

Международные рынки

США

Минувшая неделя выдалась жаркой для ведущих фондовых индексов США. Негативный новостной фон день ото дня набирал обороты. Все началось с решений рейтингового агентства S&P понизить рейтинги столпам финансовой системы – Merrill Lynch, Lehman Brothers, Morgan Stanley. Затем, ослабление доллара США, вызвало новый скачок цен на нефть, что в свою очередь сказалось на зависимых от конъюнктуры нефти отраслях. Наконец, плохие данные по занятости вне сельского хозяйства привели к паническим продажам в пятницу.

В итоге за неделю: DJI -3,35%, NASDAQ COMP -1.70%, S&P500 -2.72%. О нервозности участников рынка говорит и серьезный рост волатильности VIX, в абсолютном выражении выросший на 5.73% до уровня 23.56%.

Нефть

Котировки «черного золота» начали неделю с продолжения коррекционного движения. Однако ослабление доллара, а также конфликт вокруг иранской ядерной программы привели к бурному скачку вверх, вновь обновив исторические максимумы.

За неделю: нефть марки Light Sweet +8.43%, Brent +7.49%.

Металлы

В условиях развития кризисных явлений, спрос на промышленные металлы продолжает оставаться на низких уровнях. На минувшей неделе вновь наблюдалась стагнация. Медь подросла на 0,69%, алюминий подорожал на 0,72%, цинк подешевел на 1,34%. Драгоценные металлы, напротив, пошли вверх на фоне резкого ослабления американской валюты: золото +1.7%, серебро +4%.

Валюты

На международном валютном рынке неделя отметилась укреплением единой европейской валюты на фоне заявления председателя ЕЦБ о возможном повышении учетной ставки уже в июле. Основная валютная пара EUR/USD достигла отметки 1.5777. Пара фунт-доллар двигалась в узком диапазоне, потеряв 0,31%. Пара доллар-иена сумела подняться до 106,42 JPY, но удержаться не смогла, завершив неделю на уровне 104 JPY.

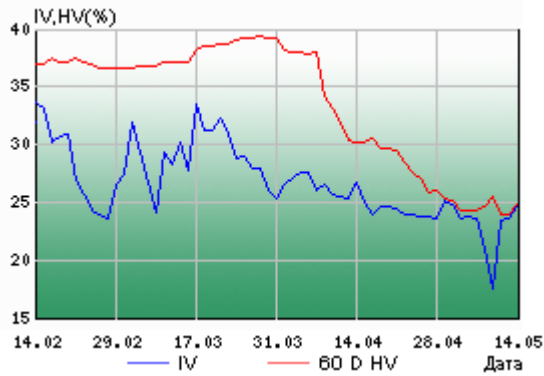
Российский рынок

ФОРТС

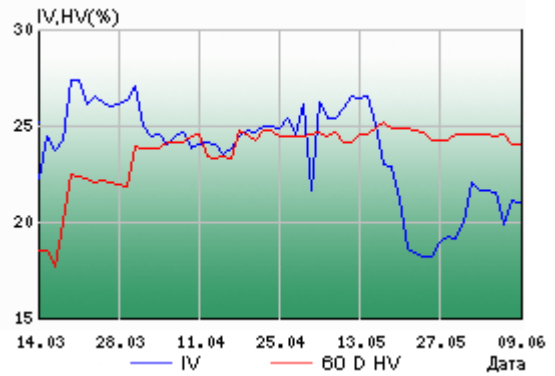
Для большинства представителей срочного рынка неделя прошла на негативных волнах. Инвесторов в напряжении продолжило держать опасение возникновения очередных проблем в финансовом секторе, кроме того, сказалась и негативная динамика мировых цен на «черное золото» в начале недели. Так фьючерсы на акции нефтяных компаний полегчали на 4-6%, значительней всех скатился ЛУКОЙЛ, потеряв более 10%. Банковский сектор не отстал от большинства, «вошел в краску» на 10-12%. Подрасти удалось фьючерсам на драгметалл, на фоне ослабления американской валюты.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

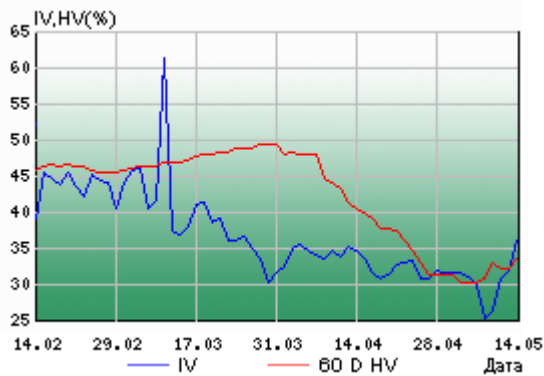
РТС



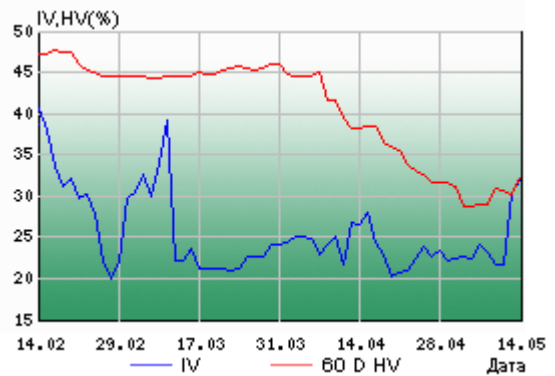
Золото



ЛУКОЙЛ



Роснефть



Согласно представленным графикам наблюдается рост ожидаемой волатильности. Сохраняется отсутствие серьезного разрыва между волатильностями. Рекомендуем переключаться в сентябрьские опционы и обратить внимание на индекс РТС и золото, которые имеют хорошие перспективы для роста, в связи с чем, интересны по данным активам стратегии «бычий колл/пут спрэд».