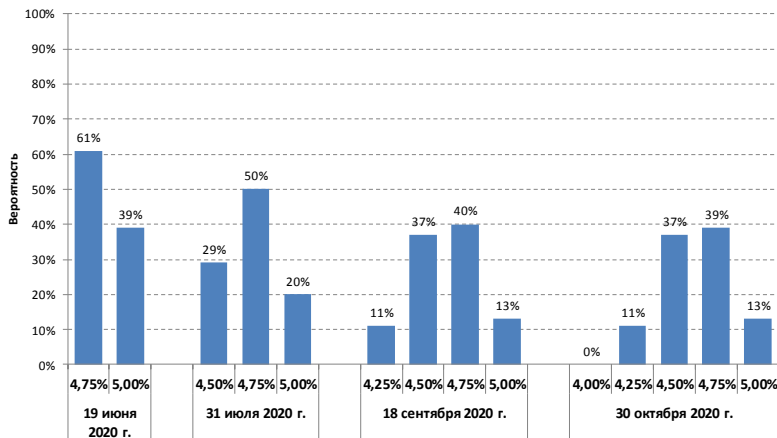


# ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

[MOEX.COM/RU/RUONIA](http://MOEX.COM/RU/RUONIA)
**22.05.2020**

## Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

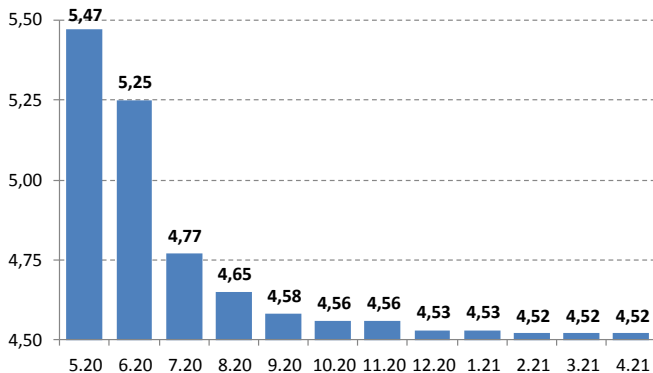
### Ожидания по ключевой ставке - вероятности



### 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 |  |           |                               |                                 |                                    |                                 |                              |
| 19 июня 2020 г.     | -0,75%            | 61%         | -0,50%            | 39%         | RUON-7.20                                  | 95,23     | 4,77%                         | -0,08%                          | 4,85%                              | 5,50%                           | -0,65%                       |
| 31 июля 2020 г.     | 0,00%             | 52%         | -0,25%            | 48%         | RUON-8.20                                  | 95,35     | 4,65%                         | -0,08%                          | 4,73%                              | 4,85%                           | -0,12%                       |
| 18 сентября 2020 г. | 0,00%             | 64%         | -0,25%            | 36%         | RUON-10.20                                 | 95,44     | 4,56%                         | -0,08%                          | 4,64%                              | 4,73%                           | -0,09%                       |
| 30 октября 2020 г.  | 0,00%             | 98%         | -0,25%            | 2%          | RUON-11.20                                 | 95,45     | 4,56%                         | -0,08%                          | 4,63%                              | 4,64%                           | -0,01%                       |
| 18 декабря 2020 г.  | 0,00%             | 88%         | -0,25%            | 12%         | RUON-1.21                                  | 95,48     | 4,53%                         | -0,08%                          | 4,60%                              | 4,63%                           | -0,03%                       |

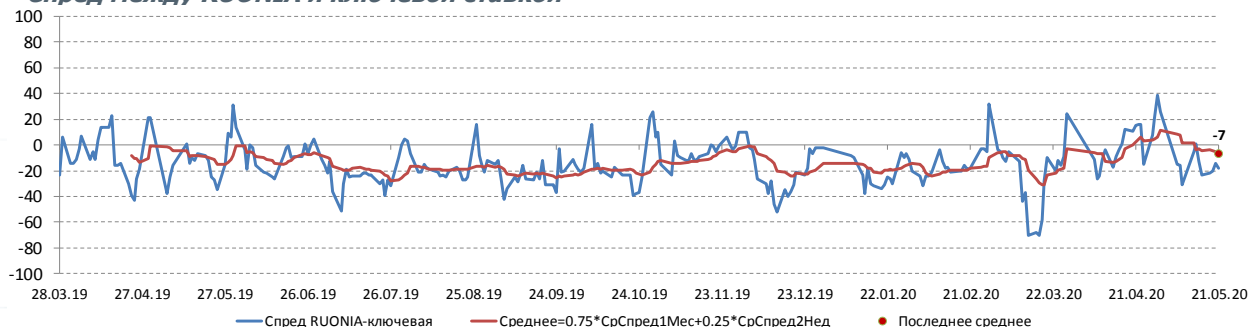
### Ожидания по средней ставке RUONIA



### Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 29012  | 18.11.20     | 6,38   | 5,1              |                  |
| 29006  | 05.08.20     | 7,74   | 6,67             | 5,68             |

### 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