

### Международные рынки

#### США

Прошедшая неделя не скупилась на макроэкономические данные от США. Оптимистичный тон настроениям инвесторов в понедельник был задан рынком недвижимости и данными о продажах домов на вторичном рынке, в октябре они увеличились на 10,10% до 6,10 млн. домов в годовом исчислении, существенно превзойдя прогнозы в 5,70 млн. ед.

Зато второй день недели носил негативный характер на фоне выхода пересмотренных данных по росту объемов ВВП страны в третьем квартале с 3,50% до 2,80%. В принципе подобные уровни были ожидаемы, но подтверждение того факта, что восстановление экономики затягивается и усложняется, не радует инвесторов. Индекс S&P/Case-Shiller, характеризующий стоимость недвижимости в двадцати крупнейших городах США, в сентябре вырос на 0,27% по отношению к августу, по отношению к прошлому году показатель снизился на 9,40%, при ожиданиях снижения на 9,20% максимум. Более менее оптимистичными оказались данные по индексу потребительского доверия за ноябрь, он вырос до 49,50 п., показатель отражает текущие настроения американцев относительно экономических условий и их ожидания.

В среду был опубликован еще один пул статистики, которая носила оптимистичный характер. Порадовал рынок труда, где число первоначальных обращений за пособием по безработице за позапрошлую неделю сократилось до 466 тыс., при ожиданиях его уменьшения до 500 тыс. Личные доходы и расходы американских потребителей в октябре выросли на 0,20% и 0,70% соответственно, что оправдало прогнозы экспертов, послужив поддержкой «быкам». Напомню, что расходы потребителей в предыдущем месяце демонстрировали снижение на 0,60%. На пятничных же торгах отыгрывались новости из Дубая, днем ранее, пока весь мир реагировал на них, американцы отмечали День Благодарения.

По результатам недели DJI потерял 0,10%, NASDAQ COMP подтянулся на 0,35%, S&P500 опустился на 0,32%.

Неопределенность в конце недели на рынках подросла - индекс волатильности VIX поднялся с 21,90% до 24,50%.

#### Нефть

В целом неделя выдалась разнохарактерной. В первые торговые дни цены на «черное золото» продолжили спуск, начавший в конце позапрошлой недели. В среду котировки корректировались вслед за растущими металлами, в четверг падали на фоне новостей о возможном банкротстве государственного конгломерата Dubai World, в начале пятницы настроения также были пессимистичными, что отразилось в открытии с гэпом вниз, но к концу дня этот утренний провал был почти отыгран. В итоге недельные изменения котировок нефти марки Brent составили -1,24%, Light Sweet -3,06%.

#### Металлы

Ситуация на рынке драгметаллов, а конкретней с золотом, на прошедшей неделе выглядела позитивно. Металл очередной раз обновил ценовые максимумы, дойдя до 1195 долл. за унцию, прибавив за неделю 1,72% в весе. Покупки провоцировали новости о намерении Индийского ЦБ купить 201 т. золота у МВФ, что касается серебра, то здесь ложку дегтя внесли все те же новости из Дубая, в итоге -1,83%.

На рынке промышленных металлов неделя также завершилась в отрицательной зоне: алюминий - 1,80%, медь -0,65%, никель -3,05%.

#### Валюты

На международном валютном рынке в паре евро-долл. наблюдался растущий тренд. Хотя и подпорчены были результаты в конце недели, итог составил +0,65% в пользу первого. Закрывать неделю выше отметки в 1,5000\$ не удалось. В валютной паре фунт-долл. наблюдалось активное падение первого в конце недели на фоне новостей о возможном банкротстве фонда Dubai World и высокой вероятности того, что именно британские банки больше остальных пострадают в случае этого сценария. Потери составили -0,37%. К японской иене «американец» продолжил терять позиции, на этот раз откатившись на 2,54%.

