

Международные рынки**США**

Индекс незавершенных сделок по покупке недвижимости снизился на 6,5 % в августе по сравнению с июлем. Это самое низкое значение с 2001 г. Видимо, банки проявляют значительную осторожность и предусмотрительность, принимая решение о выдаче кредита.

Показатель промышленных заказов в августе упал на 3,3%, по сравнению с июлем, не оправдав прогнозов аналитиков о снижении на 2,6%. Это значение стало самым низким с 2007 г. Количество заказов на товары длительного и кратковременного пользования в августе по сравнению с июлем уменьшилось на 4,9% и 1,6% соответственно.

Число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в сентябре увеличилось на 110 тыс., хотя ожидания были на уровне 100 тыс. Эти данные подстегнули рост котировок российских акций в пятницу.

Американские индексы подросли за неделю: DJI +1,23%, NASDAQ COMP +2,92%, S&P 500 +2,02%. Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, продолжил снижение с 18,43% до 16,90%.

Нефть

Котировки «черного» золота в основном в течение всей недели опускались, лишь в конце четверга наметилось восходящее движение, в итоге за неделю нефть марки WTI подешевела на 0,6%, Brent - на 1,4%.

Металлы

Рост котировок меди за неделю составил 2,1%, всему виной забастовки рабочих медных рудников из Перу. Свинец преподнес сюрприз, установив рекорд в 3725\$ за тонну, за неделю его котировки подросли на 8,7%. Никель вырос на 2,85%. Алюминий подешевел на 3,75%.

На рынке драгоценных металлов золото упало в цене на 0,37%, серебро - на 3,08%.

Валюты

В течение всей недели наблюдалось снижение доллара по отношению к евро. Но пятничные данные о росте количества рабочих мест в США сократили недельное падение, в итоге пара евро-доллар снизилась на 0,93%. Аналогичная нисходящая динамика наблюдалась у пары фунт-доллар, потерявшей 0,32%. Иена по отношению к доллару подросла на 1,79%.

Российский рынок**ФОРТС**

Котировки некоторых инструментов шли в разрез с большинством. Примером был НорНикель, который, то торговался в плюсе на общем отрицательном фоне, то, наоборот, «перебегал» в минус. Причиной последнего была опубликованная отчетность, которая оказалась ниже прогнозов аналитиков. Инвесторы воспользовались этим для фиксации прибыли. Несмотря на это, котировки фьючерсов на его акции выросли на 4,96%. Существенных причин для дальнейшего падения его котировок нет. Поэтому советуем покупать опционы call на НорНикель.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

