

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

27 сентября 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	112.53	+1.13%
CDS Russia 5Y	166.9299	+2.63%
US Tsys 10Y	3.05%	+0.89%
EUR/USD	1.3478	+3.35%
USD/JPY	84.23	+1.95%
EUR/GBP	0.85258	-2.13%
Нефть (Brent)	79.26	+1.48%
Золото	1299.1	+1.65%
Медь	7885	+2.14%
Никель	22766	-1.93%
S&P 500	1145.48	+1.82%
VIX	21.9	-0.59%
DJIA	10780	+2.30%
Topix	827.5	-0.18%
Shanghai	2591.55	-0.27%
DJ EURO	2796.37	+1.30%
PTC Индекс	1488.37	+1.65%
PTC Фьючерс	148715	+0.00%

фьючерсы на акции Газпрома.

Внутренняя волатильность на декабрьских опционах «на деньгах» к концу недели была вблизи уровня 23.5%. 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 PTC остается на минимумах.

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. Ситуация на валютном рынке стабилизировалась. Лидерами роста в «первом эшелоне» за неделю стали фьючерсы на акции Лукойла. В «зеленой» зоне закончили неделю фьючерсы на акции ГМК Норильский Никель и обыкновенные акции Сбербанка. В аутсайдерах были

Акции PTC-Стандарт, изм. за неделю*

AFLT RX	65.87	-3.52%
CHMF RX	458.11	+9.42%
FEES RX	0.36	-0.83%
GAZP RX	158.07	-2.52%
GMKN RX	5,053.20	+2.16%
HYDR RX	1.57	-2.42%
IUES RM	0.05	+5.00%
LKOH RX	1,799.44	+5.59%
MAGN RX	28.80	+2.37%
MSNG RX	3.23	+0.25%
MTSI RX	253.64	-1.06%
NLMK RX	104.39	+4.86%
NOTK RX	237.81	+1.57%
OGKC RX	1.64	+5.35%
PLZL RX	1,381.22	-0.14%
PMTL RX	484.56	+5.37%
RASP RX	160.02	+4.15%
ROSN RX	201.83	+0.07%
RTKM RX	133.42	-1.69%
SBER03 RX	84.79	+3.25%
SBERP03 RX	61.17	+3.91%
SIBN RX	118.43	+0.39%
SNGS RX	28.49	-3.35%
SNGSP RX	14.23	-1.63%
TATN3 RX	145.93	+0.14%
TRNFP RX	34,491.94	+0.87%
URKA RX	137.24	-3.84%
URSI RX	1.18	-2.40%
VTBR RX	0.09	+0.47%
VTCL RX	112.88	-1.22%

*На 18:30 мск 24-09, по данным Bloomberg

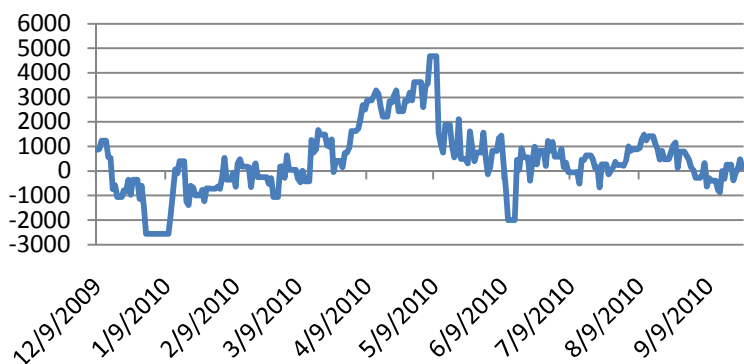
Итоги торгов по фьючерсам за неделю (для валют и сырьевых котировок - данные с бирж США)

