

Международные рынки

США

В третьем квартале текущего года, благодаря дешевому доллару и, как следствие, высоким объемам экспорта, рост ВВП США составил 4,9% в годовом исчислении, прогнозы аналитиков были оправданы, в связи с чем, рынки вяло отреагировали на такие данные.

Уверенность потребителей США тает на глазах. Индекс, определяющий ее, достиг в этом месяце минимального уровня с октября 2005 года - 75,5 пункта. Основными причинами такой отрицательной динамики явились рост ставок по кредитам и снижение стоимости жилья, что приводит к сокращению расходов потребителями. Это может не лучшим образом сказаться на экономическом развитии страны.

Американские индексы продемонстрировали положительную динамику: DJI +0,83%, NASDAQ COMP +2,13, S&P 500 +1,13%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели снизился с 24,13% до 18,48%, достигнув уровня двухмесячной давности.

Нефть

Неделя для черного золота была достаточно волатильной. На динамике нефтяных цен сказывались вторжение турецких войск на север Ирака для умиротворения курдских повстанцев, данные среды по запасам сырой нефти в Америке и укрепляющийся доллар. В итоге «штормовое» движение котировок завершилось следующими результатами: WTI прибавила 1,94%, Light Sweet потяжелела на 1,91%, Brent подросла в цене на 0,61%.

Металлы

На рынок цветных металлов пришли долгожданные позитивные настроения. Неделю завершили со следующими результатами: никель подорожал на 1,69%, цинк прибавил в цене 4,09%, медь поднялась на 4,89%. Лидером был свинец +7,48%. Он «обязан» таким ростом китайским компаниям, которые приостановили его производство в связи с отменой налоговых льгот. Золото преодолело отметку в 800 долл. за унцию, завершив недельные торги ростом в 2,29%.

Валюты

На фоне разрастания слухов о снижении процентной ставки ЕЦБ, евро продолжил сдавать позиции по отношению к доллару -0,16%. Фунт тоже дешевел -1,63%, достигнув уровня четырехмесячной давности. Главной причиной такого отката явилось снижение Банком Англии базовой ставки. Благодаря решению Банка Китая повысить процентную ставку по однолетним депозитам и кредитам иена укрепилась по отношению к доллару на 0,65%.

Российский рынок

ФОРТС

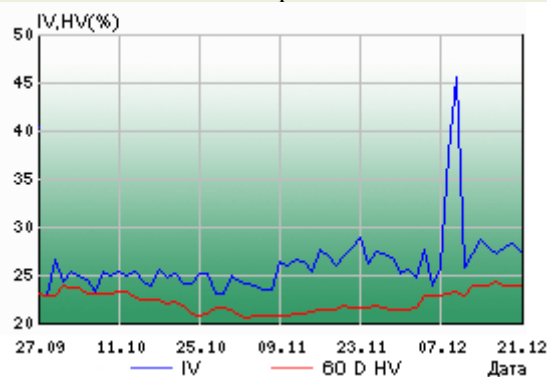
Большинство инструментов срочного рынка демонстрировало положительную динамику по итогам недели. Особое внимание было приковано к фьючерсам на акции Норильского никеля. Они подорожали на +3,25%. Катализатором роста явились слухи о том, что В. Потаниным найдены средства для покупки акций у М. Прохорова. Но положительная динамика была «смазана» новостью об отказе Потаниным выкупать блок-пакет у второго мажоритарного акционера. Несмотря на снижение активности инвесторов в преддверии Нового года, в середине прошлой недели спрос на фьючерсы на индекс РТС находился на высоких уровнях, рост цены составил 1,88%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

