

Международные рынки**США**

Объем выходящих макроэкономических данных на прошедшей неделе нарастал как снежный ком - в ее начале их поток был скуден, зато к ее завершению порции статистики были немаленькие. В результате очередная неделя выдалась на торговых площадках Америки положительной.

В понедельник оптимизм был спровоцирован итогами заседания лидеров стран G20, где было озвучено решение о сохранении стимулирующих мер и отсрочке даты их сворачивания. В середине недели позитивный запал торгам придала китайская статистика, а в ее завершении порадовал рынок труда, где число первоначальных обращений за пособием по безработице за неделю, окончившуюся 7 ноября, снизилось до 502 тыс. Тем самым, был достигнут минимальный уровень показателя с января этого года, при ожиданиях сокращения их числа до 510 тыс. В пятницу вышли данные по торговому балансу США, который в сентябре месяце вырос до 36,50 млрд. долл., превзойдя ожидания в уровнях 31,80 млрд. долл. Индекс потребительского доверия на середину ноября опустился с 70,60 до 66,00 п., при прогнозах в уровнях 71,00 п. Подобная пятничная ложка дегтя не испортила не только итоговые недельные показатели, но и не обвалила котировки последнего торгового дня, видимо, сильна вера инвесторов в продолжающийся процесс выхода экономики страны из кризиса.

По результатам недели DJI прибавил 2,50%, NASDAQ COMP подтянулся на 2,60%, S&P500 потяжелел на 2,30%.

Неопределенность на прошедшей неделе продемонстрировала легкое снижение - индекс волатильности VIX откатился с 24,25% до 23,35%.

Нефть

Слабеющий американский доллар способствовал удорожанию «черного золота» в понедельник, однако на следующий день наблюдали обратную динамику, как на международном валютном рынке, так и на рынке сырья. В конце недели нефтяные котировки обвалили регулярно выходящие данные по запасам нефти и нефтепродуктов в хранилищах США, которые оказались существенно хуже прогнозов экспертов, что нивелировало рост котировок в первые три дня. Так вот объемы запасов сырой нефти за позапрошлую неделю выросли на 1,80 млн. барр., при ожиданиях роста на 1,00 млн. барр., запасы бензина и дистиллятов выросли на 2,50 млн. и 0,30 млн. барр. соответственно, при ожиданиях изменения показателей на +0,70 млн. и -0,90 млн. барр. соответственно.

В итоге недельные изменения котировок нефти марки Brent составили -1,19%, Light Sweet -1,84%.

Металлы

На рынке промышленных металлов однозначных настроений не наблюдалось: алюминий подорожал на 2,14%, медь шла в боковике, прибавив за неделю 0,43%, никель упал в цене на 6,35%.

Дешевающий доллар провоцирует инвесторов искать спасения в «золотых» активах, этим металлом был установлен новый ценовой максимум в 1122 долл. за унцию, недельный ценовой прирост по нему составил 1,94%, серебро двигалось в боковом коридоре 17,30 - 17,60 долл. за унцию, недельный итог -0,17%, платина подросла на 3,35%.

Валюты

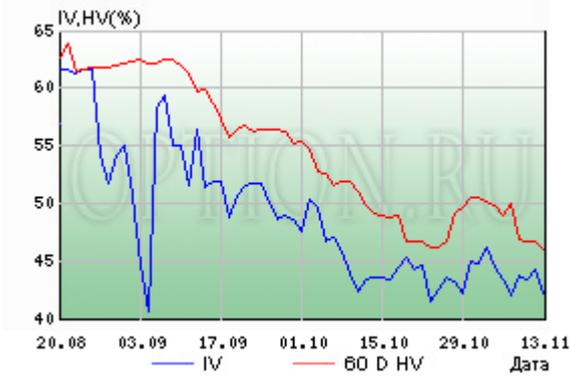
На международном валютном рынке в паре евро-долл. продолжает сохраняться растущий тренд. На минувшей неделе пара уходила выше отметки в 1,5000\$, однако укрепиться здесь ей не удалось. В итоге за прошедшую неделю европейская валюта укрепилась на 0,36%. Доллар по отношению к британскому фунту продолжил слабеть, на этот раз потеряв 0,39%. К японской иене «американец» также ослаб на 0,23%.

