

## Международные рынки

### США

Американские фондовые индексы достигли новых максимумов к концу недели, однако не удержались на новых высотах и в пятницу немного снизились. Возможно, данное поведение рынка связано с выходом отчетности по некоторым компаниям, следствием чего и стало повышение волатильности. Ведь отдельные компании предоставили отчетность, разочаровавшую инвесторов, например акции «Alcoa» после выхода отчетности снизились почти на 3%. По итогам недели индекс DJI вырос на 0.48%.

### Нефть

Нефть сорта Light Sweet незначительно снизилась, причиной этому стало заявление ОПЕК, в котором говорилось, что возможно повышение добычи, в случае перебоев с поставками нефти.

### Металлы

Драгоценные металлы так же выросли за прошедшую неделю. Причина возросшего интереса к драгоценным металлам осталась прежней, это продолжение снижения курса доллара.

### Валюты

Доллар США продолжил снижаться против основных валют и на той неделе. Британский фунт установил новый исторический максимум, а вот у евро сил не хватило, и почти всю неделю европейская валюта провела в боковике.

## Российский рынок

### ФОРТС

Индекс РТС в ходе торгов установил новый исторический максимум. Фьючерс на индекс застыл в районе 210 000. По всем основным срочным инструментам наблюдалось повышение волатильности, пусть и не очень значительное, но все же это повышение весьма важно, ведь стагнация на рынке была весьма продолжительной.

## Обзор волатильности на рынке ФОРТС

График IV-NV фьючерса на индекс РТС

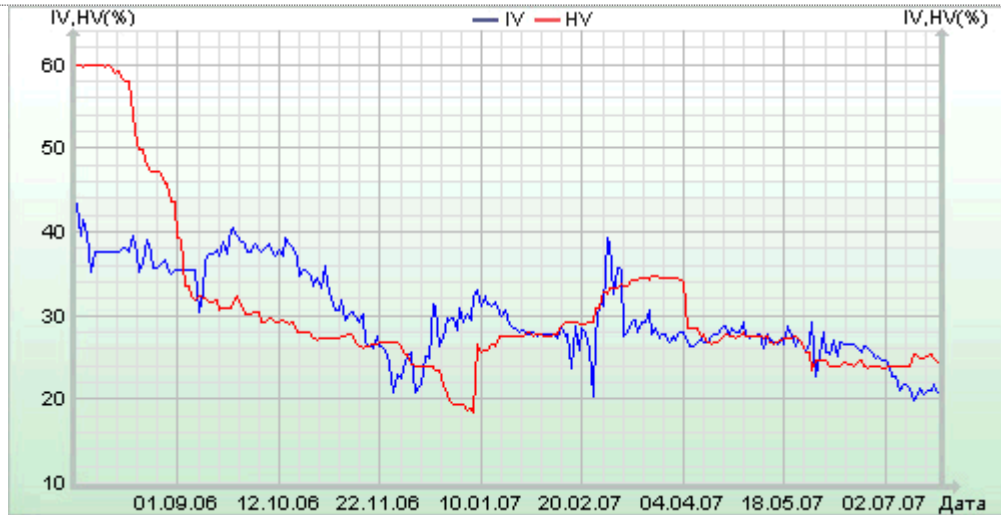


Рис.1

Разница между 2-я типами волатильностей составляет 5%, стоит учесть то, что IV находится в районе 20%, что является минимумом. Данная ситуация очень подходит для построения стратегий покупки волатильности.

