

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

30 августа 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	110.6493	-0.98%
CDS Russia 5Y	178.7864	+10.10%
US Tsys 10Y	3.01%	+0.07%
EUR/USD	1.2742	+0.42%
USD/JPY	84.9	+0.90%
EUR/GBP	0.82223	-0.54%
Нефть (Brent)	75.31	+1.79%
Золото	1241.8	+1.16%
Медь	7304.5	+0.68%
Никель	20395	-5.10%
S&P 500	1053.61	-1.40%
VIX	26.45	+4.51%
DJIA	10025	-1.73%
Topix	815.5	-0.31%
Shanghai	2610.742	-1.19%
DJ EURO	2610.7	-1.34%
PTC Индекс	1422.92	-0.15%
PTC Фьючерс	141355	+0.00%

На прошедшей неделе ситуация на российском рынке характеризовалась устойчивой динамикой котировок акций, несмотря на внешние негативные факторы. Рост CDS сопровождался ростом доходности по облигациям Россия-7, но колебания волатильности носили сглаженный характер. Лидерами роста в «первом эшелоне» за неделю стали фьючерсы на акции Сургутнефтегаза. Открытый интерес во фьючерсе на индекс PTC снижился, во фьючерсах на

Сургутнефтегаз и Сбербанк уверенно рос. Внутренняя волатильность на сентябрьских опционах «на деньгах» к концу недели была вблизи уровня 30%.

Разница во внутренней волатильности на опционах 90%-110% понизилась – кривая приняла более флетовую форму. Вновь до минимума сократился спред внутренней волатильности индекса Dow Jones Eurostoxx 600 и индекса PTC.

Акции PTC-Стандарт, изм. за неделю*

AFLT RX	61.00	+0.98%
CHMF RX	371.57	+1.96%
FEES RX	0.35	+4.12%
GAZP RX	158.46	-0.14%
GMKN RX	5,197.48	+0.59%
HYDR RX	1.59	-1.67%
IUES RM	0.04	+0.77%
LKOH RX	1,665.89	+1.29%
MAGN RX	26.16	+0.71%
MSNG RX	3.16	-0.19%
MTSI RX	248.18	+1.49%
NLMK RX	91.86	+0.15%
NOTK RX	215.45	-0.33%
OGKC RX	1.54	-2.84%
PLZL RX	1,389.88	+0.03%
PMTL RX	357.88	-5.15%
RASP RX	146.53	-4.96%
ROSN RX	197.18	-1.48%
RTKM RX	109.74	+0.91%
SBER03 RX	77.12	-1.57%
SBERP03 RX	55.27	-0.25%
SIBN RX	116.40	-0.09%
SNGS RX	28.31	+3.49%
SNGSP RX	12.73	-1.52%
TATN3 RX	140.03	-2.60%
TRNFP RX	33,341.03	+5.17%
URKA RX	141.75	+0.11%
URSI RX	1.04	+3.89%
VTBR RX	0.08	-0.90%
VTCL RX	100.25	+4.10%

*На 18:00 мск, по данным Bloomberg

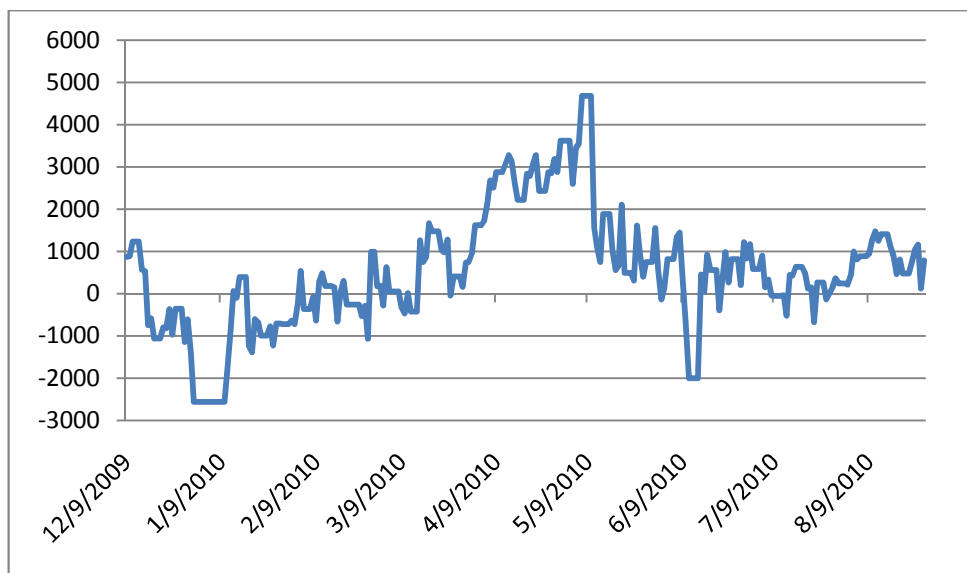
Итоги торгов по фьючерсам за неделю (для валют и сырьевых котировок данные с бирж США)

