

Международные рынки

США

Показатель, отражающий будущую активность в секторе строительства жилых домов, коим выступает индикатор разрешений на строительство, в октябре упал на 6,6%, достигнув минимального уровня с июля 1993 г., снижение наблюдается пятый месяц подряд. Видимо, ипотечный кризис сказался на значительном падении, в связи с серьезностью его последствий возможно дальнейшее снижение активности в секторе строительства домов.

По итогам недели, закончившейся 17 ноября, число первичных заявок на получение пособия по безработице уменьшилось на 11 тыс. и составило 330 тыс. Видимо ситуация немного улучшилась на рынке труда, о чем свидетельствует совпадение полученных результатов и прогнозов аналитиков.

Американские индексы немного снизились за неделю: DJI -0,99%, NASDAQ COMP -0,84%, S&P500-0,72%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели немного снизился с 26,74% до 25,96%.

Нефть

Нефтяные котировки, как говорится, медленно, но верно приближаются к отметке в 100 долл. за баррель. В среду, благодаря сдающему позиции доллару, WTI и Light Sweet обновили ценовые максимумы, теперь они составляют 99,29 и 99,26 долл. за баррель соответственно, на этом фоне инвесторы решили зафиксировать прибыль, не удержали их от такого решения и данные о снизившихся запасах нефтепродуктов в США. За неделю Light Sweet подорожала на 4,57%, Brent – на 4,63%.

Металлы

На рынке драгметаллов снижение котировок продолжилось: медь -5,02%, цинк – 8,34%, никель - 6,88%. Причиной явился прогноз ФРС о замедлении развития экономики США, как известно, объем потребления металлов зависит от этого показателя.

Котировки «солнечного» металла поднялись на 3,3% за неделю благодаря падению доллара по отношению к евро. Серебро подорожало на 2,39%.

Валюты

Понижение ФРС США ожидаемого роста ВВП способствовало снижению доллара во вторник. А в ночь с четверга на пятницу пара евро-доллар установила новый исторический максимум – 1,4967 \$, затем наблюдалось снижение котировок, в итоге, за неделю европейская валюта по отношению к американской подросла на 1,28%. Из-за ожиданий инвесторов снижения базовой ставки Банком Англии незначительно подрос фунт (+0,59%). Иена демонстрирует положительную динамику по отношению к доллару. Ею в пятницу был достигнут двухлетний максимум в 107, 55 JPY, за неделю пара доллар-иена потеряла 1,49%.

Российский рынок

ФОРТС

Всю неделю инвесторы проявляли повышенный интерес к фьючерсам на индекс РТС. Во вторник объем торгов по данным контрактам преодолел отметку в 40 млрд. руб. и составил 43,573 млрд. руб. На новостях о продаже одним из двух основных владельцев Норильского Никеля акций компании, котировки фьючерсов на данный актив подросли на 1,75%. По большинству инструментов рынка наблюдалось снижение котировок.

ИФК «Опцион»

