

## Международные рынки

### США

Индекс потребительского доверия снизился в октябре до 95,6 пункта, при прогнозировании экономистами снижения до 99 п. Последний раз такого низкого уровня, рассматриваемый показатель, достигал в октябре 2005 г. Главными причинами, приведшими к снижению, выступают рост цен на энергоносители и продолжающееся снижение цен на жилье. Такое падение доверия потребителей не лучшим образом характеризует общую экономическую ситуацию в стране.

Ключевым же событием недели стало решение ФРС США о снижении базовой процентной ставки на 0,25%, что спровоцировало рост котировок на мировых рынках.

Американские индексы снизились за неделю: DJI -2,16%, S&P 500 -1,12%.

Американский индекс волатильности VIX, рассчитываемый исходя из цен опционов на индекс S&P 500, по итогам недели подрос с 19,93% до 23,33%.

### Нефть

«Черное золото» снова обновило ценовые максимумы: Brent достигла уровня в 92,20 долл./барр., WTI – 96,24 долл./барр. Рост котировок за неделю составил 3,39% и 3,75% соответственно. Причины все те же: падение доллара, снижение запасов нефти в США до минимальных уровней за последние два года, а также напряженная обстановка на Ближнем Востоке.

### Металлы

Цены на цветные металлы демонстрировали разнонаправленную динамику. Существенно снизились котировки меди и цинка -3,7% и -4,3% соответственно. К падению цен привел рост запасов рассматриваемых металлов. Так у третьего по величине мирового производителя цинка Zinifex наблюдается избыток запасов на 18 тыс. тонн. Прибавили в цене олово +1,1%, алюминий +1,3% и никель +2,4%.

Золото подорожало на 2,7%.

### Валюты

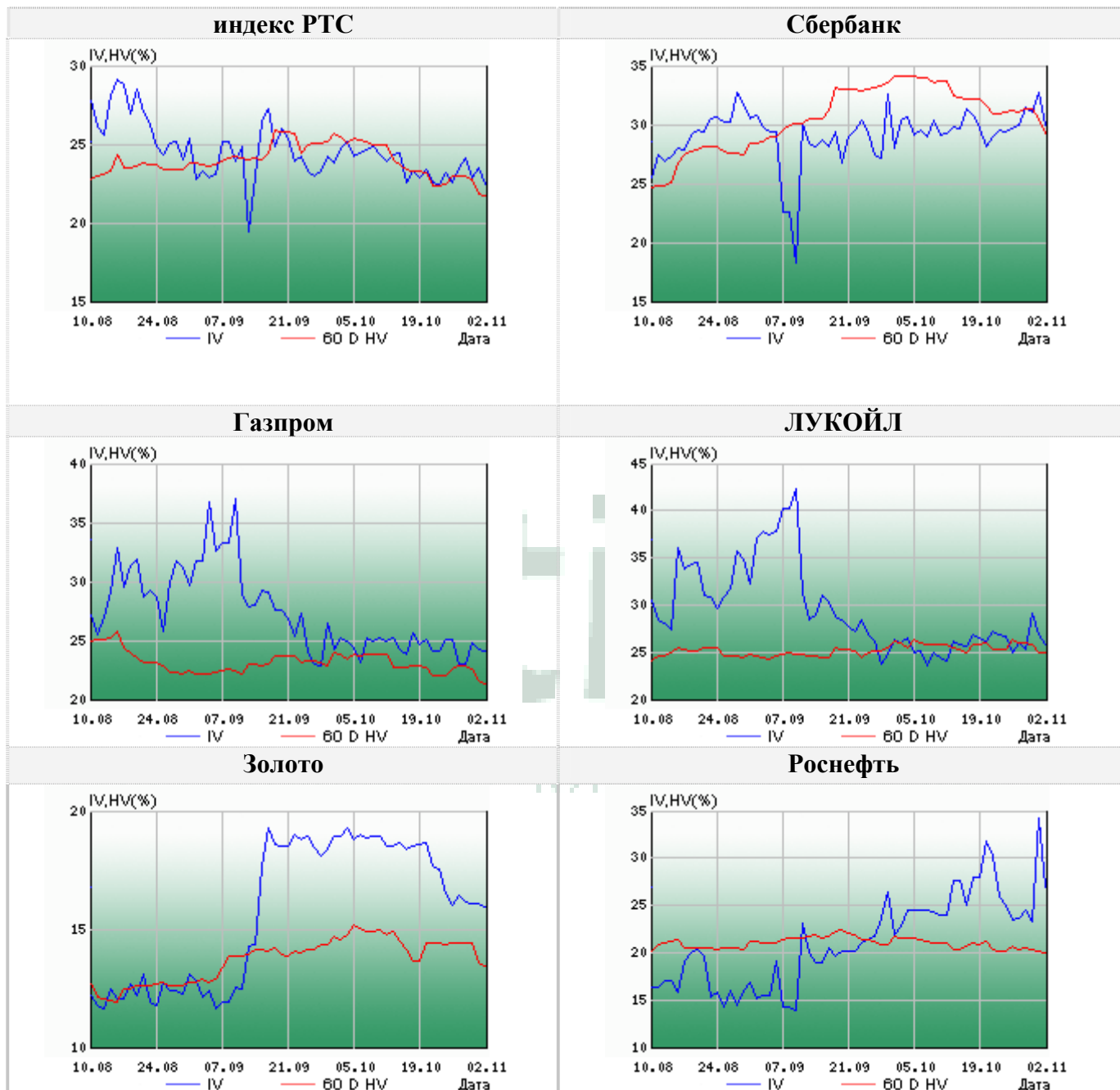
На фоне снижения ФРС США процентной ставки доллар продолжил падение по отношению к евро, за неделю оно составило 0,6%. Парой евро-доллар был установлен новый максимум на отметке в 1,4527. Фунт неоднократно устанавливал новые ценовые максимумы, благодаря неплохой статистике по Великобритании. По отношению к доллару за неделю он подрос на 1,68%. Пара доллар-иена поднялась на 0,6%.