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	141355	443344	486756	-0.25%	-8.92%
	RIZ9	1000	12/14/2010	141300	443344	486756	-0.49%	-8.92%
Индекс РТС-Стандарт	RSU9	1	9/15/2010	9334	7012	5680	-0.14%	+23.45%
	RSZ9	1	12/14/2010	9255	7012	5680	-	+23.45%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMU9	10	9/14/2010	52029	19216	20046	+0.42%	-4.14%
	GMZ9	10	12/14/2010	52200	19216	20046	-	-4.14%
Обыкновенные акции Газпром	GZU9	100	9/14/2010	15868	493276	521170	-0.46%	-5.35%
	GZZ9	100	9/14/2010	15868	493276	521170	-0.46%	-5.35%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKU9	10	9/14/2010	16664	159748	174312	+1.36%	-8.36%
	LKZ9	10	12/14/2010	16782	159748	174312	-	-8.36%
Обыкновенные акции Роснефть	RNU9	100	9/14/2010	19700	45384	48946	-1.53%	-7.28%
	RNZ9	100	12/14/2010	19799	45384	48946	-	-7.28%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNU9	1000	9/14/2010	28300	5088	3826	+2.29%	+32.98%
	SNZ9	1000	12/14/2010	28300	5088	3826	+2.91%	+32.98%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRU9	100	9/14/2010	7713	1337104	1117282	-1.28%	+19.67%
	SRZ9	100	12/14/2010	7779	1337104	1117282	-1.47%	+19.67%
Привилегированные акции Сбербанк	SPU9	100	9/14/2010	5534	164616	196598	-0.43%	-16.27%
	SPZ9	100	9/14/2010	5534	164616	196598	-0.43%	-16.27%
Обыкновенные	VBU9	100000	9/14/2010	7950	84032	76540	-1.09%	+9.79%

