

Информационно-аналитический обзор российского рынка деривативов на отдельные акции 25 - 29 июля 2005 года

- ✓ Суммарные показатели российского рынка деривативов за период с 25 по 29 июля 2005 года
- ✓ Рынок деривативов на отдельные акции

Важнейшие события за неделю:

Независимый российский производитель газа – компания "НОВАТЭК" – увеличил долю акций, размещенных в ходе IPO, до 19% путем исполнения андеррайтером опциона на 1,7% акций компании в виде GDR на Лондонской фондовой бирже.

Ценные бумаги РФ являются одними из наиболее привлекательных среди стран emerging markets, по мнению The Wall Street Journal. Рост на российском рынке ценных бумаг сначала года превзошел темпы роста в остальных трех наиболее интенсивно развивающихся странах с развивающейся экономикой - Китае, Бразилии и Индии, пишет The Wall Street Journal.

В среду в СМИ появилось сообщение о том, что «Газпром» ведет переговоры с синдикатом западных банков о предоставлении ему кредита на сумму до 12 млрд. долл. для покупки 72% акций «Сибнефти» у ее основных акционеров.

Суммарные данные по всем биржам:

Биржа	Сделок	Сделок (среднедн.)	Открытых позиций (контр.)	Открытых позиций (среднедн.)	Открытых позиций (руб)	Оборот (контр.)	Оборот (среднедн.)	Оборот (руб.)
Все биржи	28 875	5 779	2 503 512	2 490 162	55 087 513 296	822 737	164 557	9 747 583 121
РТС	28 643	5 733	1 846 558	1 834 834	18 636 028 416	755 284	151 067	7 733 584 023
ММВБ	8	2	453 150	439 126	12 996 776 750	60 160	12 032	1 734 193 580
СПББ	3	1	203 200	215 600	23 443 807 225	5 500	1 100	158 080 000
Биржа "СПб"	215	43	24	14	3 856 225	1 333	267	118 948 058
Фьючерсная биржа	6	1	580	588	7 044 680	460	92	2 777 460

Суммарные данные по сегментам рынка:

Сегмент	Сделок	Сделок (среднедн.)	Открытых позиций (контр.)	Открытых позиций (среднедн.)	Открытых позиций (руб)	Оборот (контр.)	Оборот (среднедн.)	Оборот (руб.)
Все сегменты	28 875	5 779	2 503 512	2 490 162	55 087 513 296	822 737	164 557	9 747 583 121
Деривативы на акции	28 512	5 707	1 675 914	1 668 980	16 032 475 064	741 669	148 344	7 497 667 416
Товарные деривативы	87	17	150 022	150 012	21 923 775 840	547	109	91 793 215
Валютные деривативы	224	45	550 258	549 948	15 770 388 092	71 930	14 386	2 066 522 077
Процентные деривативы	52	10	127 318	121 222	1 360 874 300	8 591	1 718	91 600 413

Рынок деривативов на отдельные акции

Структура рынка деривативов на отдельные акции по биржам

Биржа	Сделок	Сделок (среднедн.)	Открытых позиций (контр.)	Открытых позиций (среднедн.)	Открытых позиций (руб)	Оборот (контр.)	Оборот (среднедн.)	Оборот (руб.)
Все биржи	28 512	5 707	1 675 914	1 668 980	16 032 475 064	741 669	148 344	7 497 667 416
РТС	28 512	5 707	1 675 914	1 668 980	16 032 475 064	741 669	148 344	7 497 667 416
ММВБ	0	0	0	0	0	0	0	0
СПВБ	0	0	0	0	0	0	0	0
Биржа "СПБ"	0	0	0	0	0	0	0	0
Фьючерсная биржа	0	0	0	0	0	0	0	0

Сегмент деривативов на отдельные акции представлен единственной биржей – РТС. Объем торгов за прошедшую неделю сократился на 0,58% или 4,3 тыс. контрактов, число сделок снизилось на 8,98% или 2,8 тыс. Число открытых позиций возросло на 2,11% или 34,7 тыс. контрактов.

Фьючерсы

Наиболее ликвидные контракты (рынок деривативов на отдельные акции)

Код контракта	Расчетная цена на конец периода	Изменение расчетной цены	Минимальная цена за период	Максимальная цена за период	Количество сделок	Открытых позиций (среднедн.)	Изменение среднедн. открытых позиций
EERU-9.05	9079	0,20%	8919	9136	12628	371607,2	3,42%
LKOH-9.05	11885	3,89%	11360	11955	10110	119058,4	-1,33%
GAZR-9.05	9248	1,51%	9000	9248	2510	394649,6	-0,43%
RTKM-9.05	6008	0,13%	5959	6101	602	21912,8	-2,32%
GMKR-9.05	19680	1,08%	18850	19900	391	4731,6	1,69%
SNGR-9.05	23270	2,96%	22350	23450	262	3423,2	-5,89%
LKOH-12.05	11976	3,26%	11537	12024	31	1070	2,69%
EERU-12.05	9178	0,64%	9050	9222	29	2590,8	18,22%
GAZR-12.05	9395	1,13%	9200	9900	16	804	43,16%
RTKM-12.05	6107	3,30%	6035	6107	4	352	12,82%
SNGR-12.05	23325	3,90%	22800	22800	1	430,4	-0,37%

