | | | RUON-10.18 | | | -0,20% | | 7,39% | |

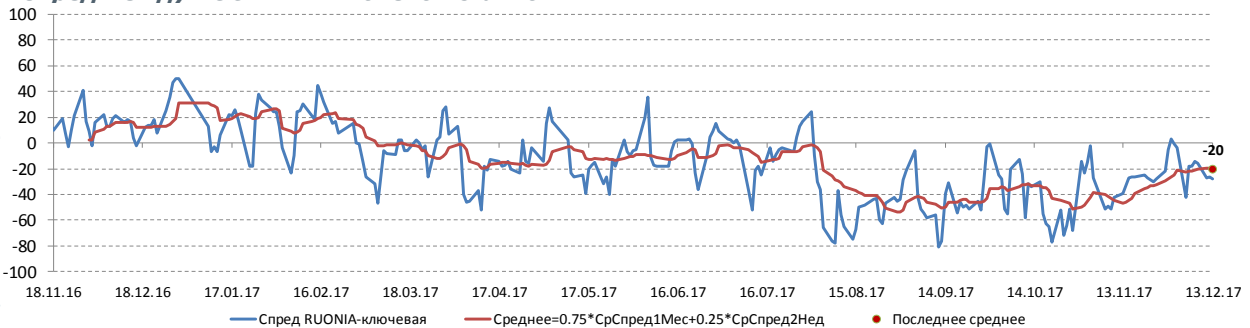
Ожидания по средней ставке RUONIA на год вперед



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 | 7,51 |
| 29011 | 31.01.18 | 10,44 | 9,05 | 8,38 |
| 29012 | 23.05.18 | 8,94 | 8,02 | 7,53 |
| 29006 | 07.02.18 | 10,61 | 9,24 | 8,59 |

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