

**Международные рынки
США**

В третьем квартале этого года произошел существенный рост числа невыплат по ипотечным кредитам 5,59%, это наивысший уровень с 1986 г. все дело в том, что заемщики не смогли продать свои дома в связи со снижением цен на жилье.

Уверенность потребителей продолжила падать в текущем месяце. Оценивающий ее индекс снизился на 2,1%, достигнув минимального уровня с октября 2005 г. - 74,5 п. Основной причиной снижения выступает неоднократное подтверждение замедления темпов роста экономики США и опасение начала рецессии.

Американские индексы подросли за неделю: DJI +1,90%, NASDAQ COMP +1,70, S&P 500 +1,59%. Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели продолжил снижение с 23,69% до 20,90%.

Нефть

На нефтяном рынке началась коррекция, не дав преодолеть заветную отметку в 100 долл. за баррель. Всю неделю котировки медленно, но верно сдавали позиции, исключением стала середина недели, когда вышли данные о падении запасов сырья в США на 8 млн. барр. В итоге, снижение цен было немного скрашено: WTI потеряла 0,84%, Brent -1,65%.

Металлы

На фоне предположений о возможном замедлении мирового экономического роста на рынке цветных металлов продолжается снижение котировок, прерываемое попытками роста на ежедневных новостях. За неделю существенно подешевел свинец (около 10%), причиной стало сообщение о восстановлении его поставки крупнейшей в мире австралийской шахтой. Подешевели также медь - 1,72% и цинк -4,7%. Драгметаллы демонстрировали противоположную динамику: золото прибавило в цене 1,62%, серебро подорожало на 2,87%.

Валюты

В течение недели пару евро-доллар «штормило», по ее итогам рост составил 0,04%. Фунт существенно подешевел по отношению к американской валюте (-1,26%) на новостях о снижении Банком Англии базовой ставки, приблизившись к отметке в 2\$. Пара доллар-иена практически осталась на уровнях недельной давности (+ 0,66%).

**Российский рынок
ФОРТС**

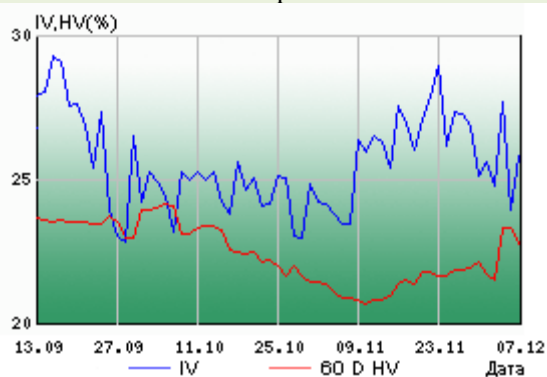
На рынке ФОРТС в среду благодаря позитивному новостному фону активность инвесторов возросла, что подтвердил объем торгов фьючерсами на индекс РТС, который превысил уровень в 45 млрд. руб. Существенно подешевели фьючерсы на среднюю ставку рублевого кредита. В пятницу они торговались на уровне трехмесячной давности 5,67%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

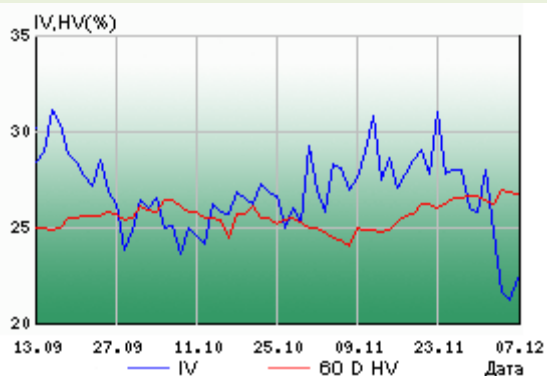
РТС



Газпром



ЛУКОЙЛ



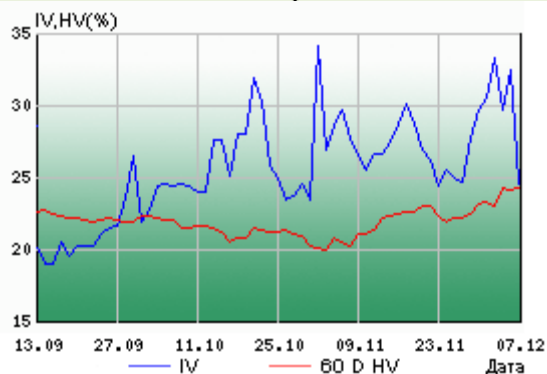
Золото



Норильский никель



Роснефть



По всем рассматриваемым инструментам за исключением Газпрома и НорНикеля наблюдается сокращение разницы между ожидаемой и исторической волатильностями. По НорНикелю наблюдается продолжение роста ожидаемой волатильности, которая находится на максимальных уровнях.