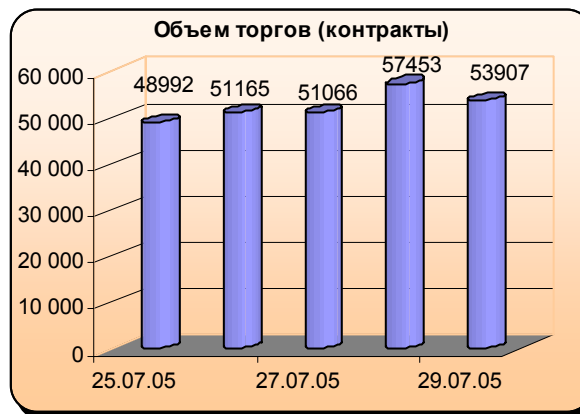
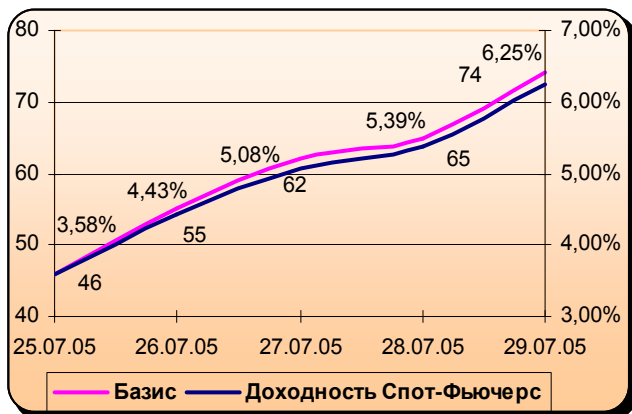
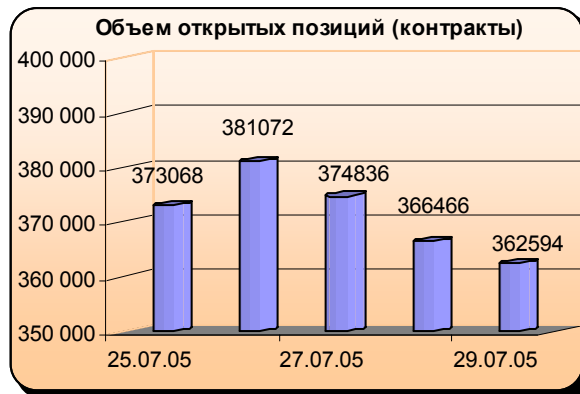
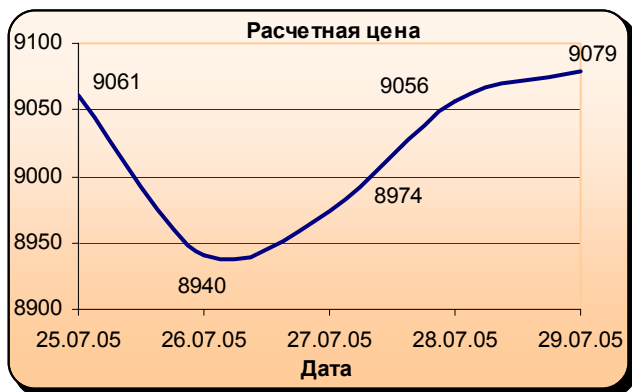
За прошедшую неделю пятерка наиболее ликвидных контрактов не претерпела изменений. В число наиболее ликвидных инструментов по-прежнему входят сентябрьские фьючерсы на акции РАО ЕЭС России, НК Лукойл, ОАО Газпром, ОАО Ростелеком и ГК Норильский Никель.

Самым ликвидным на российском рынке деривативов на акции остался сентябрьский фьючерс на акции РАО «ЕЭС России», несмотря на то, что количество сделок по нему сократилось на 6,91% или 938. Вторым по данному показателю по-прежнему остается сентябрьский фьючерс на акции НК «ЛУКОЙЛ», ликвидность которого также снизилась – на 7,13% или 776 сделок.

Количество сделок по остальным контрактам, обладающим наибольшей ликвидностью, также несколько сократилось и по-прежнему значительно уступает первым двум фьючерсам списка.

Динамика основных показателей наиболее ликвидных контрактов

EERU-9.05 (Биржа РТС)



*** Базис рассчитывается без учета дивидендов**

На прошедшей неделе расчетная цена данного инструмента не имела единой тенденции изменения. Так, в понедельник и вторник наблюдалось ее снижение, в остальную же часть недели – рост. В целом же за неделю цена фьючерса сократилась на 25 руб. за контракт.

Неделя началась для данного контракта со снижения расчетной цены вследствие падения цены базового актива на российском фондовом рынке, несмотря на нейтральный внутренний фон и внешние позитивные факторы: рост западных рынков и цен на нефть, положительное закрытие АДР российских компаний. Кроме того, поддержку рынку оказывало и успешное IPO «НОВАТЭКа». В итоге российский фондовый рынок закрылся «в плюсе», а рассматриваемый фьючерс и его базовый актив продемонстрировали противоположную динамику.

