

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

15 ноября 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	113.54	-1.03%
CDS Russia 5Y	144.70	+10.86%
US Tsys 10Y	125.94	-1.16%
EUR/USD	1.37	-2.43%
USD/JPY	82.53	-1.54%
EUR/GBP	0.85	+2.03%
Нефть (Brent)	86.34	-2.01%
Золото	1365.50	-2.30%
Медь	8615.00	-0.46%
Никель	22614.00	-7.28%
S&P 500	1199.21	-2.17%
VIX	20.61	+11.29%
DJIA	11152.00	-1.97%
Topix	847.50	+0.36%
Shanghai	2985.44	-4.60%
DJ EURO	2822.43	-1.86%
PTC Индекс	1610.78	-1.61%
PTC Фьючерс 11/11/2010		-3.92%

На прошедшей неделе на российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика котировок. CDS на 5-ти летний суверенный долг взлетели за неделю на 10%. На валютном рынке рубль стабилизировался к валютной корзине на фоне укрепления доллара США к евро. Лидерами роста на рынке акций в «первом эшелоне» за неделю стали фьючерсы на акции ГМК «Норильский никель». В аутсайдерах были фьючерсы на акции Северстали.

Внутренняя волатильность на декабрьских опционах «на деньгах» к концу недели выросла до уровня 24%. Временная структура носит плоский характер.

Разница во внутренней волатильности на декабрьских опционах 90%-110% находится на чуть повышенном уровне. Спред внутренней волатильности индекса Dow Jones Eurostoxx 600 и индекса PTC расширился.

В ближайшее время возможны локальные всплески волатильности на российском рынке в условиях роста напряженности на мировых финансовых рынках. Поэтому интересными представляются стратегии на покупку волатильности по фьючерсу на индекс PTC.

Акции PTC-Стандарт, изм. за неделю*

AFLT RX	74.80	+0.67%
CHMF RX	419.55	-6.33%
FEES RX	0.37	-1.60%
GAZP RX	169.53	+0.70%
GMKN RX	5,582.57	+2.19%
HYDR RX	1.58	-1.61%
IUES RM	0.05	-4.54%
LKOH RX	1,727.10	-0.54%
MAGN RX	29.65	+1.72%
MRKH RX	5.34	+7.19%
MSNG RX	3.28	-0.58%
MTSI RX	250.01	-0.81%
NLMK RX	105.87	-0.14%
NOTK RX	247.25	+3.43%
OGKC RX	1.62	-2.99%
PLZL RX	1,530.00	+0.64%
PMTL RX	491.00	-1.20%
RASP RX	180.00	-0.05%
ROSN RX	215.89	-0.69%
RTKM RX	137.21	+0.67%
SBER03 RX	101.14	-0.78%
SBERP03 RX	69.81	-1.58%
SIBN RX	119.68	+1.06%
SNGS RX	30.15	+1.12%
SNGSP RX	15.48	+0.59%
TATN3 RX	147.64	-1.18%
TRNFP RX	36,890.00	+1.96%
URKA RX	152.00	+7.20%
URSI RX	1.18	-1.26%
VTBR RX	0.10	-0.27%

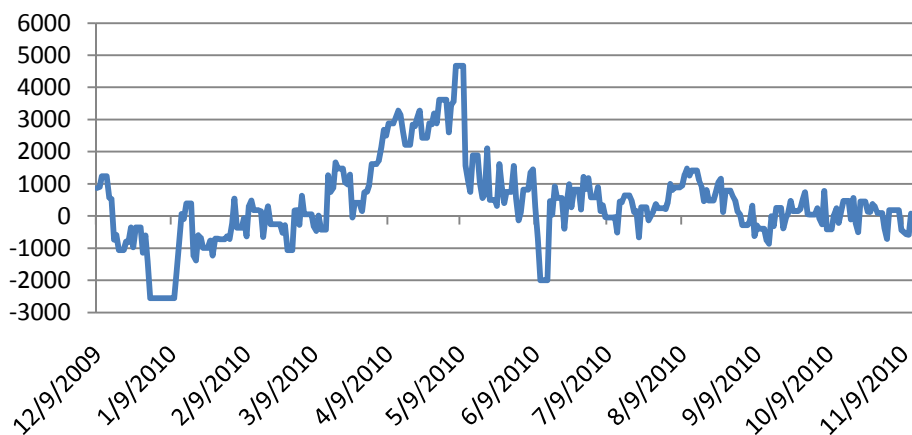
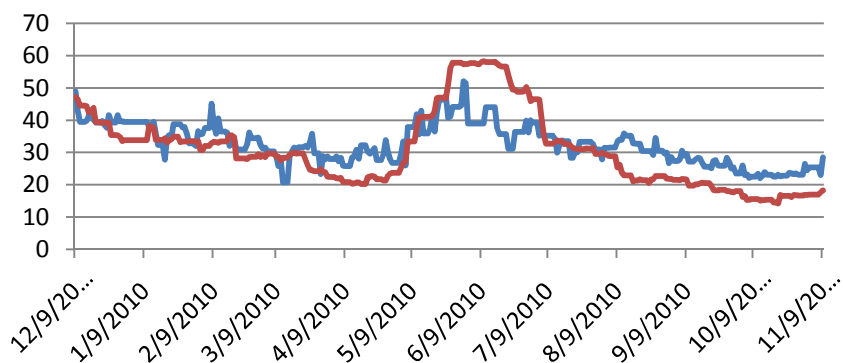
*На 18:45 мск 12-11, по данным Bloomberg

