

Международные рынки**США**

Главной новостью прошедшей недели было снижение ФРС США базовой ставки на 0,5%. Кроме этого, стало известно, что индекс деловой активности в производственном секторе США снизился на 41,4% в сентябре по сравнению с августом, не оправдав прогнозов аналитиков о снижении на 28%. Американский ипотечный кризис сказался на рынке жилищного строительства США. Число новых строящихся домов в августе сократилось на 2,6% по сравнению с июлем. Последний раз такого низкого уровня этот показатель достигал в 1995 г. Число строящихся частных домов за этот же период снизилось на 7,1%, зато показатель по многоквартирным домам подрос на 13%. Американские индексы подросли за неделю: DJI +2,81%, NASDAQ COMP +2,65%, S&P 500 +2,80%. Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, снизился с 26,41 до 18,81%.

Нефть

Котировки нефти продолжили устанавливать рекорды. Так в четверг WTI торговалась по 84,10\$ за баррель, а в пятницу цены на нефть марки Brent тоже установили новый максимум, расположившись на уровне 79,75\$. Таким образом, за неделю котировки WTI подросли на 2,8%, Brent - на 2,1%. Основными причинами роста явились снижение ФРС США базовой ставки и сокращение производства в Мексиканском заливе из-за приближающегося шторма.

Металлы

Практически по всем металлам наблюдался рост цен: никель +12,97%, свинец +7,5%, медь +6,7%. Хуже себя показали котировки алюминия потерявшие 1,11%. На рынке драгоценных металлов золото выросло на 2,94%, серебро - на 7,20%.

Валюты

На прошлой неделе ситуация на валютном рынке находилась под влиянием решения ФРС США о снижении базовой ставки. В итоге пара доллар – евро зафиксировала новый исторический максимум \$1,4120, доллар за неделю потерял 1,96%. Не смотря на напряженную обстановку в банковском секторе Великобритании, фунт вырос на 1,46% на слухах о понижении процентной ставки Банком Англии. Иена снизилась по отношению к доллару на 2,08%.

Российский рынок**ФОРТС**

Настроения на ФОРТС, как и на других рынках, находились под влиянием итогов заседания ФРС США. Лидером недельных торгов стали фьючерсы на акции Норильского никеля (+10,77%), устанавливающие практически ежедневно новые ценовые рекорды. Фьючерсы на индекс РТС прибавили 5,59%, на акции ЛУКОЙЛа подросли на 5,2%, на акции РАО ЕЭС выросло на 2,90%. Наблюдалось небольшое снижение ожидаемой волатильности в опционах по многим инструментам срочного рынка. Исключением стали лишь фьючерсы на акции Норильского никеля, по которым данный показатель вырос с 29,4% до 32,2%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС**График IV-HV фьючерса на индекс РТС**

Рис.1

Ожидаемая и историческая волатильности находятся практически на одном уровне.

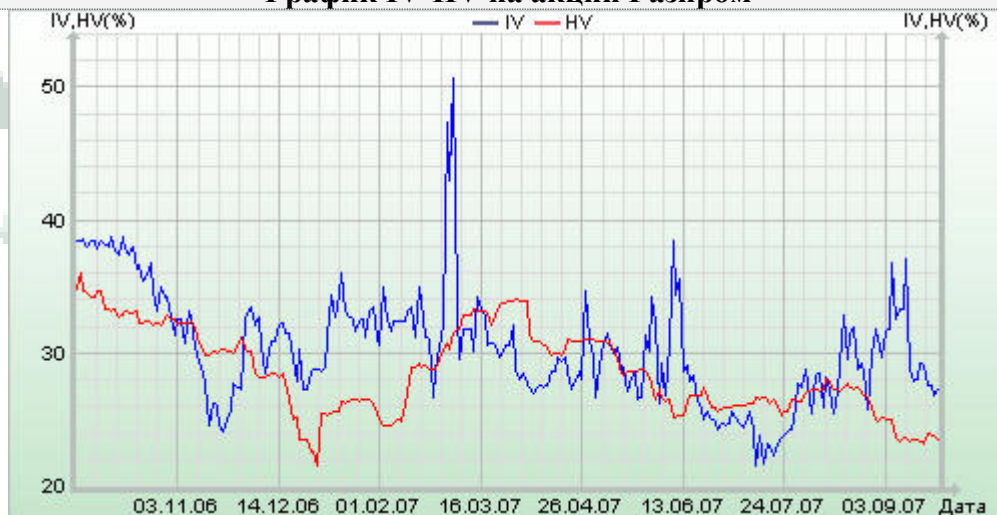
График IV-HV на акции Газпром

Рис.2

Разница между двумя типами волатильностей сократилась.