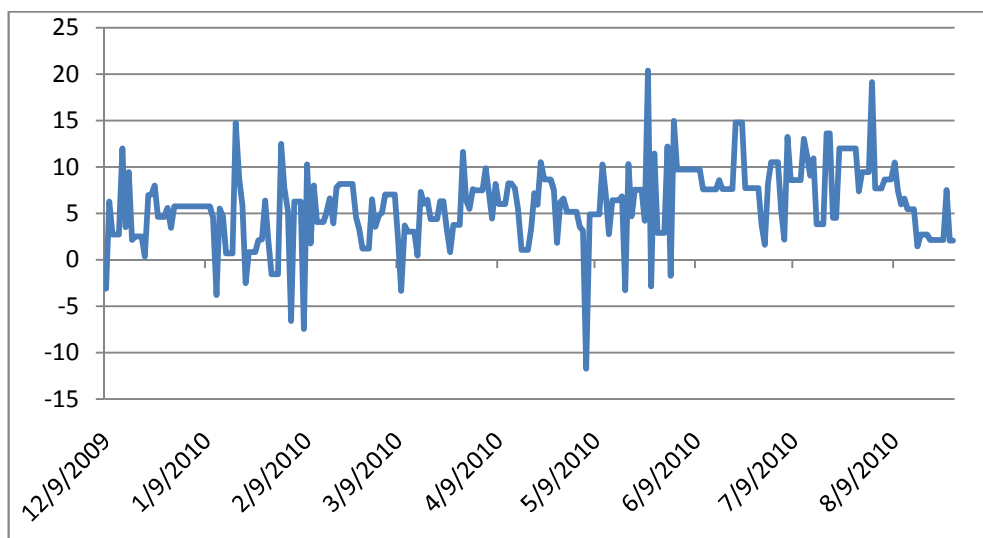
Ежедневный обзор

акции ВТБ	VBZ9	100000	9/14/2010	7950	84032	76540	-1.09%	+9.79%
Обыкновенные акции Полюс-золото	PZU9	10	9/14/2010	13900	410	#N/A N/A	-0.46%	-
	PZZ9	10	9/14/2010	13900	410	#N/A N/A	-0.46%	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNU9	1	9/14/2010	33290	4116	3720	+2.59%	+10.65%
	TNZ9	1	12/14/2010	33400	4116	3720	+2.77%	+10.65%
Обыкновенные акции Татнефть	TTU9	100	9/14/2010	13981	1744	3194	-2.86%	-45.40%
	TTZ9	100	12/14/2010	13950	1744	3194	-	-45.40%
Обыкновенные акции Северсталь	CHU9	100	9/14/2010	37003	2662	1318	+0.09%	+101.97 %
	CHZ9	100	12/14/2010	36680	2662	1318	-	+101.97 %
Нефть «Брент»	COV0	10	9/15/2010	75.02	806316	#N/A N/A	+1.82%	-
	COZ0	1	11/15/2010	75.99	806316	#N/A N/A	+1.58%	-
Золото	GCV0	1	10/27/2010	1236.4	565795	521667	+1.19%	+8.46%
	GCZ0	1	12/29/2010	1237.7	565795	521667	+1.19%	+8.46%
Платина	PL2	1	1/27/2011	1544.1	30661	30260	+1.23%	+1.33%
	PL3	1	4/27/2011	1540.3	30661	30260	+1.22%	+1.33%
Палладий	PAV0	1	10/27/2010	502.5	20333	20366	+4.67%	-0.16%
	PAZ0	1	12/29/2010	504.3	20333	20366	+5.30%	-0.16%
EUR/USD	EDV9	1	14.09.2009	73.35001	6465	5308	-0.34%	+21.80%
	EDZ9	1	14.12.2009	1.2699	239995	226867	+0.27%	+5.79%
RUB/USD	SiU9	1	14.09.2009	3.241	37052	32807	-0.09%	+12.94%
	SiZ9	1	14.12.2009	3.221	37052	32807	-0.34%	+12.94%

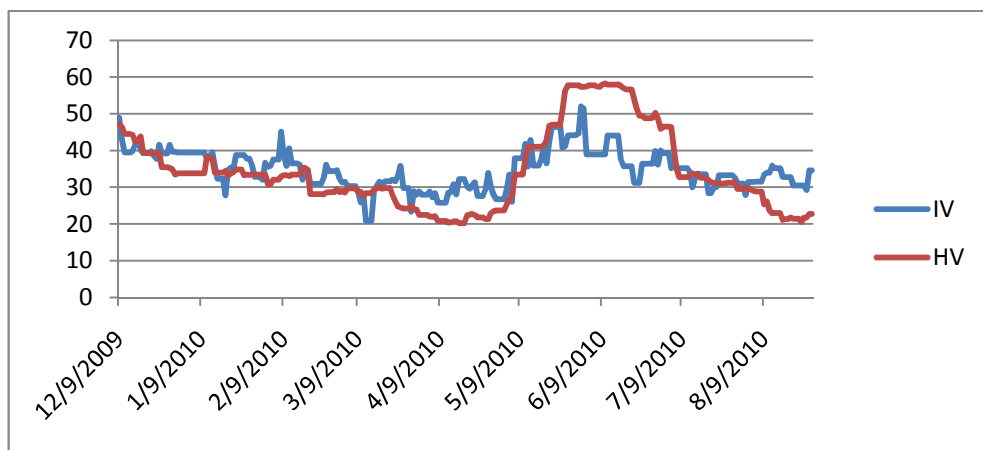
Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС



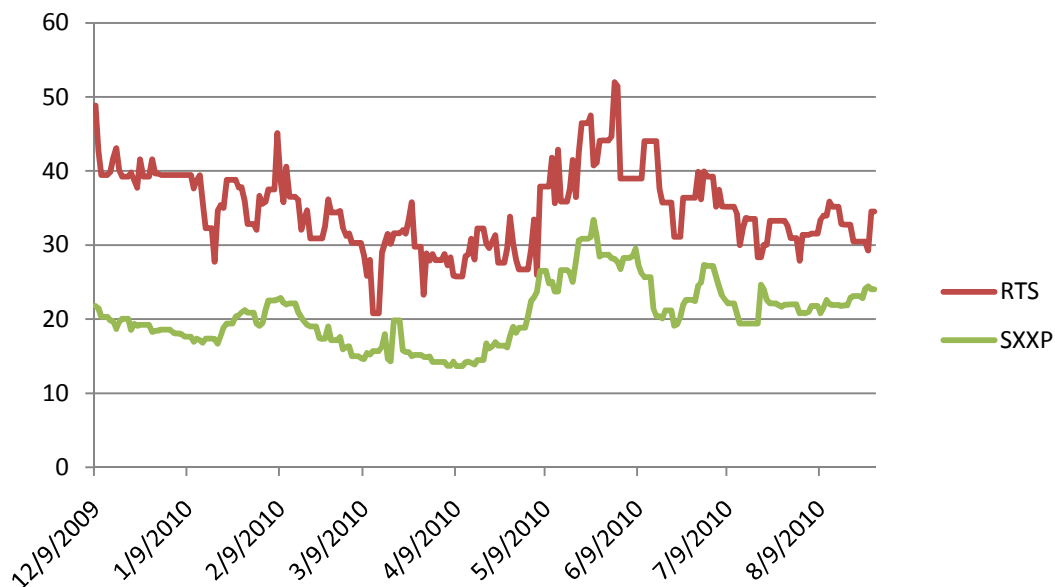
Разница внутренней волатильности 90%-110% по индексу РТС



Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.



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



Ежедневный обзор

Календарь макроэкономической статистики*					
Время, GMT	Страна	Данные	Период	Прогноз	Прошл.
08/27/2010 01:35	CH	MNI Business Condition Survey	AUG	--	--
08/27/2010 08:30	UK	GDP (QoQ)	2Q P	--	1.10%
08/27/2010 08:30	UK	GDP (YoY)	2Q P	--	1.60%
08/27/2010 08:30	UK	Private Consumption	2Q P	--	0.00%
08/27/2010 08:30	UK	Government Spending	2Q P	--	0.50%
08/27/2010 08:30	UK	Exports	2Q P	--	0.00%
08/27/2010 08:30	UK	Imports	2Q P	--	1.40%
08/27/2010 08:30	UK	Index of Services (3mth/3mth)	JUN	--	0.80%
27-31 AUG	GE	IFO Aug. Business Climate Survey by	31-Aug		
08/27/2010 12:30	US	GDP QoQ (Annualized)	2Q S	--	--
08/27/2010 12:30	US	Personal Consumption	2Q S	--	--
08/27/2010 12:30	US	GDP Price Index	2Q S	--	--
08/27/2010 12:30	US	Core PCE QoQ	2Q S	--	--
08/27/2010	GE	Consumer Price Index (MoM)	AUG P	--	--
08/27/2010	GE	CPI - EU Harmonised (MoM)	AUG P	--	--
08/27/2010	GE	CPI - EU Harmonised (YoY)	AUG P	--	--
08/27/2010	GE	Consumer Price Index (YoY)	AUG P	--	--
08/27/2010 13:55	US	U. of Michigan Confidence	AUG F	--	--
08/27/2010 14:00	US	Bernanke Speaks at Kansas City Fed's	23-Apr		
08/29/2010 23:01	UK	Hometrack Housing Survey (MoM)	AUG	--	--
08/29/2010 23:01	UK	Hometrack Housing Survey (YoY)	AUG	--	--
08/30/2010 09:00	EC	Business Climate Indicator	AUG	--	--
08/30/2010 09:00	EC	Euro-Zone Indust. Confidence	AUG	--	--
08/30/2010 09:00	EC	Euro-Zone Consumer Confidence	AUG F	--	--
08/30/2010 09:00	EC	Euro-Zone Economic Confidence	AUG	--	--
08/30/2010 09:00	EC	Euro-zone Services Confidence	AUG	--	--
08/30/2010 12:30	US	Personal Income	JUL	--	--
08/30/2010 12:30	US	Personal Spending	JUL	--	--
08/30/2010 12:30	US	PCE Deflator (YoY)	JUL	--	--
08/30/2010 12:30	US	PCE Core (MoM)	JUL	--	--
08/30/2010 12:30	US	PCE Core (YoY)	JUL	--	--
08/30/2010 14:30	US	Dallas Fed Manf. Activity	AUG	--	--
08/30/2010 23:01	UK	GfK Consumer Confidence Survey	AUG	--	--
08/30/2010 23:50	JN	Retail Trade MoM SA	JUL	--	--
08/30/2010 23:50	JN	Industrial Production (MoM)	JUL P	--	--
08/30/2010 23:50	JN	Retail Trade YoY	JUL	--	--
08/30/2010 23:50	JN	Industrial Production YOY%	JUL P	--	--
08/30/2010 23:50	JN	Large Retailers' Sales	JUL	--	--
08/31/2010 01:30	JN	Labor Cash Earnings YoY	JUL	--	--

