

Информационно-аналитический обзор российского рынка деривативов на отдельные акции 11 - 15 июля 2005 года

- ✓ Суммарные показатели российского рынка деривативов за период с 11 по 15 июля 2005 года
- ✓ Рынок деривативов на отдельные акции

Важнейшие события за неделю:

Генпрокуратура РФ возбудила уголовное дело в отношении экс-премьера Михаила Касьянова по статье 165 УК РФ «Причинение имущественного вреда путем обмана или путем злоупотребления доверием».

Россия до 15 июля завершит платежи по первому траншу в рамках досрочного погашения части долга Парижскому клубу, сообщил министр финансов А. Кудрин. По его словам, в настоящее время подписываются соглашения со странами-кредиторами.

ОАО «Газпром» не ставит под сомнение безусловное выполнение ОАО «Роснефтегаз» всех обязательств по выкупу акций холдинга государством. Так начальник финансово-экономического департамента Газпрома А. Круглов прокомментировал появившуюся в ряде СМИ информацию о том, что Газпром ставит под сомнение осуществление оплаты за акции и в этом случае может потребовать возврата акций.

В среду было озвучено заявление Конституционного суда РФ о том, что трехлетний срок по налоговым претензиям не распространяется на недобросовестных налогоплательщиков.

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	30 874	6 282	2 351 566	2 501 369	53 071 853 541	941 044	194 957	10 594 123 456
РТС	30 283	6 164	1 710 674	1 752 843	17 086 633 661	885 638	183 876	8 593 111 121
ММВБ	9	2	426 110	524 790	12 228 121 450	50 485	10 097	1 451 823 875
СПВБ	2	0	214 200	223 120	23 749 977 575	600	120	17 230 500
Биржа "СПб"	573	115	2	16	69 215	3 921	784	529 538 110
Фьючерсная биржа	7	1	580	600	7 051 640	400	80	2 419 850

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	30 874	6 282	2 351 566	2 501 369	53 071 853 541	941 044	194 957	10 594 123 456
Деривативы на акции	30 155	6 138	1 545 892	1 589 521	14 463 918 445	844 551	175 659	8 094 207 570
Товарные деривативы	269	54	150 000	150 014	21 909 442 575	837	167	422 215 437
Валютные деривативы	391	78	538 984	646 510	15 457 379 121	58 071	11 614	1 679 320 404
Процентные деривативы	59	12	116 690	115 324	1 241 113 400	37 585	7 517	398 380 045

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	30 155	6 138	1 545 892	1 589 521	14 463 918 445	844 551	175 659	8 094 207 570
РТС	30 155	6 138	1 545 892	1 589 521	14 463 918 445	844 551	175 659	8 094 207 570
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 31,95% или 396,6 тыс. контрактов и достиг своего обычного уровня, число сделок также снизилось на 26,19% или 10,7 тыс. Число открытых позиций сократилось на 4,00% или 64,4 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	9040	0,43%	8875	9184	15394	339234,8	4,39%
LKOH-9.05	11215	-1,23%	11045	11480	7592	115781,2	9,73%
GAZR-9.05	8806	-1,39%	8710	9000	3502	392805,6	-3,57%
RTKM-9.05	5976	-1,55%	5953	6143	637	21683,2	-2,95%
GMKR-9.05	18550	-0,27%	18350	18900	324	4292	10,49%
SNGR-9.05	22250	-2,37%	22150	23050	162	3462,8	1,18%
EERU-12.05	9160	0,33%	9000	9279	58	1903,2	197,19%
LKOH-12.05	11364	-1,44%	11250	11550	25	1073,6	10,63%
GAZR-12.05	9000	-0,01%	8800	9180	12	82,8	6,70%
SNGR-12.05	22350	-2,83%	22350	22850	8	338,4	238,40%
EERU-3.06	9500	0%	9500	9500	1	16	-14,89%
RTKM-12.05	6313	3,54%	6095	6095	1	142	238,10%

