

## ПОСЛЕ ЭКСПИРАЦИИ СРОЧНЫЙ РЫНОК ОКАЗАЛСЯ НА ПЕРЕПУТЬЕ

На минувшей неделе прошла экспирация июньских фьючерсных и опционных контрактов. Средняя активность участников торгов на ФОРТС снизилась с 81 до 71 млрд руб. Волатильность как в России, так и на международных рынках продолжает снижаться. Индекс волатильности OVI, рассчитываемый ФК «ОТКРЫТИЕ», за неделю снизился с 84 до 60 пунктов. VIX за торговую неделю упал на 3,7 пункта, до отметки 28,1.

Индекс РТС за пять торговых сессий прибавил 1,7%, июньские фьючерсы выросли 2,5%. Нефтяное ралли поддержало котировки фьючерсов нефтегазового сектора. За неделю контракты Газпрома прибавили 3,6%, контракты Лукойла выросли на 4,6%.

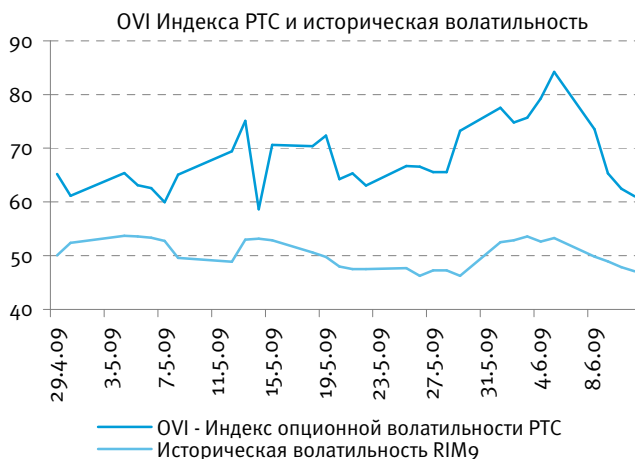
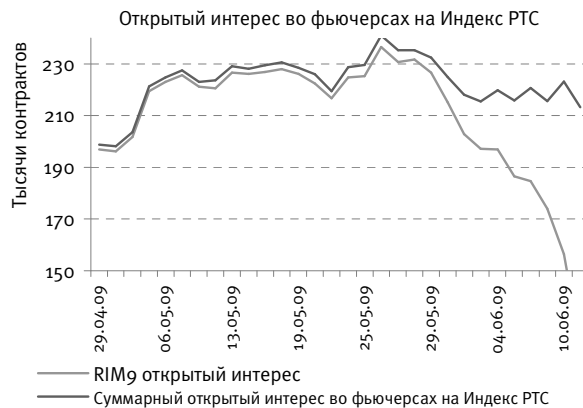
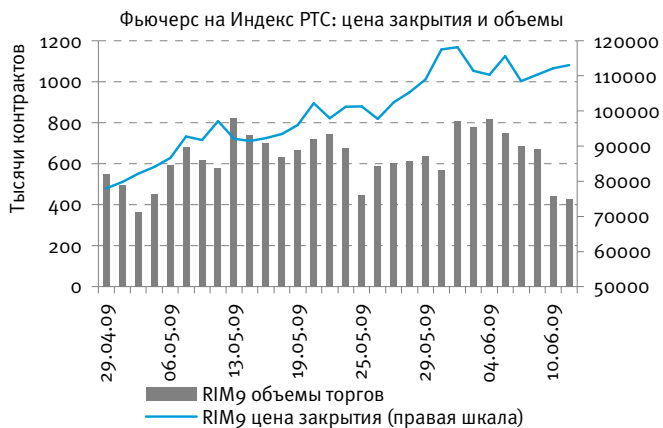
Индекс S&P500 уже восемь торговых сессий подряд торгуется вокруг 200-дневной средней, в узком коридоре. В настоящее время мировые рынки ищут значимых сигналов для выбора направления движения. На текущей неделе в США выходит большой пакет важной макроэкономической статистики: данные по рынку жилья, индексы цен производителей и потребителей. Кроме того, в среду будет выступать с речью Бен Бернанке. В конце недели выходят данные по рынку труда. Но наиболее значимое событие для срочного рынка США состоится в пятницу: в этот день истекают опционы и фьючерсы на акции и биржевые индексы США. Таким образом, текущая неделя может оказаться определяющей для развития динамики на мировых площадках.

