

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

6 августа 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	111.3315	+0.71%
CDS Russia 5Y	166.316	-8.11%
US Tsys 10Y	3.18%	-0.30%
EUR/USD	1.286	+0.84%
USD/JPY	84.44	+0.88%
EUR/GBP	0.8324	-1.40%
Нефть (Brent)	75.71	-1.27%
Золото	1245.9	+1.05%
Медь	7635	+2.36%
Никель	21595	+2.85%
S&P 500	1097.49	+3.10%
VIX	22.58	-8.63%
DJIA	10375	+2.31%
Topix	826	+0.18%
Shanghai	2655.394	+1.71%
DJ EURO	2738.62	+4.32%
PTC Индекс	1465.47	+3.10%
PTC Фьючерс	146870	-0.12%

На прошедшей неделе ситуация на российском рынке наблюдался уверенный рост котировок акций благодаря поступлению хороших новостей с западных рынков. CDS практически не изменились, доходности по облигациям Россия-7 сократились. Лидерами роста в «первом эшелоне» за неделю стали фьючерсы на акции Сургутнефтегаза и Сбербанк. Открытый интерес во фьючерсах на индексы РТС и РТС-Стандарт рос, как и во фьючерсах на ВТБ, Сургутнефтегаз и

Сбербанк. Внутренняя волатильность на сентябрьских опционах «на деньгах» к концу недели была вблизи уровня 27%, на декабрьских – 26.7%. Таким образом, временная структура носит плоский характер. Фьючерс накануне экспирации вышел в контанго.

Разница во внутренней волатильности на опционах 90%-110% незначительно выросла, а кривая приняла более крутую форму в преддверии экспирации и на фоне роста инвесторов к колл-опционам. На минимумах спред внутренней волатильности индекса Dow Jones Eurostoxx 600 и индекса РТС.

Акции РТС-Стандарт, изм. за неделю*

AFLT RX	63.00	+3.28%
CHMF RX	393.90	+6.01%
FEES RX	0.36	+2.82%
GAZP RX	162.75	+2.71%
GMKN RX	5,273.43	+1.46%
HYDR RX	1.64	+3.59%
IUES RM	0.04	+1.95%
LKOH RX	1,674.38	+0.51%
MAGN RX	27.26	+4.18%
MSNG RX	3.19	+0.92%
MTSI RX	248.94	+0.31%
NLMK RX	95.59	+4.06%
NOTK RX	218.97	+1.63%
OGKC RX	1.57	+1.82%
PLZL RX	1,442.08	+3.76%
PMTL RX	405.29	+13.25%
RASP RX	154.73	+5.60%
ROSN RX	202.44	+2.67%
RTKM RX	122.12	+11.28%
SBER03 RX	81.68	+5.91%
SBERP03 RX	58.09	+5.10%
SIBN RX	118.40	+1.72%
SNGS RX	30.27	+6.91%
SNGSP RX	13.57	+6.57%
TATN3 RX	145.09	+3.61%
TRNFP RX	32,986.25	-1.06%
URKA RX	145.98	+2.98%
URSI RX	1.11	+6.15%
VTBR RX	0.08	+6.46%
VTCL RX	105.37	+5.11%

