

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

22 ноября 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	113.08	-0.41%
CDS Russia 5Y	143.52	-0.81%
US Tsys 10Y	124.52	-1.13%
EUR/USD	1.37	-0.13%
USD/JPY	83.55	+1.24%
EUR/GBP	0.86	+0.68%
Нефть (Brent)	84.34	-2.53%
Золото	1352.30	-0.97%
Медь	8404.00	-2.45%
Никель	21790.00	-3.64%
S&P 500	1199.73	+0.04%
VIX	18.04	-12.47%
DJIA	11179.00	+0.24%
Topix	871.50	+2.83%
Shanghai	2888.57	-3.25%
DJ EURO	2845.75	+0.83%
PTC Индекс	1600.98	-0.62%
PTC Фьючерс	160200.00	-0.50%

На прошедшей неделе на российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика котировок. CDS на 5-ти летний суверенный долг немного подешевели по итогам недели. Положение рубля на валютном рынке оставалось стабильным. Лидерами роста на рынке акций в «первом эшелоне» за неделю стали фьючерсы на акции ГМК «Норильский никель» и привилегированные акции Сбербанка. В аутсайдерах были фьючерсы на акции ФСК ЕЭС.

Внутренняя волатильность на декабрьских опционах «на деньгах» подсакивала до 26% в момент снижения рынка. Но к концу недели волатильность снизилась до уровня 24.3%.

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

В ближайшее время возможно продолжение локальных всплесков 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	79.16	+5.25%
CHMF RX	454.31	+2.44%
FEES RX	0.36	-1.64%
GAZP RX	171.81	+0.16%
GMKN RX	5,927.63	+1.18%
HYDR RX	1.57	-0.76%
IUES RM	0.05	+0.00%
LKOH RX	1,744.95	+0.78%
MAGN RX	31.08	+2.38%
MRKH RX	5.16	+0.62%
MSNG RX	3.18	-0.22%
MTSI RX	256.21	+0.29%
NLMK RX	121.57	+7.23%
NOTK RX	272.47	+0.74%
OGKC RX	1.67	-0.42%
PLZL RX	1,734.01	+8.52%
PMTL RX	504.61	+1.71%
RASP RX	175.91	+0.31%
ROSN RX	214.92	-0.89%
RTKM RX	140.05	+0.16%
SBER03 RX	98.65	+0.84%
SBERPO3 RX	70.96	+3.73%
SIBN RX	126.97	+2.40%
SNGS RX	29.80	+0.50%
SNGSP RX	14.51	-1.51%
TATN3 RX	150.33	+1.90%
TRNFP RX	39,561.07	+0.91%
URKA RX	176.99	+1.62%
URSI RX	1.29	+2.95%
VTBR RX	0.10	-2.07%

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

Ежедневный обзор

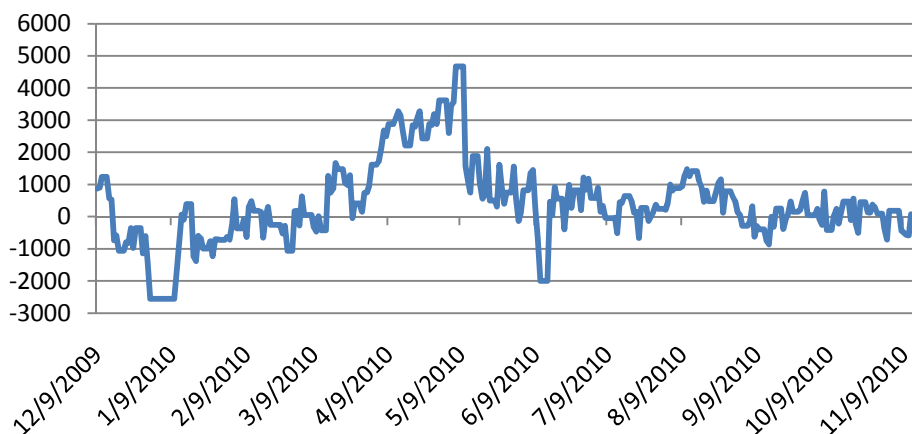
Итоги торгов по фьючерсам за неделю (для валют и сырьевых котировок - данные с бирж США)