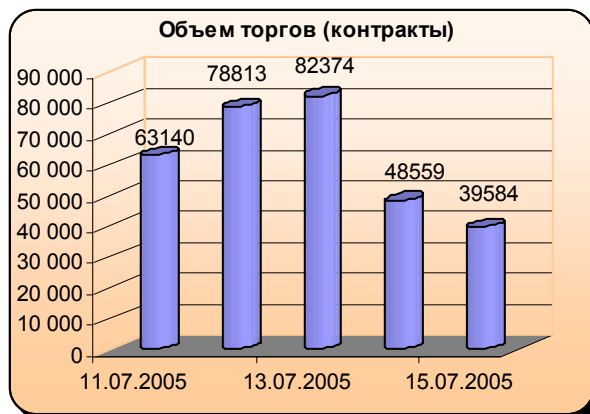
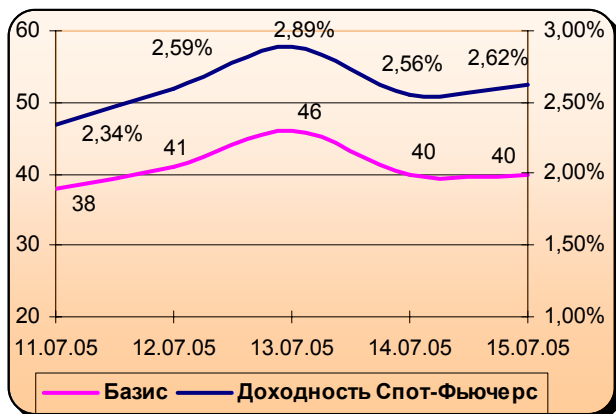
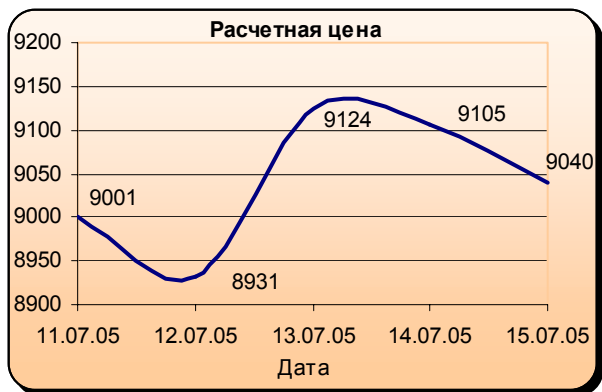
За прошедшую неделю пятерка наиболее ликвидных контрактов не претерпела изменений. В число наиболее ликвидных контрактов по-прежнему входят сентябрьские фьючерсы на акции ПАО ЕЭС России, НК Лукойл, ОАО Газпром, ОАО Ростелеком и ГК Норильский Никель.

Самым ликвидным на российском рынке деривативов на акции остался сентябрьский фьючерс на акции ПАО «ЕЭС России», несмотря на то, что количество сделок по нему сократилось на 12,34% или 2,2 тыс. Вторым по данному показателю по-прежнему остается сентябрьский фьючерс на акции НК «ЛУКОЙЛ», ликвидность которого также значительно сократилась – на 47,58% или 6,9 тыс. сделок.

Количество сделок по остальным контрактам, обладающим наибольшей ликвидностью, также снизилось.

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, хотя большую ее часть наблюдалось падение, сменившееся ростом лишь в понедельник и среду. В целом же за неделю цена фьючерса увеличилась на 42 руб. за контракт.

Неделя началась с незначительного роста расчетной цены контракта, что, в первую очередь, связано с общим позитивом на российском фондовом рынке в связи с положительным закрытием западных площадок и ростом АДР российских компаний. Присутствовал на рынке и негатив в виде коррекции нефтяных цен на международных рынках, которые, однако, оставались на рекордных уровнях, а также назревавшей коррекции после значительного роста,

продемонстрированного в конце прошлой недели. Неблагоприятно на котировках бумаг российского фондового рынка сказалась и очередная новость из Генпрокуратуры, которая возбудила уголовное дело в отношении экс-премьера России Михаила Касьянова.

Корпоративный позитив по данному инструменту связан с тем, что РАО «ЕЭС России» и «Русский алюминий» 9 июля официально объявили о том, что они будут соинвесторами проекта, направленного на финансирование строительства Богучанской ГЭС и алюминиевого завода. Было решено, что Богучанская ГЭС станет ядром крупного проекта по созданию нового индустриального центра в Красноярском крае стоимостью более 4,5 млрд. долл., который будет финансироваться на принципах частно-государственного партнерства.

Вторник характеризовался снижением расчетной цены контракта на фоне углубившейся технической коррекции на рынке базового актива данного инструмента. Коррекция сопровождалась сомнениями участников торгов по поводу повышения странового рейтинга России агентством Moody's, ожидавшегося в ближайшей перспективе, что связано с тем фактом, что в пятницу рейтинговое агентство понизило корпоративные рейтинги трех российских компаний (Газпром, РЖД и Транснефть) назад до уровня суверенного рейтинга. Негативно сказалось на российском фондовом рынке и продолжившееся снижение цен на нефть на западных площадках. Падение на фондовом рынке в целом и в данном контракте в частности происходило несмотря на присутствие внешних позитивных факторов в виде положительного закрытия американского фондового рынка и снижения доллара на международных рынках.

