

Международные рынки

США

Минувшая неделя для торговых площадок Америки выдалась неоднозначной. В начале ее настроения участников торгов были оптимистичными на фоне ослабления урагана «Густав» и снижения нефтяных котировок. Но во второй ее половине, негатив пришел с рынка труда. Где число первичных обращений за пособием по безработице за позапрошлую неделю выросло на 15 тыс., при прогнозах о снижении на 5 тыс. Кроме того, рост безработицы в августе составил порядка 6%, что явилось рекордным значением с 2003 г. Число рабочих мест сократилось на 84 тыс.

В результате, итоги недели по ведущим индексам были следующими: DJI -2,75%, NASDAQ COMP -6,08%, S&P500 -3,73%.

Индекс волатильности VIX подскочил вверх с 21,2% до 23,01%, отражая крайнюю нервозность участников рынка.

Нефть

Негативные настроения на нефтяном рынке были вызваны ослаблением урагана «Густав» и нестабильностью в экономике США. Не помогло котировкам «черного золота» неожиданное падение в недельных запасах нефти в Америке. В результате за неделю нефть марки Brent -9,66%, Light Sweet -8,01%.

Металлы

На рынке промышленных металлов нисходящая динамика сохраняется, котировки соревнуются за звание «худших». На прошедшей неделе свинец подешевел на 8,61%, медь просела на 7,98%, алюминий потерял 2,39%.

Драгметалл демонстрировал аналогичную динамику на фоне укрепления американской валюты. Золото потеряло в цене порядка четырех процентов, серебро потеряло еще больше -10,38%.

Валюты

На международном валютном рынке доллар продолжил укрепляться по отношению к евро. В четверг пара евро-доллар докатилась до отметки в 1,4209\$ на фоне заявления главы ЕЦБ о «слабой» экономике Еврозоны, также подлил масло в огонь министр финансов Люксембурга заявлением о том, что евро «переоценен». Кроме того, «приложить руку» к нисходящей динамике в этой паре удалось и дешевеющей нефти. Пара фунт-доллар вела себя синхронно, потери составили -2,49%, хотя в последний торговый день была предпринята попытка английской валютой восстановить утраченные уровни. Доллар-рубль превысил уровень в 25 руб., последний раз, который был достигнут в сентябре прошлого года.

Российский рынок

ФОРТС

Отечественный срочный рынок отражал динамику мировых торговых площадок и новостной фон. Уходу в плюс в начале недели мы были обязаны отказу от ввода экономических санкций Еврозоной по отношению к России. На нефтегазовую отрасль давило падение цен на сырье на мировых площадках. А крепнущий доллар на мировом валютном рынке сумел «подмять» отечественную валюту. Завершили неделю с существенными потерями. Серьезное проседание наблюдалось в пятницу в первой половине дня, но за вечернюю сессию многим удалось сократить потери. В результате фьючерсы на индекс РТС потеряли 9,20%, на акции Сургутнефтегаза -7,67%, Газпрома -7,66%, ЛУКОЙЛа -5,41%. Фьючерсы на золото откатились на 3,44% серебро - на 9,29%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

РТС



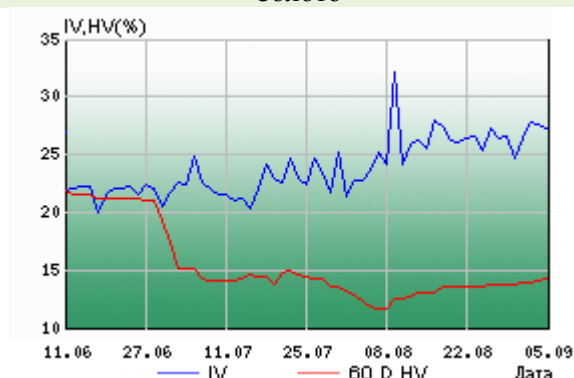
ГАЗПРОМ



Лукойл



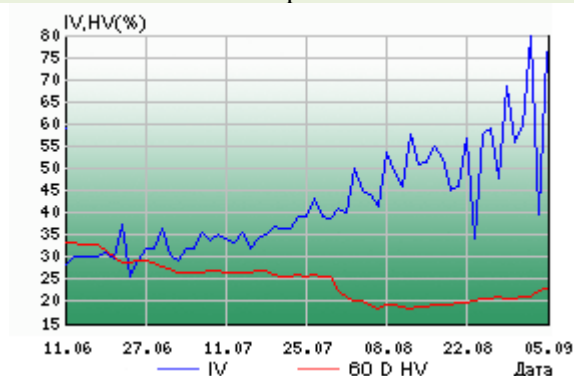
Золото



Норильский никель



Сбербанк



Согласно представленным графикам, волатильность по большинству инструментов находится вблизи исторических максимумов. Внутриведенные колебания базовых активов чрезвычайно высоки, а ввиду близости экспирации сентябрьских опционов, могут быть просто фатальны. Сейчас - время продавать опционы, но только покрытые. На наш взгляд заслуживает внимания бычий путь спрэд в декабрьских опционах на Норильский Никель. Чтобы сбалансировать портфель, покупка волатильности в золоте видится оптимальным решением.