Павел Зайцев  
zaicev@open.ru

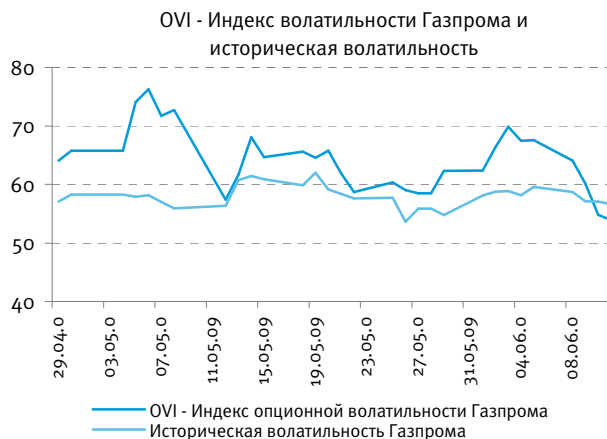
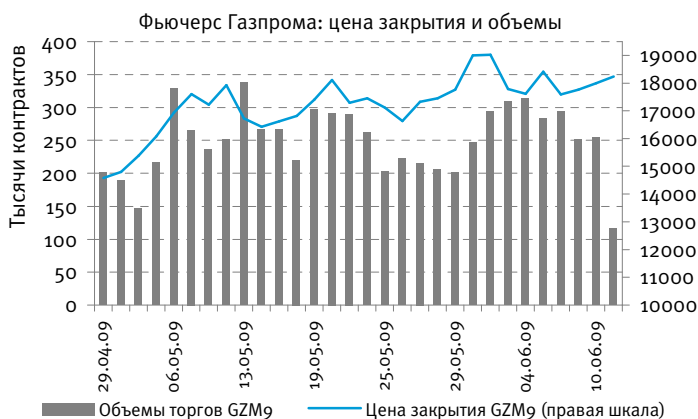
Ночные торги			
Контракт	Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному обороту
RTS-9.09	113 860	2.44	18.08
GAZR-9.09	18 595	1.33	6.43
LKOH-9.09	16 850	1.05	5.89
GMKR-9.09	35 052	1.63	3.80
SBER-9.09	4 880	1.29	6.59
VTBR-9.09	4 300	1.70	2.79
SNGR-9.09	25 583	-0.78	6.82
GOLD-9.09	957	0.98	1.79