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	148715	405336	486756	+1.74%	-16.73%
	RIH0	1000	3/15/2011	148300	405336	486756	+1.48%	-16.73%
Индекс РТС-Стандарт	RSZ9	1	12/14/2010	9765.5	6636	5680	+1.10%	+16.83%
	RSH0	1	3/14/2011	9703	6636	5680	-	+16.83%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMZ9	10	12/14/2010	50224	25268	20046	+2.41%	+26.05%
	GMH0	10	3/14/2011	49918	25268	20046	-	+26.05%
Обыкновенные акции Газпром	GZZ9	100	12/14/2010	15871	605284	521170	-2.70%	+16.14%
	GZH0	100	12/14/2010	15871	605284	521170	-2.70%	+16.14%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKZ9	10	12/14/2010	18097	166350	174312	+5.82%	-4.57%
	LKH0	10	3/14/2011	18138	166350	174312	-	-4.57%
Обыкновенные акции Роснефть	RNZ9	100	12/14/2010	20183	33494	48946	+0.00%	-31.57%
	RNH0	100	3/14/2011	20240	33494	48946	-	-31.57%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNZ9	1000	9/14/2010	#N/A N/A	8002	3826	+0.00%	+109.15%
	SNH0	1000	12/14/2010	28499	8002	3826	-3.67%	+109.15%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRZ9	100	12/14/2010	8526	687486	1117282	+3.28%	-38.47%
	SRH0	100	3/14/2011	8585	687486	1117282	+3.21%	-38.47%
Привилегированные акции Сбербанк	SPZ9	100	12/14/2010	6167	158564	196598	+3.66%	-19.35%
	SPH0	100	12/14/2010	6167	158564	196598	+3.66%	-19.35%
Обыкновенные акции ВТБ	VBZ9	100000	12/14/2010	8799	89840	76540	+0.55%	+17.38%
	VBH0	100000	12/14/2010	8799	89840	76540	+0.55%	+17.38%

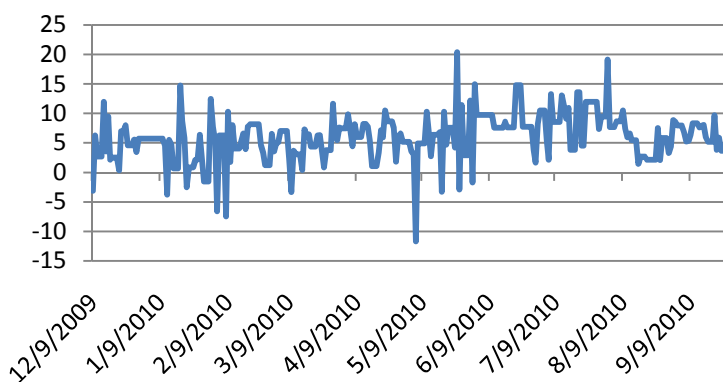
Ежедневный обзор

Обыкновенные акции Полюс-золото	PZZ9	10	12/14/2010	13790	212	#N/A N/A	-0.79%	-
	PZH0	10	12/14/2010	13790	212	#N/A N/A	-0.79%	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNZ9	1	9/14/2010	#N/A N/A	4830	3720	+0.00%	+29.84%
	TNH0	1	12/14/2010	34999	4830	3720	+0.54%	+29.84%
Обыкновенные акции Татнефть	TTZ9	100	12/14/2010	14670	1584	3194	+0.01%	-50.41%
	TTN0	100	6/14/2011	#N/A N/A	1584	3194	-	-50.41%
Обыкновенные акции Северсталь	CHZ9	100	9/14/2010	#N/A N/A	3824	1318	+0.00%	+190.14 %
	CHN0	100	12/14/2010	45800	3824	1318	-	+190.14 %
Нефть «Брент»	COV0	10	9/15/2010	78.91	734742	#N/A N/A	#N/A N/A	-
	COZ0	1	11/15/2010	78.43	734742	#N/A N/A	+1.43%	-
Золото	GCV0	1	10/27/2010	1294.6	603961	521667	+1.63%	+15.78%
	GCZ0	1	12/29/2010	1296.3	603961	521667	+1.64%	+15.78%
Платина	PL2	1	1/27/2011	1650.2	38571	30260	+1.49%	+27.47%
	PL3	1	4/27/2011	1653.6	38571	30260	+2.11%	+27.47%
Палладий	PAV0	1	10/27/2010	560.35	24258	20366	+2.18%	+19.11%
	PAZ0	1	12/29/2010	556.85	24258	20366	+2.67%	+19.11%
EUR/USD	EDV9	1	14.09.2009	73.65	7503	5308	+0.37%	+41.35%
	EDZ9	1	14.12.2009	1.3331	171130	226867	+3.34%	-24.57%
RUB/USD	SiU9	1	14.09.2009	3.254	36746	32807	#N/A N/A	+12.01%
	SiZ9	1	14.12.2009	3.206	36746	32807	+1.12%	+12.01%

