

Международные рынки

США

Американский рынок продолжает снижаться. К концу недели основные фондовые индексы США резко обвалились, данное снижение связано с кризисом в сфере ипотечных кредитов, а так же беспокойством инвесторов по вопросу ликвидации «American Home Mortgage», а увенчал неделю слабый доклад о занятости в США. В результате индекс DJI снизился на 0.63%, а индекс SP500 на 1.7%.

Нефть

Нефть сорта Brent снизилась за неделю на 1.35%, это обусловлено ожиданиями инвесторов, относительно замедления экономического развития США, и возможным снижением потребления, т.к. на долю США приходится около 24% мировой нефти.

Металлы

Золото выросло на 1.78%, серебро так же значительно выросло, на 3.13% за прошедшую неделю.

Валюты

После падения евро и фунт попытались вернуть утерянные высоты, евро это практически удалось, к концу недели он максимально близко подошел к своему историческому максимуму.

Российский рынок

ФОРТС

Естественно мировые события в очередной раз отразились на российском рынке. С середины недели рынок начал немного корректироваться после снижения, но в пятницу фьючерс на индекс РТС вновь начал падать. В результате этих колебаний, внутренняя волатильность опционов (ожидаемая волатильность) начала возрастать, и в данной ситуации хорошо смотрелись бы стратегии торговли волатильностью.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

График IV-HV фьючерса на индекс РТС

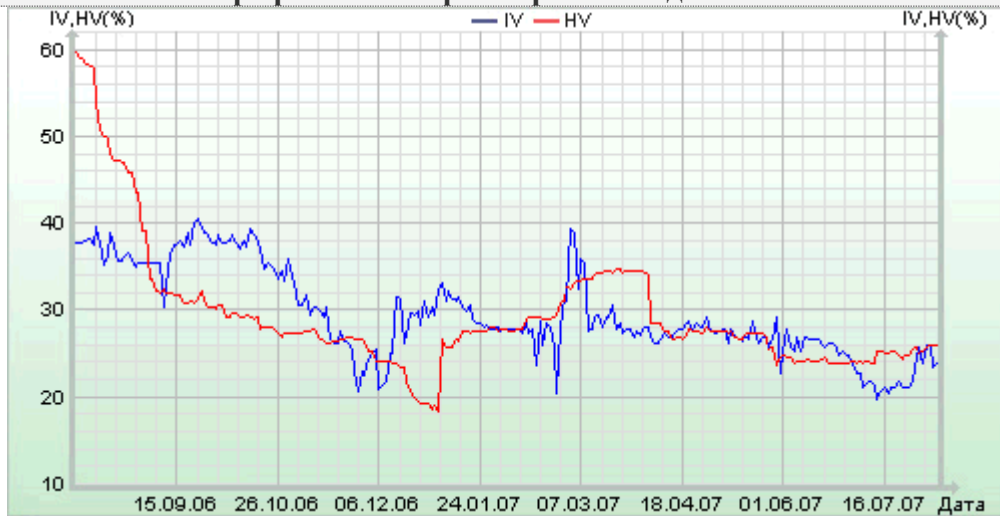


Рис.1

Волатильности сошлись и находятся на одном уровне.

