

Международные рынки**США**

В США были опубликованы данные по объемам заказов на товары длительного пользования. За год этот показатель увеличился на 5,9%, хотя аналитики предсказывали повышение не более 1%. Так же стало известно, что продажи новых домов в июле, по сравнению с предыдущим месяцем, выросли на 2,8%. Но эти новости не вызвали бурного роста американского рынка, видимо сказывается продолжающаяся неопределенность касательно последствий ипотечного кризиса.

Нефть

На рынке черного золота наблюдался рост цен. В первую очередь это было вызвано поступившей информацией о неполадках на некоторых американских нефтеперерабатывающих заводах и как следствие сокращение объемов выпуска бензина. На Лондонской бирже ICE Futures цена октябрьских фьючерсов на нефть Brent в конце недели повысилась на 1,1%. Цена российской нефти Urals так же выросла.

Металлы

Отсутствие негативных новостей неплохо отразилось на рынке цветных металлов. За неделю существенно выросли цены на никель +10,9%, свинец + 8%, цинк + 5,3%. Золото прибавило 0,5%.

Валюты

Лидером роста за прошлую неделю стала японская йена, которая прибавила 2,14%, евро выросло на 1,35%, фунт поднялся на 1,17%.

Российский рынок**ФОРТС**

На прошлой неделе серьезных новостей из-за рубежа не приходило, в связи с этим резкого колебаний цен на инструменты срочного рынка не наблюдалось. Итоги торговых сессий того или иного инструмента зависели от отечественных новостей. Знаменательной датой в истории рынка ФОРТС стало 21 августа. В то время как индекс РТС упал до отметки в 1810 п., на срочном рынке был побит рекорд по объемам торгов фьючерсами на индекс РТС. Отличился Норильский никель. Фьючерсы на его акции за неделю подорожали на 4,5%. Колебания ожидаемой волатильности по многим инструментам срочного рынка за прошлую неделю были незначительны.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

График IV-NV фьючерса на индекс РТС



Рис.1

Наблюдается незначительное расхождение волатильностей.

График IV-NV на акции Газпром



Рис.2

График демонстрирует сокращения разрыва между волатильностями.

График IV-HV на акции РАО ЕЭС

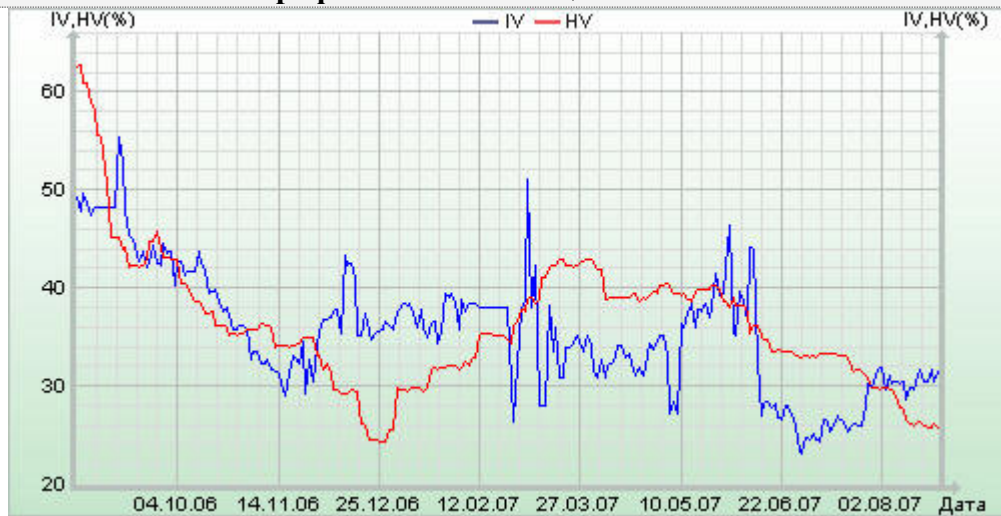


Рис.3

Ожидаемая волатильность подрастает, в то время как историческая снижается.

График IV-HV на акции Лукойл

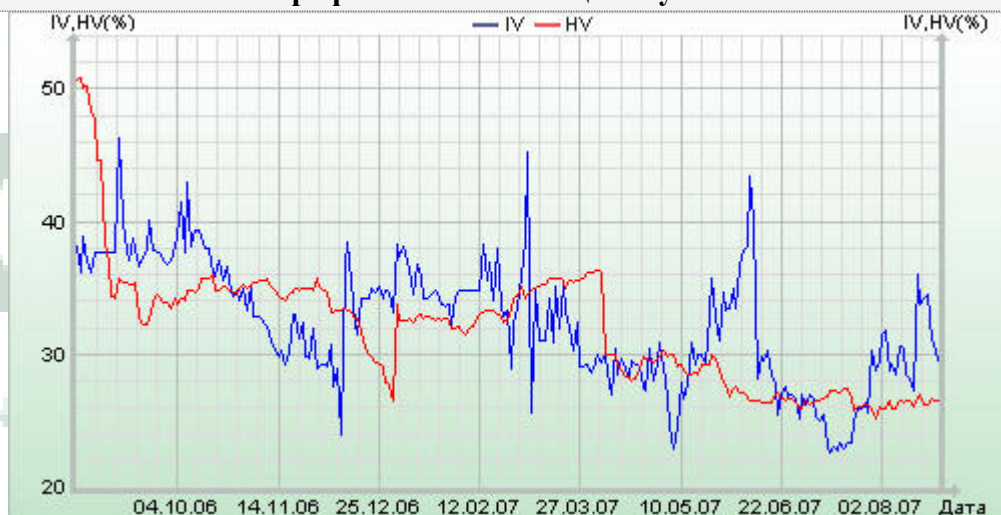


Рис.4

Наблюдается резкое сокращение разрыва между волатильностями с 8% до 3%.

Обзор доходности спот-фьючерс

ИФК «Опцион»

Тел.\Факс: +7 (495) 981 53 81

Портфельный менеджер ИФК "Опцион", Филяев Дмитрий

E-mail: info@option.ru

<http://www.option.ru>

РТС



(Рис.5)

ГАЗПРОМ



(Рис.6)

РАО ЕЭС



(Рис.7)

ЛУКОЙЛ



(Рис.8)

INVESTMENT & FINANCIAL COMPANY