

Международные рынки

США

На прошедшей неделе как обычно выходил блок статистики по экономике США. Характер ее был неоднозначен, но участники торгов в своем большинстве все еще настроены на рост, не желая корректироваться на негативе, зато активно покупая на более менее позитивных данных.

Индекс экономического оптимизма в США в октябре месяце снизился до 48,70 п., в предыдущем месяце показатель составлял 52,50 п., напомним, что значения выше 50 п. говорит о росте потребительской активности. Прогнозы строились на уровне 53,10 п.

Министерство торговли США в среду опубликовало отчет по объему розничных продаж в сентябре, сокращение показателя составило 1,50%, ожидалось снижение на 2,10%. Промышленное производство в сентябре выросло на 0,70%, прогнозы аналитиков стоились на росте на 0,20%.

В целом же основополагающую роль в настроениях инвесторов на прошедшей неделе играла отчетность ведущих компаний. Данные, оказавшиеся хуже ожиданий, не обваливали котировки, зато отчеты, превзошедшие прогнозы смело тянули рынки вверх. Однако в пятницу ложкой дегтя стала публикация индекса уверенности потребителей на середину текущего месяца, он снизился с 73,50 п. до 69,40 п., прогнозы строились на ожиданиях снижения показателя до 73,00 п.

Ведущим индексам удалось сохранить положительный характер недельных результатов: DJI подрос на 1,30%, NASDAQ COMP прибавил 0,80%, S&P500 подтянулся на 1,50%. Индекс волатильности VIX находится на минимальных годовых уровнях, снижение шло с 23,15% до 21,40%.

Нефть

Нефтяным котировкам всю неделю горел зеленый свет. Росли на ожиданиях восстановления американской экономики и мирового спроса на сырье. Нефть марки Brent доходила в моменте до 77,20 долл. за баррель, прирост в весе составил 8,35%, Light Sweet тестировала отметку в 78,73 долл. за баррель, за неделю прибавила 8,55%. Не остались в стороне регулярные данные по запасам нефтепродуктов от Минэнерго США, они в хорошем смысле превзошли прогнозы аналитиков. Объемы коммерческих запасов сырой нефти за позапрошлую неделю выросли на 0,40 млн. барр. при ожиданиях роста на 2,20 млн. барр. запасы бензина сократились на 5,20 млн. барр. при ожиданиях роста на 1,60 млн. барр., запасы дистилляторов уменьшились на 1,10 млн. барр. при ожиданиях снижения на 1,00 млн. барр.

Металлы

На рынке промышленных металлов серьезных движений котировок не происходило. То росли на статистике из Китая и веры в возобновление роста внешнего спроса на товары от него, то слегка корректировались на фоне фиксации прибыли. В итоге результаты составили: медь -0,16% никель -0,64%, алюминий +0,22%.

Золото пришло к финишу в пятницу на уровнях открытия недели, обновив исторический максимум и поднимаясь до 1070 долл. за унцию, зато серебро откатилось от 18 долл. за унцию, потеряв в весе 2,18%.

Валюты

Очередная неделя в валютной паре евро/долл. оказалась за первым +1,17%. Всю неделю европейская валюта смело росла, дойдя до 1,4900\$. Американский доллар, как и на позапрошлой неделе, первые четыре дня слабел к основным мировым валютам, лишь в пятницу, возвращал утраченное, но это ему не особо помогло. Фунт крепился к американцу на 3,19%, вернувшись к уровням месячной давности. Валютная пара USD/JPY подросла на 1,03%.

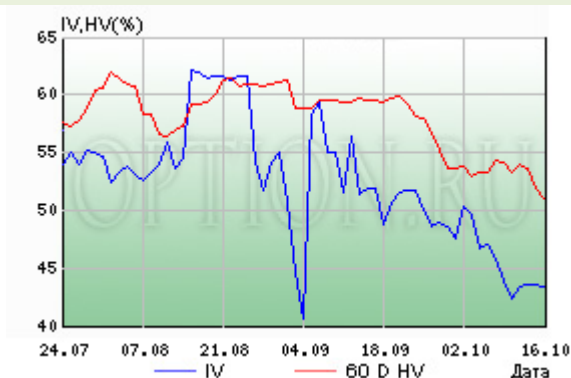
Российский рынок

ФОРТС

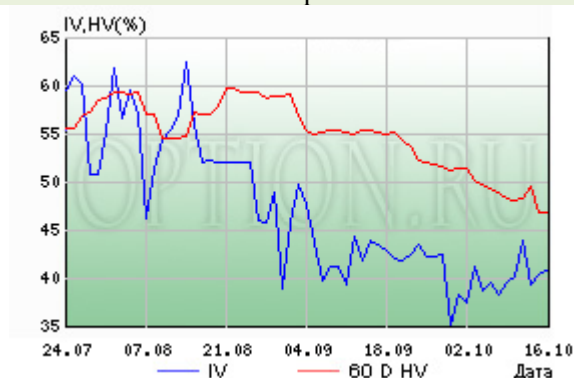
Торги на срочной секции РТС проходили в унисон с движениями на глобальных рынках. Нефть поддержала фьючерсы на «черное золото»: SNZ9 +3,37%, GZZ9 +4,89% и фьючерсы на валюту SiZ9 -0,74%, фьючерсы на драгметаллы как и на международных рынках разошлись в направлениях движения: GDZ9 +0,35%, SVZ9 -1,86%, банки обвалились: VBZ9 -8,46%, SRZ9 -5,04%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

