

Международные рынки**США**

ФРС США понизила учетную ставку на 0.5%, до 5.75% (учетная ставка – ставка по которой ЦБ выдает кредиты коммерческим банкам). После повышения ставки в пятницу рынок ринулся вверх, но говорить о начале долгосрочной восходящей тенденции еще очень рано, масштабы кризиса ипотечных кредитов на данный момент оценить очень сложно, и тем более определить дату его окончания.

Нефть

По мере приближения урагана Дин к берегам Мексиканского залива, возрастает угроза местной нефтяной инфраструктуре. Многие компании эвакуируют своих сотрудников и сокращают добычу нефти, на этом фоне цены незначительно подрастают.

Металлы

Нисходящее движение цен на металлы продолжалось всю неделю. Только пятничная новость, пришедшая из Америки, слегка улучшила ситуацию на этом рынке. Что немного скрасило результаты за неделю. Однако даже с учетом этого роста золото упало за неделю на 2,17%, а серебро вообще на 8,30%.

Валюты

За неделю евро потерял 2,22% , только к концу пятницы начал постепенно возвращать утраченные позиции. Поведение фунта было аналогичным, он снизился на 2,02%.

Российский рынок**ФОРТС**

На прошлой неделе международные события продолжили оказывать негативное влияние на рынок ФОРТС. В основном торговые сессии закрывались в минусе. В пятницу цена фьючерса на индекс РТС упала ниже отметки в 180 000 п. Последний раз такого уровня она достигала два месяца назад. Это повлекло за собой резкое увеличение объема торгов фьючерсами на индекс, и не только, существенно возрос объем торгов также во фьючах на Лукойл, Ростелеком и Газпром. Но последний день недели закрылся в плюсе, к этому приложило свою руку ФРС. На срочном рынке в этот период наблюдались значительные колебания ожидаемой волатильности по многим инструментам.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

График IV-HV фьючерса на индекс РТС

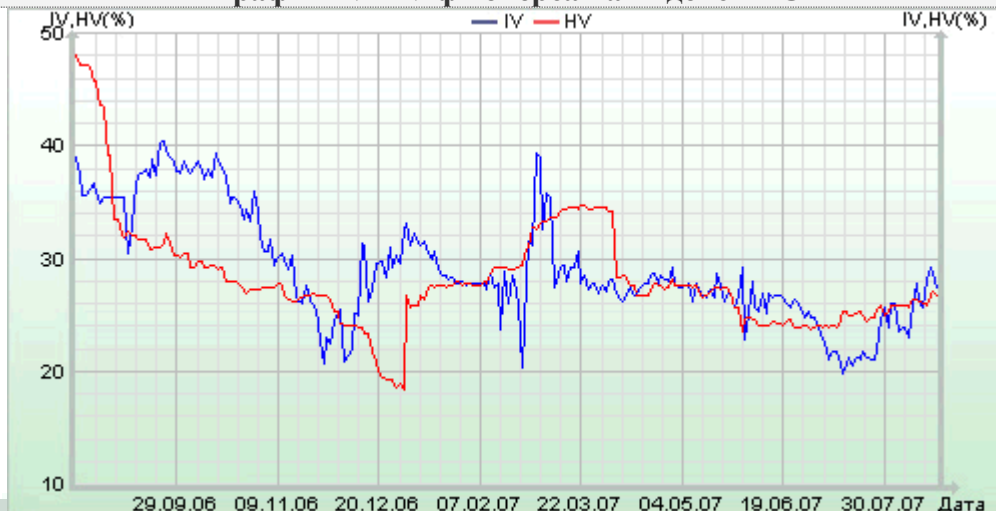


Рис.1

Оба типа волатильностей находятся примерно на одном уровне.