Снижение вторника сменилось значительным ростом в среду, для чего существовало несколько предпосылок. К внешним факторам, обусловившим рост, можно отнести возобновившееся увеличение нефтяных цен на западных площадках, а также закрытие российских АДР в положительной области. К внутренним благоприятным факторам, способствовавшим росту на российском фондовом рынке, относились неофициальные сообщения о том, что сделка по покупке Сибнефти Газпромом является решенным делом.

Способствовало росту фондового рынка в целом и сообщение о том, что Россия уменьшит свой долг перед Францией с 2,4 млрд. евро до 1,5 млрд. евро за счет досрочных выплат. Как отмечается в сообщении, 12 июля министр финансов РФ Алексей Кудрин и посол Франции в России Жан Каде подписали соответствующее соглашение, согласно которому первая выплата Франции в сумме около 818 млн. евро будет произведена в середине июля.

К корпоративным новостям базового актива данного фьючерса можно отнести появление на рынке информации о повышении финансовой корпорацией Citigroup «справедливой» оценки бумаг РАО «ЕЭС России» до уровня 0,42 долл. за акцию, что было более чем на 30% выше текущей. Данное сообщение подстегнуло участников торгов к покупкам как базового актива, так и самого инструмента. Также покупки в данном контракте, возможно, связаны с тем фактом, что цена базового актива и самого фьючерса на протяжении всего ралли на российском фондовом рынке росла незначительно, отставая от остальных бумаг. Также благоприятно сказывается на стоимости фьючерса и

ситуация вокруг реформы электроэнергетики, значительно улучшившаяся в последнее время.

В четверг рост предыдущего дня сменился незначительной коррекцией. Снижение цены контракта было отчасти обусловлено общим снижением российского фондового рынка на фоне умеренного внешнего негатива, к которому можно отнести укрепление курса доллара и снижение цен на нефть.

К внутреннему негативу можно отнести тот факт, что в инвестиционном меморандуме «Газпрома», посвященном последнему выпуску еврооблигаций, холдинг предупредил инвесторов о том, что у него есть риск не получить в положенные сроки 7,1 млрд. долл. за 10,7% своих акций, переданных недавно «Роснефтегазу». При этом согласно заявлению «Газпрома», если полная оплата сделки государством не состоится, газовый монополист допускает возможность ее расторжения. Помимо этого, не способствовало росту решение Конституционного суда РФ о том, что трехлетний срок давности по налоговым правонарушениям не распространяется на недобросовестных налогоплательщиков. Также глава Российского газового общества Валерий Язев на заседании наблюдательного совета РГО, состоявшемся в четверг, сообщил, что в России в 2006 г. невозможно будет начать либерализацию рынка газа, т. к. необходимо подготовить огромное количество документов, однако, в настоящее время "никто этим не занимается", а также для либерализации рынка необходимы правила работы биржевой торговли газом и создание независимой торговой площадки.

Что касается корпоративных новостей, касающихся базового актива рассматриваемого контракта, в среду Комиссия по защите конкуренции Болгарии заявила, что разрешает РАО "ЕЭС" купить только одну из двух болгарских ТЭЦ, хотя Агентство по приватизации этой страны признало российский энергохолдинг победителем в тендерах по продаже двух станций. Одновременная покупка двух станций ограничит конкуренцию, что, в свою очередь, негативно скажется на рынке электроэнергии Болгарии, поэтому РАО "ЕЭС" необходимо выбрать, какая из двух сделок будет доведена до конца, говорится в заявлении комиссии.

В целом фон как для данного инструмента, так и для всего рынка в целом оставался негативным, вследствие чего инструмент несколько потерял в цене.

В пятницу снижение четверга продолжилось на фоне негативных новостей предыдущей торговой сессии. Кроме того, учитывая фактор конца недели, негативную динамику цен российских АДР, а также продолжавшееся падение цен на нефть, участники торгов на рынке базового актива предпочли зафиксировать прибыль.

Однако в корпоративном секторе данного инструмента присутствовал и некоторый позитив. Так, Совет директоров "пилотной" ОГК-5 в пятницу принял решение о фактическом начале процесса перехода на единую акцию с ОАО "Конаковская ГРЭС". Как сообщается в пресс-релизе компании, совет директоров принял решение об отчуждении 2 млрд. 867 млн. 569 тысяч 973 обыкновенных акций ОГК-5. Эти акции должны быть оплачены акциями "Конаковской ГРЭС" исходя из соотношения 19 акций ОГК за одну акцию станции.

