

Международные рынки**США**

Неделя на всех мировых фондовых рынках началась с распродаж, американские площадки не были исключением. Индексы обвалились в среднем на 2,5%. Однако в среду падение замедлилось, и рынок начал разворачиваться. Помогли инвесторам данные по заказам на товары длительного пользования, которые в мае выросли на 1,8% при ожидаемом падении на 0,9%. Также ФРС сохранил диапазон по базовой процентной ставке и не стал увеличивать объем программы по выкупу облигаций, что натолкнуло трейдеров на мысль об ослаблении рецессии в экономике США. В четверг рынки отыграли почти все потери на пересмотре оценки ВВП США за первый квартал: падение было пересмотрено с 5,7% до 5,5%. В пятницу котировки ведущих акций менялись в течение торговой сессии весьма незначительно. В итоге за неделю: DJI -1,27%, NASDAQ COMP +0,57%, S&P500 -0,12%. Индекс волатильности VIX за неделю существенно снизился с 31,06% до 25,93%, что свидетельствует об укреплении оптимизма среди участников торгов.

Нефть

Нефть на минувшей неделе так и не смогла закрепиться выше уровня 70 долл. за «бочку». Не помогли даже атаки повстанцев на нефтепроводы в Нигерии. Цена за баррель практически не изменилась, а результаты торгов оказались следующими: Light Sweet -1,23%, Brent -0,45%. Что касается дальнейших прогнозов, то весьма вероятно продолжение нисходящего тренда и движение к отметке в 55 долл. за баррель.

Металлы

Промышленные металлы по итогам прошедшей недели увеличились в цене. Никель вырос на 5%, медь на 2,17%, цинк подрос на 1,73%, свинец подорожал на 1,06%, за палладий дают теперь на 0,47% выше. Правда, олово подешевело на 0,71%, а алюминий обесценился на 1,08%. Цены на никель выросли несмотря на рост его запасов. А вот запасы меди немного снизились. В основном, рост котировок можно связать со спросом из Китая и со стабилизацией на мировых фондовых площадках. Драгоценные металлы отторговались «около нуля»: золото прибавило 0,5%, серебро подешевело на 0,78%, платина повысилась на 0,2%. Котировки золота растут на удешевлении доллара и на возможном увеличении присутствия «желтого металла» в гос. резервах некоторых стран, в частности, Китая.

Валюты

За минувшую неделю российский рубль укрепился к доллару на 4 копейки (с 31,15 до 31,11). А вот к евро падение составило 30 копеек (с 43,39 до 43,69). Бивалютная корзина продолжает повышаться, на этот раз до 36,77 рублей.

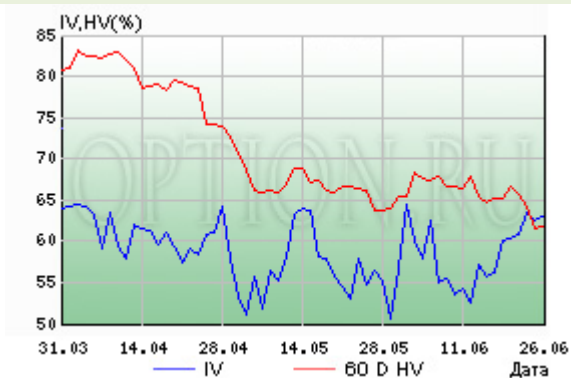
Американский доллар на неделе сдал позиции по отношению к основным мировым валютам. К евро снижение составило с 1,3944 до 1,4069, к британскому фунту с 1,6495 до 1,6523. Японская йена также укрепилась по отношению к «американцу»: за один доллар теперь дают 95,19 йен, вместо 96,19 в начале недели.