График IV-HV фьючерса на индекс РТС

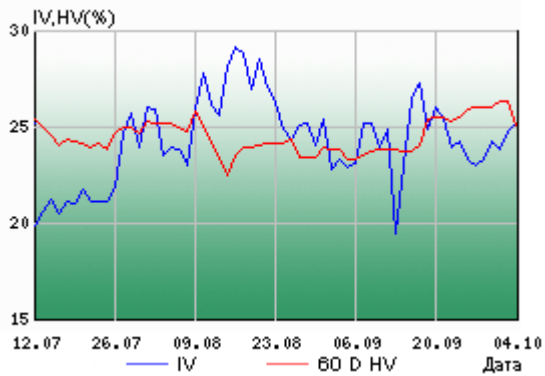


График IV-HV на акции Газпром

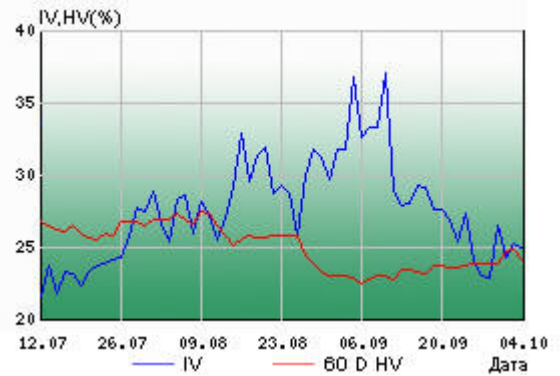


График IV-HV на золото

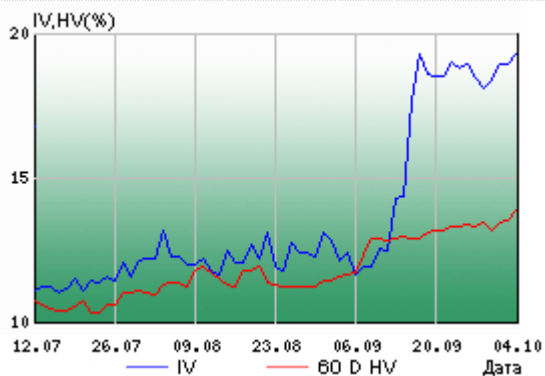
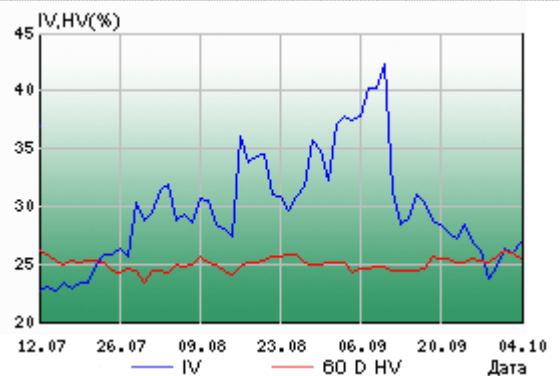
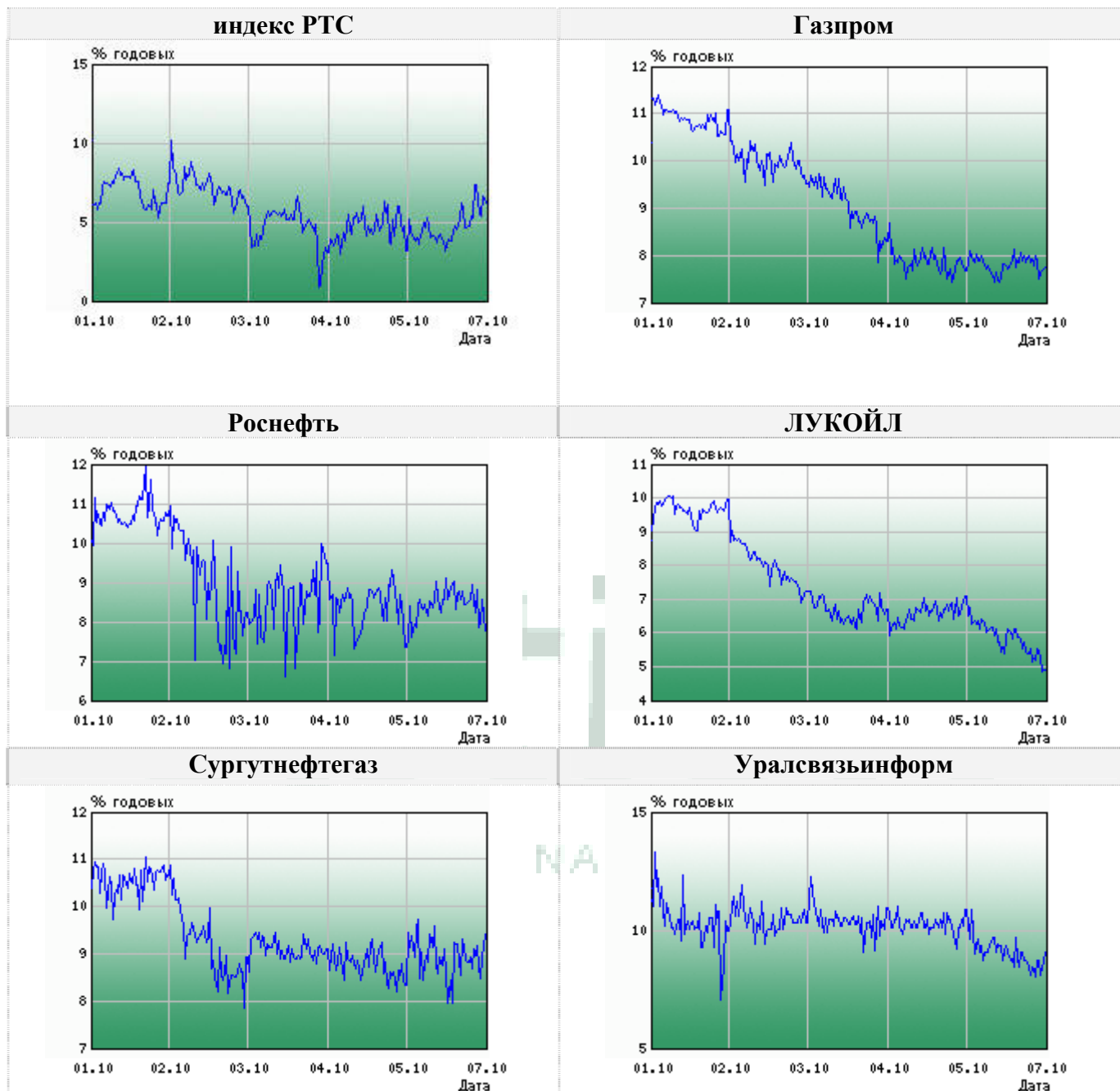


График IV-HV на акции ЛУКОЙЛ



Наблюдается сокращение разрыва между волатильностями, исключением является золото, где ожидаемая волатильность находится на уровне 18%.

Обзор доходности спот-фьючерс

К концу недели наметилось снижение доходности по всем рассматриваемым инструментам. Исключением был индекс РТС. Наблюдался выпад базиса к нулевой отметке, но неделю доходность завершила на уровне ее начала (6%).

Несмотря на снижение доходности, фьючерсы торговались в контанго.