

Международные рынки**США**

Неделя была богата на отчёты американских компаний, однако ведущим фондовым индексам не удалось выйти из узкого коридора. В понедельник отчитался банк Goldman Sachs. Его прибыль за первый квартал вдвое превысила прогнозы аналитиков. Однако во вторник этот положительный момент был нивелирован отрицательной статистикой по розничным продажам за март: продажи упали на 1,1%, тогда как ожидалось увеличение на 0,3%. В среду для радости тоже не было повода. Индекс потребительских цен CPI в марте упал на 0,1% вместо ожидавшихся плюс 0,1%, объем промпроизводства за март обвалился на 1,5% при ожидаемом падении на 0,9%. Позитив пришел уже в четверг от банка JP Morgan, чистая прибыль которого превысила прогнозы специалистов на четверть. Также сильные данные поступили с рынка труда, где число заявок на пособие по безработице сократилось на 53 тыс. при прогнозах увеличения на 6 тыс. Плюс ко всему, данные по производственной активности в Филадельфии вышли сильнее ожидаемых. В пятницу рынки подросли на позитивных данных за первый квартал от Citigroup и General Electric. По итогам недели: DJI +0,59%, NASDAQ COMP +1,24%, S&P500 +1,52%. Индекс волатильности VIX продолжает своё падение, за пять дней он снизился с 36,5% до 33,9%. Это уже соответствует уровням начала октября прошлого года.

Нефть

За пять дней нефть немного скорректировалась вниз после сильного роста недель ранее. Однако уровень в 50 долларов за баррель отстоять удалось. Также в среду вышли негативные стат. данные о росте запасов сырья в США. В результате недельные итоги получились следующими: Light Sweet - 4,35%, Brent -3,12%.

Металлы

Промышленные металлы по итогам недели значительно подросли на фоне роста фондовых индексов и возрождении надежд на выход мировой экономики из рецессии. Никель прибавил 15,7%, свинец 12,7%, цинк 11,1%, олово 10,1%, медь 5,7%. Исключение составили палладий и алюминий, котировки которых незначительно снизились.

Драгоценные металлы, напротив, никак не могут начать восхождение наверх. Золото подешевело на 1,2%, серебро обесценилось и вовсе на 3,7%. А вот платина подросла на 0,9%. Стабильность на фондовых биржах, очевидно, не лучшим образом сказывается на котировках золота и серебра.

Валюты

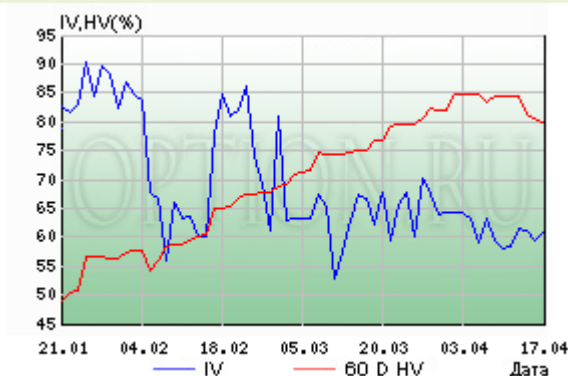
Российский рубль постепенно начинает возвращать свои позиции, а вложения в валюту уже не столь популярны. Так, за минувшую неделю российский рубль укрепился к доллару на 17 копеек (с 33,63 до 33,46), подорожал к евро на 34 копейки (с 44,16 до 43,82). Котировки бивалютной корзины закрылись по итогам недели на уровне 38,12 рублей. На торгах доллар-евро доллар продолжает своё укрепление. Евро упало с отметки в 1,3182 в понедельник до уровня в 1,3057 в пятницу.

Российский рынок**ФОРТС**

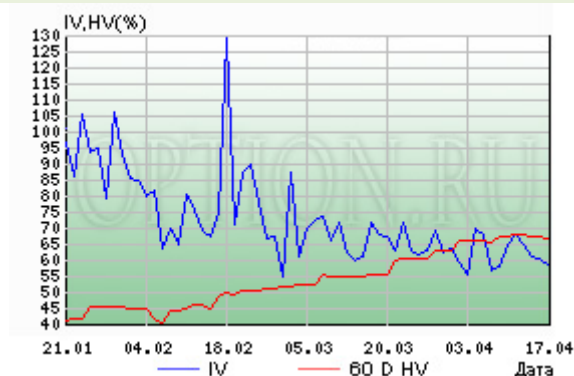
За минувшие пять торговых сессий индекс РТС вырос на 2,2% до 835,16 п., индекс ММВБ увеличился на 0,6% до 932,9 п. Июньский фьючерс на индекс РТС торговался в узком диапазоне и изменился также очень незначительно с 79 900 до 80 600 пунктов. Из-за желания зафиксировать прибыль с начала года, рост не получился значительным, а наиболее ликвидные фьючерсы на акции и вовсе показали недельное снижение. Так, фьючерсы на акции Лукойла упали на 8,2%, на акции Норникеля обвалились на 5,1%, на акции Газпрома снизились на 3,6%. Дальнейший рост рынка вновь под большим вопросом именно из-за его сильной перекупленности. Много по-прежнему будет зависеть и от отчетов американских компаний. На предстоящей неделе квартальные результаты опубликуют IBM, Bank of America, Morgan Stanley, Wells Fargo, Texas Instruments.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