Из корпоративных новостей понедельника можно выделить сообщение о том, что ОГК-5 официально предложила миноритарным акционерам Конаковской ГРЭС, представляющим порядка 48,6% капитала станции,

обменять до 26 августа принадлежащие им акции на бумаги генерирующей компании по заранее утвержденному коэффициенту, который составляет 19 обыкновенных акций ОГК-5 за 1 обыкновенную акцию Конаковской ГРЭС. Данное сообщение свидетельствует о дальнейшем продвижении реформы российской электроэнергетики.

Во вторник падение расчетной цены контракта продолжилось на фоне коррекции на российском фондовом рынке. Снижение большинства бумаг и в частности базового актива инструмента проходило несмотря на достаточно позитивный внешний фон, т. к. цены на сырье на мировых рынках оставались на высоком уровне. Из внешних благоприятных новостей отметим информацию The Wall Street Journal, согласно которой ценные бумаги РФ являются одними из наиболее привлекательных среди стран emerging markets. Так, согласно публикации рост на российском рынке ценных бумаг сначала года превзошел темпы роста в остальных трех наиболее интенсивно развивающихся странах с развивающейся экономикой - Китае, Бразилии и Индии. Повышение индекса Morgan Stanley Capital International для России составило, по данным на 22 июля, 19,5%, что является одним из наиболее высоких результатов на фоне повышения общемирового индекса Morgan Stanley Capital International на 10%.

Из корпоративных новостей можно выделить сообщение о том, что комитет по стратегии и реформированию при совете директоров РАО «ЕЭС России» на заседании в четверг намерен обсудить ход реализации соглашения между РАО ЕЭС и правительством Москвы о взаимодействии при реформировании энергокомплекса города. Данное соглашение, заключенное в 2003 году, предусматривает возможность увеличения доли правительства Москвы в городской электросетевой и теплосетевой компаниях, созданных в ходе реформирования ОАО «Мосэнерго», до контрольной.

В среду тенденция к снижению, наблюдавшаяся с начала недели, сменилась ростом, продолжившимся вплоть до пятницы. Увеличение расчетной цены контракта происходило на фоне роста базового актива и всего фондового рынка, что было обусловлено присутствием на рынке позитивных корпоративных новостей и нейтральным внешним фоном.

Основным фактором роста на фондовом рынке стало появление в СМИ сообщения о том, что «Газпром» ведет переговоры с синдикатом западных банков о предоставлении ему кредита на сумму до 12 млрд. долл. для покупки 72% акций «Сибнефти» у ее основных акционеров.

Стоит также выделить заявление первого заместителя председателя Центрального банка РФ Андрея Козлова о том, что IPO в ближайшие 1,5-2 года может стать реальным источником повышения капитализации банков. Он отметил, что одной из проблем российской банковской системы является капитализация банков.

Что касается корпоративных новостей, касавшихся, базового актива данного инструмента, здесь также присутствовал некоторый позитив. Так, в среду стало известно, что шесть новых компаний, учрежденных на базе филиалов ОАО «Камчатскэнерго», прошли государственную регистрацию. Напомним, что проект реформирования ОАО «Камчатскэнерго» был одобрен советом директоров РАО ЕЭС 25 марта 2005 г. Кроме того акционеры ОАО «Киришская ГРЭС» на внеочередном собрании 17 августа 2005 г. планируют принять решение о передаче полномочий единоличного исполнительного

органа общества управляющей организации - ОАО «Оптовая генерирующая компания №6». Последние сообщения оказались довольно благоприятными для сторонников реформы электроэнергетики и, возможно, также оказали поддержку контракту.

В четверг расчетная цена фьючерса увеличивалась на фоне продолжившегося роста российского фондового рынка. Благоприятствовали росту позитивные внешние факторы: закрытие в плюсе американских фондовых индексов, рост АДР российских компаний и находящиеся на высоком уровне сырьевые цены. Главной движущей силой восходящей тенденции на споте стали акции Лукойла на фоне корпоративного позитива, на срочном рынке - фьючерсы на этот актив, потянувшие за собой все остальные бумаги.

Корпоративных новостей в четверг было немного. Стало известно, что РАО «ЕЭС России» планирует организовать единый центр финансового планирования для оптимизации организационной структуры инвестиционного и финансового блоков энергохолдинга. Об этом сообщил в интервью корпоративной газете РАО ЕЭС «Энергия России» финансовый директор компании Сергей Дубинин. По его словам, часть функций будет сохраняться в РАО «ЕЭС России» вплоть до реорганизации самой компании, а часть будет передаваться на уровень дочерних обществ. Кроме того, он сообщил, что в 2006 г. РАО ЕЭС намерено закончить централизованное финансирование всех объектов теплоэнергетики.

В пятницу увеличение расчетной цены контракта продолжилось на фоне положительной динамики фондового рынка. Росту рынка способствовал благоприятный внешний фон: высокие цены на нефть и позитивное закрытие американского фондового рынка.

Некоторого негатива рынку добавили лишь макроэкономические данные опубликованные в пятницу. Так, инфляция в июле 2005 г. может составить 0,5-0,6%, в январе-июле - 8,5-8,6%. Такой прогноз содержится в мониторинге социально-экономического развития России за январь-июнь 2005 г., подготовленном Министерством экономического развития и торговли РФ. Также, согласно мониторингу, ВВП России за I полугодие 2005 г. вырос на 5,6% против 7,7% в I полугодии 2004 г.

