

## Международные рынки

### США

Индекс DJI в течение недели упал на 2.5%, несмотря на то, что ВВП США вырос во втором квартале, больше чем ожидалось. Падение является следствием кризиса плохих ипотечных долгов в США. ВВП в основном вырос из-за повышения правительственные расходов. Так же поднялся и индекс потребительского доверия, который рассчитывает университет Мичигана.

### Нефть

Нефть сорта Brent выросла на 1.4% за прошедшую неделю. ОПЕК заявила, что не собирается повышать добычу нефти. Позитивным фоном для роста нефти стали данные по ВВП США, из которых понятно, что экономический рост присутствует, и потребление нефти может возрасти, т.к. США потребляет около 24% мировых запасов нефти.

### Металлы

На общем негативном фоне пострадали и драгоценные металлы, золото упало на 2.53% за неделю, серебро снизилось на 3.7%. На LME продолжается падение никеля, и одновременный рост запасов на складах, которые уже достигают рекордного уровня.

### Валюты

Евро и фунт сильно скорректировались на прошедшей неделе. Евро упал на 1.4%, а фунт снизился на 1.82%.

## Российский рынок

### ФОРТС

Российский рынок в очередной раз последовал за тенденцией на мировых биржах. К концу недели американские индексы начали корректироваться, и индекс РТС начал свое снижение вслед за ними, упав к закрытию пятницы ниже 2000 пунктов.

На срочном рынке во время падения наблюдался рост волатильности, в результате по основным контрактам сработал эффект «резинки», и волатильности сравнялись.

## Обзор волатильности на рынке ФОРТС

По всем инструментам ожидаемая и историческая волатильности практически равны.

График IV-HV фьючерса на индекс РТС

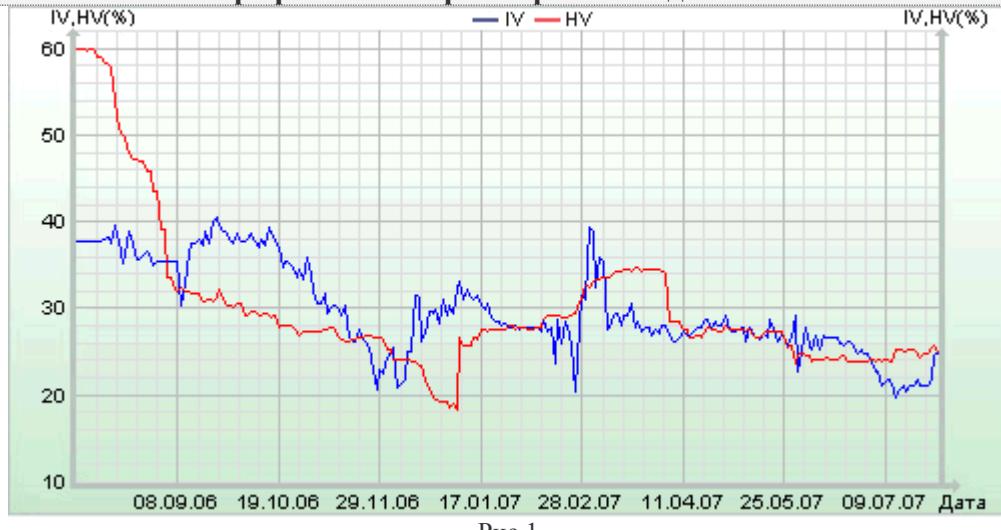


Рис.1

Волатильности сошлись и находятся на одном уровне.

