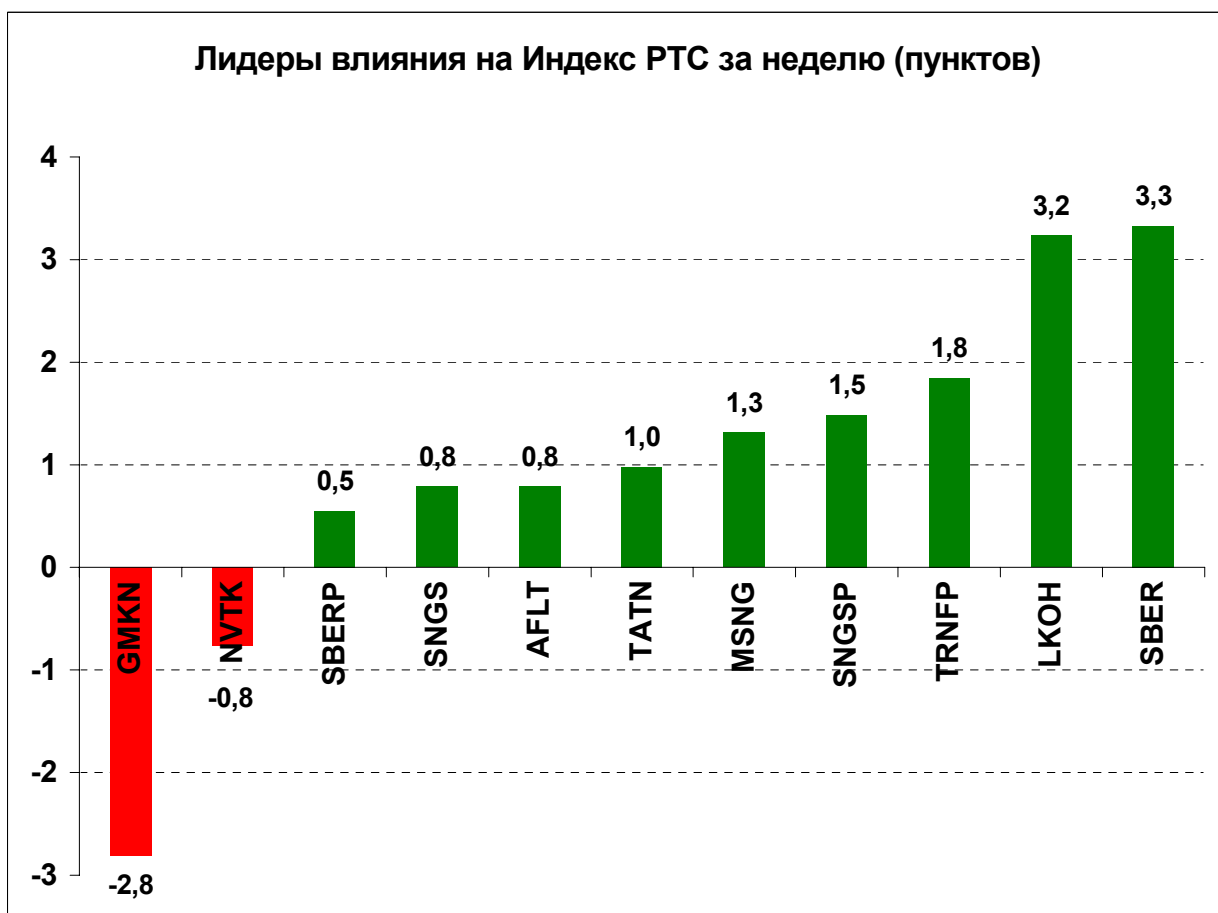
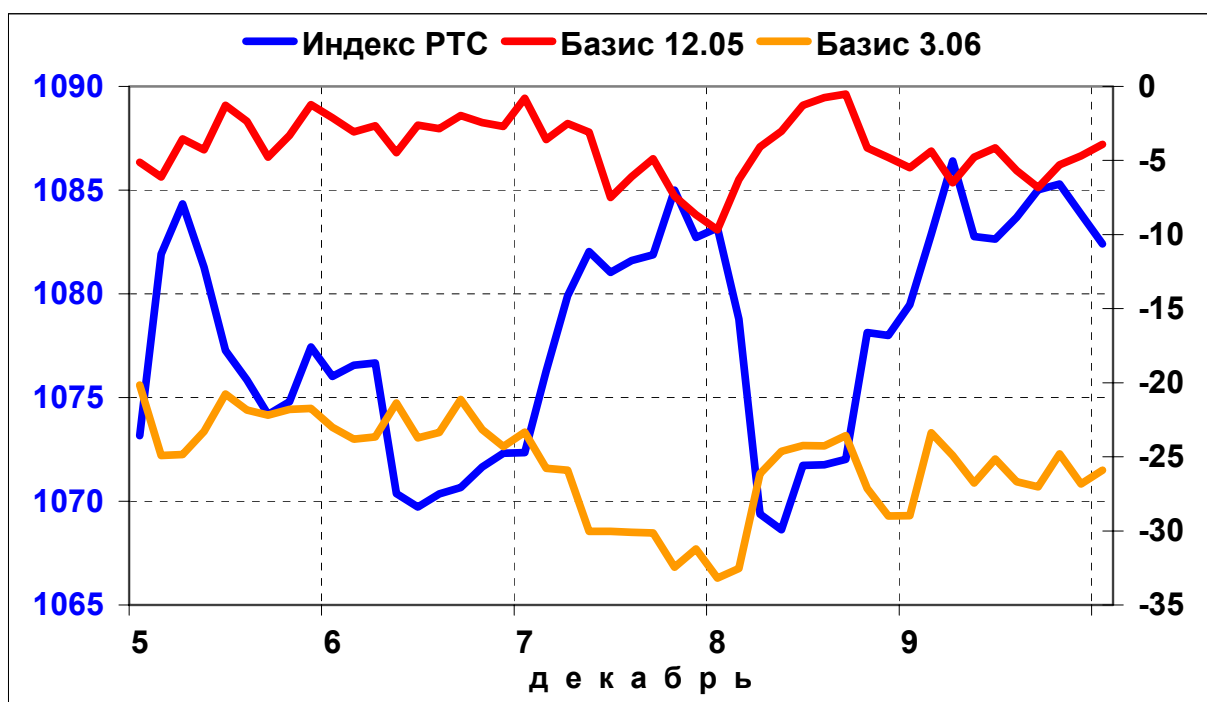