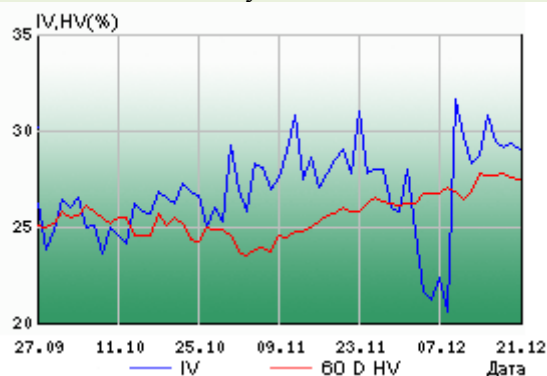
РТС



Газпром



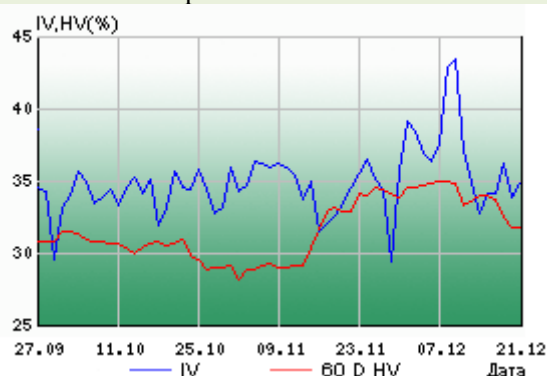
Лукойл



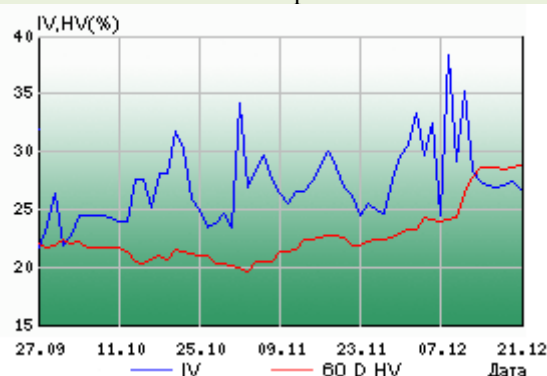
Золото



Норильский никель



Роснефть



У золота увеличивается разрыв между ожидаемой и исторической волатильностями, при этом первая продолжает снижение. Подобная ситуация наблюдается и у Роснефти.

Торговые идеи

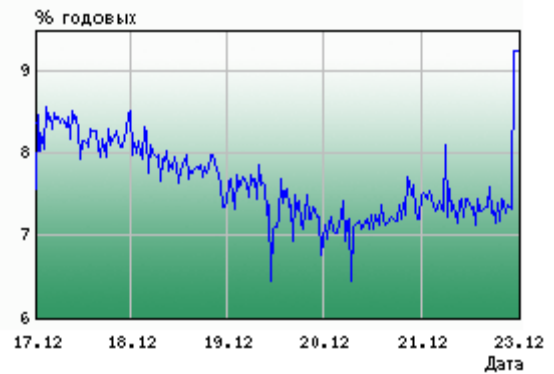
Благоприятная ситуация для покупки волатильности складывается у Газпрома. Рекомендуем воспользоваться стратегиями покупки волатильности, например, покупкой стрэддла.

Обзор доходности спот-фьючерс

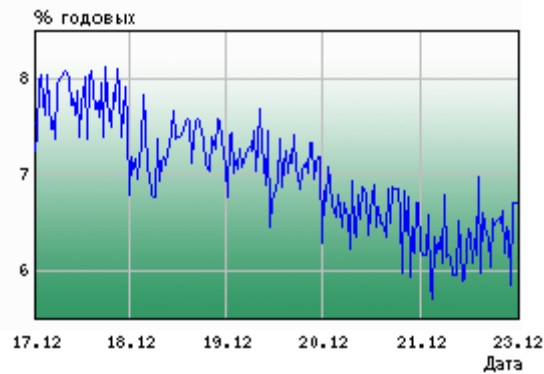
РТС



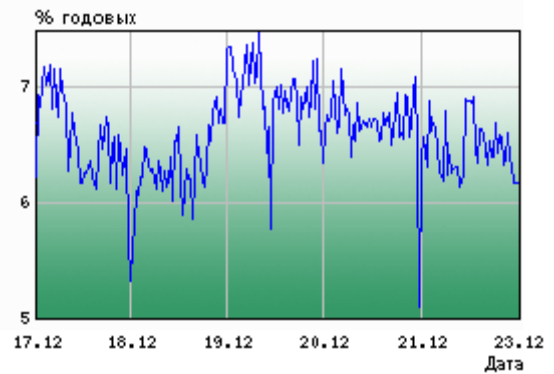
Газпром



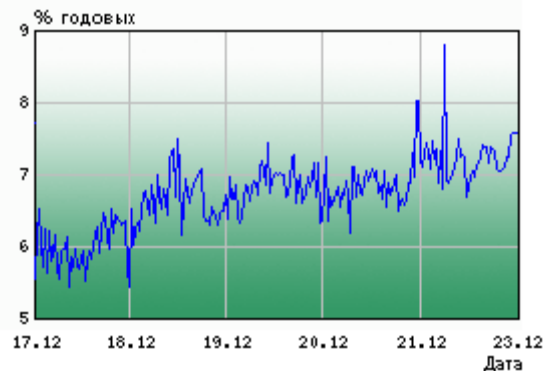
Норильский никель



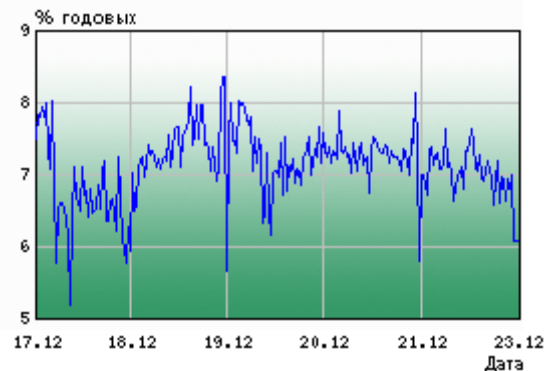
Лукойл



Сургутнефтегаз



Роснефть



По большинству рассматриваемым инструментам доходность по операциям спот-фьючерс находится в пределах 10%. «Белой вороной» выступает индекс РТС, где имеются выпадения до 15%.

Торговые идеи

Рекомендуем воспользоваться высоким базисом по индексу РТС, купить базовый актив и продать фьючерс.