

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

9 августа 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	112.9901	
CDS Russia 5Y	158.0999	
US Tsys 10Y	3.14%	+0.43%
EUR/USD	1.327	+0.84%
USD/JPY	85.14	+0.92%
EUR/GBP	0.83297	-0.41%
Нефть (Brent)	80.65	-1.18%
Золото	1208.6	+0.78%
Медь	7399	-1.41%
Никель	21809	-0.35%
S&P 500	1125.81	-0.13%
VIX	22.1	-0.50%
DJIA	10553	-0.77%
Topix	862.5	-0.12%
Shanghai	2658.392	+1.44%
DJ EURO	2787.34	-1.14%
PTC Индекс	1506.95	-0.72%
PTC Фьючерс	150670	-0.20%

На прошедшей неделе ситуация на российском рынке характеризовалась умеренным ростом акций и стабилизацией волатильности на достигнутых уровнях. Лидерами роста за неделю стали фьючерсы на привилегированные акции Сбербанка, в аутсайдерах – фьючерсы на обыкновенные акции Сбербанка и Сургутнефтегаза. Открытый интерес в основных фьючерсах на акции продолжил снижение, но резко вырос на фьючерсах на индекс РТС-стандарт. Внутренняя волатильность на

сентябрьских опционах «на деньгах» закончила неделю вблизи уровня 30%.

Спред 30-дневная историческая-внутренняя волатильность находится на минимуме.

Разница во внутренней волатильности на опционах 90%-110% остается высокой, а наклон «Ухмылки» носит резкий характер – разница между опционами 145 000 – 150 000 составила 9 п.п.

Акции РТС-Стандарт, изм. за неделю*

AFLT RX	63.00	+3.98%
CHMF RX	372.51	+4.24%
FEES RX	0.36	+5.95%
GAZP RX	166.53	+2.23%
GMKN RX	5,024.06	+0.96%
HYDR RX	1.60	+1.71%
IUES RM	0.04	-0.91%
LKOH RX	1,701.00	-1.25%
MAGN RX	26.45	+6.63%
MSNG RX	3.19	+3.38%
MTSI RX	244.00	+1.38%
NLMK RX	97.81	+3.91%
NOTK RX	216.00	-1.18%
OGKC RX	1.72	+0.94%
PLZL RX	1,355.99	-1.78%
PMTL RX	395.48	-0.88%
RASP RX	136.16	+14.02%
ROSN RX	204.91	+0.89%
RTKM RX	110.00	-0.38%
SBER03 RX	83.00	-1.72%
SBERP03 RX	60.90	+7.16%
SIBN RX	126.39	+2.94%
SNGS RX	30.15	-1.85%
SNGSP RX	13.53	-1.91%
TATN3 RX	145.51	-0.85%
TRNFP RX	31,910.44	-6.71%
URKA RX	136.84	+7.48%
URSI RX	0.99	-1.30%
VTBR RX	0.08	+1.51%
VTEL RX	95.66	+0.94%