## График IV-HV на акции Газпром

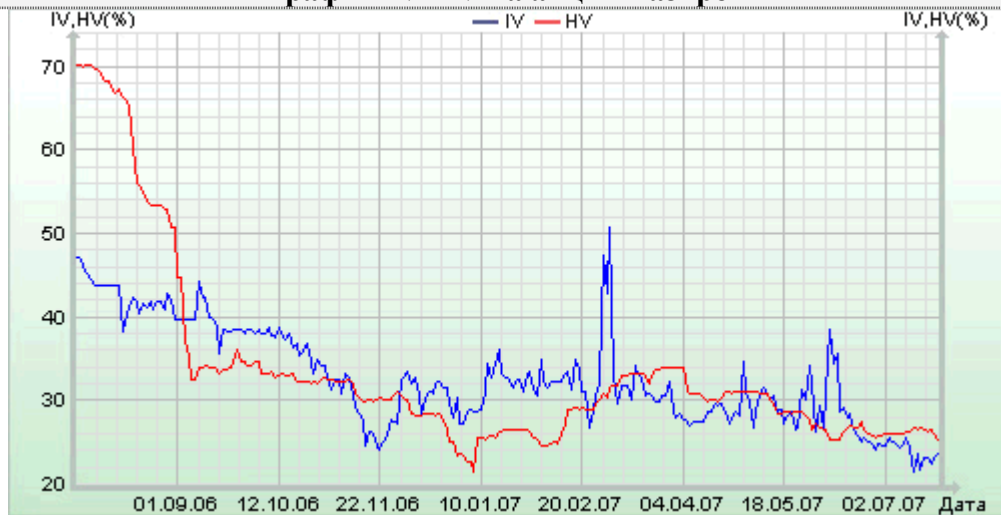


Рис.2

IV постепенно растет, но все равно находится еще на очень низком уровне, ситуация так же располагает к построению стратегий покупки волатильности.

## График IV-HV на акции РАО ЕЭС

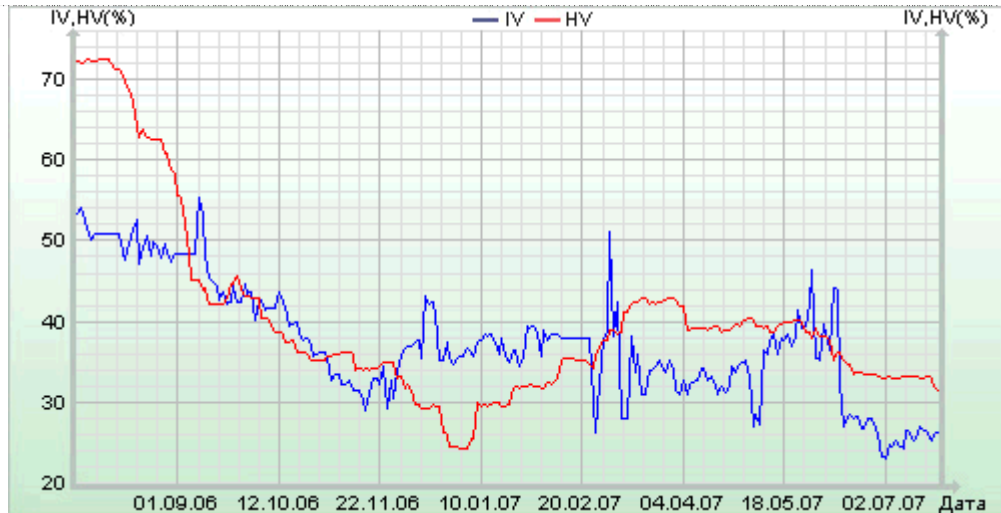


Рис.3

После значительного снижения, IV начала подниматься, разница между 2-мя типами волатильностей постепенно сокращается, но все еще является значительной величиной.

