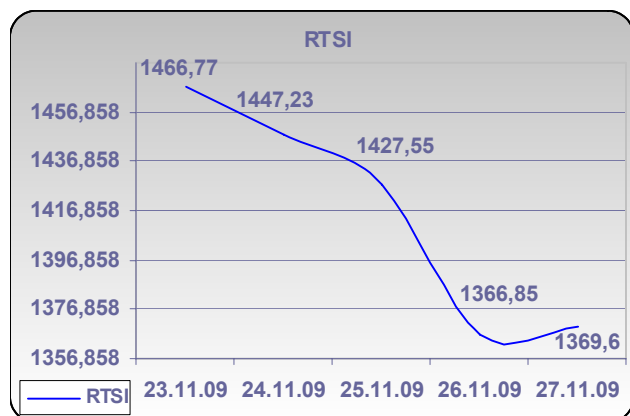


Еженедельный обзор российского рынка индексных деривативов и деривативов на акции За 23 – 27 ноября 2009 года



■ Индекс РТС:



■ Краткие итоги по ближним фьючерсам (июньские):

Код БА	Цена	Изм-е	Объем	Изм-е	Откр.поз.	Изм-е
RTSI	136 300	-4,29%	4 151 308	10,85%	405 216	-0,03%
SBER	6 745	-5,40%	3 188 540	0,66%	668 166	-11,58%
GAZR	17 000	-4,84%	1 260 376	20,59%	388 778	7,96%
LKOH	17 101	-2,86%	412 055	11,53%	175 616	-2,55%
VTB	6 224	-1,63%	74 766	-18,44%	53 032	-5,40%
SBPR	5 156	-4,27%	70 622	-13,09%	48 268	-15,62%
ROSN	23 989	-3,57%	61 192	14,76%	36 238	-3,77%
GMKR	39 997	-2,68%	43 616	61,64%	11 018	10,56%
SNGR	26 000	-1,57%	13 682	51,28%	9 550	1,94%
URSI	652	-14,66%	9 602	243,17%	11 150	-6,02%
TRNF	21 800	-1,57%	4 340	11,25%	8 312	61,96%
PLZL	15 851	-6,23%	3 513	-33,64%	662	-5,16%
MTSI	21 370	-5,66%	876	-29,24%	504	8,62%
NVTK	14 678	-3,45%	76	-9,52%	236	18,00%
RTKM	18 333	-0,93%	3	-97,17%	214	0,94%

На грядущей неделе я ожидаю попытки вернуть восходящее движение «быками». Существенный открытый интерес по внеденежным «коллам» опционов на фьючерсы на индекс говорит о том, что они не должны так просто сдаться. Кроме того, я считаю переоцененным негатив, связанный с проблемами у Dubai World. Слишком много людей не заинтересованы в её крахе и они приложат все усилия для спасения Dubai World. В течение двух ближайших недель мы имеем все шансы увидеть очередной шторм 1500 пунктов по индексу РТС.

Тотальное снижение

Прошедшая неделя всем инвесторам, безусловно, запомнилась выраженным медвежьим характером. «Быкам» удалось взять верх над «медведями» 2 раза: в понедельник и пятницу. В первом случае существенный позитив привнесла американская статистика, во втором – коррекционное движение вверх фьючерсов на нефть. Основными негативными факторами за неделю оказались рост запасов нефти в Штатах в среду и просьба крупнейшей инвесткомпанияи ОАЭ Dubai World о полугодовой отсрочке выплат по своим долговым обязательствам.