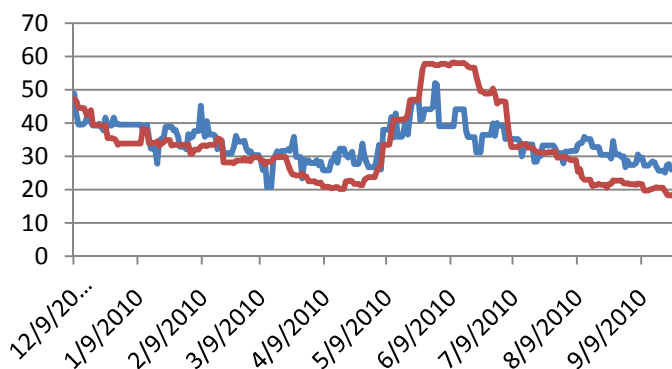
Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС



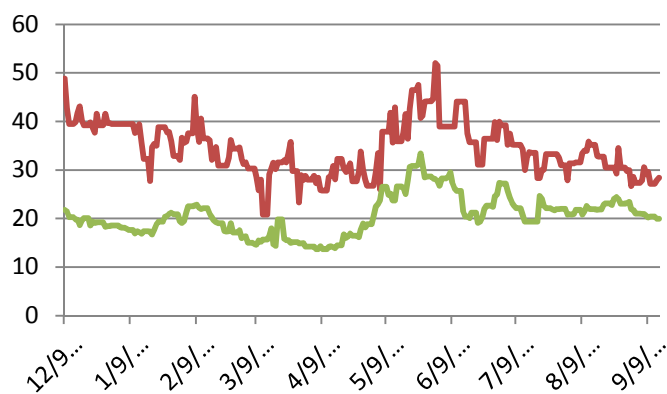
Разница внутренней волатильности 90%-110% по индексу РТС



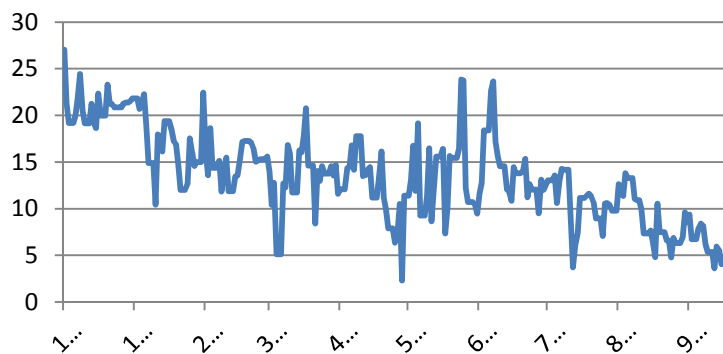
Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.



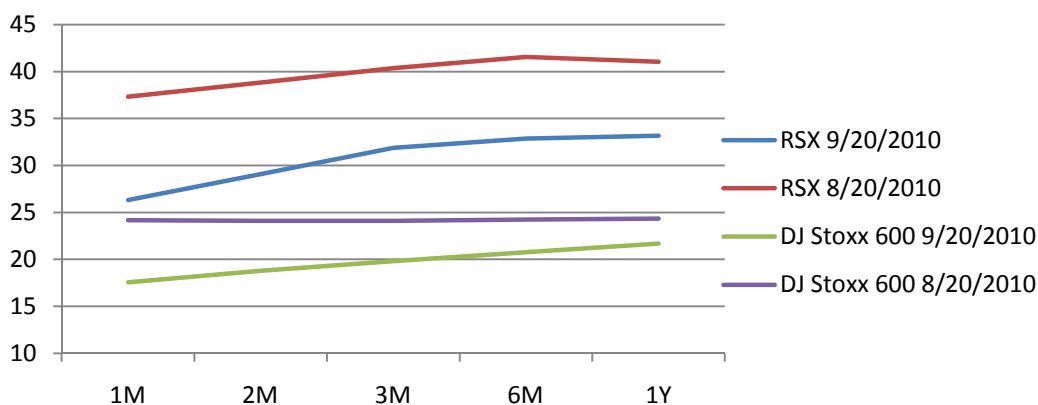
Усредненная 60-дневная внутренняя волатильность по индексу РТС и индексу европейских акций DOW Jones Eurostoxx 600.



