

**Международные рынки
США**

Уверенность потребителей Америки достигла минимального уровня с 1980 г. Индекс, определяемый ее, в текущем месяце составил 59,5 п., против 62,6 п. в предыдущем месяце. В то время как прогнозы строились на уровне 62 п. В первую очередь такое положение вызвано существенным ростом нефтяных цен, удорожанием продовольственных товаров и сохранением напряженной ситуации на рынке труда.

Один из основных индикаторов уровня инфляции в стране – индекс потребительских цен в апреле месяце вырос на 0,2% по сравнению с 0,3% в предыдущем. Прогнозы аналитиков о росте на 0,3% не были оправданы, но не стоит обнадеживать себя мыслями о достижении кризисом в экономике страны своего дна, возможно, снижение цен – это всего лишь тактический ход производителей для поддержки спроса на свои товары.

Американские индексы за неделю прибавили в весе: DJI +1,89%, NASDAQ COMP +3,41%, S&P500 +2,67%. О снижении неопределенности говорит тот факт, что индекс волатильности VIX, снизился с 19,19% до 16,54%.

Нефть

Котировки «черного золота» вели себя достаточно волатильно. По идее сохранение высоких ценовых уровней уже должно привести к «снятию сливок» инвесторами, но регулярно происходящие ЧП на территории той или иной страны, приводящие к сокращению производства или росту спроса на нефтепродукты, продолжают поддерживать высокие ценовые уровни. На этот раз землетрясение в Китае удержало «бычьи» настроения на рынке «черного золота».

Металлы

Нерадужная новость о серьезной катастрофе в Китае спровоцировала рост на рынках металлов. Медь подросла на 3,31%, свинец подорожал на 6,84%, цинк прибавил 7,35%. После продолжительного ценового спада в золоте наметился восходящий тренд, за неделю металл подорожал на 2,20%.

Валюты

Ажиотаж вокруг американской валюты немного утих. Причинами ее ослабления к мировым валютам стали нерадужные макроэкономические показатели по США, вышедшие на прошлой неделе. Кроме того, подрасти паре евро-доллар помогла информация о росте ВВП еврозоны в первом квартале, рост валютной пары за неделю составил 0,77%. Фунт по отношению к доллару потяжелел на 0,32%.

Российский рынок

ФОРТС

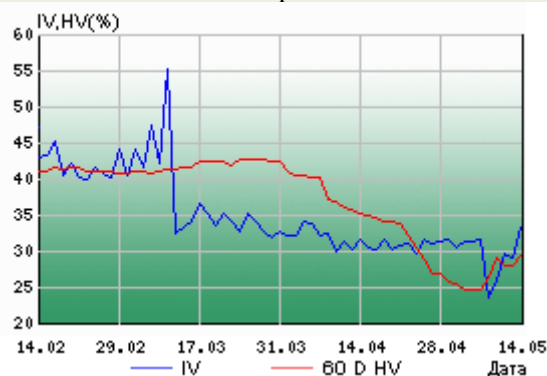
Положительная динамика наблюдалась по большинству инструментов срочного рынка. Звание лидеров прошедшей недели по праву примерили фьючерсы на акции нефтяных компаний: TNM8 +15,69%, SNM8 +15,14%, RNM8 +11,31%, LKM8 +10,35%. В первую очередь такой динамикой они обязаны заявлению В. Путина о введении ряда льгот для компаний нефтяной отрасли. Кроме того, сохранение высоких цен на мировых рынках сырья поддерживало котировки фьючерсов. Фьючерсы на индекс РТС прибавили 7,03%. Покупки преобладали и по драгметаллу: GDM8 1,92%, SVM8 +0,89%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

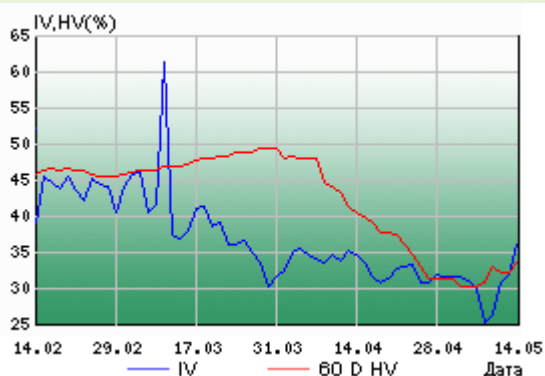
РТС



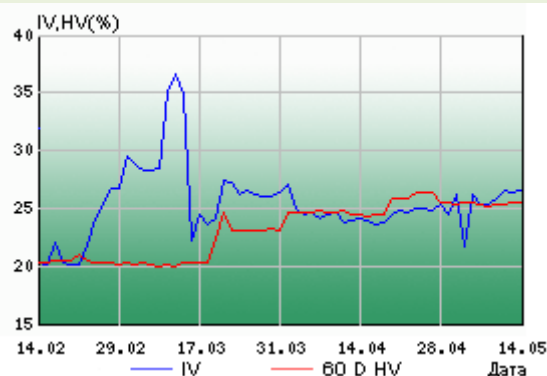
Газпром



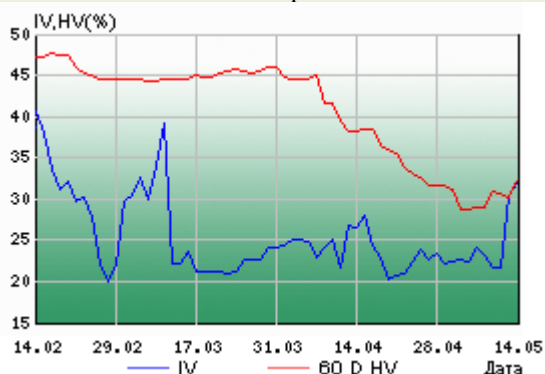
ЛУКОЙЛ



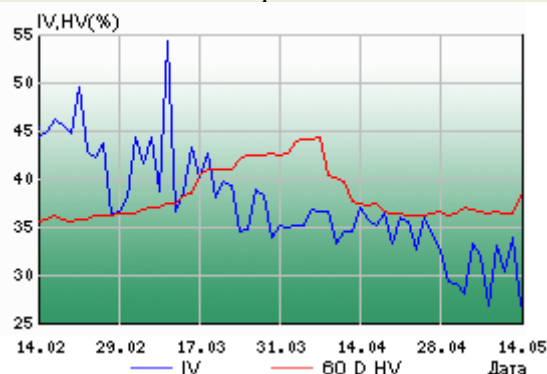
Золото



Роснефть



Сбербанк



Согласно представленным графикам волатильности по Сбербанку наблюдается существенное ее снижение, но при этом разрыв между исторической и ожидаемой волатильностями увеличивается. В данном случае интерес представляет использование «кондора». В свете последних событий - прогрессивного роста на срочном рынке, особенно в нефтяном секторе, возможна волна фиксации прибыли. В связи с чем, рекомендуем работать со стратегиями, направленными на нисходящее движение – медвежий колл/пут спреды.