На рынке FORTS по итогам недели можно зафиксировать планомерное снижение по большинству котировок контрактов на индекс и акции. Так, декабрьские фьючерсы на индекс РТС подешевели на 4,29%, цены фьючерсов на об. акции Сбербанка и Газпрома снизились на 5,40% и 4,84%. Тем временем, по характеру торгов последние 2 контракта существенно различались. О перспективах банковских бумаг по прошедшей коррекции вниз игрокам судить было сложно, так что они спешно выходили из позиций по фьючерсам на акции Сбербанка и ВТБ. Снижение открытого интереса по контрактам на об. и пр. акции Сбербанка превысило 11%. Тем временем, фьючерсы на акции Газпрома пользовались повышенной популярностью, и игроки активно занимали позиции по ним. На FORTS это может быть связано с крупными позициями по опционам на газпромовские фьючерсы на деньгах и вблизи них. Большие «гаммы» вынуждали игроков к активному дельта-хеджированию. Наиболее волатильные фьючерсы – контракты на акции Сургутнефтегаза и ВТБ – по итогам недели пострадали меньше всего: их котировки упали лишь на 1,57% и 1,63%. Можно отметить, что коррекция заметно выровняла улыбки волатильности опционов на основные фьючерсы на акции и индекс РТС.

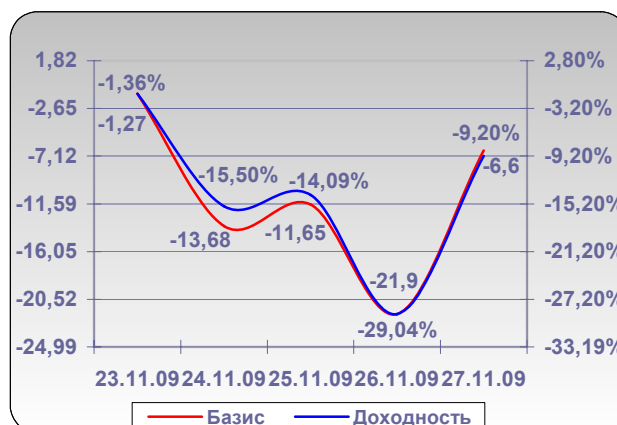
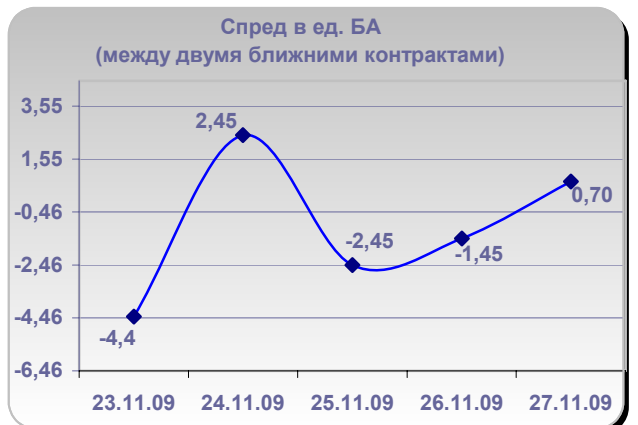
■ Фьючерсы: итоги торгов *

