

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

20 сентября 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	111.55	+0.60%
CDS Russia 5Y	164.3333	-0.08%
US Tsys 10Y	3.16%	+0.65%
EUR/USD	1.3048	+2.91%
USD/JPY	85.76	-1.92%
EUR/GBP	0.83422	-1.03%
Нефть (Brent)	77.8	-0.59%
Золото	1277.3	+2.53%
Медь	7700	+2.86%
Никель	23257	+3.38%
S&P 500	1126	+1.46%
VIX	22.46	+1.73%
DJIA	10520	+1.22%
Topix	846	+0.12%
Shanghai	2598.689	-2.42%
DJ EURO	2752.85	-0.93%
PTC Индекс	1464.18	-1.54%
PTC Фьючерс	146175	-1.96%

На прошедшей неделе на российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика котировок. CDS на 5-ти летний суверенный долг незначительно выросли, как и доходность по облигациям Россия-7. Неожиданное резкое снижение курса рубля способствовало негативной динамике фьючерса на индекс РТС. Лидерами роста в «первом эшелоне» за неделю стали фьючерсы на привилегированные акции Сургутнефтегаза. В аутсайдерах закончили неделю фьючерсы на акции ГМК

Норильский Никель и обыкновенные акции Сургутнефтегаза. Открытый интерес в декабрьских фьючерсах рос по мере роллирования инвесторами.

Внутренняя волатильность на декабрьских опционах «на деньгах» к концу недели была вблизи уровня 27.5%. Временная структура носит плоский характер. Декабрьский фьючерс торгуется в незначительной бэквордации.

Разница во внутренней волатильности на опционах 90%-110% находится на относительно низком уровне. Спред внутренней волатильности индекса Dow Jones Eurostoxx 600 и индекса РТС остается на минимумах.

Акции РТС-Стандарт, изм. за неделю*

AFLT RX	68.27	+7.12%
CHMF RX	418.68	+0.92%
FEES RX	0.36	+0.00%
GAZP RX	162.16	-1.42%
GMKN RX	4,946.37	-5.08%
HYDR RX	1.61	-1.53%
IUES RM	0.05	-7.42%
LKOH RX	1,704.18	-0.71%
MAGN RX	28.13	+2.54%
MSNG RX	3.22	-2.45%
MTSI RX	256.37	+0.49%
NLMK RX	99.55	-1.00%
NOTK RX	234.13	+2.82%
OGKC RX	1.55	-3.00%
PLZL RX	1,383.16	-1.96%
PMTL RX	459.88	+5.99%
RASP RX	153.65	+0.46%
ROSN RX	201.69	-1.96%
RTKM RX	135.71	+2.82%
SBER03 RX	82.12	-1.38%
SBERP03 RX	58.87	-2.36%
SIBN RX	117.97	-4.59%
SNGS RX	29.48	-4.01%
SNGSP RX	14.46	+1.42%
TATN3 RX	145.73	+0.63%
TRNFP RX	34,193.77	+0.24%
URKA RX	142.72	-2.80%
URSI RX	1.21	+7.66%
VTBR RX	0.09	-1.61%
VTCL RX	114.27	+7.80%

*На 18:30 мск 17-09, по данным Bloomberg

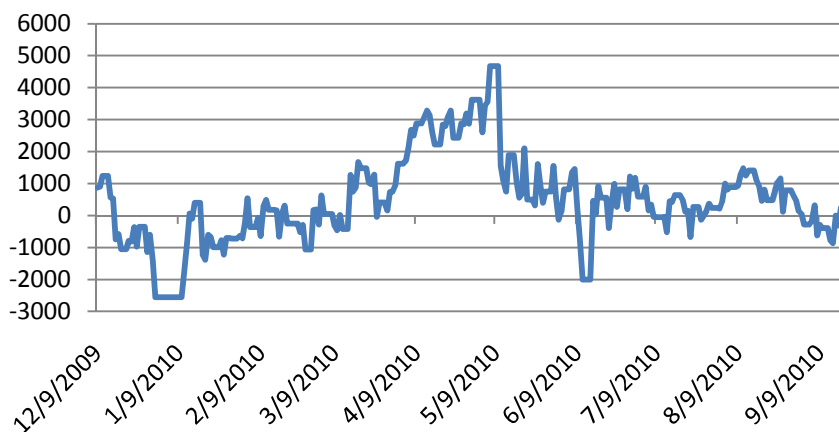
Итоги торгов по фьючерсам за неделю (для валют и сырьевых котировок - данные с бирж США)

