

Международные рынки

США

Число первичных заявок на пособие по безработице по итогам недели, закончившейся 5 января, сократилось на 15 тыс., достигнув уровня в 322 тыс., не оправдав прогнозов аналитиков об уровне в 340 тыс. обращений. Текущее значение рассматриваемого показателя является минимальным за последние два месяца.

Дефицит торгового баланса увеличился в ноябре 2007 года на 9,3%, достигнув максимального уровня с сентября 2006 г. Причиной такого роста явился рост цен на импортируемую нефть.

В связи с сокращением экспортных поставок капитальных товаров объем экспорта из США в ноябре подрос всего лишь на 0,4%. За этот же период объем импорта вырос на 3%, к чему был причастен возросший спрос на неочищенную нефть.

Американские индексы существенно сдали позиции: DJI -1,52%, NASDAQ COMP -2,58%, S&P 500 - 0,75%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели снизился с 24,62% до 23,83%, продолжив оставаться на высоких уровнях.

Нефть

Еще недавно тестировавшее отметку в 100 долл. за баррель «черное» золото, стремительно дешевеет. За прошедшую неделю Brent потеряла 5,72%, Light Sweet подешевела на 5,18%, WTI просела на 5,29%. По-видимому, накладывает свой отпечаток ожидающаяся рецессия в экономики США и, как следствие, возможное сокращение спроса на сырье. Вся надежда на выход оптимистичных новостей, в противном случае падение нефтяных котировок продолжится.

Металлы

На рынке цветных металлов наблюдалась разнонаправленная динамика. Медь подорожала на 5,79%, никель прибавил +0,35%, цинк подешевел на 4%. Видимо, оставаться на плаву некоторым металлам, несмотря на возросшую вероятность рецессии Американской экономики, помогает повышенный интерес к ним со стороны спекулянтов, в связи с тем, что в конце прошлого года котировки металлов демонстрировали снижение или незначительный рост по сравнению с другими активами. Пяти процентный ценовой рост показали фьючерсы на золото, подобравшись достаточно близко к отметке в 900 долл. за унцию. Скорей всего, данная динамика сохранится, ведь замедление темпов роста мировой экономики лишь усиливается.

Валюты

За предыдущую неделю доллар по отношению к евро потерял около 0,2%, причины в том, что Бен Бернанке своим выступлением дал понять, что сокращение базовой ставки неминуемо. В то время как Жан-Клод Трише, сообщил не только об оставлении ставки ЕЦБ на прежнем уровне, но и возможном ее увеличении. Реакция последовала незамедлительно, доллар подешевел более чем на 1%. Фунт сохранил отрицательную динамику по отношению к доллару -0,87%, достигнув рекордно низкого уровня в пятницу 1,95\$. Пара доллар/иена немного подросла +0,19%.

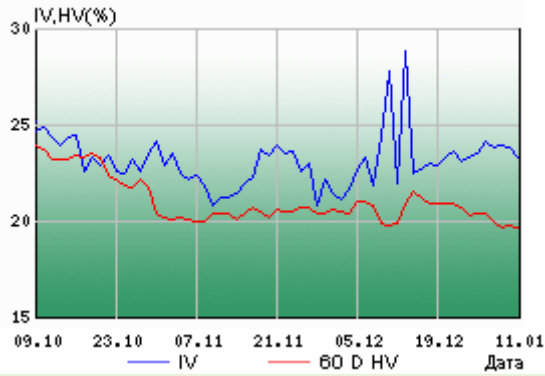
Российский рынок

ФОРТС

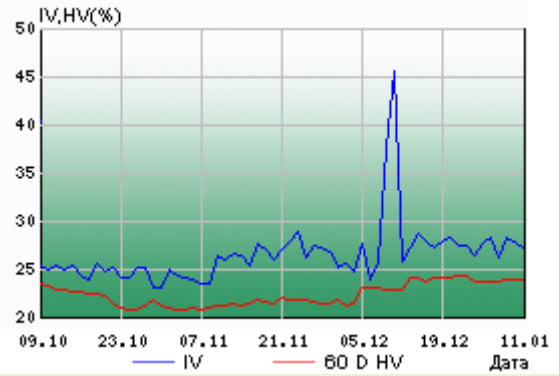
«Золотые» фьючерсы подтверждают свое звание. Закрывшись в прошлом году на уровне 850 долл. за унцию, новый год они начали с уровня в 890 долл., сохранив положительную динамику. Цены на них за три торговых дня прибавили около процента. На котировках фьючерсов на акции нефтегазовых компаний сказалось удешевление «черного» золота на сырьевых рынках. За прошедшие три торговых дня более 4% потеряли фьючерсы на акции Роснефти. К этому «приложил» руку Citigroup, который продавал 110 млн. акций компании по \$9,1 за акцию.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