Тел.\Факс: +7 (495) 988 89 18

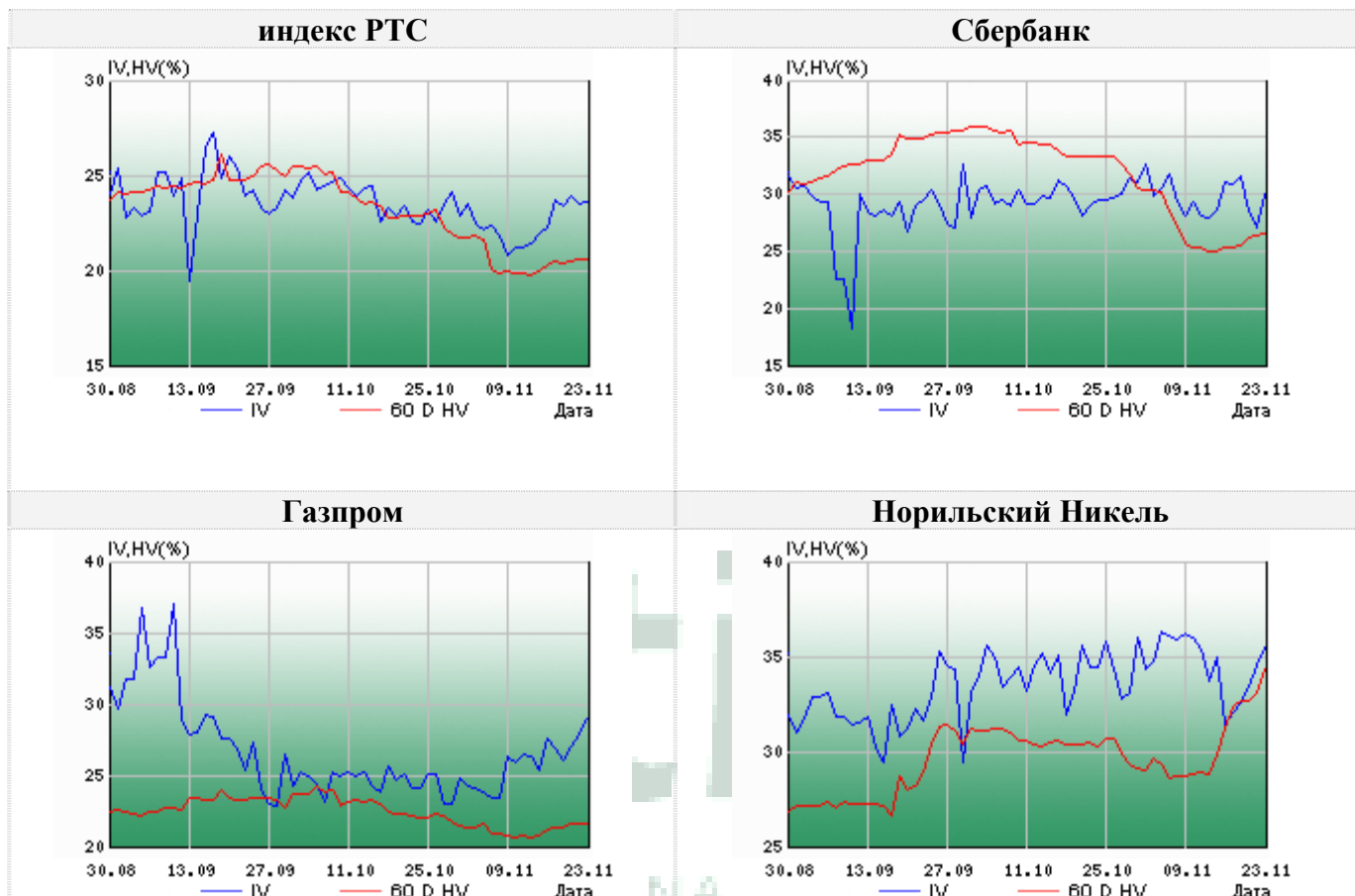
Портфельный менеджер ИФК "Опцион", Гребенщикова Елена

E-mail:

