

ДКП: до разворота и обратно

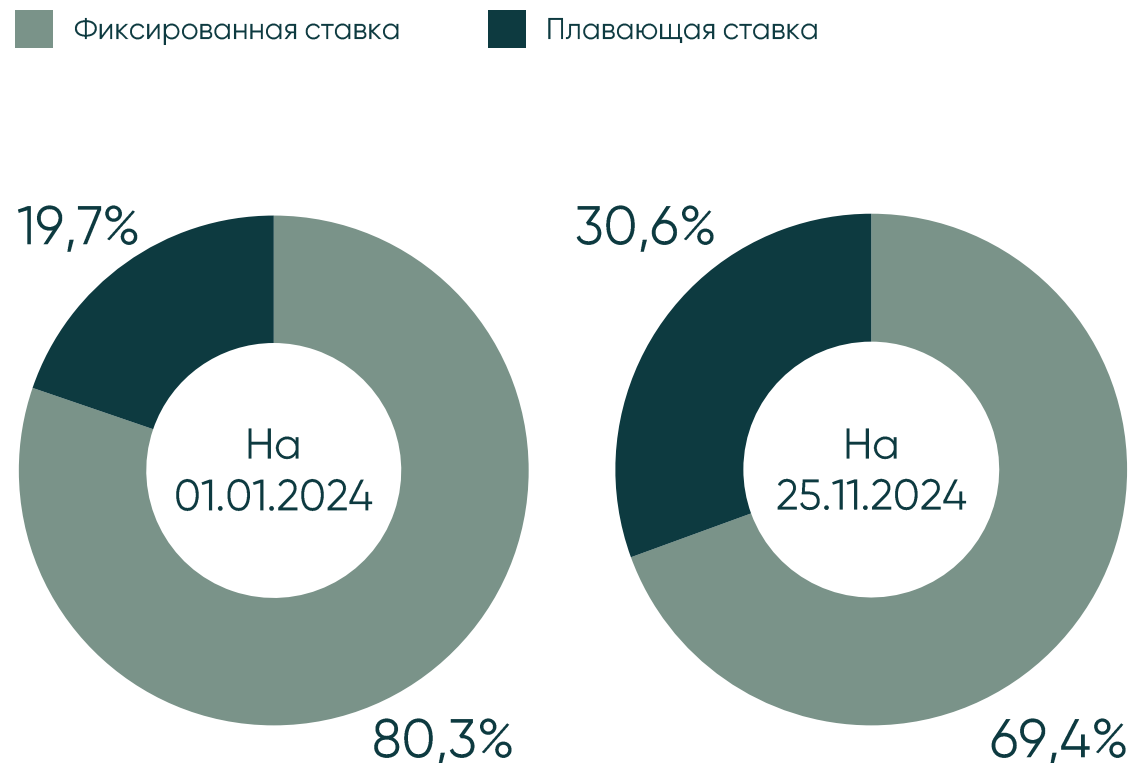
Николай Рясков

Управляющий директор
по инвестициям УК ПСБ



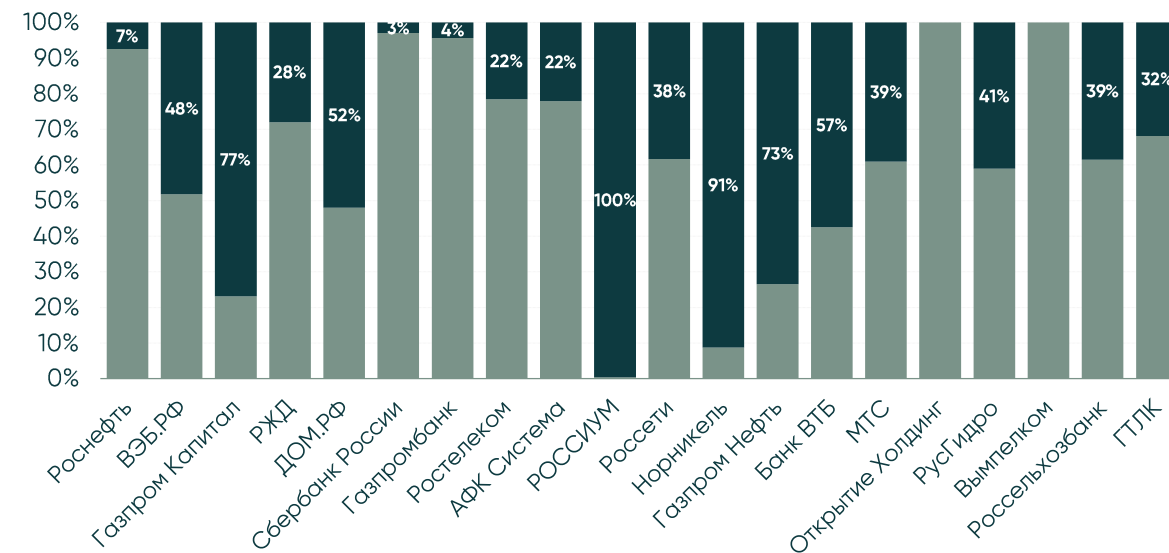
Долг с переменным купоном и трансмиссионный механизм ДКП