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	160200	563556	433092	-0.50%	+30.12%
	RIH0	1000	3/15/2011	160000	563554	433092	-0.49%	+30.12%
Индекс РТС-Стандарт	RSZ9	1	12/14/2010	10590.5	14336	11602	+0.20%	+23.56%
	RSH0	1	3/14/2011	10685	13812	11602	+1.71%	+19.05%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMZ9	10	12/14/2010	59146	77650	55034	+0.38%	+41.09%
	GMH0	10	3/14/2011	59080	77650	55034	-0.38%	+41.09%
Обыкновенные акции Газпром	GZZ9	100	12/14/2010	17241	777536	755878	-0.10%	+2.87%
	GZH0	100	3/14/2011	17368	777536	755878	-0.18%	+2.87%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKZ9	10	12/14/2010	17482	165788	150274	+0.11%	+10.32%
	LKH0	10	3/14/2011	17554	165788	150274	-0.36%	+10.32%
Обыкновенные акции Роснефть	RNZ9	100	12/14/2010	21503	53274	54856	-0.90%	-2.88%
	RNH0	100	3/14/2011	21935	53274	54856	+0.91%	-2.88%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNZ9	1000	12/14/2010	#N/A N/A	8740	6380	-0.57%	+36.99%
	SNH0	1000	3/14/2011	#N/A N/A	8740	6380	-0.61%	+36.99%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRZ9	100	12/14/2010	9883	939170	909004	+0.87%	+3.32%
	SRH0	100	3/14/2011	9986	939170	909004	+1.68%	+3.32%
Привилегированные акции Сбербанк	SPZ9	100	12/14/2010	7129	143690	214284	+4.21%	-32.94%
	SPH0	100	3/14/2011	7165	143690	214284	+2.34%	-32.94%
Обыкновенные акции ВТБ	VBZ9	1000	12/14/2010	10369	150390	140422	-1.59%	+7.10%
	VBH0	1000	3/14/2011	10393	150390	140422	-1.23%	+7.10%
Обыкновенные	PZZ9	10	12/14/2010	17336	280	228	+4.85%	-

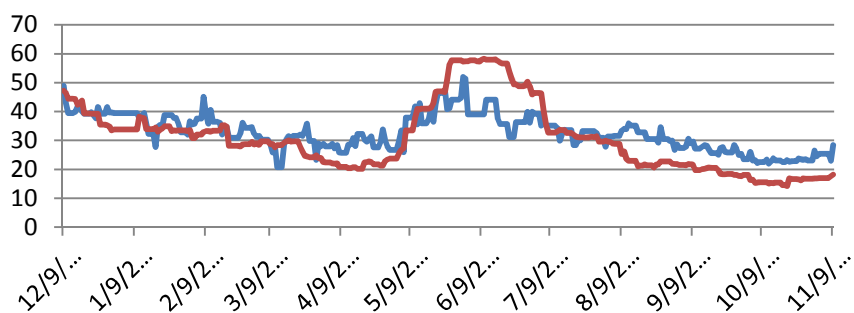
Ежедневный обзор

акции Полюс-золото	PZH0	10	3/14/2011	#N/A N/A	280	228	#N/A N/A	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNZ9	1	12/14/2010	#N/A N/A	3404	3476	+1.04%	-2.07%
	TNH0	1	3/14/2011	#N/A N/A	3404	3476	+4.08%	-2.07%
Обыкновенные акции Татнефть	TTZ9	100	12/14/2010	15021	2460	1954	+0.05%	+25.90%
	TTN0	100	6/14/2011	#N/A N/A	2460	1954	#N/A N/A	+25.90%
Обыкновенные акции Северсталь	CHZ9	100	12/14/2010	44785	5004	3960	-0.57%	+26.36%
	CHN0	100	3/14/2011	#N/A N/A	5004	3960	#N/A N/A	+26.36%
Нефть «Бrent»	COZ0	10	12/16/2010	84.34	845012	857501	-2.53%	-
	COF1	1	2/11/2011	84.64	845012	857501	-2.68%	-
Золото	GCX0	1	11/26/2010	1352.2	640804	645057	-0.97%	-0.66%
	GCZ0	1	12/29/2010	1352.3	640804	645057	-0.97%	-0.66%
Платина	PL2	1	4/27/2011	1675	35198	37541	-0.79%	-6.24%
	PL3	1	7/27/2011	1677.3	35198	37541	-0.82%	-6.24%
Палладий	PAX0	1	11/26/2010	702.95	25104	24512	+4.47%	+2.42%
	PAZ0	1	12/29/2010	703.7	25104	24512	+4.46%	+2.42%
EUR/USD	ECZ0	1	12/13/2010	1.3671	187052	199760	-0.14%	-6.36%
	UCM!	1	9/19/2011	84.875	5373	9485	-3.50%	-43.35%
RUB/USD	RUZ0	1	12/15/2010	3.209	41157	41685	-0.90%	-1.27%
	RUH1	1	3/15/2011	3.185	41157	41685	-0.78%	-1.27%

