

Международные рынки

США

Инвесторы всего мира пристально следили за развитием событий на минувшей неделе в США. Лейт-мотивом недели стало обсуждение в Конгрессе плана министра финансов Г. Полсона по спасению фондового рынка путем вливания \$700 млрд. В дискуссию по этой проблеме активно включились и кандидаты на пост президента США – Б. Обама и Дж. МакКейн, пытаясь заработать политические очки в глазах избирателя. Действительно, честным налогоплательщикам не совсем понятно, с какой стати на их деньги будут спасать Уолл Стрит. Пока четкого решения властей нет, и рынки продолжает лихорадить...

Макроэкономическая статистика вновь вышла негативной. Растет безработица, снижается спрос на товары длительного пользования. Очередной жертвой кризиса стал банк Washington Mutual. Напуганные вкладчики активно выводят деньги из банков, усугубляя и без того тяжелое положение в финансовой системе.

В итоге за неделю:

DJI -1.88%, NASDAQ COMP -3.48%, S&P500 -2.92%. Индекс волатильности VIX подскочил вверх до 34.74%, отражая нервозность участников рынка.

Нефть

Фиксация прибыли по коротким позициям в понедельник позволила окрасить недельную свечу в светлые тона. В целом же, нефтяные котировки также оказались под влиянием ситуации с господдержкой фондовых рынков. Трейдеры не спешили занимать позиции в нефтяных контрактах, ожидая новостей. За неделю: Light Sweet +4.35%, Brent +3.85%

Металлы

На рынке промышленных металлов по-прежнему спрос минимален. Укрепление доллара и ослабление интереса институциональных инвесторов к Commodities обуславливает вялый нисходящий тренд. На протяжении многих недель промышленные металлы находятся около своих локальных минимумов, ожидая позитивных новостей. Никель торгуется около отметки \$17000, медь \$6500, цинк \$1700.

Для драгоценных металлов неделя началась бурным ростом на фоне ослабления доллара. В дальнейшем наблюдалась коррекция и консолидация. Золото +0.67%, Серебро +6.08%.

Валюты

На международном валютном рынке неделя прошла под знаком коррекции доллара США. Основная валютная пара EUR/USD в понедельник достигала 1.4867, однако затем все встало на свои места, и доллар восстанавливал позиции. Японская йена также немного подросла к доллару, закрывшись на уровне 106 йен за доллар. Британский фунт крайне слаб, его рост до 1.86 лишь повод встать в продажу на более высоких уровнях.

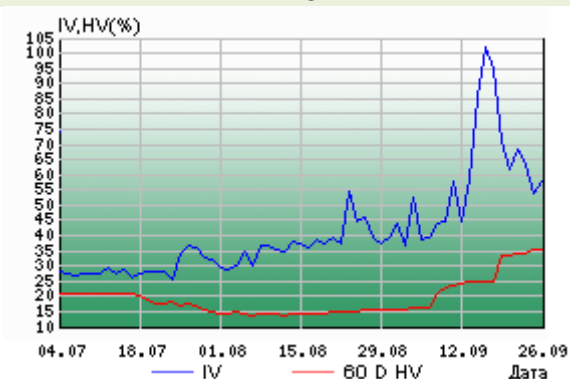
Российский рынок

ФОРТС

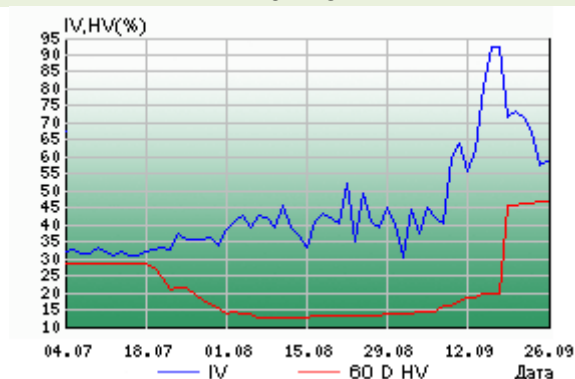
Для отечественного срочного рынка неделя безусловно оказалась важной с точки зрения возобновления нормального функционирования. Чрезмерно высокие уровни гарантийного обеспечения, призванные утихомирить спекулянтов, постепенно снижались. В пятницу ФСФР разрешила открывать короткие позиции и маржинальную торговлю. С точки зрения самих торгов, основной идеей опционного рынка стало снижение волатильности. Базовые активы торговались в узких коридорах на низких объемах. Лучшее рынка смотрелись фьючерсы Норильского Никеля. Фьючерсы на индекс РТС на уровне 134780п.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

