

Международные рынки

США

Прошедшая неделя не поскупилась макроэкономическими данными. В ее начале вышел ISM Manufacturing Index, информирующий о росте промышленного производства в США в августе. Показатель перешел отметку в 50 %, что свидетельствует о начале восстановления деловой активности в промышленной сфере, и составил 52,90%, при прогнозах о 50,50%. В сфере услуг ситуация обстоит менее радужно. Индекс деловой активности в прошлом месяце вырос до 48,40%, при ожиданиях роста до 48,20%, отметка в 50,00% пока не пройдена.

Тяжелая ситуация сохраняется на рынке труда. Согласно отчету Министерства труда США, количество новых рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора за август месяц сократилось на 216 тыс., тем самым прогнозы о сокращении на 230 тыс. не были достигнуты. Да, вышедшие данные оказались лучше прогнозов и оказались минимальными с прошлого августа, но радоваться пока рано. Безработица продолжает расти в стране, в августе прирост составил 0,30%, достигнув уровня в 9,70%.

Как видим, новостной фон был разнохарактерным, что привело к общим отрицательным результатам недели. Ведущие индексы демонстрировали массовое «покраснение»: DJI потерял 1,10%, NASDAQ COMP ушел в минус на 0,50%, S&P500 опустился на 1,20%. Индекс волатильности VIX не претерпел существенных изменений за неделю, начал ее на уровнях в 24,75%, завершил – на 25,20%.

Нефть

На мировом рынке сырья наблюдались продажи в течение всей торговой недели. Особенно активно котировки «черного золота» опускались в начале ее, на фоне возможно сокращения закупок сырья со стороны Китая. В среду вышли данные по запасам нефтепродуктов в США, что попридержало участников торгов от дальнейших распродаж. В моменте нефть марки Brent опускалась ниже 66 долл. за баррель. Недельные показатели по этому сорту составляют -8,53%.

Металлы

К развитию торгов на рынке промышленных металлов приложил руку Китай, откуда поступают новости о возможном введении со стороны властей ограничений импорта сырья, об ужесточении денежно-кредитной политики, что естественно не радует инвесторов. В итоге потери были следующими: алюминий -1,60%, медь -0,69% никель -6,63%.

На фоне роста неопределенности на глобальных торговых площадках инвесторы переключили свое внимание на «страховой» металл. Ввиду чего котировки золота вплотную приблизились к отметке в 1000 долл. за унцию, а прирост составил 3,61%. Серебро закрепилось выше отметки в 16 долл. за унцию, прибавив в весе 9,43%.

Валюты

На международном валютном рынке в паре евро/долл. серьезных изменений за неделю не произошло, завершили неделю на уровнях ее начала 1,4307\$. В паре фунт-доллар первый нивелировал падение начала недели и в итоге подрос на 0,73%. Российская валюта за неделю потеряла по отношению к американской 0,63%.