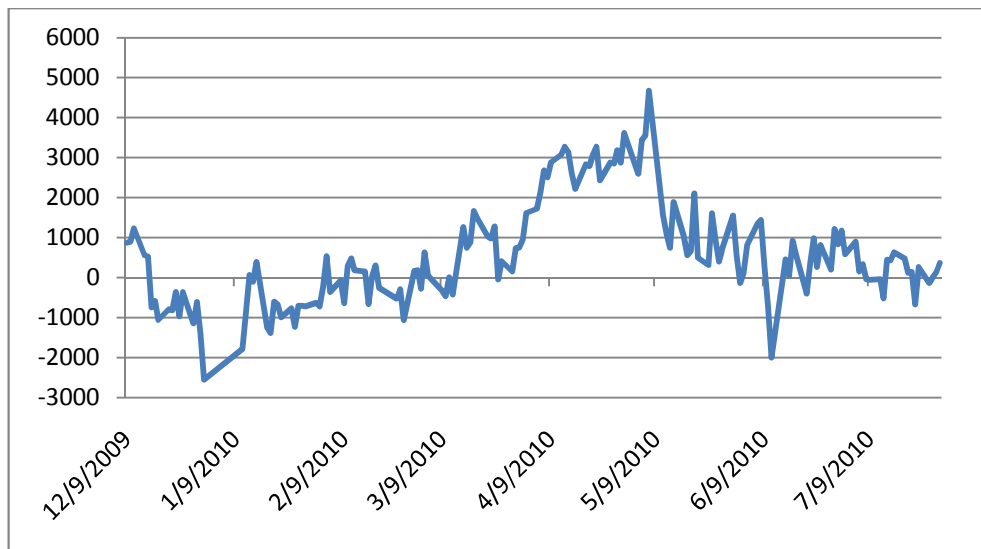
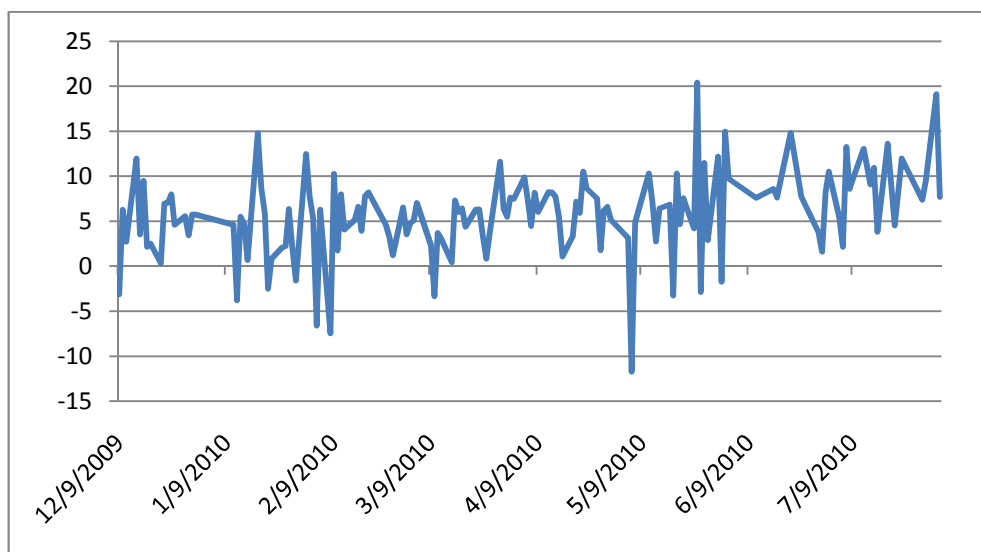
*На 18:00 мск, по данным Bloomberg

