

Международные рынки**США**

В связи с празднованием Дня труда, предыдущая торговая неделя в США была короче обычной. Одной из основных новостей из-за океана была публикация «Бежевой книги» от ФРС США, где отражается состояние экономики в двенадцати главных округах страны. Согласно полученным данным в одиннадцати из двенадцати Федеральных резервных банках были зафиксированы стабильные признаки улучшения. Также вышли данные от университета Мичигана о существенном росте потребительского доверия в стране, на начало текущего месяца индекс потребительского доверия составил 70,20 п. против 65,70 п. в предыдущем месяце.

Регулярно поступающие данные от рынка труда сообщили о снижении количества первоначальных обращений за пособием по безработице за позапрошлую неделю на 26 тыс. обращений. В то время как прогнозы строились на уровне сокращения в 16 тыс. Вышли данные и по торговому балансу в стране за июль месяц, его дефицит расширился до 31,96 млрд. долл., существенно превзойдя прогнозы о его сужении до 25 млрд. долл.

Как видим, новости, носящие оптимистичный характер преобладают, результаты укороченной недели оказались положительными. Ведущие индексы демонстрировали уверенный прирост: DJI +1,70%, NASDAQ COMP +3,10%, S&P500 +2,60%. Индекс волатильности VIX продолжил снижаться, за неделю он опустился с 25,80% до 24,10%.

Нефть

На прошедшей неделе состоялось очередное заседание ОПЕК, на котором было принято решение сохранить объемы производства нефти на прежнем уровне – 24,85 млн. барр. в сутки. Также в четверг вышли данные от Минэнерго по запасам нефтепродуктов в США, согласно им за позапрошлую неделю запасы сырой нефти сократились на 5,90 млн. барр., хотя прогнозы экспертов строились на сокращении в 1,80 млн. барр. Реакция участников торгов не заставила себя ждать – нефтяные котировки подпрыгнули вверх, дойдя до 71 долл. за баррель. Однако падение в конце недели было столь же стремительным, как и рост в середине ее. В итоге, Brent продемонстрировала недельный прирост в 0,69%.

Металлы

На рынке промышленных металлов все под тем же гнетом со стороны Китая о возможных ограничениях закупок сырья котировки демонстрировали нисходящую динамику: медь -1,66%, никель -6,35%, алюминий -1,40%.

На рынке драгметаллов наблюдалась обратная динамика. Золоту в пятницу удалось укрепиться выше отметки в 1000 долл. за унцию, прибавив за неделю 1,14% - инвесторы все еще предпочитают спрятаться здесь, нежели рисковать в иных активах. Серебро подорожало на 2,88%.

Валюты

На международном валютном рынке «американец» активно слабел по отношению к основным мировым валютам: EUR/USD +1,94%, GBP/USD +1,56%, USD/JPY -2,29%. Российский рубль шел вместе с мировыми тенденциями – окреп по отношению к доллару на 0,88%, к евро – на 0,19%.

Российский рынок**ФОРТС**

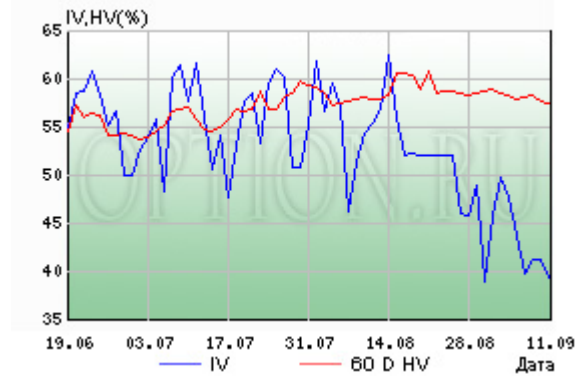
На российском срочном рынке большинство сентябрьских фьючерсов по итогам недели нарисовало белые свечки: GDU9 +1,28%, EDU9 +1,97%, SVU9 +2,76%, SNU9 +4,60%, RNU9 +5,57%, PZU9 +6,64%, LKU9 +7,86%, SRU9 +8,35%, RIU9 +10,23%, VBU9 +10,34%. По другую сторону баррикад оказались фьючерсы на валютные пары руб./долл. и руб./евро., отыгрывая ситуацию на международном валютном рынке. Снижение за неделю по ним составило -2,96% и -1,06% соответственно.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