Код БА	Исп-е	Цена	Изм-е	Low	High	Объем	Изм-е	Откр.поз.	Изм-е	Базис	(на	Изм-е	Дох-ть СПОТ-
GMKR	15 дек	39 997	-2,68%	37 430	42 211	43 616	61,64%	11 018	10,56%		19,70	579%	8,36%
GAZR	15 дек	17 000	-4,84%	15 750	18 257	1 260 376	20,59%	388 778	7,96%		1,00	52%	10,43%
LKOH	15 дек	17 101	-2,86%	16 000	18 118	412 055	11,53%	175 616	-2,55%		5,10	-6%	5,27%
MTSI	15 дек	21 370	-5,66%	20 010	23 076	876	-29,24%	504	8,62%		-5,13	--	-36,76%
NVTK	15 дек	14 678	-3,45%	--	16 553	76	-9,52%	236	18,00%		-8,81	-106%	-88,06%
PLZL	15 дек	15 851	-6,23%	15 125	17 400	3 513	-33,64%	662	-5,16%		5,10	261%	5,03%
RTSc	15 дек	215	0,00%	--	--	0	--	0	--		-13,45	25%	-6,69%
RTSI	15 дек	136 300	-4,29%	127 415	147 315	4 151 308	10,85%	405 216	-0,03%		-6,60	46%	-9,20%
ROSN	15 дек	23 989	-3,57%	22 975	25 909	61 192	14,76%	36 238	-3,77%		0,42	-24%	2,96%
RTSo	15 дек	182	-0,41%	--	--	0	--	0	--		0,49	108%	0,42%
RTKM	15 дек	18 333	-0,93%	--	18 444	3	-97,17%	214	0,94%		-3,17	3%	-26,62%
SNGR	15 дек	26 000	-1,57%	24 093	27 890	13 682	51,28%	9 550	1,94%		-0,20	-273%	-12,85%
SBPR	15 дек	5 156	-4,27%	4 778	5 490	70 622	-13,09%	48 268	-15,62%		-0,12	-340%	-3,92%
SBER	15 дек	6 745	-5,40%	6 333	7 302	3 188 540	0,66%	668 166	-11,58%		0,05	-50%	1,31%
TRNF	15 дек	21 800	-1,57%	19 768	22 637	4 340	11,25%	8 312	61,96%		-30,00	-116%	-2,32%
URSI	15 дек	652	-14,66%	621	779	9 602	243,17%	11 150	-6,02%		0,00	-300%	-9,52%
VTB	15 дек	6 224	-1,63%	5 731	6 521	74 766	-18,44%	53 032	-5,40%		0,00	-100%	-7,03%
GMKR	15 мар	39 738	-6,34%	--	41 000	163	715,00%	356	513,79%		-6,20	-105%	-0,43%
GAZR	15 мар	17 409	-3,82%	16 198	18 432	1 153	476,50%	1 644	129,61%		5,09	69%	8,62%
LKOH	15 мар	17 305	-2,51%	16 526	18 806	672	-11,23%	712	11,25%		25,50	28%	4,28%
MTSI	15 мар	22 149	-2,90%	--	23 000	31	--	66	450,00%		2,66	66%	3,15%
NVTK	15 мар	14 594	-1,97%	--	16 263	100	-33,33%	400	-31,27%		-9,65	-106%	-16,36%
PLZL	15 мар	15 825	-6,39%	--	17 500	14	-6,67%	58	11,54%		2,50	179%	0,41%
RTSI	15 мар	136 370	-4,30%	127 270	147 400	14 507	1847,25%	20 128	1568,99%		-5,90	48%	-1,37%
ROSN	15 мар	24 000	-7,44%	23 300	25 681	70	400,00%	62	244,44%		0,53	-95%	0,62%
RTKM	15 мар	18 653	-0,92%	--	19 200	9	-50,00%	2	-66,67%		0,03	175%	0,04%
SNGR	15 мар	26 200	-1,13%	--	26 200	85	-75,00%	16	300,00%		0,001	-99,50%	0,01%

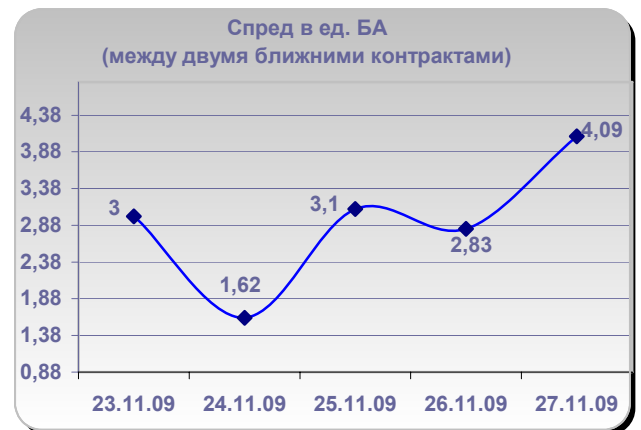
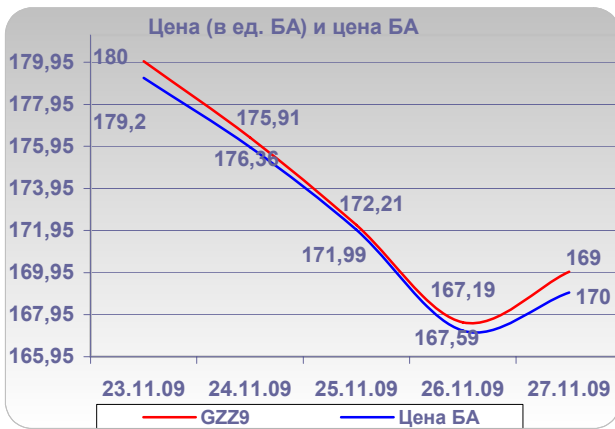
* Доходность спот-фьючерс с учетом ГО

