

Международные рынки

США

Одним из ключевых событий прошедшей недели выступило очередное заседание ФРС США. Итогами его стало сохранение процентных ставок в прежнем диапазоне 0-0,25%. Кроме того, было решено продлить программу выкупа казначейских облигаций на месяц, то есть до конца октября, при сохранении ее прежних объемов в размере 300 млрд. долл. Однако громких заявлений о скорейшем выздоровлении экономики страны и твердой уверенности в том, что болезнь уже не обострится, не последовало.

Сохранение проблем в Америке подчеркнул вышедший днем позже пул макроэкономических данных: объем розничных продаж снизился в июле на 0,10%, при прогнозах о росте на 0,70%, число первоначальных обращений за пособием по безработице за неделю, закончившуюся 8 августа, выросло на 4 тыс., при ожиданиях сокращения данного показателя на 5 тыс., число выселений из домов в Америке продолжает расти. В пятницу индекс доверия потребителей добавил уверенности в «нерадужном» положении дел в экономике страны - продемонстрировал снижение до 63,20 п., при прогнозах роста до 69 п.

Неделя выдалась достаточно волатильной, но по недельным итогам ведущие индексы серьезных изменений не претерпели: DJI потерял полпроцента, NASDAQ COMP -0,29%, S&P500 -0,47%. Индекс волатильности VIX немного снизился с 25,75% до 24,50%.

Нефть

Мировые цены на нефть на прошедшей неделе демонстрировали отрицательную динамику при скачках от 71,70 до 74,00 долл. за баррель. Негативные настроения участников рынка вызваны опасениями замедления выхода экономики США из кризиса, а также ростом запасов сырой нефти здесь. За позапрошлую неделю он составил 2,5 млн. барр. при более умеренных прогнозах роста в 1,2 млн. барр. Кроме того, нисходящей динамике котировок способствует возможное сокращение объемов закупок сырья со стороны Китая. В итоге, Light Sweet потеряла в цене 4,14%, Brent -1,60%.

Металлы

На рынке промышленных металлов вторая половина недели была наполнена негативом, в связи с чем, котировки никеля опустились на 2,00%, при высокой волатильности торговался свинец и потерял в цене более трех процентов, цинк в той же упряжке -2,41%, однако медь сумела удержаться в положительной зоне, прибавив 1,31%.

Драгметалл демонстрировал аналогичную динамику - к концу недели активизировались распродажи в нем: золото потеряло 0,66%, серебро удержалось выше отметки «ноль», сохранив 0,48% прироста в цене.

Валюты

На международном валютном рынке «борьба» между долларом и евро была горячей, но последнему не удалось удержать высоты середины недели, и результат составил лишь +0,14% в пользу него. Пара фунт-доллар потеряла 0,77%, доллар-иена - 2,85%. Рубль по отношению к американской валюте подешевел почти на два процента.

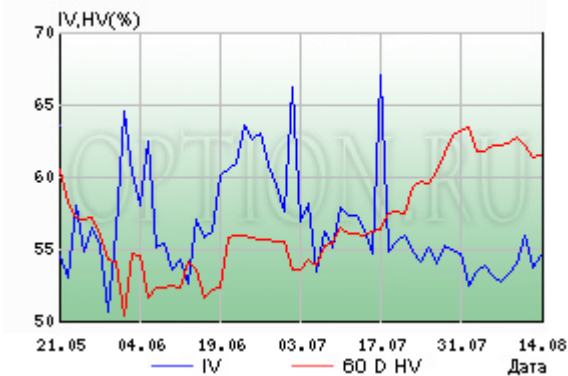
Российский рынок

ФОРТС

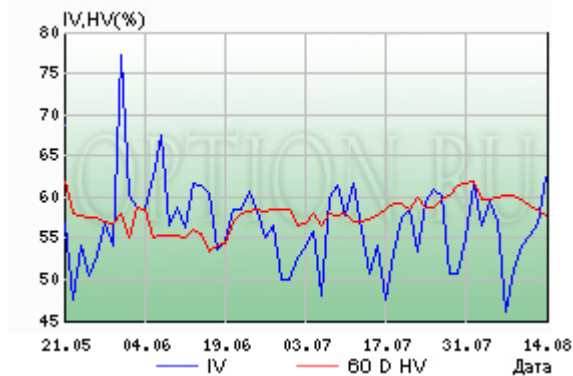
Отечественный срочный рынок как обычно, как лакмусовая бумажка, реагировал на любые новости извне и активно примерял то красные, то зеленые тона. В целом же наметился нисходящий тренд. Особо чутко мы реагируем на новости от рынка сырья, моментально проверяя минимумы дня в «нефтянке» на прочность. Фьючерсы на ведущие индексы понесли следующие потери: РТС - 8,63%, ММВБ - 1,75%. Первый торговался в бэквордации, при этом отрыв котировок фьючерса на индекс от самого индекса к концу недели вырос.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