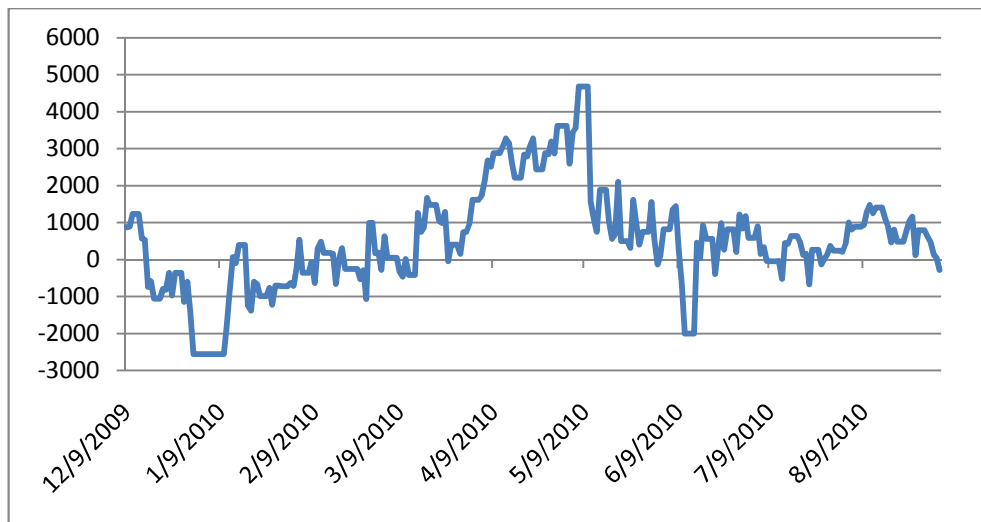
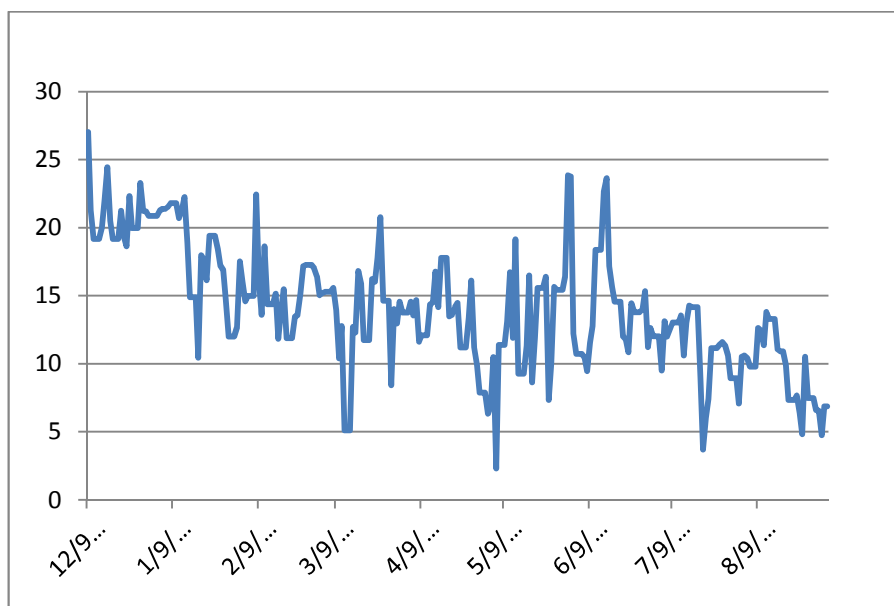
*На 18:00 мск 03-09, по данным Bloomberg

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

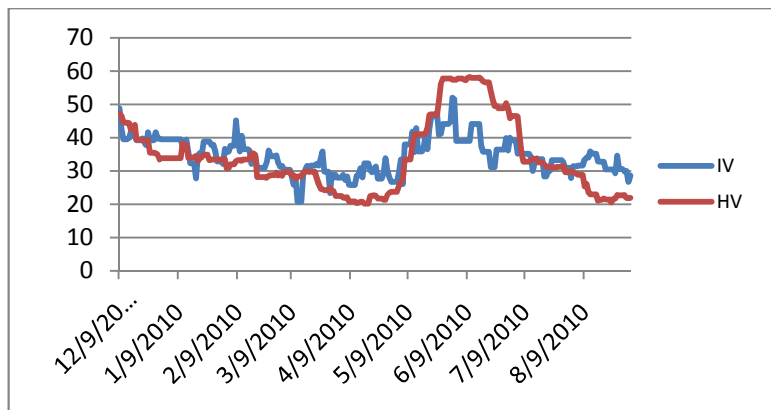
Базовый актив	Тиккер	Размер контракта	Дата исполнения	Расчетная цена дня	Открытый интерес(контр.)		Изм. цены	Изм. откр. интереса
					На дату обзора	1 неделю назад		
Индекс РТС	RIU9	1000	9/15/2010	147045	539058	486756	+3.47%	+10.75%
	RIZ9	1000	12/14/2010	146400	539058	486756	+3.24%	+10.75%
Индекс РТС-Стандарт	RSU9	1	9/15/2010	9664	9238	5680	+3.24%	+62.64%
	RSZ9	1	12/14/2010	9300	9238	5680	-	+62.64%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMU9	10	9/14/2010	52885	16684	20046	+0.05%	-16.77%
	GMZ9	10	12/14/2010	52765	16684	20046	-	-16.77%
Обыкновенные акции Газпром	GZU9	100	9/14/2010	16294	509554	521170	+2.18%	-2.23%
	GZZ9	100	9/14/2010	16294	509554	521170	+2.18%	-2.23%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKU9	10	9/14/2010	16771	138998	174312	+1.00%	-20.26%
	LKZ9	10	12/14/2010	16833	138998	174312	-	-20.26%
Обыкновенные акции Роснефть	RNU9	100	9/14/2010	20260	37156	48946	+3.17%	-24.09%
	RNZ9	100	12/14/2010	20281	37156	48946	-	-24.09%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNU9	1000	9/14/2010	30286	4480	3826	+6.79%	+17.09%
	SNZ9	1000	12/14/2010	30400	4480	3826	+7.42%	+17.09%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRU9	100	9/14/2010	8180	1295370	1117282	+5.75%	+15.94%
	SRZ9	100	12/14/2010	8235	1295370	1117282	+5.29%	+15.94%
Привилегированные акции Сбербанк	SPU9	100	9/14/2010	5813	148914	196598	+4.37%	-24.25%
	SPZ9	100	9/14/2010	5813	148914	196598	+4.37%	-24.25%
Обыкновенные акции ВТБ	VBU9	100000	9/14/2010	8430	103482	76540	+5.69%	+35.20%
	VBZ9	100000	9/14/2010	8430	103482	76540	+5.69%	+35.20%