■ Динамика основных показателей

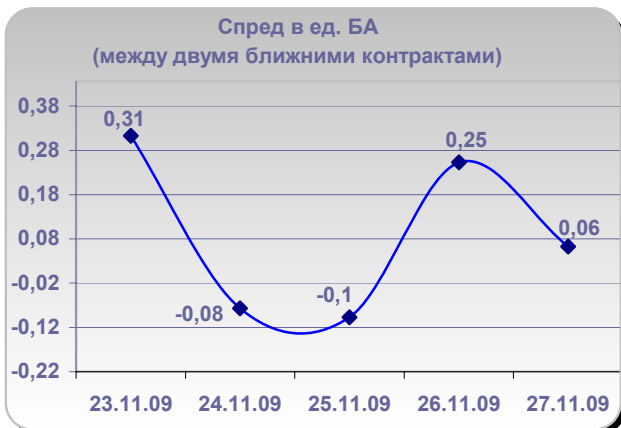
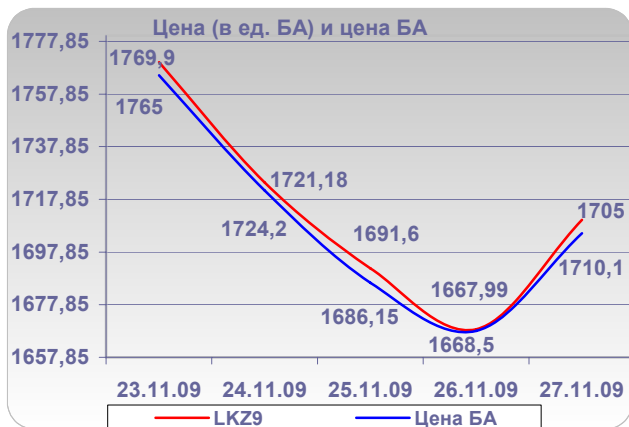
RTSI