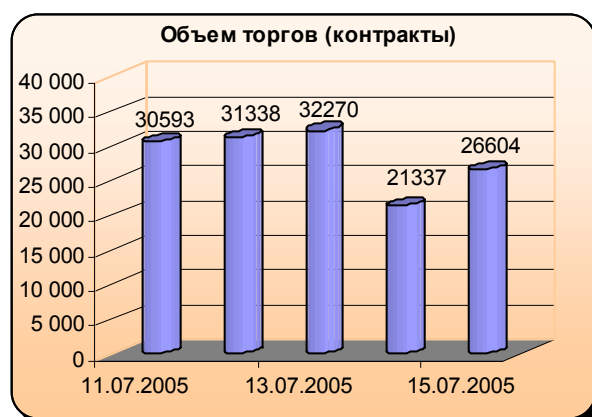
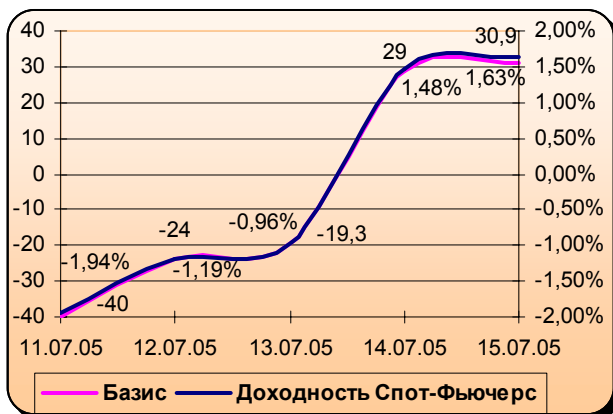
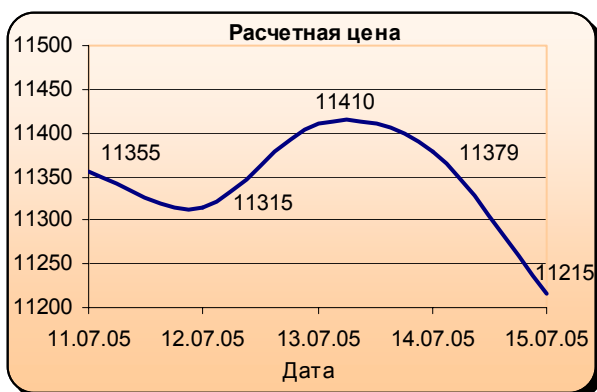
За прошедшую неделю объем открытых позиций по данному контракту увеличился на 11,08% или 34,9 тыс. контрактов, причем, увеличение данного

показателя наблюдался на протяжении всей недели, не считая среды, когда на рынке наблюдалась фиксация прибыли ввиду роста расчетной цены контракта. Ощутимый рост данного показателя говорит о том, что участники торгов в ближайшей перспективе рассчитывают на увеличение цены контракта. Наибольший прирост числа открытых позиций пришелся на вторник, что связано с установлением цены на самой низкой отметке за неделю.

Объем торгов в целом на прошедшей неделе был на среднем уровне, достигнув максимума в среду на фоне значительного роста цены инструмента, также на высоком уровне значение этого показателя находилось и во вторник. Стоит отметить, что достаточно неплохой оборот по фьючерсу был обусловлен высокой волатильностью торгов в середине недели.

Что касается базиса данного инструмента, его значение сократилось на 23 пункта, изменение данного показателя в течение недели носило разнонаправленный характер, однако, в целом колебалось на одном уровне после падения в понедельник. Аналогичная ситуация была характерна и для показателя доходности спот-фьючерс. За период с 11 по 15 июля его значение сократилось с 4,33% до 2,62%, также изменяясь в течение недели незначительно.

ЛКОН-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, рост расчетной цены инструмента наблюдался в понедельник и среду, а в остальную часть недели стоимость контракта сокращалась. Стоит лишь отметить, что в целом по итогам недели расчетная цена фьючерса на акции НК «Лукойл», в отличие от фьючерса на РАО «ЕЭС», сократилась на 0,91% или 103 руб.

К факторам снижения прошедшей недели можно отнести тот же внешний негатив, о котором уже упоминалось выше: снижение цен на нефть и укрепление доллара на международных рынках в конце недели. Отметим лишь, что на данный инструмент в большей мере влияло снижение мировых нефтяных цен, что отчасти и сказалось на снижении расчетной цены по итогам недели. Кроме того, данный фьючерс был подвержен влиянию тех же большей частью негативных внутренних факторов, присутствовавших на российском фондовом рынке. Отметим также, что данный контракт больше, нежели другие инструменты, был подвержен коррекции в ходе фиксации прибыли, т.к. его базовый актив на протяжении последних недель оставался локомотивом роста российского фондового рынка, обновляя свои исторические максимумы.

