

Международные рынки**США**

На прошедшей неделе индекс Доу Джонса снова снизился, хотя и без панических продаж. Вышедшая в понедельник статистика по деловой активности в сфере услуг оказалась чуть лучше прогнозов: индекс ISM Non-Manufacturing вырос в июне с 44 до 47 пунктов при прогнозах роста до 46 п. На этом фоне рынок немного подрос в первый день недели. Однако во вторник началось снижение на опасениях по поводу скорого старта сезона корпоративных отчетностей за второй квартал. В четверг вышел первый корпоративный отчет компании Alcoa – убыток оказался меньше ожиданий. Статистика с рынка труда также была позитивной – число первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось сильнее прогнозов и достигло минимальных значений с января. Благодаря этому котировки акций частично отыграли недельные потери, однако в пятницу игроки предпочли зафиксировать прибыль. В итоге за пять дней: DJI -1,62%, NASDAQ COMP -2,26%, S&P500 -1,93%. Индекс волатильности VIX за неделю повысился с 27,95% до 29,02%, тем самым участники рынка не исключают «вторую волну» снижения на фондовых площадках.

Нефть

Нефть значительно снизилась по итогам недели, но всё же отстояла рубеж в 60 долл. за баррель. В начале пятидневки на «черное золото» негативно сказалось укрепление доллара относительно мировых валют и ожидание падения спроса на топливо на фоне рецессии в США. В среду «масла в огонь» подлили медвежьи данные по резервам сырья в США – запасы бензина на неделе выросли на 1,9 млн. баррелей при ожиданиях увеличения на 0,9 млн. Нефтяные фьючерсы отреагировали мгновенно снижением в моменте ниже 60 долл., ведь уменьшение потребления в разгар летних отпусков очень симптоматично. Кроме того, комиссия по срочной биржевой торговле США (CFTC) рассматривает вопрос об ограничении спекулятивных сделок на рынках сырья, ведь излишек денег на рынке неоправданно толкает котировки вверх. Недельные результаты торгов оказались неутешительными: Light Sweet -7,51%, Brent -7,66%. На уровне в 60-62 долл. возможна консолидация цен.

Металлы

Цены на все промышленные металлы заметно снизились за неделю. Олово обвалилось на 14,31%, никель упал на 9,32%, палладий рухнул на 6,16%, свинец стал дешевле на 5,68%, цинк полегчал на 3,38%, медь упала на 1,99%, алюминий снизился на 1,69%. Данную распродажу обусловила нисходящая динамика мировых фондовых рынков.

Драгоценные металлы также не спасли инвесторов. Вложения в платину обесценились на 6,84%, в серебро – на 5,67%, в золото – на 2,14%. В золоте возможно продолжение нисходящего тренда с остановкой возле отметки в 875 долл. за унцию.

Валюты

В пятницу рубль резко ослабел к евро и доллару, бивалютная корзина подорожала за день на 99 коп. Так сильно рубль дешевел за одну сессию только однажды в начале этого года. Снижающаяся нефть и «валютные» заказы нескольких крупных игроков послужили поводом для столь масштабной скупки валюты на межбанке. В итоге курс ЦБ рубль-доллар за неделю вырос с 31,24 до 32,03 руб., курс евро поднялся с 43,79 до 44,67 руб., корзина подорожала с 36,89 до 37,72 руб.

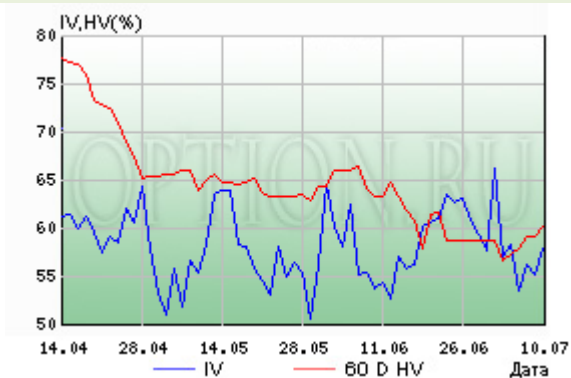
Американский доллар укрепился по отношению к евро с 1,3975 до 1,3937 и к английскому фунту с 1,6323 до 1,6208. А вот к японской йене снижение «американца» происходило с 96,08 до 92,49 йены.

Российский рынок**ФОРТС, ММВБ**

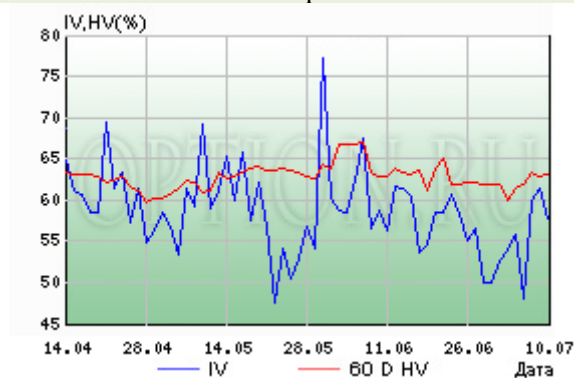
Российские фондовые индексы снижались в эти дни практически без отскоков, поводом к распродаже послужил негативный внешний фон, падение нефтяных фьючерсов, ослабление рубля, переток средств из акций в валюту. Долларовый индекс РТС обвалился за неделю на 12,1%, сентябрьский фьючерс на индекс РТС опустился с 92 460 п. до 80 395 п. Рублевый индекс ММВБ обесценился за неделю на 10,6%, фьючерс на индекс ММВБ подешевел с 96 790 п. до 87 190 п.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