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.
09/27/2010 02:00	CH	Industrial Profits YTD YoY	AUG	--	81.60%
09/27/2010 07:00	EC	ECB's Trichet Speaks in Frankfurt	23-Apr		
09/27/2010 07:15	EC	ECB's Tumpel-Gugerell Speaks in Frankfurt	23-Apr		
09/27/2010 08:00	EC	Euro-Zone M3 s.a. 3 mth ave.	AUG	0.20%	0.10%
09/27/2010 08:00	EC	Euro-Zone M3 s.a. (YoY)	AUG	0.30%	0.20%
09/27/2010 09:45	EC	ECB's Ewald Nowotny Speaks at Vienna	23-Apr		
09/27/2010 12:30	US	Chicago Fed Nat Activity Index	AUG	-0.5	0
09/27/2010 13:00	EC	ECB's Trichet Speaks in Brussels	23-Apr		
09/27/2010 13:30	EC	ECB Calls for Bids in 7-Day Tender	23-Apr		
09/27/2010 14:30	US	Dallas Fed Manf. Activity	SEP	-7	-13.5
09/27/2010 15:00	EC	ECB's Tumpel-Gugerell Speaks in Brussels	23-Apr		
09/27/2010 15:00	EC	Eurofi Financial Services Conference Begins	23-Apr		
09/27/2010 15:30	US	U.S. to Sell USD29 Bln 6-Month Bills	27-Sep		
09/27/2010 15:30	US	U.S. to Sell USD58 Bln 3-Month Bills	27-Sep		
09/27/2010 17:00	US	U.S. to Sell USD36 Bln 2-Year Notes	27-Sep		
09/27/2010 18:00	EC	ECB's Constancio Speaks in Frankfurt	23-Apr		
09/28/2010 05:00	JN	Small Business Confidence	SEP	--	48.4
09/28/2010 06:00	GE	GfK Consumer Confidence Survey	OCT	4.2	4.1
09/28/2010 06:45	EC	ECB's Tumpel-Gugerell Speaks in Brussels	23-Apr		
09/28/2010 07:30	EC	ECB's Stark Speaks in Istanbul	23-Apr		
09/28/2010 08:00	FI	ECB Council Member Erkki Liikanen Speaks	23-Apr		
09/28/2010 08:30	UK	GDP (QoQ)	2Q F	1.20%	1.20%
09/28/2010 08:30	UK	GDP (YoY)	2Q F	1.70%	1.70%
09/28/2010 08:30	UK	Current Account (BP)	2Q	-8.2B	-9.6B
09/28/2010 08:30	UK	Total Business Investment(QoQ)	2Q F	-1.60%	-1.60%
09/28/2010 08:30	UK	Total Business Investment(YoY)	2Q F	1.90%	1.90%
09/28/2010 09:15	EC	ECB Announces 7-Day Tender Allotment	23-Apr		
09/28/2010 10:00	UK	CBI Reported Sales	SEP	25	35
09/28/2010	GE	Consumer Price Index (MoM)	SEP P	-0.20%	0.00%
09/28/2010	GE	Consumer Price Index (YoY)	SEP P	1.30%	1.00%
09/28/2010	GE	CPI - EU Harmonised (MoM)	SEP P	-0.20%	0.10%
09/28/2010	GE	CPI - EU Harmonised (YoY)	SEP P	1.30%	1.00%
09/28/2010 13:00	US	S&P/CaseShiller Home Price Ind	JUL	--	147.97
09/28/2010 13:00	US	S&P/CS 20 City MoM% SA	JUL	-0.10%	0.28%
09/28/2010 13:00	US	S&P/CS Composite-20 YoY	JUL	3.10%	4.23%
09/28/2010 13:30	EC	ECB Calls for Bids in 3-Month Tender	23-Apr		
09/28/2010 14:00	US	Consumer Confidence	SEP	52.3	53.5
09/28/2010 14:00	US	Richmond Fed Manufact. Index	SEP	6	11
09/28/2010 15:00	US	U.S. Fed to Purchase TIPS	23-Apr		
09/28/2010 17:00	US	U.S. to Sell USD35 Bln 5-Year Notes	28-Sep		
09/28/2010 21:30	US	Fed's Lockhart to Speak on Economy in	16-Feb		

