

РОСТ ВОЛАТИЛЬНОСТИ С НАРАЩИВАНИЕМ ПОЗИЦИЙ В ОПЦИОНАХ ПУТ

На минувшей неделе на срочном рынке наблюдался заметный рост активности. Средние объемы на ФОРТС выросли с 43 до 58 млрд руб. Индекс РТС и фьючерс на него закрыли неделю разнонаправленно: РТС снизился на 0,3%, а фьючерс на него вырос на 0,6%. Спрэд между ними сократился с -20 до -10 пунктов. Это произошло за счет завершения сезона дивидендных выплат. За неделю число открытых позиций во фьючерсах на РТС изменилось незначительно, но многие игроки меняли длинные позиции на короткие. На рынке опционов участники активно наращивали позиции в опционах пут на страйках 70 000-90 000. Опционы колл также пользовались умеренным спросом: участники входили в контракты на страйках 100 000- 110 000. Индекс волатильности OVI, рассчитываемый ФК «ОТКРЫТИЕ», за неделю вырос с 65 до 70 пунктов. Улыбка волатильности на всех страйках выросла на 10-15 пунктов.

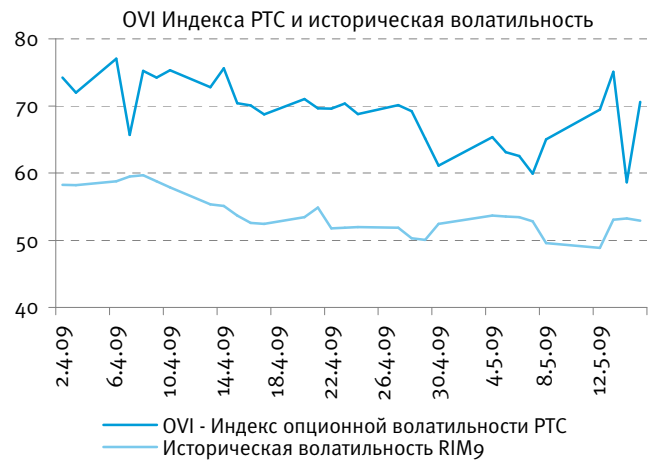
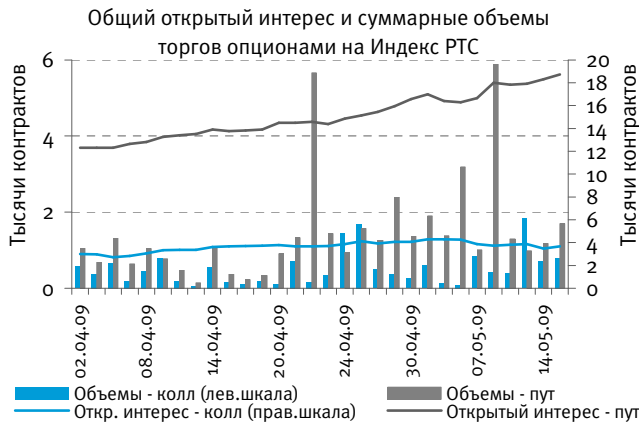
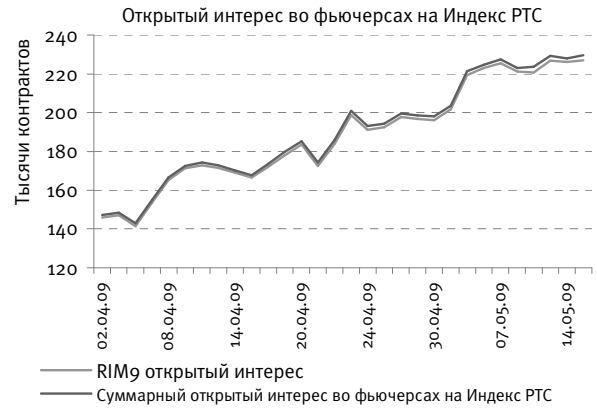
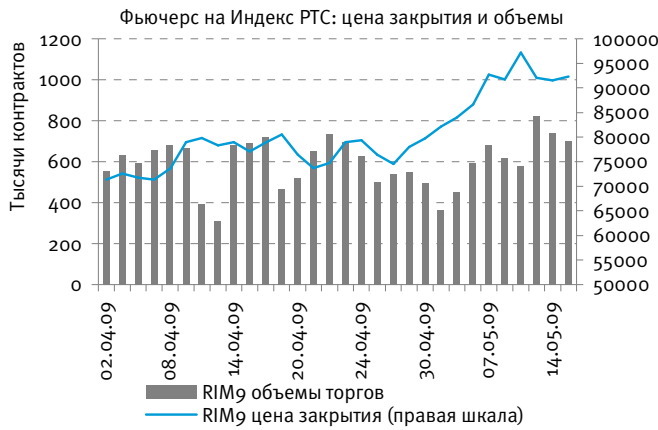
Контракты Газпрома торговались слабее рынка и за прошедшую короткую неделю они потеряли 3,5%. При этом участники торгов довольно активно сокращали позиции во фьючерсах, что привело снижению открытого интереса на 17% (-24 000 контрактов). В опционах колл на Газпром выделяется крупная покупка путов на страйке 15 000 (+17 000 контрактов).

