

Международные рынки

США

Объем экспорта из США вырос на 1,1% в сентябре, достигнув рекордного значения в 140,1 млрд. долл. Существенно увеличились продажи продовольственных продуктов, автомобилей, потребительских товаров и товаров производственного назначения. Главной причиной роста спроса на американские товары выступает снижение курса доллара. Несомненно, такой рост положительно скажется на экономике США.

Значимым и повлиявшим на рыночные настроения на прошлой неделе, стало заявление Бена Бернанке о замедлении темпов роста экономики Америки в четвертом квартале этого года. Изменение ситуации в противоположную сторону ожидается лишь во второй половине 2008 г., при условии стабилизации ситуации на рынке недвижимости.

Американские индексы существенно снизились за неделю: DJI -4,06%, NASDAQ COMP -6,49, S&P 500 -3,71%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели подрос с 25,25% до 28,30%.

Нефть

На рынке «черного» золота несколько дней подряд обновлялись ценовые максимумы. Новый рекорд был установлен на отметке 98,62\$ за баррель WTI и 95,17\$ за баррель Brent. Причинами роста стали шторм в Северном море, пожар на одном из НПЗ Valero Energy, который является крупнейшим переработчиком нефти в США, и сдающий позиции доллар.

Металлы

На рынке цветных металлов наблюдалось разнонаправленное движение котировок: медь просела на 6,82%, цинк потерял 1,27%, никель продемонстрировал положительную динамику +7,3%. Падение цен вызвано ростом запасов металлов на рынке. Котировки драгоценных металлов подросли за неделю: золото прибавило 3%, серебро подорожало на 5,5%.