Ежедневный обзор

09/28/2010 23:50	JN	Tankan Lge Manufacturers Index	3Q	7	1
09/28/2010 23:50	JN	Tankan Lge Mfg Outlook	3Q	3	3
09/28/2010 23:50	JN	Tankan Non-Manufacturing	3Q	-2	-5
09/28/2010 23:50	JN	Tankan Non-Mfg Outlook	3Q	-4	-4
09/28/2010 23:50	JN	Tankan Large All Indust Capex	3Q	3.00%	2.70%
09/29/2010 02:30	CH	HSBC Manufacturing PMI	SEP	--	51.9
23-29 SEP	US	United Nations General Assembly	29-Sep		
09/29/2010 08:30	UK	Index of Services (3mth/3mth)	JUL	0.70%	0.70%
09/29/2010 08:30	UK	Net Consumer Credit	AUG	0.1B	0.2B
09/29/2010 09:00	GE	IFO Sep. Business Climate Survey by	30-Sep		
09/29/2010 09:00	EC	Business Climate Indicator	SEP	0.58	0.61
09/29/2010 09:00	EC	Euro-Zone Consumer Confidence	SEP F	-11	-11
09/29/2010 09:00	EC	Euro-Zone Economic Confidence	SEP	101.3	101.8
09/29/2010 09:00	EC	Euro-Zone Indust. Confidence	SEP	-5	-4
09/29/2010 09:00	EC	Euro-zone Services Confidence	SEP	7	7
09/29/2010 11:00	US	MBA Mortgage Applications	24-Sep	--	-1.40%
09/29/2010 14:00	EC	ECB's Gonzalez-Paramo Speaks in La Paz	23-Apr		
09/29/2010 14:15	US	Fed's Kocherlakota Speaks in London	23-Apr		
09/29/2010 14:30	US	DOE U.S. Crude Oil Inventories	24-Sep	--	970K
09/29/2010 14:30	US	DOE U.S. Gasoline Inventories	24-Sep	--	1590K
09/29/2010 14:30	US	DOE U.S. Distillate Inventory	24-Sep	--	347K
09/29/2010 14:30	US	DOE U.S. Refinery Utilization	24-Sep	--	0.20%
09/29/2010 14:30	US	DOE Cushing OK Crude Inventory	24-Sep	--	-210K
09/29/2010 14:30	US	DOE Crude Oil Implied Demand	24-Sep	--	14739
09/29/2010 14:30	US	DOE Gasoline Implied Demand	24-Sep	--	9058.1
09/29/2010 14:30	US	DOE Distillate Implied Demand	24-Sep	--	4457.4
26-29 SEP	CH	Leading Index	AUG	--	102.1
09/29/2010 16:30	US	Fed's Plosser Speaks on Economy in	23-Apr		
09/29/2010 17:00	US	U.S. to Sell USD35 Bln 7-Year Notes	29-Sep		
09/29/2010 17:15	US	Fed's Rosengren Speaks in New York	23-Apr		
09/29/2010 23:01	UK	GfK Consumer Confidence Survey	SEP	-19	-18
09/29/2010 23:15	JN	Nomura/JMMA Manufacturing PMI	SEP	--	50.1
09/29/2010 23:50	JN	Japan Buying Foreign Bonds	17-Sep	--	¥233.0B
09/29/2010 23:50	JN	Japan Buying Foreign Stocks	17-Sep	--	¥8.9B
09/29/2010 23:50	JN	Foreign Buying Japan Bonds	17-Sep	--	¥98.5B
09/29/2010 23:50	JN	Foreign Buying Japan Stocks	17-Sep	--	-¥252.7B
09/29/2010 23:50	JN	Retail Trade MoM SA	AUG	1.90%	0.70%
09/29/2010 23:50	JN	Retail Trade YoY	AUG	4.70%	3.90%
09/29/2010 23:50	JN	Large Retailers' Sales	AUG	-1.90%	-1.20%
09/29/2010 23:50	JN	Industrial Production (MoM)	AUG P	1.10%	-0.20%
09/29/2010 23:50	JN	Industrial Production YOY%	AUG P	16.90%	14.20%
09/30/2010 04:00	JN	Vehicle Production (YoY)	AUG	--	16.80%
09/30/2010 05:00	JN	Housing Starts (YoY)	AUG	10.20%	4.30%

