

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

30 июля 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	112.7701	+0.67%
CDS Russia 5Y	160.8142	-3.38%
US Tsys 10Y	3.20%	+0.80%
EUR/USD	1.3018	+0.88%
USD/JPY	86.4	+1.24%
EUR/GBP	0.83436	+0.35%
Нефть (Brent)	76.31	-1.03%
Золото	1170.5	-1.70%
Медь	7230.5	+2.87%
Никель	20606	+1.60%
S&P 500	1093.07	-0.87%
VIX	25.27	+8.65%
DJIA	10310	-0.44%
Topix	842.5	-0.53%
Shanghai	2637.502	+2.55%
DJ EURO	2724.83	+0.05%
PTC Индекс	1470.11	+1.31%
PTC Фьючерс	146410	+1.08%

На прошедшей неделе ситуация на российском рынке производных существенно не изменилась. Лидерами роста за неделю стали фьючерсы на обыкновенные акции Лукойла, в аутсайдерах – фьючерсы на акции Норильского Никеля и Полюс-золото. На фоне флетовый динамики на фондовом рынке преобладало сокращение открытого интереса. К концу недели по мере роста волатильности на мировых рынках внутренняя волатильность на опционах «на

деньгах» выросла в среднем на 5-8%. Внутренняя волатильность по сентябрьским фьючерсам на страйке 145 000 в пятницу в конце дня была на отметке 33.44%, по августовским – на 30.84%.

Спред 30-дневная историческая-внутренняя волатильность сократился до минимума.

Еще одной тенденцией прошедшей недели стало сокращение разницы во внутренней волатильности на опционах 90%-110%. «Ухмылка» в пятницу приняла более плоскую форму – разница между опционами 145 000 – 155 000 составила 6.8 п.п.

Акции PTC-Стандарт, изм. за неделю*

AFLT RX	60.38	-2.17%
CHMF RX	353.42	+0.71%
FEES RX	0.34	+0.30%
GAZP RX	161.24	+0.13%
GMKN RX	4,924.89	-2.88%
HYDR RX	1.56	-1.64%
IUES RM	0.04	+0.69%
LKOH RX	1,722.89	+2.61%
MAGN RX	24.50	+3.19%
MSNG RX	3.07	+0.59%
MTSI RX	240.87	-0.65%
NLMK RX	93.94	-0.59%
NOTK RX	217.80	-0.10%
OGKC RX	1.70	-3.14%
PLZL RX	1,376.50	-3.47%
PMTL RX	399.99	-2.41%
RASP RX	118.02	+0.02%
ROSN RX	200.69	+0.59%
RTKM RX	110.40	+3.25%
SBER03 RX	83.55	+0.46%
SBERP03 RX	56.37	-1.83%
SIBN RX	122.63	+0.84%
SNGS RX	30.55	+2.23%
SNGSP RX	13.65	+2.94%
TATN3 RX	146.45	+0.21%
TRNFP RX	33,289.81	+19.90%
URKA RX	127.19	+2.86%
URSI RX	0.99	-3.12%
VTBR RX	0.08	+1.27%
VTEL RX	94.70	-2.34%

*На 18:00 мск, по данным Bloomberg

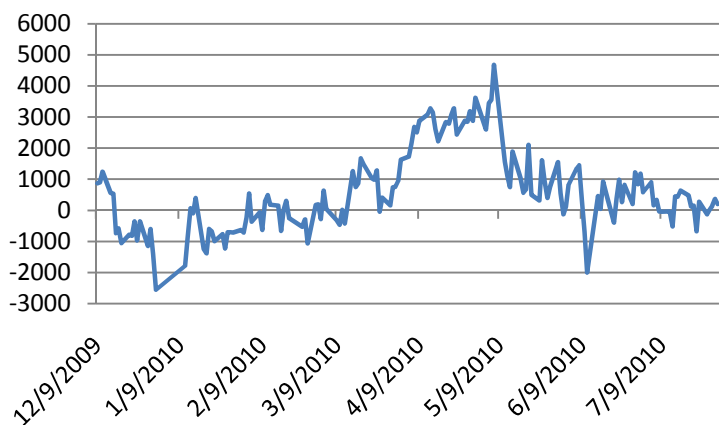
Итоги торгов по фьючерсам за неделю (для валют и сырьевых котировок данные с бирж США)

