

Международные рынки**США**

Новостной фон прошедшей недели был достаточно негативным. Как обычно, штурманом по направлению движения выступала динамика ведущих американских индексов, которая задавалась пессимистичными корпоративными отчетами и «затягиванием поясов» с целью повысить рентабельность. Так, Citigroup решил сократить штат сотрудников - 50 тыс. работников будут уволены. Напряженная обстановка сохраняется в автомобилестроительном секторе, который остро нуждается в спасательном круге, но вот Конгресс протягивать руку помощи пока не собирается. Не добавил радости и пересмотр прогнозов ФРС США: ожидаемый уровень ВВП в 2009 г. понизился до -0,2%, а уровень безработицы на тот же период повысился на 2%. Не радуется и рынок труда, где рост числа первичных обращений за пособием по безработице продолжает сохраняться. За позапрошлую неделю рост составил 27 тыс., при прогнозах о снижении на 1 тыс.

В результате имеем следующие результаты по ведущим индексам: DJI -5,31%, NASDAQ COMP - 8,74%, S&P500 -8,39%.

Индекс волатильности VIX в течение недели сохранял восходящую динамику, начав с 69,25%, в четверг дошел до максимума в 80,91%, но завершил ее на отметке в 72,01% - напряженность на рынках сохраняется.

Нефть

Мировые цены на нефть неуклонно движутся вниз. Подобная тенденция вызвана все той же причиной – опасениями относительно сокращений мирового спроса на сырье. Регулярно выходящие данные по запасам в США подтверждают подобные опасения: так, за позапрошлую неделю объем запасов сырой нефти в хранилищах Америки снова подрос на 1,6 млн. барр., при ожиданиях в 1,2 млн. барр. Всю неделю котировки «черного золота» демонстрировали нисходящую динамику, обновляя локальные минимумы, и в итоге дошли до 47-48 долл. за баррель. Но в пятницу отскочили от минимальных недельных уровней на фоне сообщения о нападении на нефтепровод в Турции и возможном принятии решения о сокращении объемов нефтедобычи странами ОПЕК на ближайшем заседании. В результате недельные итоги были следующими: Light Sweet -11,51%, Brent -7,27%, WTI -10,83%.

Металлы

Рынок промышленных металлов не остается в стороне от мирового кризиса. На минувшей неделе падение котировок продолжилось: алюминий -8,81%, свинец -10,69%, медь -5,79%, цинк выглядел немного лучше: -1,02%.

«Беспорядок» в мировом финансовом секторе толкает инвесторов «прятаться» в драгметаллы. Золото подорожало на 8,02%. Большая часть роста пришлась на пятницу: +50 долл. за унцию. Серебро завершило неделю на уровнях ее начала: 9,64 долл. за унцию.

Валюты

На прошедшей неделе валютную пару EUR/USD штормило в диапазоне 1,24-1,28\$, в итоге завершила неделю она почти на уровне ее открытия, но лидерство осталось за евро +0,39%. Британский фунт серьезно окреп по отношению к американскому доллару +1,78%, иена в середине недели укрепилась по отношению к доллару (93,55 JPY), но удержать позиции не смогла, в итоге +0,32%. Соотечественников порадовать нечем - российская валюта очередной раз «проиграла» американской -0,85%, дойдя до уровней апреля 2006 г.

