

## Международные рынки

### США

В прошлом месяце безработица подскочила до уровней 2005 г., достигнув 5,1%. Ожидания об уровне в 5% не были оправданы. Такое положение дел может спровоцировать снижение потребительских расходов, а, как известно, две трети экономики США приходится именно на них.

Индекс деловой активности в прошлом месяце в производственном секторе США вырос с учетом сезонных поправок до 48,6 п., превзойдя прогнозы аналитиков о падении до 47,5 п. напомним, что значение данного показателя ниже 50 п. говорит о спаде деловой активности в исследуемой сфере. Видимо, на динамике рассматриваемого показателя сказался рост экспортных заказов с 56 п. в феврале до 56,5 п. в марте.

Ведущие американские индексы существенно поросли за неделю: DJI +3,22%, NASDAQ COMP +4,86%, S&P500 +4,20%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели скатился с 25,71% до 22,44%.

### Нефть

В понедельник нефтяным котировкам удалось значительно просесть, но в среду и пятницу падение было отыграно, несмотря на высказывание Б. Бернанке о возможной рецессии в США. По недельным результатам цены на «черное золото» претерпели незначительные изменения: Light Sweet прибавила в цене 0,50%, Brent подорожала на 1,36%.

### Металлы

В то время как цветные металлы, такие как медь (+2,82%) и цинк (+0,85%) демонстрировали удорожание по итогам прошедшей недели, «солнечный металл», еще недавно штурмовавший отметку в 1025 долл. за унцию, скатился до 900 \$, сумев просесть на два процента. Подрасти в пятницу ему помог слабеющий доллар.

### Валюты

Доллар по отношению к ведущим мировым валютам сумел окрепнуть. Неделя для пары евро-доллар выдалась достаточно волатильной. В начале евро сдавал занятые высоты, но затем динамика поменялась на противоположную «благодаря» очередной порции пессимистичных данных по США. В результате потери данной валютной пары составили около половины процента. Иена по отношению в американской валюте откатилась на два с половиной процента, пара фунт-доллар потеряла одну десятую процента, не удалось английской валюте удержаться выше 2\$.

## Российский рынок

### ФОРТС

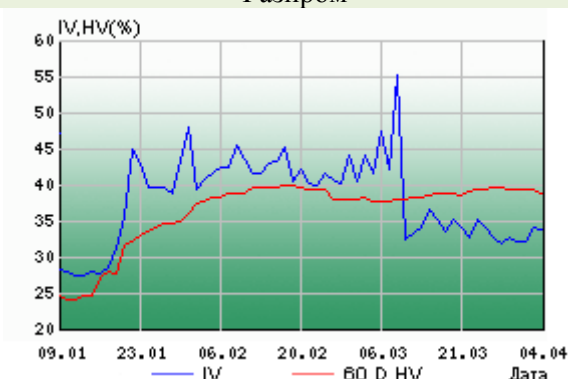
На российском срочном рынке по результатам прошедшей недели в лидеры вырвался банковский сектор, фьючерсы на акции Сбербанка подросли в цене на шесть процентов, на акции ВТБ прибавили около пять. Среди компаний, производящих энергоносители лучшие результаты показал Сургутнефтегаз +6,96%. Падение «солнечного металла» утянуло вниз фьючерсы на акции Полус золото – 0,92%.

## Обзор волатильности на рынке ФОРТС

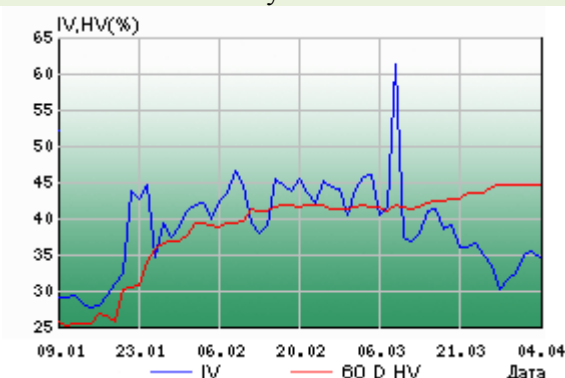
РТС



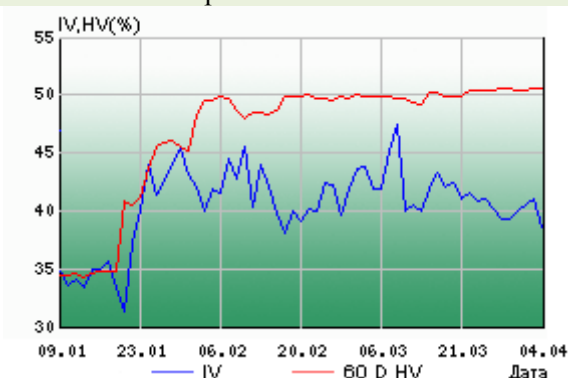
Газпром



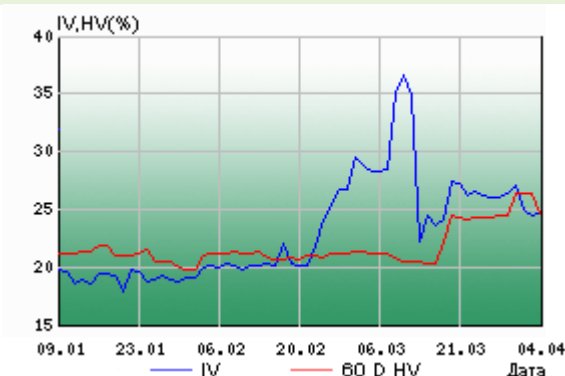
Лукойл



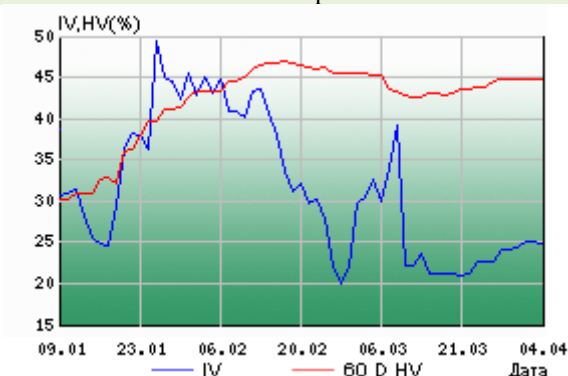
Норильский Никель



Золото



Роснефть



### Торговые идеи

По Лукойлу, Роснефти и индексу РТС ожидаемая волатильность находится на низких уровнях, при чем разрыв между ней и исторической волатильностью существенен, в связи с чем рекомендуем по данным активам покупать волатильность, например, с помощью стрэнгла глубоко в деньгах.