

Международные рынки**США**

Индекс потребительского доверия в сентябре снизился на 5,5% по сравнению с августом, тем самым, не оправдав прогноза аналитиков ожидавших снижения на 1,5%. Такого уровня индекс не достигал с ноября 2005 г. Основными причинами сокращения потребительского доверия стали опасения связанные с проблемой трудоустройства и ипотечным кризисом.

Индекс продаж новых домов упал в августе на 8,3% по сравнению с прошлым месяцем. Прогнозы аналитиков о снижении на 3,6% не оправдались. Это самое существенное падение за семь лет. На вторичном рынке жилья индекс продаж в августе снизился на 4,3% по сравнению с прошлым месяцем. Такого уровня этот показатель не достигал с августа 2002 г. Цены на жилье снизились в июле на 0,4% по сравнению с июнем.

Основными причинами ухудшения ситуации на рынке недвижимости являются увеличение процентов по кредитам и ужесточение требований для получения ипотечного кредита, что ведет к отказу потребителей от покупки жилья, создавая избыток непроданной недвижимости.

Американские индексы подросли за неделю: NASDAQ COMP +1,3%, S&P 500 +0,6%. Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, снизился с 19,02 до 18,09%.

Нефть

Торговая неделя на рынке «черного золота» характеризовалась скачкообразными движениями котировок. В понедельник наблюдалась небольшая нисходящая коррекция. К середине недели обострилась ситуация с ураганами в Мексиканском заливе, благодаря чему в четверг был зафиксирован новый ценовой максимум Brent 80,2\$/бarr., WTI – 83,9\$/бarr. В последний торговый день нефтяные котировки скатились вниз. Инвесторы решили зафиксировать прибыль после бурного роста. За неделю нефть марки Brent подросла на 0,71%, WTI – на 1,10%.

Металлы

Золото в пятницу установило новый исторический максимум 750,6 \$, рост за неделю составил 1,7%.

На рынке цветных металлов существенно подорожали алюминий (4,6%) и цинк (4,5%). Котировки свинца опустились на 3%, никеля на 7%.

Валюты

За неделю американская валюта по отношению к евро снизилась на 1,33%, в пятницу пара евро/доллар установила новый исторический максимум 1,4279. Несмотря на продолжающуюся нестабильность в банковском секторе Великобритании, фунт по отношению к доллару подрос на 1,27%. В пятницу он торговался по 2,0467, последний раз такого уровня он достигал два месяца назад. Иена укрепилась по отношению к доллару, поднявшись на 0,49%.

Российский рынок**ФОРТС**

Динамика срочного рынка отражала настроения рынка акций. Лидером торгов стали фьючерсы на индекс РТС, котировки которых поднялись на 2,18%. Цены на фьючерсы, в последнее время часто обращающего на себя внимание, Норильского никеля подросли на 1,75%. Существенное снижение наблюдалось у РАО ЕЭС – 2,01%.

Ожидаемая волатильность, рассчитываемая в опционах, по большинству инструментов срочного рынка снижалась.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

График IV-HV фьючерса на индекс РТС



Рис.1

Разрыв между ожидаемой и исторической волатильностями сокращается.

График IV-HV на акции Газпром

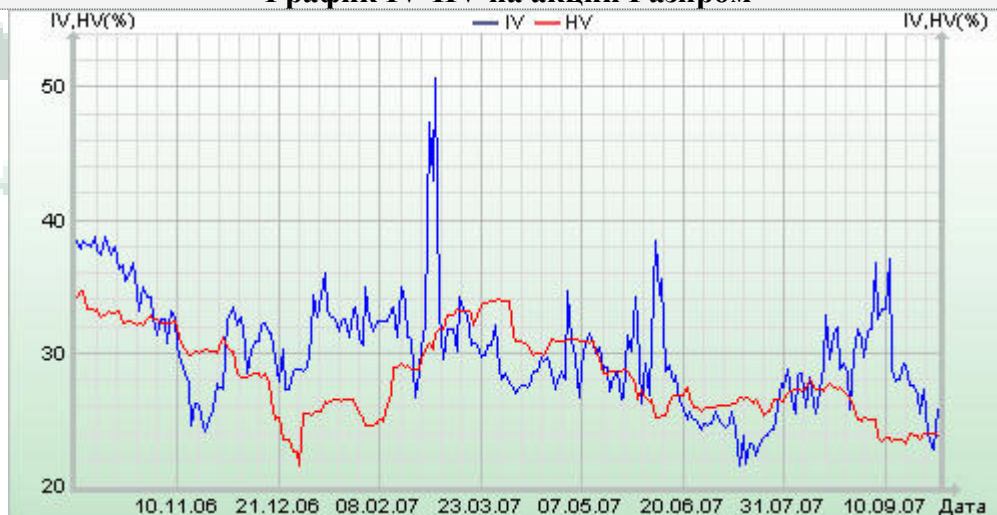


Рис.2

Наблюдается рост ожидаемой волатильности.