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

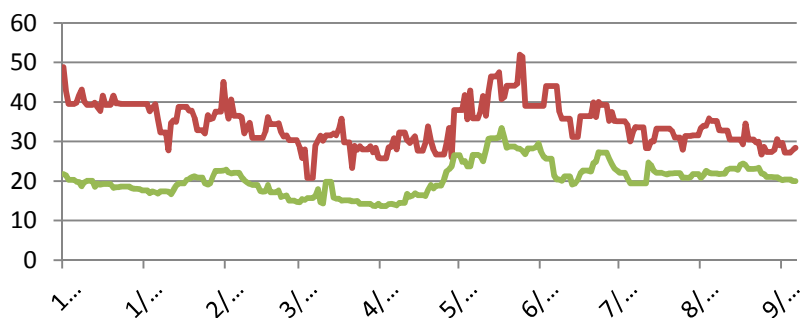
Базовый актив	Тиккер	Размер контракта	Дата исполнения	Расчетная цена дня	Открытый интерес(контр.)		Изм. цены	Изм. откр. интереса
					На дату обзора	1 неделю назад		
Индекс РТС	RIZ9	1000	12/15/2010	158625	436124	415832	-1.12%	+4.88%
	RIH0	1000	3/15/2011	158355	436124	415832	-1.23%	+4.88%
Индекс РТС-Стандарт	RSZ9	1	12/14/2010	10459.5	11888	20980	+0.35%	-43.34%
	RSH0	1	3/14/2011	10355	11888	20980	+4.24%	-43.34%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMZ9	10	12/14/2010	55609	58776	30868	+2.13%	+90.41%
	GMH0	10	3/14/2011	59191	58776	30868	+6.84%	+90.41%
Обыкновенные акции Газпром	GZZ9	100	12/14/2010	16932	749464	785956	+0.24%	-4.64%
	GZH0	100	3/14/2011	17125	749464	785956	+0.79%	-4.64%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKZ9	10	12/14/2010	17318	150680	180050	-0.51%	-16.31%
	LKH0	10	3/14/2011	17360	150680	180050	-0.98%	-16.31%
Обыкновенные акции Роснефть	RNZ9	100	12/14/2010	21572	55002	52488	-0.90%	+4.79%
	RNH0	100	3/14/2011	21543	55002	52488	+2.25%	+4.79%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNZ9	1000	12/14/2010	#N/A N/A	6480	7062	+1.52%	-8.24%
	SNH0	1000	3/14/2011	#N/A N/A	6480	7062	-0.38%	-8.24%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRZ9	100	12/14/2010	10171	894868	997676	-0.50%	-10.30%
	SRH0	100	3/14/2011	10199	894868	997676	-0.46%	-10.30%
Привилегированные акции Сбербанк	SPZ9	100	12/14/2010	7120	214976	240714	+0.00%	-10.69%
	SPH0	100	3/14/2011	7113	214976	240714	-2.40%	-10.69%
Обыкновенные	VBZ9	1000	12/14/2010	10147	144368	96748	-0.18%	+49.22%