Базовый актив	Тиккер	Размер контракта	Дата исполнения	Расчетная цена дня	Открытый интерес(контр.)		Изм. цены	Изм. откр. интереса
					На дату обзора	1 неделю назад		
Индекс РТС	RIU9	1000	9/15/2010	150000	490614	497854	+1.85%	+0.01%
	RIZ9	1000	12/14/2010	150375	490614	497854	+1.69%	+0.01%
Индекс РТС-Стандарт	RSU9	1	9/15/2010	9768.5	5650	4146	+1.28%	-0.27%
	RSZ9	1	12/14/2010	9601	5650	4146	-	-0.27%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский никель»	GMU9	10	9/14/2010	50890	19684	18766	-2.12%	-0.05%
	GMZ9	10	12/14/2010	50373	19684	18766	+1.42%	-0.05%
Обыкновенные акции Газпром	GZU9	100	9/14/2010	16556	521776	508496	+1.08%	-0.03%
	GZZ9	100	9/14/2010	16556	521776	508496	+1.08%	-0.03%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKU9	10	9/14/2010	17611	176040	168742	+2.82%	-0.04%
	LKZ9	10	12/14/2010	17773	176040	168742	-	-0.04%
Обыкновенные акции Роснефть	RNU9	100	9/14/2010	20539	48772	60332	+1.50%	+0.24%
	RNZ9	100	12/14/2010	20400	48772	60332	+1.92%	+0.24%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNU9	1000	9/14/2010	30615	3798	4214	+2.87%	+0.11%
	SNZ9	1000	12/14/2010	30785	3798	4214	+4.04%	+0.11%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRU9	100	9/14/2010	8683	1109018	1078582	+1.34%	-0.03%
	SRZ9	100	12/14/2010	8675	1109018	1078582	+0.46%	-0.03%
Привилегированные акции Сбербанк	SPU9	100	9/14/2010	5890	192532	95794	-1.07%	-0.50%
	SPZ9	100	9/14/2010	5890	192532	95794	-1.07%	-0.50%
Обыкновенные	VBU9	100000	9/14/2010	8370	76200	64484	+1.84%	-0.15%