Ежедневный обзор

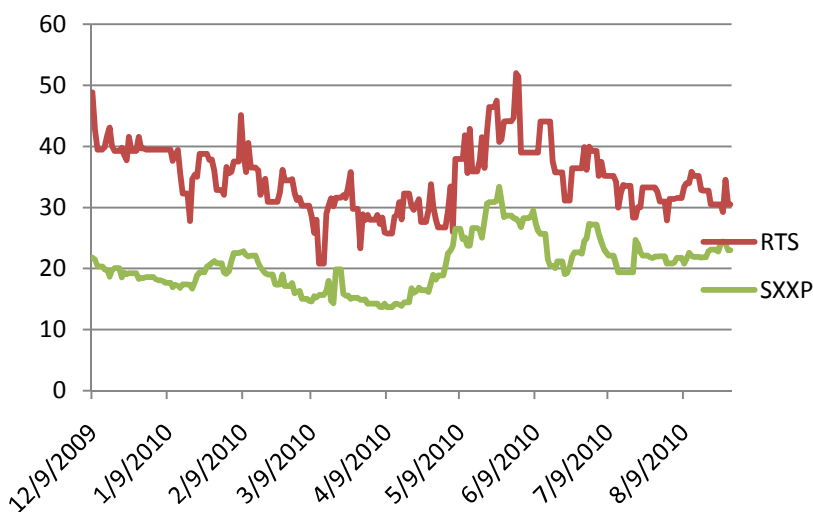
Обыкновенные акции Полюс-золото	PZU9	10	9/14/2010	14404	534	#N/A N/A	+3.63%	-
	PZZ9	10	9/14/2010	14404	534	#N/A N/A	+3.63%	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNU9	1	9/14/2010	32963	3392	3720	-0.59%	-8.82%
	TNZ9	1	12/14/2010	33380	3392	3720	-0.06%	-8.82%
Обыкновенные акции Татнефть	TTU9	100	9/14/2010	14541	1850	3194	+4.01%	-42.08%
	TTZ9	100	12/14/2010	14589	1850	3194	-	-42.08%
Обыкновенные акции Северсталь	CHU9	100	9/14/2010	39463	1384	1318	+6.51%	+5.01%
	CHZ9	100	12/14/2010	39100	1384	1318	-	+5.01%
Нефть «Брент»	COV0	10	9/15/2010	76.93	817549	#N/A N/A	+0.87%	-
	COZ0	1	11/15/2010	77.76	817549	#N/A N/A	+0.50%	-
Золото	GCV0	1	10/27/2010	1252.1	582029	521667	+0.98%	+11.57%
	GCZ0	1	12/29/2010	1253.4	582029	521667	+0.99%	+11.57%
Платина	PL2	1	1/27/2011	1556.6	31494	30260	+1.61%	+4.08%
	PL3	1	4/27/2011	1558.2	31494	30260	+0.89%	+4.08%
Палладий	PAV0	1	10/27/2010	524.3	20809	20366	+4.34%	+2.18%
	PAZ0	1	12/29/2010	525.25	20809	20366	+5.64%	+2.18%
EUR/USD	EDV9	1	14.09.2009	75.025	8267	5308	-2.23%	+55.75%
	EDZ9	1	14.12.2009	1.281	240774	226867	+1.05%	+6.13%
RUB/USD	SiU9	1	14.09.2009	3.253	37091	32807	+0.12%	+13.06%
	SiZ9	1	14.12.2009	3.23	37091	32807	+0.12%	+13.06%

Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС**Разница внутренней волатильности 90%-110% по индексу РТС**

Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.

