

Международные рынки

США

Число первичных заявок на получение пособия по безработице выросло на 22 тыс. по итогам позапрошлой недели, тем самым, превзойдя прогнозы аналитиков в пять раз. Сокращение темпов роста экономики страны ведет к сокращению количества существующих рабочих мест.

Индекс ведущих экономических индикаторов в США в прошлом месяце упал на 0,3%. Данный показатель характеризует развитие экономики страны в ближайшие шесть месяцев. Наблюдаемое снижение длится уже пятый месяц подряд.

Индекс цен производителей (PPI) в феврале вырос на 0,3%, оказавшись лучше прогнозов аналитиков. Базовый показатель без учета цен на энергоносители и продукты питания достиг максимального уровня с ноября 2006 г., увеличившись на 0,5%. Рост последнего обусловлен высокими ценами на автомобили, фармацевтическую продукцию и алкогольные напитки.

Ведущие американские индексы неплохо подросли за неделю: DJI +3,43%, NASDAQ COMP +2,06%, S&P500 +3,21%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели значительно откатился вниз с 35,27% до 26,48%.

Нефть

Неделя на сырьевых рынках прошла во власти распродаж и сдавания ценовых высот. Причин для этого было несколько, во-первых, рано или поздно после стремительного подъема вверх, коррекцию ожидали, во-вторых, американская валюта начала укрепляться, что отразилось на поведении инвесторов. В результате Light Sweet потеряла 6,13%, Brent удалось опуститься на 5,86%, котировки WTI откатились на 6,19%.

Металлы

Прошедшая неделя показала, что драгметаллы перестали выполнять функцию «страховщиков», отреагировав на наличие проблем в финансовом секторе, инвесторы начали сокращать длинные позиции. Золото потеряло более восьми процентов, докатившись до уровней месячной давности. Серебру удалось потерять 16,71%, платина скатилась на 10,51%. Цветные металлы также продемонстрировали отрицательную динамику: никель подешевел на 13%, свинец незначительно отстал от него -12,59%, медь отдала 7,96%.

Валюты

Начало недели для пары евро-доллар прошло с очередным обновлением исторического максимума, ей удалось достичь отметки 1,5902\$. Но к середине недели восходящая динамика сменилось обратной, «помогли» намерения ФРС США поддержать ликвидность в кредитном секторе и неплохая отчетность американских инвестбанков. В результате евро по отношению к доллару потерял 1,73%. Аналогичную динамику продемонстрировала пара фунт-доллар, ее потери составили 1,73% -сказались итоги заседания Банка Англии.

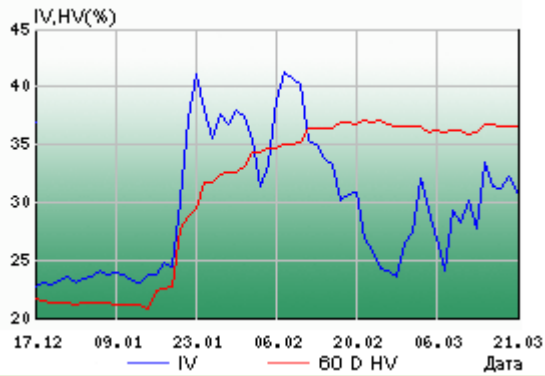
Российский рынок

ФОРТС

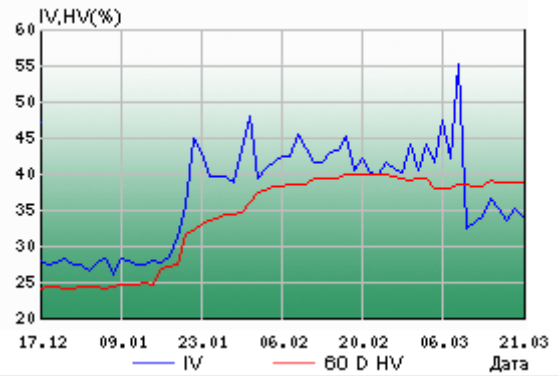
На рынке ФОРТС единственными «позеленевшими» по результатам торговой недели оказались фьючерсы на курс безналичного доллара США, подпрыгнуть им удалось на один процент. «Золотые фьючерсы» откатились на 8,03%, «серебряные» - на 14,74%. Вслед за снижением цен на нефтяных торговых площадках, котировки фьючерсов на акции нефтегазовых компаний пустились в забег «кто ниже упадет», по его результатам лучшим оказался Газпром -4,24%, далее шли Транснефть -3,31% и Роснефть -2,89%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