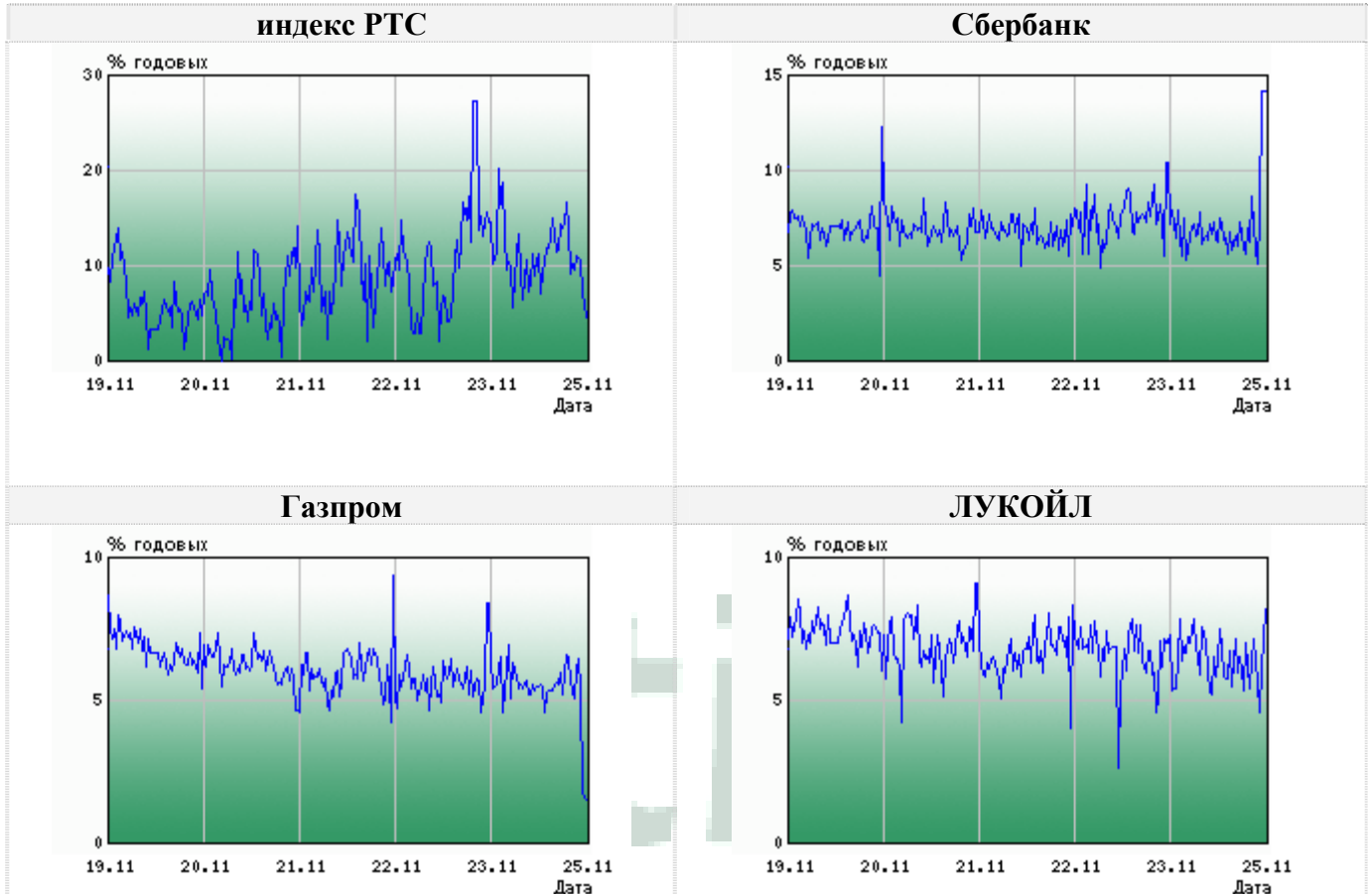
grebenshikova@option.ru

<http://www.option.ru>

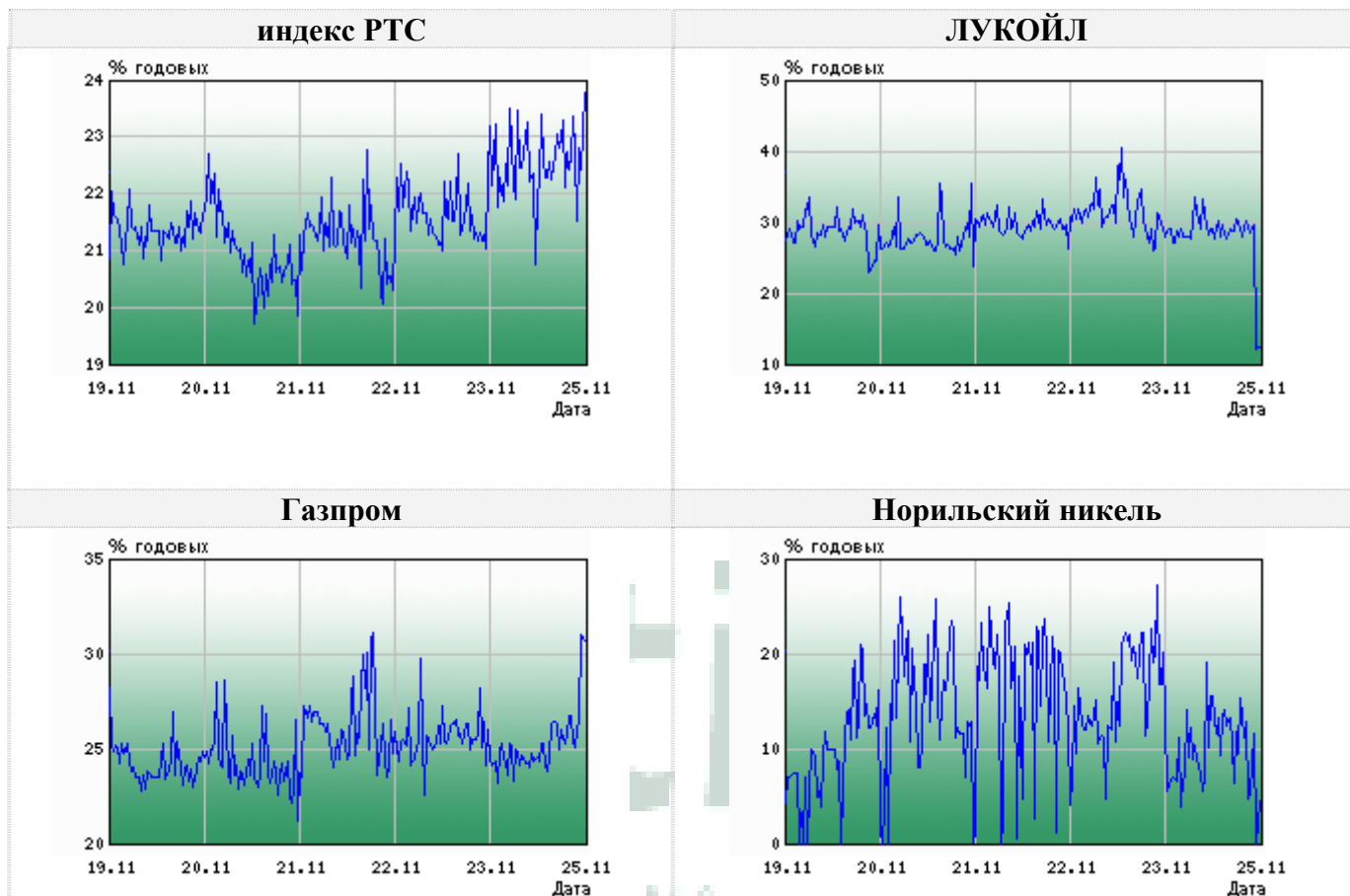
Обзор волатильности на рынке ФОРТС



Ожидаемая волатильность по Сбербанку и НорНикелю находится на высоких уровнях, что говорит о наличии неопределенности. Наблюдается рост данного показателя у Газпрома (30%) после двухмесячного снижения.

Обзор доходности спот-фьючерс

Доходность в арбитражных операциях спот-фьючерс по рассматриваемым инструментам находится в пределах 10%, иногда наблюдаются выпадения выше этой отметки. Исключением является индекс РТС, демонстрировавший последние три дня доходность выше рассматриваемого уровня.

Обзор доходности календарных спрэдов

Доходность по календарному арбитражу по рассматриваемым инструментам находится на высоких уровнях. По ЛУКОЙЛу наблюдается постоянство на уровне 30%, по Газпрому – на уровне 25%.