К корпоративным новостям, касавшимся данного инструмента, на этой неделе можно отнести, в первую очередь, подтверждение Вагитом Алекперовым факта скупки с рынка пакета акций Лукойла американским гигантом ConocoPhillips. При этом глава Лукойла заявил о намерении своего заокеанского партнера продолжить скупать бумаги компании. Стоит отметить, что именно это сообщение и вызвало рост расчетной цены контракта в понедельник, несмотря на снижение цен на нефть.

Кроме того, во вторник понедельник появилась информация, что ФНС завершает проверку компании за 2003-2004 годы. По словам начальника отдела отношений с инвесторами Лукойла Г. Красовского, налоговые претензии к компании за 2002-2003 гг. не превышают 1% от консолидированной чистой прибыли по US GAAP за 2004 г. Такой размер налоговых претензий является несущественным для компании и будет урегулирован во внесудебном порядке. Данная информация нашла подтверждение в среду, когда Reuters со ссылкой на источник, знакомый с итогами проверки, сообщило, что сумма налогов, доначисленных НК Лукойл за 2002-2003 гг., составит менее 20 млн. долл.

К позитивным корпоративным новостям вторника можно отнести информацию о том, что Лукойл приступил к реализации маркетингового плана по завоеванию американского рынка. Нефтяная компания намерена сделать свое имя в США столь же узнаваемым брендом, сколь и имена других компаний, таких как BP. За последние пять лет ОАО «Лукойл» приобрело 1 тыс. 300 автозаправок Getty и 800 АЗС Mobil на северо-востоке США. Как заявил президент LUKOIL Americas Holding Ltd. Вадим Глузман, компания намерена и в дальнейшем приобретать собственность в США и тем самым распространить свое присутствие на западное побережье и другие районы страны.

Последние два сообщения, безусловно, позитивно отразились на динамике расчетной цены контракта, что, помимо роста цен на нефть, и обусловило увеличение последней в среду.

Число открытых позиций по данному контракту на прошедшей неделе возросло на 5,38% или 6,0 тыс. контрактов. Увеличение данного показателя, вероятно, связано со снижением расчетной цены контракта в конце недели, что позволило участникам торгов встать в длинную позицию по данному инструменту с расчетом на увеличение цены фьючерса в краткосрочной перспективе. В понедельник участники торгов предпочли зафиксировать прибыль на фоне увеличения цены фьючерса и после роста продемонстрированного в пятницу, в результате чего объем открытых позиций сократился более чем на 6 тыс. контрактов. Наибольшее же значение и прирост данного показателя (на 14,79% или 15,7 тыс. контрактов) пришлось на вторник, что связано со снижением стоимости контракта, а в среду на фоне роста расчетной цены инструмента часть длинных позиций была закрыта. В остальную же часть недели значение данного показателя оставалось приблизительно на одном уровне.

Объем торгов на протяжении всей недели оставался на среднем для данного контракта уровне, к концу недели сократившись вследствие падения цены инструмента.

Что касается базиса данного инструмента, в целом за неделю его значение значительно возросло на 48 пунктов и к четвергу перешло из отрицательной в положительную область, причем рост данного показателя наблюдался на протяжении всей недели, не считая понедельника. Таким образом, данный контракт вновь торгуется над спотом, возможно, это связано с тем, что присутствовавший на рынке базового актива стратегический инвестор, скупавший данный актив, в лице нефтяной компании американской ConocoPhillips на этой неделе приостановил скупку бумаг, а также тем, что фактор его присутствия был учтен участниками торгов на срочном рынке.

Соответственно изменялось и значение показателя доходности спот-фьючерс, которое за неделю также увеличилось с -0,80% до 1,63%.

Опционы

Наиболее ликвидные контракты (рынок деривативов на отдельные акции)