Порция корпоративных новостей по данному контракту поступила на рынок уже в конце торгового дня и вряд ли смогла оказать значимое воздействие на динамику расчетной цены фьючерса.

Совет директоров РАО «ЕЭС России» на заседании в пятницу рассмотрел вопрос об особенностях обособления магистральных электросетей ОАО «Кубаньэнерго» и внес изменения в проект реформирования компании. Изменения, одобренные советом директоров, предусматривают, что при реорганизации ОАО «Кубаньэнерго» будет выделено ОАО «Кубанские магистральные сети», к которому, помимо сетевых активов, также перейдет часть кредиторской задолженности «Кубаньэнерго» перед Федеральной сетевой компанией.

Кроме того, совет директоров РАО «ЕЭС России» одобрил переходную модель функционирования ОАО «ТГК-6». Данная модель предусматривает, что до завершения присоединения к ТГК-6 региональных генерирующих компаний, выделенных из АО-энерго, ей будут переданы функции единоличного исполнительного органа этих компаний. Единый контур

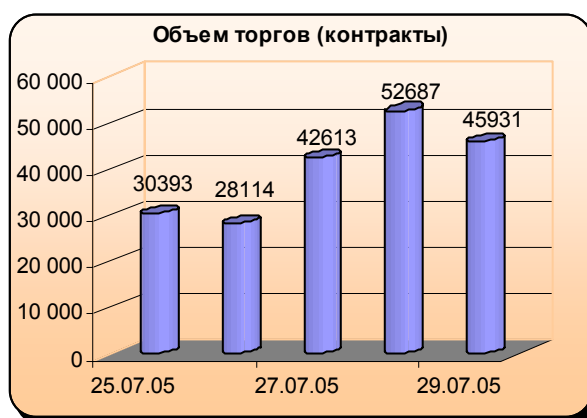
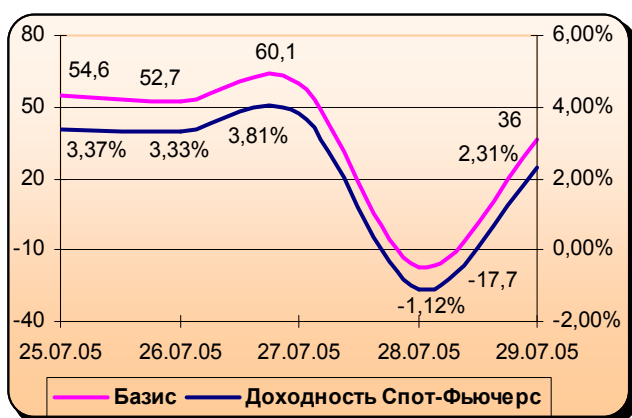
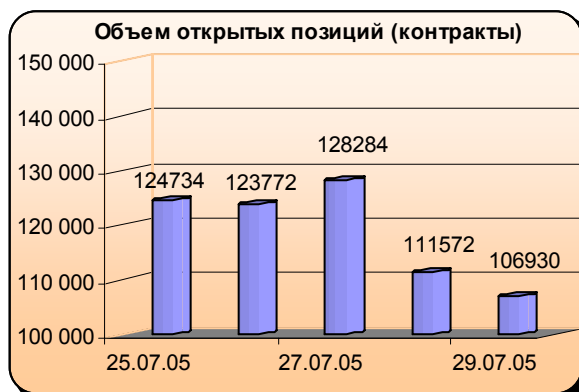
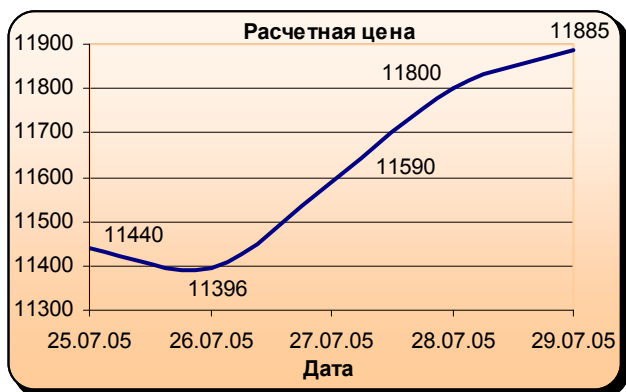
управления региональными генкомпаниями позволит ускорить операционную интеграцию ТГК-6, отмечается в пресс-релизе.

За прошедшую неделю объем открытых позиций по данному контракту незначительно увеличился на 0,56% или 2,0 тыс. контрактов, причем, изменение данного показателя в течение недели носило разнонаправленный характер. Так, в понедельник и вторник число открытых позиций росло на фоне падения расчетной цены фьючерса. В оставшуюся же часть недели снижалось, что, вероятно, обусловлено фиксацией прибыли.

Объем торгов в целом на прошедшей неделе был на уровне выше среднего, достигнув максимального значения в четверг на фоне максимального за неделю роста расчетной цены контракта.

Что касается базиса данного инструмента, его значение возросло на 15 пунктов, причем данный показатель равномерно увеличивался на протяжении всей недели после падения, продемонстрированного в понедельник. Аналогичная ситуация была характерна и для показателя доходности спот-фьючерс. За период с 25 по 29 июля ее значение увеличилось с 4,33% до 6,25%.

