

Международные рынки

США

Одной из основных новостей задавшей негативный настрой в начале прошедшей недели стало известие о банкротстве четвертого по величине банка США Lehman Brothers. Один из потенциальных покупателей банка - Bank of America отказался от его приобретения и предпочел ему инвестиционную компанию Merrill Lynch. В результате ведущие американские индексы обвалились. В середине недели состоялось очередное заседание ФРС США, на котором базовая ставка была сохранена на прежнем уровне, кроме того, Б. Бернанке подчеркнул, что рост инфляции сохраняется, ситуация на рынке труда продолжает ухудшаться, что не окрасило в зеленые краски котировки. Зато завершение недели прошло на мажорной ноте благодаря вливанию денежных средств мировыми банками.

В результате, итоги недели по ведущим индексам были не столь плачевными: DJI -0,39%, NASDAQ COMP +2,84%, S&P500 +0,06%. Индекс волатильности VIX практически не изменился, поднявшись с 30,9% до 31,21%.

Нефть

Обострение ситуации в мировом финансовом секторе и сохранение уровня базовой ставки ФРС США, сказалось на нефтяных котировках. В первой половине недели мировые цены на сырье просели до 90 долл. за баррель. Затем началась обратная динамика благодаря введению комиссией по ценным бумагам и биржам двухнедельного запрета на продажу коротких позиций по акциям финансовых компаний, а также благодаря решению властей США оказать помощь кредитному рынку, в виде покупки безнадежных долговых обязательств у финансовых институтов, испытывающих трудности. В результате за неделю нефть марки Brent подорожала на 1,80%, Light Sweet прибавила 5,68%.

Металлы

На рынке промышленных металлов нисходящая динамика все еще сохраняется. «Покраснеть» удалось большинству, отличались лишь уровнем погружения в глубины: никель -11,26%, цинк - 5,25%, свинец -1,81%, медь -1,54%

Зато «солнечный» металл как обычно пользуется спросом в качестве «тихой гавани», за неделю он подорожал на 12,58%, серебро прибавило 15,51%.

Валюты

На международном валютном рынке доллар в начале недели сумел продемонстрировать рост по отношению к европейской валюте на фоне сохранения ФРС США базовой ставки на прежнем уровне. Но удержаться на уровне 1,4070\$ паре евро-доллар не удалось, и она пошла вверх, в результате недельный прирост оказался равным 1,21%. Пара фунт-доллар вела себя аналогичным образом +1,83%%. Доллар-рубль сохранился выше отметки в 25 руб., но немного сбросив в весе - 1,05%.

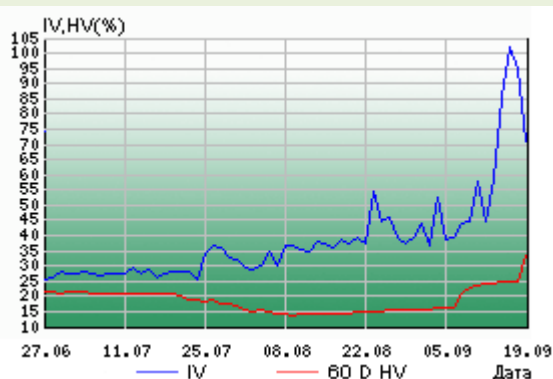
Российский рынок

ФОРТС

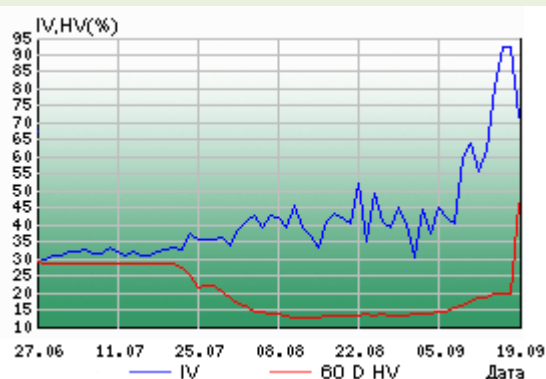
Отечественный срочный рынок не остался в стороне от мировых торговых площадок и демонстрировал скоростное снижение котировок в первой половине недели, полностью отыгрывая внешний новостной фон. В четверг торги и вовсе были приостановлены ввиду несказанной активности «медведей», а в пятницу динамика была противоположной и проседание предыдущих трех дней многими представителями срочной секции были отыграны, а неделю завершили даже в плюсе. Фьючерсы на золото вели себя достойно без кидания из крайности в крайность, подобные негативные настроения лишь подстегивали к их росту +14,12%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