Российский рынок**ФОРТС, ММВБ**

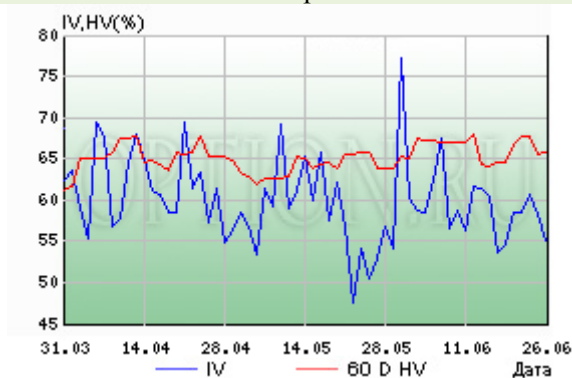
На российских фондовых площадках прошедшая пятидневка была крайне интересной. Понервничать трейдерам пришлось, конечно же, в понедельник, когда индексы обвалились на 5-8%. Однако те, кто купили в понедельник вечером, неплохо заработали, ведь по итогам недели снижение составило всего 5,5%. На срочных площадках сентябрьский фьючерс на индекс РТС снизился за 5 дней на 5,59%, а фьючерс на рублёвый индекс ММВБ, в срочной секции ММВБ, потерял за неделю 6,91%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

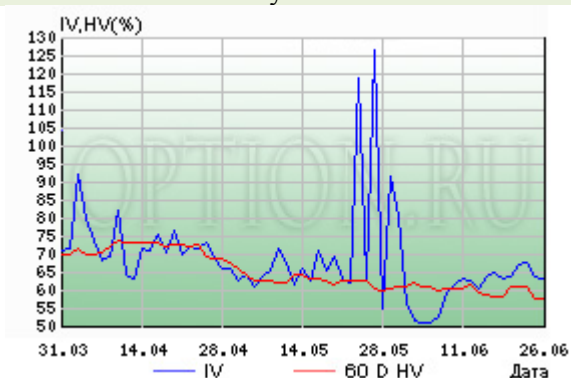
РТС



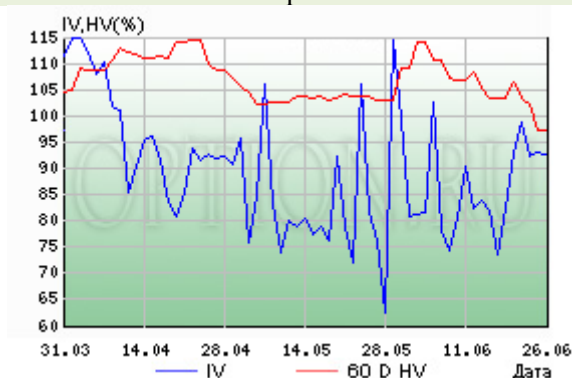
Газпром



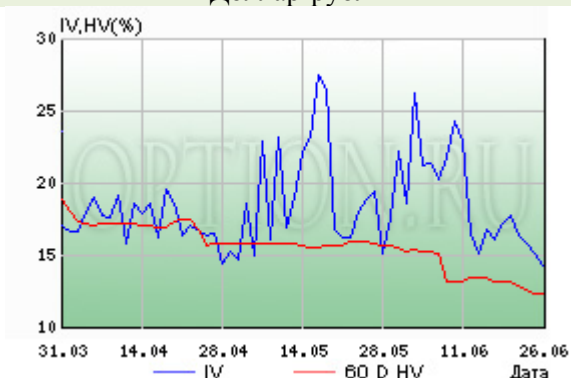
Лукойл



Сбербанк



Доллар-рубли



Золото

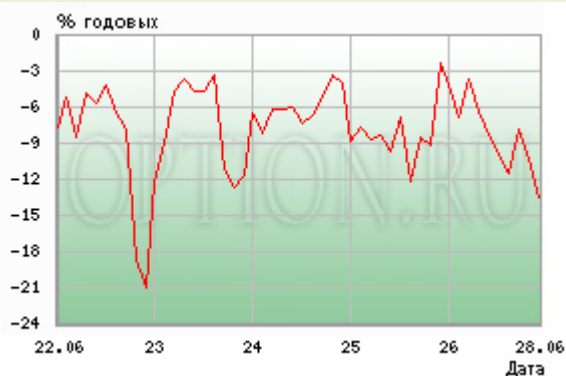


Волатильности по большинству инструментов продолжают консолидироваться на текущих уровнях. IV не спешит падать. Спрэда между подразумеваемой и исторической волатильностями почти не существует. Лишь в Газпроме можно порекомендовать покупку опционов.