График IV-HV на акции РАО ЕЭС

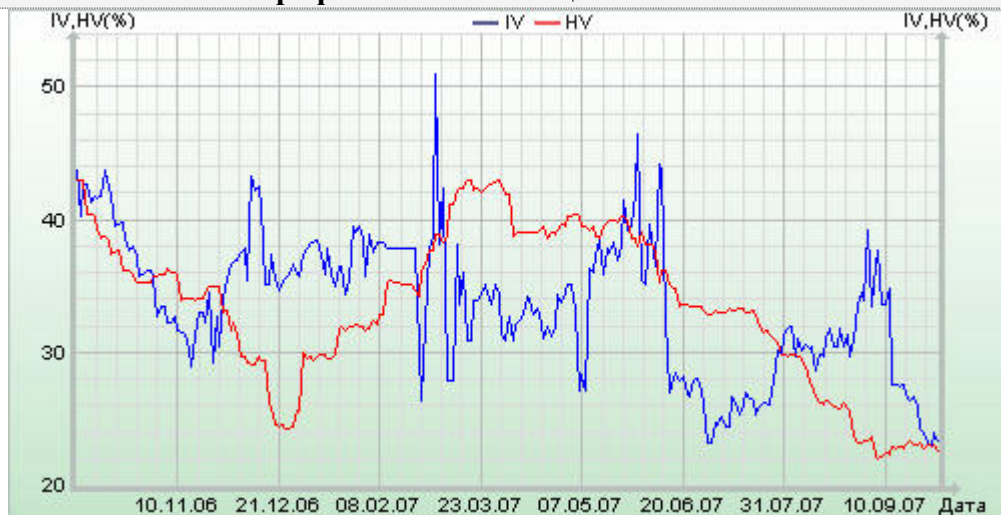


Рис.3

Наблюдается существенное снижение ожидаемой волатильности до уровня 23,91%.

График IV-HV на акции ЛУКОЙЛ

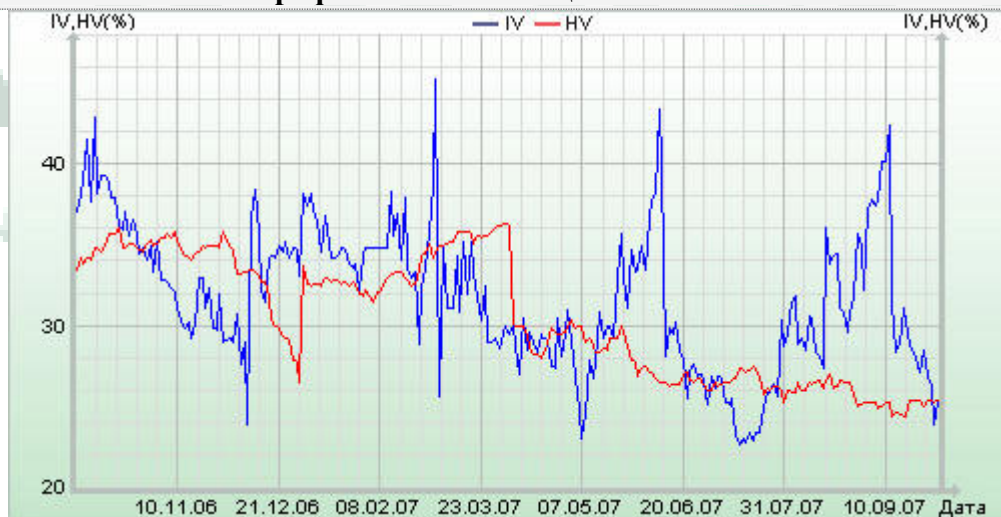


Рис.4

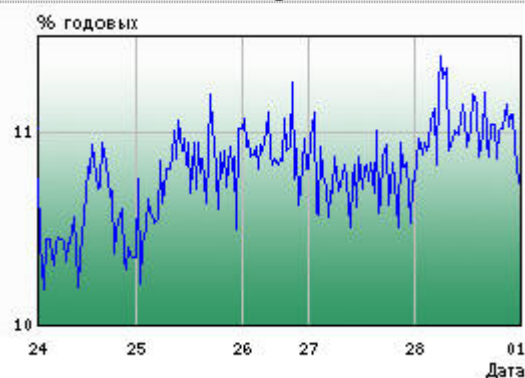
Волатильности находятся на одном уровне.

Обзор доходности спот-фьючерс

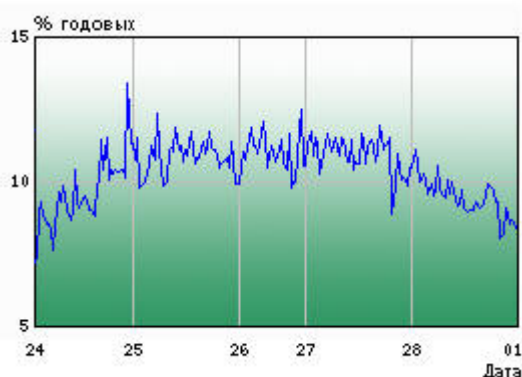
РТС



Газпром



Полус Золото



ЛУКОЙЛ

