

Международные рынки**США**

Прошлую неделю американские фондовые рынки отторговались в боковике, закрывшись вблизи текущих уровней. Однако всё началось с хорошего роста в начале недели на заявлениях от министра финансов Тимоти Гайтнера о том, что американская экономика уже стабилизировалась, но её восстановление не будет чувствоваться сразу. Позитива добавили слухи от Goldman Sachs, JPMorgan и Morgan Stanley, которые готовы вернуть около 45 млрд. долл., полученные ими в октябре в рамках государственной программы по поддержке финансовой системы TARP. Однако рост во вторник не был столь впечатляющим из-за слабой статистики с рынка недвижимости за апрель: число новостроек упало на 13% (ожидался рост на 2%). В четверг инвесторы начали фиксировать прибыль на фоне пессимистичных прогнозов ФРС, пересмотра прогноза по ВВП и слабых данных с рынка труда. ФРС сообщила, что падение экономики будет более глубоким, а рост безработицы более значительным. Число безработных достигло нового максимума 6,662 млн. человек. В пятницу «медведи» решили зафиксировать прибыль, индексы закрылись без значительных изменений. По итогам недели: DJI +0,13%, NASDAQ COMP +0,74%, S&P500 +0,43%. Индекс волатильности VIX за неделю незначительно снизился с 33,12% до 32,63%, однако в среду утром, когда рынки были на недельном максимуме, он тестировал отметку в 27 пунктов.

Нефть

Нефть за неделю выросла и укрепилась выше 60 долл. за «бочку». В среду вышли «бычьи» данные по запасам сырья в США, показавшие сокращение запасов. Также поводом для роста сырья стало ослабление американской валюты, инвесторы стали выводить средства из доллара в сырьевые активы. Проблемы в Нигерии также повлияли на позитивную динамику котировок нефти. На дальнейшем ходе торгов нефтяными фьючерсами, безусловно, скажется очередное заседание ОПЕК, которое состоится 28-го мая в Вене. Возможно, мы узнаем об очередном сокращении добычи, и рост котировок продолжится. А пока итоги недели получились следующими: Light Sweet +3,02%, Brent +3,38%.

Металлы

Промышленные металлы по итогам минувшей недели закрылись весьма разнонаправлено. Палладий вырос на 3,42%, медь подросла на 3,59%, олово стало дороже на 0,41%. Наоборот, алюминий обвалился на 3,87%, свинец подешевел на 3,74%, цинк на 1,64%, никель снизился на 0,69%.

Драгоценные металлы порадовали своих инвесторов и дружно выросли. Серебро на 5,3%, платина на 4,78%, золото на 2,77%.

Валюты

За минувшую неделю российский рубль укрепился к доллару на 88 копеек (с 32,07 до 31,19), к евро рост был скромнее и составил 15 копеек (с 43,61 до 43,46). Котировки бивалютной корзины продолжают снижаться, уже достигнув отметки в 36,71 рублей. Относительно высокая цена на нефть удерживает рубль от девальвации.

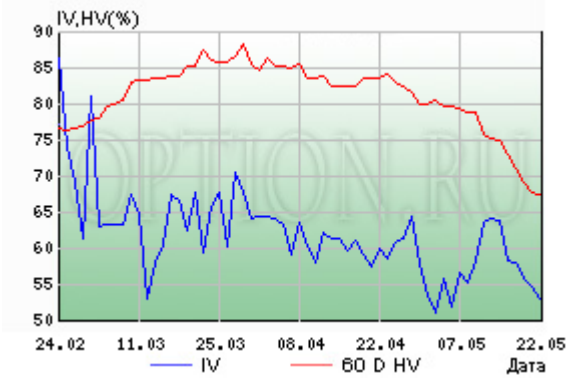
На торгах доллар-евро доллар стремительно дешевеет. За одно евро дают уже 1,4 доллара. Отметим, что технически на уровне 1,41-1,42 возможна фиксация прибыли игроками, т.к. на этом уровне имеется сопротивление.

Российский рынок**ФОРТС**

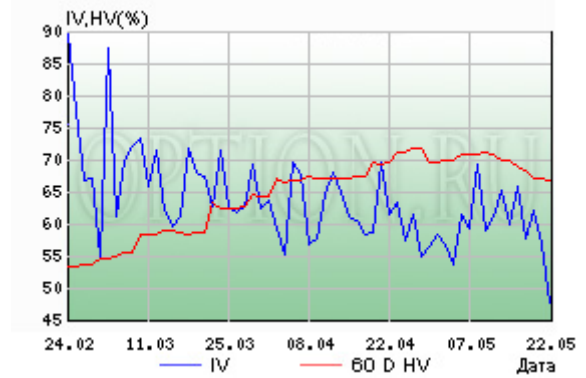
На российских фондовых площадках прошедшая неделя выдалась позитивной для игроков на повышение. Июньский фьючерс на индекс РТС вырос на 13,04%, достигнув отметки в 102 300 пунктов. Можно сказать, что ему удалось закрепиться выше психологической отметки в 100 000 п. Рост самого индекса РТС был скромнее и составил по итогам недели 8,24%. Рублевый индекс ММВБ вырос на 5,18%. Такой перекоп объясняется, очевидно, обесцениванием доллара. Если говорить относительно дальнейших перспектив движения рынка, то индекс ММВБ «нарисовал» на неделе линию сопротивления на уровне 1100 пунктов. При нефти выше 60 долларов, наиболее вероятен повторный заход вверх и преодоление этого сопротивления.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