График IV-HV на акции Газпром

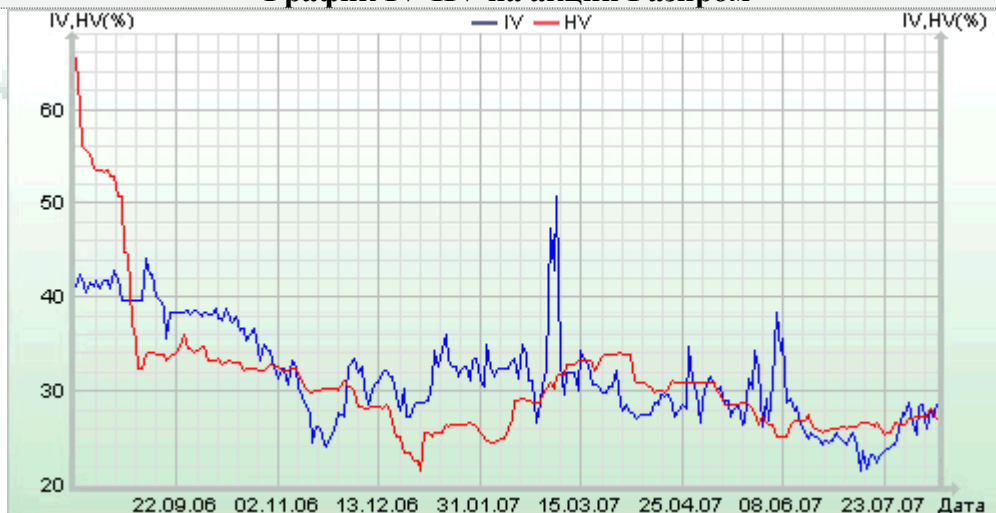


Рис.2

Здесь так же оба типа волатильностей находятся близко друг к другу.

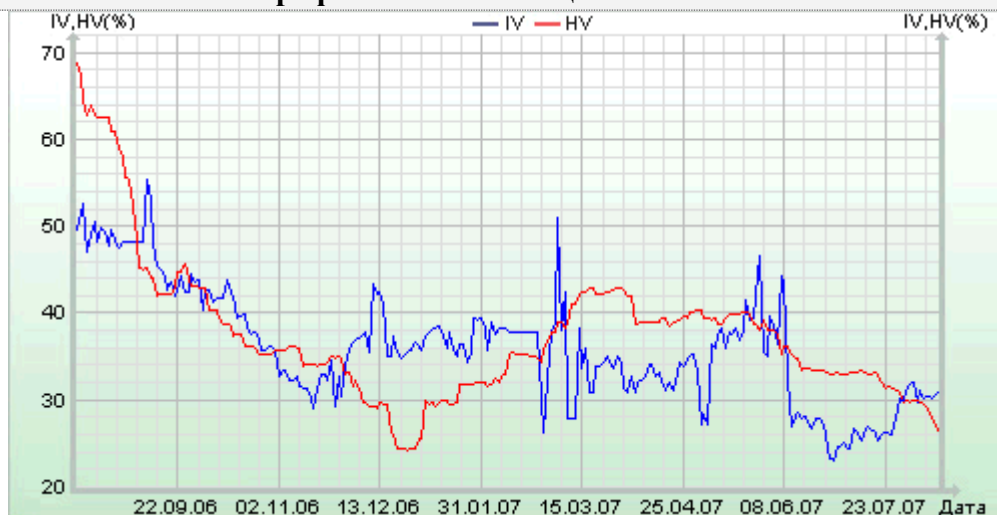
График IV-HV на акции РАО ЕЭС

Рис.3

В контракте на РАО наблюдается расхождение волатильностей.