Структура рынка корпоративных облигаций по типам ставок

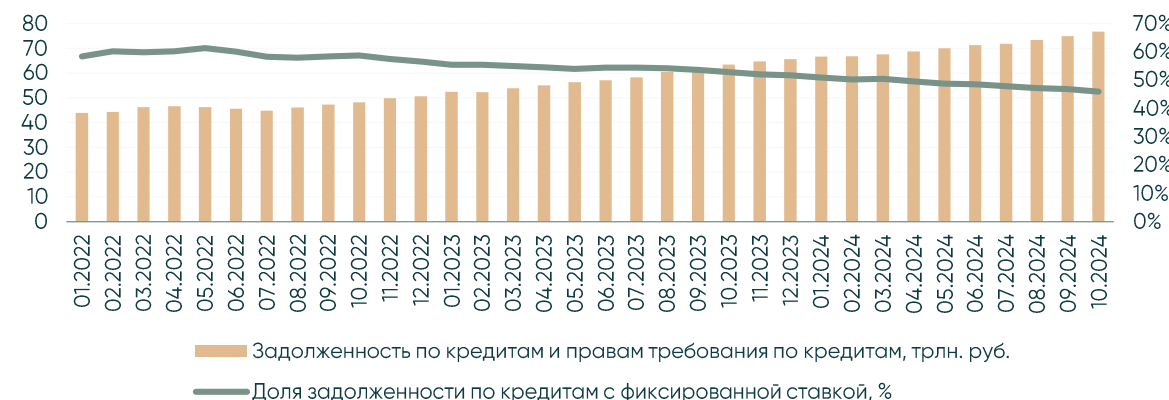


Источник: Cbonds, ЦБ РФ
* По облигациям без ЦФА

Структура долга крупнейших эмитентов по типам ставок*

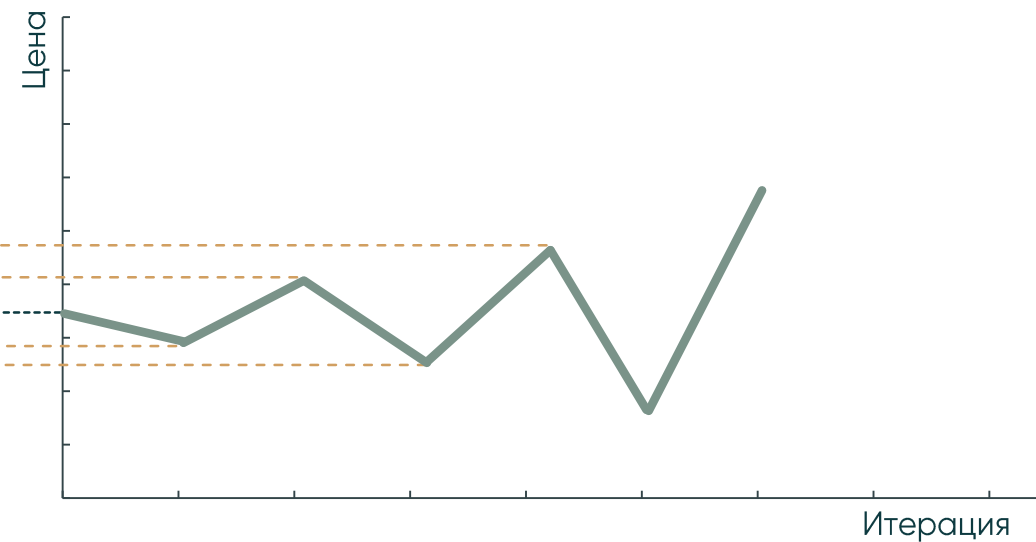
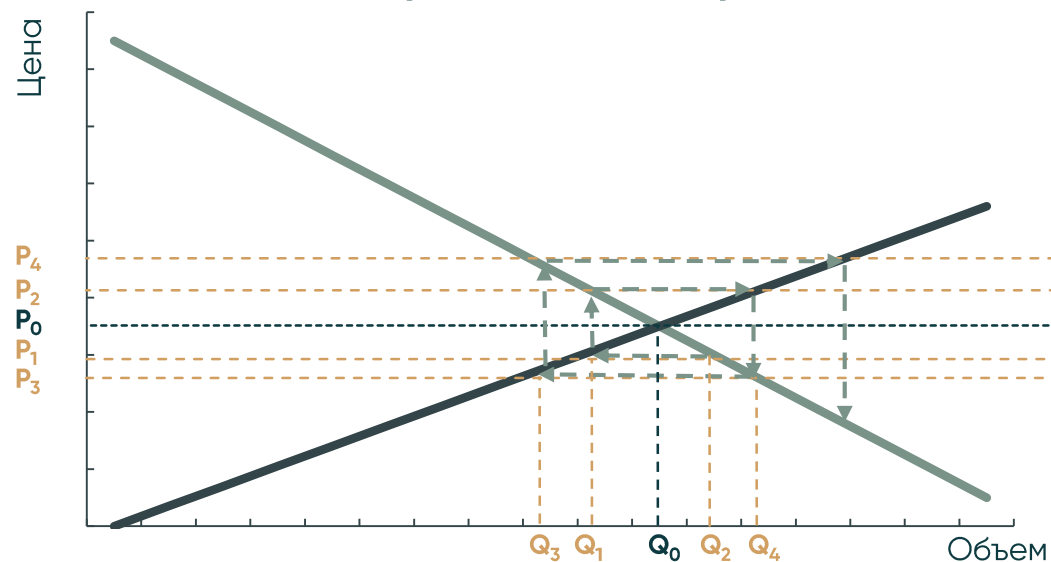