Павел Зайцев

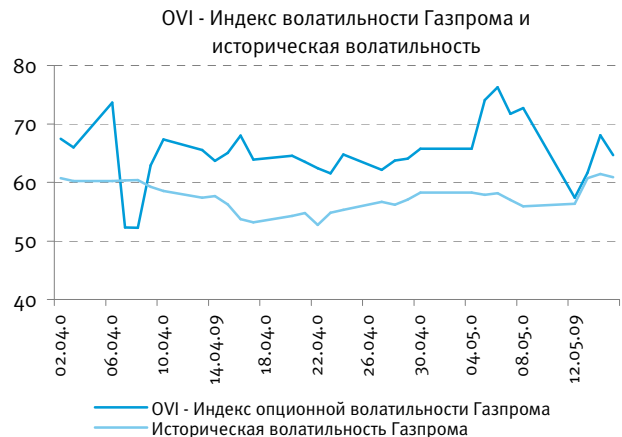
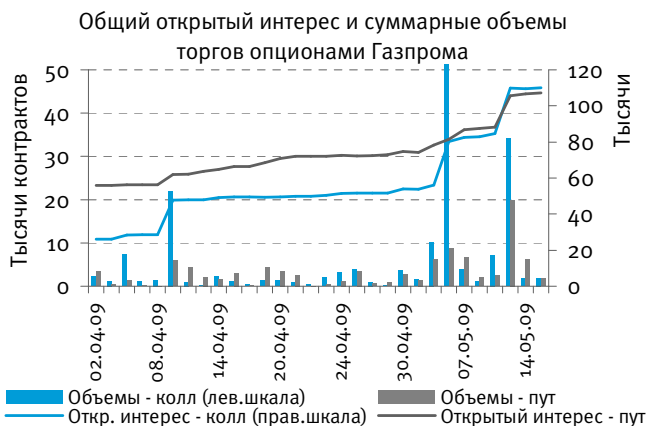
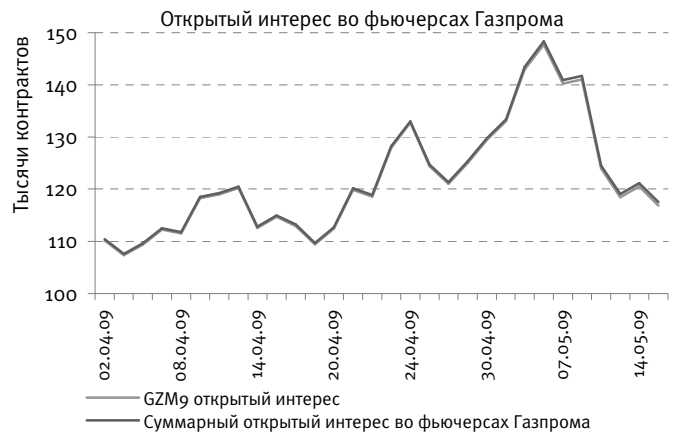
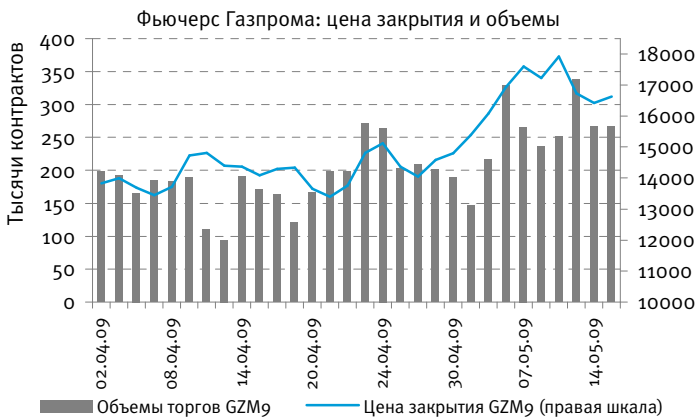
Evening session			
Contract	Closing price	Change, %	Volume, % to intraday trading
RTS-6.09	90 910	-1.54	17.90
GAZR-6.09	16 469	-0.94	11.07
LKOH-6.09	14 957	-0.87	10.40
GMKR-6.09	31 100	-0.02	6.77
SBER-6.09	3 212	-1.14	19.76
VTBR-6.09	3 986	-1.34	5.14
SNGR-6.09	24 508	-0.01	17.68
GOLD-6.09	930	0.16	61.80

