

Bloomberg показывает вероятность повышения ставки ФРС в марте выше 100%! Конечно, вероятностей выше 100% не существует: соответствующая функция Bloomberg (WIRP) просто не предполагает возможности увеличения ставки ФРС более чем на 25 bp и поэтому трактует повышение сильнее 25 bp как вероятность выше 100%. Вероятно, причина данной ошибки в том, что ФРС при ужесточении политики не делала шагов больше 25 bp с мая 2000 года. Быстрого роста ставки ФРС не было настолько давно, что Bloomberg даже не стал закладывать в модель такую возможность!

На наш взгляд, эта ошибка хорошо иллюстрирует, насколько сильно текущая ситуация отличается от того, что наблюдалось в недавней истории.

Соответственно, тренды и корреляции, ставшие привычными за последние 10-15 лет, сейчас могут оказаться нерелевантными.

Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate
01/26/2022	+0.077	+7.8%	+0.019	0.098
03/16/2022	+1.114	+103.7%	+0.279	0.357
05/04/2022	+1.646	+53.1%	+0.411	0.490
06/15/2022	+2.388	+74.3%	+0.597	0.675
07/27/2022	+2.778	+38.9%	+0.694	0.772
09/21/2022	+3.368	+59.0%	+0.842	0.920
11/02/2022	+3.681	+31.4%	+0.920	0.998
12/14/2022	+4.238	+55.6%	+1.059	1.137
02/01/2023	+4.528	+29.0%	+1.132	1.210

Не является инвестиционной рекомендацией.