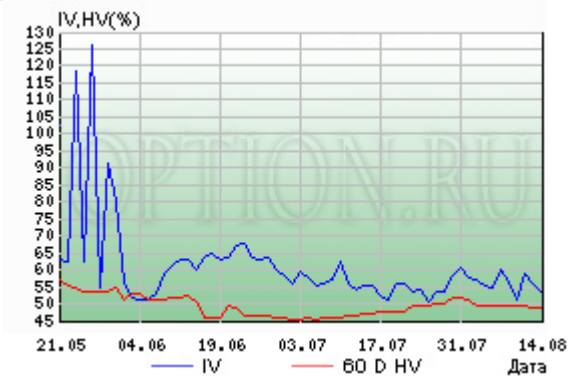
РТС



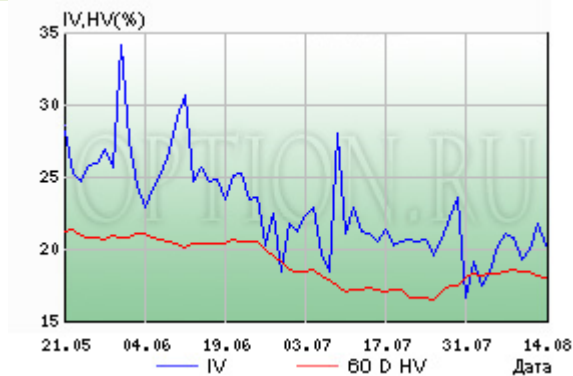
Газпром



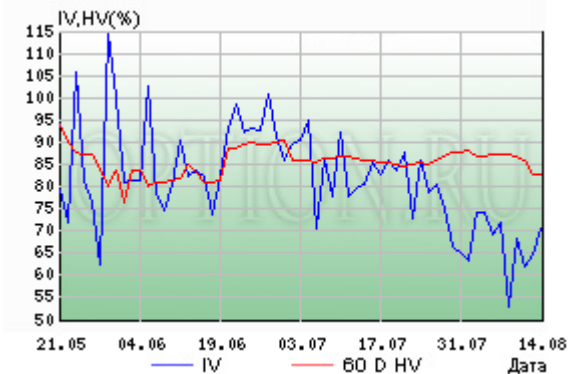
Лукойл



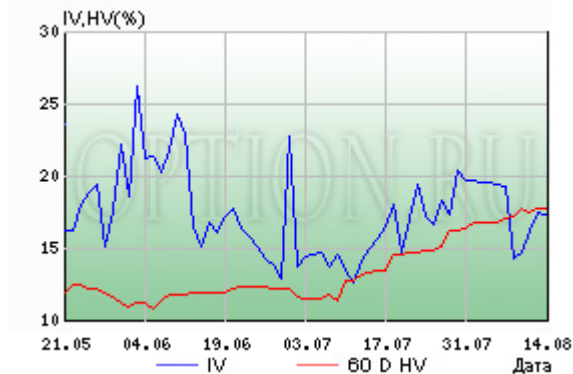
Золото



Сбербанк



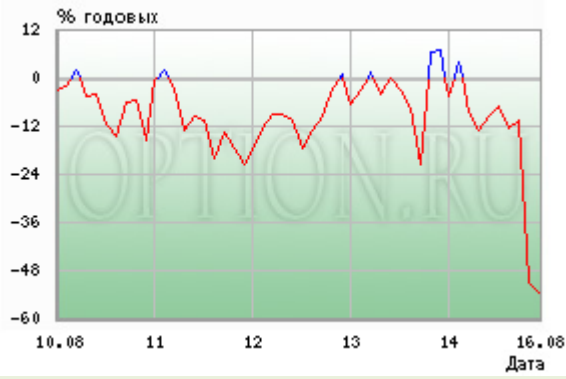
Доллар-рубль



Согласно представленным графикам по индексу РТС и Сбербанку ожидаемая волатильность находится на невысоких уровнях и спред между ней и исторической волатильностью существенен, что располагает к ее покупке в данных инструментах.

Обзор доходности спот-фьючерс

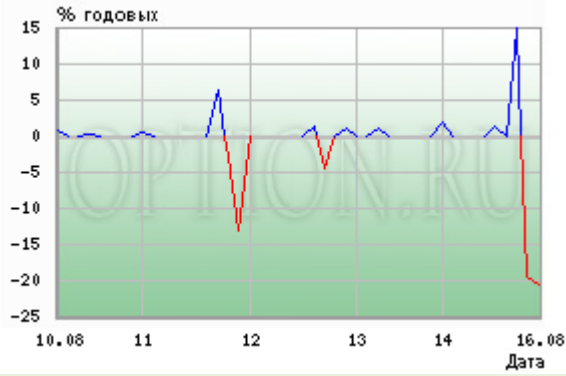
РТС



ГАЗПРОМ



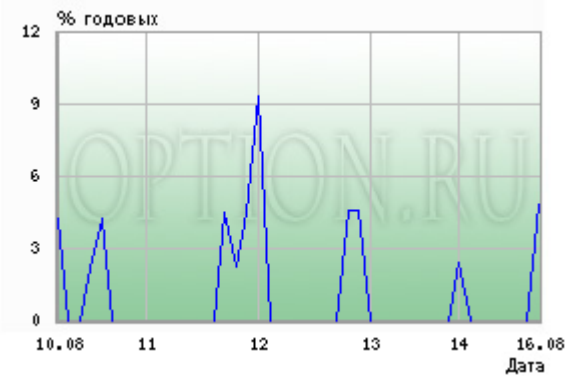
ВТБ



Роснефть



Уралсвязьинформ



Лукойл

