

Международные рынки

США

Одной из главных новостей прошедшей недели стали данные о повышении оценки объема ВВП США в первом квартале текущего года с 0,6% до 0,9%, что дало лишний повод для роста котировок на торговых площадках.

Уверенность потребителей в прошедшем месяце снизилась, определяющий ее индекс опустился до 59,8 п., последний раз такого уровня он достигал в 1980 г. Индекс доверия потребителей также продемонстрировал нисходящую динамику, опустившись до -51 п. Наблюдаемое снижение показателей вызвано в первую очередь постоянно растущей инфляцией, нестабильностью на рынке труда и высокими ценами на энергоресурсы.

Регулярно выходящие данные по рынку труда не оправдали прогнозы аналитиков. По итогам позапрошлой недели число первичных заявок на получение пособия по безработице выросло на 4 тыс.

В итоге за неделю: DJI +0,10%, NASDAQ COMP +2,36%, S&P500 +0,43%. Индекс волатильности VIX снизился с 20,55% до уровня 18,02%, что говорит о снижении неопределенности на рынках.

Нефть

Неделя на рынке «черного золота» выдалась достаточно волатильной. Данные о падении запасов сырой нефти по США провоцировали инвесторов к покупкам, но такой настрой был недолгим. Неделю завершили на уровне 125-127 долл. за баррель. Light Sweet -3,17%, Brent -2,13%.

Металлы

Отрицательной динамикой рынок металлов обязан макроэкономическим данным по США и крепнущему доллару. Цинк потерял 6,59%, медь подешевела на 3,05%, алюминий опустился на 1,97%. Дополнительным грузом для никеля явилось сообщение о сокращении спроса на металл в Китае, в результате -7,95% за неделю. Золото не отличилось от остальных -4,13%.

Валюты

На валютном рынке, благодаря статданным по США и росту вероятности повышения в скором времени процентной ставки ФРС США, американская валюта окрепла по отношению к европейской, прибавив 1,36%. Удерживаться на плаву фунту помогает сохранение процентной ставки на прежних уровнях Банком Англии по причине высокой инфляции в стране. Доллар окреп и по отношению к рублю +0,28%.

Российский рынок

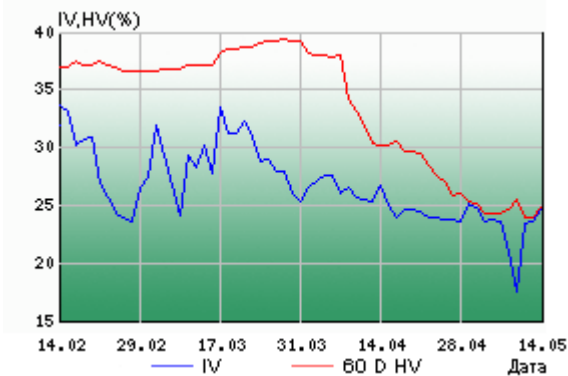
ФОРТС

В лидерах роста сосредоточились фьючерсы на акции компаний, производящих энергоносители: Роснефть +6,48%, ЛУКОЙЛ +5,85%, Татнефть +3,89%, Сургутнефтегаз +1,72%, подогреваемые высокими котировками «черного золота» на мировых рынках. Ввиду укрепления американской валюты существенно подешевели фьючерсы на драгметалл: GDM8 -4,25%, SVM8 -7,68%. По результатам недели снижение продемонстрировал и банковский сектор, но оно не было существенным.