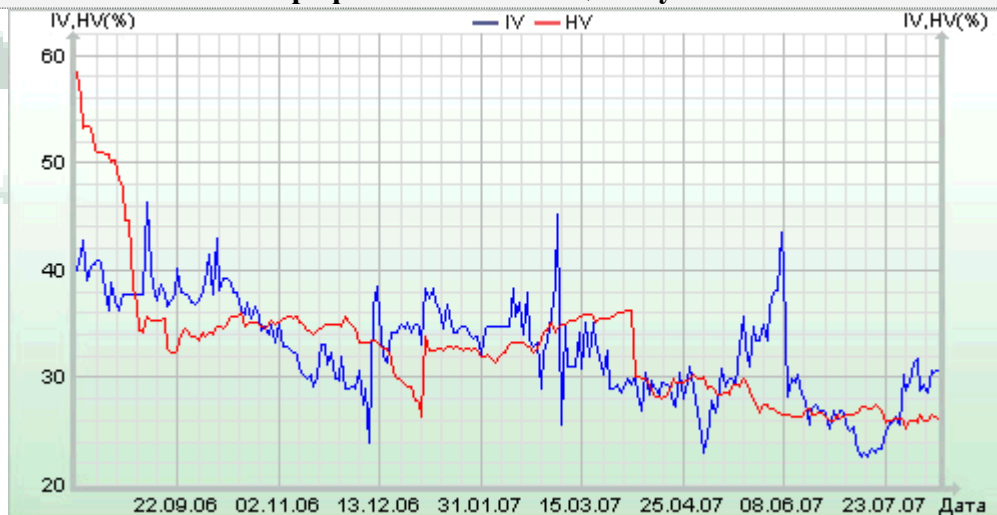
График IV-HV на акции Лукойл

Рис.4

В контракте на Лукойл волатильности тоже разошлись, и довольно значительно. Разница составляет около 6%.

Обзор доходности спот-фьючерс

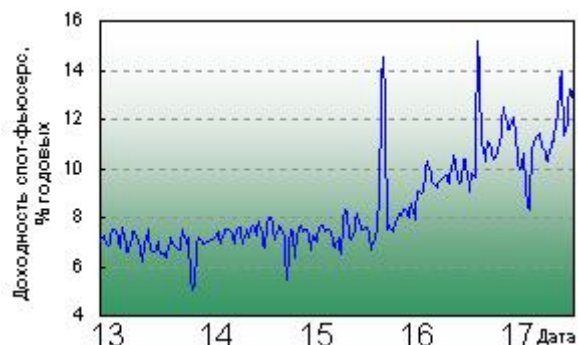
РТС



(Рис.5)

В контракте на индекс продолжается бэквордация.

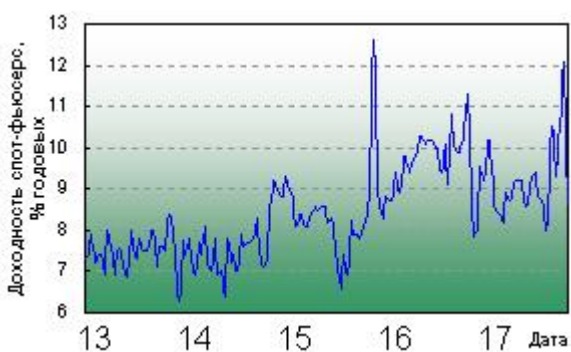
Газпром



(Рис.6)

В данном контракте доходность к концу недели возросла до 12% годовых.

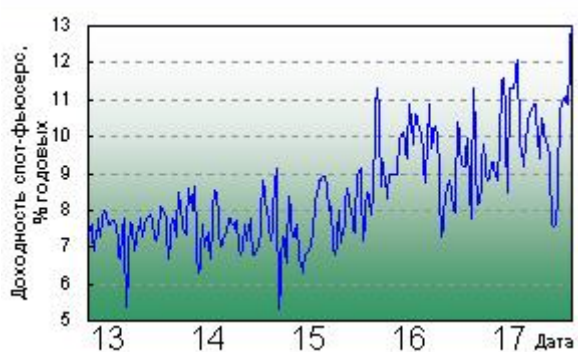
РАО ЕЭС



(Рис.7)

Доходность спот-фьючерс так же подросла к концу недели.

ЛУКОЙЛ



(Рис.8)

Как и в предыдущих контрактах, здесь так же выросла доходность до 11% годовых.