

## Международные рынки

### США

Индекс экономического оптимизма в США снизился в октябре на 1,9%, до 47,3 п., по сравнению с сентябрем, что свидетельствует о пессимистичных настроениях потребителей. Уже в течение 7 месяцев индекс остается ниже значения в 50 п. Снижение показателя вызвано в первую очередь неблагоприятной ситуацией в секторе недвижимости.

Дефицит торгового баланса сократился в августе на 2,4% по сравнению с июльским показателем. Объем экспорта из США в августе вырос на 0,4%, что связано с ростом продаж продовольственных товаров и товаров производственного назначения. Импорт снизился на 0,4%. Индекс розничных продаж вырос в сентябре на 0,6%.

Американские индексы незначительно подросли за неделю: DJI +0,19%, NASDAQ COMP +0,91%, S&P 500 +0,27%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели не изменился.

### Нефть

Основной скачок нефтяных котировок произошел в пятницу: Brent закрылась на уровне \$80,55 за баррель, WTI - на \$83,69. Причинами роста стали: напряженность на границе Турции и Ирака, снижение запасов сырой нефти в США и падение доллара по отношению к евро.

### Металлы

Большинство котировок рынка металлов подросли: алюминий +8,86%, никель +6,13%, цинк +5,93%, «белой вороной» была медь, снизившаяся на 1,94%.

На рынке драгоценных металлов также наблюдалось восходящее движение цен: золото +0,48%, серебро +0,99%.

### Валюты

Пара евро-доллар за неделю подросла на 0,19%. На фоне проблем в британской финансовой системе фунт упал по отношению к доллару на 0,26%. Решение Банка Японии об оставлении процентной ставки на прежнем уровне не отразилось значительно на котировках, пара доллар-иена за неделю выросла на 0,38%.

## Российский рынок

### ФОРТС

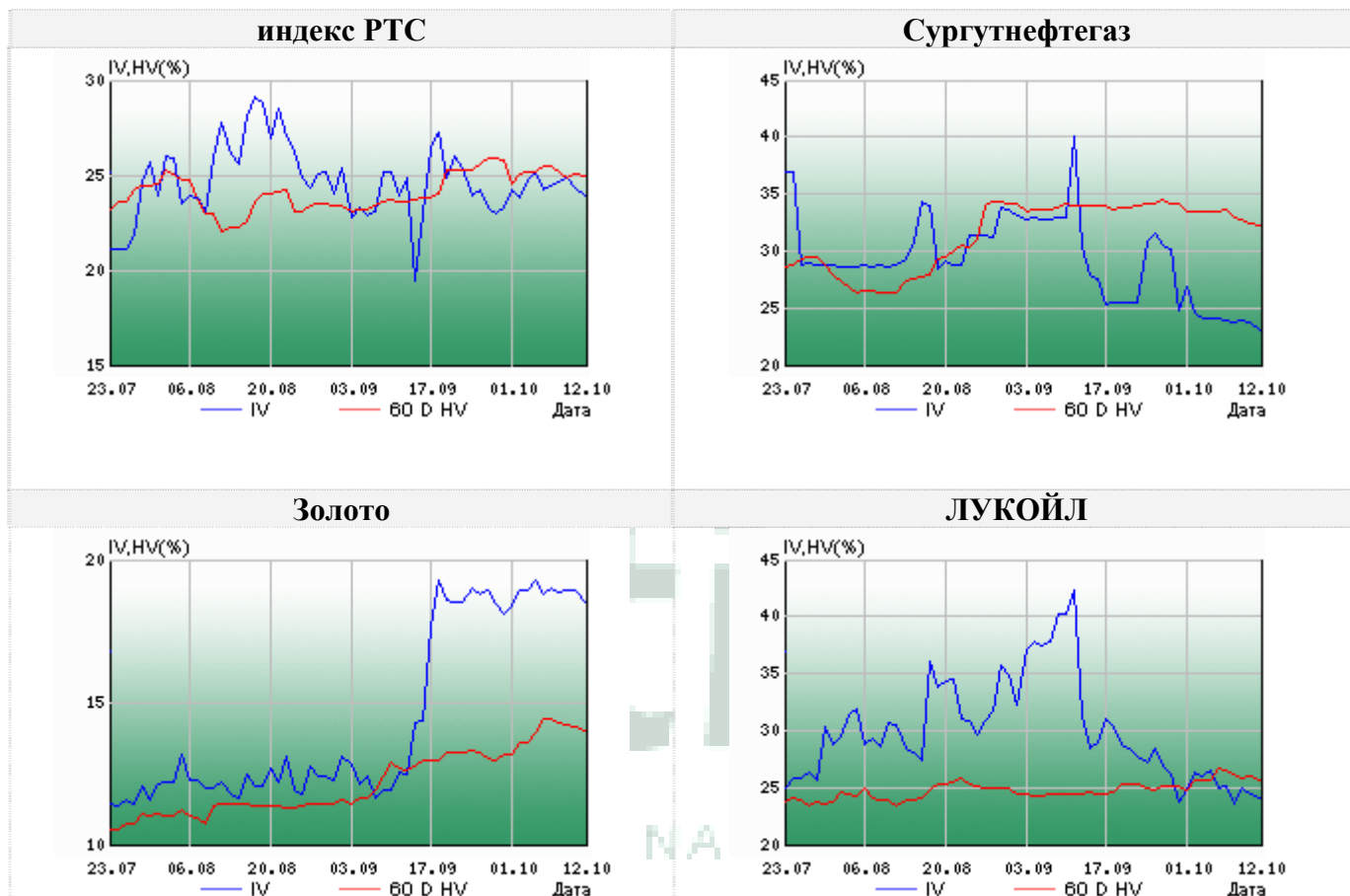
По большинству инструментов наблюдался рост котировок. Исключением стали фьючерсы на среднюю ставку рублевого кредита, снизившиеся с 6,9% до 5,9%, видимо, ситуация с банковской ликвидностью нормализуется.