Ежедневный обзор

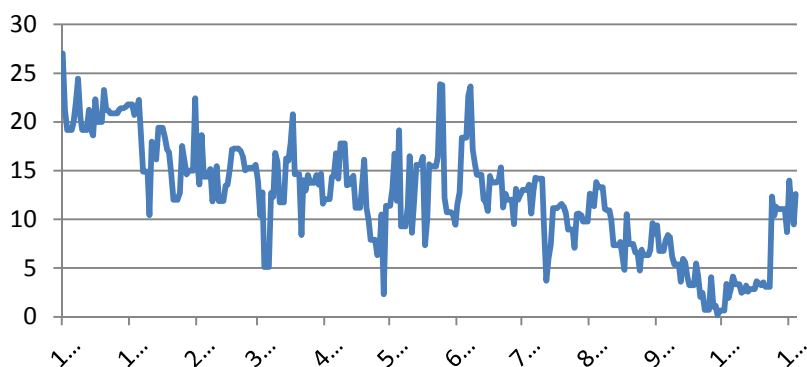
акции ВТБ	VBH0	1000 00	3/14/2011	10136	144368	96748	-0.21%	+49.22%
Обыкновенные акции Полюс-золото	PZZ9	10	12/14/2010	#N/A N/A	228	192	-3.03%	-
	PZH0	10	3/14/2011	#N/A N/A	228	192	#N/A N/A	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNZ9	1	12/14/2010	#N/A N/A	2952	3976	+2.03%	-25.75%
	TNH0	1	3/14/2011	#N/A N/A	2952	3976	+4.58%	-25.75%
Обыкновенные акции Татнефть	TTZ9	100	12/14/2010	14821	1638	1594	-1.05%	+2.76%
	TTN0	100	6/14/2011	#N/A N/A	1638	1594	#N/A N/A	+2.76%
Обыкновенные акции Северсталь	CHZ9	100	12/14/2010	#N/A N/A	3894	4584	-6.22%	-15.05%
	CHN0	100	3/14/2011	#N/A N/A	3894	4584	#N/A N/A	-15.05%
Нефть «Брент»	COZ0	10	11/15/2010	83.15	884641	841862	+0.23%	-
	COF1	1	12/16/2010	83.38	884641	841862	-0.01%	-
Золото	GCX0	1	11/26/2010	1357.1	644338	614385	+2.45%	+4.88%
	GCZ0	1	12/29/2010	1357.6	644338	614385	+2.45%	+4.88%
Платина	PL2	1	4/27/2011	1711	39332	37982	+2.14%	+3.55%
	PL3	1	7/27/2011	1714.3	39332	37982	+2.07%	+3.55%
Палладий	PAX0	1	11/26/2010	645.1	24763	24270	+9.14%	+2.03%
	PAZ0	1	12/29/2010	645.1	24763	24270	+9.14%	+2.03%
EUR/USD	ECZ0	1	12/13/2010	1.3888	204457	209685	-0.23%	-2.49%
	UCM!	1	9/19/2011	85.35	9495	7448	-0.35%	+27.48%
RUB/USD	RUZ0	1	12/15/2010	3.235	41344	39826	-1.19%	+3.81%
	RUH1	1	3/15/2011	3.21	41344	39826	-1.17%	+3.81%

Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС**Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.****Усредненная 60-дневная внутренняя волатильность по индексу РТС и индексу европейских акций DOW Jones Eurostoxx 600.**

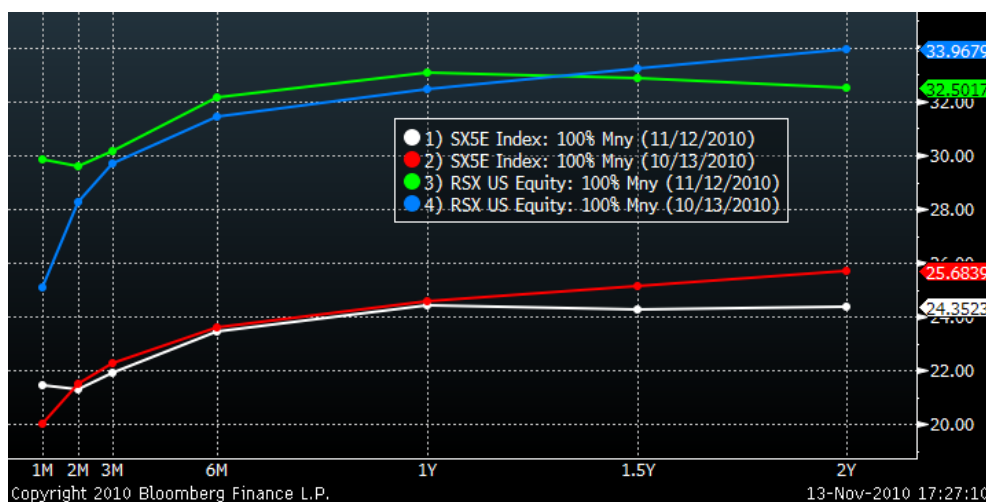
Ежедневный обзор



Спред внутренней волатильности индекса PTC и Dow Jones Eurostoxx 600



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



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