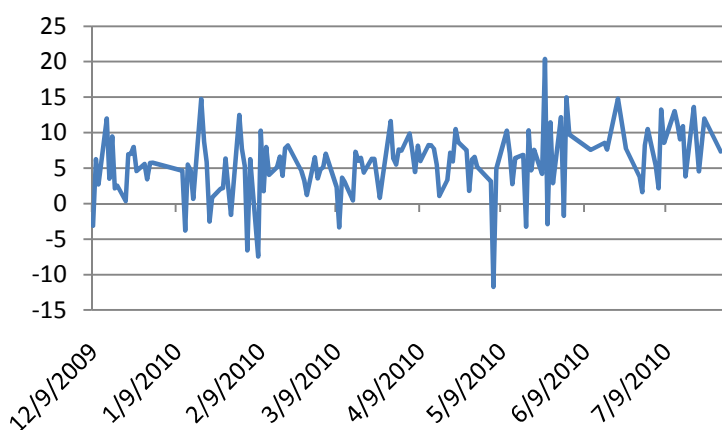
Ежедневный обзор

акции ВТБ	VBZ9	100000	9/14/2010	8370	76200	64484	+1.84%	-0.15%
Обыкновенные акции Полюс-золото	PZU9	10	9/14/2010	13831	500	646	-4.66%	+0.29%
	PZZ9	10	9/14/2010	13831	500	646	-4.66%	+0.29%
Обыкновенные акции Транснефть	TNU9	1	9/14/2010	32222	3610	3606	#####	-0.00%
	TNZ9	1	12/14/2010	35200	3610	3606	-	-0.00%
Обыкновенные акции Татнефть	TTU9	100	9/14/2010	14707	3194	3146	+0.02%	-0.02%
	TTZ9	100	12/14/2010	13000	3194	3146	-	-0.02%
Обыкновенные акции Северсталь	CHU9	100	9/14/2010	37239	1026	3398	+0.50%	+2.31%
	CHZ9	100	12/14/2010	41653	1026	3398	-	+2.31%
Нефть «Бrent»	COU0	10	8/16/2010	77.59	794600	747452	-0.93%	-0.06%
Золото	COZ0	1	11/15/2010	79.03	794600	747452	-1.26%	-0.06%
	GCU0	1	9/28/2010	1168.7	532264	570745	-1.57%	+0.07%
Платина	GCZ0	1	12/29/2010	1171.2	532264	570745	-1.53%	+0.07%
	PL2	1	1/27/2011	1567.2	29665	27661	+1.31%	-0.07%
Палладий	PL3	1	4/27/2011	1572.7	29665	27661	+2.55%	-0.07%
	PAU0	1	9/28/2010	491.2	19936	19682	+4.54%	-0.01%
EUR/USD	PAZ0	1	12/29/2010	493.15	19936	19682	+4.46%	-0.01%
	EDU9	1	14.09.2009	1.3076	232072	230707	+0.81%	-0.01%

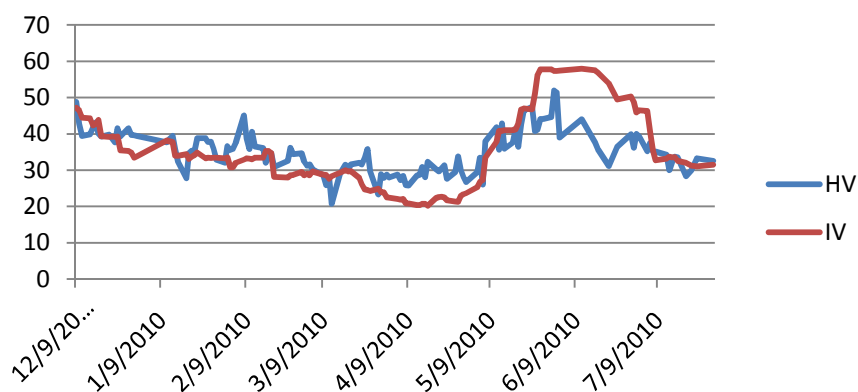
Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС

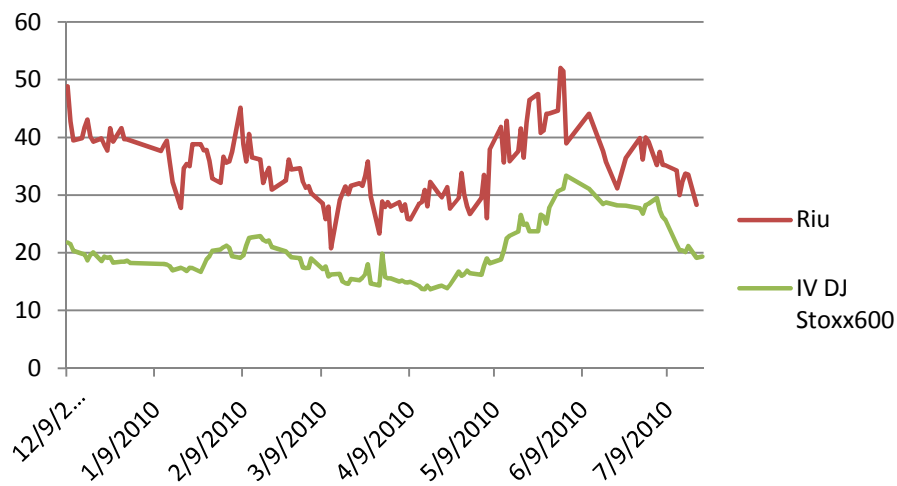


Разница внутренней волатильности 90%-110% по индексу РТС



Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.