Ежедневный обзор

08/31/2010 04:00	JN	Vehicle Production (YoY)	JUL	--	--
08/31/2010 05:00	JN	Housing Starts (YoY)	JUL	--	--
08/31/2010 05:00	JN	Annualized Housing Starts	JUL	--	--
08/31/2010 05:00	JN	Construction Orders (YoY)	JUL	--	--
08/31/2010 07:55	GE	Unemployment Change (000's)	AUG	--	--
08/31/2010 07:55	GE	Unemployment Rate (s.a)	AUG	--	--
08/31/2010 08:30	UK	Mortgage Approvals	JUL	--	--
08/31/2010 08:30	UK	M4 Money Supply (MoM)	JUL F	--	--
08/31/2010 08:30	UK	M4 Money Supply (YoY)	JUL F	--	--
08/31/2010 09:00	EC	Euro-Zone CPI Estimate (YoY)	AUG	--	--
08/31/2010 09:00	EC	Euro-Zone Unemployment Rate	JUL	--	--
08/31/2010 13:00	US	S&P/CaseShiller Home Price Ind	JUN	--	--
08/31/2010 13:00	US	S&P/CS 20 City MoM% SA	JUN	--	--
08/31/2010 13:00	US	S&P/CS Composite-20 YoY	JUN	--	--
08/31/2010 13:00	US	S&P/Case-Shiller US HPI	2Q	--	131.8
08/31/2010 13:00	US	S&P/Case-Shiller US HPI YOY%	2Q	--	2.00%
08/31/2010 13:45	US	Chicago Purchasing Manager	AUG	--	--
08/31/2010 14:00	US	Consumer Confidence	AUG	--	--
08/31/2010 14:00	US	NAPM-Milwaukee	AUG	--	--
08/31/2010 18:00	US	Minutes of FOMC Meeting	31-Aug		
08/31/2010 18:00	US	Fed Releases Minutes from Aug. 10 FOMC	31-Aug		
08/31/2010 20:15	US	Bloomberg FCI Monthly	AUG	--	--
08/31/2010 20:30	US	API U.S. Crude Oil Inventories	27-Aug	--	--
08/31/2010 20:30	US	API U.S. Gasoline Inventories	27-Aug	--	--
08/31/2010 20:30	US	API U.S. Distillate Inventory	27-Aug	--	--
08/31/2010 20:30	US	API Cushing Crude OK Inventory	27-Aug	--	--

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