

### Международные рынки

#### США

Прошедшая неделя была небогата макроэкономическими данными. Вышел отчет Министерства труда США, согласно которому снижение индекса цен производителей в США в июле произошло на 0,90% по сравнению с июнем. При этом прогнозы аналитиков сводились к снижению показателя на 0,20%. В четверг, как обычно, пришли данные с рынка труда, где число первоначальных обращений за пособием по безработице за позапрошлую неделю выросло на 15 тыс. до 576 тыс., существенно превзойдя ожидания экспертов о снижении числа безработных до 550 тыс. Как видим, радостные новости из этого сегмента поступают все реже, что подтверждает прогнозы о сохранении проблем в экономике США и поспешность выводов о завершении кризиса, выражаемых в виде роста на торговых площадках. В конце недели оптимизм в настроения прибавили данные о росте индекса деловой активности в производственном секторе в Филадельфии до 4,2 п. в августе при существенном превышении прогнозов экспертов.

Что касается недельных итогов, то они были следующими: DJI прибавил в весе 2,00%, NASDAQ COMP подтянулся на 1,80%, S&P500 продемонстрировал рост в 2,20%. Индекс волатильности VIX немного снизился с 27,20% до 25,02%.

#### Нефть

На мировом рынке сырья, как и на большинстве глобальных площадок, торги проходили с высокой волатильностью. Котировки нефти марки Brent носило то 69,21 долл. за баррель до 74,97 долл. за баррель. Поддержку в середине недели мировым котировкам на «черное золото» оказали данные по объемам запасов в хранилищах США за позапрошлую неделю, которые сократились на 8,4 млн. барр., существенно превзойдя ожидания аналитиков. В итоге, котировкам Brent удалось не только нивелировать падение начала недели, но и подрасти на 3,79%.

#### Металлы

На рынке промышленных металлов вторая половина недели была наполнена оптимистичными настроениями. Благодаря которым потери в начале ее были компенсированы ростом по большинству его представителей. Медь в результате поднялась в цене на 1,61%, свинец подрос на 1,90%, цинк потяжелел на 2,51%. Однако были и исключения: алюминий подешевел на 3,25% никель потерял 1,14%

По золоту в конце недели активизировались покупки – прирост в цене составил 0,82%. Серебро не успело отыграть падение первой половины недели в итоге -3,64%.

#### Валюты

На международном валютном рынке в паре евро/долл. «американцу» не удалось удержаться на минимумах недели в 1,4045. Лидерство продолжает удерживать евро, недельный прирост составил 0,97%. В паре фунт-доллар высокая волатильность сохраняется, неделю завершили на уровнях е начала. Иена по отношению к американской валюте окрепла на 0,41%.

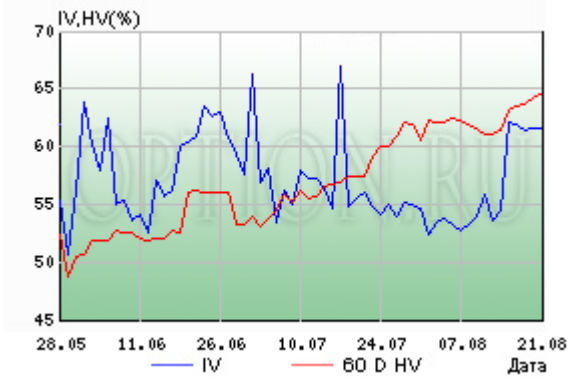
### Российский рынок

#### ФОРТС

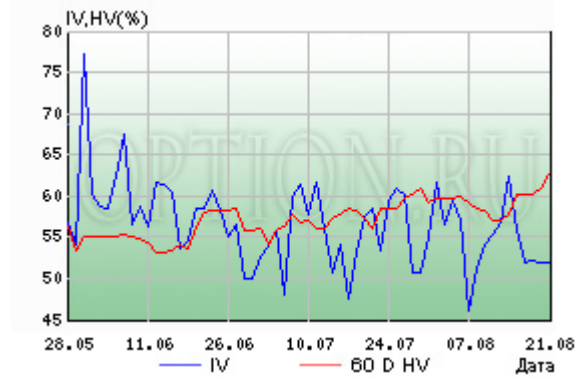
В целом динамика на российском срочном рынке была аналогична глобальным площадкам – падение котировок в понедельник и постепенное возвращение утраченных уровней, причем многим удалось подняться выше отметок начала недели. Сентябрьские фьючерсы на индекс РТС прибавили 6,56%, на акции ЛУКОЙЛ прирост составил 7,13%, на Газпром +4,83%, на золото +1,25%. По фьючерсам на валютную пару руб./долл. динамика была обратная: укрепление в начале и дальнейшее снижение, потери составили 1,27%.