График IV-HV на акции РАО ЕЭС

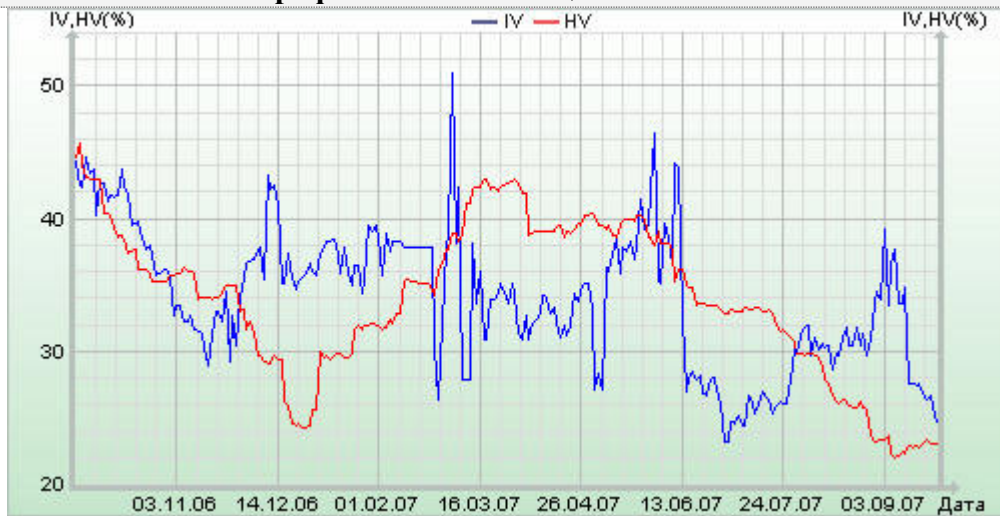


Рис.3

Как и в предыдущем случае, наблюдается сокращение разницы между волатильностями.