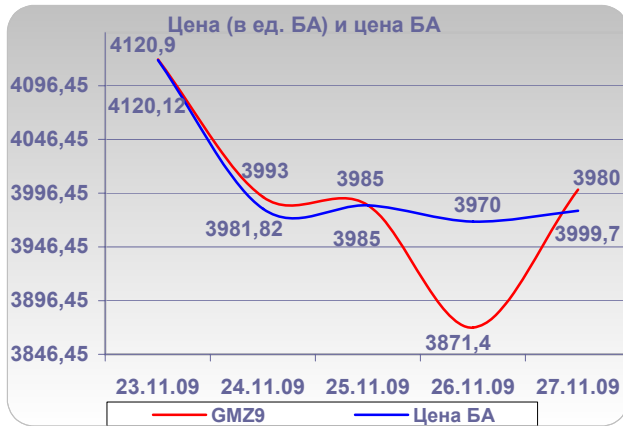
GAZR



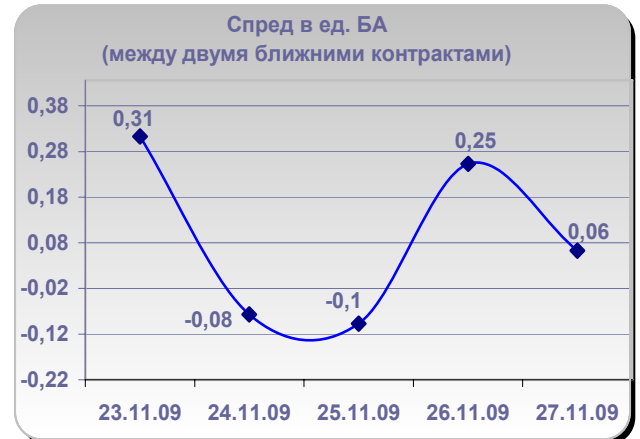
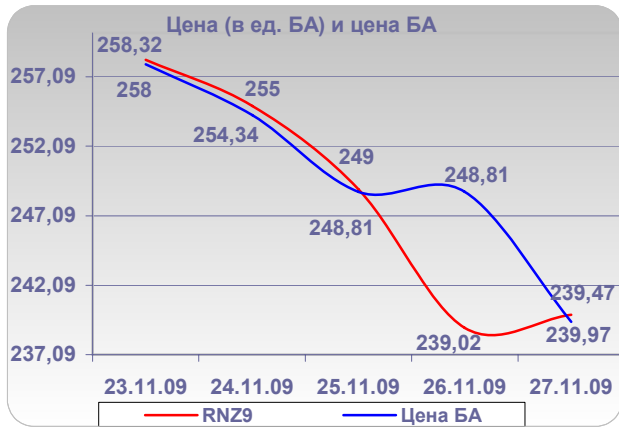
LKOH



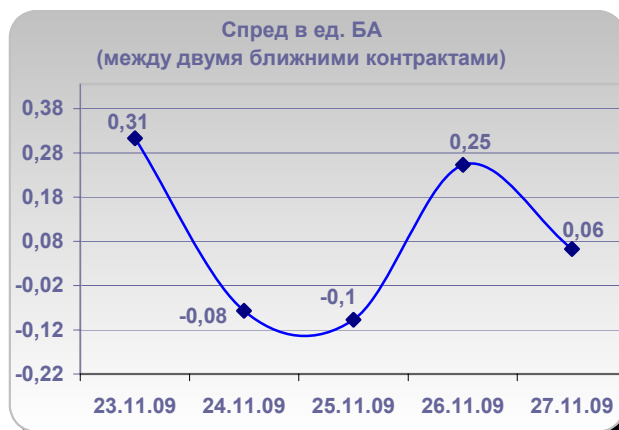
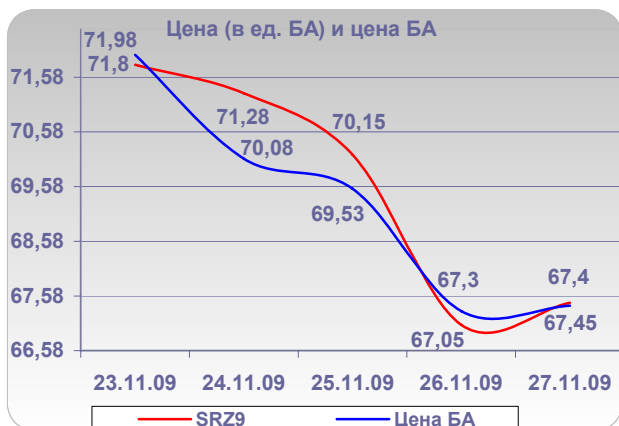
GMKR



