

Международные рынки**США**

На этой неделе индекс Доу Джонса снова не смог вырасти, продолжив топтание на месте и найдя поддержку возле сильного уровня 8280 п. Если в ближайшие недели мы не увидим сильных корпоративных отчетностей, то возможно развитие понижительного тренда. Из статданных отметим вышедший во вторник индекс доверия Conference Board, который снизился, вопреки ожиданиям, с майских 54,8 п. до 49,3 п. В четверг за «медведей» также сыграли данные по безработице: число рабочих мест в июне сократилось на 467 тыс. при прогнозах снижения на 367 тыс. В пятницу биржевые площадки были закрыты в связи с празднованием Дня независимости. В итоге за неделю: DJI -1,80%, NASDAQ COMP -2,19%, S&P500 -2,55%. Индекс волатильности VIX за неделю повысился с 25,93% до 27,95%, словно нащупав дно и отскочив. Этот индикатор уже вернулся на докризисный уровень, давая понять, что ситуация на финансовых рынках уже восстановилась.

Нефть

Нефть начала неделю бодро на фоне приостановки компанией Royal Dutch Shell добычи на нигерийском месторождении Estuary из-за атак повстанцев. Во вторник на негативной американской статистике котировки скатились ниже 70\$ за баррель. К 18,00 МСК в среду «черное золото» уверенно дорожало до 70,8\$ на информации от Американского института нефти по запасам сырья в США. Однако в дальнейшем цены только снижались на фоне слабых данных с рынка труда США и на фоне снижения спроса на нефтепродукты в тех же США, роста запасов бензина. Недельные результаты торгов оказались неутешительными: Light Sweet -5,35%, Brent -5,32%. Ждём продолжения падения котировок с промежуточной остановкой в районе 61 долл. за «бочку».

Металлы

Промышленные металлы снизились на прошедшей неделе, за исключением никеля (+2,23%) и палладия (+0,95%), где прошла волна спекулятивного спроса. Главный фактор роста котировок сейчас - импорт в КНР, но и он может иссякнуть практически в любой момент. Также на отрицательную динамику повлияли распродажи на фондовых площадках. В итоге медь упала на 0,94%, олово обвалилось на 2,01%, свинец обесценился на 1,63%, цинк подешевел на 3,09%, алюминий понизился на 2,85%.

Не спасают пока инвесторов и вложения в драгоценные металлы. Это происходит во многом из-за снижения инфляционных ожиданий в США. Золото продолжает топтание в боковом канале и демонстрирует недельное падение на 0,84%, серебро рухнуло и вовсе на 4,69%, платина не стала исключением и обесценилась за пять дней на 1,61%.

Валюты

За минувшую неделю российский рубль сдал свои позиции к доллару на 13 копеек (с 31,11 до 31,24). К евро падение составило 10 копеек (с 43,69 до 43,79). Бивалютная корзина продолжает дорожать, на этот раз с 36,77 до 36,89 рублей.

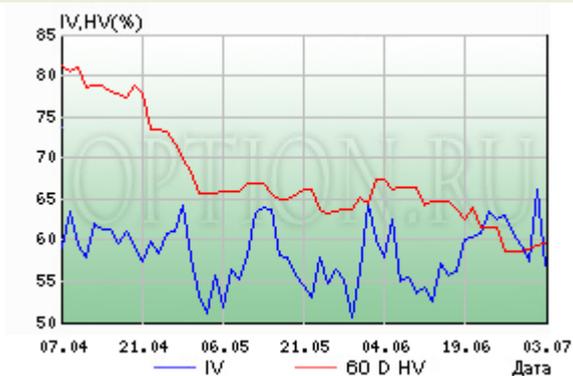
Американский доллар понемногу отыгрывает свой статус по отношению к основным мировым валютам: к евро укрепление «американца» с 1,4055 до 1,3975, к английскому фунту с 1,6523 до 1,6323. Японская йена подешевела относительно доллара с 95,19 до 96,08.

Российский рынок**ФОРТС, ММВБ**

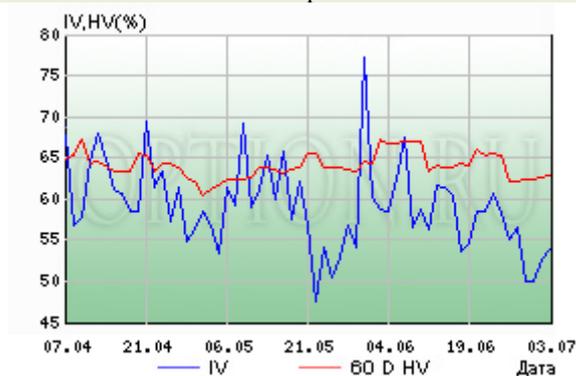
Российские фондовые индексы двигались на неделе в рамках боковика, показав незначительные изменения. Индекс РТС опустился до 950,24 п. (-0,55%), индекс ММВБ вырос на 1,45% до отметки в 974,07 п. На ход торгов сильно влияли результаты из-за океана и динамика нефтяных фьючерсов. Объёмы упали до летних уровней, на рынке, в основном, правили балом спекулянты. Фьючерсы на индексы также изменились незначительно: сентябрьский фьючерс на индекс ММВБ (FSMICXU9) повысился с 96 380 до 96 790, а фьючерс на индекс РТС (RIU9) подешевел с 93 100 до 92 460.