ЛКОИ-9.05 (Биржа РТС)



*** Базис рассчитывается без учета дивидендов**

На прошедшей неделе расчетная цена фьючерсами имела сходную с вышеописанным контрактом динамику, в целом, следуя за динамикой российского фондового рынка и подчиняясь тем же факторам. Также как и у рассматриваемого ранее фьючерса, снижение расчетной цены инструмента наблюдалось в понедельник и вторник, а в остальную часть недели стоимость контракта росла. Стоит лишь отметить, что в целом по итогам недели фьючерс на акции НК «Лукойл» значительно прибавил в цене, в отличие от фьючерса на РАО «ЕЭС». Стоимость контракта увеличилась на 3,63% или 416 руб. Отметим также, что во второй половине недели именно базовый актив данного инструмента возглавил восходящую тенденцию российского фондового рынка, что было обусловлено выходом достаточно большого объема корпоративного позитива по Лукойлу.

Первые два дня недели наблюдалось снижение расчетной цены контракта на фоне общей понижательной тенденции рынка. Кроме того, в понедельник в СМИ появилось умеренно негативное сообщение о том, что комиссия Совета Федерации по взаимодействию со Счетной палатой РФ намерена проверить осенью этого года финансово-хозяйственную деятельность ОАО «ЛУКОЙЛ» и его структурных подразделений. Первый заместитель председателя комиссии

Сергей Иванов сообщил, что этот вопрос стоит в плане работы комиссии на осеннюю сессию.

К позитивным корпоративным новостям вторника можно отнести сообщение о том, что правление ОАО «ЛУКОЙЛ» приняло решение о начале широкомасштабной реконструкции и модернизации Одесского нефтеперерабатывающего завода стоимостью 320 млн. долл. Как говорится в сообщении «ЛУКОЙЛа», модернизацию предприятия планируется провести за 3 года. Однако рынок не отреагировал на это известия должным образом.

Кроме того, во вторник был опубликован пресс-релиз «ЛУКОЙЛа», согласно которому НК «ЛУКОЙЛ» завершила сделку по продаже 100% акций ЗАО «Арктикнефть». Покупателем выступила кипрская компания Urals Energy Holdings Ltd. Общая сумма сделки, составляющая около 40 млн. долл., включает приблизительно 20 млн. долл. за акции «Арктикнефти», а также погашение ее задолженности перед компаниями группы «ЛУКОЙЛ» в сумме около 20 млн. долл. Помимо этой сделки, дочерние компании ЛУКОЙЛа - ООО «ЛУКОЙЛ-Коми» и ОАО «Коминнефть» - также подписали с бельгийской компанией НАФТА(В) N.V. меморандум о намерениях по продаже активов, относящихся к месторождениям Войвожской группы. Ожидается, что сделка будет завершена в течение 6-9 месяцев. Общая стоимость сделки составит примерно 1,5 млн. долл.

Начиная со среды и вплоть до пятницы, наблюдался рост расчетной цены контракта. Помимо внешнего позитивного фона в виде высокого уровня цен на нефть и нейтрального внутреннего фона, росту способствовали, прежде всего, благоприятные корпоративные новости.

Так, в среду вышел пресс-релиз, согласно которому суммарная добыча углеводородов группы «ЛУКОЙЛ» (добыча дочерних обществ и доля в добыче зависимых организаций, формирующая финансовые результаты компании) в первом полугодии 2005 г. составила 1,91 млн. баррелей нефтяного эквивалента в сутки, что на 6,2% больше, чем в первом полугодии 2004 г. За первое полугодие 2005 г. «ЛУКОЙЛ» добыл 44,2 млн. тонн нефти, что на 4,5% больше, чем в первом полугодии 2004 г. Именно это сообщение вызвало ралли в данном контракте и его базисном активе.

Также в СМИ появилось сообщение, что ОАО «ЛУКОЙЛ» и компания Greif подписали генеральное соглашение о сотрудничестве. В частности, оно предусматривает использование многоразовых пластиковых 1000-литровых контейнеров Unicube для поставок масел ЛУКОЙЛа помимо традиционных железнодорожных цистерн и металлических бочек.

Позитива добавило и то, что американская ConocoPhillips заплатила за 30% долю в совместном предприятии с российским «ЛУКОЙЛом», создание которого завершилось 1 июля этого года, 512 млн. долл., говорится в квартальном отчете ConocoPhillips.

В четверг позитивные корпоративные новости, касающиеся рассматриваемого контракта, продолжили поступать на рынок. Так, стало известно, что «ЛУКОЙЛ-Оверсиз» и Европейский банк реконструкции и развития подписали соглашение о предоставлении кредита российской нефтяной компании на сумму 180 млн. долл. сроком на 12 лет. Средства будут направлены на финансирование проекта «Шах-Дениз» на азербайджанском шельфе Каспия. Кредит предоставляется на условиях «50 на 50» ЕБРР и

синдикатом западных банков. На этапе строительства производственных объектов «Шах-Дениза» кредит обеспечивается гарантиями «ЛУКОЙЛ-Оверсиз». После пуска месторождения в промышленную эксплуатацию кредит будет гарантироваться средствами, получаемыми от реализации природного газа в рамках проекта «Шах-Дениз».