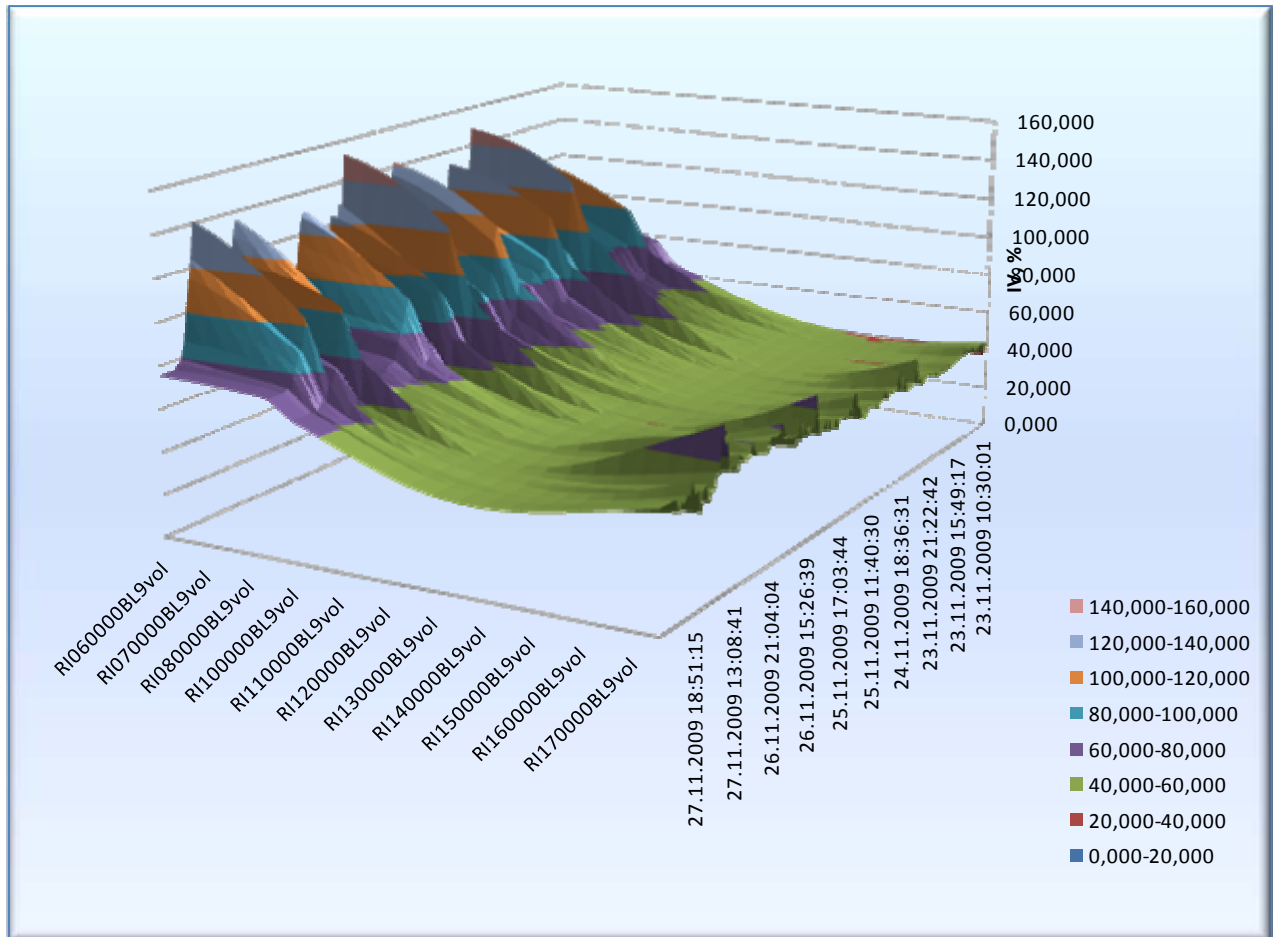
ROSN



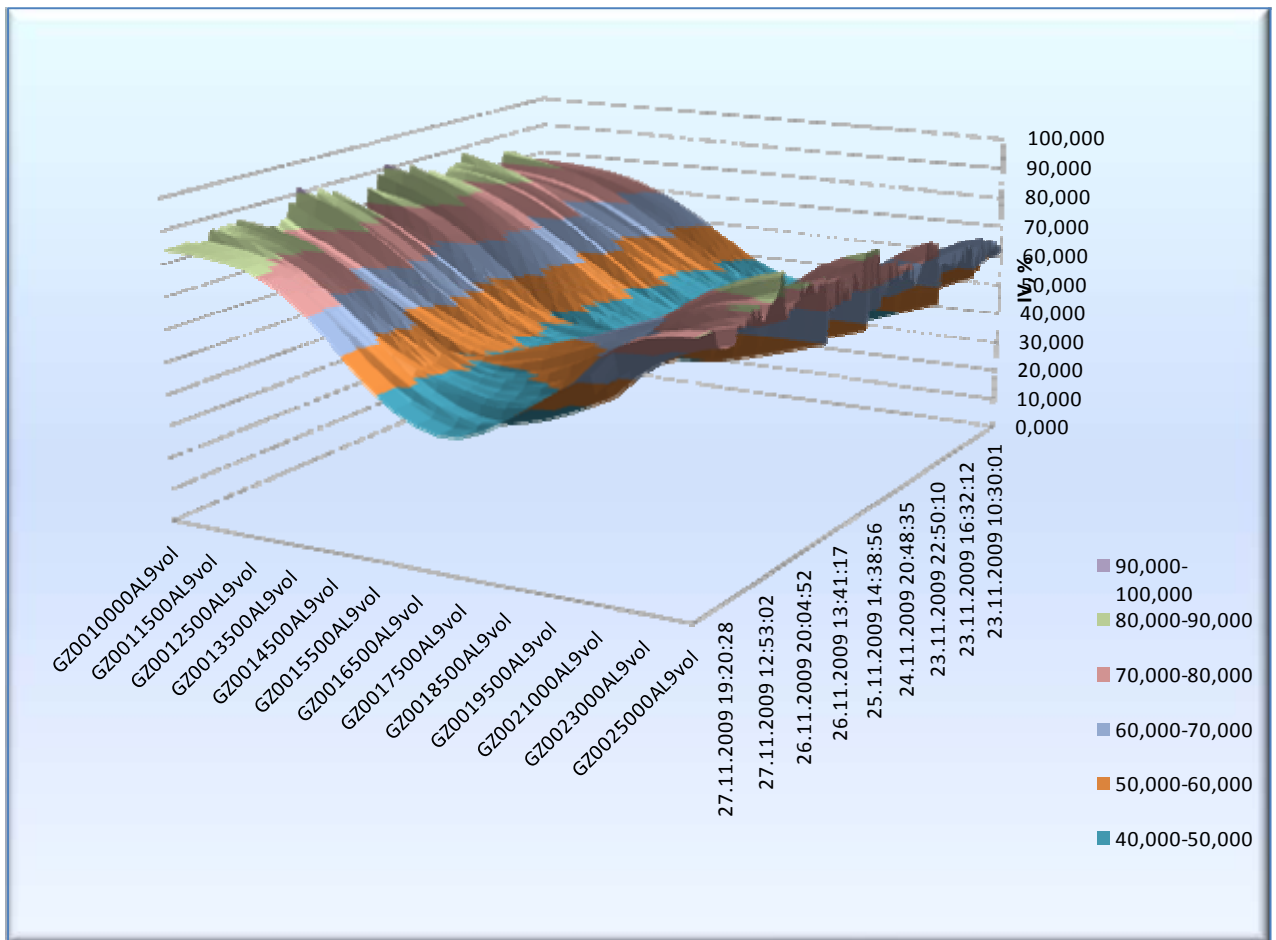
SBRF



