

Международные рынки

США

Среди оптимистичных новостей, пришедших из-за океана за прошедшую неделю, следует отметить рост общенационального индекса деловой активности в июле до -0,74 п., против -1,82 п. месяцем ранее, при прогнозах аналитиков о росте показателя до отметки в -1,00 п. Также вышли данные по уверенности американцев в завтрашнем дне - индекс доверия потребителей. За август месяц индекс вырос до 54,10 п. против 47,40 п. в июле. Тем самым, превзойдя ожидания экспертов о росте до 48,00 п., что оказало поддержку глобальным торговым площадкам. Среди нейтральных для инвесторов новостей оказалось сохранение Б. Бернанке на посту председателя ФРС США – реакции от рынков не последовало. Кроме того, вышли данные по объемам заказов на товары длительного пользования в июле, рост составил 4,90%, при прогнозах роста на 3,00%. Однако радости дынные не принесли виду того, что рост индикатора главным образом обязан увеличению заказов на гражданские самолеты. Данные по ВВП США за второй квартал остались на прежних уровнях - сокращение составило 1,00%, как и ожидалось. Не порадовал и рынок труда с новостями об уменьшении числа первоначальных обращений за пособием по безработице за позапрошлую неделю всего на 10 тыс. до 570 тыс., при ожидании более серьезного сокращения - до 565 тыс.

На подобном новостном фоне строилась и работа инвесторов, в итоге недельные результаты по ведущим индексам оказались скромнее результатов предыдущего периода: DJI прибавил в весе 0,40%, NASDAQ COMP подтянулся на 0,40%, S&P500 продемонстрировал рост в 0,30%. Индекс волатильности VIX продолжил медленный спуск, на этот раз с 25,45% до 24,75%.

Нефть

На мировом рынке сырья первая половина недели ознаменовалась снижением котировок, которые опускались ниже уровней в 70 долл. за баррель - жару поддали новости о росте коммерческих запасов сырья в хранилищах США за позапрошлую неделю в размере 0,20 млн. барр. С четверга начался отскок котировок, в моменте они достигали уровней 73,50 долл. за баррель. В итоге нефть марки Brent понесла потери в размере 1,95%.

Металлы

На рынке промышленных металлов однозначность в настроениях отсутствовала, котировки двигались кто в лес, кто по дрова: алюминий потерял в цене 2,22%, цинк просел на 0,85%, свинец, напротив, прибавил 12,23%, медь подорожала на 3,17%. Разнонаправленность в настроениях участников торгов вызвана неопределенностью в дальнейшей кредитной политике властей Китая. Драгоценный металл прибавил в цене: серебро 4,08%, золото 0,29%.

Валюты

На международном валютном рынке торги в паре евро/долл. проходили на высокой волатильности. Пальма первенства переходила то к «американцу», то к «европейцу» по мере выхода тех или иных статданных. По результатам прошедшей недели вперед вышел американский доллар на 0,29%. В паре фунт-доллар наметилась существенная коррекция -1,42%. Российская валюта за неделю окрепла по отношению к американской на процент.

