

АРБИТРАЖНЫЙ МОНИТОР

13 декабря 2010 года

Еженедельный обзор по рынку деривативов

Индикаторы рынка за неделю*

CDS EM 5Y	113.13	-0.18%
CDS Russia 5Y	146.79	-1.25%
US Tsys 10Y	120.22	-1.96%
EUR/USD	1.32	-1.40%
USD/JPY	83.95	+1.72%
EUR/GBP	0.84	-1.60%
Нефть (Brent)	90.48	-1.03%
Золото	1384.90	-1.51%
Медь	8990.00	+3.04%
Никель	23918.00	+1.89%
S&P 500	1240.40	+1.28%
VIX	17.61	-2.22%
DJIA	11344.00	+0.41%
Topix	888.00	+0.97%
Shanghai	2841.04	-0.05%
DJ EURO	2839.53	+2.05%
PTC Индекс	1712.93	+1.52%
PTC Фьючерс	171885.00	+1.20%

На прошедшей неделе на российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика котировок. CDS на 5-ти летний суверенный долг немного подешевели по итогам недели. Положение рубля немного улучшилось. Лидерами роста на рынке акций в «первом эшелоне» за неделю стали фьючерсы на акции Ростелекома и Северстали. В аутсайдерах были фьючерсы на акции Лукойла.

Внутренняя волатильность на декабрьских опционах к концу недели

волатильность снизилась до уровня 23%.

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

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	80.71	-2.04%
CHMF RX	512.50	+4.00%
FEES RX	0.36	-1.91%
GAZP RX	192.76	+0.91%
GMKN RX	6,690.69	+0.30%
HYDR RX	1.62	-0.73%
IUES RM	0.05	+1.05%
LKOH RX	1,769.93	-2.35%
MAGN RX	33.96	+1.01%
MRKH RX	5.46	-2.10%
MSNG RX	3.19	-0.75%
MTSI RX	254.08	-0.87%
NLMK RX	136.50	+2.97%
NOTK RX	301.87	+2.21%
OGKC RX	1.67	-1.54%
PLZL RX	1,833.12	+1.93%
PMTL RX	563.35	-6.10%
RASP RX	198.08	-3.50%
ROSN RX	221.42	+1.74%
RTKM RX	147.15	+5.83%
SBER03 RX	104.87	+1.83%
SBERPO3 RX	74.42	-0.16%
SIBN RX	132.02	+1.10%
SNGS RX	30.13	-1.49%
SNGSP RX	15.53	+1.44%
TATN3 RX	148.41	-1.06%
TRNFP RX	41,408.99	+0.13%
URKA RX	206.73	+6.35%
URSI RX	1.41	+2.84%
VTBR RX	0.10	-0.06%

*На 18:45 мск 10-12, по данным Bloomberg

Ежедневный обзор

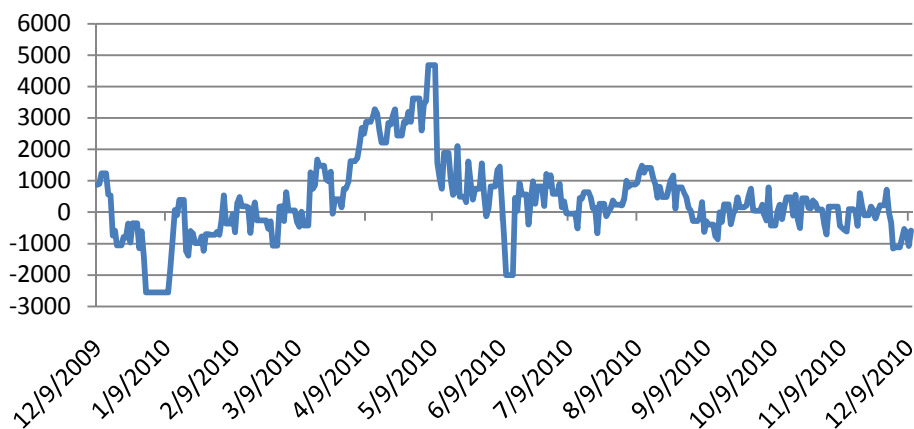
Итоги торгов по фьючерсам за неделю (для валют и сырьевых котировок - данные с бирж США)