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	RIZ9	1000	12/14/2010	146705	358134	486756	-1.68%	-26.42%
	RIH0	1000	3/15/2011	146140	357332	486756	-2.17%	-26.59%
Индекс РТС-Стандарт	RSZ9	1	12/14/2010	9765	8330	5680	-1.60%	+46.65%
	RSH0	1	3/14/2011	#N/A N/A	8330	5680	-	+46.65%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMZ9	10	12/14/2010	49719	24308	20046	-5.30%	+21.26%
	GMH0	10	3/14/2011	#N/A N/A	24308	20046	-	+21.26%
Обыкновенные акции Газпром	GZZ9	100	12/14/2010	16414	415956	521170	-0.82%	-20.19%
	GZH0	100	12/14/2010	16414	415956	521170	-0.82%	-20.19%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKZ9	10	12/14/2010	17317	109290	174312	-0.15%	-37.30%
	LKH0	10	3/14/2011	17360	109290	174312	-	-37.30%
Обыкновенные акции Роснефть	RNZ9	100	12/14/2010	20520	31872	48946	-2.06%	-34.88%
	RNH0	100	3/14/2011	20500	31872	48946	-	-34.88%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNZ9	1000	9/14/2010	#N/A N/A	8736	3826	+0.10%	+128.33%
	SNH0	1000	12/14/2010	30225	8736	3826	-3.73%	+128.33%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRZ9	100	12/14/2010	8334	659090	1117282	-0.96%	-41.01%
	SRH0	100	3/14/2011	8422	659090	1117282	-0.74%	-41.01%
Привилегированные акции Сбербанк	SPZ9	100	12/14/2010	6030	102300	196598	-1.36%	-47.96%
	SPH0	100	12/14/2010	6030	102300	196598	-1.36%	-47.96%
Обыкновенные акции ВТБ	VBZ9	100000	12/14/2010	8932	95968	76540	-1.26%	+25.38%
	VBH0	100000	12/14/2010	8932	95968	76540	-1.26%	+25.38%

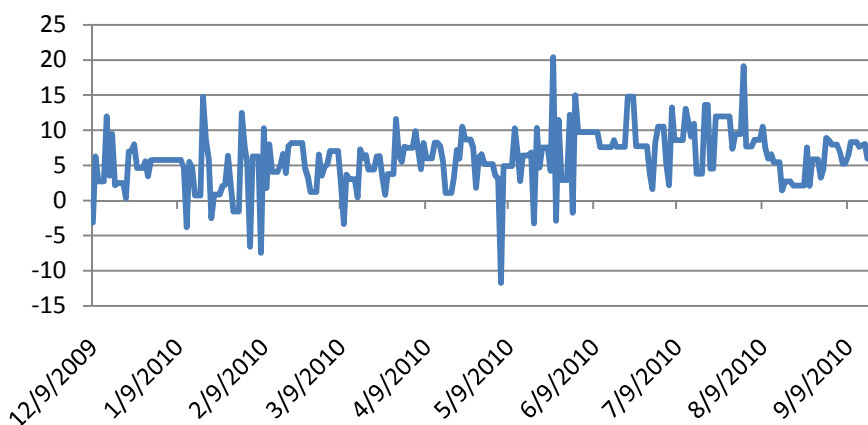
Ежедневный обзор

Обыкновенные акции Полюс-золото	PZZ9	10	12/14/2010	14100	222	#N/A N/A	-0.73%	-
	PZH0	10	12/14/2010	14100	222	#N/A N/A	-0.73%	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNZ9	1	9/14/2010	#N/A N/A	4102	3720	+0.09%	+10.27%
	TNH0	1	12/14/2010	34463	4102	3720	+0.62%	+10.27%
Обыкновенные акции Татнефть	TTZ9	100	12/14/2010	14570	1468	3194	+1.23%	-54.04%
	TTN0	100	6/14/2011	#N/A N/A	1468	3194	-	-54.04%
Обыкновенные акции Северсталь	CHZ9	100	9/14/2010	#N/A N/A	1692	1318	+1.17%	+28.38%
	CHN0	100	12/14/2010	41835	1692	1318	-	+28.38%
Нефть «Брент»	COV0	10	9/15/2010	78.91	738152	#N/A N/A	+1.86%	-
	COZ0	1	11/15/2010	78.8	738152	#N/A N/A	-0.77%	-
Золото	GCV0	1	10/27/2010	1272.2	597207	521667	+2.55%	+14.48%
	GCZ0	1	12/29/2010	1273.8	597207	521667	+2.57%	+14.48%
Платина	PL2	1	1/27/2011	1617	35581	30260	+4.98%	+17.58%
	PL3	1	4/27/2011	1619.4	35581	30260	+3.71%	+17.58%
Палладий	PAV0	1	10/27/2010	548.4	23799	20366	+5.02%	+16.86%
	PAZ0	1	12/29/2010	549.35	23799	20366	+5.26%	+16.86%
EUR/USD	EDV9	1	14.09.2009	74.575	10283	5308	-3.53%	+93.73%
	EDZ9	1	14.12.2009	1.3076	166978	226867	+2.61%	-26.40%
RUB/USD	SiU9	1	14.09.2009	3.254	35346	32807	+0.56%	+7.74%
	SiZ9	1	14.12.2009	3.183	35346	32807	-0.50%	+7.74%