График IV-HV на акции Газпром

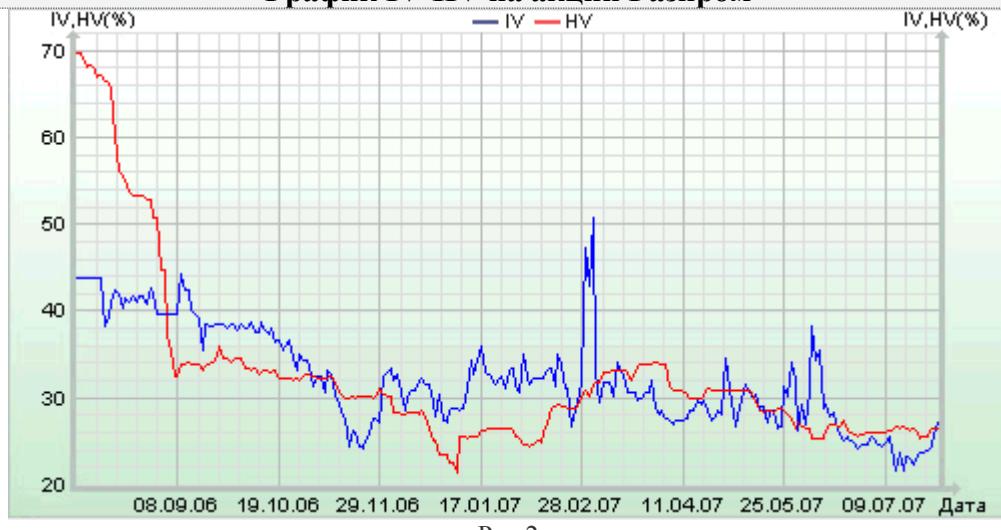


Рис.2

По данному контракту IV выросла до уровня HV.

**График IV-HV на акции РАО ЕЭС**

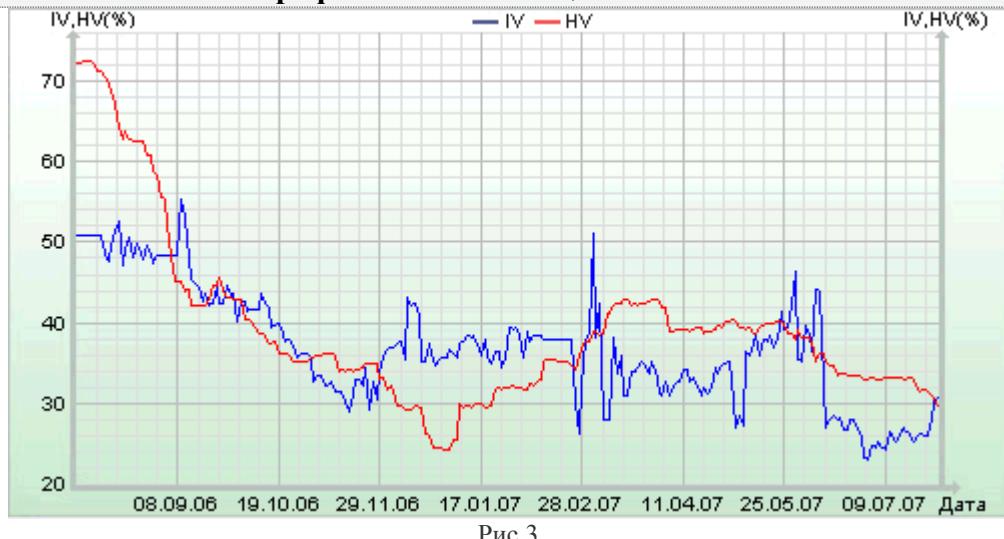


Рис.3

После формирования минимума, IV выросла приблизительно на 6%, как говорилось ранее, на минимуме был хороший момент для покупки волатильности, теперь сработал эффект «резинки», и волатильности сблизились.