Базовый актив	Тиккер	Размер контракта	Дата исполнения	Расчетная цена дня	Открытый интерес(контр.)		Изм. цены	Изм. отк. интереса
					На дату обзора	1 неделю назад		
Индекс РТС	RIZ9	1000	12/15/2010	160200	584806	433092	-0.50%	+35.03%
	RIH0	1000	3/15/2011	160000	584806	433092	-0.49%	+35.03%
Индекс РТС-Стандарт	RSZ9	1	12/14/2010	10590.5	13728	11602	+0.20%	+18.32%
	RSH0	1	3/14/2011	10685	13728	11602	+1.71%	+18.32%
Обыкновенные акции ГМК «Норильский»	GMZ9	10	12/14/2010	59146	82380	55034	+0.38%	+49.69%
	GMH0	10	3/14/2011	65623	82380	55034	+0.36%	+49.69%
Обыкновенные акции Газпром	GZZ9	100	12/14/2010	17241	683816	755878	-0.10%	-9.53%
	GZH0	100	3/14/2011	17368	683816	755878	-0.18%	-9.53%
Обыкновенные акции НК Лукойл	LKZ9	10	12/14/2010	17482	150496	150274	+0.11%	+0.15%
	LKH0	10	3/14/2011	17554	150496	150274	-0.36%	+0.15%
Обыкновенные акции Роснефть	RNZ9	100	12/14/2010	21503	62954	54856	-0.90%	+14.76%
	RNH0	100	3/14/2011	21935	62954	54856	+0.91%	+14.76%
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз	SNZ9	1000	12/14/2010	#N/A N/A	8028	6380	-0.57%	+25.83%
	SNH0	1000	3/14/2011	#N/A N/A	8028	6380	-0.61%	+25.83%
Обыкновенные акции Сбербанк	SRZ9	100	12/14/2010	9883	754104	909004	+0.87%	-17.04%
	SRH0	100	3/14/2011	9986	754104	909004	+1.68%	-17.04%
Привилегированные акции Сбербанк	SPZ9	100	12/14/2010	7129	180482	214284	+4.21%	-15.77%
	SPH0	100	3/14/2011	7165	180482	214284	+2.34%	-15.77%
Обыкновенные акции ВТБ	VBZ9	1000	12/14/2010	10369	92922	140422	-1.59%	-33.83%
	VBH0	1000	3/14/2011	10393	92922	140422	-1.23%	-33.83%
Обыкновенные	PZZ9	10	12/14/2010	17336	698	228	+3.90%	-

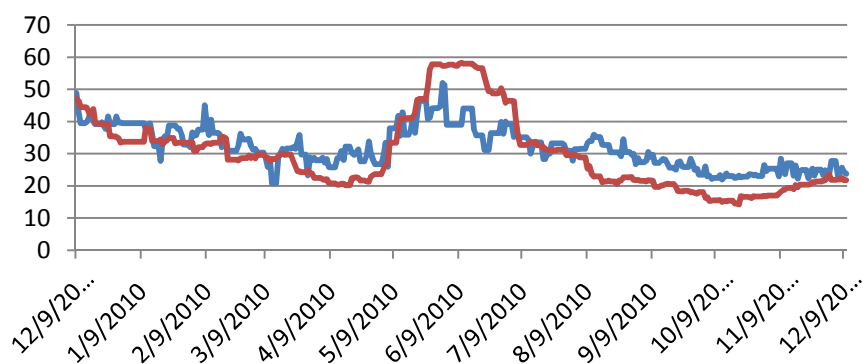
Ежедневный обзор

акции Полюс-золото	PZH0	10	3/14/2011	#N/A N/A	698	228	#N/A N/A	-
Обыкновенные акции Транснефть	TNZ9	1	12/14/2010	#N/A N/A	3524	3476	+1.04%	+1.38%
	TNH0	1	3/14/2011	#N/A N/A	3524	3476	+4.08%	+1.38%
Обыкновенные акции Татнефть	TTZ9	100	12/14/2010	15021	1300	1954	+0.05%	-33.47%
	TTN0	100	6/14/2011	#N/A N/A	1300	1954	#N/A N/A	-33.47%
Обыкновенные акции Северсталь	CHZ9	100	12/14/2010	44785	2592	3960	-0.57%	-34.55%
	CHN0	100	3/14/2011	#N/A N/A	2592	3960	#N/A N/A	-34.55%
Нефть «Брент»	COZ0	10	12/16/2010	84.34	853874	857501	-2.53%	-
	COF1	1	2/11/2011	84.64	853874	857501	-2.68%	-
Золото	GCX0	1	11/26/2010	1352.2	589091	645057	-0.97%	-8.68%
	GCZ0	1	12/29/2010	1352.3	589091	645057	-0.97%	-8.68%
Платина	PL2	1	4/27/2011	1675	35986	37541	-0.79%	-4.14%
	PL3	1	7/27/2011	1677.3	35986	37541	-0.82%	-4.14%
Палладий	PAX0	1	11/26/2010	702.95	22906	24512	+4.47%	-6.55%
	PAZ0	1	12/29/2010	703.7	22906	24512	+4.46%	-6.55%
EUR/USD	ECZ0	1	12/13/2010	1.3671	205518	199760	-0.14%	+2.88%
	ECV1	1	9/19/2011	84.875	6697	9485	-3.50%	-29.39%
RUB/USD	RUZ0	1	12/15/2010	3.209	56065	41685	-0.90%	+34.50%
	RUH1	1	3/15/2011	3.205	56065	41685	-0.78%	+34.50%

