

Международные рынки

США

Индекс экономического оптимизма в США подрос с 43,2 п. в январе до 44,5 п. в феврале, продолжая оставаться на низком уровне. Напомним, что значения данного показателя ниже отметки в 50 п., говорит о пессимистичных настроениях потребителей.

Дефицит торгового баланса сократился в декабре на 6,9% по сравнению с ноябрьским уровнем, зафиксировав значение в 58,8 млрд. долл. Это самое существенное месячное снижение показателя с 2006 г. Аналитики прогнозировали сокращение данного показателя до 61,5 млрд. долл. Такой динамикой торгового баланса Америка обязана росту объема экспорта, чему способствует снижение курса доллара.

Индекс потребительского доверия достиг самого низкого уровня с 1992 г., упав в феврале до 69,6 п. с отметки в 78,4 п. в январе. Главными причинами снижения потребительского доверия выступают рост цен на энергоносители и сокращение уровня занятости.

Ведущие американские индексы продемонстрировали положительную динамику: DJI +1,63%, NASDAQ COMP +0,74%, S&P 500 +1,41%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели снизился с 29,14% до 25,08%.

Нефть

Котировки «черного золота» за прошедшую неделю подросли на фоне новостей из Венесуэлы и наступивших холодов в США. Light Sweet подорожала на 4,26%, Brent прибавила в цене 3,37%. Нефтяные котировки в ближайшее время могут изменить динамику на противоположную из-за выхода пессимистичных макроэкономических данных по США.

Металлы

На рынке цветных металлов преобладала отрицательная динамика: медь подешевела на 0,32%, свинец – на 1,82%, цинк потерял 5,87%, котировки никеля опустились на 2,47%. Подорожать удалось алюминию на 4,65% в связи с проблемами его производства в Южной Африке и Китае. Драгметалл также немного подешевел, около двух процентов потеряло золото, серебро закрыло неделю со снижением в 0,6%. Зато платина подорожала более чем на 10%. Помогло сокращение поставок металла из Южной Африки, где сосредоточено около 80% мирового производства.

Валюты

Евро по отношению к доллару за прошедшую неделю прибавил более одного процента на фоне заявления главы ФРС США о возможном дальнейшем снижении базовой ставки. Британская валюта укрепилась по отношению к американской, прибавив около одного процента. Видимо, сказался отчет Банка Англии, который свидетельствовал о высоком уровне инфляции в стране и, как следствие, снижение вероятности сокращения ставки по фунту. Пара иена-доллар немного подросла +0,26%.

Российский рынок

ФОРТС

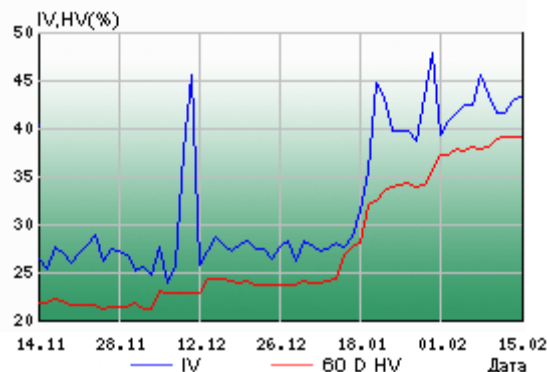
На российском срочном рынке неделя началась с восходящего движения, данная динамика сохранялась первые три дня. Но к пятнице котировки предпочли опуститься ниже нулевой отметки. В целом же, недельный рост по фьючерсам на акции НорНикеля составил 3,58%, ЛУКОЙЛа - 6,18%, Газпрома - 6,25%. На фоне решения ВТБ об увеличении выплат акционерам. Фьючерсы на акции банка подросли на 6,84%. Лидером недели стали фьючерсы на акции Роснефти (+15,7%), котировки «вытянули» планы компании в получении доли в терминале сжиженного природного газа в Индии.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

