

Международные рынки

США

В начале прошлой недели за второй квартал отчитался крупнейший розничный банк и ипотечный кредитор США Bank of America. Прибыль банка упала на 41%, в то время как экономисты прогнозировали потери на уровне 54%, что было положительно воспринято участниками рынков. Также стало известно, что Wachovia Corp. во втором квартале понес убытки в размере 8,9 млрд. долл, не оправдав прогнозов о 8,4 млрд. долл. Негатив в середине недели поступил со вторичного рынка жилья, где объем продаж домов в июне упал до десятилетнего минимума, составив 4,86 миллионов, в то время как ожидалось 4,93 миллиона. Не обрадовал и рынок жилья, где число обращений за пособием по безработице за позапрошлую неделю выросло на 34 тыс. В целом за неделю: DJI потерял 1,10%, NASDAQ COMP прибавил 1,20%, S&P500 снизился на 0,20%.

Индекс волатильности VIX немного снизился с 24,6% до 22,6%.

Нефть

Мировые цены на нефть на прошедшей неделе демонстрировали отрицательную динамику. Негативные настроения участников рынка вызваны опасением замедления экономического роста США и, как следствие, возможным снижением спроса на сырье. Кроме того, нисходящей динамике котировок способствовали ожидания увеличения производства нефти Китаем и ОПЕК. В итоге, Light Sweet потеряла в цене 4,69%, Brent - 5,04%.

Металлы

На рынке промышленных металлов продолжает падать в цене алюминий, потеряв за неделю -1,98%. Медь подешевела на 1,67%. Свинец продемонстрировал противоположную динамику, существенно укрепив позиции +7,36%.

Котировки драгметалла серьезно сдавали позиции в середине недели. Давление на них оказывал крепнущий доллар, а также дешевеющая нефть. Но ближе к пятнице котировки стабилизировались. В результате, финишировали с результатами -2,58% по золоту и -4,09% по серебру.

Валюты

На международном валютном рынке доллар укрепил свои позиции по отношению к евро благодаря высокой вероятности увеличения базовой ставки ФРС США уже на ближайшем заседании – растущая инфляция делает свое дело. Пара евро-доллар потеряла 0,89%. Фунт-доллар вела себя достаточно волатильно, в итоге закрылись практически на том же уровне, что и начали неделю 1,9916\$. Рубль по отношению к американской валюте потерял 0,79%.

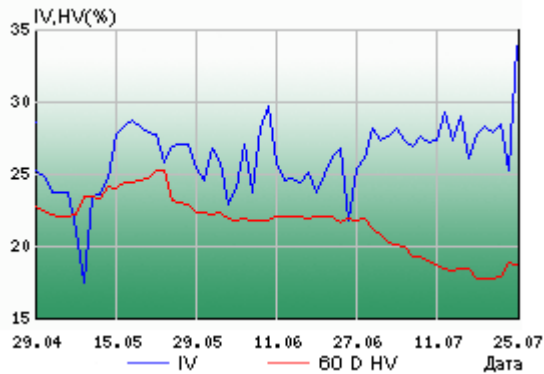
Российский рынок

ФОРТС

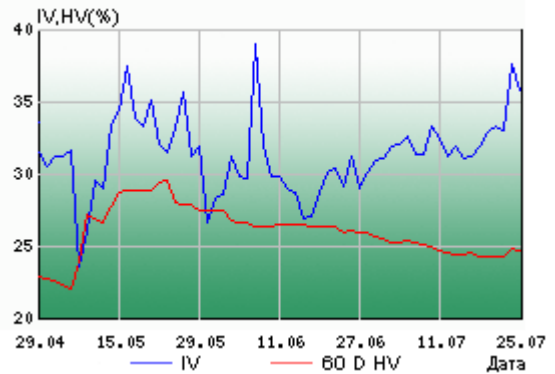
Отечественный срочный рынок демонстрировал отрицательную динамику в течение всей торговой недели. Негативные настроения были обусловлены не только внешними факторами. Достаточно остро отреагировали участники рынка на заявление премьер-министра В. Путина в сторону компании «Мечел», видимо, оно явилось лишь искрой для разжигания пожара на площадках. по итогам недели фьючерсы на индекс РТС потеряли более девяти процентов. Фьючерсы на золото опустились на 3,02%, на серебро – на 4,69%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

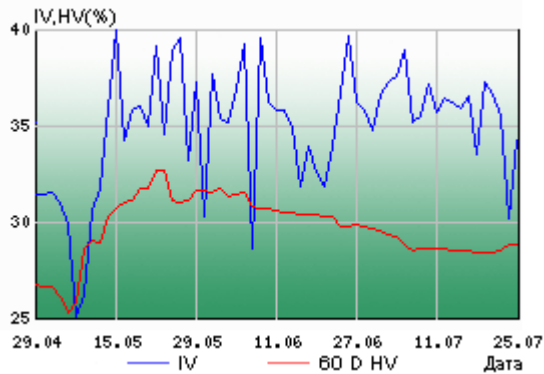
РТС



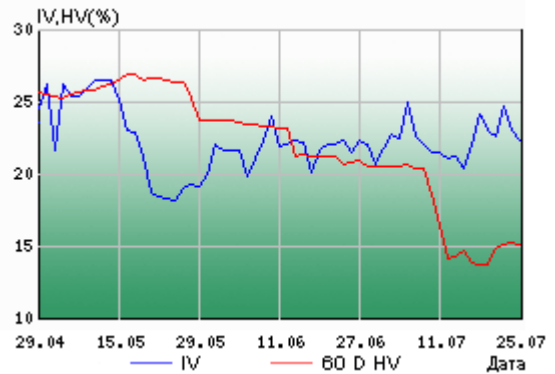
Газпром



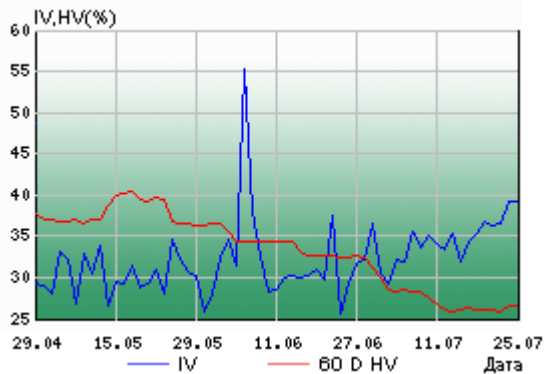
Лукойл



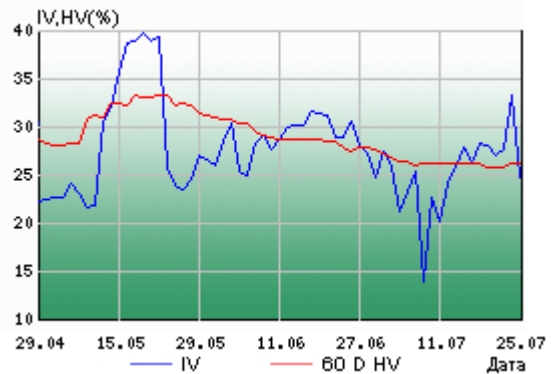
Золото



Сбербанк



Роснефть



Как видим на представленных графиках ожидаемая волатильность по большинству инструментов находится на высоких уровнях. В связи с чем, интерес представляет ее продажа. Кроме того, разрыв между исторической и ожидаемой волатильностями достаточно существенен по некоторым инструментам. Поэтому, стоит обратить внимание на покупку кондора.