

### Международные рынки

#### США

Число первичных заявок за пособием по безработице по итогам недели, закончившейся 19 января, достигло минимального уровня с сентября прошлого года - 301 тыс. обращений. Прогнозы аналитиков об уровне в 325 тыс. не были оправданы. Снижение рассматриваемого показателя наблюдается четвертую неделю подряд.

Новостью недели стало внеочередное заседание ФРС США, на котором была снижена базовая ставка на 75 б. п. Такое решение было обусловлено обострением ситуации вокруг темпов роста экономики страны и, как следствие, обвалом котировок на мировых торговых площадках в начале прошедшей недели.

Американские индексы демонстрировали разнонаправленную динамику, результаты были следующими: DJI +0,39%, NASDAQ COMP -0,88%, S&P 500 -0,20%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели снизился с 35,07% до 29,20%, продолжив оставаться на высоких уровнях.

#### Нефть

Ввиду опасений замедления темпов роста американской экономики и возможного его распространения на остальные страны, в начале недели наблюдалось снижение ценовых котировок «черного» золота. На смену нисходящей динамики пришел рост, несмотря на вышедшие в четверг данные о росте запасов сырой нефти в хранилищах США за неделю, завершившуюся 18 января, на 2,3 млн. барр. Скорей всего, покупки были вызваны низкими ценовыми уровнями сырья, и принятием экстренных мер Америкой по предотвращению рецессии в экономике страны. В итоге, нефтяные цены поднялись: Brent - на 1,84%, Light Sweet - на 0,76%.

#### Металлы

Отрицательная динамика наблюдалась и на рынке цветных металлов. Неделя началась со стремительного падения котировок, но после решения ФРС США о снижении базовой ставки, динамика немного скорректировалась. В итоге, неделя завершилась со следующими результатами: медь подешевела на 1,68%, никель потерял около 3%, котировки цинка опустились на 1,93%. Золото подорожало на 3,61%, протестировав в пятницу отметку в 923,30 долл. за унцию.

#### Валюты

На валютном рынке неделя тоже характеризовалась высокой волатильностью. Не лучшим образом сказалось внеочередное снижение базовой ставки ФРС США на американской валюте, доллар потерял по отношению к евро 0,58%. Помогло европейской валюте и выступление главы ЕЦБ. Фунт подтянулся на 1,32% по отношению к доллару, ему помогает инфляционный риск, который препятствует возможному снижению базовой ставки Банком Англии. Пара доллар-иена в среду докатилась до отметки в 104,96\$, завершив неделю на уровне в 106,72\$.

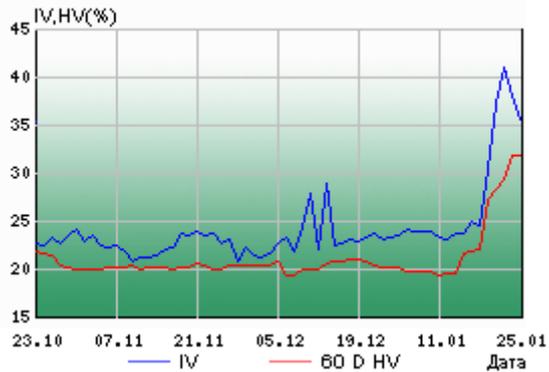
### Российский рынок

#### ФОРТС

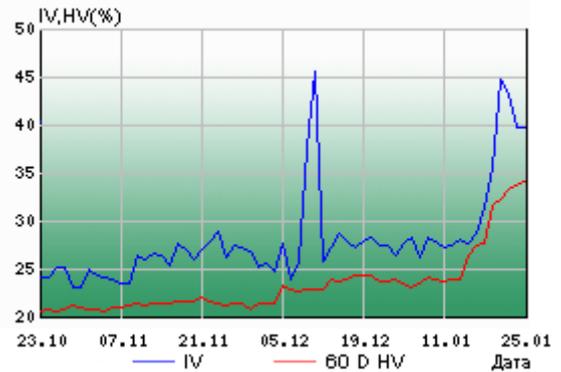
На рынке ФОРТС в начале недели также наблюдался значительный обвал котировок. Виной всему накал страстей вокруг ожидающейся рецессии в экономике США и возможном отражении ее на мировой экономике. Во второй половине недели наблюдался отскок котировок. Помогли активные действия со стороны США по реализации стабилизационных мер. В лидерах падения наиболее активными были фьючерсы на акции компаний нефтегазового сектора. Неделю они завершили со следующими результатами: RNH8 -7,61%, SNH8 -7,11%, GZH8 -1,27%, LKH8 -1,17%. Фьючерсы на золото подросли более чем на 4%, на индекс РТС, наоборот, потеряли 4%.

# Обзор волатильности на рынке ФОРТС

РТС



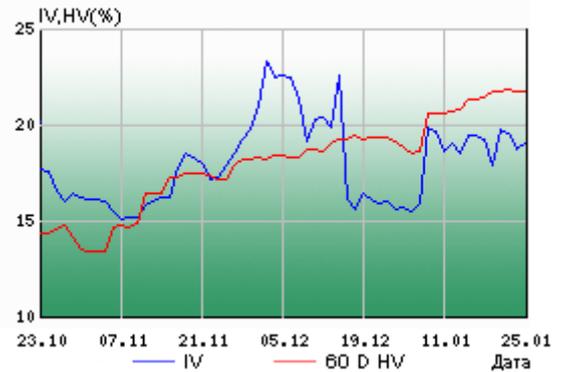
Газпром



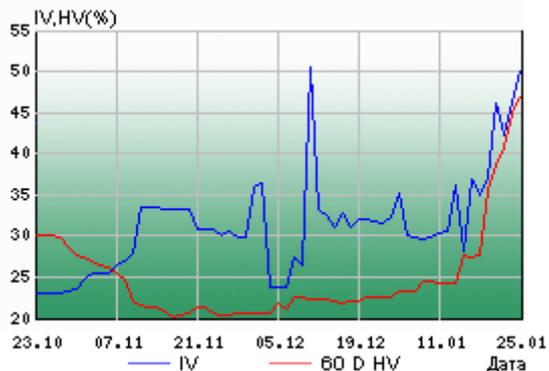
Лукойл



Золото



Сургутнефтегаз



Роснефть



Прошедшая неделя характеризовалась высокой волатильностью. По многим инструментам ее значения находились на максимальных уровнях.

## Торговые идеи

В связи с продолжающимся ростом ожидаемой волатильности, рекомендации остаются прежними - использование стратегий, направленных на ее снижение («бабочка» или спрэды).

## Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



Газпром



Норильский никель



Лукойл



Сургутнефтегаз



Роснефть



Среди рассматриваемых инструментов, лишь по индексу РТС наблюдается доходность по операциям спот-фьючерс, превышающая 10%.