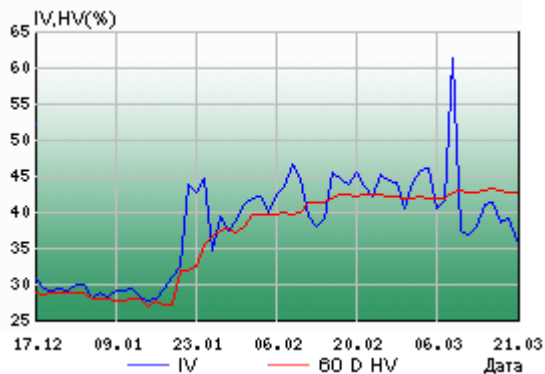
РТС



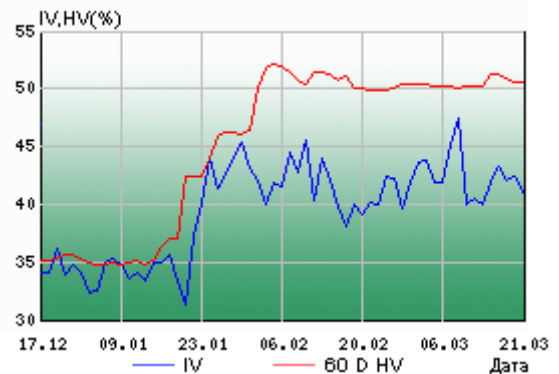
Газпром



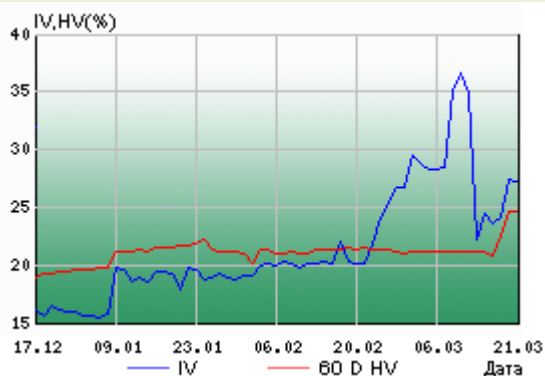
Лукойл



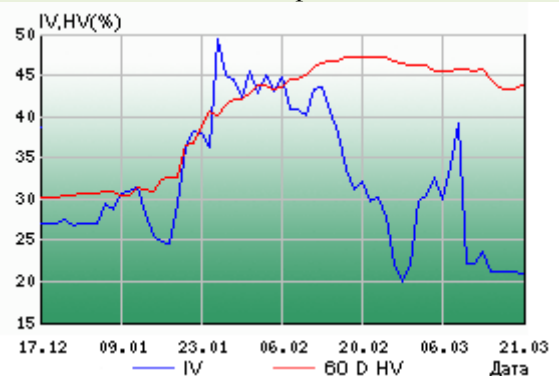
Норильский Никель



Золото



Роснефть



Торговые идеи

По ЛУКОЙЛу и Газпрому наблюдается снижение ожидаемой волатильности, в связи с чем, рекомендуем воспользоваться покупкой стрэддла по данным активам. По Роснефти ситуация не изменилась – наблюдается существенный разрыв между волатильностями, и ожидаемая волатильность находится на низких уровнях, в связи с чем, рекомендации остаются прежними: использование стратегии пропорциональный обратный пут спрэд.