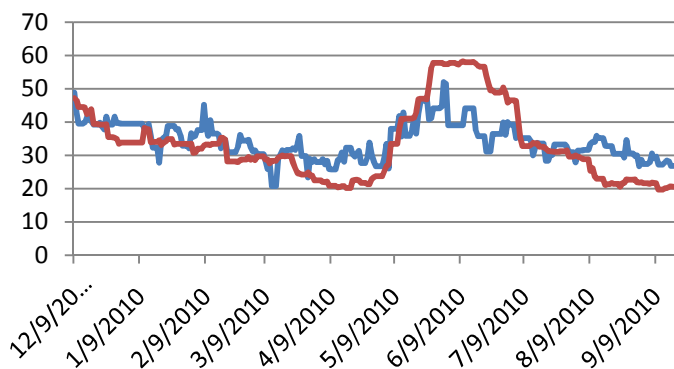
Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС



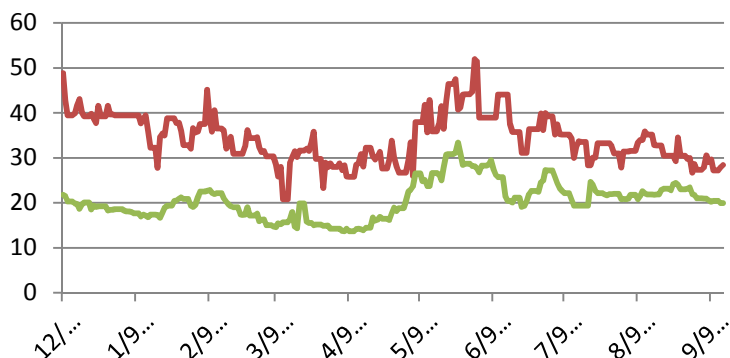
Разница внутренней волатильности 90%-110% по индексу РТС



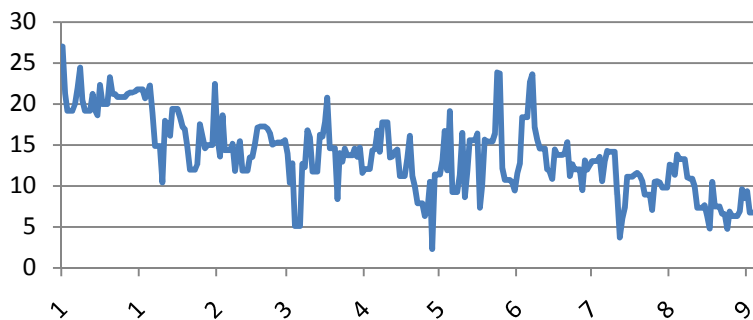
Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.



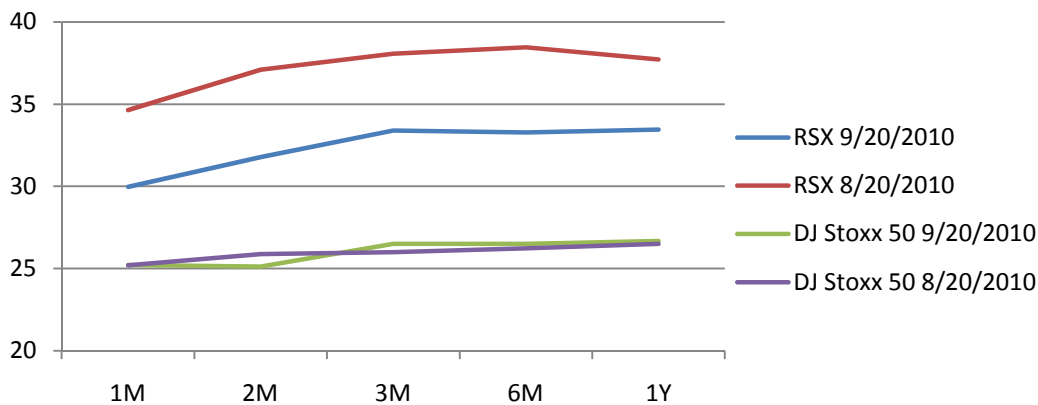
Усредненная 60-дневная внутренняя волатильность по индексу РТС и индексу европейских акций Dow Jones Eurostoxx 600.