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

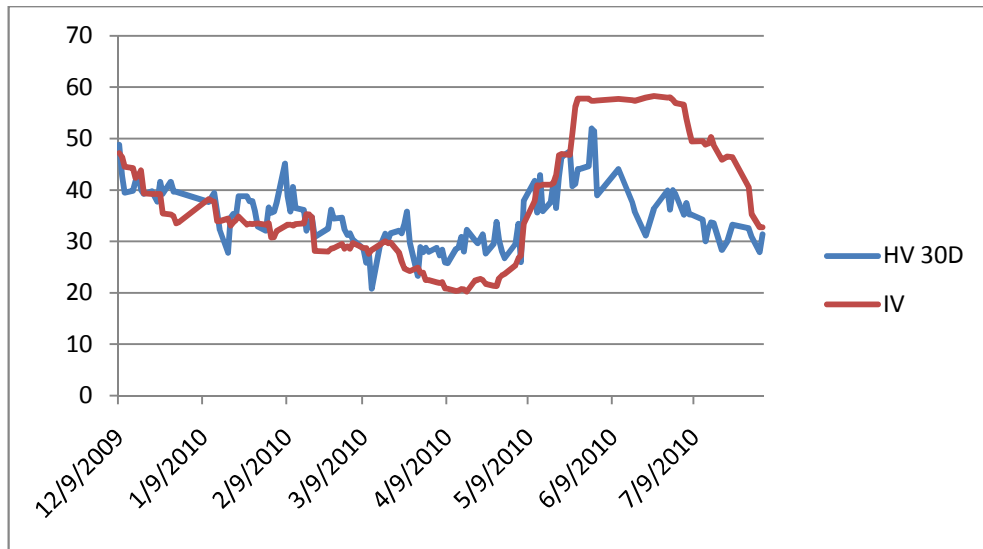
Базовый актив	Тиккер	Размер контракта	Дата исполнения	Расчетная цена дня	Открытый интерес(контр.)		Изм. цены	Изм. откр. интереса
					На дату обзора	1 неделю назад		
Индекс РТС	RIU9	1000	9/15/2010	150975	504626	486756	+1.95%	+3.67%
	RIZ9	1000	12/14/2010	151000	504626	486756	+2.13%	+3.67%
Индекс РТС-Стандарт	RSU9	1	9/15/2010	9699	7488	5680	+0.35%	+31.83%
	RSZ9	1	12/14/2010	9601	7488	5680	-1.22%	+31.83%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMU9	10	9/14/2010	51117	16396	20046	+1.03%	-18.21%
	GMZ9	10	12/14/2010	50400	16396	20046	+1.40%	-18.21%
Обыкновенные акции Газпром	GZU9	100	9/14/2010	16733	453772	521170	+2.49%	-12.93%
	GZZ9	100	9/14/2010	16733	453772	521170	+2.49%	-12.93%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKU9	10	9/14/2010	17006	159186	174312	-0.96%	-8.68%
	LKZ9	10	12/14/2010	17201	159186	174312	-0.81%	-8.68%
Обыкновенные акции Роснефть	RNU9	100	9/14/2010	20685	48892	48946	+0.91%	-0.11%
	RNZ9	100	12/14/2010	20790	48892	48946	+2.06%	-0.11%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNU9	1000	9/14/2010	30450	4770	3826	-1.41%	+24.67%
	SNZ9	1000	12/14/2010	#N/A N/A	4770	3826	+0.00%	+24.67%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRU9	100	9/14/2010	8449	1153286	1117282	-1.82%	+3.22%
	SRZ9	100	12/14/2010	8474	1153286	1117282	-1.25%	+3.22%
Привилегированные акции Сбербанк	SPU9	100	9/14/2010	6164	204522	196598	+7.36%	+4.03%
	SPZ9	100	9/14/2010	6164	204522	196598	+7.36%	+4.03%
Обыкновенные акции ВТБ	VBU9	100000	9/14/2010	8370	76430	76540	+1.33%	-0.14%
	VBZ9	100000	9/14/2010	8370	76430	76540	+1.33%	-0.14%

