

Международные рынки

США

Для американского рынка неделя была весьма позитивной, индекс DJI вырос на 2.15%, двигаясь безоткатно всю неделю. Возможно, данный рост связан с ослаблением доллара, а также с настроением ФРС, которая не собирается менять значение процентной ставки. На следующей неделе начнется выпуск корпоративной отчетности, которая будет иметь большое влияние на дальнейшее движение.

Нефть

Нефть сорта Light Sweet выросла на 1.65%. Рост нефти, во-первых, связан с данными о запасах бензина в США, ведь дефицит все еще имеет место, но также влияние носит и нисходящий тренд по доллару.

Металлы

Драгоценные металлы так же выглядели очень положительно, золото выросло на 1.7% за неделю, серебро на 2.34%. Интерес к «желтому металлу» инвесторы проявляют из-за поведения доллара, по мере падения курса доллара, золото все больше проявляют интерес к золоту.

Валюты

Доллар США продолжает снижаться против основных валют. Евро выросла на 1% против доллара, преодолев исторический максимум на прошедшей неделе. Причиной для снижения курса доллара являются проблемы в экономике США, одной из них является кризис в жилищном секторе, а так же кризис на рынке потребительского кредитования.

Российский рынок

ФОРТС

Российский рынок очень чувствителен к макроэкономической ситуации. Естественно рост затронул и наш рынок, индекс РТС преодолел значение в 2000 пунктов. Растущие цены на нефть, драгоценные металлы, положительно сказались на компаниях из соответствующих секторов, основными лидерами недели стали компании нефтегазового сектора.

На срочном рынке, за неделю до роста наблюдалось снижение ожидаемой волатильности. По некоторым контрактам она достигла годового минимума. Такое серьезное снижение волатильности может являться сигналом к началу движения, что мы и увидели на прошедшей неделе. На рынке началось движение, фьючерс на индекс РТС преодолел значение в 200 000, при этом IV начала постепенно расти, хотя на неделе она достигала 20%. В данной ситуации, когда росту предшествовала неопределенность, такие инструменты как опционы, позволили построить стратегии позволяющие получить прибыль при движении рынка в любом направлении.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

График IV-HV фьючерса на индекс РТС

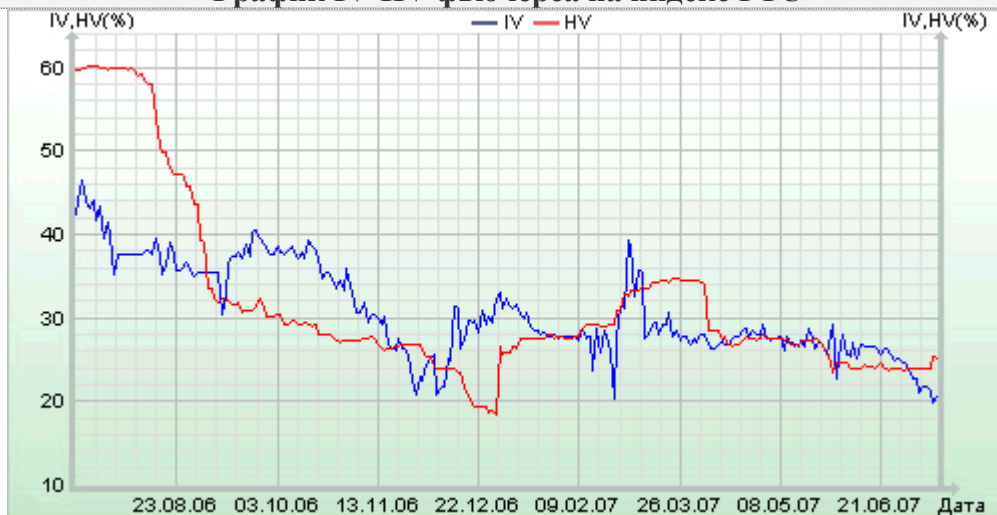


Рис.1

Разница между 2-я типами волатильностей составляет 5%, стоит учесть то, что IV находится в районе 20%, что является минимумом. Данная ситуация очень подходит для построения стратегий покупки волатильности.

