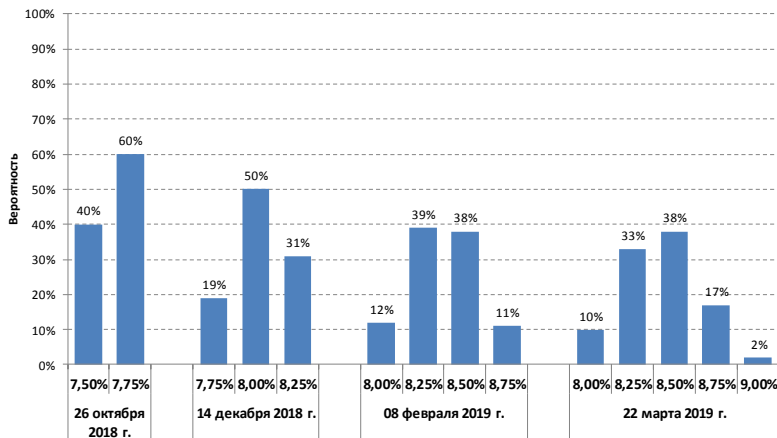


# ВЕРоятности БУДУЩИХ КОРОТКИХ СТАВОК

[MOEX.COM/RU/RUONIA](http://MOEX.COM/RU/RUONIA)
**28.09.2018**

## Ожидания по ставкам из котировок фьючерсов RUONIA

### Ожидания по ключевой ставке - вероятности

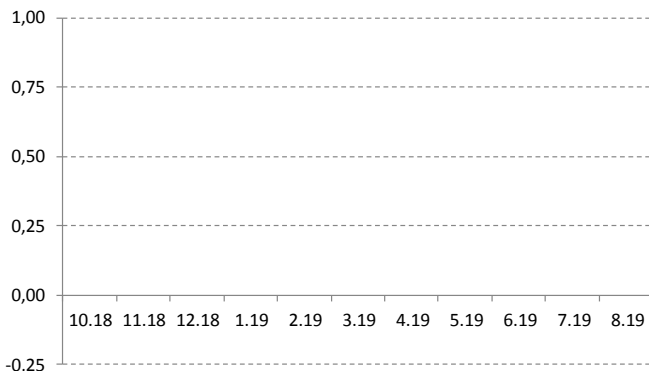


### Изменения ставки на каждом заседании – вероятности\*

| 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 |  |           |                               |                                 |                                    |                                 |                              |
| 26 октября 2018 г. | 0,25%             | 62%         | 0,00%             | 38%         | RUON-11.18                                 | 92,58     | 7,42%                         | -0,24%                          | 7,66%                              | 7,50%                           | 0,16%                        |
| 14 декабря 2018 г. | 0,25%             | 56%         | 0,50%             | 44%         | RUON-1.19                                  | 92,22     | 7,78%                         | -0,24%                          | 8,02%                              | 7,66%                           | 0,36%                        |
| 08 февраля 2019 г. | 0,25%             | 68%         | 0,50%             | 32%         | RUON-3.19                                  | 91,89     | 8,11%                         | -0,24%                          | 8,35%                              | 8,02%                           | 0,33%                        |
| 22 марта 2019 г.   | 0,00%             | 64%         | 0,25%             | 36%         | RUON-4.19                                  | 91,80     | 8,20%                         | -0,24%                          | 8,44%                              | 8,35%                           | 0,09%                        |
| 26 апреля 2019 г.  | 0,25%             | 52%         | 0,00%             | 48%         | RUON-5.19                                  | 91,67     | 8,33%                         | -0,24%                          | 8,57%                              | 8,44%                           | 0,13%                        |
| 14 июня 2019 г.    | 0,00%             | 88%         | -0,25%            | 12%         | RUON-7.19                                  | 91,70     | 8,30%                         | -0,24%                          | 8,54%                              | 8,57%                           | -0,03%                       |
| 26 июля 2019 г.    | 0,00%             | 84%         | 0,25%             | 16%         | RUON-8.19                                  | 91,66     | 8,34%                         | -0,24%                          | 8,58%                              | 8,54%                           | 0,04%                        |

\* для 2019 года даны прогнозные даты заседаний

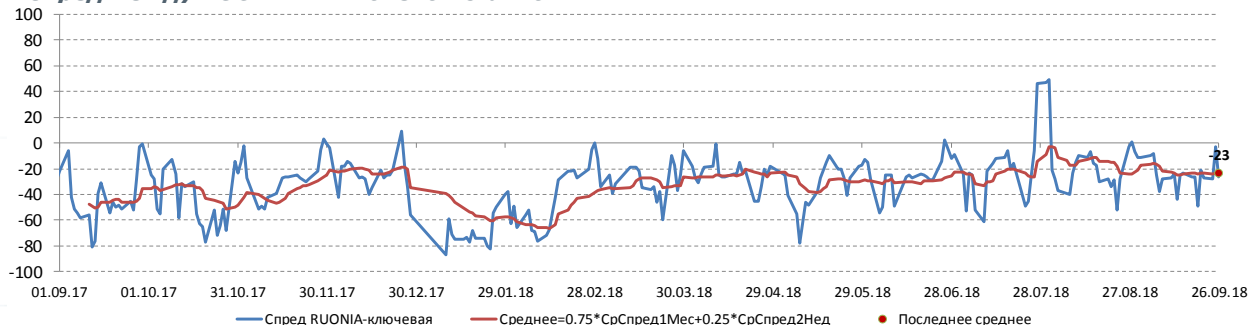
### Ожидания по средней ставке RUONIA



### Прогноз купонов по ОФЗ-ПК

| Выпуск | Дата купона0 | Купон0 | Купон1 (прогноз) | Купон2 (прогноз) |
|--------|--------------|--------|------------------|------------------|
| 24019  | 17.10.18     | 7,74   |                  |                  |
| 29011  | 30.01.19     | 8,02   |                  |                  |
| 29012  | 21.11.18     | 7,65   |                  |                  |
| 29006  | 06.02.19     | 8,25   |                  |                  |

### 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