Российский рынок**ФОРТС**

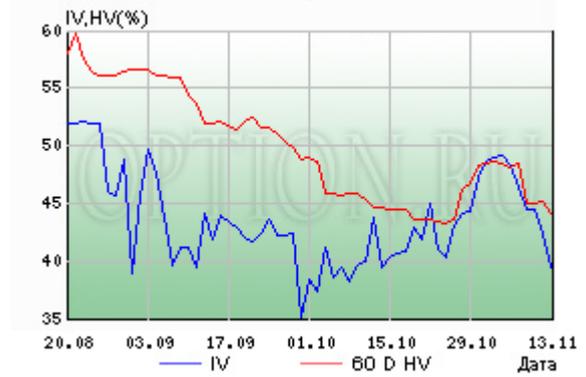
На срочной площадке биржи РТС большинство декабрьских фьючерсов за неделю нарисовало белые свечки, исключением явились фьючерсы на валютные пары долл.-руб. (SiZ9) -0,90%, евро-руб. (EuZ9) -0,42% и на серебро (SVZ9) -2,03%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

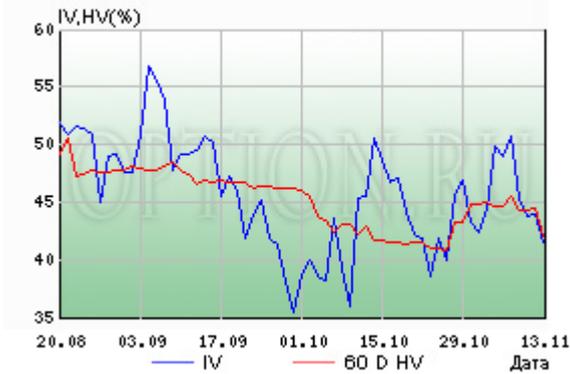
РТС



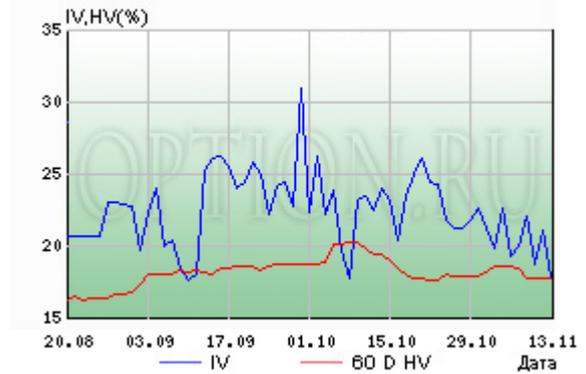
Газпром



Лукойл



Золото



Норильский никель



Доллар-рубль



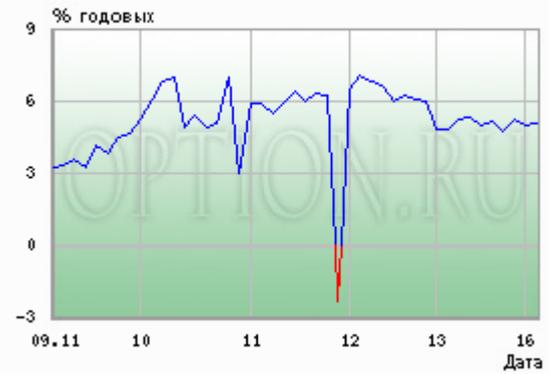
Нисходящая динамика ожидаемой волатильности по представленным инструментам продолжает сохраняться, двигаясь в унисон с исторической волатильностью в ЛУКОЙЛе, золоте и Газпроме, небольшой отрыв между волатильностями в индексе РТС и Норильском никеле сохраняется.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



ГАЗПРОМ



Лукойл



Роснефть



Как видим, арбитражные операции между фьючерсами на индекс РТС и фьючерсами на акции, входящими в его состав, могли принести неплохую доходность благодаря торговле фьючерсов на индекс в бэквордации. По акциям же пока не представляется возможным провести операции спот-фьючерс с хорошими результатами.