

Международные рынки

США

На минувшей неделе выходило немало статистических данных, многие из них превосходили ожидания экспертов, что помогало котировкам двигаться все выше и выше. Во вторник Министерство торговли США сообщило о росте розничных продаж в августе на 2,70% по отношению к июлю, прогнозы строились на уровне двух процентов. Рост данного показателя обязан в первую очередь увеличению объемов продаж автомобилей, бензина, электроники и продуктов питания. Напомню, что рост спроса на автомобили был вызван программой cash for clunkers. Объем промышленного производства в стране в прошлом месяце вырос на 0,80% по сравнению с июлем, при прогнозах о росте на 0,70%. Неплохие новости пришли от рынка жилья, где количество новых жилых домов в августе выросло на 1,50% и составило 598 тыс., хотя прогнозы были чуть выше – 600 тыс.

Рынок труда слегка подсластил завершение недели – количество первоначальных обращений за пособием по безработице за позапрошлую неделю снизилось на 12 тыс. и составило 545 тыс. обращений, при ожиданиях 563 тыс.

Прирост за неделю по ведущим индексам оказался почти аналогичным предыдущему: DJI +2,20%, NASDAQ COMP +2,50%, S&P500 +2,50%.

Индекс волатильности VIX продолжил снижаться, за неделю он опустился с 25,25% до 23,75%.

Нефть

В первой половине прошедшей недели мировые котировки «черного золота» корректировались после скоростного провала накануне. Дополнительная поддержка пришла от Минэнерго США – объемы запасов сырой нефти в хранилищах за позапрошлую неделю сократились на 4,70 млн. барр, существенно превзойдя прогнозы аналитиков о снижении их на 2,5 млн. барр. Ценовой диапазон по нефти марки Brent составлял от 67 до 72 долл. за баррель, недельный прирост по ней оказался на уровне 5,32%.

Металлы

На рынке промышленных металлов на прошедшей неделе наблюдалось коррекционное движение. К тому же поддержка приходила от международного валютного рынка, где американский доллар активно слабел по отношению к основным мировым валютам. В итоге медь подорожала на 1,32%, алюминий прибавил 3,85%, никель подрос на 2,32%,

Золоту удалось не только удержать отметку в 1000 долл. за унцию, но и доходить в моменте до 1024 долл., однако недельные результаты оказались отрицательными -0,25%. Серебро подскакивало выше 17 долл. за унцию, и осталось на плаву +1,19%. Платина села себя аналогично: рост в начале и легкий спуск в конце недели, итог: +0,92%.

Валюты

Американский доллар на международном валютном рынке продолжает сдавать позиции по отношению к «европейцу». Валютной паре EUR/USD удалось приподняться за прошедшую неделю еще на 0,89%, пробив уровень в 1,4700\$. Пара GBP/USD откатилась на -1,39%, USD/JPY прибавила 1,09%. Российский рубль окреп на 1,09% по отношению к доллару и на 0,17% к евро.

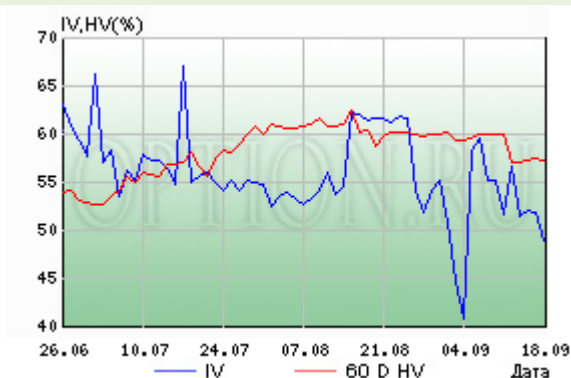
Российский рынок

ФОРТС

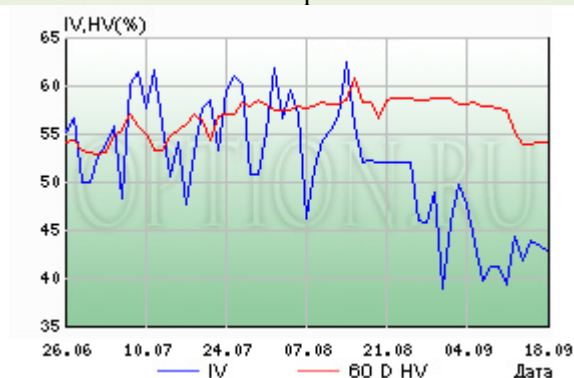
На срочной секции РТС, как и на позапрошлой неделе, большинство фьючерсных контрактов демонстрировало положительную динамику, отыгрывая ситуации на глобальных торговых площадках. Фьючерсы на индекс РТС перешли отметку в 120000 п. и укрепились выше нее. Против рынка двигались фьючерсы на валютные пары руб./долл. и руб./евро.: -1,69% и -1,04% соответственно.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

