



### СЕНТИМЕНТ-ИНДЕКС ОФЗ

21 октября 2011 года ИФК Метрополь запустила голосование среди профессиональных участников рынка насчет ожиданий доходности 4-летней ОФЗ в конце предстоящей недели.

Голосование проходит в течение последнего рабочего дня текущей недели. Участникам формирования Сентимент-индекса задается вопрос «Как, по вашему мнению, изменится доходность 4-летней ОФЗ к концу следующей недели?» и предоставляется выбор между следующими вариантами ответа: «уменьшится», «увеличится», «не изменится».

Результаты голосования представлены на графике «Сентимент-индекс ОФЗ».

*Пример:* значения «доля быков» - 33%, «доля медведей» - 46% на 3 ноября означают, что, согласно опросу от 3 ноября, доходность ОФЗ к 11 ноября (конец предстоящей недели) увеличится (цена уменьшится), по мнению 46% участников формирования Сентимент-индекса, и уменьшится (цена увеличится), по мнению 33%.

На график «Сентимент-индекс ОФЗ» добавлен график цены фьючерса (по данным FORTS) на «четырёхлетние» облигации федерального займа. Используются цены фьючерсного контракта с самым большим объемом открытых позиций. Так, с 21.11.2011 используются цены OFZ4-3.12, до 21.11.2011 – OFZ4-12.11. В момент начала использования цен нового контракта цены предыдущих контрактов, уже отраженные на графике, корректируются путем умножения на отношение средних цен по новому и старому контрактам (цены берутся за промежуток времени с начала торгов по новому контракту). Добавленные на график точки отражают моменты голосования.