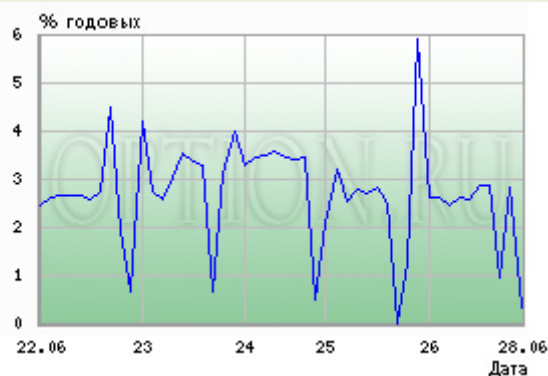
Отдельно выделим опционы на золото, где за последние три месяца подразумеваемая волатильность обвалилась ровно в 2 раза и, похоже, не спешит останавливаться.

Обзор доходности спот-фьючерс

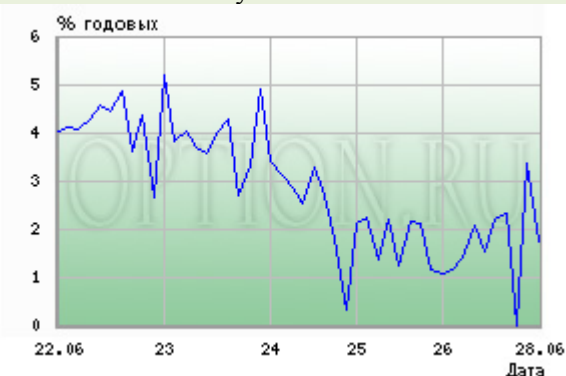
РТС



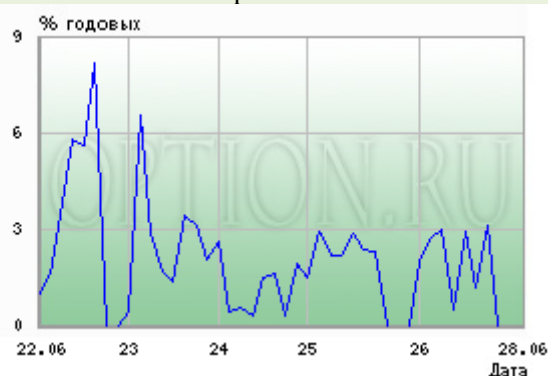
ГАЗПРОМ



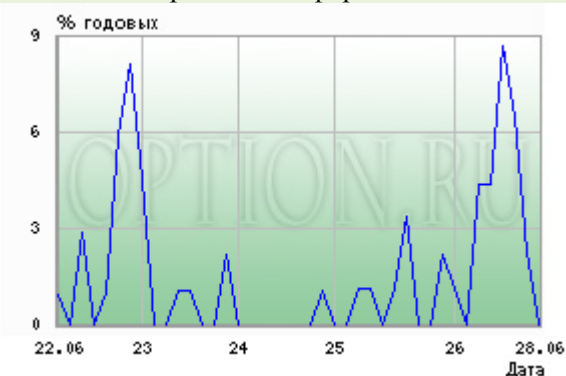
Лукойл



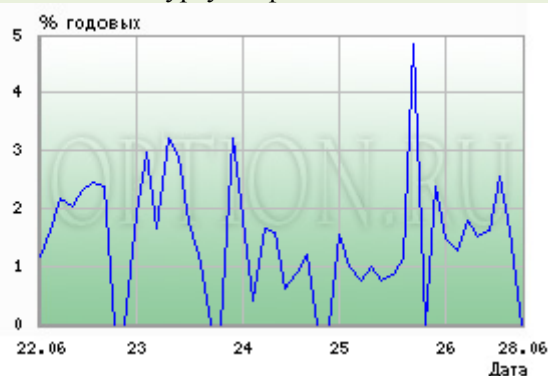
Северсталь



Уралсвязьинформ



Сургутнефтегаз



Всю прошлую неделю сентябрьский фьючерс на индекс РТС (RIU9) торговался в значительной бэквордации. Фьючерсы же на основные ликвидные акции котировались с «нормальным» превышением над ценой своего базового актива. Данная ситуация располагала к двум возможным видам арбитража: индекс против составляющих и арбитраж типа «spot-фьючерс». Наиболее привлекательными фишками для операций «spot-фьючерс» на прошедшей неделе выступали Северсталь и Уралсвязьинформ.