Валюты

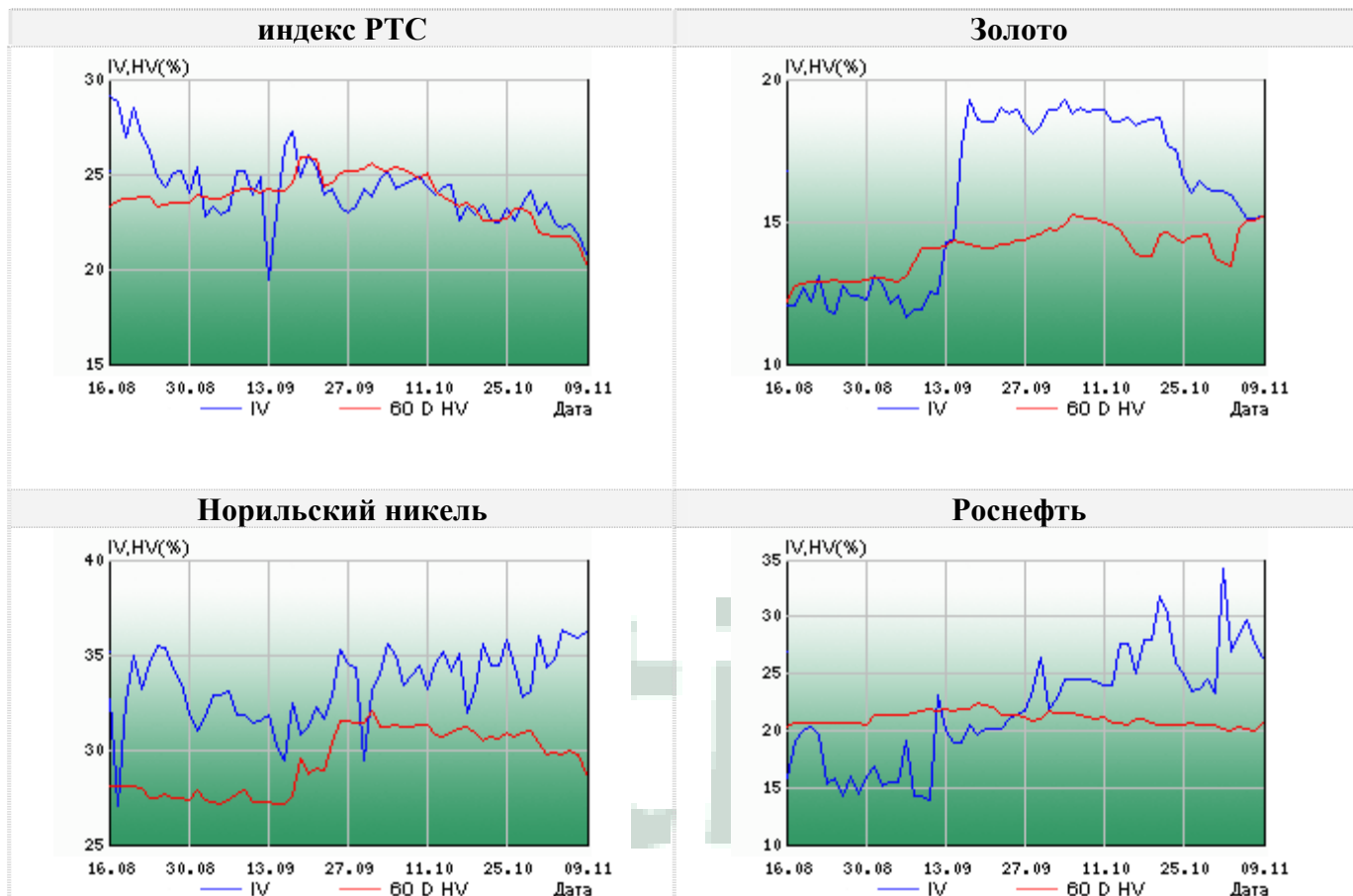
Пара евро-доллар подросла на 1%, установив исторический максимум на уровне 1,4754\$. Фунт по отношению к доллару пробил отметку в 2,1100\$, но затем снизился, в итоге, за неделю пара фунт-доллар подросла на 0,1%. Серьезные изменения претерпела иена, за неделю она подорожала на 3,7% по отношению к доллару. В пятницу пара иена-доллар достигла отметки 110,49, последний раз такого уровня иена достигала полтора года назад. Причиной роста Японской валюты выступают ожидания дальнейшего снижения уровня процентных ставок в США.

