

Международные рынки

США

Основным из ожидаемых показателей прошедшей недели был объем ВВП за первый квартал текущего года. Прогнозы экспертов были «переплюнуты», рост данного показателя составил 0,6%, что было благоприятно воспринято рынками. Далее оптимистичный настрой был поддержан решением ФРС США о снижении базовой процентной ставки на 0,25%. И последним «подсластителем» стал уровень безработицы, составивший 5%, против ожидаемого 5,1%. Уверенность потребителей продолжила падать. В апреле индекс, оценивающий данный показатель, достиг уровня 2003 г. – 62,3 п. Скорей всего такие результаты вызваны осложнением ситуации на рынке труда в США.

Ведущим американским индексам удалось потяжелеть за прошедшую неделю: DJI прибавил 1,29%, NASDAQ COMP подтянулся на 3,74%, S&P500 подрос на 1,15%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели скатился с 20,25% до 18,30%.

Нефть

На прошедшей неделе на рынок «черного золота» пришла долгожданная коррекция. На фоне стабилизации ситуации на нефтяных предприятиях и роста запасов топлива в США котировки начали сдавать позиции. Но медведей хватило ненадолго, и уже в пятницу на фоне обострения турецко-курдского противостояния котировки снова были вздернуты на прежние высоты. В результате возможные потери были компенсированы, а результаты оказались следующими: WTI потеряла 2,67%, Light Sweet опустилась на 2,19%.

Металлы

На фоне крепнущего доллара золото продолжило откатываться от когда-то заветного уровня в 1000 долл. за унцию, недельные потери металла составили 3,55%. Аналогичные настроения наблюдались и на рынке технических металлов. Медь в пятницу провалилась до 8105 долл. за тонну, но затем немного вскарабкалась, потеряв за неделю 4,64%. Цинк потерял более пяти процентов, алюминий – около пяти с половиной.

Валюты

Минувшая неделя оказалась богата на оптимистичные данные для поддержки американской валюты, даже снижение ставки ФРС не утянуло ее вниз, ввиду характера последовавших комментариев, которые вселили уверенность в прекращении ее дальнейшего снижения. В результате чего евро по отношению к доллару обвалился на 1,17%. Валютная пара фунт-доллар потеряла 0,58%. Около процента доллар «отвоевал» у иены.

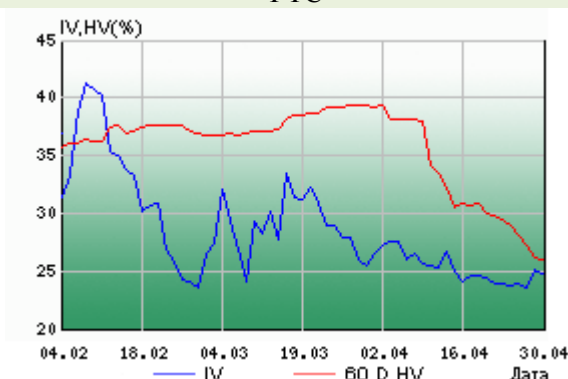
Российский рынок

ФОРТС

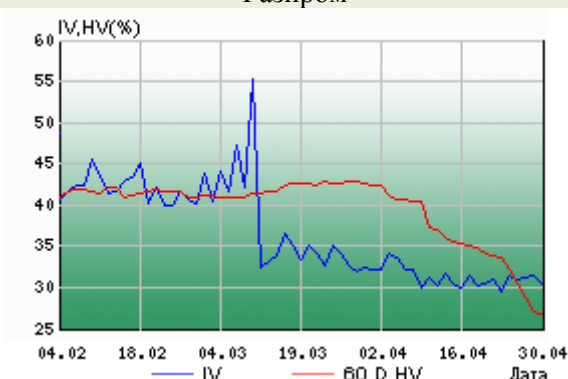
На ФОРТС за прошедшую неделю подрасти удалось немногим. Отличились фьючерсы на акции Сбербанка, прибавившие в цене 2,71% на фоне выхода отчетности банка и наметившейся стабилизации в экономике США. Им компанию составили благодаря ситуации на мировом валютном рынке фьючерсы на курс безналичного доллара США +0,42%. Не смогли похвастаться активными покупками фьючерсы на акции нефтегазового сектора – большинство показало минус.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

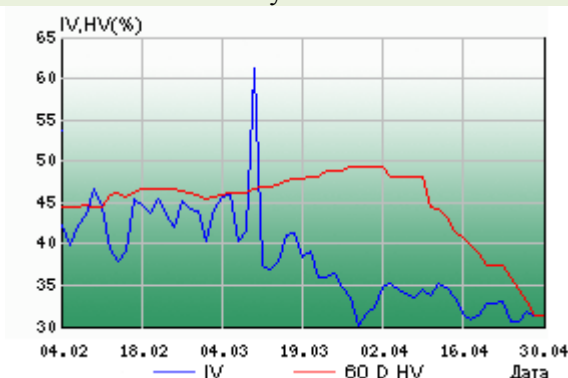
РТС



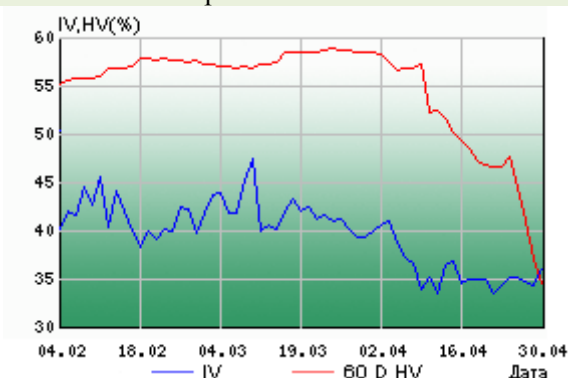
Газпром



Лукойл



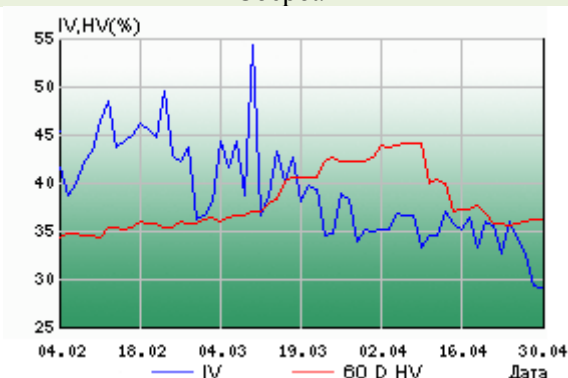
Норильский Никель



Золото



Сбербанк



Торговые идеи

Ожидаемая волатильность продолжает оставаться на низких уровнях по рассматриваемым инструментам. На наш взгляд стоит воспользоваться данной ситуацией и купить ее. По индексу РТС, ЛУКОЙЛу и НорНикелю предпочтительнее применить стратегию пропорциональный обратный колл спред. По Сбербанку остается разрыв между волатильностями, поэтому здесь для покупки волатильности предпочтительней использовать стратегию «Кондор».