Кроме того, в среду в ходе интернет-конференции по итогам второго квартала 2005 г. глава ConocoPhillips Джим Малва заявил о том, что американская нефтяная компания ConocoPhillips намерена к концу 2006 г. увеличить свою долю в российском «ЛУКОЙЛе» до 20%. По его словам, в стратегические планы ConocoPhillips входит дальнейшее увеличение доли в уставном капитале «ЛУКОЙЛа», которая в настоящее время составляет 12,6%. Позитивным моментом для динамики цены контракта стало и заявление ConocoPhillips о том, что прибыль от инвестиций в «ЛУКОЙЛ» составила во втором квартале 148 млн. долл. против 110 млн. долл. в первом квартале.

Новости, касающиеся ConocoPhillips, стали главной причиной роста расчетной цены контракта в четверг.

В пятницу увеличение стоимости фьючерса продолжилось, что было обусловлено отыгрыванием позитива предыдущих дней, а также благоприятной динамикой нефтяных цен на международных рынках.

Единственной новостью, касавшейся нефтяной компании, в последний торговый день недели стало сообщение о том, что чистая неконсолидированная прибыль ОАО «ЛУКОЙЛ» по РСБУ снизилась во II квартале 2005 г. на 11,1% по сравнению с аналогичным показателем I квартала - до 22 млрд. 230 млн. 612 тыс. руб. Снижение чистой прибыли компания связывает с опережающими темпами прироста себестоимости реализованной продукции над темпами прироста выручки от продаж. Рост себестоимости реализованной продукции в основном был связан с ростом закупочных цен на нефть. Данное сообщение не смогло негативно сказаться на динамике цены контракта.

Число открытых позиций по контракту на прошедшей неделе сократилось на 16,01% или 20,4 тыс. контрактов, причем снижение этого показателя наблюдалось на протяжении всей недели, не считая среды. Сокращение объема открытых позиций обусловлено фиксацией прибыли, после ралли в контракте в конце недели. Наибольшее сокращение данного показателя (на 13,03% или 16,7 тыс. контрактов) пришлось на четверг, что связано с максимальным за неделю ростом цены фьючерса в предыдущий торговый день.

Объем торгов на протяжении всей недели оставался на уровне выше среднего, достигнув максимального значения в четверг, что связано с закрытием большого числа длинных позиций вследствие фиксации прибыли.

Что касается базиса данного инструмента, в целом за неделю его значение сократилось на 23,1 пункта, изменяясь в течение недели разнонаправленно. Отметим, переход значения данного показателя в отрицательную область в четверг, однако, уже в пятницу базис вновь стал положительным. Соответственно изменялось и значение показателя доходности спот-фьючерс, которое за неделю также снизилось с 3,44% до 2,31%.

Опционы

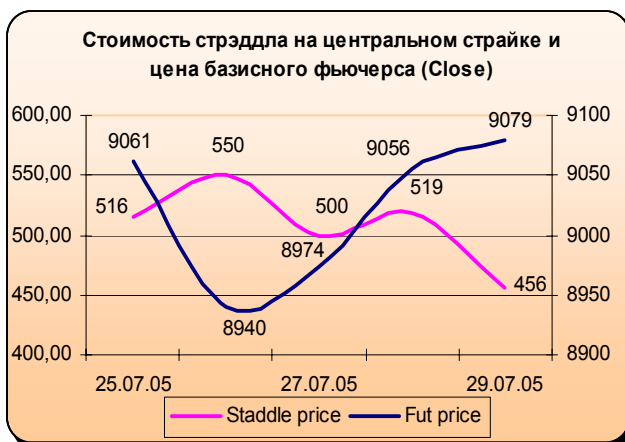
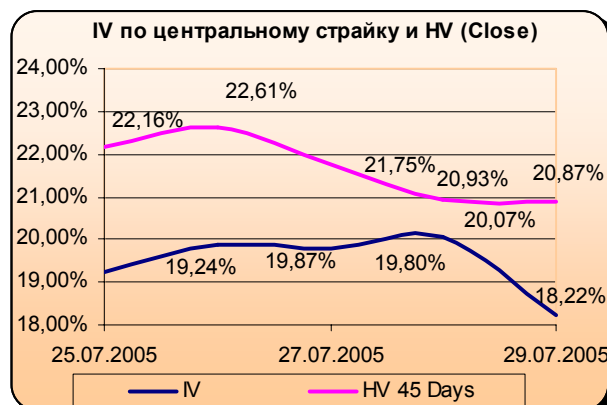
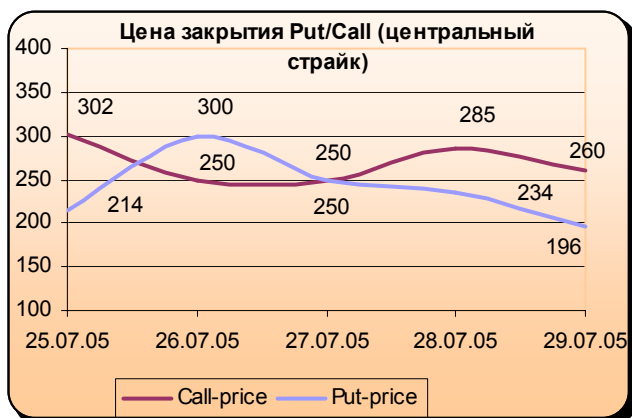
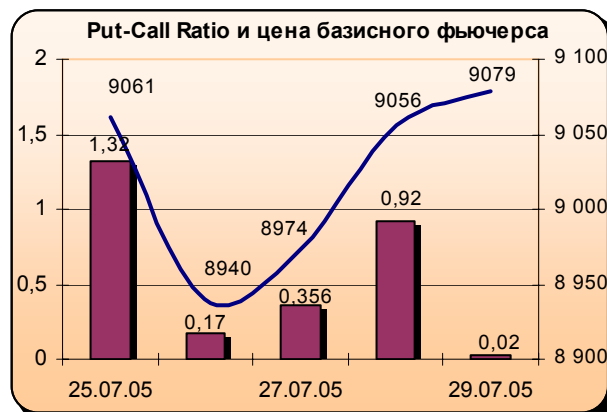
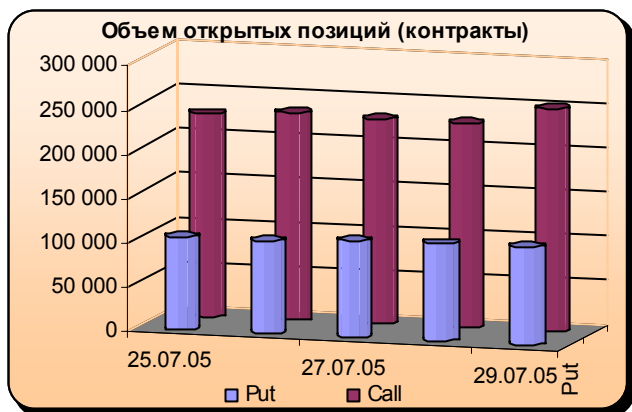
Наиболее ликвидные контракты (рынок деривативов на отдельные акции)

