option
INVESTMENT & FINANCIAL COMPANY

Обзор событий за неделю
с 27 по 31 июля 2009 года

Международные рынки

США

За последнюю неделю июля фондовым индексам США удалось ещё немного подрасти, но не столь существенно как это было раньше. Рост проходил на фоне положительной корпоративной отчетности в США, Азии и Европе. Так, положительно отчитались Honda Motor Co., Nissan Motor Co., Alcatel-Lucent, BT Group Plc, Motorola. Правда, в среду «медведи» чуть было не перехватили инициативу в свои руки за счет слабых данных по заказам на товары длительного пользования, которые снизились на 2,5%. В четверг данные по безработице в Германии и США также были чуть лучше ожиданий. В пятницу поддержку рынку оказала информация по ВВП США за второй квартал: снижение на 1% вместо прогнозируемого падения на 1,5%. В итоге за неделю: DJI +0,76%, NASDAQ COMP +0,63%, S&P500 +0,83%. Индекс волатильности VIX немного вырос на неделе с 23,09% до 25,92%, но в целом его значение находится на вполне приемлемом уровне, что говорит о позитивном настрое на рынках и преобладании оптимизма среди инвесторов.

Нефть

Котировки «черного золота» по итогам минувшей недели незначительно выросли, в среднем до 70 долл. за бочку. Однако в среду на фоне «медвежьих» данных по запасам из штатов цены на Brent проседали в моменте до 66 долл., цена на WTI опускалась и вовсе ниже 63 долл. за баррель. Так, запасы сырой нефти увеличились на 5,15 млн. баррелей, запасы дистиллятов – на 2,11 млн. баррелей. Прирост резервов в США был максимальным с апреля месяца. ОПЕК на днях рассчитывает сократить поставки нефти для танкерных перевозок на 1,7% из-за снижающегося объёма потребления. В общем можно утверждать, что котировки нефти двигаются вслед за ведущими фондовыми индексами, а хорошие данные по американскому ВВП в пятницу послужили новым витком роста. В итоге стоимость «бочки» прибавила за 7 дней: Light Sweet +1,57%, Brent +1,80%. Что касается дальнейших прогнозов, то не исключен дальнейший рост до уровня в 80 долл.

Металлы

Промышленные металлы неделю отметили ростом. Причины те же - рост фондовых рынков, а также ускорение экономического подъёма в Китае. Медь и алюминий дорожают несмотря на увеличение запасов на Лондонской бирже. Итак, по итогам недели никель взлетел на 6,4%, алюминий подорожал на 4,58%, свинец поднялся на 5,95%, медь стала дороже на 3,67%, цинк вырос на 3,16%, палладий скромно подрос на 0,41%, а олово подешевело на 1,94%.

Драгоценные металлы также в недельном плюсе. Золото вело себе довольно волатильно, опускаясь в моменте до 926 долл. за унцию. Можно отметить отрицательную корреляцию курса доллара и золота. По итогам недели «желтый металл» всё-таки прибавил 0,16%, но уровень в 960 долл. остается пока неприступным. Серебро выросло на 0,28%, платина поднялась на 1,84%.

Валюты

Благодаря сильной нефти и росту российских фондовых индексов рубль не сдает свои позиции. По отношению к доллару имеем небольшое падение с 31,13 до 31,15, к евро отмечаем существенный рост с 44,17 до 43,99. Бивалютная корзина подешевела с 37,00 до 36,93. Пара евро-доллар вела себя внутри недели очень волатильно, колеблясь внутри коридора 1,43-1,40. Но в итоге изменение оказалось символическое, доллар подешевел с 1,4218 до 1,4273.

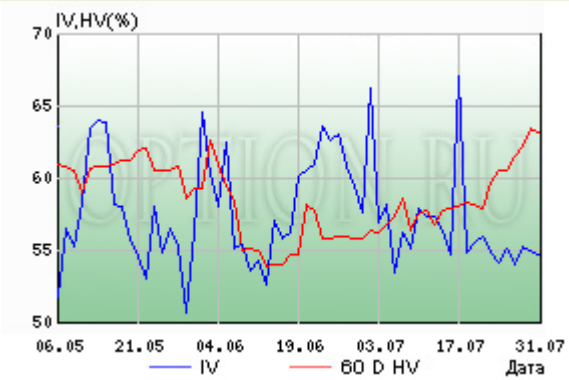
Российский рынок

ФОРТС, ММВБ

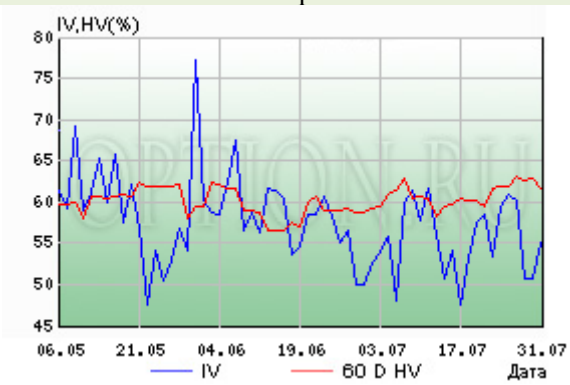
Последняя неделя июля оказалась достаточно волатильной. Рынок был во власти спекулянтов, отыгрывающих статистику и отчетность из-за океана, а также движение нефтяных фьючерсов. Основные инвесторы пока находятся в отпусках и не спешат формировать свои портфели. Рублевый индекс ММВБ вырос на 2,57% до отметки в 1053,5 п., долларовый индекс РТС стал выше на 0,48% и закрылся на уровне 1017,47 п. На срочных площадках также позитивная динамика: фьючерс на индекс ММВБ подорожал на 1,16%, фьючерс на индекс РТС вырос на 1,06%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