**График IV-HV на акции Лукойл**

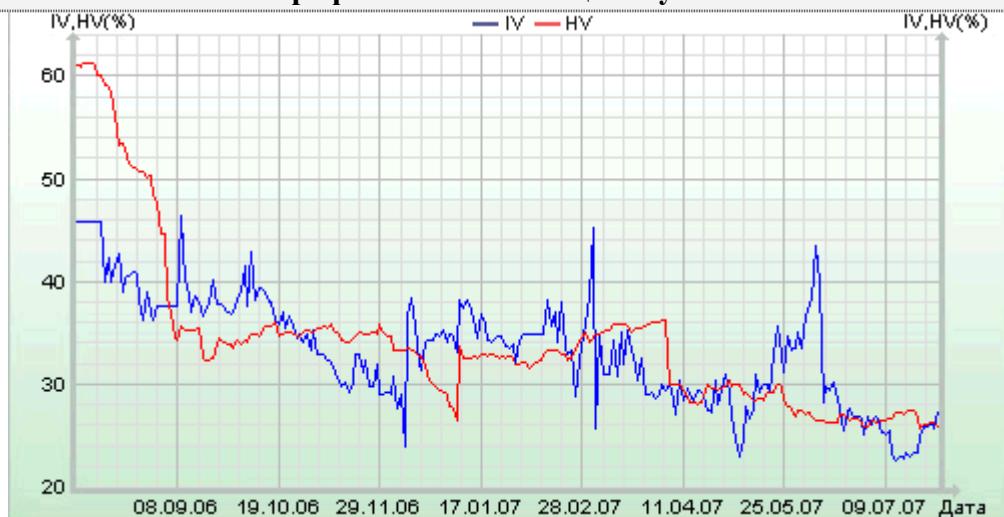
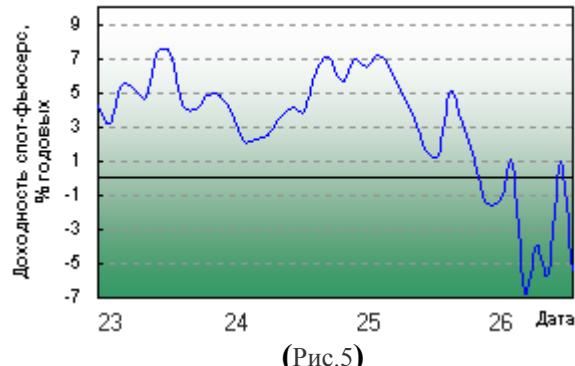


Рис.4

На данном контракте волатильности так же сравнялись.

## Обзор доходности спот-фьючерс

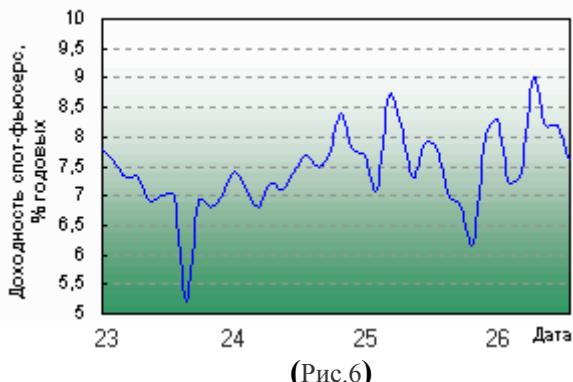
**РТС**



(Рис.5)

В контракте на индекс бэквордация.

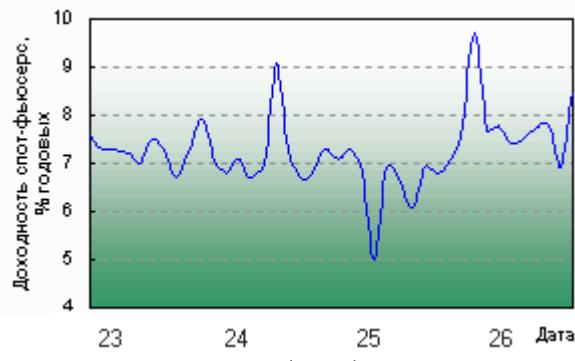
**Газпром**



(Рис.6)

В данном контракте доходность немного возросла.

**РАО ЕЭС**



(Рис.7)

Доходность спот-фьючерс находится на приемлемом уровне.

**ЛУКОЙЛ**



(Рис.8)

Здесь доходность к концу недели так же немного возросла.