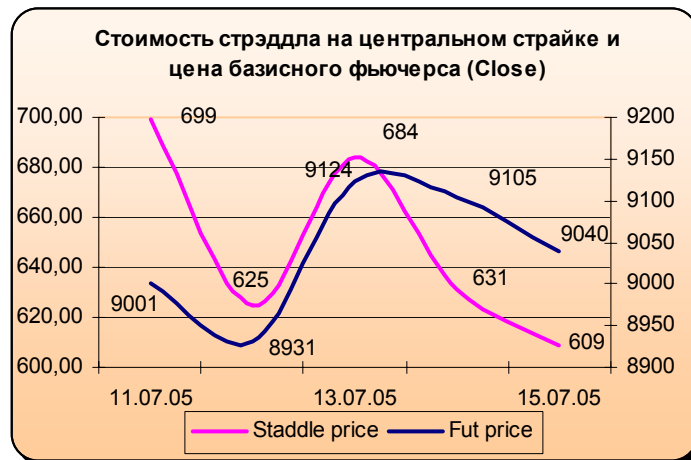
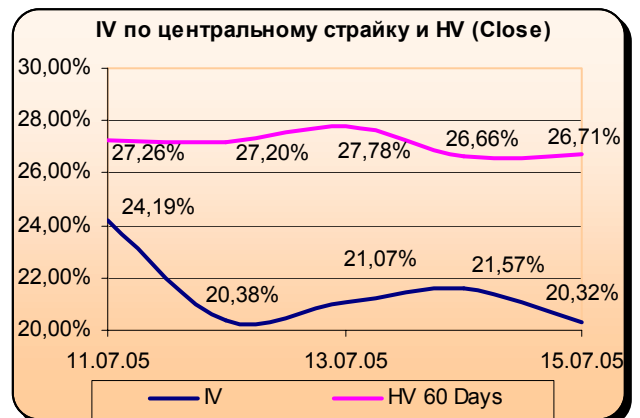
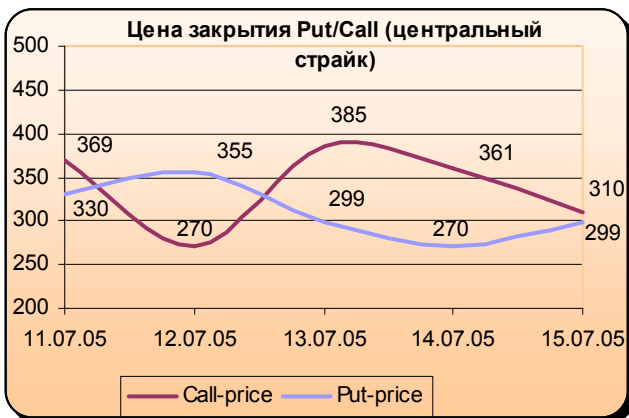
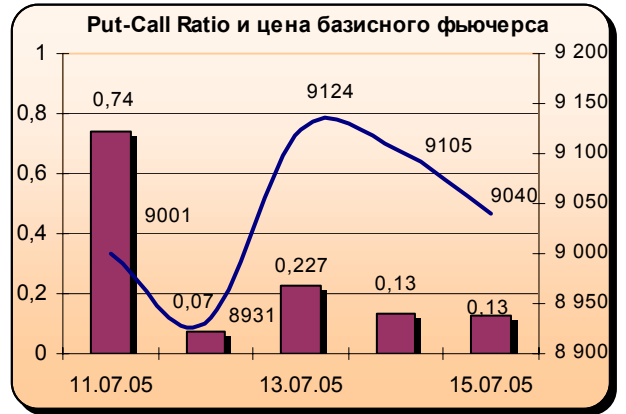
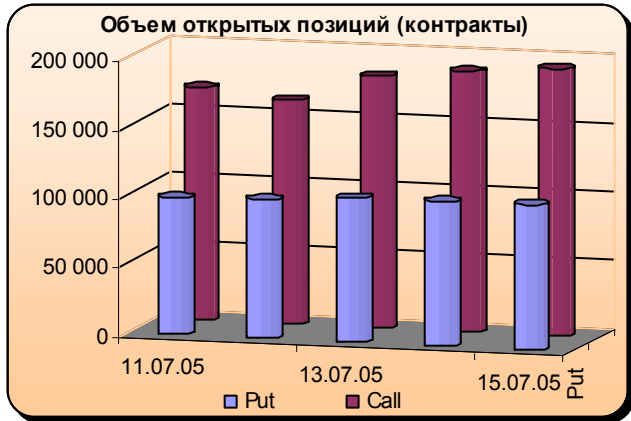
Базисный актив	Last trading day	Объем торгов (контракты)		Объем открытых позиций (контракты)		Количество сделок		Trades_total
		Call	Put	Call	Put	Call	Put	
EERU-мм.гг	12.09.2005	64 895	11 128	195 190	106288	627	340	967
EERU-мм.гг	10.08.2005	10 183	5 404	16 988	6038	327	135	462
LKOH-мм.гг	12.09.2005	12 534	39 673	94 276	122514	107	241	348
EERU-мм.гг	12.07.2005	10 191	3 252			197	53	250
GAZR-мм.гг	12.09.2005	18 679	4 488	44 664	27070	195	52	247
LKOH-мм.гг	10.08.2005	3757	1672	7172	3348	27	38	65
LKOH-мм.гг	12.07.2005	1581	1469			24	15	39
GAZR-мм.гг	10.08.2005	1057	956	2102	1224	14	18	32
RTKM-мм.гг	12.09.2005	38	10	13740	40	10	1	11
GAZR-мм.гг	12.07.2005	680	0			10	0	10
GAZR-мм.гг	09.06.2006	9		134		4		4
EERU-мм.гг	09.06.2006	1	2	78	136	1	2	3
EERU-мм.гг	10.03.2006	0		2		0		0
GAZR-мм.гг	10.03.2006	0		12		0		0
RTKM-мм.гг	12.07.2005	0				0		0