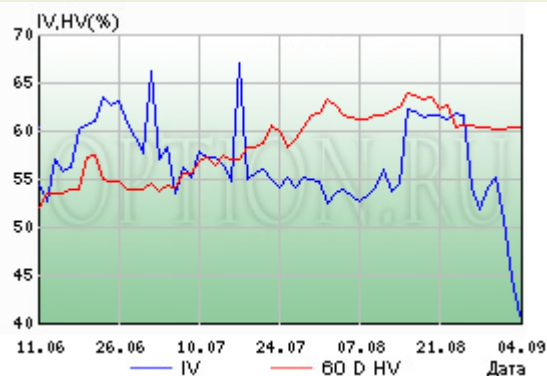
Российский рынок

ФОРТС

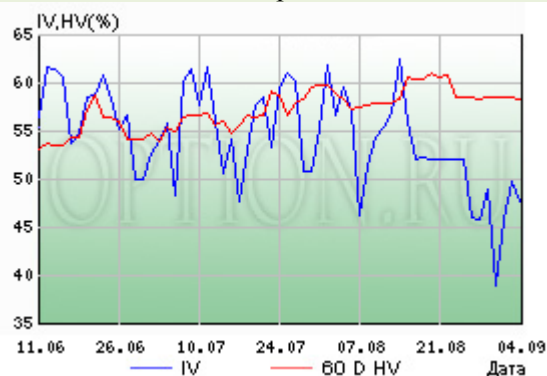
Отечественный срочный рынок демонстрировал синхронность с глобальными торговыми площадками. То есть, фьючерсы на драгметалл вырисовывали белые свечки: GDU9 +4,34%, SVU9 +11,07%, фьючерсы на акции Полюс Золото также отыгрывали рост стоимости драгметалла поднявшись на 6,98%, в то время как фьючерсы на акции компаний нефтегазовой отрасли демонстрировали откат: LKU9 -3,74%, SNU9 -7,07%, GZU9 -3,81%.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