60-дневная внутренняя волатильность по индексу РТС и индексу европейских акций DOW Jones Eurostoxx 600.

Ежедневный обзор

Календарь макроэкономической статистики*					
Время, GMT	Страна	Данные	Период	Прогноз	Прошл.
08/02/2010 01:30	JN	Labor Cash Earnings YoY	JUN	--	-0.20%
08/02/2010 02:30	CH	HSBC Manufacturing PMI	JUL	--	50.4
08/02/2010 05:00	JN	Vehicle Sales (YoY)	JUL	--	20.60%
08/02/2010 07:55	GE	PMI Manufacturing	JUL F	--	61.2
08/02/2010 08:00	EC	PMI Manufacturing	JUL F	--	56.5
08/02/2010 08:30	UK	PMI Manufacturing	JUL	--	57.5
08/02/2010 14:00	US	ISM Manufacturing	JUL	--	56.2
08/02/2010 14:00	US	ISM Prices Paid	JUL	--	57
08/02/2010 14:00	US	Construction Spending MoM	JUN	--	-0.20%
08/02/2010 23:50	JN	Monetary Base (YoY)	JUL	--	3.60%
03-07 AUG	UK	Halifax House Prices sa (MoM)	JUL	--	-0.60%
03-07 AUG	UK	Halifax House Price 3Mths/Year	JUL	--	6.30%
08/03/2010 08:30	UK	PMI Construction	JUL	--	58.4
08/03/2010 09:00	EC	Euro-Zone PPI (MoM)	JUN	--	0.30%
08/03/2010 09:00	EC	Euro-Zone PPI (YoY)	JUN	--	3.10%
08/03/2010 12:30	US	Personal Income	JUN	0.30%	0.40%
08/03/2010 12:30	US	Personal Spending	JUN	0.20%	0.20%
08/03/2010 12:30	US	PCE Deflator (YoY)	JUN	--	1.90%
08/03/2010 12:30	US	PCE Core (MoM)	JUN	0.20%	0.20%
08/03/2010 12:30	US	PCE Core (YoY)	JUN	--	1.30%
08/03/2010 14:00	US	Factory Orders	JUN	--	-1.40%
08/03/2010 14:00	US	Pending Home Sales MoM	JUN	--	-30.00%
08/03/2010 14:00	US	Pending Home Sales YoY	JUN	--	-15.60%
08/03/2010 20:30	US	API U.S. Crude Oil Inventories	30-Jul	--	--
08/03/2010 20:30	US	API U.S. Gasoline Inventories	30-Jul	--	--
08/03/2010 20:30	US	API U.S. Distillate Inventory	30-Jul	--	--
08/03/2010 21:00	US	Domestic Vehicle Sales	JUL	--	8.57M
08/03/2010 21:00	US	Total Vehicle Sales	JUL	--	11.08M
08/04/2010 07:55	GE	PMI Services	JUL F	--	57.3
08/04/2010 08:00	EC	PMI Services	JUL F	--	56
08/04/2010 08:00	EC	PMI Composite	JUL F	--	56.7
08/04/2010 08:30	UK	PMI Services	JUL	--	54.4
08/04/2010 09:00	EC	Euro-Zone Retail Sales (YoY)	JUN	--	0.30%
08/04/2010 09:00	EC	Euro-Zone Retail Sales (MoM)	JUN	--	0.20%
08/04/2010 11:00	US	MBA Mortgage Applications	30-Jul	--	--
08/04/2010 11:30	US	Challenger Job Cuts YoY	JUL	--	-47.10%
08/04/2010 12:15	US	ADP Employment Change	JUL	--	13K
08/04/2010 14:00	US	ISM Non-Manf. Composite	JUL	--	53.8
08/04/2010 14:30	US	DOE U.S. Crude Oil Inventories	30-Jul	--	--
08/04/2010 14:30	US	DOE U.S. Gasoline Inventories	30-Jul	--	--
08/04/2010 14:30	US	DOE U.S. Distillate Inventory	30-Jul	--	--