График IV-HV на акции Газпром

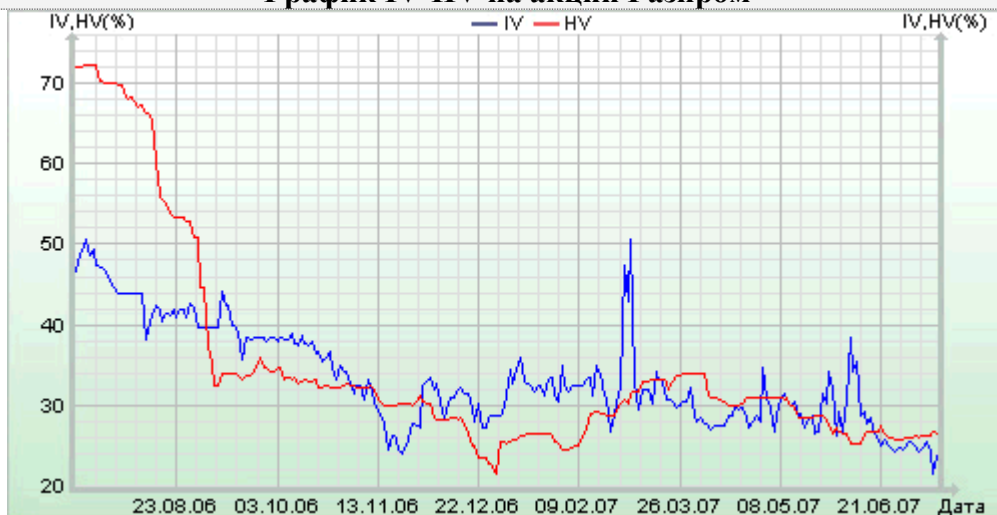


Рис.2

IV постепенно растет, но все равно находится еще на очень низком уровне, ситуация так же располагает к построению стратегий покупки волатильности.

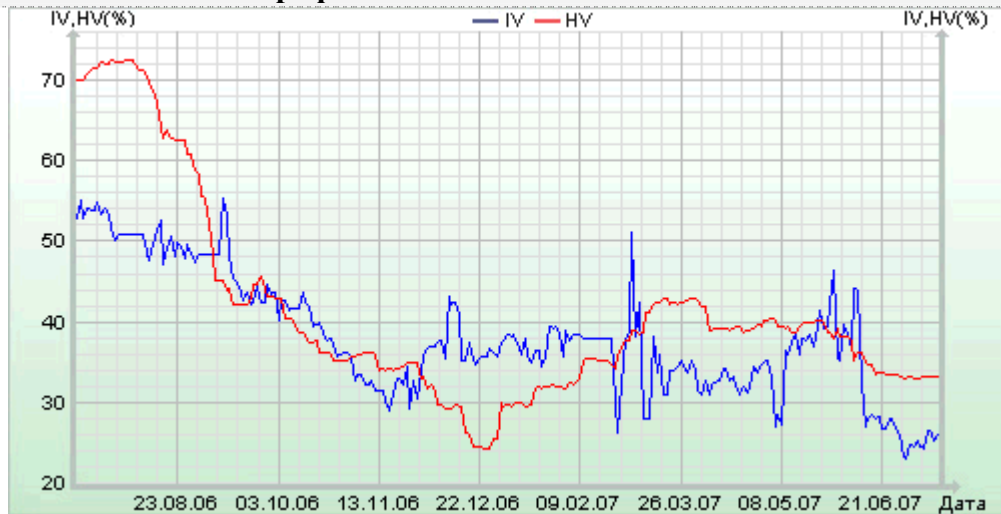
График IV-HV на акции РАО ЕЭС

Рис.3

В данном случае оба типа волатильности находятся на минимальном уровне, это может говорить о предстоящем резком движении в любом направлении.