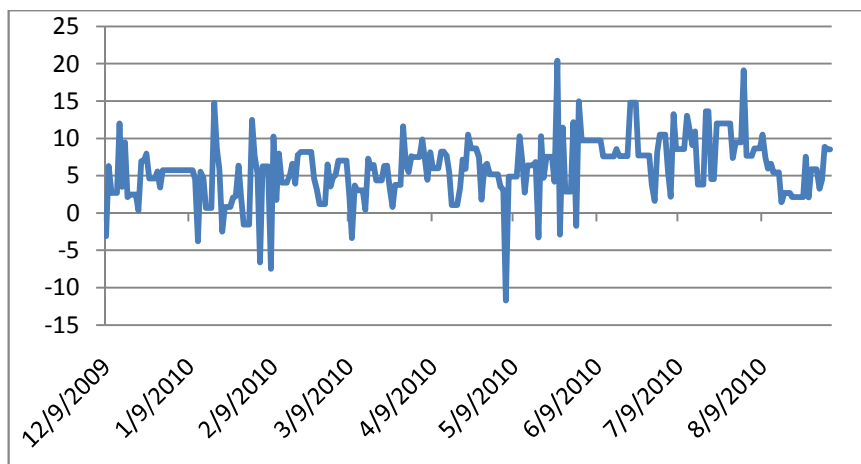


Усредненная 60-дневная внутренняя волатильность по индексу RTS и индексу европейских акций DOW Jones Eurostoxx 600.

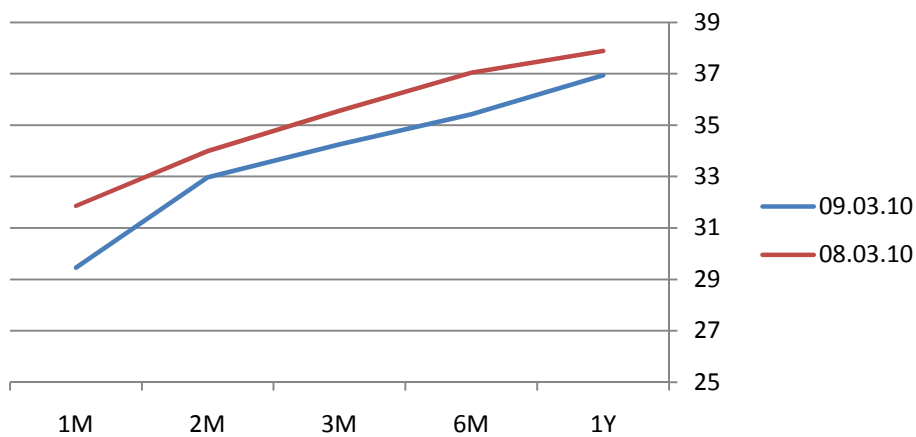


Уклон ухмылки волатильности

Ежедневный обзор



Временная структура ETF Market Vectors Russia



Календарь макроэкономической статистики*					
Время, GMT	Страна	Данные	Период	Прогноз	Прошл.
09/06/2010 04:00	JN	BoJ Monetary Policy Meeting	6-Sep		
09/06/2010	UK	New Car Registrations (YoY)	AUG	--	-13.20%
09/06/2010 08:30	EC	Sentix Investor Confidence	SEP	9	8.5