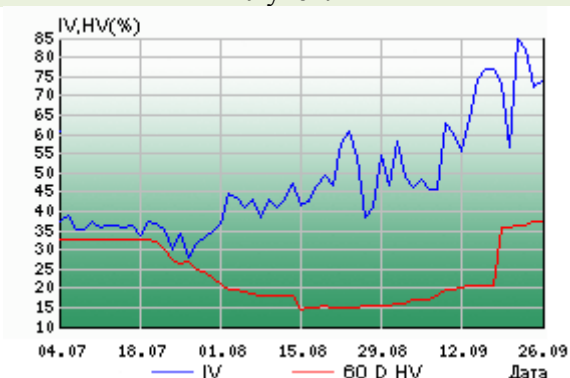
РТС



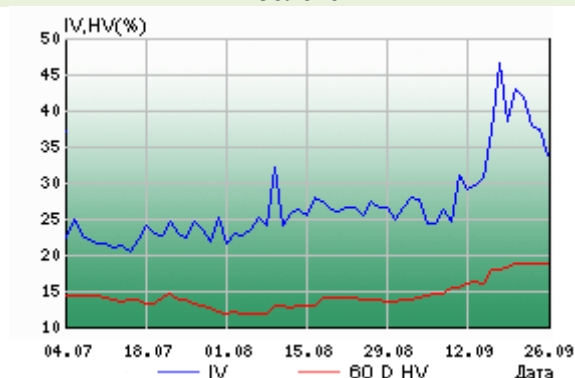
ГАЗПРОМ



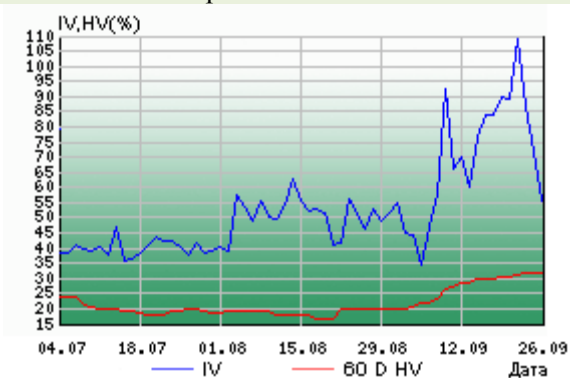
Лукойл



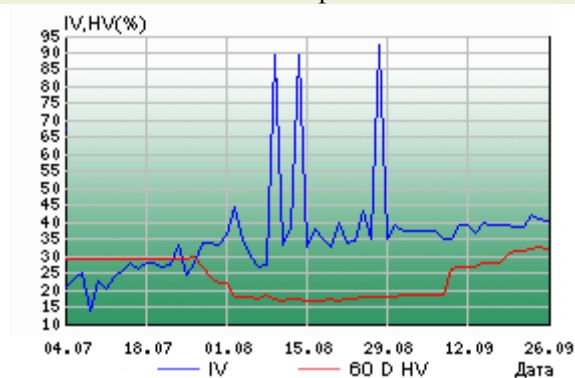
Золото



Норильский никель



Роснефть



На представленных графиках по большинству инструментов наблюдается обвал волатильности. Хотя с исторической точки зрения текущие уровни волатильности кажутся крайне высокими, не исключено, что скоро мы увидим совсем другие диапазоны. По индексу РТС заслуживает внимания покупка стрэдла в расчете на движение в ближайшие недели. В золоте предпочтительнее ориентироваться на короткие позиции, возможно применение медвежьего колл спрэда.