# Обзор волатильности на рынке ФОРТС

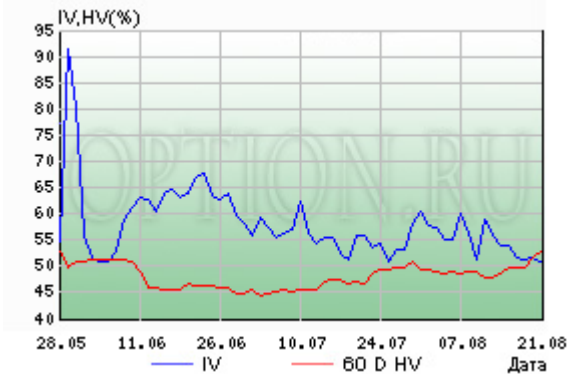
## РТС



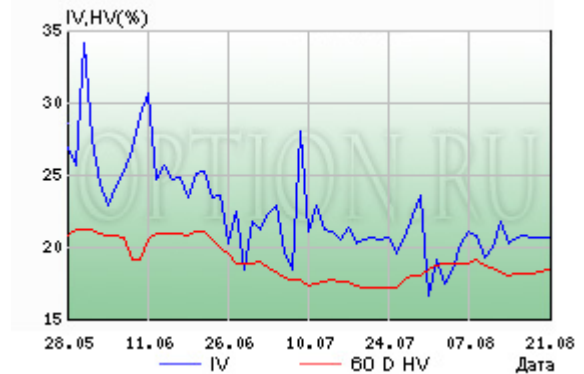
## Газпром



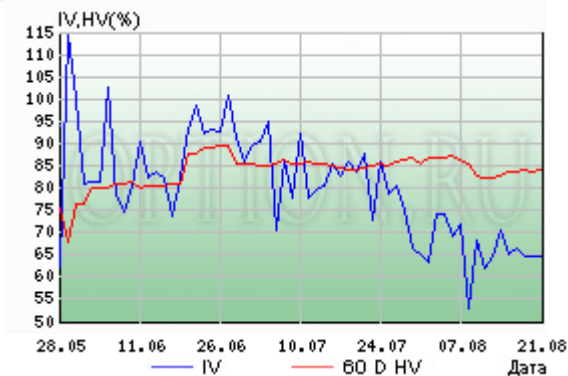
## Лукойл



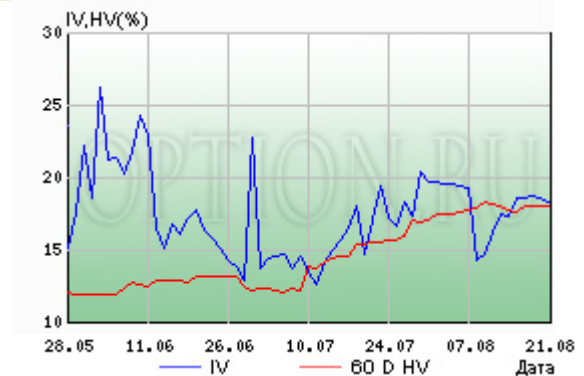
## Золото



## Сбербанк



## Доллар-рубль



Как видно из представленных графиков по индексу РТС и Сбербанку ожидаемая волатильность продолжает находиться на невысоких уровнях, сохраняя существенный спред между собой и исторической волатильностью. К этой паре присоединился и Газпром, таким образом, сохраняются благоприятные условия для покупки волатильности в данных инструментах.

## Обзор доходности спот-фьючерс

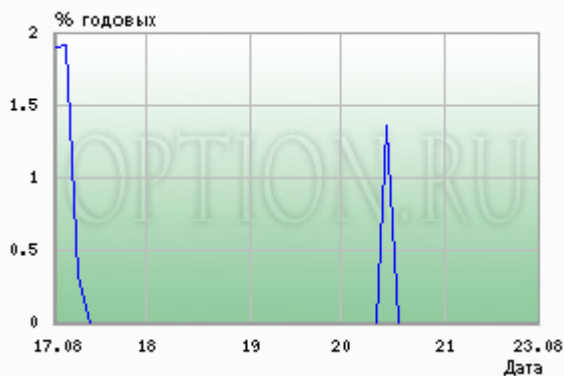
РТС



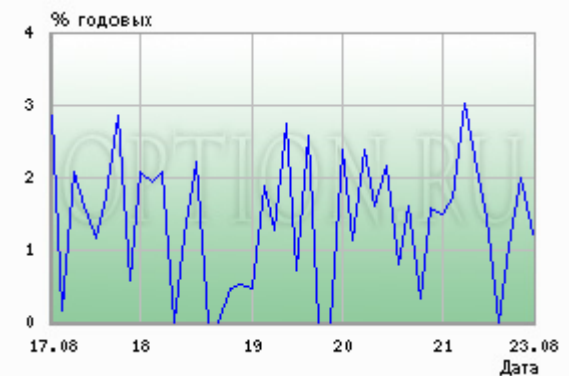
ГАЗПРОМ



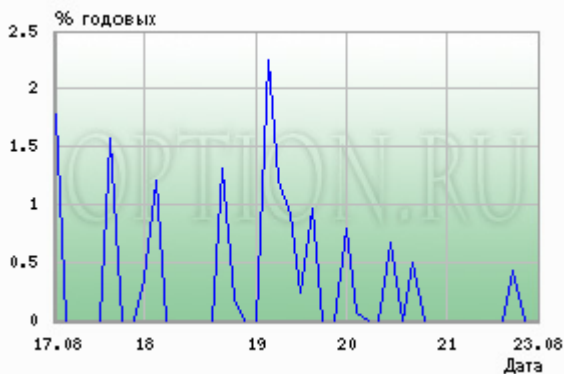
ВТБ



Роснефть



Сургутнефтегаз



Лукойл



Сентябрьский фьючерс на индекс РТС перешел торговаться в контанго. Согласно представленным графикам, на прошедшей неделе операции спот-фьючерс в Газпроме и ЛУКОЙЛ характеризовались умеренной доходностью.