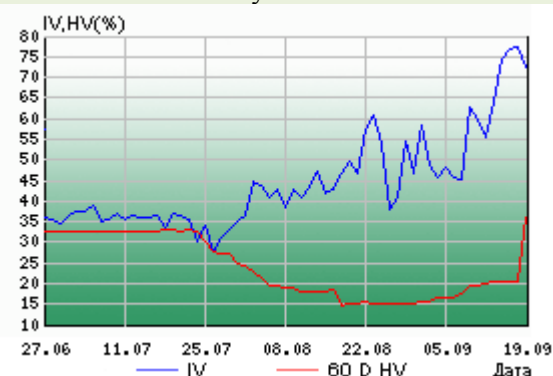
РТС



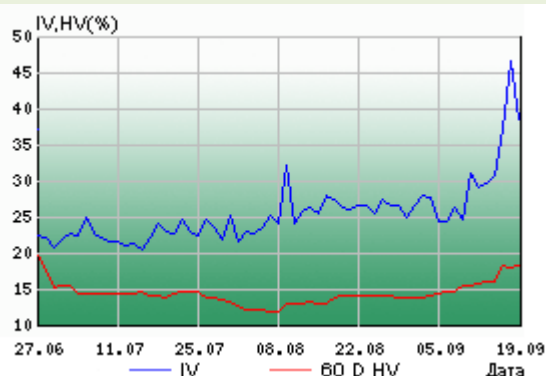
ГАЗПРОМ



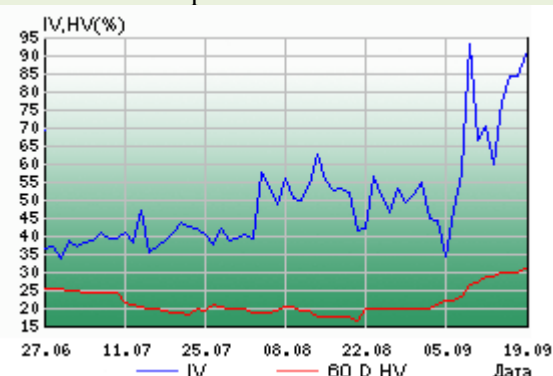
Лукойл



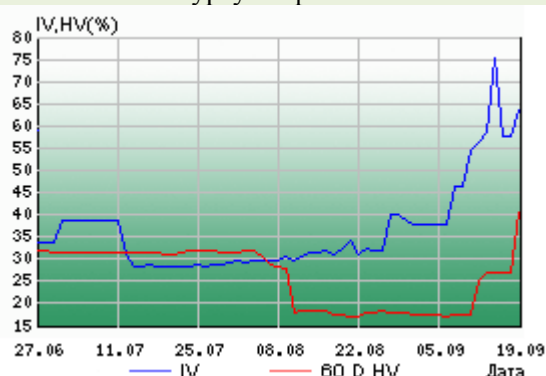
Золото



Норильский никель



Сургутнефтегаз



Как видим на представленных графиках ожидаемая волатильность зашкаливает, также наметилась тенденция к ее снижению и сближению с исторической волатильностью. На рынке продолжает сохраняться неопределенность. В сложившейся обстановке интерес представляет «страховой» металл, то есть золото и стратегии, позволяющие заработать на росте. По индексу РТС оптимальным выглядит продажа волатильности.