Ежедневный обзор

09/06/2010 09:00	EC	ECB's Stark Speaks in Berlin	23-Apr		
06-10 SEP	UK	Halifax House Price 3Mths/Year	AUG	4.40%	4.90%
06-10 SEP	UK	Halifax House Prices sa (MoM)	AUG	-0.50%	0.60%
09/06/2010 16:01	CH	China Manpower Survey	4Q	--	27%
09/06/2010 23:01	UK	BRC August Retail Sales Monitor	6-Sep		
09/06/2010 23:50	JN	Official Reserve Assets	AUG	--	\$1063.5B
09/07/2010 05:00	JN	Leading Index CI	JUL P	98.2	99
09/07/2010 05:00	JN	Coincident Index CI	JUL P	101.8	101.3
09/07/2010 06:00	EC	ECB's Bini Smaghi Speaks in Beijing	23-Apr		
09/07/2010 10:00	GE	Factory Orders MoM (sa)	JUL	0.50%	3.20%
09/07/2010 10:00	GE	Factory Orders YoY (nsa)	JUL	20.60%	24.60%
09/07/2010	EC	ECB's Reserve Maintenance Period Ends	23-Apr		
09/07/2010	JN	BOJ Target Rate	7-Sep	0.10%	0.10%
09/07/2010 15:00	US	U.S. Fed to Purchases Notes/Bonds	23-Apr		
09/07/2010 15:30	US	U.S. to Sell USD30 Bln 3-Month Bills	7-Sep		
09/07/2010 15:30	US	U.S. to Sell USD30 Bln 6-Month Bills	7-Sep		
09/07/2010 17:00	US	U.S. to Sell USD33 Bln 3-Year Notes	7-Sep		
09/07/2010 17:30	EC	ECB's Stark Speaks in Wiesbaden	23-Apr		
09/07/2010 21:00	US	ABC Consumer Confidence	5-Sep	--	-45
09/07/2010 23:01	UK	BRC August Shop Price Index	7-Sep		
09/07/2010 23:50	JN	Machine Orders (MoM)	JUL	2.00%	1.60%
09/07/2010 23:50	JN	Machine Orders YOY%	JUL	8.10%	-2.20%
09/07/2010 23:50	JN	Current Account Total	JUL	¥1534.6B	¥1047.1B
09/07/2010 23:50	JN	Adjusted Current Account Total	JUL	¥1362.9B	¥1362.1B
09/07/2010 23:50	JN	Trade Balance (BoP Basis)	JUL	¥865.0B	¥769.0B
09/08/2010 04:30	JN	Bankruptcies (YoY)	AUG	--	-23.10%
09/08/2010 05:00	JN	Eco Watchers Survey: Current	AUG	49.9	49.8
09/08/2010 05:00	JN	Eco Watchers Survey: Outlook	AUG	46.4	46.6
09/08/2010 06:00	GE	Trade Balance	JUL	13.0B	14.1B
09/08/2010 06:00	GE	Imports SA (MoM)	JUL	0.10%	1.90%
09/08/2010 06:00	GE	Current Account (EURO)	JUL	11.5B	12.9B
09/08/2010 06:00	GE	Exports SA (MoM)	JUL	0.00%	3.80%
09/08/2010 08:30	UK	Industrial Production (MoM)	JUL	0.40%	-0.50%
09/08/2010 08:30	UK	Industrial Production (YoY)	JUL	2.00%	1.30%
09/08/2010 08:30	UK	Manufacturing Production (MoM)	JUL	0.30%	0.30%
09/08/2010 08:30	UK	Manufacturing Production (YoY)	JUL	4.90%	4.10%
09/08/2010 10:00	GE	Industrial Production MoM (sa)	JUL	1.00%	-0.60%
09/08/2010 10:00	GE	Industrial Prod. YoY (nsa wda)	JUL	12.50%	10.90%
09/08/2010 11:00	US	MBA Mortgage Applications	3-Sep	--	2.70%
09/08/2010	UK	NIESR GDP Estimate	AUG	--	0.90%
09/08/2010 15:30	US	U.S. to Sell 4-Week Bills	8-Sep		
09/08/2010 16:00	US	DOE Short-Term Crude Outlook	SEP	--	83.5
09/08/2010 16:00	US	DOE Short-Term Diesel Outlook	SEP	--	3.14