Контракт	Дата	Дней до погашения	Цена закрытия	Измен-е цены %	Объем торгов (контрактов)	Изменение объема торгов %	Открытый интерес по всем фьючерсам	Изм-е откр-го интереса по всем фьючерсам	Открытый интерес по текущему фьючерсу	Прир-е открытого интереса	Спразд, пунктов	Доходность арбитража спот-фьючерс, % годовых
RTS-6.09	11.06.2009	0	113 075	<b>0.78</b>	428 395	-2.6	213 285	-4.4	121 189	-22.5	3.5	
RTS-9.09	11.06.2009	95	111 150	<b>-0.54</b>	199 169	214.6	92 096	37.9	91 909	38.0	-15.7	-4.8
GAZR-6.09	11.06.2009	0	18 246	<b>1.37</b>	116 414	-54.3	65 573	-18.6	4 277	-87.7	-0.3	
GAZR-9.09	11.06.2009	95	18 351	<b>1.36</b>	137 027	177.2	61 322	34.3	61 172	34.4	0.0	0.1
LKOH-6.09	11.06.2009	0	16 608	<b>0.14</b>	26 530	-63.8	42 464	-6.9	25 611	-21.1	2.1	
LKOH-9.09	11.06.2009	95	16 675	<b>-0.33</b>	34 093	45.0	16 853	28.3	16 811	28.4	8.5	1.4
GMKR-6.09	11.06.2009	0	34 322	<b>4.68</b>	4 469	-47.0	4 814	-10.4	300	-85.3	-53.3	
GMKR-9.09	11.06.2009	95	34 490	<b>4.38</b>	3 025	28.3	4 524	35.4	4 514	35.5	-46.0	-3.8
SBER-6.09	11.06.2009	0	4 825	<b>-3.02</b>	264 754	-43.8	294 324	-22.1	59 918	-65.7	0.3	
SBER-9.09	11.06.2009	95	4 818	<b>-3.35</b>	302 805	102.8	234 491	15.4	234 406	15.4	0.2	1.3
VTBR-6.09	11.06.2009	0	4 180	<b>-1.28</b>	30 680	-37.3	28 145	-34.2	15 258	-57.7	0.0	
VTBR-9.09	11.06.2009	95	4 228	<b>-0.75</b>	14 455	314.4	12 890	92.0	12 887	92.0	0.0	4.2
SNGR-6.09	11.06.2009	0	25 509	<b>3.78</b>	1 200	-16.6	5 987	16.1	4 180	-6.0		
SNGR-9.09	11.06.2009	95	25 784	<b>3.44</b>	2 001	822.1	1 807	153.8	1 807	153.8	0.3	2.9
GOLD-6.09	11.06.2009	0	948	<b>-0.96</b>	8 164	-75.3	28 904	0.0	15 186	-23.0		
GOLD-9.09	11.06.2009	95	948	<b>-4.29</b>	7 952	19.7	13 718	49.8	13 718	49.8		

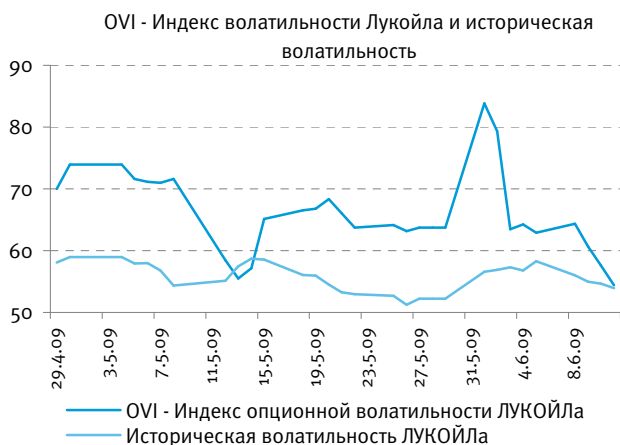
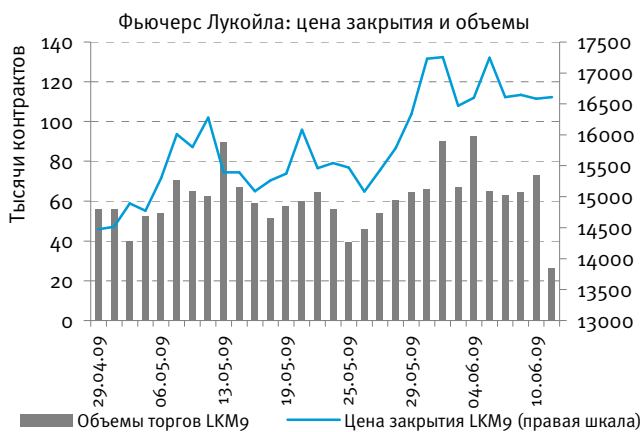
### ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



