

Международные рынки

США

Начало прошедшей недели для американских торговых площадок прошло в негативной области на фоне новостей о том, что правительство США вероятно не сможет спасти агентства Fannie Mae и Freddie Mac. Кроме того, индекс цен производителей в июле оказался на уровне 1,2%, в то время как ожидания аналитиков были 0,5%. Не добавил оптимизма для участников рынков прогноз банка JPMorgan о возможном списании Lehman Brothers порядка 4 млрд. долл. по результатам деятельности в третьем квартале. Но завершили неделю на положительной ноте благодаря дешевеющему «черному золоту», заявлениям представителей ФРС об ослаблении инфляционного давления и позитивным новостям финансового сектора.

В результате за неделю: DJI -0,35%, NASDAQ COMP -1,73%, S&P500 -0,51%.

Индекс волатильности VIX сократился с 20,4% до 18,8%, что говорит о снижении нервозности участников рынков.

Нефть

Мировые цены на нефть вели себя неоднозначно, особенно это проявилось в конце недели. В четверг котировки взлетели до 120 долл. за баррель, а в пятницу обрушились до 115 долл. на фоне крепнущего доллара и вывода российских войск из Грузии. В итоге за неделю получены следующие результаты: Light Sweet +0,52%, Brent +1,46%.

Металлы

На рынке промышленных металлов бесспорным лидером недели оказался свинец, подорожавший на 10,91%, медь оказалась в той же команде «зеленых» - прибавила в цене 2,89%, алюминий продемонстрировал обратную динамику -1,75%.

Драгоценный металл демонстрировал в течение всей недели восходящее движение котировок, а в пятницу картина была иной, причина – восстанавливающий позиции доллар. В итоге фьючерсы на серебро подросли на 5,09%, на золото на 4,07%.

Валюты

На международном валютном рынке неделя выдалась достаточно волатильной. На фоне макроэкономических данных по США, заявлений главы ФРС, новостей с мирового финансового сектора валютную пару евро-доллар бросало то вверх, то вниз. Неделя осталась за европейской валютой +0,74%, доллар по отношению к иене подрос на 0,39%, к футу на 0,63%.

Российский рынок

ФОРТС

На прошедшей неделе большинство представителей отечественного срочного рынка демонстрировали отрицательную динамику. Как и прежде «парадом» руководят новости из-за рубежа. Продолжая оставаться во власти ситуаций на мировых торговых площадках, немногим удалось завершить неделю в плюсе: фьючерсам на акции НорНикеля, на акции НОВАТЭК, на драгметалл. Фьючерсы на индекс РТС по итогам недели потеряли 5,79%, банковский сектор как обычно был в рядах отстающих VBU8 -6,62%, SRU8 -3,36%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

РТС



ГАЗПРОМ



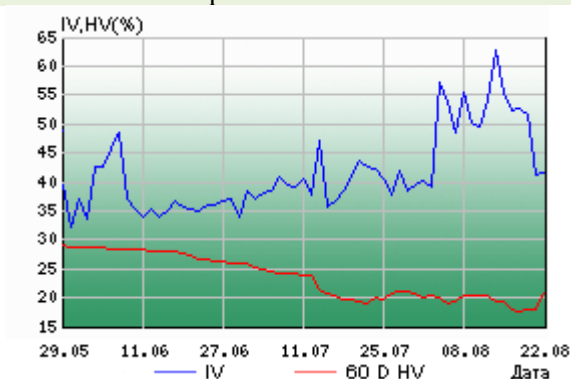
Лукойл



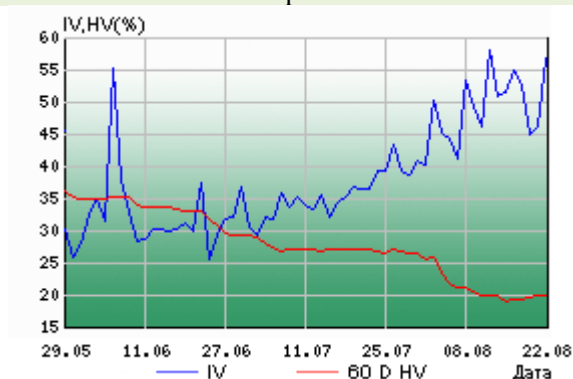
Золото



Норильский никель



Сбербанк



Как видно из представленных графиков, волатильность продолжает расти, и по большинству инструментов бьет очередные рекорды. Инвесторов крайне беспокоят новостные сводки о ситуации вокруг конфликта на Кавказе, что и отражается в премиях опционов. Ввиду близости экспирации по сентябрьским контрактам, длинные позиции стоит занимать скорее с прицелом на декабрь. По индексу РТС рекомендуем ОТМ календарный колл спрэд. В золоте отскок вверх похоже состоялся, в связи с этим рекомендуем медвежий колл спрэд.