

Международные рынки

США

Индекс потребительского оптимизма в марте месяце достиг минимального значения с осени 2005 г., достигнув уровня 42,5 п. Значение рассматриваемого показателя ниже 50 п. говорит о пессимистичных настроениях потребителей. Такое падение индекса объясняется высокими ценами на нефть и неблагоприятными макроэкономическими показателями.

Объем розничных продаж в прошлом месяце сократился на 0,6% относительно января, что говорит о сокращении потребительских расходов, которые обеспечивают две трети ВВП США. Прогнозы аналитиков о снижении показателя на 0,2% не были оправданы.

Показатель, характеризующий потенциал роста американской экономики,- индекс ведущих индикаторов упал с 132,5 до 132,2 пункта по итогам недели, закончившейся 7 марта, что свидетельствует о приближающемся экономическом спаде. Причины кроются в росте цен на сырье и понижении процентных ставок.

Ведущие американские индексы продемонстрировали разнонаправленную динамику: DJI +0,48%, S&P500 -0,4%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели подобрался к максимальным уровням, вырос с 28,18% до 31,52%.

Нефть

Котировки на нефтяном рынке на фоне обваливающегося доллара продолжили восходящее движение, смело обновляя ценовые максимумы: Brent сумела достичь 106,96 долл. за баррель, Light Sweet протестировала 110,97 долл. за баррель, WTI поднялась до 110,93 долл. за баррель.

Металлы

Лидером роста за прошедшую неделю стало олово, прибавившее в цене более семи процентов, ему «помогли» действия полиции Индонезии, которая остановила заводы по производству данного металла. Солнечный металл на фоне быстро сдающего позиции доллара в пятницу преодолел заветную отметку в 1000 долл. за унцию. Инвесторы решили застраховаться в силу обострения обстановки на финансовых рынках. Недельное подорожание золота составило более трех процентов.

Валюты

Американский доллар по отношению к мировым валютам существенно сдал позиции. На прошедшей неделе он ежедневно уходил все ниже и ниже, в итоге пара евро-доллар в пятницу протестировала отметку в 1,5687 \$, за неделю доллар потерял около двух процентов. Иена по отношению к доллару также быстро укреплялась на фоне неплохих статистических данных по Японии. Пара доллар-иена впервые за 13 лет опустилась ниже отметки в 100 JPY, потеряв за неделю три процента.

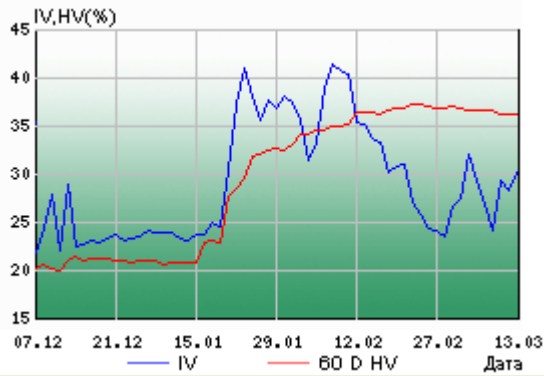
Российский рынок

ФОРТС

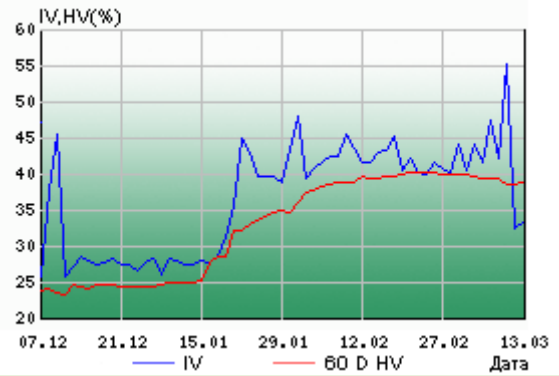
На прошедшей неделе прошла экспирация по мартовским фьючерсам. По результатам недели июньские фьючерсы на курс безналичного доллара США с котировками в рублях пострадали больше всех, потеряв 1,07% на фоне обвального падения доллара. Фьючерсы на акции Газпрома и Сургутнефтегаза завершили неделю на ценовых уровнях ее начала. Фьючерсы на индекс РТС прибавили около трех процентов.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

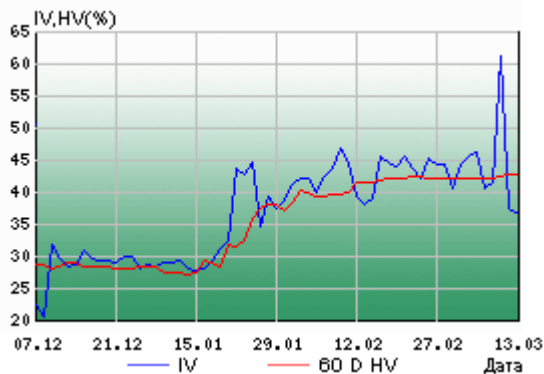
РТС



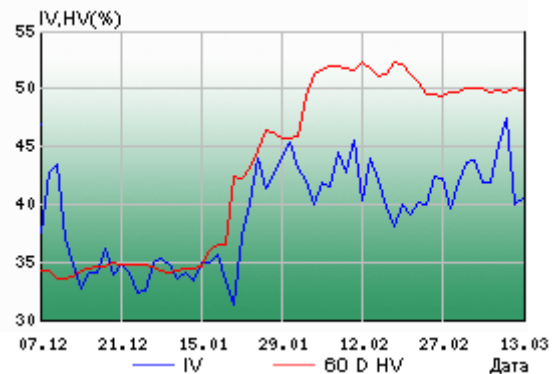
Газпром



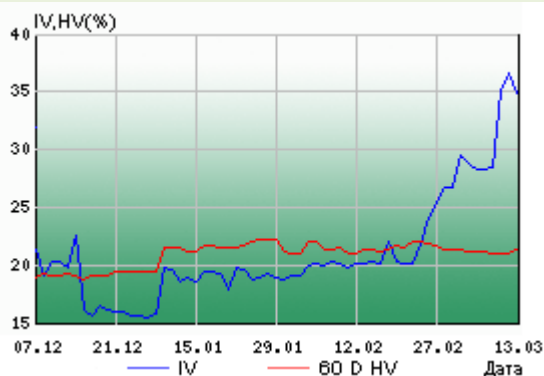
Лукойл



Норильский Никель



Золото



Роснефть



Торговые идеи

Ввиду нахождения ожидаемой волатильности по золоту на высоких уровнях рекомендуем воспользоваться покупкой «бабочки» по данному активу. По Роснефти наблюдается обратная ситуация – наблюдается существенный разрыв между волатильностями, и ожидаемая волатильность находится на низких уровнях, в связи с чем, рекомендуем воспользоваться стратегией пропорциональный обратный пут спрэд.