График IV-HV на акции Газпром

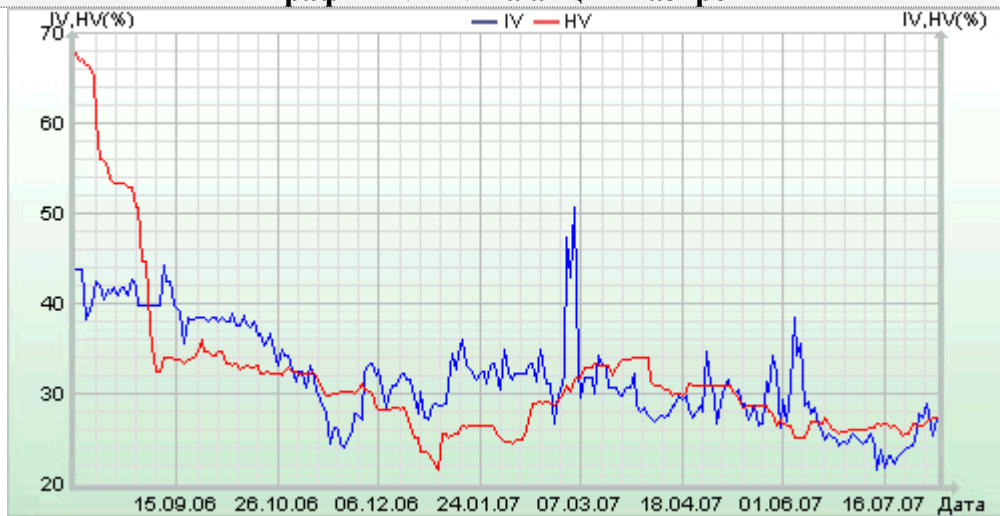


Рис.2

По данному контакту IV выросла до уровня HV.

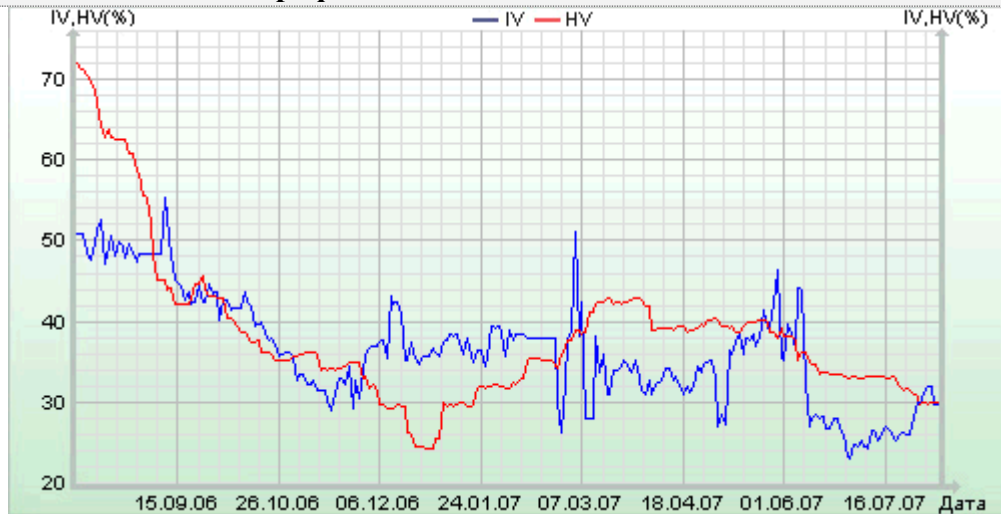
График IV-HV на акции РАО ЕЭС

Рис.3

Оба типа волатильности находятся практически на одном уровне.