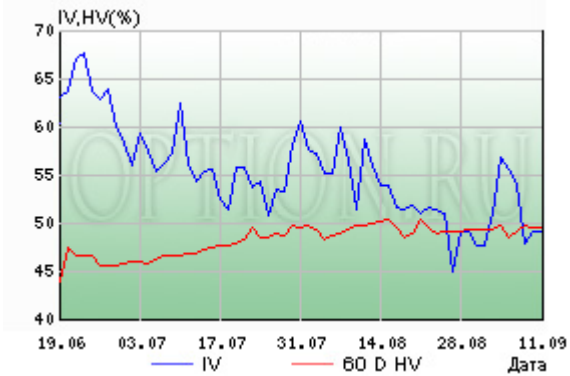
РТС



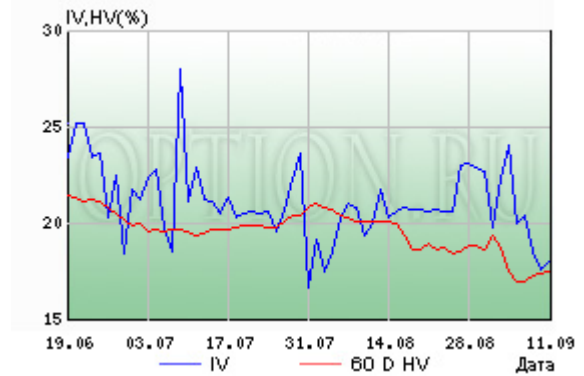
Газпром



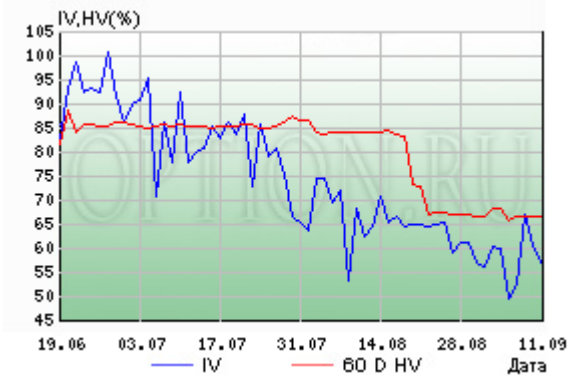
Лукойл



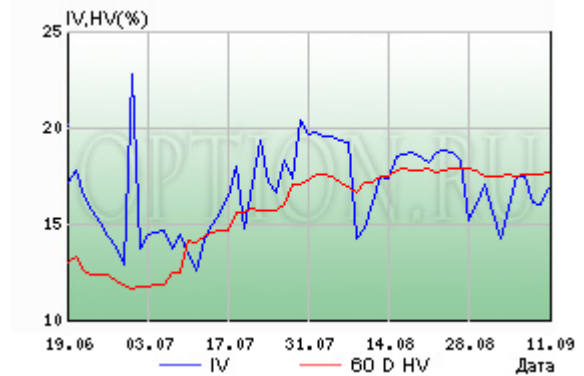
Золото



Сбербанк



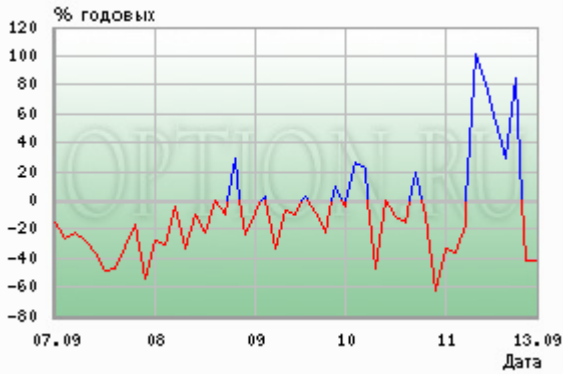
Доллар-рубль



Наблюдаемое нами уже не первую неделю в индексе РТС, Газпроме и Сбербанке снижение ожидаемой волатильности продолжает сохраняться, а спред между ней и исторической волатильностью расширяться. В ЛУКОЙЛ и в золоте волатильности пришли к одному уровню.

Обзор доходности спот-фьючерс

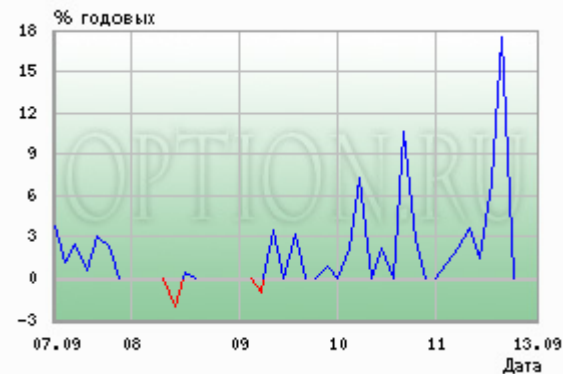
РТС



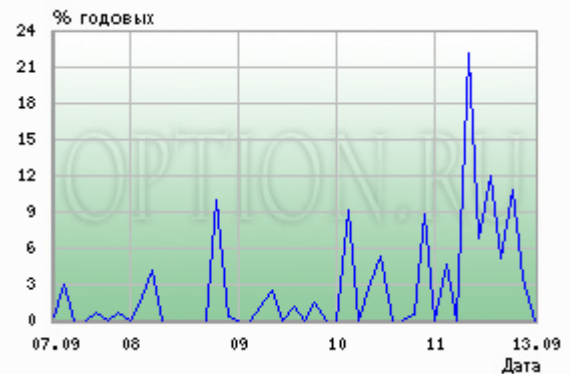
ГАЗПРОМ



Лукойл



Роснефть



Сентябрьский фьючерс на индекс РТС, как видно из графика, торговался то в бэквордации, то в контанго, причем доходность от арбитражных операций между фьючерсом на индекс и фьючерсами на акции составляющими индекс характеризовалась хорошей доходностью. По Газпрому возможность арбитража сошла на нет к концу недели, в ЛУКОЙЛ и Роснефти операции спот-фьючерс могли принести 18% и 22% соответственно.