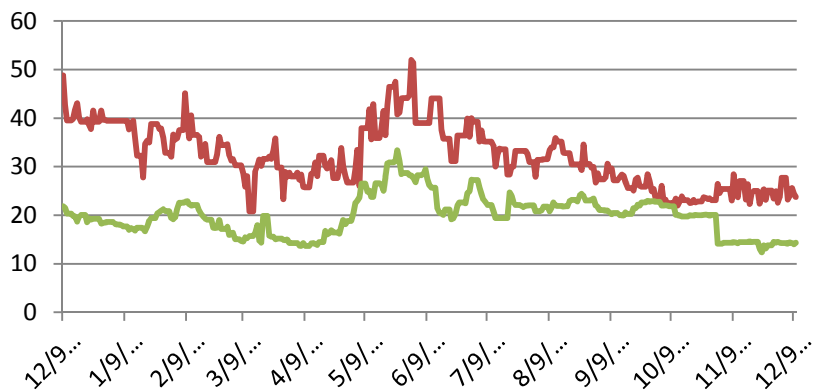
Бэквордация фьючерс-базис по индексу РТС



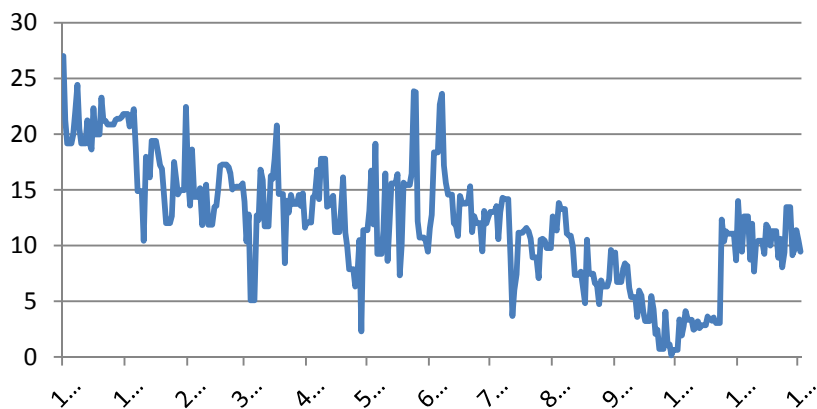
Внутренняя-историческая волатильность, 30 дн.



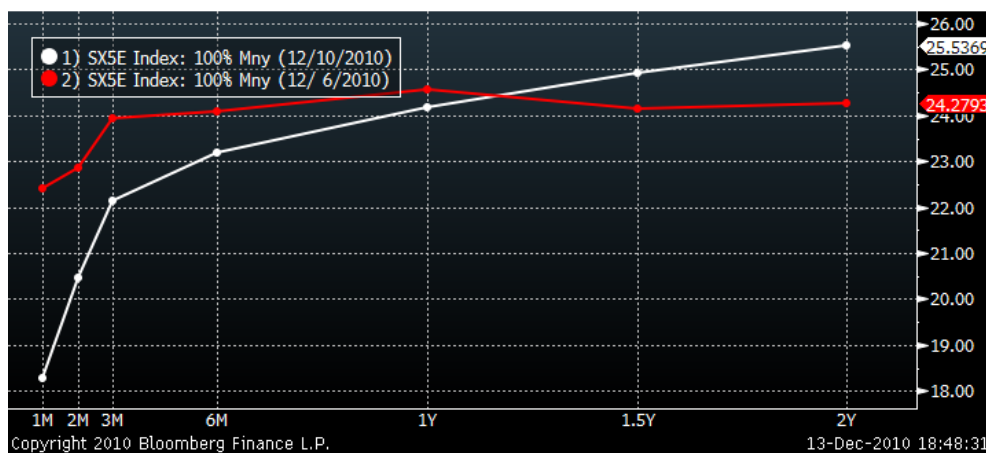
Усредненная 60-дневная внутренняя волатильность по индексу РТС и индексу европейских акций DOW Jones Eurostoxx 600.



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