Ежедневный обзор

09/30/2010 05:00	JN	Annualized Housing Starts	AUG	0.759M	0.772M
09/30/2010 05:00	JN	Construction Orders (YoY)	AUG	--	-0.70%
09/30/2010 06:00	UK	Nat'wide House prices sa (MoM)	SEP	-0.30%	-0.90%
09/30/2010 06:00	UK	Nat'wide House prices nsa(YoY)	SEP	2.60%	3.90%
09/30/2010 07:55	GE	Unemployment Change (000's)	SEP	-20K	-17K
09/30/2010 07:55	GE	Unemployment Rate (s.a)	SEP	7.60%	7.60%
09/30/2010 09:00	EC	Euro-Zone CPI Estimate (YoY)	SEP	1.80%	1.60%
14-30 SEP	US	64th United Nation's General Assembly	23-Apr		
09/30/2010	EC	ECB Holds 6-Day Fine-Tuning Tender	23-Apr		
27-30 SEP	EC	Eurofi Financial Services Conference in	23-Apr		
09/30/2010 12:30	US	GDP QoQ (Annualized)	2Q T	1.60%	1.60%
09/30/2010 12:30	US	Personal Consumption	2Q T	2.00%	2.00%
09/30/2010 12:30	US	GDP Price Index	2Q T	1.90%	1.90%
09/30/2010 12:30	US	Core PCE QoQ	2Q T	1.10%	1.10%
09/30/2010 12:30	US	Initial Jobless Claims	25-Sep	460K	465K
09/30/2010 12:30	US	Continuing Claims	18-Sep	4473K	4489K
09/30/2010 13:45	US	Chicago Purchasing Manager	SEP	55.9	56.7
09/30/2010 14:00	US	NAPM-Milwaukee	SEP	58	59
09/30/2010 14:30	US	EIA Natural Gas Storage Change	24-Sep	--	73
09/30/2010 15:00	US	U.S. Fed to Purchase Notes/Bonds	23-Apr		
09/30/2010 20:15	US	Bloomberg FCI Monthly	SEP	--	--
09/30/2010 23:30	JN	Job-To-Applicant Ratio	AUG	0.54	0.53
09/30/2010 23:30	JN	Overall Hhold Spending (YoY)	AUG	1.40%	1.10%
09/30/2010 23:30	JN	Tokyo CPI YoY	SEP	-0.90%	-1.00%
09/30/2010 23:30	JN	Jobless Rate	AUG	5.10%	5.20%
09/30/2010 23:30	JN	Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	SEP	-1.00%	-1.10%
09/30/2010 23:30	JN	Tokyo CPI Ex Food, Energy YoY	SEP	-1.40%	-1.40%
09/30/2010 23:30	JN	Natl CPI YoY	AUG	-0.90%	-0.90%
09/30/2010 23:30	JN	Natl CPI Ex-Fresh Food YoY	AUG	-1.00%	-1.10%
09/30/2010 23:30	JN	Natl CPI Ex Food, Energy YoY	AUG	-1.50%	-1.50%
10/01/2010 01:00	CH	PMI Manufacturing	SEP	52.8	51.7
10/01/2010 05:00	JN	Vehicle Sales (YoY)	SEP	--	46.70%
10/01/2010 06:00	GE	Retail Sales (MoM)	AUG	0.40%	-0.30%
10/01/2010 06:00	GE	Retail Sales (YoY)	AUG	3.40%	0.80%
10/01/2010 06:40	EC	Austria's WIFO Reports Economic Outlook	1-Oct		
10/01/2010 07:55	GE	PMI Manufacturing	SEP F	55.3	55.3
10/01/2010 08:00	EC	PMI Manufacturing	SEP F	53.6	53.6
10/01/2010 08:30	UK	BoE Housing Equity Withdrawal	2Q	-£2.9B	-£3.2B
10/01/2010 08:30	UK	PMI Manufacturing	SEP	53.8	54.3
10/01/2010 09:00	EC	Euro-Zone Unemployment Rate	AUG	10.00%	10.00%
10/01/2010 12:30	US	NY Fed's Dudley to Speak at SABEW	23-Apr		
10/01/2010 12:30	US	Personal Income	AUG	0.30%	0.20%
10/01/2010 12:30	US	Personal Spending	AUG	0.30%	0.40%

Ежедневный обзор

10/01/2010 12:30	US	PCE Deflator (YoY)	AUG	1.50%	1.50%
10/01/2010 12:30	US	PCE Core (MoM)	AUG	0.10%	0.10%
10/01/2010 12:30	US	PCE Core (YoY)	AUG	1.40%	1.40%
10/01/2010 13:55	US	U. of Michigan Confidence	SEP F	67	66.6
10/01/2010 14:00	US	ISM Manufacturing	SEP	54.5	56.3
10/01/2010 14:00	US	ISM Prices Paid	SEP	59.3	61.5
10/01/2010 14:00	US	Construction Spending MoM	AUG	-0.40%	-1.00%
10/01/2010 16:30	EC	ECB's Constancio Speaks in Lisbon	23-Apr		
10/01/2010 17:00	US	Baker Hughes U.S. Rig Count	1-Oct	--	--
10/01/2010 19:15	US	Fed's Fisher Speaks in Vancouver on U.S.	23-Apr		
10/01/2010 21:00	US	Domestic Vehicle Sales	SEP	8.60M	8.66M
10/01/2010 21:00	US	Total Vehicle Sales	SEP	11.50M	11.46M

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 переулоч

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