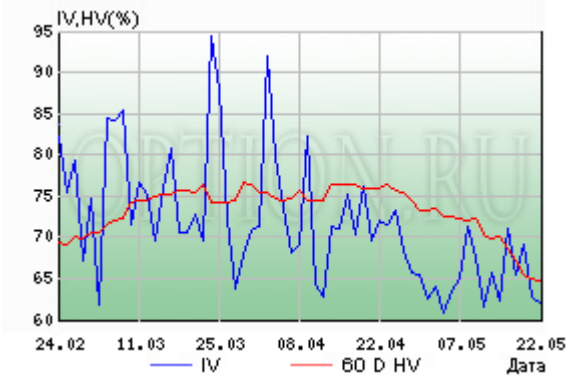
РТС



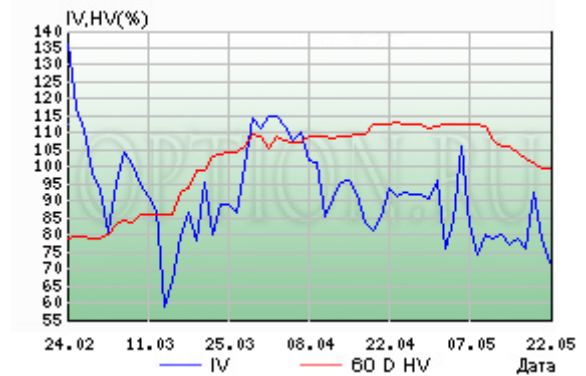
Газпром



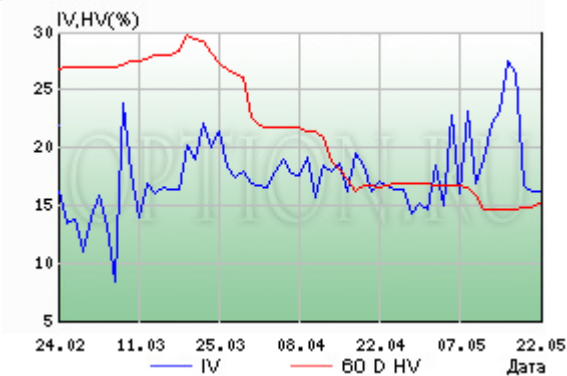
Лукойл



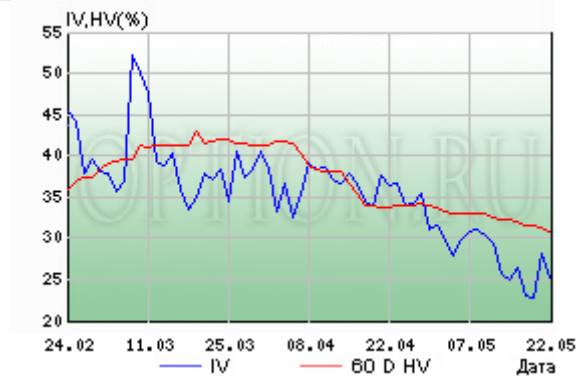
Сбербанк



Доллар-рубль



Золото



На прошедшей неделе по всем базовым активам можно наблюдать заметный спад подразумеваемой волатильности, разница между IV и HV достигла приличного уровня. Это создает хорошие условия для покупки волатильности. Тут можно порекомендовать индекс, Газпром, Сбербанк.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



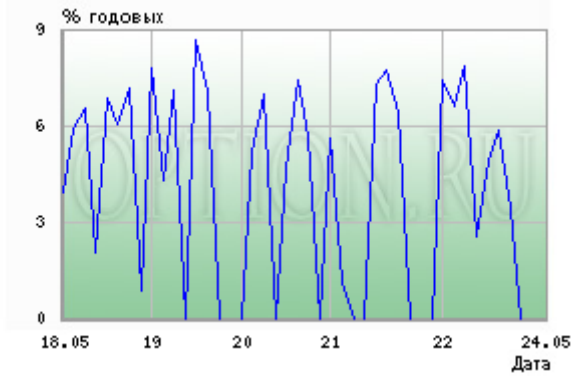
ГАЗПРОМ



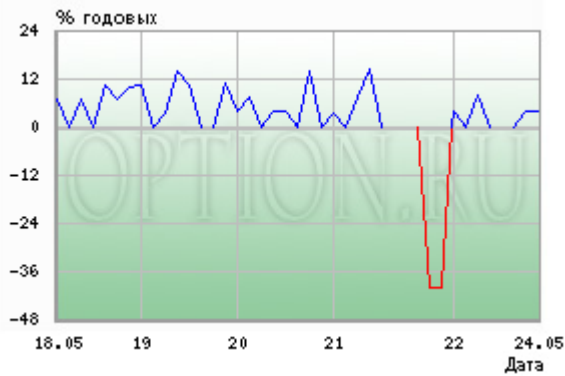
Лукойл



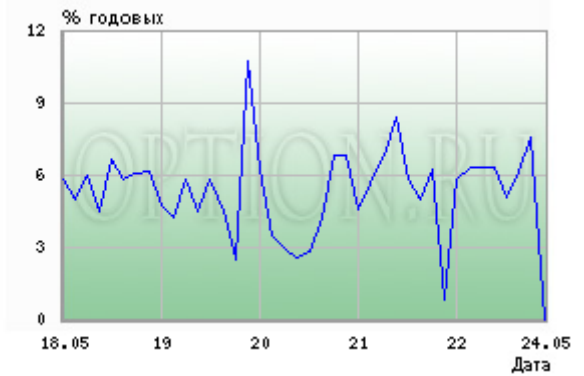
Северсталь



Уралсвязьинформ



Роснефть



Интересно торгуется фьючерс на индекс, находясь то в контанго, то в бэквордации. Такое положение вещей позволяет успешно применять арбитраж индекс/его составляющие на фьючерсах. Неплохую доходность может принести также покупка-продажа базиса в Уралсвязьинформе.