Структура долга кредитов по типам ставок

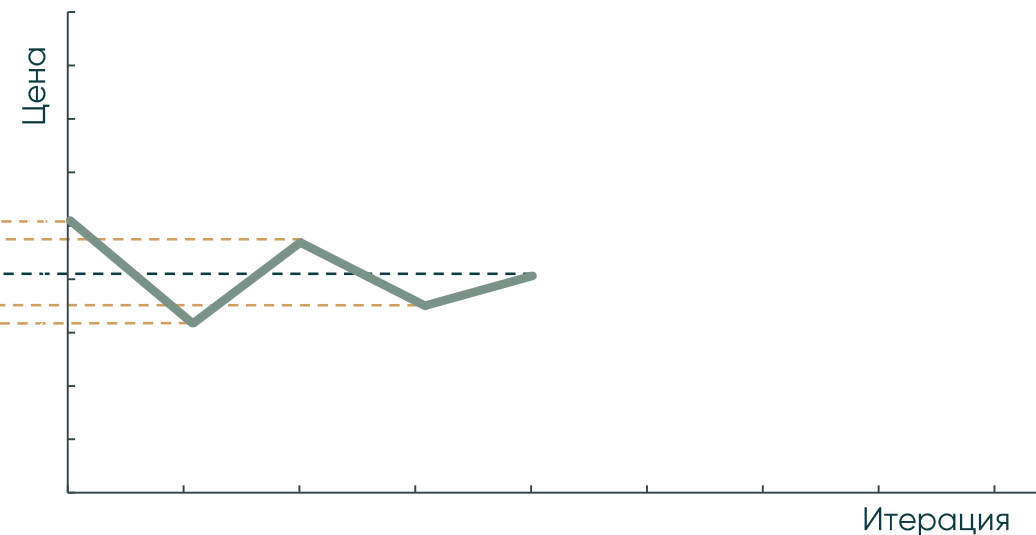
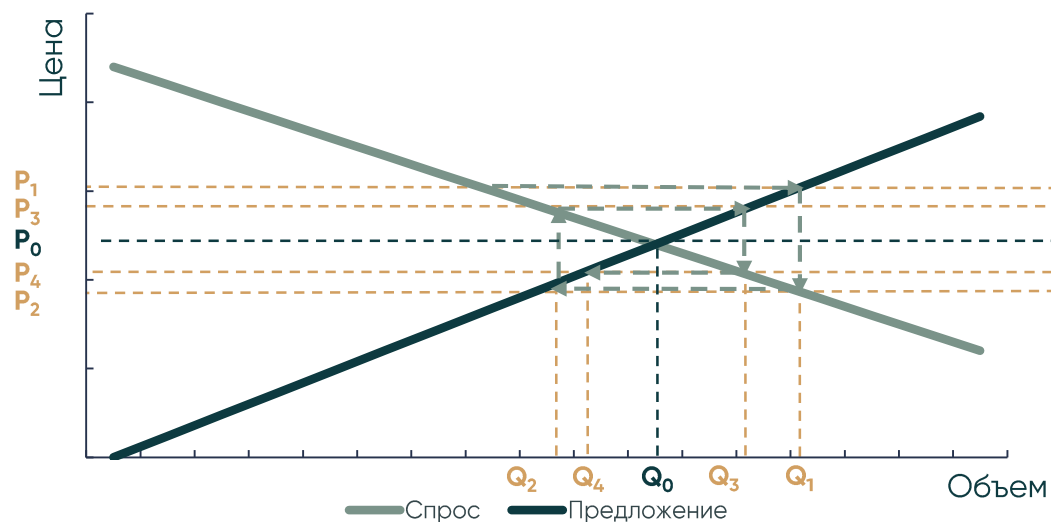


Паутинообразная модель: эффект разворота ДКП

Ужесточение ДКП: расходящееся равновесие



Смягчение ДКП: сходящееся равновесие



Падение на рынке ОФЗ: выпуклость при высоких ставках