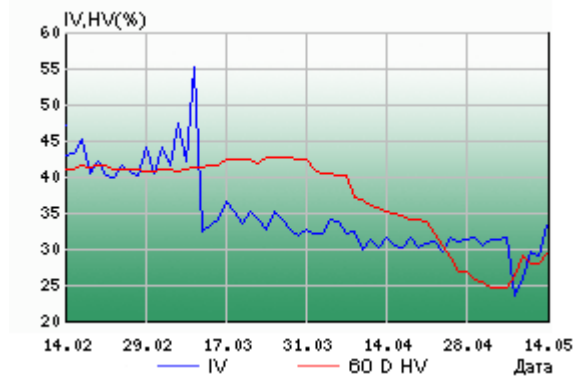
Событием недели на отечественном срочном рынке стало введение вечерней сессии с 18.00 до 23.50 мск.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

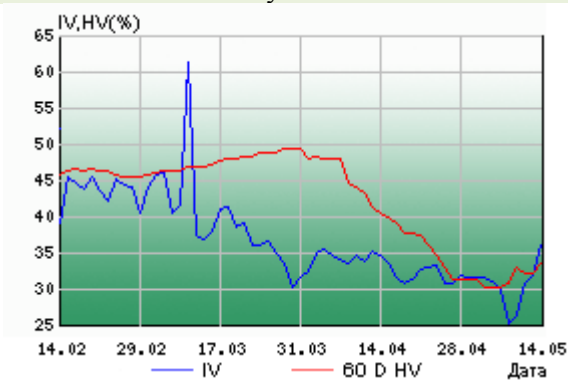
РТС



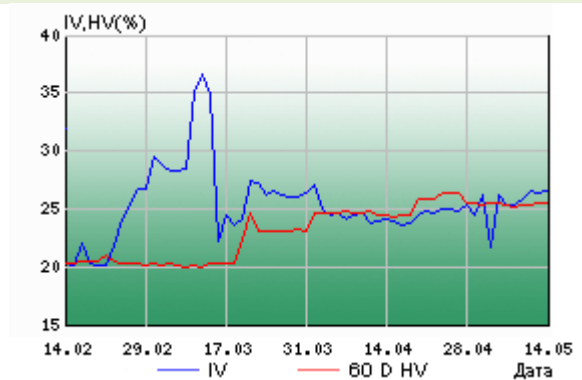
Газпром



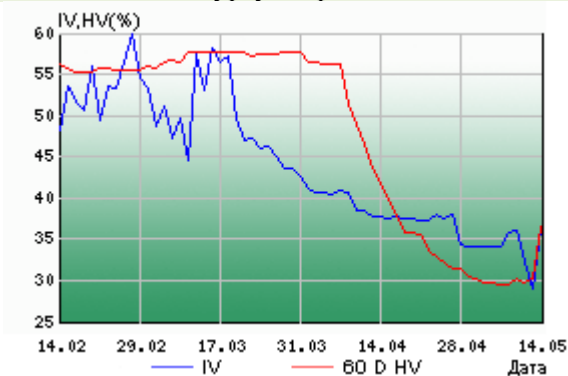
Лукойл



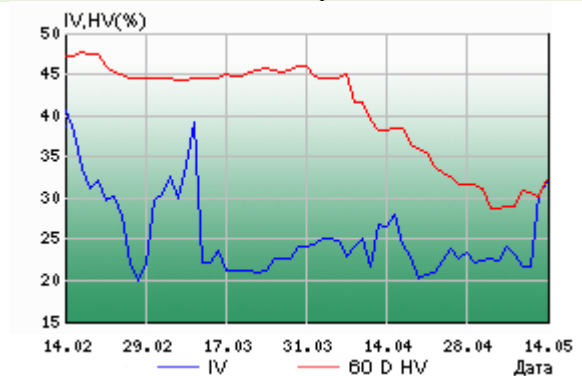
Золото



Сургутнефтегаз



Роснефть



Ожидаемая и историческая волатильности по представленным инструментам практически не имеют разрыва. Кроме того, наблюдается рост ожидаемой волатильности по большинству инструментов. В связи с высокой волатильностью и влиянием временного распада по индексу РТС интерес представляет стратегия «бычий пут спрэд». По золоту неопределенность сохраняется, поэтому рекомендуем переходить в сентябрьские опционы и покупать волатильность.