Ежедневный обзор

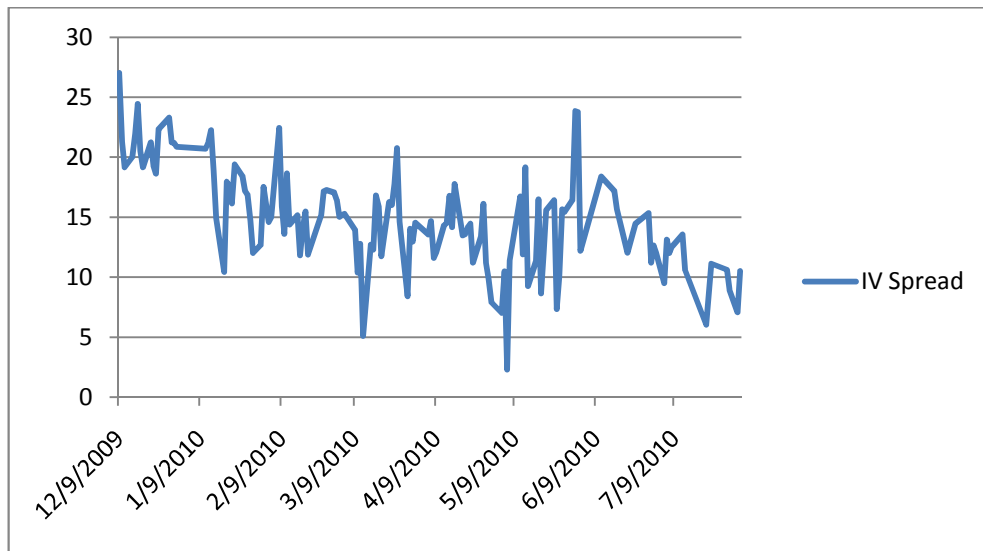
Обыкновенные акции Полюс-золото	PZU9	10	9/14/2010	13660	944	-	-	-
	PZZ9	10	9/14/2010	13660	944	-	-	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNU9	1	9/14/2010	32800	3584	3720	-6.69%	-3.66%
	TNZ9	1	12/14/2010	32300	3584	3720	-	-3.66%
Обыкновенные акции Татнефть	TTU9	100	9/14/2010	14695	2964	3194	-1.13%	-7.20%
	TTZ9	100	12/14/2010	14122	2964	3194	-	-7.20%
Обыкновенные акции Северсталь	CHU9	100	9/14/2010	37093	794	1318	+4.59%	-39.76%
	CHZ9	100	12/14/2010	41497	794	1318	-	-39.76%
Нефть «Брент»	COU0	10	8/16/2010	81.61	804077	#N/A N/A	+3.99%	-
	COZ0	1	11/15/2010	83.08	804077	#N/A N/A	+4.00%	-
Золото	GCU0	1	9/28/2010	1197.4	513010	521667	+2.40%	-1.66%
	GCZ0	1	12/29/2010	1199.3	513010	521667	+2.27%	-1.66%
Платина	PL2	1	1/27/2011	1576.8	31758	30260	+0.05%	+4.95%
	PL3	1	4/27/2011	1582.3	31758	30260	+0.61%	+4.95%
Палладий	PAU0	1	9/28/2010	496.05	20483	20366	-1.20%	+0.57%
	PAZ0	1	12/29/2010	497.85	20483	20366	-1.04%	+0.57%
EUR/USD	EDU9	1	14.09.2009	1.3175	240818	226867	+2.05%	+6.15%
	EDZ9	1	14.12.2009	1.3168	240818	226867	+2.03%	+6.15%
RUB/USD	SiU9	1	14.09.2009	3.338	34197	32807	+1.67%	+4.24%
	SiZ9	1	14.12.2009	3.329	34197	32807	+1.34%	+4.24%