Список наиболее ликвидных опционов российского рынка деривативов претерпел значительные изменения. Наибольшее число сделок было совершено с сентябрьским опционом на фьючерсы на акции РАО «ЕЭС России», который на прошлой неделе был лишь третьим по показателю ликвидности, его ликвидность значительно возросла на 61,98% или 370 сделок, причем число сделок в большей мере увеличилось по коллам, нежели по путам. Вторым по данному показателю стал августовский опцион на фьючерс на акции РАО «ЕЭС России», ликвидность которого также ощутимо увеличилась на 2466,67% или 444 сделки. Столь значительное увеличение числа сделок по контракту связано, прежде всего, с экспирацией короткого июльского опциона на данный базисный актив, что привлекло внимание участников торгов к данному инструменту.

Достаточно высокой ликвидностью отличались июльский опцион на фьючерс на акции РАО «ЕЭС России» и сентябрьский опцион на фьючерс на акции НК «ЛУКОЙЛ», бывшие на прошлой неделе первым и вторым по показателю ликвидности соответственно. В отличие от прошлой недели в пятерку наиболее ликвидных контрактов не вошел июльский опцион на фьючерс на акции НК «ЛУКОЙЛ».

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 11,42% или 30,9 тыс. контрактов. Причем рост показателя в большей степени коснулся коллов, нежели путов. Объем 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.

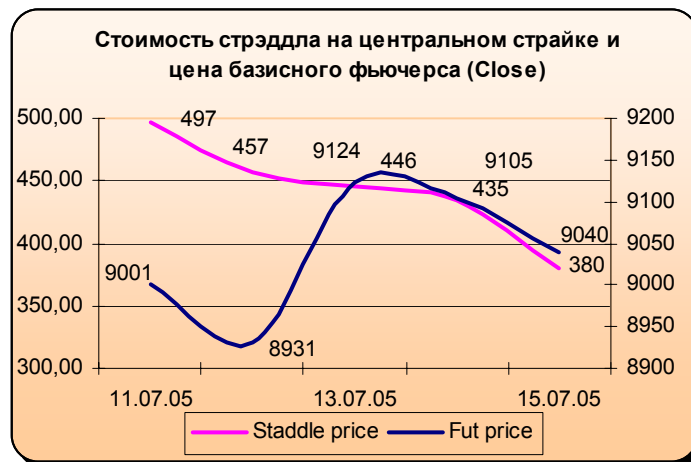
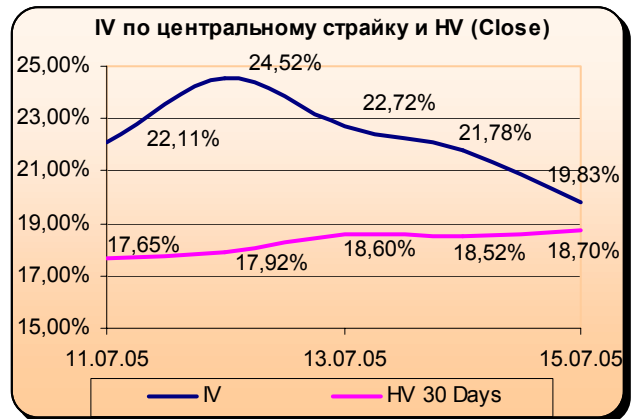
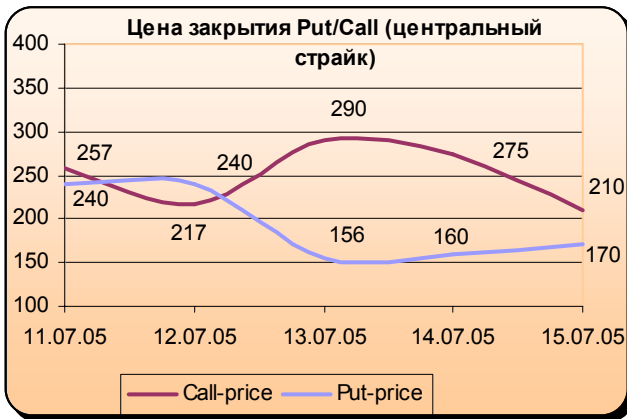
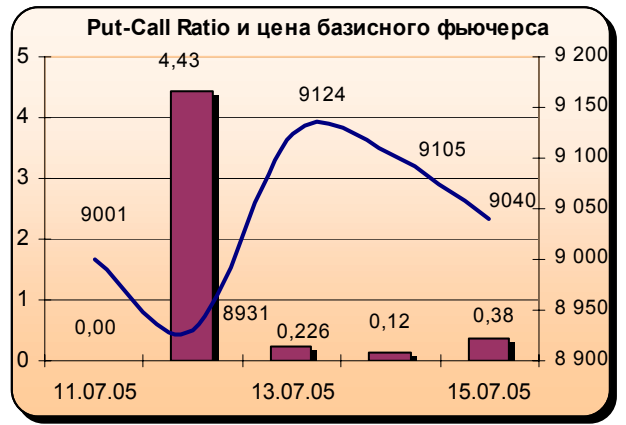
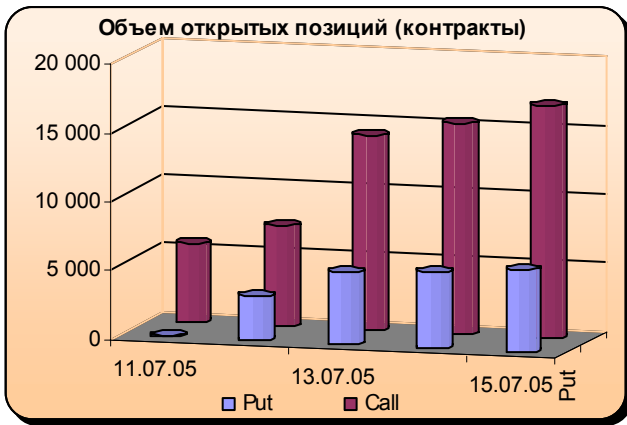
Что касается Put-Call Ratio, то на протяжении всей недели на рынке данного контракта в основном торговались коллы, что говорит о преобладании на рынке «бычьих» настроений.