Базисный актив	Last trading day	Объем торгов (контракты)		Объем открытых позиций (контракты)		Количество сделок		Trades_total
		Call	Put	Call	Put	Call	Put	
EERU-мм.гг	12.09.05	34 661	8 088	251 772	110556	460	263	723
LKOH-мм.гг	12.09.05	22 620	48 921	102 924	155710	221	395	616
EERU-мм.гг	10.08.05	2 316	612	27 186	8462	104	95	199
LKOH-мм.гг	10.08.05	7 122	4 004	16 192	10378	81	100	181
GAZR-мм.гг	12.09.05	2 868	1 076	49 186	28334	97	39	136
EERU-мм.гг	09.06.06	7	25	92	186	7	22	29
GAZR-мм.гг	10.08.05	335	225	3966	2256	22	4	26
RTKM-мм.гг	12.09.05	663	0	13740	40	13	0	13
GAZR-мм.гг	09.06.06	12		178		4		4
GAZR-мм.гг	10.03.06	10		32		1		1
EERU-мм.гг	10.03.06	0		2		0		0
RTKM-мм.гг	10.08.05	0		20		0		0

Список наиболее ликвидных опционов российского рынка деривативов не претерпел изменений. Как и неделей ранее, наибольшее число сделок было совершено с сентябрьским опционом на фьючерс на акции РАО «ЕЭС России», хотя его ликвидность сократилась на 10,07% или 81 сделку, причем число сделок в большей степени уменьшилось по коллам. Вторым по данному показателю остался сентябрьский опцион на фьючерс на акции НК «ЛУКОЙЛ», количество сделок по нему значительно увеличилось на 57,95% или 226 сделок. Ликвидность остальных опционов значительно уступает первым двум контрактам и на прошедшей неделе несколько снизилась.

Динамика основных показателей наиболее ликвидных контрактов

EERU-9.05_120905 (июльский опцион на фьючерс на акции PAO «ЕЭС»)