Индекс РТС с легкостью перешел отметку в 2150 п., в пятницу немного скорректировался.

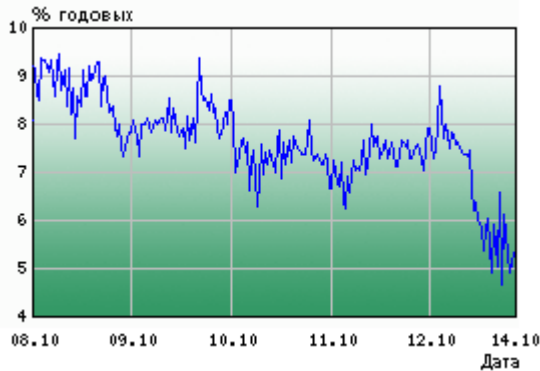
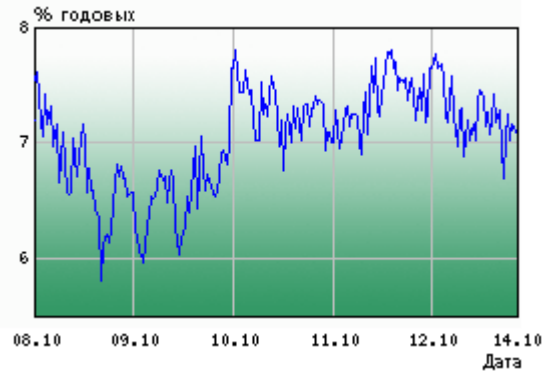
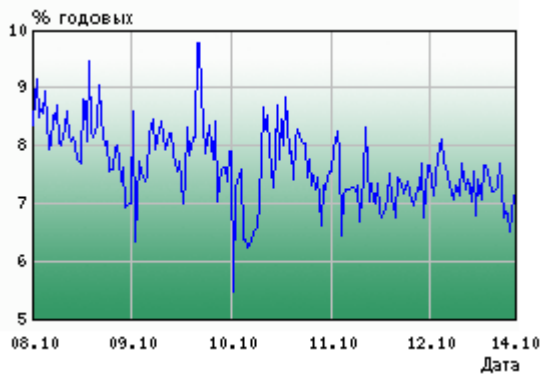
В четверг фьючерсы на индекс РТС установили новый максимум по объемам торгов, превышающий 28 млрд. руб.

Показатели put/call ratio выросли по золоту до 1,83, по ЛУКОЙЛу до 1,61, по индексу РТС до 1,25, по Сбербанку до 1,96. Это означает, что инвесторы продолжают наращивать позиции по put-опционам.

**Обзор волатильности на рынке ФОРТС**



Ожидаемая волатильность у золота продолжила увеличивать разрыв с исторической волатильностью. У Сургутнефтегаза и ЛУКОЙЛа ожидаемая волатильность находится на минимальных уровнях, этим можно воспользоваться для ее покупки.

**Обзор доходности спот-фьючерс****Сургутнефтегаз****Газпром****Роснефть****ЛУКОЙЛ**

К концу недели наметилось снижение доходности по всем рассматриваемым инструментам, за исключением ЛУКОЙЛа, где произошел незначительный ее рост. Несмотря на снижение доходности, бэквордации по фьючерсам не наблюдалось.