

Международные рынки**США**

Рост ставки по ипотечному кредиту с плавающим процентом на 0,01 процентного пункта продолжает держать в напряжении рынок ипотечного кредитования.

В пятницу министерство труда США опубликовало данные о сокращении количества рабочих мест на 4 тыс., не оправдав прогнозы аналитиков, предсказывающих увеличение числа рабочих мест на 110 тыс. Последние четыре года наблюдался только рост этого показателя. В основном число рабочих сократилось в производственном секторе.

Нефть

Всю прошлую неделю цены на «черное золото» неуклонно росли. Нефть марки Brent прибавила 2,74%, WTI – 3,65%. Основной причиной такого поведения котировок выступили данные об ожидающемся урагане, существенном сокращении Америкой запасов нефти и нефтепродуктов и одновременном росте их потребления.

Металлы

На прошлой неделе наблюдались активные продажи на рынке металлов. За этот период никель потерял 7,1%, цинк - 6,3%, свинец - 2,6%. По остальным металлам также происходило падение цен.

Иная ситуация наблюдалась на рынке драгоценных металлов. Золото прибавило 5,31%.

Валюты

Негативные статистические данные, пришедшие из США, отрицательно сказались на курсе доллара. Так пара евро - доллар выросла на 1,01%, фунт - доллар - на 0,6%, доллар - иена снизилась на 2,2%.

Российский рынок**ФОРТС**

В течение всей прошлой торговой недели лидирующие позиции в основном удерживали фьючерсы на акции нефтегазового сектора, виной стали новости из США. Хуже себя вели фьючерсы на акции Сбербанка, находившиеся в рядах отстающих. Наблюдалась прямая зависимость от информации, поступающей из-за рубежа.

Ожидаемая волатильность в опционах на акции РАО ЕЭС снизилась с 39% до 33%, на акции Сбербанка – с 31% до 23%.

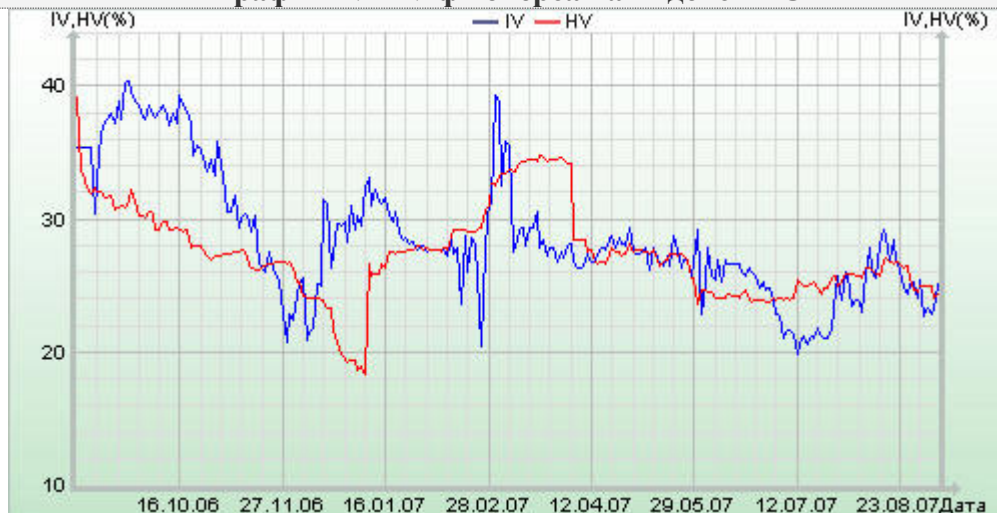
Обзор волатильности на рынке ФОРТС**График IV-HV фьючерса на индекс РТС**

Рис.1

Оба типа волатильностей находятся примерно на одном уровне.

График IV-HV на акции Газпром

Рис.2

Разница между двумя типами волатильностей продолжает увеличиваться.

График IV-HV на акции РАО ЕЭС

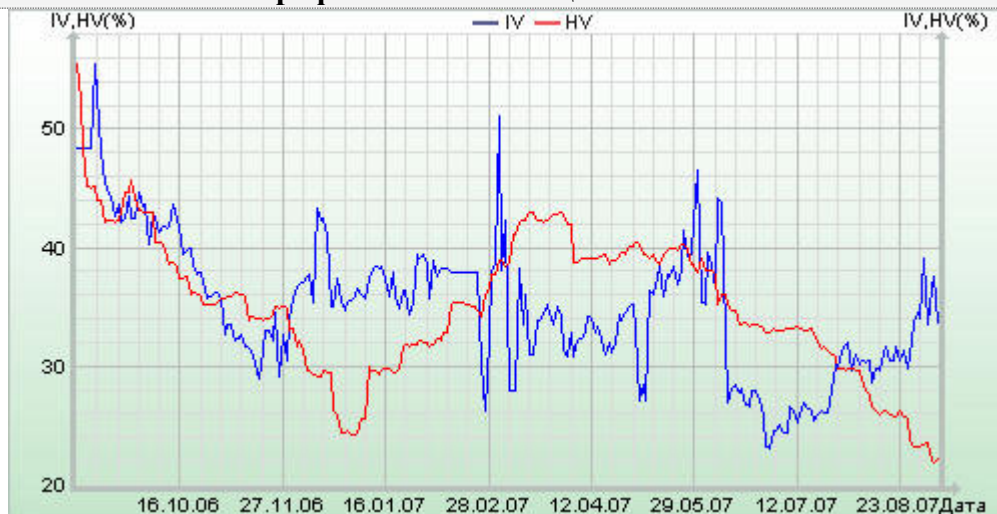


Рис.3

Как и в предыдущем случае, разница продолжает увеличиваться.