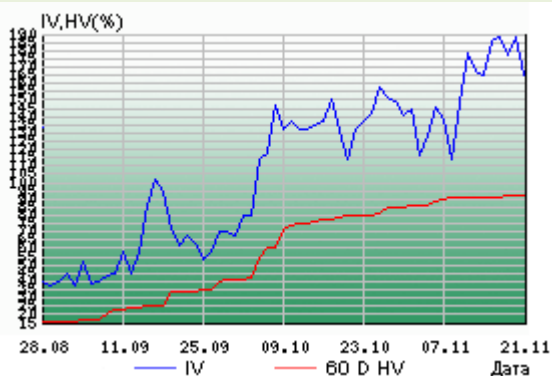
Российский рынок

ФОРТС

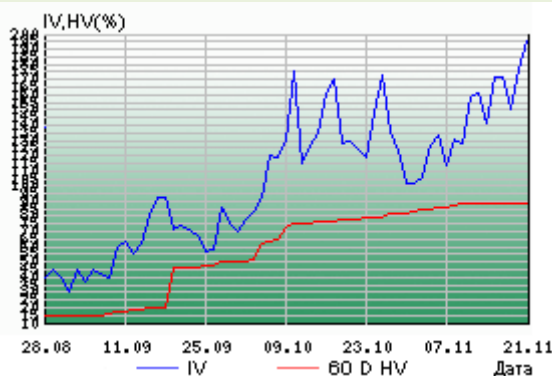
Настроения участников торгов на срочной секции РТС на минувшей неделе были аналогичны настроениям инвесторов на мировых торговых площадках. Большинство срочных инструментов «покраснели» за неделю. Так фьючерсы на индекс РТС потеряли около десяти процентов. Фьючерсы на акции банков также находились в отрицательной зоне на фоне ухудшения положения крупных компаний финансового сектора, нефтянка, в основном, была по ту же сторону баррикад. В плюсе отторговались фьючерсы на драгметалл: SVZ8 +0,31%, GDZ8+6,94%, отыгрывающие ситуацию на мировом рынке драгметалла.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

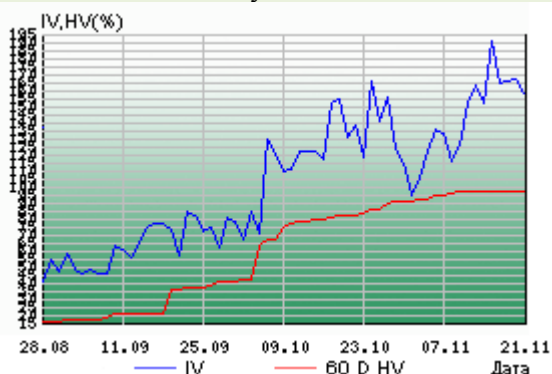
РТС



ГАЗПРОМ



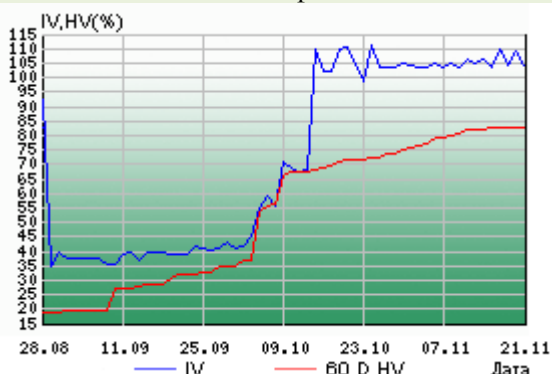
Лукойл



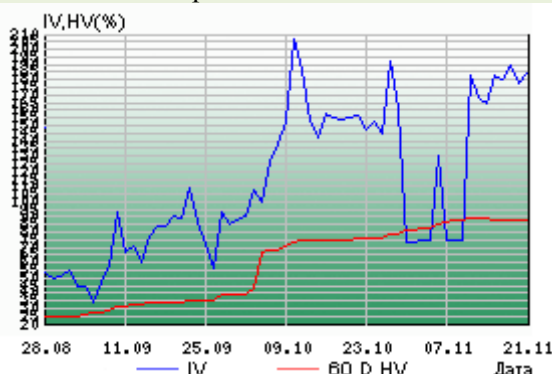
Золото



Роснефть



Норильский никель



Представленные графики демонстрируют высокие уровни волатильности по рассматриваемым инструментам. Напряженная обстановка продолжает сохраняться на всех мировых торговых площадках, а следовательно и у нас. Оценить итоги предпринимаемых мер правительствами различных стран пока не представляется возможным – на это потребуется время, а поступление негативных новостей и макроэкономических данных имеет место быть, в связи с чем, площадки продолжит будоражить. В сложившейся ситуации интерес представляет продажа стрэнгла по индексу РТС. В золоте ориентируемся на восходящую динамику – реализуем бычий пут спрэд.