Спред внутренней волатильности индекса РТС и Dow Jones Eurostoxx 600



Временная структура волатильности ETF Market Vectors Russia и индекса Dow Jones Eurostoxx 50



Ежедневный обзор

Календарь макроэкономической статистики*					
Время, GMT	Страна	Данные	Период	Прогноз	Прошл.
09/20/2010 08:00	EC	ECB's Trichet Speaking in Tallinn, Estonia	23-Apr		
09/20/2010 08:30	IR	ECB's Honohan Speaks at Conference in	23-Apr		
09/20/2010 08:30	UK	Major Banks Mortgage Approvals	AUG	46K	47K
09/20/2010 08:30	UK	M4 Money Supply (MoM)	AUG P	0.20%	0.40%
09/20/2010 08:30	UK	M4 Money Supply (YoY)	AUG P	--	2.30%
09/20/2010 11:25	EC	Trichet in Tallinn, Estonia	23-Apr		
09/20/2010 14:00	US	NAHB Housing Market Index	SEP	14	13
09/20/2010 15:00	US	U.S. Fed to Purchase Notes/Bonds	23-Apr		
09/20/2010 15:30	US	U.S. to Sell USD29 Bln 3-Month Bills	20-Sep		
09/20/2010 15:30	US	U.S. to Sell USD29 Bln 6-Month Bills	20-Sep		
21-21 SEP	US	FOMC Meeting	21-Sep		
09/21/2010 05:00	JN	Coincident Index CI	JUL F	--	101.8
09/21/2010 05:00	JN	Leading Index CI	JUL F	--	98.2
09/21/2010 06:00	JN	Machine Tool Orders (YoY)	AUG F	--	170.00%
09/21/2010 08:30	UK	Public Finances (PSNCR)	AUG	8.1B	-4.1B
09/21/2010 08:30	UK	Public Sector Net Borrowing	AUG	12.5B	3.2B
09/21/2010	PO	Bank of Portugal Publishes Statistical	21-Sep		
19-21 SEP	GE	German Chancellor Angela Merkel Travels	23-Apr		
09/21/2010 12:30	US	Housing Starts	AUG	550K	546K
09/21/2010 12:30	US	Housing Starts MOM%	AUG	0.70%	1.70%
09/21/2010 12:30	US	Building Permits	AUG	560K	565K
09/21/2010 12:30	US	Building Permits MOM%	AUG	0.20%	-3.10%
09/21/2010 13:00	US	Fed's Open Market Committee Meets on	21-Sep		
09/21/2010 18:15	US	FOMC Rate Decision	21-Sep	0.25%	0.25%
09/21/2010 20:30	US	API U.S. Crude Oil Inventories	17-Sep	--	3333K
09/21/2010 20:30	US	API Cushing Crude OK Inventory	17-Sep	--	-76K
09/21/2010 20:30	US	API U.S. Distillate Inventory	17-Sep	--	-1524K
09/21/2010 20:30	US	API U.S. Gasoline Inventories	17-Sep	--	-963K
09/21/2010 21:00	US	ABC Consumer Confidence	19-Sep	--	-43
12-22 SEP	US	Denver Gold Forum	22-Sep		
09/22/2010 04:30	JN	All Industry Activity Index (MoM)	JUL	1.00%	0.10%
09/22/2010 05:00	JN	Supermarket Sales (YoY)	AUG	--	-1.20%
09/22/2010 08:30	UK	Bank of England Minutes	22-Sep		
09/22/2010 09:00	EC	Industrial New Orders SA (YoY)	JUL	16.20%	22.60%
09/22/2010 09:00	EC	Industrial New Orders SA (MoM)	JUL	-1.40%	2.50%
09/22/2010 11:00	US	MBA Mortgage Applications	17-Sep	--	-8.90%
20-22 SEP	US	UN General Assembly Annual Meeting	23-Apr		
09/22/2010 14:00	EC	Euro-Zone Consumer Confidence	SEP A	-10	-11
09/22/2010 14:00	US	House Price Index MoM	JUL	-0.10%	-0.30%
09/22/2010 14:30	US	DOE U.S. Crude Oil Inventories	17-Sep	--	-2489K
09/22/2010 14:30	US	DOE U.S. Gasoline Inventories	17-Sep	--	-694K