График IV-HV на акции Лукойл

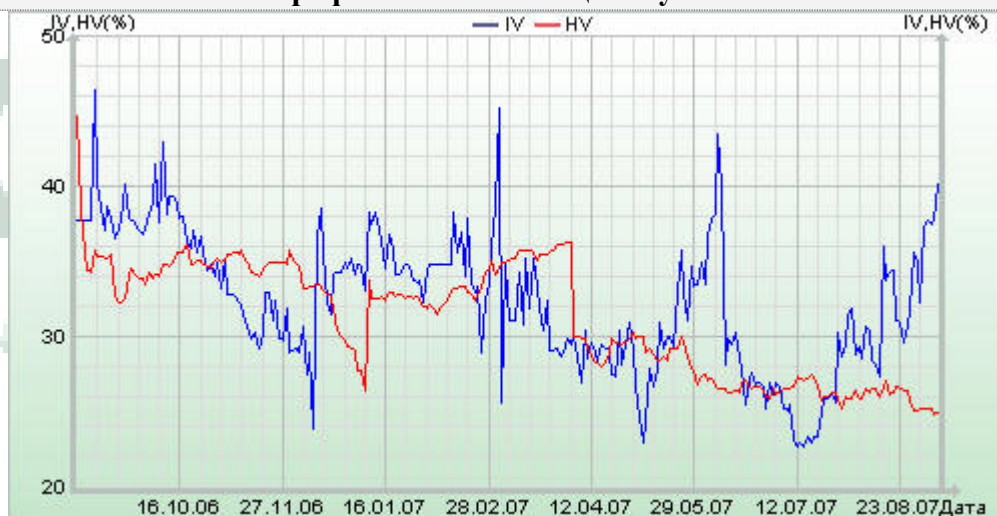
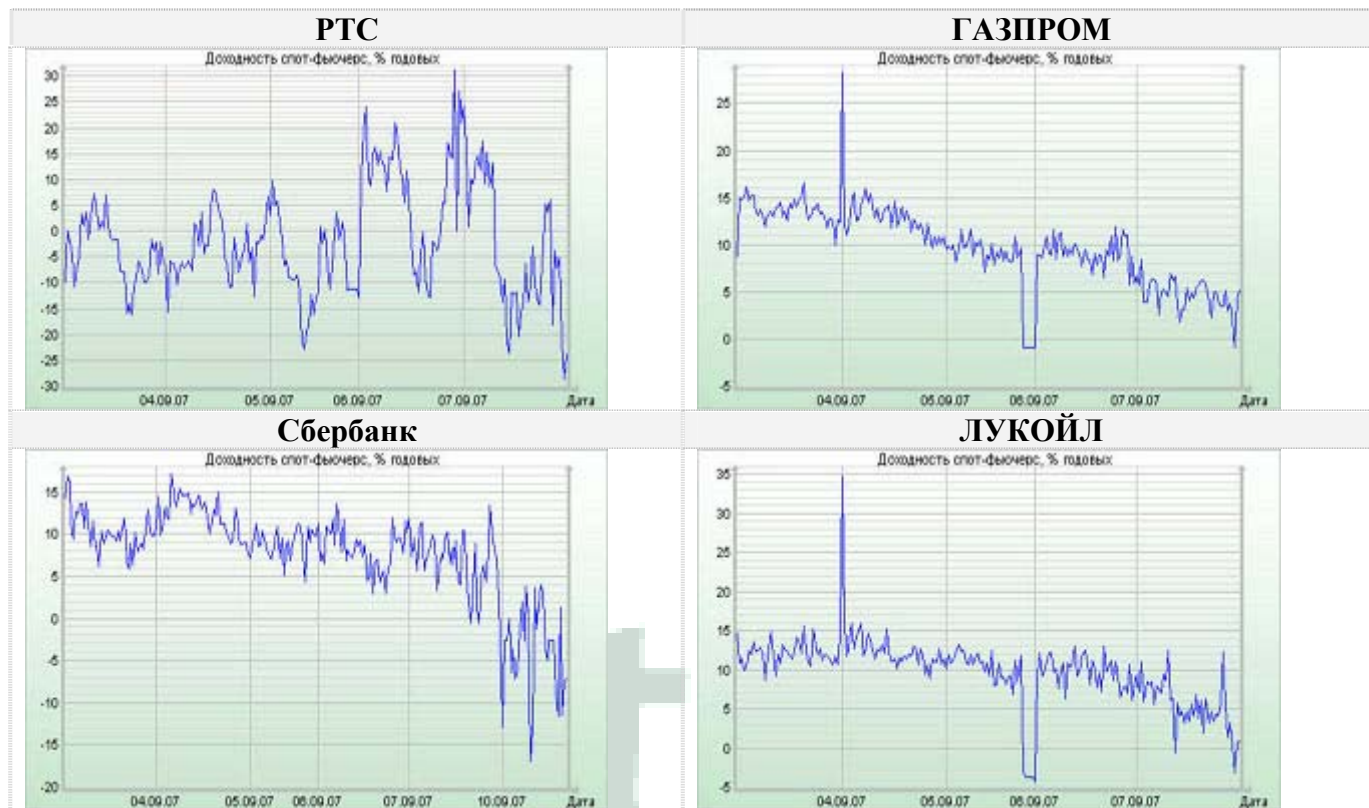


Рис.4

В преддверии выхода отчетности, ожидаемая волатильность достигла высоких значений (40%), а разница между IV и HV продолжает увеличиваться.

Обзор доходности спот-фьючерс



INVESTMENT & FINANCIAL COMPANY