## Российский рынок

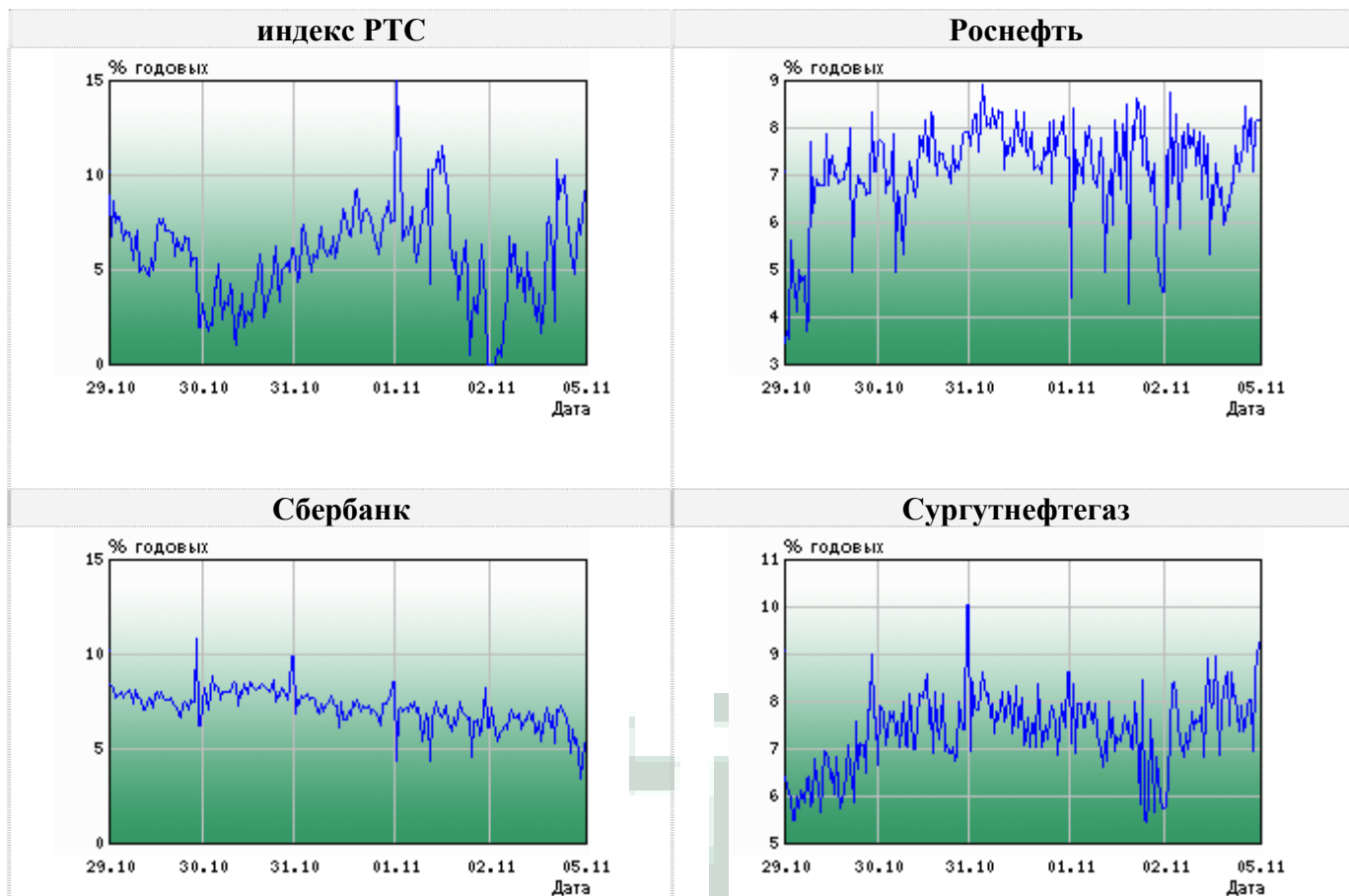
### ФОРТС

На прошедшей неделе фьючерсы на индекс РТС установили новый исторический максимум по объемам торгов - 32,8 млрд. рублей. Котировки большинства инструментов демонстрировали положительную динамику, исключением стали фьючерсы на акции Сбербанка снизившиеся за неделю на 3,05% и фьючерсы на курс доллара США -0,37%.

**Обзор волатильности на рынке ФОРТС**



Наблюдается снижение ожидаемой волатильности по рассматриваемым инструментам. В ЛУКОЙЛе и Газпроме данный показатель продолжает оставаться на минимальных уровнях. Поэтому для тех, кто еще не успел купить волатильность, есть все шансы реализовать это.

**Обзор доходности спот-фьючерс**

Следует обратить внимание на доходность в арбитражных операциях спот-фьючерс по индексу РТС, значение которой в течение недели поднималось до 15% годовых. Рассматриваемый показатель у Роснефти и Сургутнефтегаза вырос за неделю с 4% до 8% и с 6% до 9% годовых соответственно.