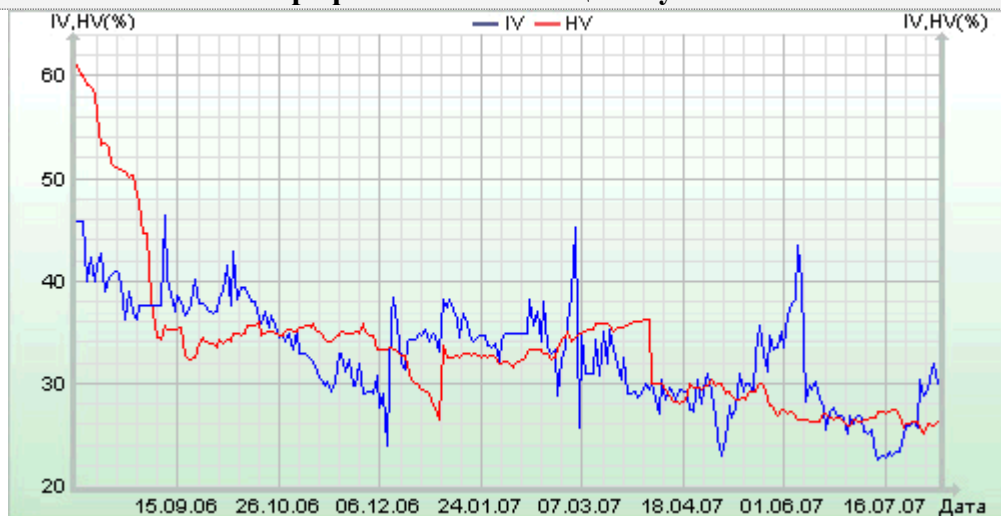
График IV-HV на акции Лукойл

Рис.4

Волатильность заметно выросла, преодолев уровень исторической волатильности. На данный момент разница между 2-мя типами волатильности составляет 4%.

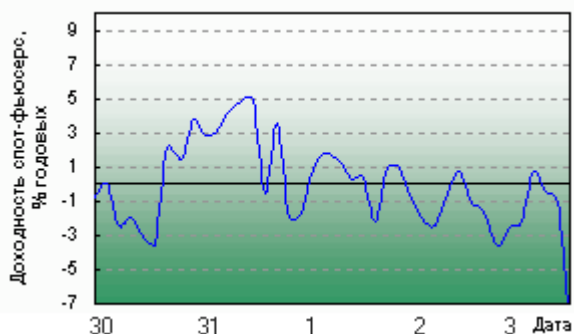
Обзор доходности спот-фьючерс**ИФК «Опцион»**

Тел.\Факс: +7 (495) 981 53 81

Портфельный менеджер ИФК "Опцион", Филяев Дмитрий

E-mail: info@option.ru<http://www.option.ru>

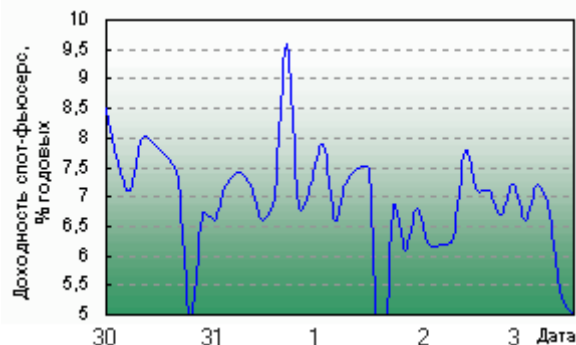
РТС



(Рис.5)

В контракте на индекс бэквордация.

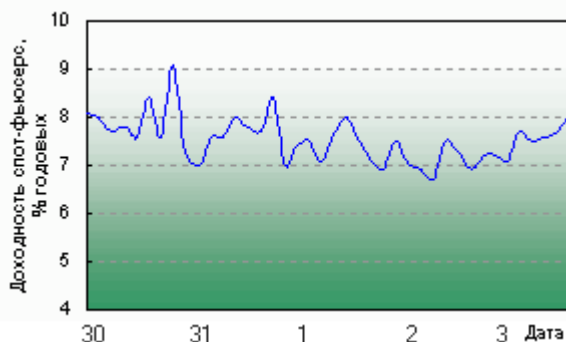
Газпром



(Рис.6)

В данном контракте доходность резко изменялась в течение недели.

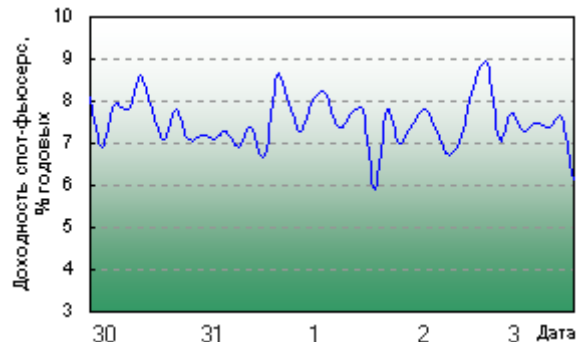
РАО ЕЭС



(Рис.7)

Доходность спот-фьючерс находится на приемлемом уровне.

ЛУКОЙЛ



(Рис.8)

Здесь доходность к концу недели находится в диапазоне.