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.
08/09/2010 04:00	JN	BoJ Monetary Policy Meeting	9-Aug		
08/09/2010 04:30	JN	Bankruptcies (YoY)	JUL	--	-19.30%
08/09/2010	JN	Eco Watchers Survey: Current	JUL	--	47.5
08/09/2010	JN	Eco Watchers Survey: Outlook	JUL	--	48.3
08/09/2010 06:00	GE	Trade Balance	JUN	--	9.7B
08/09/2010 06:00	GE	Imports SA (MoM)	JUN	--	14.80%
08/09/2010 06:00	GE	Current Account (EURO)	JUN	--	2.2B
08/09/2010 06:00	GE	Exports SA (MoM)	JUN	--	9.20%
08/09/2010 23:50	JN	Housing Loans YoY	2Q	--	1.00%
10-12 AUG	CH	China NDRC Housing Prices	JUL	--	11.4
10-13 AUG	CH	Money Supply - M0 (YoY)	JUL	--	15.70%
10-13 AUG	CH	Money Supply - M2 (YoY)	JUL	--	18.50%
10-13 AUG	CH	New Yuan Loans	JUL	--	603.4B
08/10/2010	CH	Trade Balance (USD)	JUL	--	\$20.02B
08/10/2010	CH	Exports YoY%	JUL	--	43.90%
08/10/2010	CH	Imports YoY%	JUL	--	34.10%
08/10/2010	JN	BOJ Target Rate	10-Aug	--	0.10%
08/10/2010 06:00	GE	Consumer Price Index (MoM)	JUL F	--	--
08/10/2010 06:00	GE	CPI - EU Harmonised (MoM)	JUL F	--	--
08/10/2010 06:00	GE	CPI - EU Harmonised (YoY)	JUL F	--	--
08/10/2010 06:00	GE	Consumer Price Index (YoY)	JUL F	--	--
10-17 AUG	GE	Wholesale Price Index (MoM)	JUL	--	-0.20%
10-17 AUG	GE	Wholesale price Index (YoY)	JUL	--	5.10%
08/10/2010 08:30	UK	Visible Trade Balance GBP/Mn	JUN	--	-£8062
08/10/2010 11:30	US	NFIB Small Business Optimism	JUL	--	89
08/10/2010	EC	ECB's Reserve Maintenance Perios Ends	23-Apr		
08/10/2010 12:30	US	Nonfarm Productivity	2Q P	--	2.80%
08/10/2010 12:30	US	Unit Labor Costs	2Q P	--	-1.30%
08/10/2010 13:00	US	Fed's Open Market Committee Meets on	10-Aug		
08/10/2010 14:00	US	Wholesale Inventories	JUN	--	0.50%
08/10/2010 14:00	US	IBD/TIPP Economic Optimism	AUG	--	44.7
08/10/2010 16:00	US	DOE Short-Term Crude Outlook	AUG	--	82.5
08/10/2010 16:00	US	DOE Short-Term Diesel Outlook	AUG	--	3.13
08/10/2010 16:00	US	DOE Short-Term Ht Oil Outlook	AUG	--	3.1
08/10/2010 16:00	US	DOE Short-Term NatGas Outlook	AUG	--	12.56
08/10/2010 16:00	US	DOE Short-Term Mogas Outlook	AUG	--	2.9
08/10/2010 17:00	US	U.S. to Sell 3-Year Notes	10-Aug		
08/10/2010 18:15	US	FOMC Rate Decision	10-Aug	0.25%	0.25%
08/10/2010 20:30	US	API U.S. Crude Oil Inventories	6-Aug	--	--
08/10/2010 20:30	US	API U.S. Gasoline Inventories	6-Aug	--	--
08/10/2010 20:30	US	API U.S. Distillate Inventory	6-Aug	--	--