Ежедневный обзор

09/22/2010 14:30	US	DOE U.S. Distillate Inventory	17-Sep	--	-340K
09/22/2010 14:30	US	DOE U.S. Refinery Utilization	17-Sep	--	-0.60%
09/22/2010 14:30	US	DOE Cushing OK Crude Inventory	17-Sep	--	-581K
09/22/2010 14:30	US	DOE Crude Oil Implied Demand	17-Sep	--	14956
09/22/2010 14:30	US	DOE Gasoline Implied Demand	17-Sep	--	9229.7
09/22/2010 14:30	US	DOE Distillate Implied Demand	17-Sep	--	4609.6
09/22/2010 15:00	US	U.S. Fed to Purchase Notes/Bonds	23-Apr		
09/23/2010 06:00	GE	Economist Magazine Conferences: Berlin	23-Apr		
09/23/2010 07:30	GE	PMI Manufacturing	SEP A	57.6	58.2
09/23/2010 07:30	GE	PMI Services	SEP A	57.2	57.2
09/23/2010 08:00	EC	PMI Composite	SEP A	55.7	56.2
09/23/2010 08:00	EC	PMI Manufacturing	SEP A	54.5	55.1
09/23/2010 08:00	EC	PMI Services	SEP A	55.5	55.9
09/23/2010 08:30	UK	BBA Loans for House Purchase	AUG	34000	33698
09/23/2010 12:30	US	Geithner Speaks in Dallas to U.S. Hispanic	23-Apr		
09/23/2010 12:30	US	Initial Jobless Claims	18-Sep	450K	450K
09/23/2010 12:30	US	Continuing Claims	11-Sep	4492K	4485K
09/23/2010 14:00	US	Existing Home Sales	AUG	4.10M	3.83M
09/23/2010 14:00	US	Leading Indicators	AUG	0.10%	0.10%
09/23/2010 14:00	US	Existing Home Sales MoM	AUG	7.10%	-27.20%
09/23/2010 14:30	US	EIA Natural Gas Storage Change	17-Sep	--	103
09/23/2010 14:40	US	Fed's Evans Gives Welcome Remarks at	23-Apr		
09/23/2010 17:00	US	Former Fed Chair Volcker Speaks at Chicago	23-Apr		
09/23/2010 20:00	US	RPX Composite 28dy YoY	JUL	--	0.16%
09/23/2010 20:00	US	RPX Composite 28dy Index	31-Jul	--	197.09
09/24/2010 01:35	CH	MNI Business Condition Survey	SEP	--	62.16
09/24/2010 06:00	GE	Import Price Index (MoM)	AUG	0.30%	-0.20%
09/24/2010 06:00	GE	Import Price Index (YoY)	AUG	8.70%	9.90%
09/24/2010 08:00	GE	IFO - Business Climate	SEP	106.4	106.7
09/24/2010 08:00	GE	IFO - Current Assessment	SEP	108.7	108.2
09/24/2010 08:00	GE	IFO - Expectations	SEP	104	105.2
21-24 SEP	US	Clinton Global Initiative	23-Sep		
09/24/2010 12:30	US	Durable Goods Orders	AUG	-1.00%	0.30%
09/24/2010 12:30	US	Durables Ex Transportation	AUG	1.00%	-3.80%
09/24/2010 12:30	US	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	AUG	4.00%	-8.00%
09/24/2010 12:30	US	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	AUG	--	-1.50%
09/24/2010 13:00	US	Fed's Duke Gives Opening Remarks at	23-Apr		
09/24/2010 13:15	US	New York Fed's Cumming Speaks at Chicago	23-Apr		
09/24/2010 14:00	US	New Home Sales	AUG	295K	276K
09/24/2010 14:00	US	New Home Sales MoM	AUG	6.90%	-12.40%
09/24/2010 15:00	US	U.S. Fed to Purchase Notes/Bonds	23-Apr		
09/24/2010 17:00	US	Fed's Lacker Speaks on Economic Outlook in	15-Jan		
09/24/2010 17:00	US	Baker Hughes U.S. Rig Count	24-Sep	--	--

09/24/2010 20:30	US	Fed Chairman Bernanke Speaks in Princeton	23-Apr		
------------------	----	---	--------	--	--

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