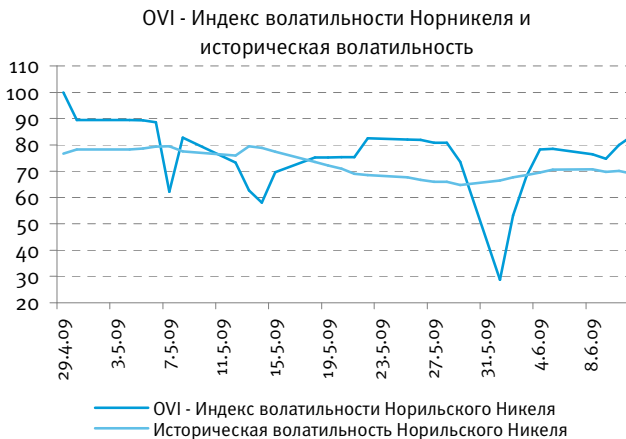
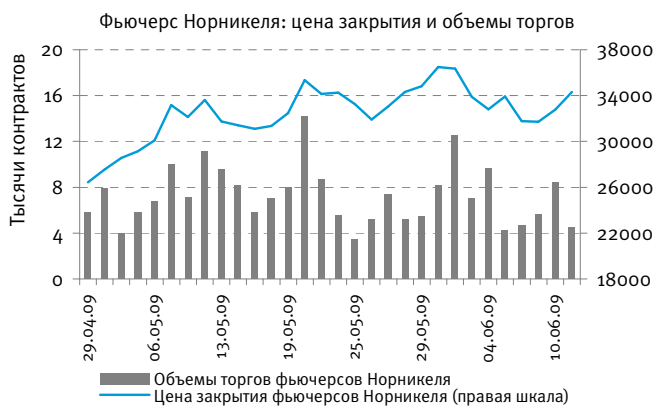
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



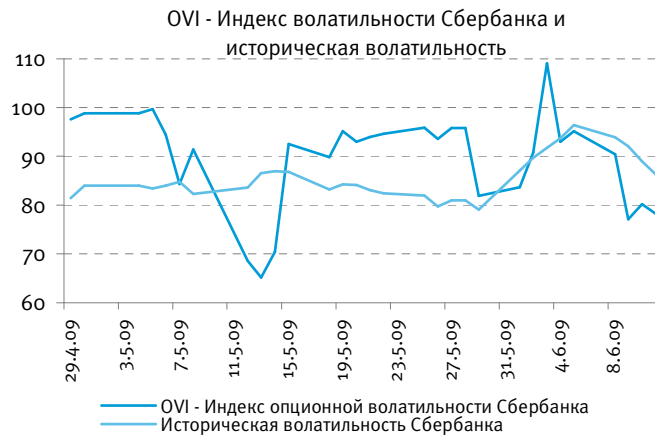
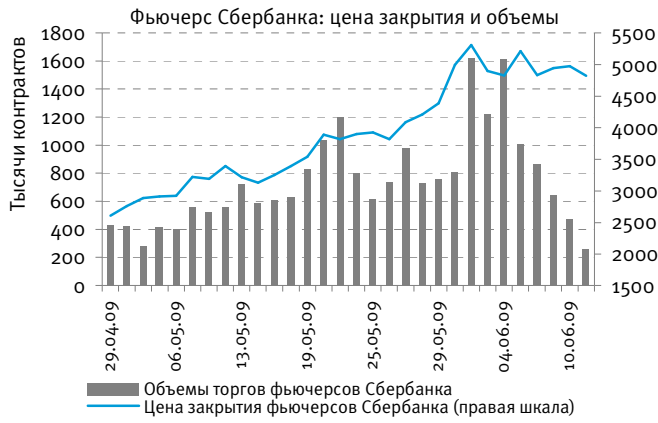
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