Ежедневный обзор

09/08/2010 16:00	US	DOE Short-Term Ht Oil Outlook	SEP	--	3.12
09/08/2010 16:00	US	DOE Short-Term NatGas Outlook	SEP	--	12.34
09/08/2010 16:00	US	DOE Short-Term Mogas Outlook	SEP	--	2.92
09/08/2010 16:00	LX	Mersch, Juncker, Maystadt Speak At Event	23-Apr		
09/08/2010 17:00	US	U.S. to Sell USD21 Bln 10-Year Notes	8-Sep		
09/08/2010 18:00	US	Fed's Beige Book	23-Apr		
09/08/2010 18:00	US	Fed Releases Beige Book Economic Report	8-Sep		
09/08/2010 19:00	US	Consumer Credit	JUL	-\$4.8B	-\$1.3B
09/08/2010 20:30	US	API U.S. Crude Oil Inventories	3-Sep	--	4765K
09/08/2010 20:30	US	API U.S. Gasoline Inventories	3-Sep	--	-589K
09/08/2010 20:30	US	API U.S. Distillate Inventory	3-Sep	--	-1860K
09/08/2010 20:30	US	API Cushing Crude OK Inventory	3-Sep	--	-503K
09/08/2010 23:50	JN	BSI Large All Industry (QoQ)	3Q	--	4
09/08/2010 23:50	JN	BSI Large Manufacturing (QoQ)	3Q	--	10
09/09/2010 05:00	JN	Consumer Confidence	AUG	--	43.4
09/09/2010 05:00	JN	Consumer Confidence Households	AUG	43.6	43.3
09/09/2010 06:00	GE	Consumer Price Index (MoM)	AUG F	0.00%	0.00%
09/09/2010 06:00	GE	CPI - EU Harmonised (MoM)	AUG F	0.00%	0.00%
09/09/2010 06:00	GE	CPI - EU Harmonised (YoY)	AUG F	0.90%	0.90%
09/09/2010 06:00	GE	Consumer Price Index (YoY)	AUG F	1.00%	1.00%
09/09/2010 08:00	EC	ECB Publishes Sept. Monthly Report	9-Sep		
09/09/2010 08:30	UK	Visible Trade Balance GBP/Mn	JUL	£7500	£7401
09/09/2010 08:30	UK	Trade Balance Non EU GBP/Mn	JUL	£4300	£4262
09/09/2010 08:30	UK	Total Trade Balance (GBP/Mln)	JUL	£3300	£3260
09/09/2010 11:00	UK	BOE Asset Purchase Target	SEP	200B	200B
09/09/2010 11:00	UK	BOE ANNOUNCES RATES	9-Sep	0.50%	0.50%
09/09/2010 12:30	US	Trade Balance	JUL	-\$47.3B	-\$49.9B
09/09/2010 12:30	US	Initial Jobless Claims	4-Sep	470K	472K
09/09/2010 12:30	US	Continuing Claims	28-Aug	4435K	4456K
09/09/2010 14:30	US	EIA Natural Gas Storage Change	3-Sep	--	54
09/09/2010 15:00	US	U.S. Fed to Purchases Notes/Bonds	23-Apr		
09/09/2010 15:00	US	DOE U.S. Crude Oil Inventories	3-Sep	--	3425K
09/09/2010 15:00	US	DOE U.S. Gasoline Inventories	3-Sep	--	-212K
09/09/2010 15:00	US	DOE U.S. Distillate Inventory	3-Sep	--	-739K
09/09/2010 15:00	US	DOE U.S. Refinery Utilization	3-Sep	--	-0.70%
09/09/2010 15:00	US	DOE Cushing OK Crude Inventory	3-Sep	--	-503K
09/09/2010 15:00	US	DOE Crude Oil Implied Demand	3-Sep	--	14792
09/09/2010 15:00	US	DOE Gasoline Implied Demand	3-Sep	--	9584
09/09/2010 15:00	US	DOE Distillate Implied Demand	3-Sep	--	4603.6
09/09/2010	EC	ECB's Mersch Presents BCL's Second	9-Sep		
09/09/2010 17:00	US	U.S. to Sell USD13 Bln 30-Year Bonds	9-Sep		
09/09/2010 17:00	SP	ECB's Ordóñez Speaks in Madrid	23-Apr		
09/09/2010 23:50	JN	Gross Domestic Product (QoQ)	2Q F	0.40%	0.10%

Ежедневный обзор

09/09/2010 23:50	JN	GDP Annualized	2Q F	1.50%	0.40%
09/09/2010 23:50	JN	Domestic CGPI (MoM)	AUG	-0.10%	-0.10%
09/09/2010 23:50	JN	Domestic CGPI (YoY)	AUG	-0.20%	-0.10%
09/10/2010	CH	Trade Balance (USD)	AUG	\$26.80B	\$28.73B
09/10/2010 06:40	EC	Austria's WIFO Reports Final Quarterly	10-Sep		
09/10/2010	CH	Exports YoY%	AUG	34.50%	38.10%
09/10/2010	CH	Imports YoY%	AUG	27.00%	22.70%
09/10/2010	JN	Cabinet Office Monthly Economic Report	23-Apr		
09/10/2010 14:00	US	Wholesale Inventories	JUL	0.40%	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