Цены закрытия колл и пут в течение недели изменялись разнонаправленно. Цена пута за неделю сократилась на 31 руб. за контракт, цена колла - на 59 руб. за контракт.

Показатель IV в течение недели также не имел единой тенденции изменения, но в итоге за неделю значение данного показателя увеличилось с 24,19% до 20,32%. Максимальное значение показателя пришлось на понедельник, когда расчетная цена базового актива изменилась незначительно и на рынке преобладали спекулятивные настроения. Значение 60-тидневной исторической волатильности в течение недели оставалось практически на одном уровне, сократившись менее чем на 1%. Стоит отметить, что значение исторической волатильности значительно превышало значение ожидаемой на протяжении всей недели.

Стоимость стрэддла на центральном страйке сократилась на 90 руб., однако, в течение недели изменялась разнонаправленно, увеличившись в среду, что связано с ощутимым ростом цены закрытия колла.

EERU-9.05_100805 (августовский опцион на фьючерс на акции РАО «ЕЭС»)



Число открытых позиций по данному контракту на прошедшей неделе значительно выросло на 486,80% или 19,1 тыс. контрактов, причем увеличение открытых позиций в большей мере коснулось коллов, нежели путов, что говорит о преобладании на рынке «бычьих» настроений, также как и у инструмента на данный базовый актив с более поздней датой экспирации. Значительное увеличение объема открытых позиций связано с экспирацией короткого июльского опциона, вследствие чего интерес участников торгов был прикован к данному опциону. Аналогично рассмотренному выше инструменту, большей долей в совокупном объеме открытых позиций обладают коллы.

На протяжении всей недели, не считая вторника, на рынке в основном торговались коллы. Преобладание торгов путами во вторник, вероятно, связано с фиксацией прибыли.

Значение показателя IV изменялось разнонаправленно, но в целом за неделю сократилось с 22,11% до 19,83%, максимальное же значение ожидаемой волатильности наблюдалось во вторник на фоне падения расчетной цены базового актива. Значение 30-ти дневной исторической волатильности практически на протяжении всей недели планомерно росло, однако, за неделю увеличение показателя лишь немного превысило 1%.

Стоимость стрэддла на центральном страйке имело устойчивую тенденцию к снижению, сократившись в итоге на 117 руб. Цена закрытия колла на центральном страйке за неделю сократилась на 47 пунктов, а стоимость пута - на 70 пунктов, в течение недели не имея единой тенденции изменения.