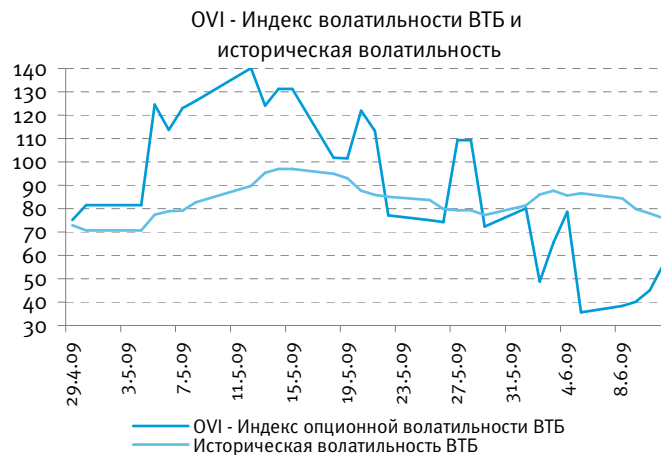
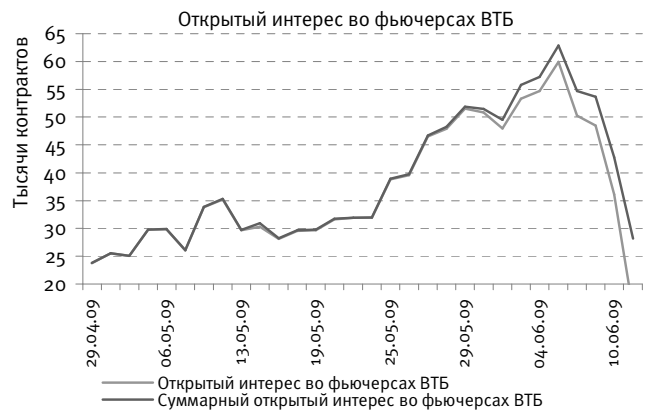
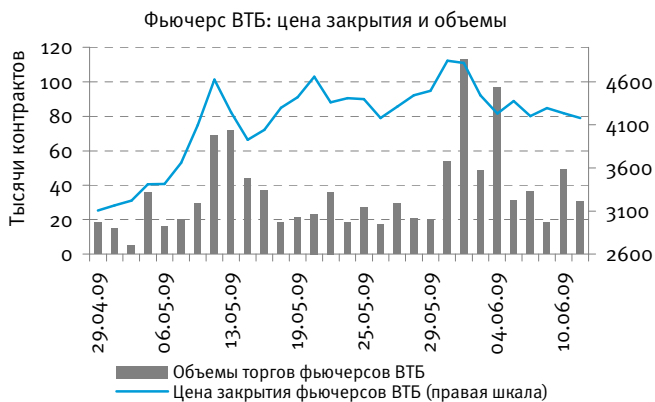
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



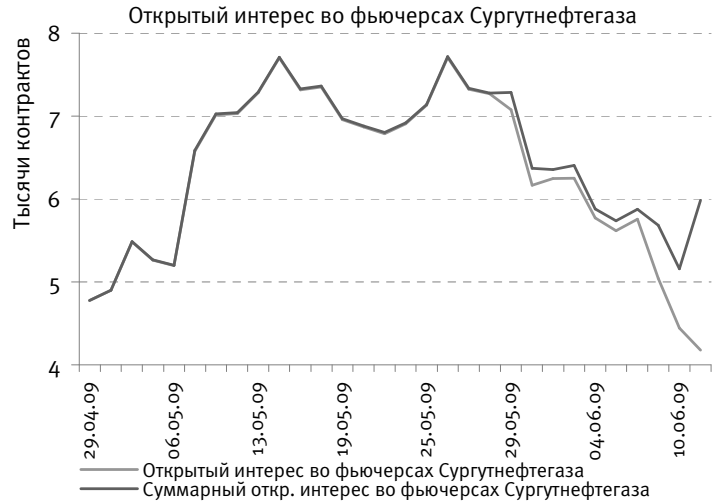
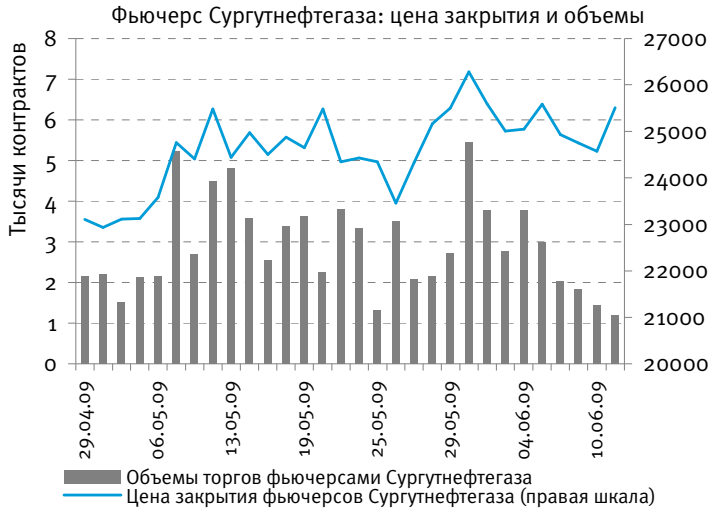
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