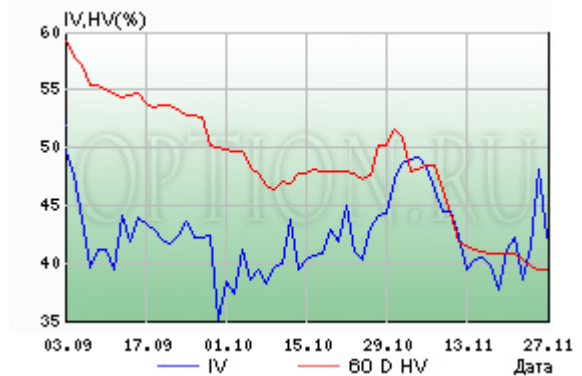
# Российский рынок

## Обзор волатильности на рынке ФОРТС

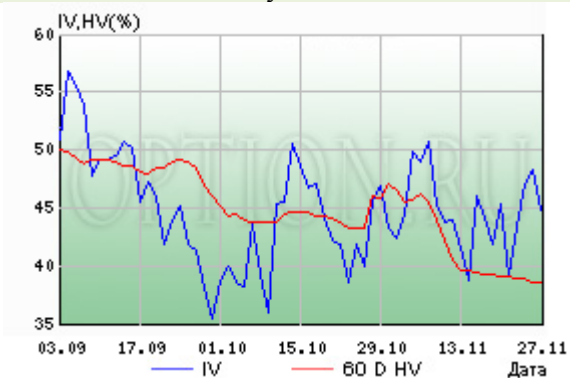
### РТС



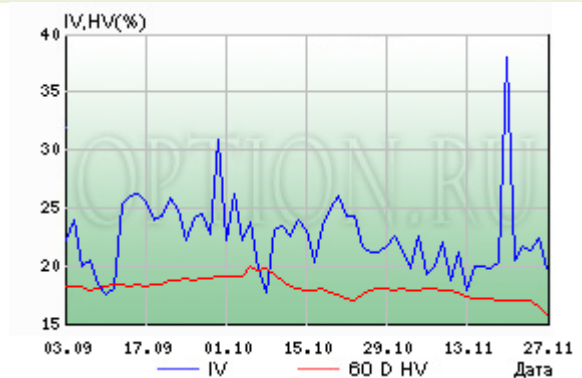
### Газпром



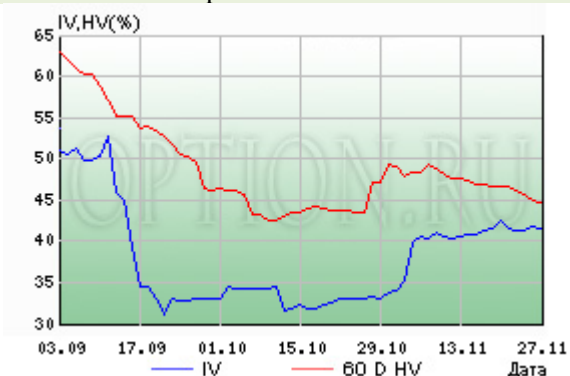
### Лукойл



### Золото



### Норильский никель



### Доллар-рубль



Как видно из представленных графиков наблюдается небольшое снижение ожидаемой волатильности по инструментам, при этом лишь в индексе РТС и НорНикеле она находится ниже уровней исторической волатильности.

# Обзор доходности спот-фьючерс

## РТС



## ГАЗПРОМ



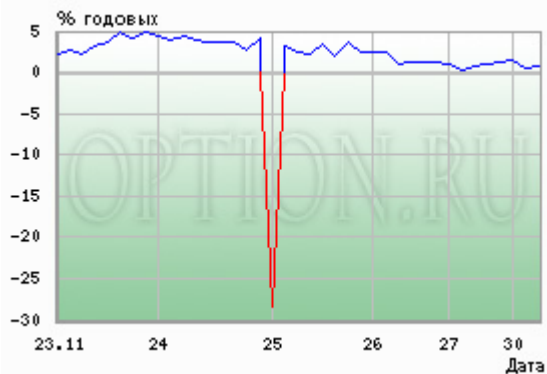
## Лукойл



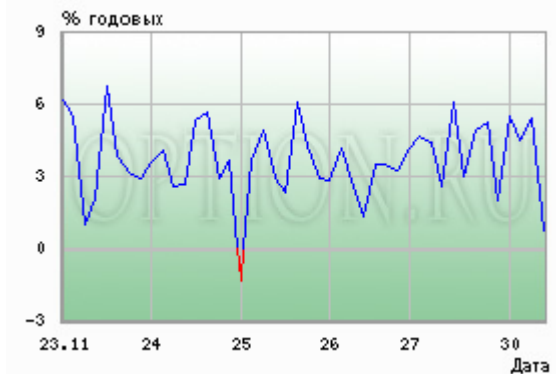
## Норильский никель



## Сбербанк



## Сургутнефтегаз



Обратим внимание на график по индексу РТС, здесь наблюдалась торговля в глубокой бэквордации. Операции спот-фьючерс между фьючерсами на индекс РТС и фьючерсами на акции, входящими в его состав, могли принести хорошую доходность благодаря этому. Однако по акциям, проведение арбитражных операций не принесло бы стоящих результатов.