Торговые идеи

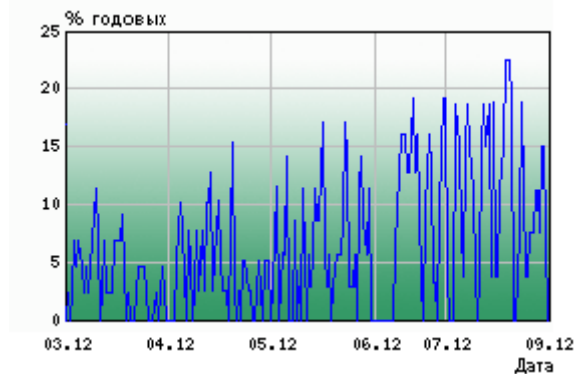
Рекомендуем воспользоваться стратегией Long Straddle для покупки волатильности по ЛУКОЙЛу.

Обзор доходности спот-фьючерс

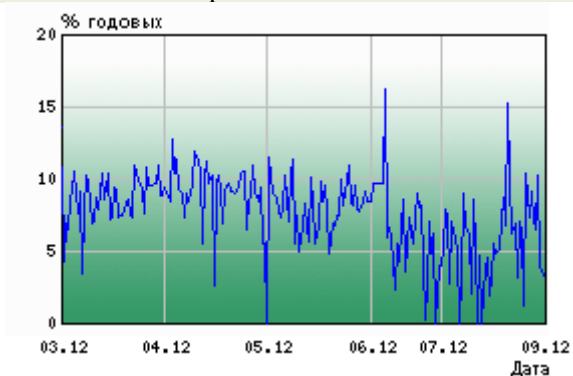
РТС



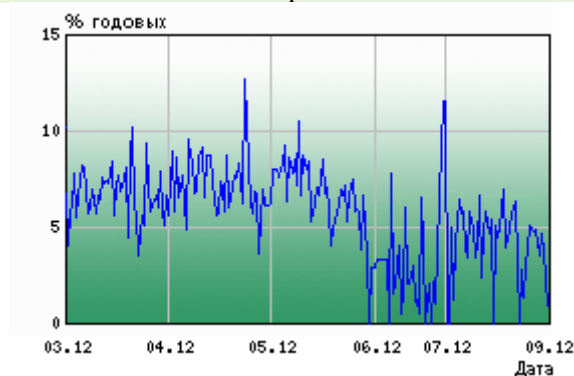
Уралсвязинформ



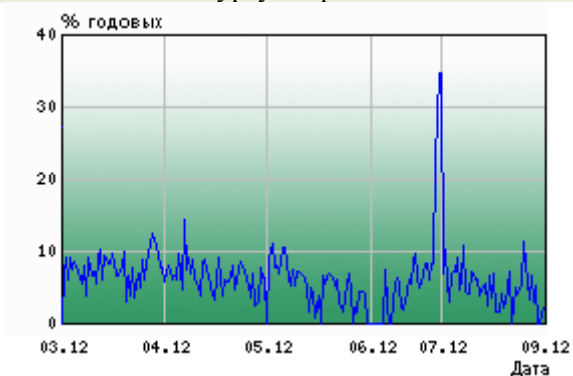
Норильский никель



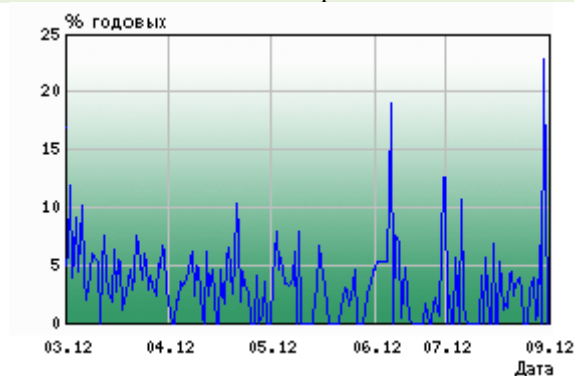
Сбербанк



Сургутнефтегаз



Роснефть



Доходность по арбитражным операциям по рассматриваемым инструментам находится в пределах 10%. Исключением выступают индекс РТС и Уралсвязинформ, где доходность достигает 50% и 20% соответственно.

Торговые идеи

По индексу РТС сильно вырос базис, можно купить базовый актив и продать фьючерс.