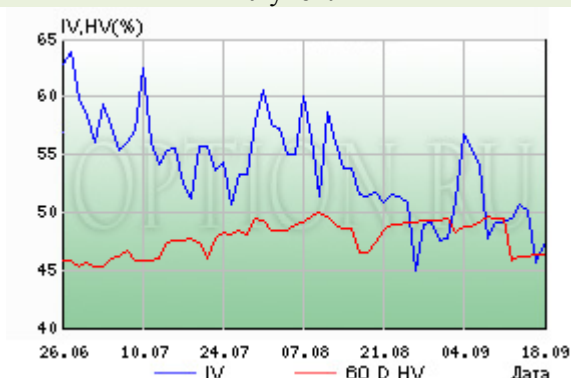
РТС



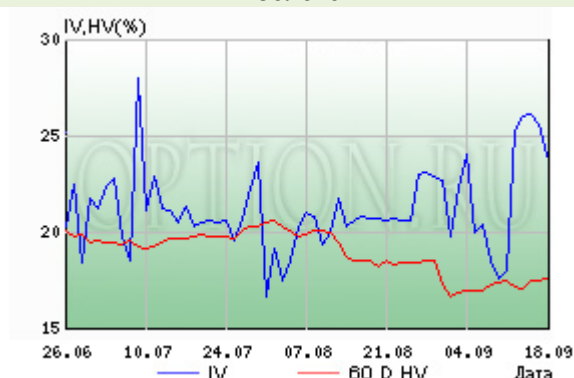
Газпром



Лукойл



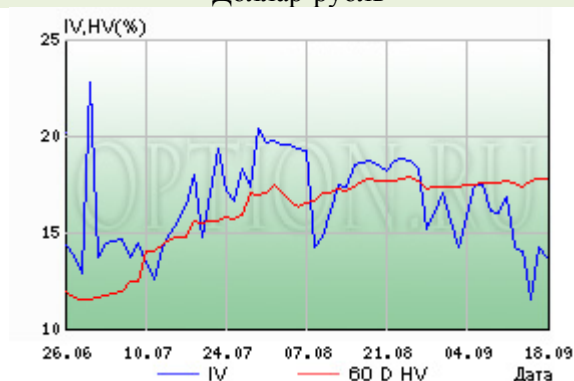
Золото



Норильский никель



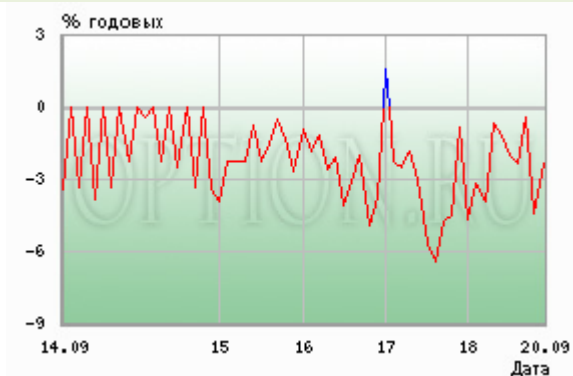
Доллар-рубль



Как видим на представленных графиках ситуация расположения ожидаемой волатильности ниже исторической продолжает сохраняться по индексу РТС и Газпрому. Аналогичная картина вырисовывается по Норильскому никелю и валюте, то есть ориентируемся на покупку волатильности.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



ГАЗПРОМ



Лукойл



Норильский никель



Фьючерс на индекс РТС, как видно из графика, не изменяет своим традициям и продолжает торговаться в бэквордации, однако, доходность от арбитражных операций между фьючерсом на индекс и фьючерсами на акции составляющими индекс была невысокой. Операции спот-фьючерс по остальным представленным инструментам тоже не блистали высокими результатами.