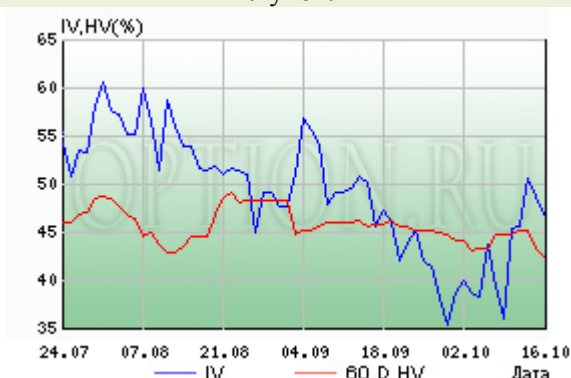
РТС



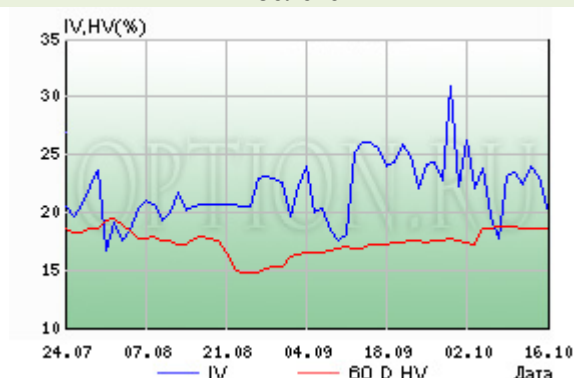
Газпром



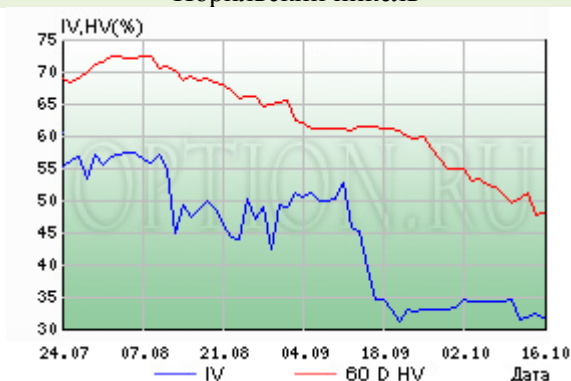
Лукойл



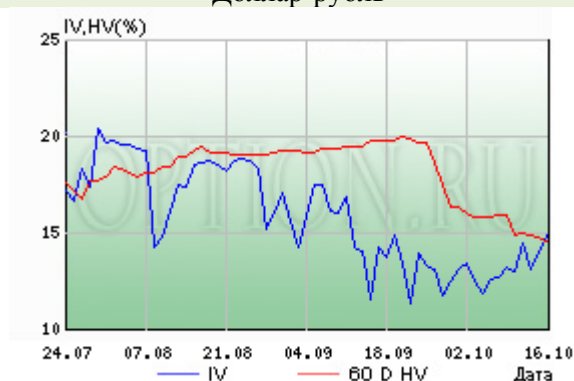
Золото



Норильский никель



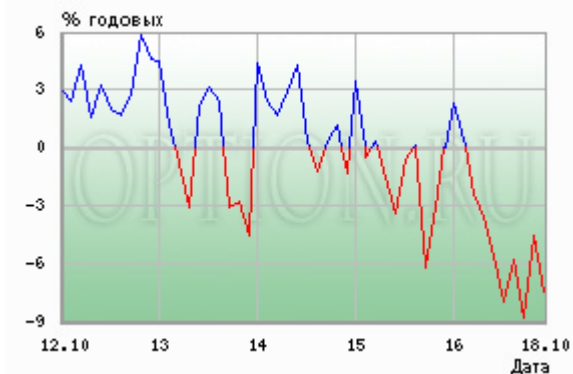
Доллар-рубль



Согласно графикам снижение ожидаемой волатильности наблюдается по большинству представленных инструментов, причем по индексу РТС, Газпрому и Нор Никелю сохраняется тенденция нахождения ее ниже уровней исторической волатильности, что располагает к покупке волатильности по этим инструментам.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



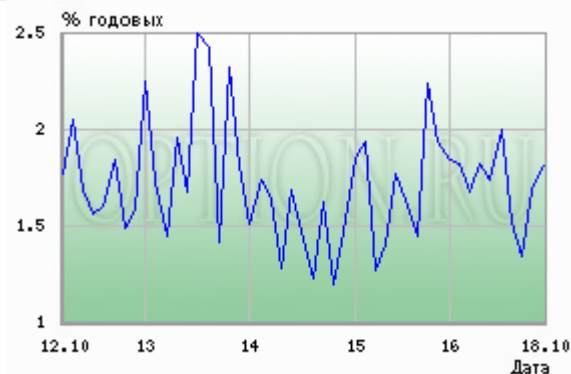
ГАЗПРОМ



Лукойл



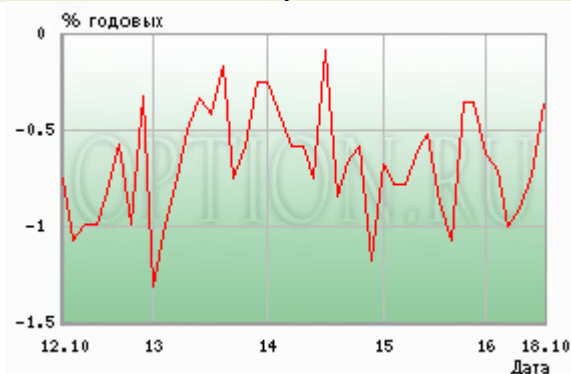
Норильский никель



Роснефть



Сбербанк



Фьючерс на индекс РТС продолжает штормить из беквордации в контанкго и обратно. За неделю прирост по нему составил 0,58%, и снова он ушел ниже индекса РТС, доходность от арбитража здесь невысока, как впрочем, и по остальным представленным инструментам, поэтому пока что стоит с ними повременить.