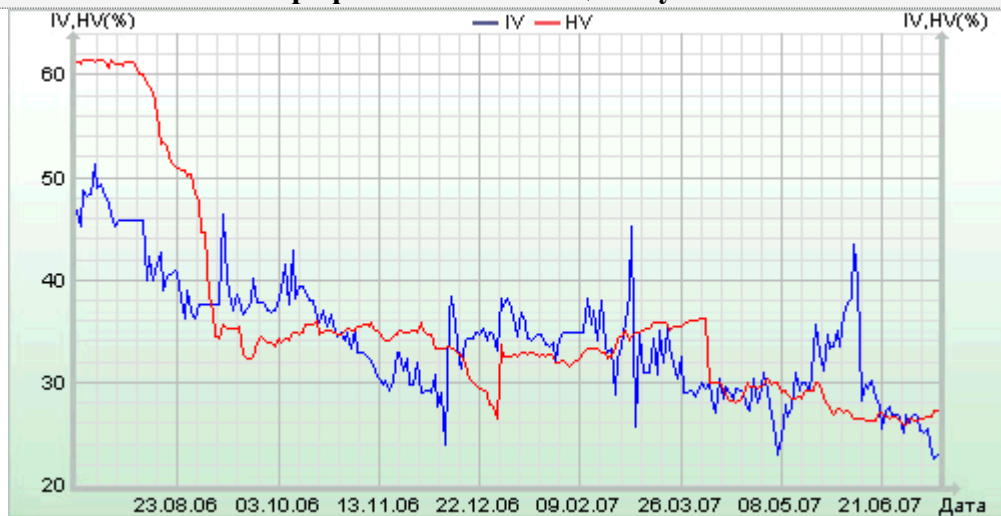
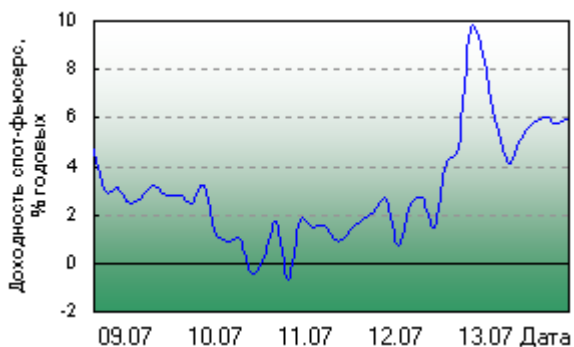
График IV-HV на акции Лукойл

Рис.4

Как в других случаях, по данному контракту волатильность находится на минимуме, рекомендуется использовать так же стратегии покупки волатильности.

Обзор доходности спот-фьючерс

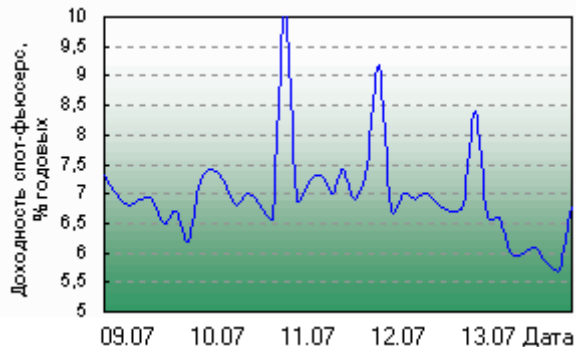
РТС



(Рис.5)

В контракте на индекс доходность в середине Нели снизилась до 0, но потом возросла до 8% годовых.

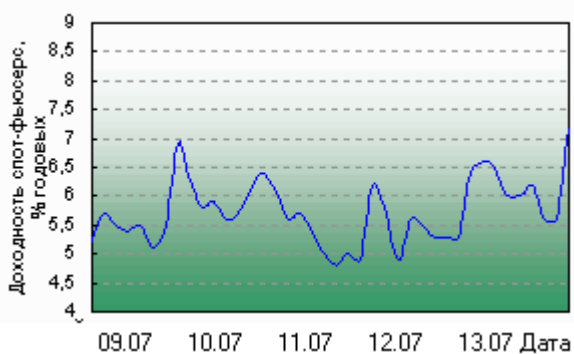
Газпром



(Рис.6)

В данном контракте базис в течении недели совершал резкие колебания, местами доходность достигала 10% годовых.

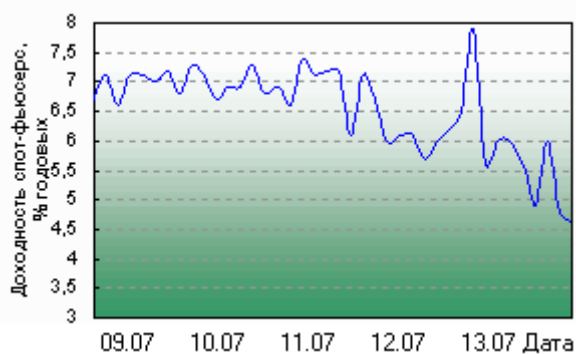
РАО ЕЭС



(Рис.7)

Доходность спот-фьючерс колеблется в пределах от 5% до 7% годовых.

ЛУКОЙЛ



(Рис.8)

Здесь доходность снизилась с 7% до 4% годовых.