Российский рынок

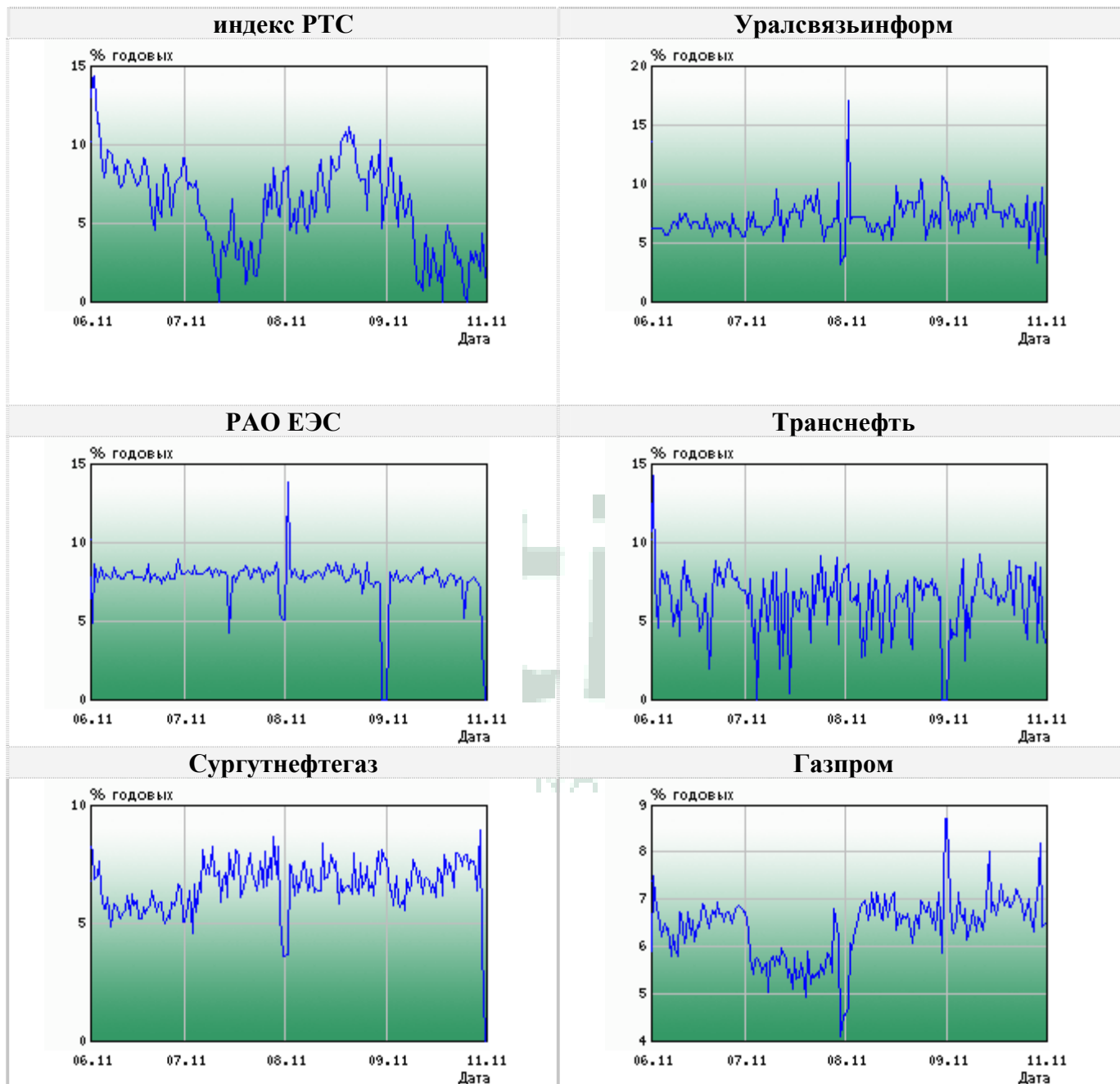
ФОРТС

На прошедшей неделе индекс РТС пробил отметку в 2300 п., но не смог удержаться и начал снижение. Котировки фьючерсов на индекс РТС подросли по итогам недели на 0,6%. Декабрьские фьючерсы на золото установили новый максимум по объемам торгов на уровне 567 млн. руб., за неделю котировки данного контракта подросли на 2,6%.