### График IV-HV на акции Лукойл

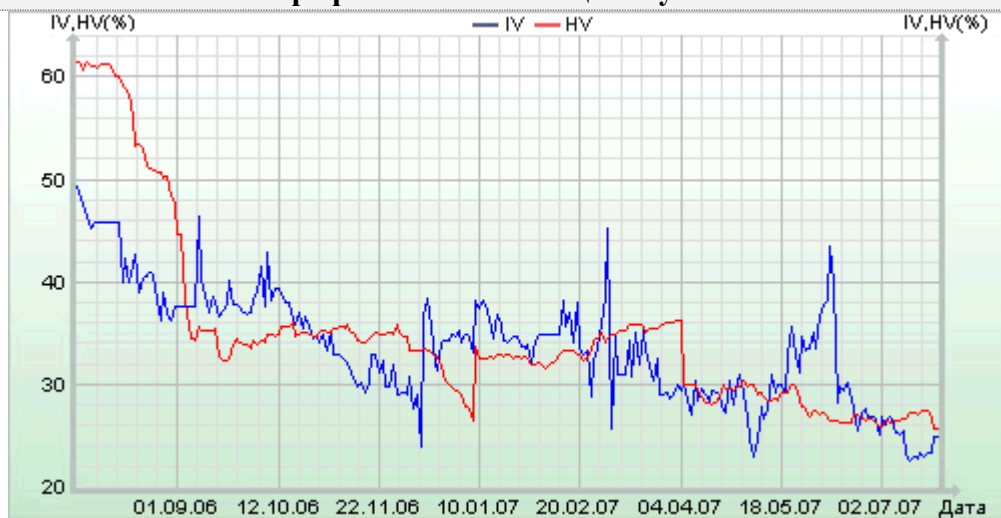
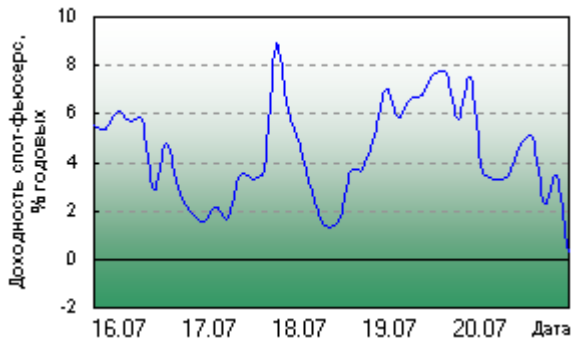


Рис.4

Волатильность находится практически на минимуме, но IV уже сравнялась с исторической волатильностью.

## Обзор доходности спот-фьючерс

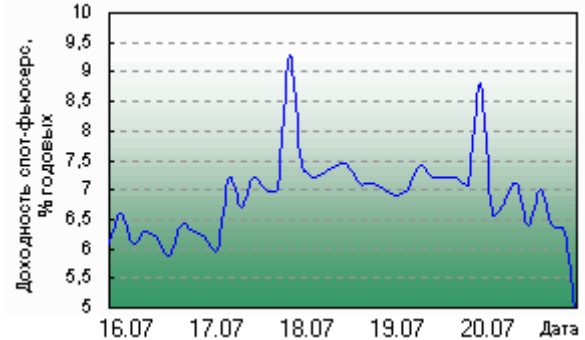
**РТС**



(Рис.5)

В контракте на индекс к концу недели доходность снизилась до 0.

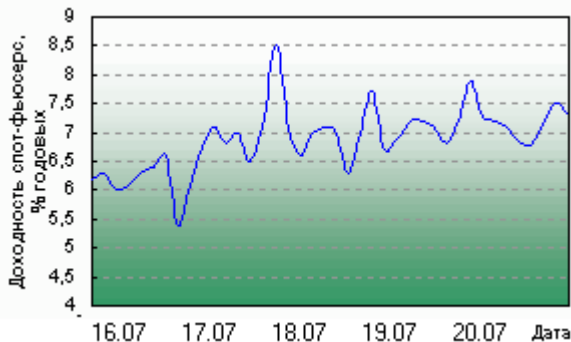
**Газпром**



(Рис.6)

В данном контракте так же произошло резкое падение доходности.

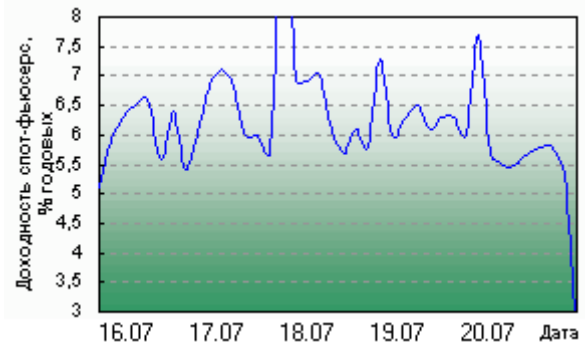
**РАО ЕЭС**



(Рис.7)

Доходность спот-фьючерс находится на приемлемом уровне лишь в контракте на РАО.

**ЛУКОЙЛ**



(Рис.8)

Здесь доходность снизилась к концу недели до 2.8% годовых.