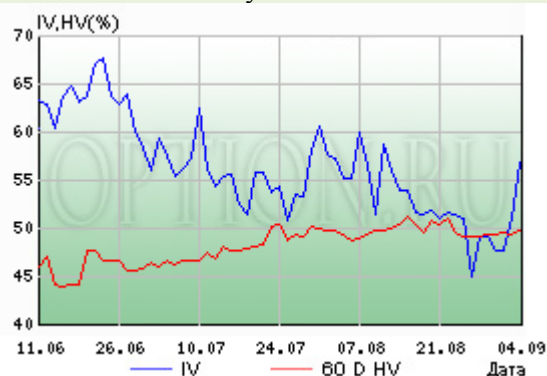
РТС



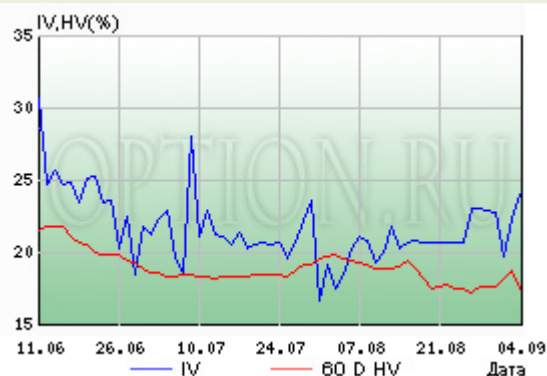
Газпром



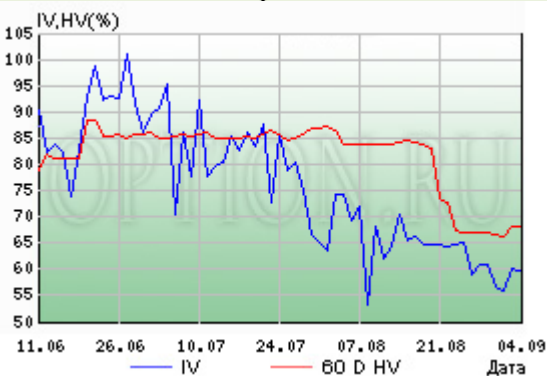
Лукойл



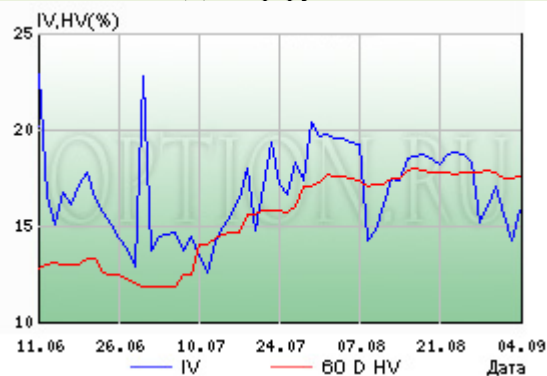
Золото



Сбербанк



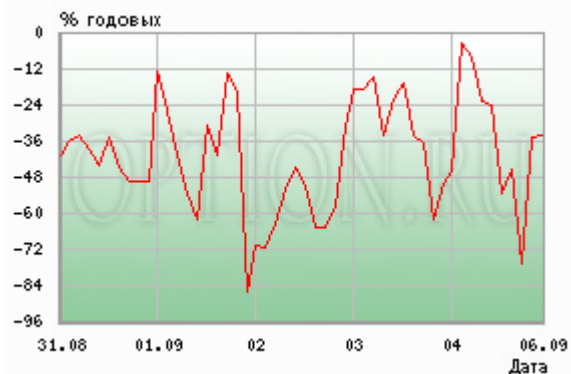
Доллар-рубль



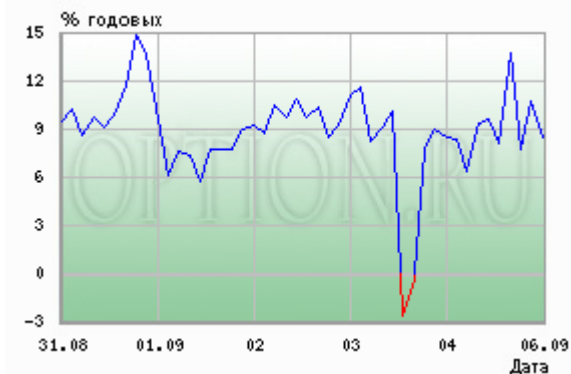
Как видим, тенденция снижения ожидаемой волатильности в индексе РТС, Газпроме и Сбербанке продолжает сохраняться. Спред между ней и исторической волатильностью увеличивается, особенно серьезно по индексу РТС. Что сохраняет наши выводы о наличии подходящих условий для покупки волатильности. В ЛУКОЙЛ и в золоте наблюдается обратная ситуация.

Обзор доходности спот-фьючерс

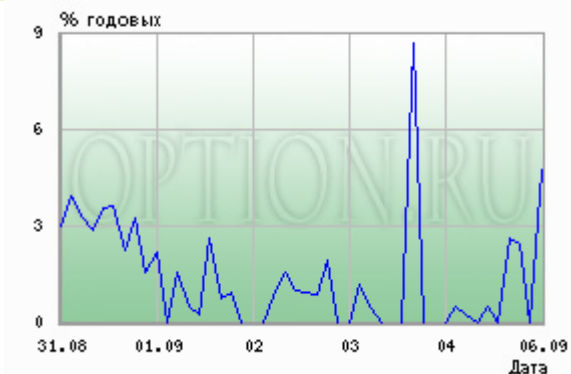
РТС



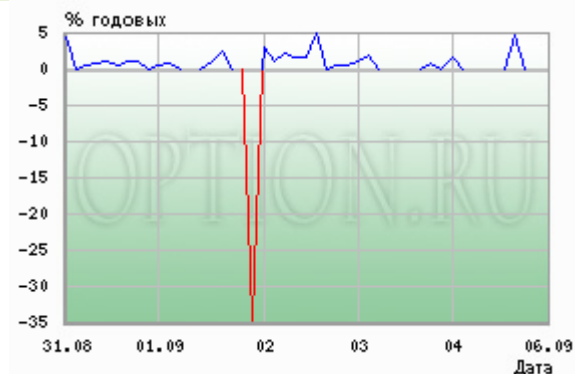
ГАЗПРОМ



Лукойл



Роснефть



Сентябрьский фьючерс на индекс РТС полностью ушел торговаться в бэквордацию на прошедшей неделе, причем по графику видно, что арбитраж между фьючерсом на индекс и фьючерсами на акции составляющими индекс может принести хорошие плоды. Умеренная доходность наблюдалась в операциях спот-фьючерс по Газпрому и ЛУКОЙЛ.