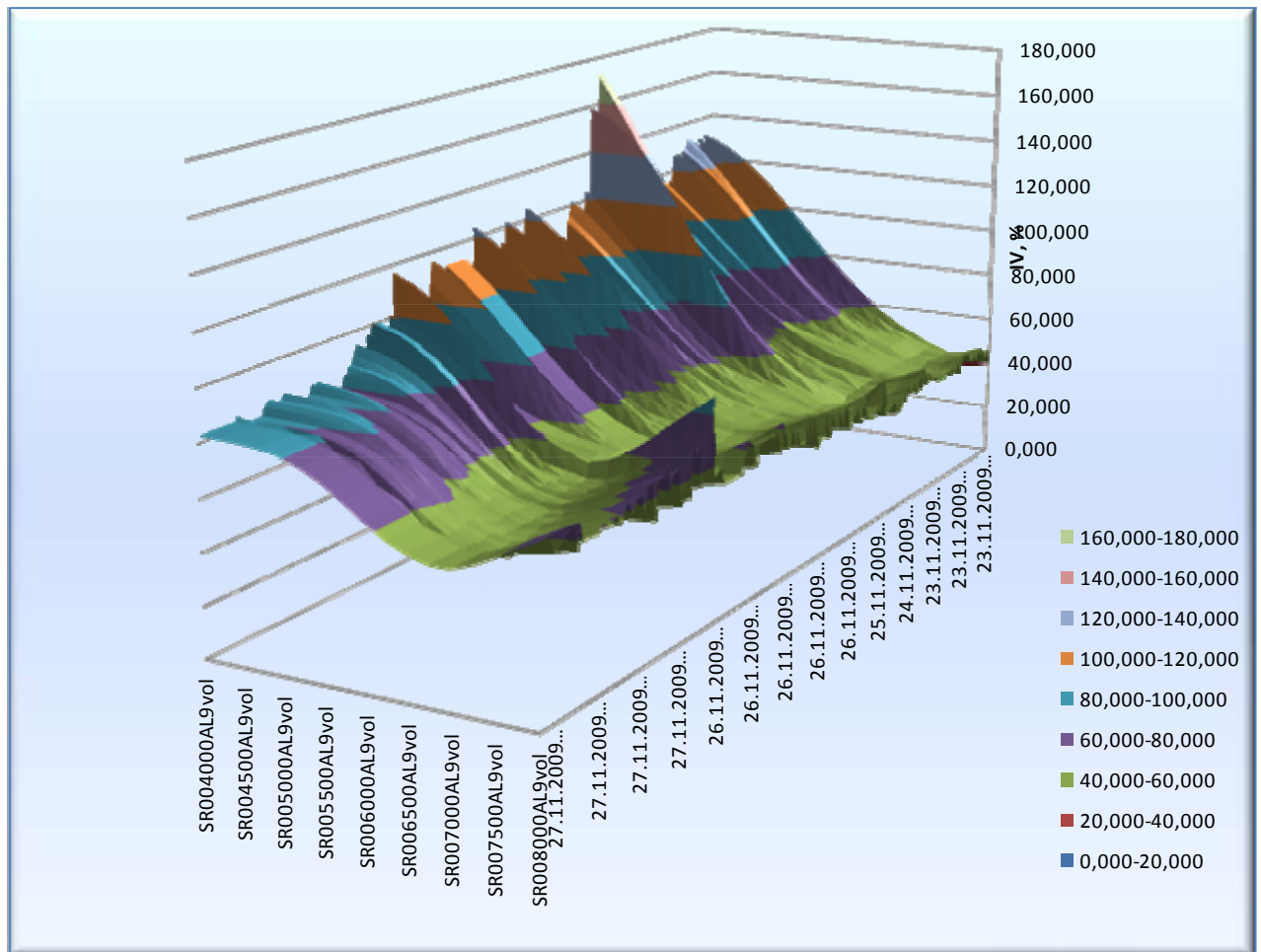
IV опционов на фьючерс на индекс РТС



IV опционов на фьючерс на акции Газпрома



IV опционов на фьючерс на обыкновенные акции Сбербанка



IV опционов на фьючерс на обыкновенные акции Лукойла

