

Международные рынки

США

Индекс ISM, характеризующий состояние экономики страны, достиг уровня 2001 г. – 41,9 п., что лишний раз подтверждает наличие серьезных проблем в экономике США.

Число первичных обращений за пособием по безработице за прошедшую неделю составило 356 тыс. обращений, тем самым, сократившись на 22 тыс. по сравнению с позапрошлой неделей. Аналитики прогнозировали уровни в 340-350 тыс. обращений.

Ведущие американские индексы существенно «откатились»: DJI -4,51%, NASDAQ COMP -4,55%, S&P 500 -4,60%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели достиг уровня в 28%.

Нефть

В начале недели котировки «черного» золота демонстрировали отрицательную динамику. Настроения изменились в четверг и пятницу, когда цены на сырье резко пошли вверх. Существенный рост наблюдался в последний рабочий день недели, падение первых трех дней было отыграно. Изменение настроений было вызвано опасениями сокращения экспорта нефти из Венесуэлы, кроме того, рост цен на сырье поддерживается тем, что в Нигерии выведены из строя производственные мощности по причине форс-мажорных обстоятельств. В итоге, Light Sweet подорожала на 3%, Brent – на 2,6%.

Металлы

На рынке цветных металлов в основном наблюдалась положительная динамика. Покупки преследовали свинец, который подорожал на 4%, никель +2,54%, медь +5,28%. Подешеветь удалось цинку, сбросив 2,58%. Драгметаллы тоже подросли в цене, золото прибавило около 1%, серебро – около 2%. Положительная динамика была обусловлена опасением инвесторов в отношении экономик европейских стран и высокой волатильностью на рынках.

Валюты

На валютном рынке доллар укрепился по отношению ко многим валютам. Пара евро-доллар существенно уходила в минус в начале недели, но в пятницу сумела немного отыграть потерянные позиции, в итоге недельные потери составили 2%. Фунт-доллар демонстрировал аналогичную динамику, но потери были меньшими -0,95%. Иена потеряла по отношению к американской валюте 0,59%.

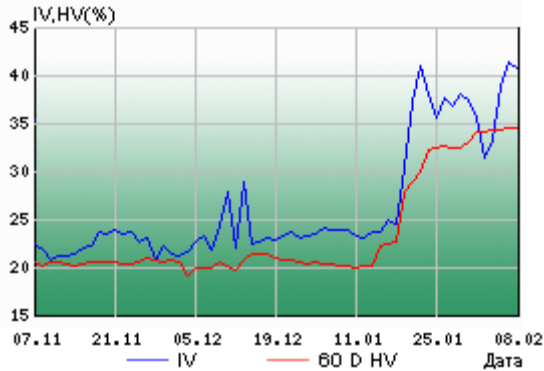
Российский рынок

ФОРТС

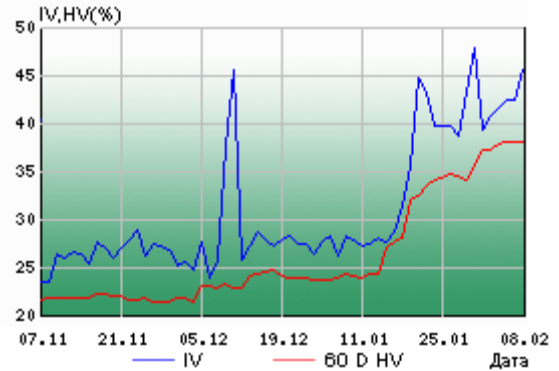
На срочном рынке торги характеризовались высокой волатильностью и существенными распродажами. Котировки «соревновались» за лидерство в падении. Фьючерсы на индекс РТС потеряли 7,08%, на привилегированные акции Сбербанка -11%, на акции МТС -9,69%, Роснефти -7,60%, Газпрома -1,27%. Фьючерсы на драгметаллы были из другой «песочницы», котировки на золото поднялись вверх на +4,23%, на серебро – на 3,10%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