Ежедневный обзор

08/10/2010 20:30	US	API Cushing Crude OK Inventory	6-Aug	--	--
08/10/2010 21:00	US	ABC Consumer Confidence	8-Aug	--	--
08/10/2010 23:50	JN	Machine Orders (MoM)	JUN	--	-9.10%
08/11/2010 02:00	CH	Producer Price Index (YoY)	JUL	--	6.40%
08/11/2010 02:00	CH	Purchasing Price Index (YoY)	JUL	--	10.80%
08/11/2010 02:00	CH	Consumer Price Index (YoY)	JUL	--	2.90%
08/11/2010 02:00	CH	Retail Sales (YoY)	JUL	--	18.30%
08/11/2010 02:00	CH	Retail Sales YTD YoY	JUL	--	18.20%
08/11/2010 02:00	CH	Industrial Production (YoY)	JUL	--	13.70%
08/11/2010 02:00	CH	Industrial Production YTD YoY	JUL	--	17.60%
08/11/2010 02:00	CH	Fixed Assets Inv Urban YTD YoY	JUL	--	25.50%
08/11/2010 08:30	UK	Claimant Count Rate	JUL	--	4.50%
08/11/2010 08:30	UK	Jobless Claims Change	JUL	--	-20.8K
08/11/2010 08:30	UK	Average Weekly Earnings 3M/YoY	JUN	--	2.70%
08/11/2010 08:30	UK	Weekly Earnings exBonus 3M/YoY	JUN	--	1.80%
08/11/2010 08:30	UK	ILO Unemployment Rate (3mths)	JUN	--	7.80%
08/11/2010 09:30	UK	Bank of England Quarterly Inflation Report	11-Aug		
08/11/2010 11:00	US	MBA Mortgage Applications	6-Aug	--	--
08/11/2010 12:30	US	Trade Balance	JUN	--	-\$42.3B
08/11/2010 14:30	US	DOE U.S. Crude Oil Inventories	6-Aug	--	--
08/11/2010 14:30	US	DOE U.S. Gasoline Inventories	6-Aug	--	--
08/11/2010 14:30	US	DOE U.S. Distillate Inventory	6-Aug	--	--
08/11/2010 14:30	US	DOE U.S. Refinery Utilization	6-Aug	--	--
08/11/2010 14:30	US	DOE Cushing OK Crude Inventory	6-Aug	--	--
08/11/2010 14:30	US	DOE Crude Oil Implied Demand	6-Aug	--	--
08/11/2010 14:30	US	DOE Gasoline Implied Demand	6-Aug	--	--
08/11/2010 14:30	US	DOE Distillate Implied Demand	6-Aug	--	--
08/11/2010 17:00	US	U.S. to Sell 10-Year Notes	11-Aug		
08/11/2010 18:00	US	Monthly Budget Statement	JUL	--	-\$68.4B
12-13 AUG	CH	Money Supply - M1 (YoY)	JUL	--	24.60%
12-16 AUG	CH	Actual FDI (YoY)	JUL	--	39.60%
08/12/2010 04:30	JN	Industrial Production YOY%	JUN F	--	--
08/12/2010 04:30	JN	Industrial Production (MoM)	JUN F	--	--
08/12/2010 04:30	JN	Capacity Utilization (MoM)	JUN F	--	0.80%
08/12/2010 05:00	JN	Consumer Confidence	JUL	--	43.6
08/12/2010 05:00	JN	Consumer Confidence Households	JUL	--	43.5
08/12/2010 06:40	EC	Austria's WIFO Reports Preliminary	12-Aug		
08/12/2010 08:00	EC	ECB Publishes Aug. Monthly Report	12-Aug		
08/12/2010 09:00	EC	Euro-Zone Ind. Prod. sa (MoM)	JUN	--	0.90%
08/12/2010 09:00	EC	Euro-Zone Ind. Prod. wda (YoY)	JUN	--	9.40%
08/12/2010 12:30	US	Import Price Index (MoM)	JUL	--	-1.30%
08/12/2010 12:30	US	Import Price Index (YoY)	JUL	--	4.50%
08/12/2010 12:30	US	Initial Jobless Claims	7-Aug	--	--

Ежедневный обзор

08/12/2010 12:30	US	Continuing Claims	31-Jul	--	--
08/12/2010 17:00	US	U.S. to Sell 30-Year Notes	12-Aug		
08/13/2010 06:00	GE	GDP s.a. (QOQ)	2Q P	--	--
08/13/2010 06:00	GE	GDP wda (YoY)	2Q P	--	--
08/13/2010 06:00	GE	GDP nsa (YoY)	2Q P	--	--
08/13/2010 09:00	EC	Euro-Zone Trade Balance	JUN	--	-3.4B
08/13/2010 09:00	EC	Euro-Zone Trade Balance sa	JUN	--	-3.0B
08/13/2010 09:00	EC	Euro-Zone GDP s.a. (QoQ)	2Q A	--	0.20%
08/13/2010 09:00	EC	Euro-Zone GDP s.a. (YoY)	2Q A	--	0.60%
08/13/2010 12:30	US	Consumer Price Index (MoM)	JUL	--	-0.10%
08/13/2010 12:30	US	CPI Ex Food & Energy (MoM)	JUL	--	0.20%
08/13/2010 12:30	US	Consumer Price Index (YoY)	JUL	--	1.10%
08/13/2010 12:30	US	Advance Retail Sales	JUL	--	-0.50%
08/13/2010 12:30	US	Retail Sales Less Autos	JUL	--	-0.10%
08/13/2010 12:30	US	CPI Ex Food & Energy (YoY)	JUL	--	0.90%
08/13/2010 12:30	US	CPI Core Index SA	JUL	--	221.388
08/13/2010 12:30	US	Retail Sales Ex Auto & Gas	JUL	--	0.10%
08/13/2010 12:30	US	Consumer Price Index NSA	JUL	--	217.965
08/13/2010 13:55	US	U. of Michigan Confidence	AUG P	--	--
08/13/2010 14:00	US	Business Inventories	JUN	--	0.10%

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