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

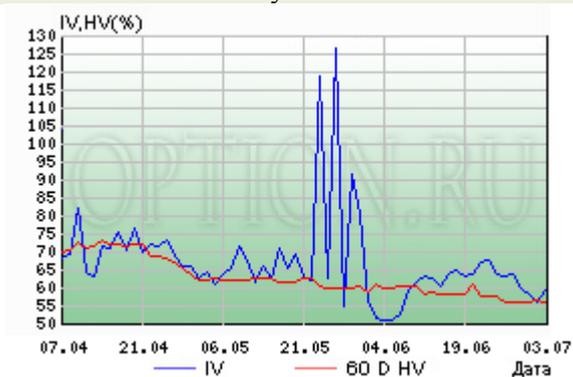
РТС



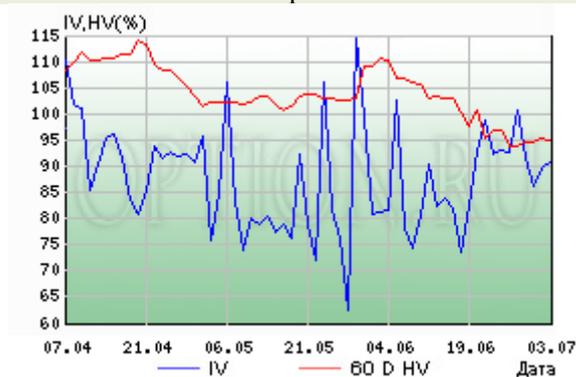
Газпром



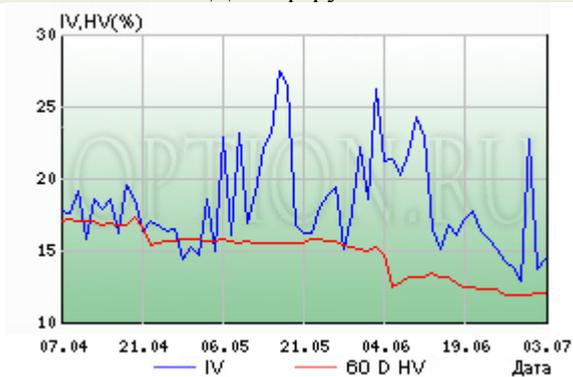
Лукойл



Сбербанк



Доллар-рубль



Золото



Волатильности по большинству инструментов продолжают пребывать в боковом тренде. Спрэд между подразумеваемой и исторической волатильностями очень мал, лишь в Газпроме можно порекомендовать покупку опционов.

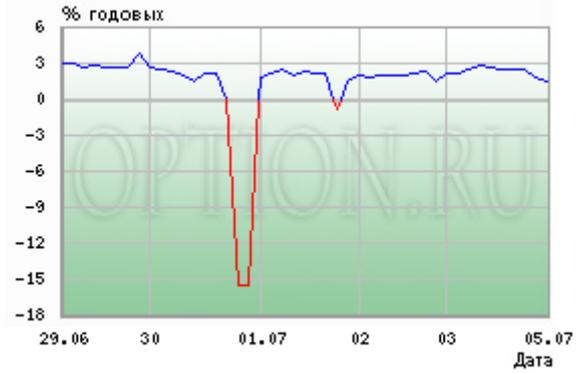
Волатильность на золоте и долларе почти вернулась на свои докризисные уровни, поэтому опционы стали более дешевыми и располагают к покупке для конструирования различных стратегий типа покупки стрэдла или стрэнгла.

Обзор доходности спот-фьючерс

РТС



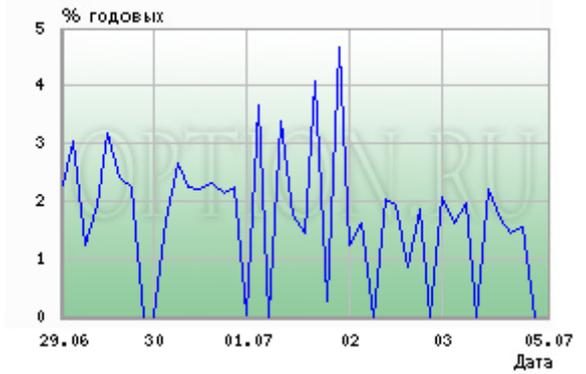
ГАЗПРОМ



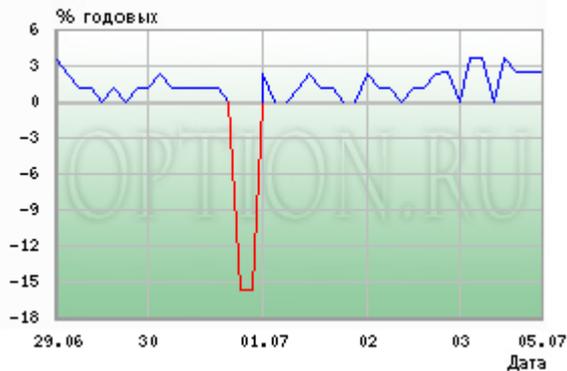
Лукойл



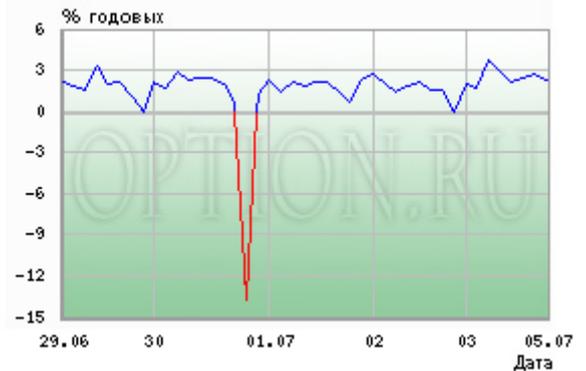
Северсталь



Уралсвязьинформ



Сургутнефтегаз



Прошлую неделю сентябрьский фьючерс на индекс РТС (RIU9) торговался преимущественно в бэквордации. Наиболее привлекательными фишками для стратегии «спот-фьючерс» на прошедшей неделе выступали Северсталь и Уралсвязьинформ.