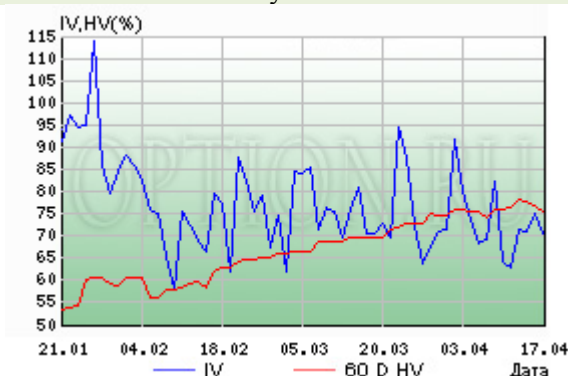
РТС



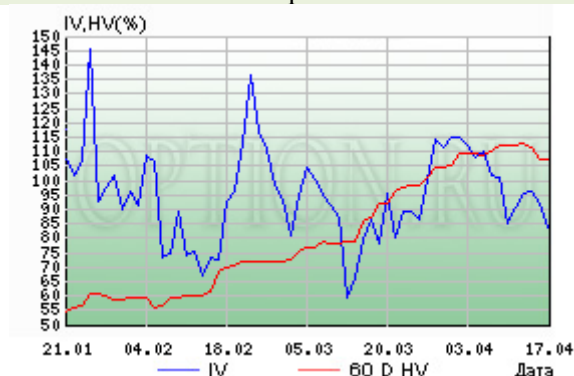
ГАЗПРОМ



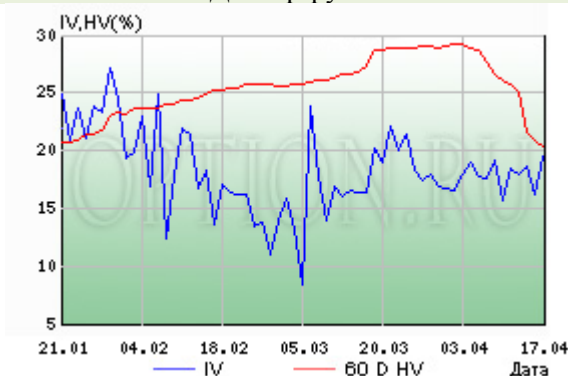
Лукойл



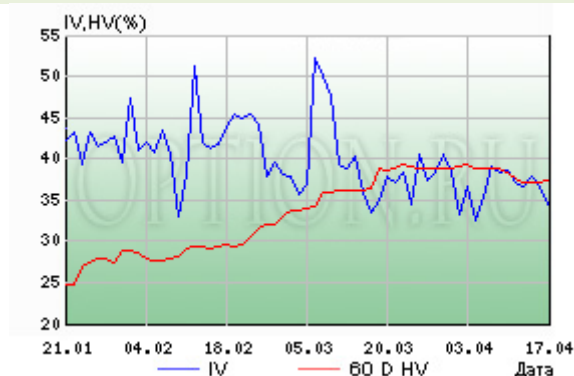
Сбербанк



Доллар-рубли



Золото



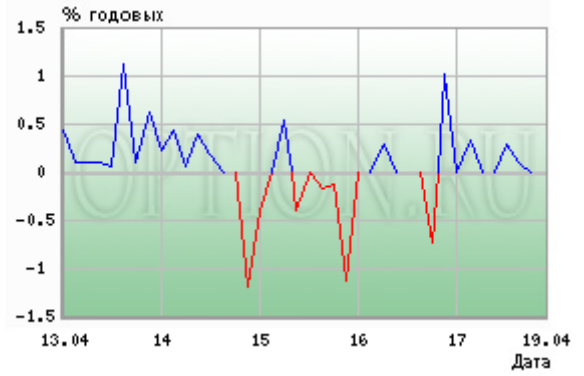
Прошедшую неделю наш рынок торговался в достаточно узком коридоре, без существенных взлетов и падений котировок, поэтому историческая 60-дневная волатильность по большинству эмитентов немного упала. Если рассчитывать на коррекцию российского рынка акций, то можно посоветовать покупку волатильности в индексе, Сбербанке, Газпроме, где значения подразумеваемой волатильности выглядят достаточно дешёво.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



ГАЗПРОМ



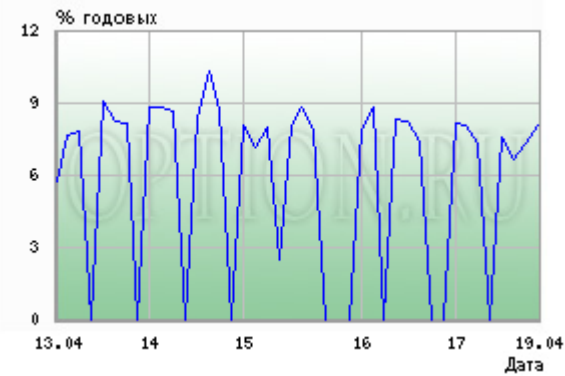
Лукойл



Полюс Золото



Северсталь



Уралсвязьинформ



Из-за приближающихся дивидендов доходность по операциям спот-фьючерс принимает для большинства эмитентов отрицательные значения. Исключение составляют лишь фьючерсы на акции Северстали и Уралсвязьинформа.