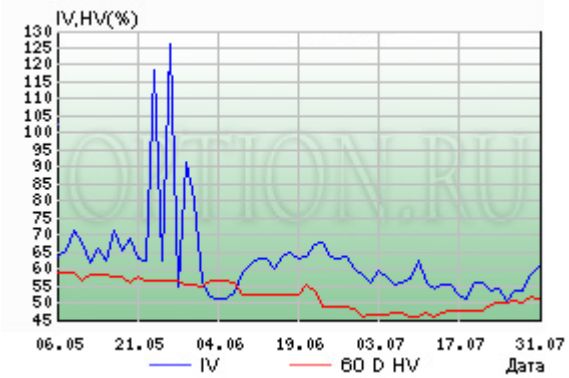
РТС



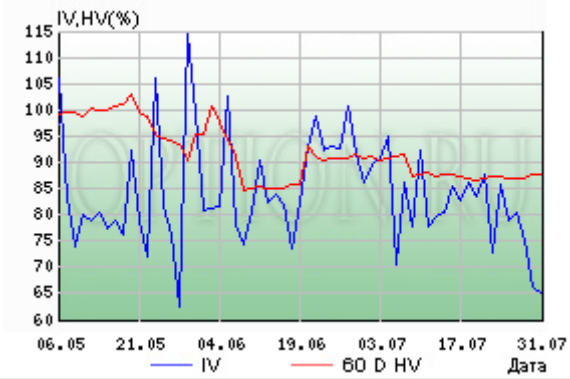
Газпром



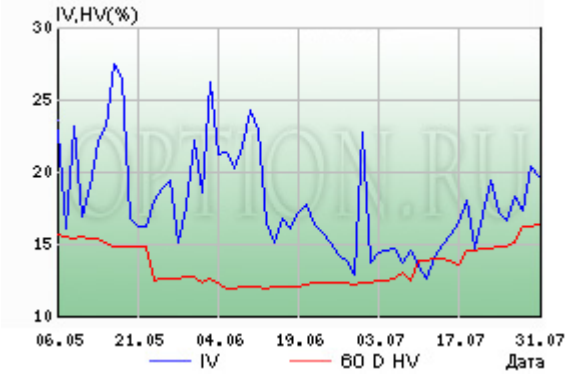
Лукойл



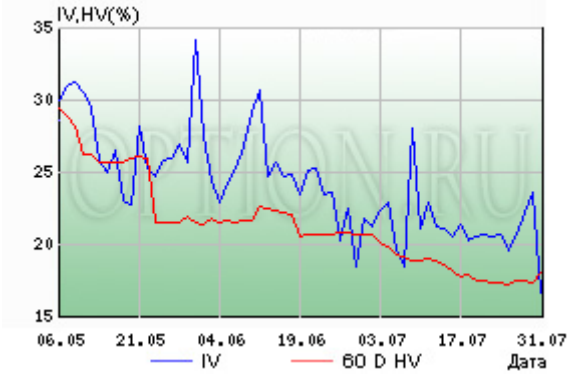
Сбербанк



Доллар-рубль



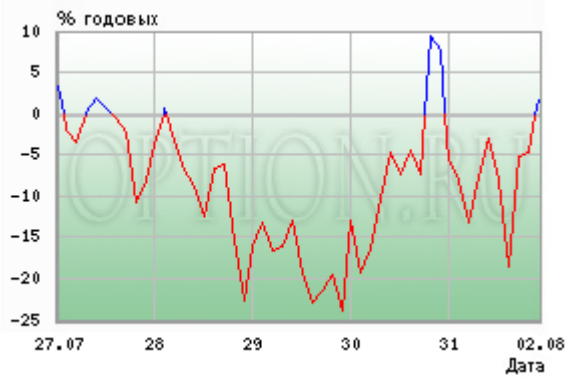
Золото



Рекомендуется покупка волатильности на индекс РТС, на Сбербанк, продажа волатильности на доллар-рубль.

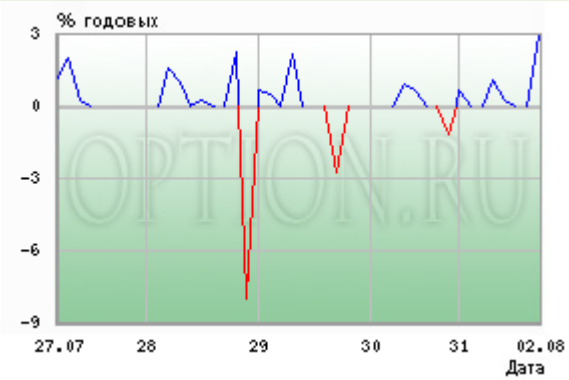
Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



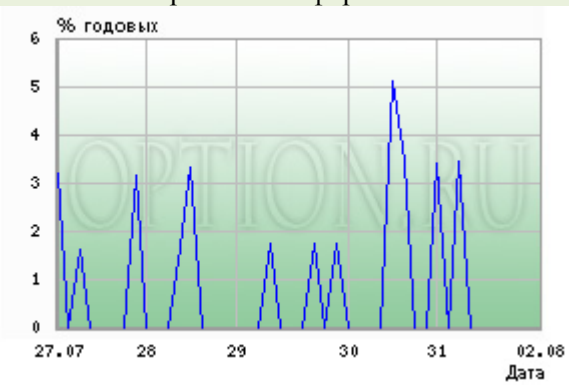
ГАЗПРОМ

ВТБ



Сургутнефтегаз

Уралсвязьинформ



Лукойл

Рекомендуются операции спот-фьючерс по Газпрому и Уралсвязьинформу, а также арбитраж между индексом и составляющими, использующий бэквордацию в сентябрьском фьючерсе на индекс.