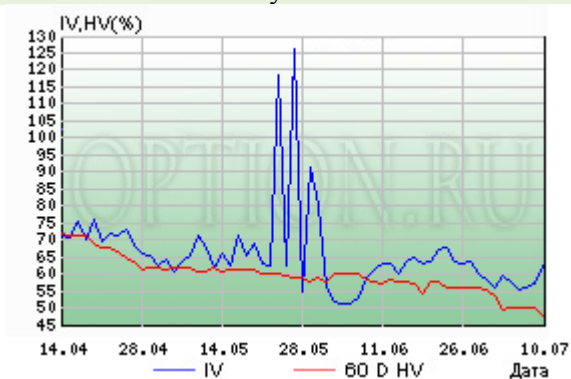
РТС



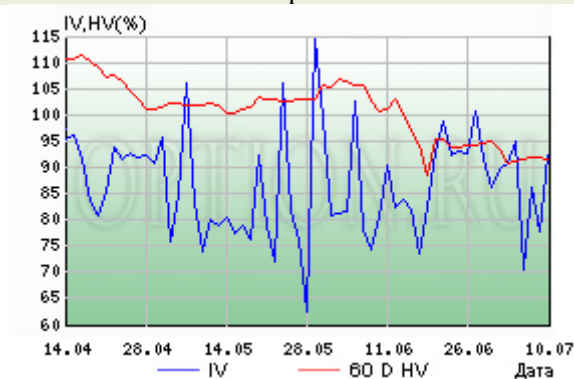
Газпром



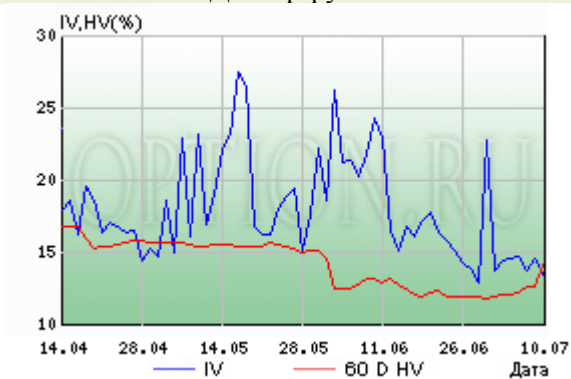
Лукойл



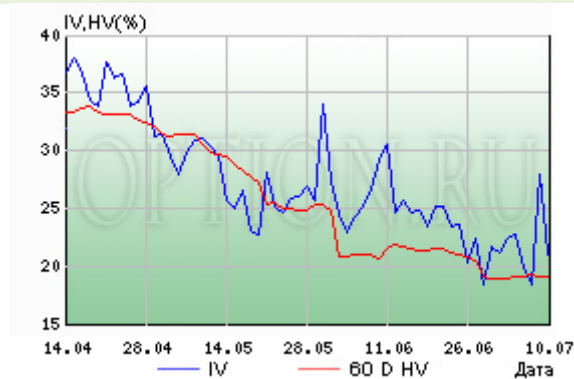
Сбербанк



Доллар-рубль



Золото

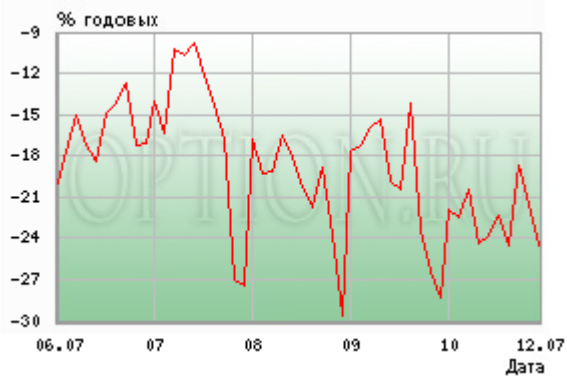


Продолжающееся падение на фондовых площадках в России и индекса РТС, в частности, не могло не сказаться на росте волатильности. Так случилось и на этот раз - волатильность (как IV, так и HV) по опционам на индекс на прошлой неделе подросла, пусть пока и незначительно.

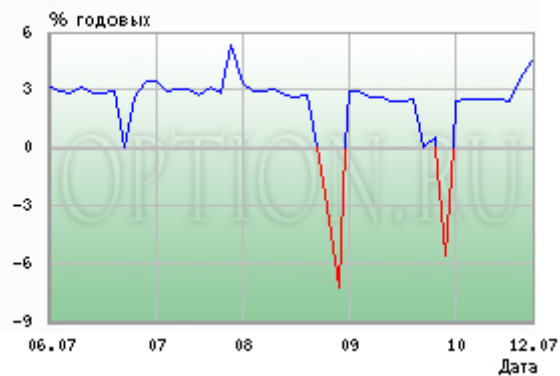
Увеличилась и историческая волатильность в паре рубль-доллар, в связи с резким ослаблением рубля в пятницу. Если девальвация продолжится, то покупка опционов колл на доллар принесет хороший доход в будущем.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



ГАЗПРОМ



Лукойл



Норильский никель



Уралсвязьинформ



Сургутнефтегаз