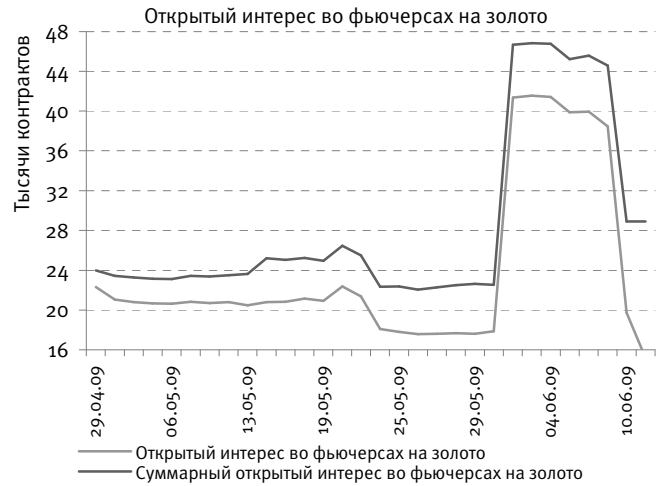
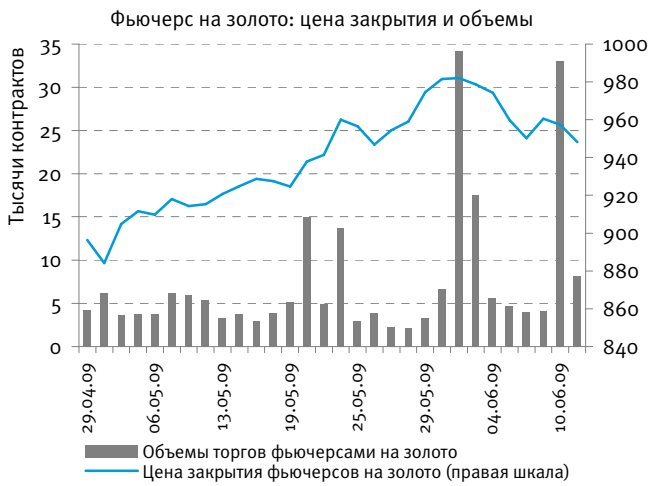
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА



### ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



## ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

### РОССИЯ

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»  
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10  
Т: +7(495) 232 9966  
Ф: +7(495) 956 4700  
<http://www.open.ru>  
e-mail: [info@open.ru](mailto:info@open.ru)

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ»  
1. №177-06097-100000 на осуществление брокерской деятельности;  
2. №177-06100-010000 на осуществление дилерской деятельности;  
3. №177-06102-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;  
4. №177-06104-000100 на осуществление депозитарной деятельности;  
5. Лицензия биржевого посредника № 1082, выданная 22.11.2007 и действительная до 22.11.2010

### UNITED KINGDOM

OTKRITIE Securities Limited  
30-34 Moorgate St., EC2R 6PL  
London, United Kingdom  
Tel.: +44 (0) 207 82 68200  
Fax: +44 (0) 207 82 68201  
[www.otkritie.com](http://www.otkritie.com)  
e-mail: [info@otkritie.com](mailto:info@otkritie.com)  
Authorised And Regulated By The Financial Services Authority  
Member of The London Stock Exchange and APCIMS

### CYPRUS

OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited  
104 Amathoutos Str.,  
SeasonsPlaza, P.C. 4532,  
Limassol, Cyprus  
Tel.: +357 (25) 431456  
Fax: +357 (25) 431457  
[www.otkritiefinance.com.cy](http://www.otkritiefinance.com.cy)  
e-mail: [infomail@open.ru](mailto:infomail@open.ru)