За неделю с 5 по 9 декабря объем торгов фьючерсами на Индекс РТС составил 97,5 тыс. контрактов или 6,02 млрд рублей. На этот вид производных инструментов пришлось 21,3% от совокупного оборота в FORTS (Фьючерсы и Опционы в РТС) в денежном выражении.

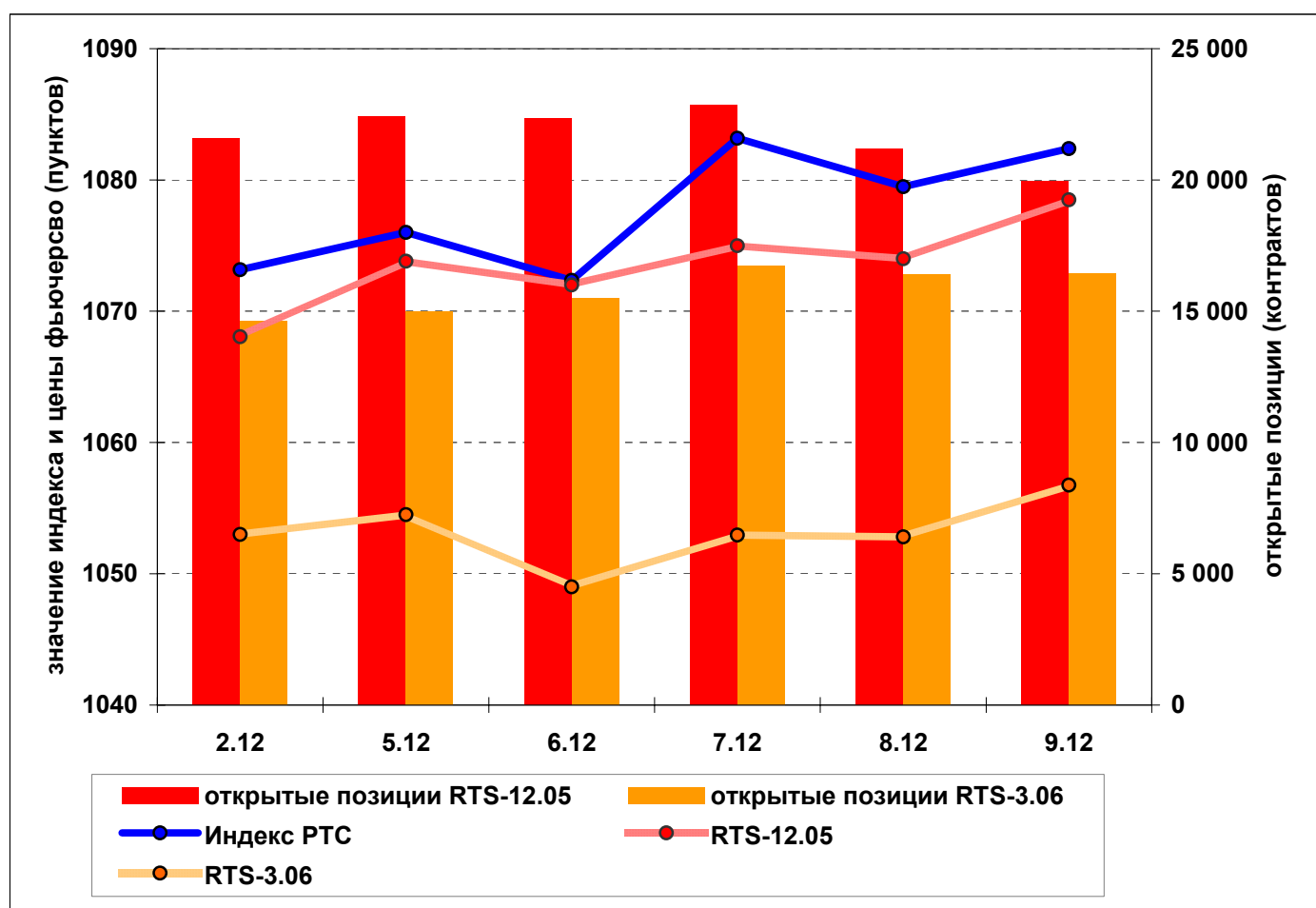
Индекс РТС поднялся за неделю на 9,24 пункта (на 0,86%) и закрылся на отметке 1082,4 – чуть ниже рекордного значения по состоянию на закрытие (1083,18), зафиксированного 7 декабря. В пятницу, 9 декабря, был установлен абсолютный максимум значения индекса внутри дня – 1086,98. Наибольшее влияние на рост основного индикатора российского фондового рынка оказал Сбербанк. Вклад обыкновенных и привилегированных акций крупнейшего банка России составил 41,1% (3,8 пункта). Второе место по влиянию на Индекс РТС занял Лукойл (34,6% прироста или 3,2 пункта). Наибольшее отрицательное влияние на индекс за прошедшую неделю внесли акции «Норильского никеля» (-2,8 пункта) и НОВАТЭЖа (-0,8 пункта). В целом из 50-и бумаг, входящих в Индекс РТС, 23 акции внесли положительный вклад в рост индекса, 22 бумаги работали на снижение и 5 бумаг не оказали никакого влияния на динамику индекса.