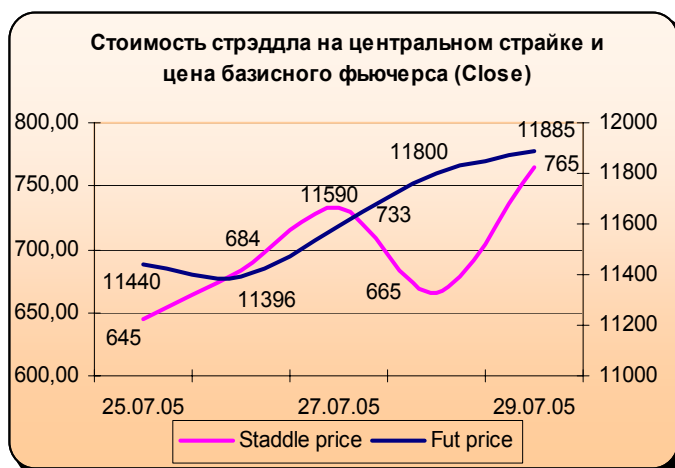
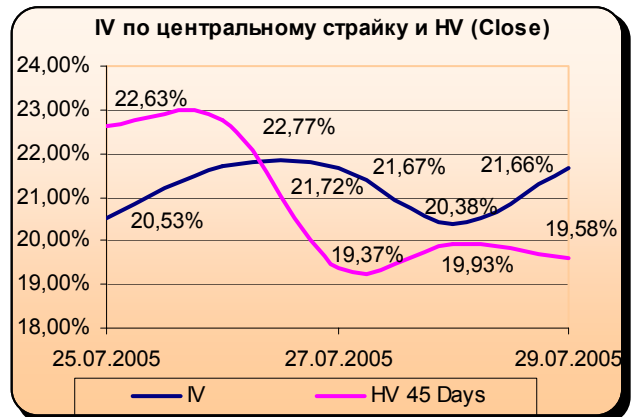
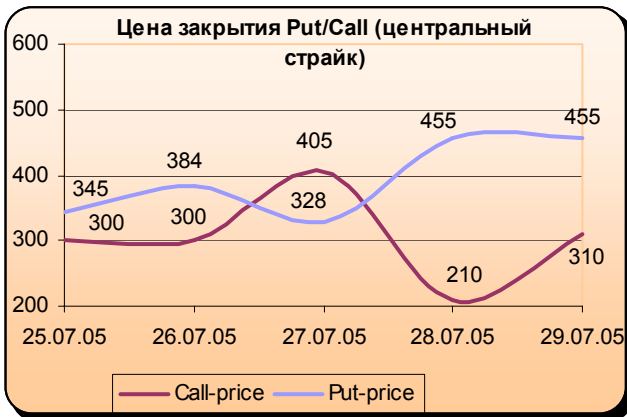
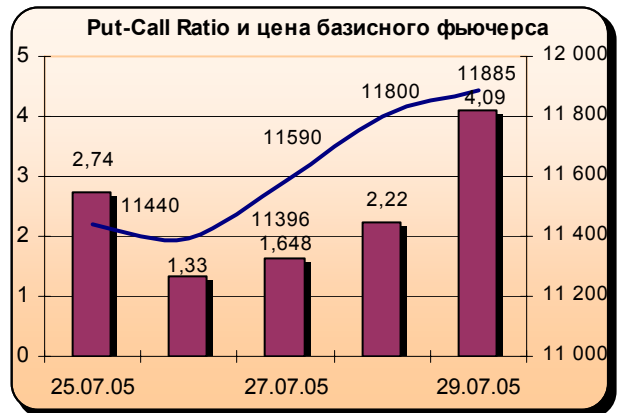
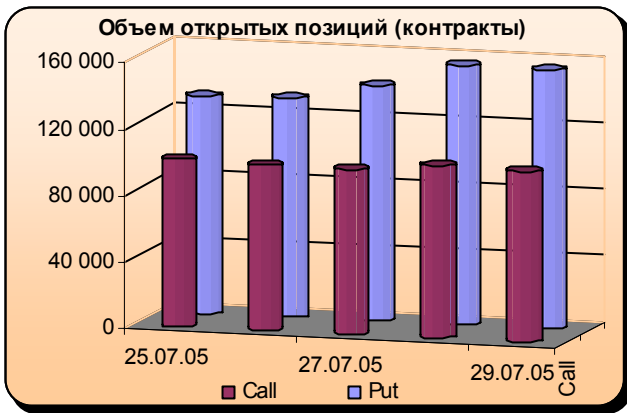


Объем открытых позиций по данному контракту на прошедшей неделе увеличился на 9,45% или 31,3 тыс. контрактов. Причем увеличение в большей степени коснулось коллов нежели путов. Число открытых позиций по коллам значительно превышает соответствующий показатель по путам, что свидетельствует о том, что в целом участники рынка в перспективе рассчитывают на рост расчетной цены базового фьючерса.

Что касается Put-Call Ratio, то на протяжении всей недели, за исключением понедельника, на рынке данного контракта в основном торговались коллы, причем преобладание торгов коллами над путами было значительным, что говорит о присутствии на рынке «бычьих» настроений, несмотря на разнонаправленное изменение расчетной цены базового инструмента в течение недели. Преобладание торгов путами в понедельник, вероятно, обусловлено фиксацией прибыли.

Цены закрытия колл и пут центрального страйка в течение недели изменялись разнонаправленно. Цена пута за неделю сократилась на 34 руб. за контракт, цена колла - на 80 руб. за контракт. Стоимость стрэддла на центральном страйке снизилась на 114 руб.

ЛКОН-9.05_120905 (сентябрьский опцион на фьючерс на акции «НК ЛУКОЙЛ»)



Число открытых позиций по данному контракту на прошедшей неделе незначительно выросло на 12,59% или 28,9 тыс. контрактов, причем увеличение в основном наблюдалось в путах, тогда как по коллам значение данного показателя осталось практически на том же уровне. Стоит отметить, что большей долей в совокупном объеме открытых позиций по-прежнему обладают путы.

На протяжении всей недели на рынке данного инструмента в основном торговались путы, объем торгов по которым сильно превзошел оборот по коллам. Максимального своего значения показатель Put-Call Ratio достиг в пятницу, что, вероятно, связано с фиксацией прибыли.

Стоимость стрэддла на центральном страйке в течение недели изменялась разнонаправленно, в итоге увеличившись на 135 руб. Цена закрытия колла на центральном страйке за неделю увеличилась на 30 пунктов, а стоимость пута - на 105 пунктов, в течение недели также не имея единой тенденции изменения.