РТС



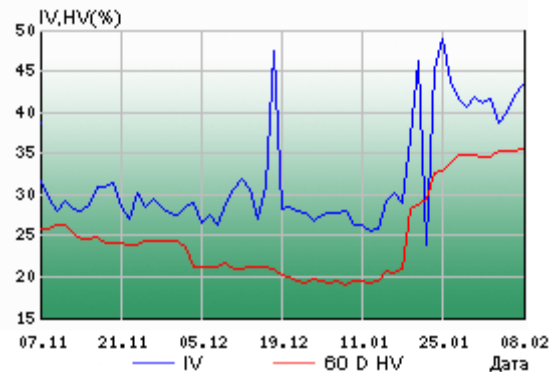
Газпром



Лукойл



Сбербанк

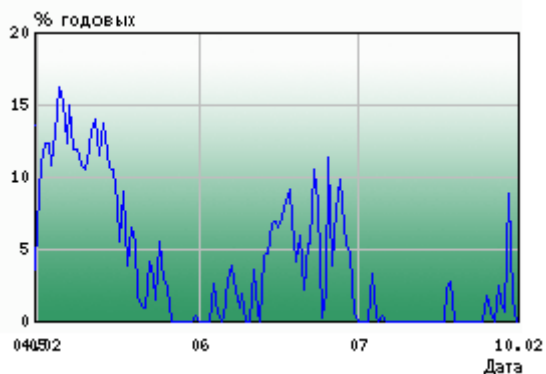


Торговые идеи

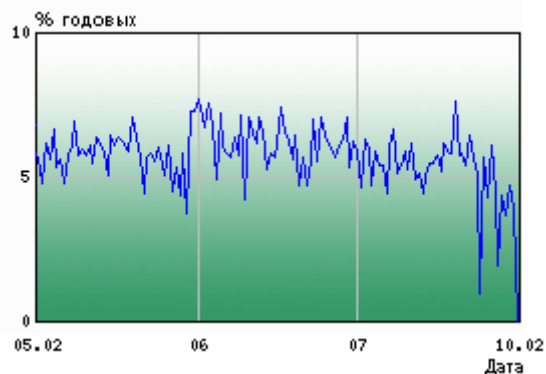
Проиллюстрированные графики подчеркивают продолжение роста подразумеваемой волатильности, что можно интерпретировать как крайнюю неопределенность и нервозность участников рынка. В данной ситуации, на наш взгляд, использовать опционную стратегию продажа стрэддла, опасно ввиду высокой вероятности направленного движения в одну из сторон. Заслуживает внимания продажа стрэнгла глубоко в деньгах. Например, по опционам на индекс РТС продаем опцион Колл со страйком 165000 и одновременно продаем опцион Пут со страйком 230000. Таким образом, мы сможем получать прибыль в случае снижения подразумеваемой волатильности, а также использовать временной распад.

Обзор доходности спот-фьючерс

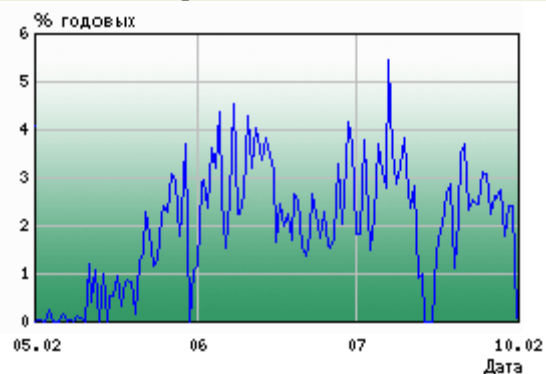
РТС



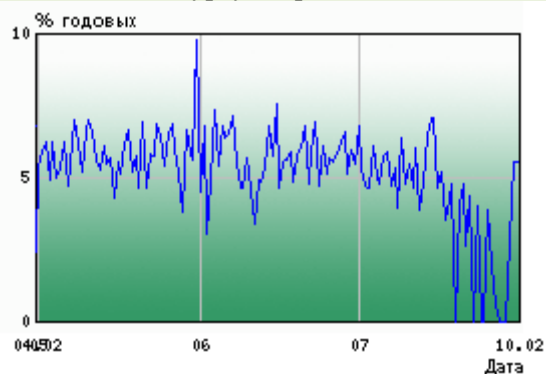
Лукойл



Норильский никель



Сургутнефтегаз



Доходности по операциям спот-фьючерс продолжают оставаться низких уровнях. Мы рекомендуем инвесторам дождаться более благоприятной инвестиционной ситуации для подобных операций.