### GERMANY

OTKRITIE Securities Limited  
Goethestrasse 10  
60313 Frankfurt am Main, Germany  
Tel.: +49 (0) 069 - 21 08 73 124  
Fax : +49 (0) 069 - 21 08 73 126  
[www.otkritie.com](http://www.otkritie.com)  
e-mail: [info@otkritie.com](mailto:info@otkritie.com)

## Критерии присвоения аналитиками инвестиционных рейтингов по акциям

<b>ПОКУПАТЬ</b>	Потенциал роста акции до целевой цены от 20%
<b>ДЕРЖАТЬ</b>	Потенциал роста акции до целевой цены от -20% до 20%
<b>ПРОДАВАТЬ</b>	Потенциал роста акции до целевой цены от -20% и ниже

## ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

**Шани Коган**  
Управляющий директор

## АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

### Стратегия, банки

**Владимир Савов**  
Директор аналитического департамента  
[savov@open.ru](mailto:savov@open.ru)

### Макроэкономика, банки

**Ольга Найдендова**  
Аналитик  
[naydenova@open.ru](mailto:naydenova@open.ru)

### Макроэкономика

**Данила Левченко, к.э.н.**  
Главный экономист  
[levchenko@open.ru](mailto:levchenko@open.ru)

### Нефть и газ

**Наталья Мильчакова, к.э.н.**  
Старший аналитик  
[n.milchakova@open.ru](mailto:n.milchakova@open.ru)

**Иван Дончаков**  
Аналитик  
[donchakov@open.ru](mailto:donchakov@open.ru)

### Электротехника

**Яна Тульчинская**  
Директор  
[tulchinskaya@open.ru](mailto:tulchinskaya@open.ru)

**Павел Попиков**  
Аналитик  
[popikov@open.ru](mailto:popikov@open.ru)

**Илья Непринцев**  
Аналитик  
[neprinzev@open.ru](mailto:neprinzev@open.ru)

### Автопром, транспорт, химия

**Кирилл Таченников**  
Старший аналитик  
[k.tachennikov@open.ru](mailto:k.tachennikov@open.ru)

**Татьяна Задорожная**  
Аналитик  
[ztm@open.ru](mailto:ztm@open.ru)

### Металлургия

**Андрей Литвин**  
Старший аналитик  
[litvin@open.ru](mailto:litvin@open.ru)

### Потребительский рынок

**Виктор Дима**  
Старший аналитик  
[vdima@open.ru](mailto:vdima@open.ru)

**Ирина Яроцкая**  
Аналитик  
[yarotskaya@open.ru](mailto:yarotskaya@open.ru)

### Телекоммуникации

**Тибор Бокор**  
Старший аналитик  
[bokor@open.ru](mailto:bokor@open.ru)

### Деривативы и численный анализ

**Павел Зайцев**  
Аналитик  
[zайцев@open.ru](mailto:zайцев@open.ru)

**Гельды Союнов**  
Аналитик  
[s@open.ru](mailto:s@open.ru)

## РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ РОССИЙСКИМ КЛИЕНТАМ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

**Владимир Рублев**  
Начальник отдела розничных продаж  
[rublev@open.ru](mailto:rublev@open.ru)

**Александр Лапутин**  
Начальник отдела инвестиционного консультирования  
[laputin@open.ru](mailto:laputin@open.ru)

## УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ

ТЕЛЕФОН (495) 956-44-75

**Максим Баклунов**  
Директор отдела продаж российским клиентам  
[baklunov@open.ru](mailto:baklunov@open.ru)

**Анастасия Егазарян**  
Менеджер по продажам российским клиентам  
[egazaryan@open.ru](mailto:egazaryan@open.ru)

**Наталья Маслова**  
Менеджер по продажам российским клиентам  
[maslova\\_n@open.ru](mailto:maslova_n@open.ru)

**Александр Пуговкин**  
Менеджер по продажам российским клиентам  
[pugovkin@open.ru](mailto:pugovkin@open.ru)

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2009

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Корпорация»).

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Корпорация на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Корпорация не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Корпорация не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Корпорация не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Корпорации, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом; и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.