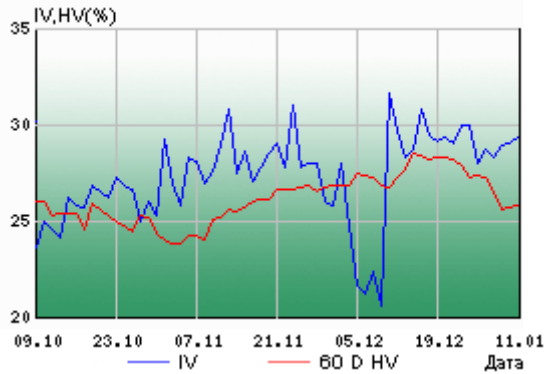
РТС



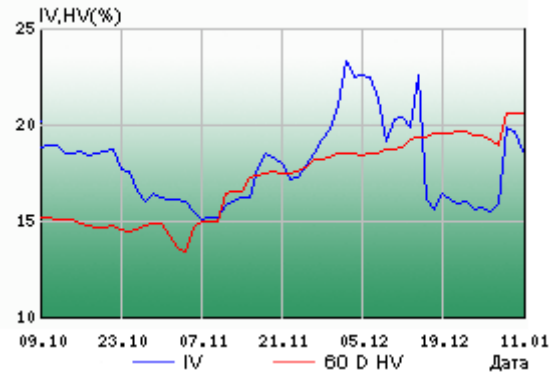
Газпром



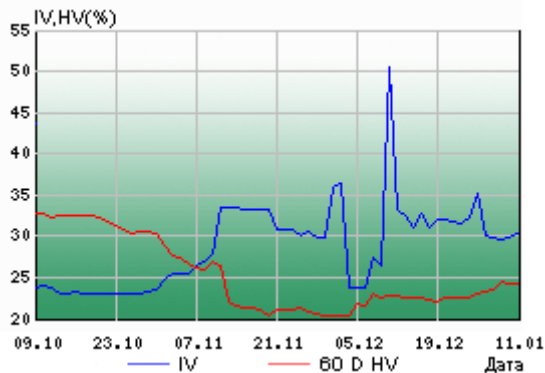
Лукойл



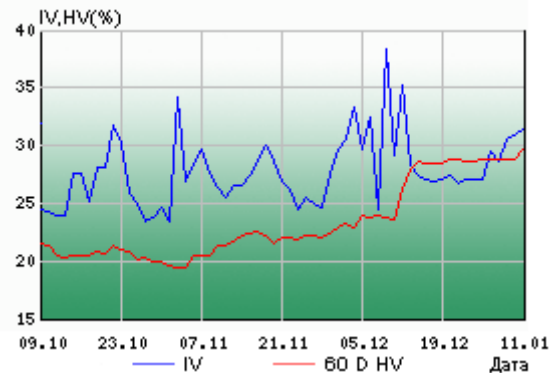
Золото



Сургутнефтегаз



Роснефть



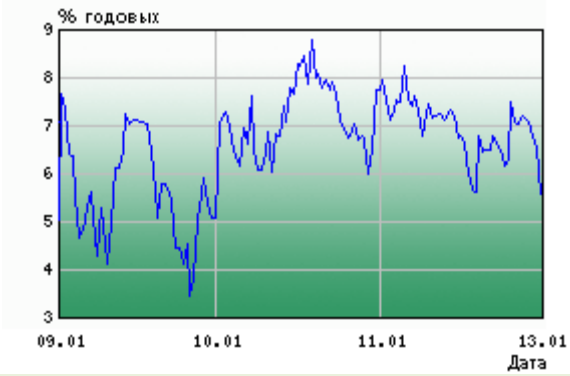
Ожидаемая волатильность по Сургутнефтегазу, ЛУКОЙЛу и Роснефти находится на высоких уровнях и демонстрирует продолжение восходящего движения. По золоту начал увеличиваться разрыв между ожидаемой и исторической волатильностями.

Торговые идеи

Высоким уровнем волатильности, например, по Роснефти и ЛУКОЙЛу можно воспользоваться. Рекомендуем применить стратегии «бабочка» или спреды, направленные на ее снижение.

Обзор доходности спот-фьючерс

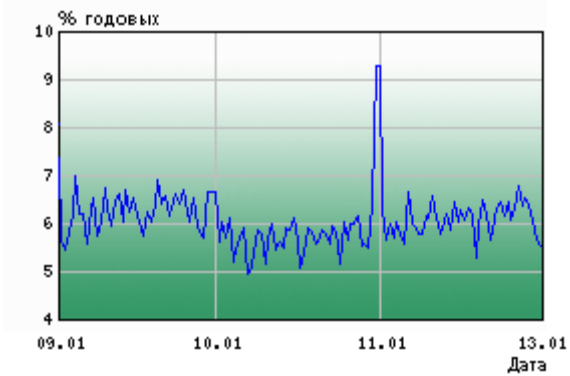
РТС



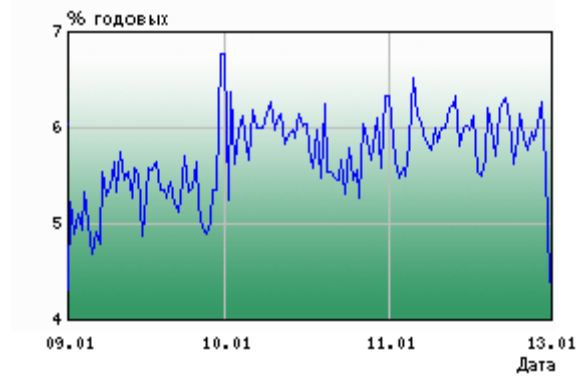
Газпром



Норильский никель



Лукойл



Сургутнефтегаз



Роснефть



По рассматриваемым инструментам доходность по операциям спот-фьючерс находится в пределах 9%.