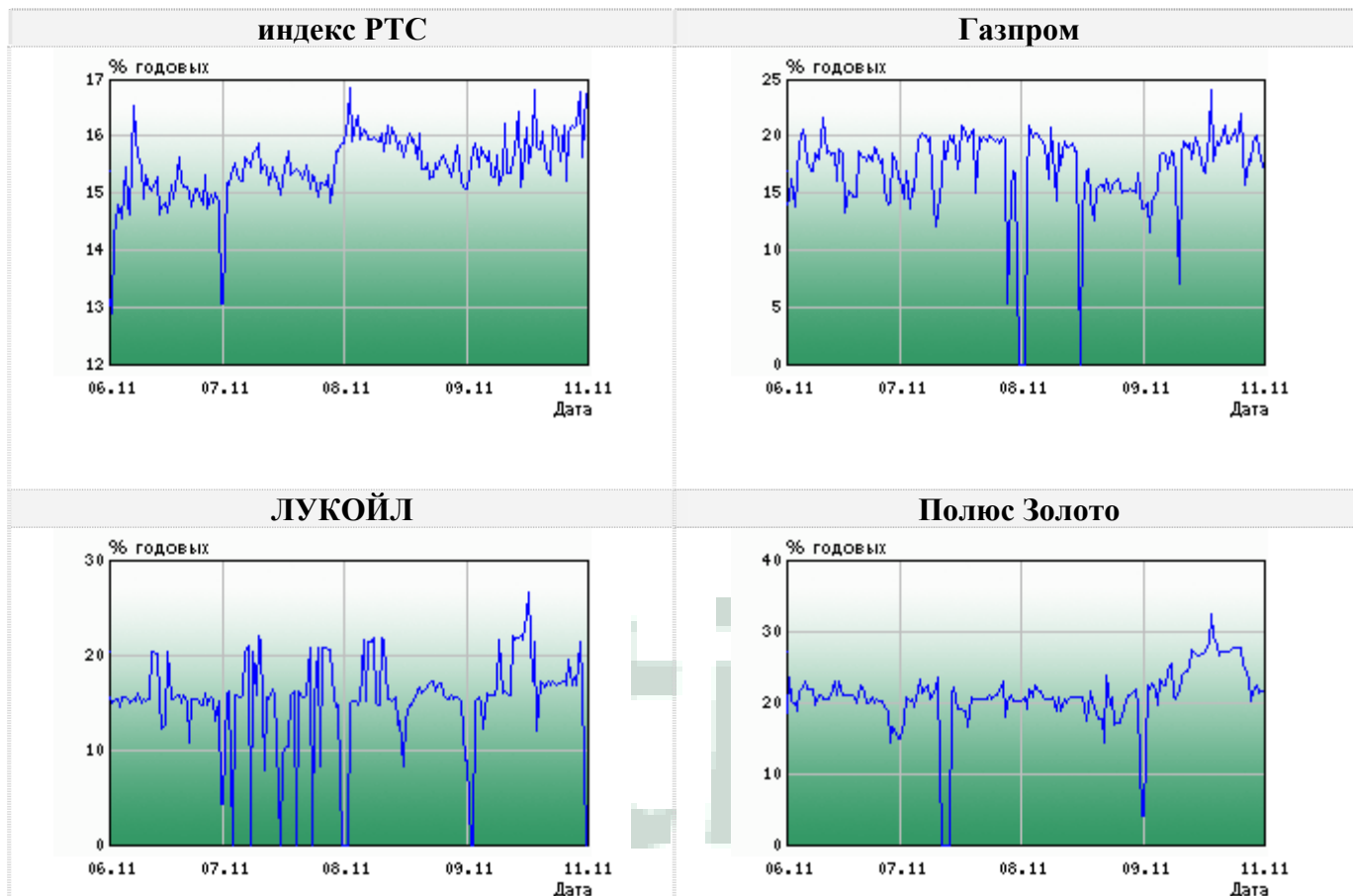
Обзор волатильности на рынке ФОРТС



Наблюдается снижение ожидаемой волатильности у Роснефти, индекса РТС и золота, при чем по индексу РТС, рассматриваемый показатель находится на минимальных уровнях (20%). В Норильском никеле ситуация обратная: ожидаемая волатильность достигла максимального значения (36%) с июня этого года.

Обзор доходности спот-фьючерс

Следует обратить внимание на доходность в арбитражных операциях спот-фьючерс по индексу РТС, Уралсвязьинформ, РАО ЕЭС и Транснефть, значения которой за рассматриваемый период достигали 15%. Кроме того, по индексу РТС и Сургутнефтегазу доходность продемонстрировала резкое снижение с 15% до 2,5% и с 8% до 1% соответственно.

Обзор доходности календарный спрэд

Доходность по календарному арбитражу по индексу РТС демонстрировала положительную динамику - достигла 17%. По ЛУКОЙЛу рассматриваемый показатель вел себя противоположно, несмотря на выпадывания выше 20%, неделю закончил на уровнях, близких к нулевой отметке.