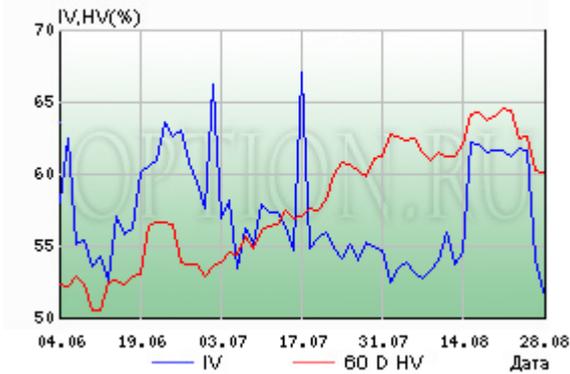
Российский рынок

ФОРТС

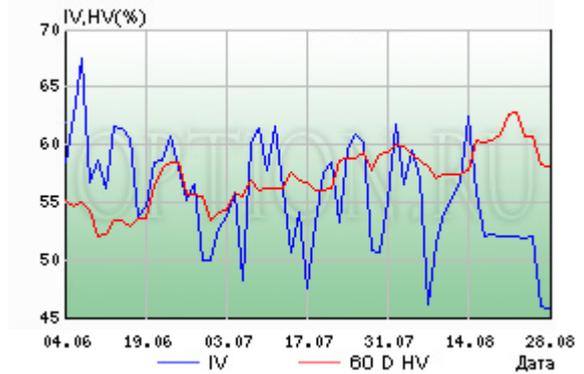
Отечественный срочный рынок вел себя синхронно с мировыми торговыми площадками. В целом ярко выраженных настроений не наблюдалось, недельные результаты демонстрируют топтание на месте. Большинство фьючерсных контрактов завершили пятницу вблизи уровней начала понедельника с легким уклоном в минус: RIU9 -0,09%, RNU9 +0,24%, LKU9 -0,49%, GZU9 -1,31%, VBU9 -1,41%, SRU9 -2,07%. Немаловажную роль сыграл мировой рынок нефти, при построении стратегий не стоит забывать о нашей с ним тесной взаимосвязи.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

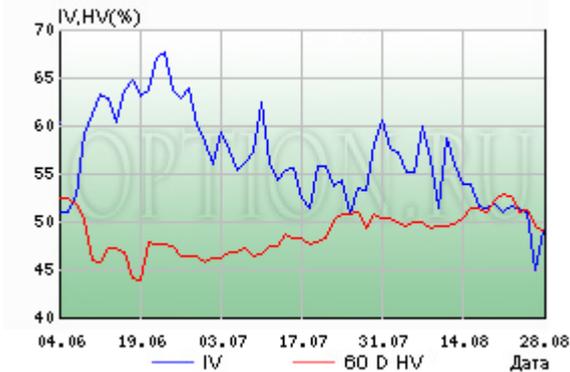
РТС



Газпром



Лукойл



Золото



Сбербанк



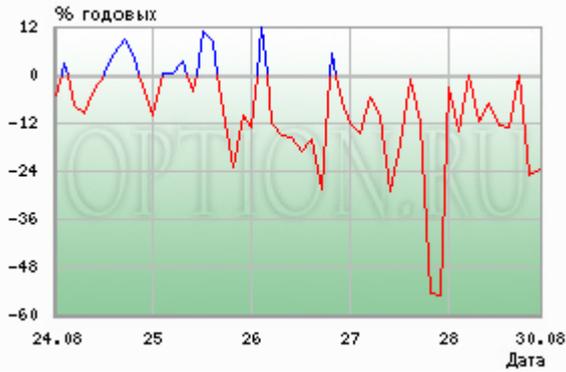
Доллар-рубль



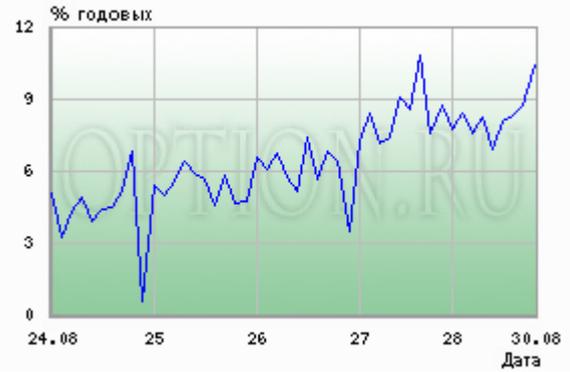
На основе представленных графиков можно сделать вывод, что имеются подходящие условия для покупки волатильности в таких инструментах, как: индекс РТС, Газпром, Сбербанк, валютной паре долл./руб. Причем в первых трех тенденция снижения ожидаемой волатильности и роста спреда между ней и исторической сохраняется не первую неделю. Кроме того, ожидаемая волатильность находится на минимумах последних трех месяцев.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



ГАЗПРОМ



Лукойл



Роснефть



Сентябрьский фьючерс на индекс РТС вернулся к торговле в бэквордации, как видим, на графике уход ниже самого индекса РТС был достаточно существенен на прошедшей неделе. Арбитраж между фьючерсом на индекс и фьючерсами на акции составляющими индекс может принести неплохие результаты. Умеренная доходность сохранялась по операциям спот-фьючерс в Газпроме.