РТС



Газпром



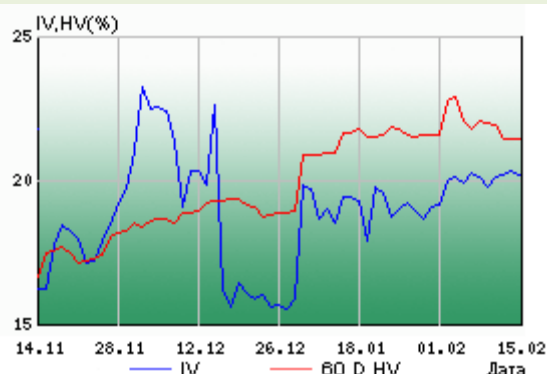
Лукойл



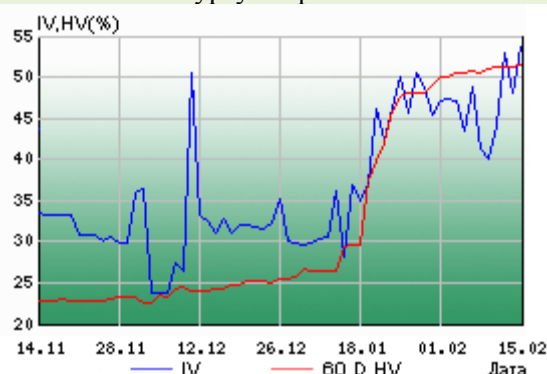
Норильский Никель



Золото



Сургутнефтегаз

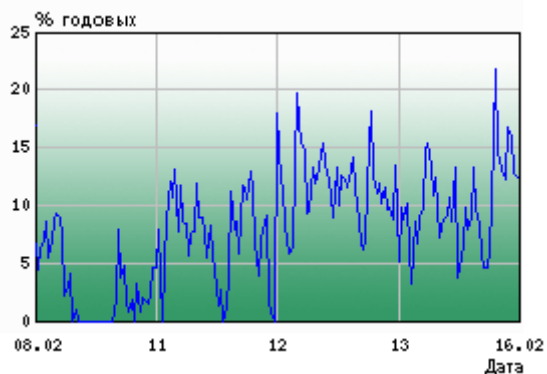


Торговые идеи

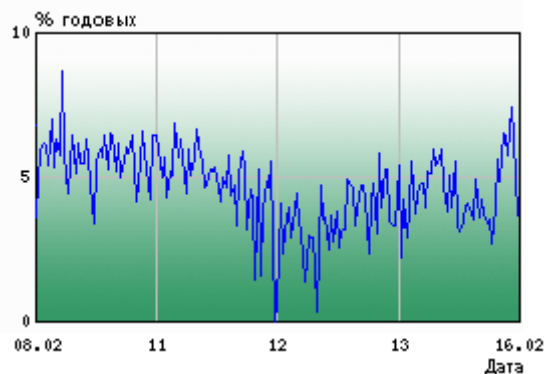
На прошедшей неделе, аналогично боковому движению на рынке базовых активов, наблюдалась консолидация подразумеваемой волатильности (IV). В целом, ситуация остается неопределенной, рынок готовится к направленному движению. Однако в какую сторону – пока не ясно. На опционах на фьючерс РТС рекомендуем опционную стратегию «Кондор».

Обзор доходности спот-фьючерс

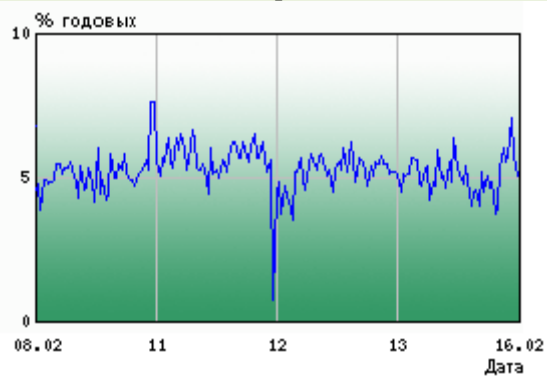
РТС



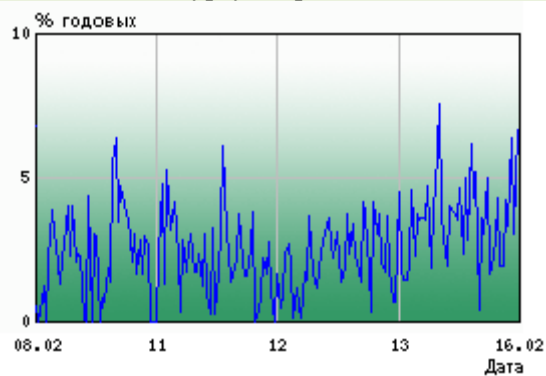
Лукойл



Газпром



Сургутнефтегаз



По операциям спот-фьючерс доходности колеблются около средних значений. Привлекательных инвестиционных возможностей пока не наблюдается.