Ежедневный обзор

08/04/2010 14:30	US	DOE U.S. Refinery Utilization	30-Jul	--	--
08/04/2010 14:30	US	DOE Cushing OK Crude Inventory	30-Jul	--	--
08/04/2010 14:30	US	DOE Crude Oil Implied Demand	30-Jul	--	--
08/04/2010 14:30	US	DOE Gasoline Implied Demand	30-Jul	--	--
08/04/2010 14:30	US	DOE Distillate Implied Demand	30-Jul	--	--
08/05/2010	UK	New Car Registrations (YoY)	JUL	--	10.80%
08/05/2010 10:00	GE	Factory Orders MoM (sa)	JUN	--	-0.50%
08/05/2010 10:00	GE	Factory Orders YoY (nsa)	JUN	--	24.80%
08/05/2010 11:00	UK	BOE Asset Purchase Target	AUG	--	200B
08/05/2010 11:00	UK	BOE ANNOUNCES RATES	5-Aug	0.50%	0.50%
08/05/2010 11:45	EC	ECB Announces Interest Rates	5-Aug	1.00%	1.00%
08/05/2010 12:30	US	Initial Jobless Claims	31-Jul	--	--
08/05/2010 12:30	US	Continuing Claims	24-Jul	--	--
08/05/2010 12:30	EC	Trichet Speaks at ECB Monthly News	5-Aug		
08/05/2010 12:30	EC	Trichet Speaks at ECB Monthly News	5-Aug		
08/05/2010 12:30	EC	Trichet Speaks at ECB Monthly News	5-Aug		
08/05/2010 14:30	US	EIA Natural Gas Storage Change	30-Jul	--	--
08/05/2010 14:30	US	ICSC Chain Store Sales YoY	JUL	--	3.00%
08/06/2010 05:00	JN	Leading Index CI	JUN P	--	98.6
08/06/2010 05:00	JN	Coincident Index CI	JUN P	--	101.2
08/06/2010 08:30	UK	Industrial Production (MoM)	JUN	--	0.70%
08/06/2010 08:30	UK	Industrial Production (YoY)	JUN	--	2.60%
08/06/2010 08:30	UK	Manufacturing Production (MoM)	JUN	--	0.30%
08/06/2010 08:30	UK	Manufacturing Production (YoY)	JUN	--	4.30%
08/06/2010 10:00	GE	Industrial Production MoM (sa)	JUN	--	2.60%
08/06/2010 10:00	GE	Industrial Prod. YoY (nsa wda)	JUN	--	12.40%
08/06/2010 12:30	US	Change in Private Payrolls	JUL	--	83K
08/06/2010 12:30	US	Change in Nonfarm Payrolls	JUL	--	-125K
08/06/2010 12:30	US	Unemployment Rate	JUL	--	9.50%
08/06/2010 12:30	US	Change in Manufact. Payrolls	JUL	--	9K
08/06/2010 17:00	US	Baker Hughes U.S. Rig Count	6-Aug	--	--
08/06/2010 19:00	US	Consumer Credit	JUN	--	-\$9.1B

Заявление об ограничении ответственности: Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ИК РУСС-ИНВЕСТ не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ИК РУСС-ИНВЕСТ, его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

www.russ-invest.com**Москва**

Тел: +7(495) 363-93-80
Факс: +7(495) 363-93-90
E-mail: mail@russ-invest.com
Адрес: Москва, 119019, 5-3/12
Нащокинский переулок

Санкт-Петербург

Тел: +7(812) 337-55-37
Факс: +7(812) 337-55-37
E-mail: spb@russ-invest.com
Адрес: 190002, СПб, Набережная р.
Фонтанки, 52

Самара

Телефон: +7 (846) 262-75-52
Факс: +7 (846) 262-75-52
E-mail: sam@russ-invest.com
Адрес: 443067, Самара, ул. Гагарина,
дом 95

© 2007 | ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Лицензия ФСФР №077-08757-000100 и №077-08755-001000

Лицензия ФСФР №177-06310-100000 и №177-06312-010000

Лицензия ФСФР №906