Если цена декабрьских фьючерсов (RTS-12.05) выросла за неделю чуть больше самого Индекса РТС (+0,98%), то мартовские контракты (RTS-03.06) по темпам роста отставали от динамики базового актива – они подорожали всего на 0,36%. По итогам недели это привело к увеличению бэквордации (отрицательной разницы между ценами фьючерсов и значением индекса), по мартовским контрактам еще на 5 пунктов. При этом на протяжении всей недели базис, как по декабрьскому, так и по мартовскому фьючерсу находился на достаточно стабильном уровне и составлял от -3 до -7 по декабрьскому контракту и от -21 до -31 по мартовскому фьючерсу. Единственным днем, когда наблюдалось достаточно сильное снижение базиса, и увеличение бэквордации было 7 декабря. В этот день базис снизился до -9,6 пунктов по декабрьским фьючерсам и до -33 пунктов по мартовским, отразив настроения игроков на понижение индекса РТС, которое и состоялось утром на следующий день.



Суммарный объем открытых позиций по фьючерсам с исполнением в декабре и в марте практически не изменился за неделю – 36,4 тыс. контрактов (+0,53%). При этом открытые позиции по декабрьским фьючерсам сократились на 7,7% до 19,9 тыс. контрактов на фоне опережающего роста этих инструментов по отношению к Индексу РТС. Падение объема открытых позиций по декабрьским контрактам было компенсировано увеличением по мартовским фьючерсам – на 12,5% до 16,5 тыс. контрактов. В итоге доля мартовских фьючерсов в совокупном объеме открытых позиций увеличилась с 40,4% до 45,2%.



Возможный выигрыш участников торгов от длинной позиции по фьючерсам на Индекс РТС за неделю с 5 по 9 декабря

	RTS-12.05	RTS-3.06
Изменение цен фьючерсов с 5 по 9 декабря	0,98%	0,36%
Гарантийное обеспечение для открытия позиции 2 декабря, руб.	6157,44	6157,44
Прибыль по фьючерсной позиции с 5 по 9 декабря, руб.	604,96	217,02
Доходность за неделю	9,82%	3,52%

Доходность операций рассчитана без учёта брокерской и биржевой комиссии.

Подробная информация о фьючерсах и опционах на Индекс РТС доступна в специальном разделе на web-сайте Фондовой биржи РТС:

<http://www.rts.ru/?tid=442&mtid=10000>

Фондовая биржа «Российская Торговая Система»

Аналитический отдел

Тел.: (495) 705-90-31

E-mail: research@rts.ru