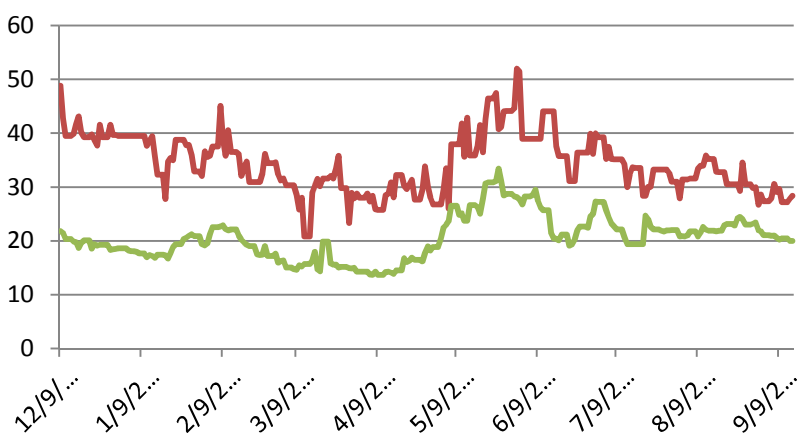
Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС



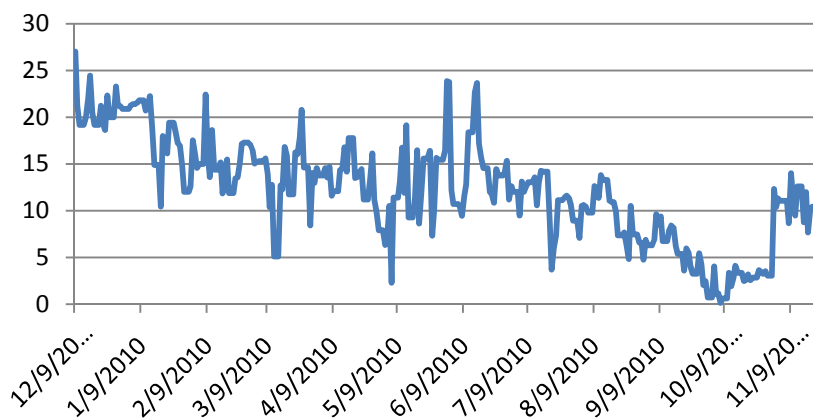
Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.



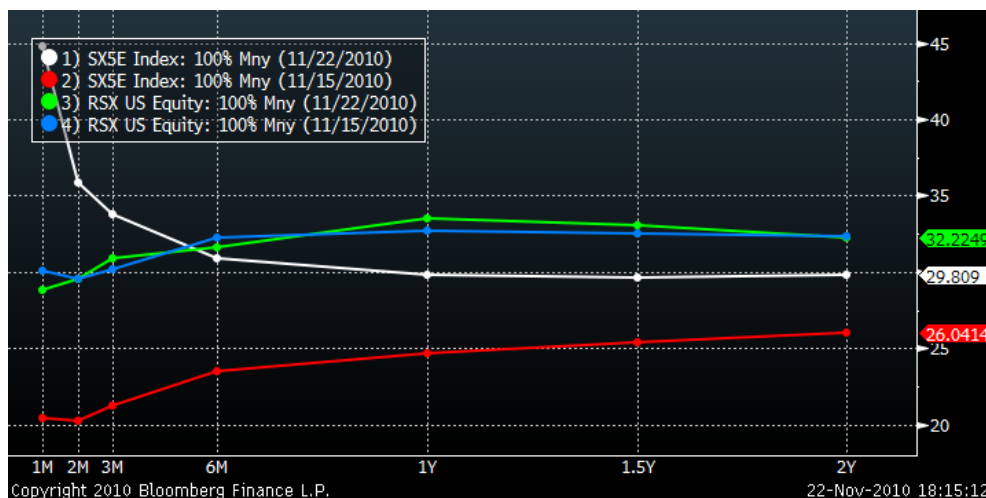
Усредненная 60-дневная внутренняя волатильность по индексу РТС и индексу европейских акций DOW Jones Eurostoxx 600.



Спред внутренней волатильности индекса РТС 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