График IV-HV на акции ЛУКОЙЛ

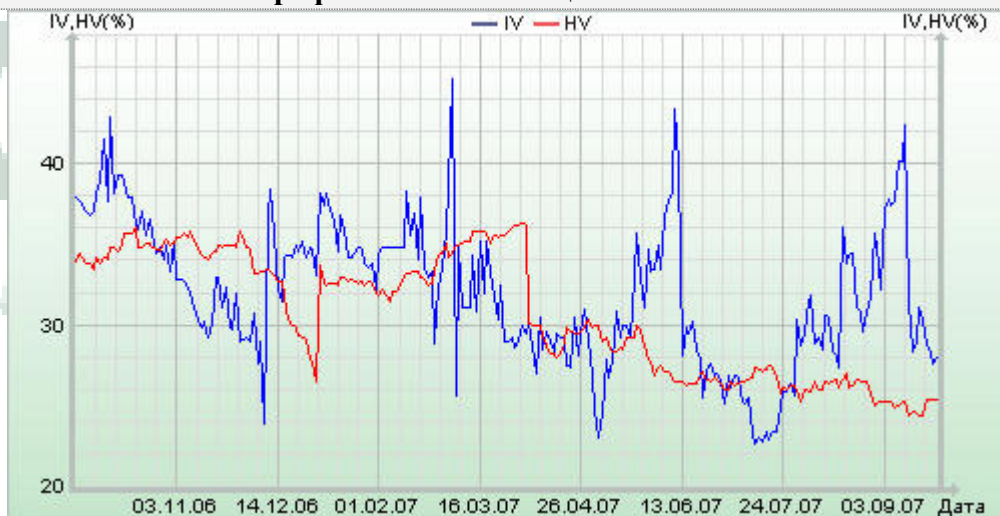
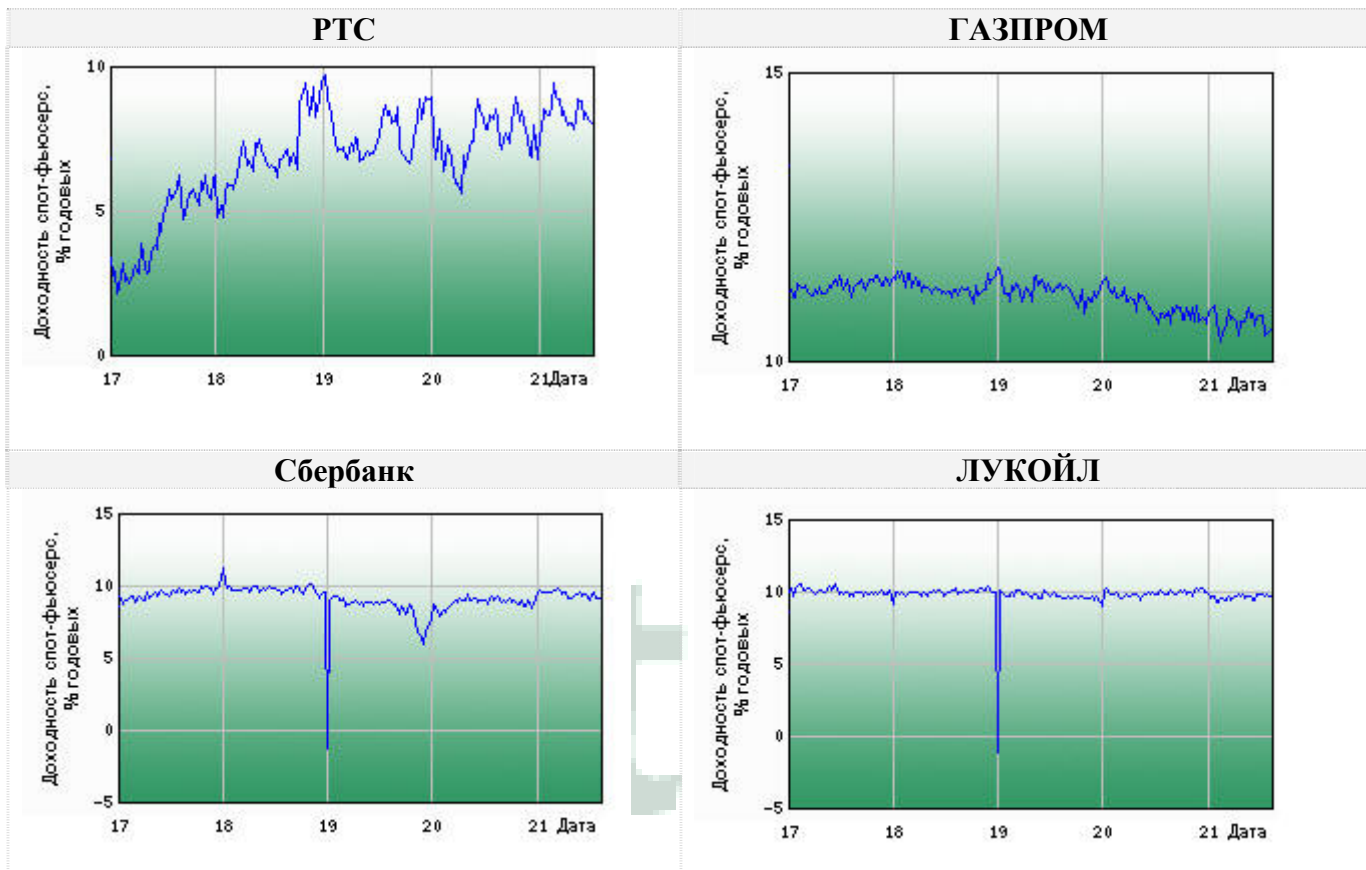


Рис.4

Ожидаемая волатильность сократилась с 31% до 27%, тем самым, уменьшив разрыв между исторической волатильностью.

Обзор доходности спот-фьючерс



INVESTMENT & FINANCIAL COMPANY