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	Спрэд, пунктов	Доходность арбитража спот-фьючерс, % годовых
RTS-6.09	15.05.2009	27	92 335	0.90	700 726	-5.3	229 555	0.7	226 950	0.3	-11.8	-15.3
GAZR-6.09	15.05.2009	27	16 626	1.24	266 194	-0.1	117 477	-3.0	116 884	-3.0	0.4	2.4
LKOH-6.09	15.05.2009	27	15 089	-1.98	58 786	-12.3	61 277	-1.8	61 180	-1.9	-2.1	-1.4
GMKR-6.09	15.05.2009	27	31 107	-1.00	5 802	-28.5	8 516	-5.7	8 489	-5.8	-3.3	-1.1
SBER-6.09	15.05.2009	27	3 249	3.80	612 303	4.8	390 340	2.7	389 899	2.7	0.0	-1.4
VTBR-6.09	15.05.2009	27	4 040	2.88	36 909	-16.3	28 203	-8.9	28 120	-7.1	0.0	-5.3
SNGR-6.09	15.05.2009	27	24 510	-1.87	2 551	-28.8	7 329	-5.0	7 319	-5.0		
GOLD-6.09	15.05.2009	27	929	0.41	3 013	-20.9	25 065	-0.6	20 842	0.1		

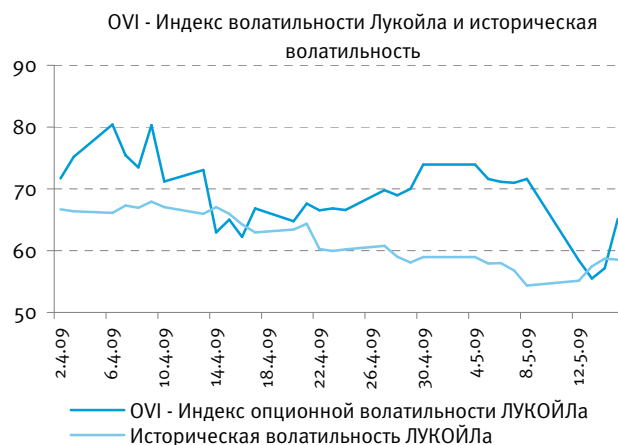
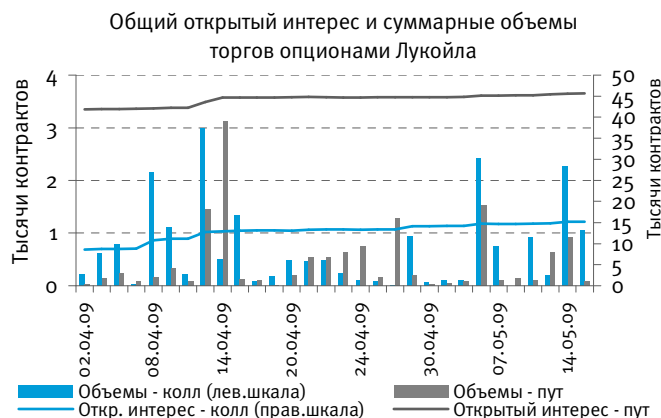
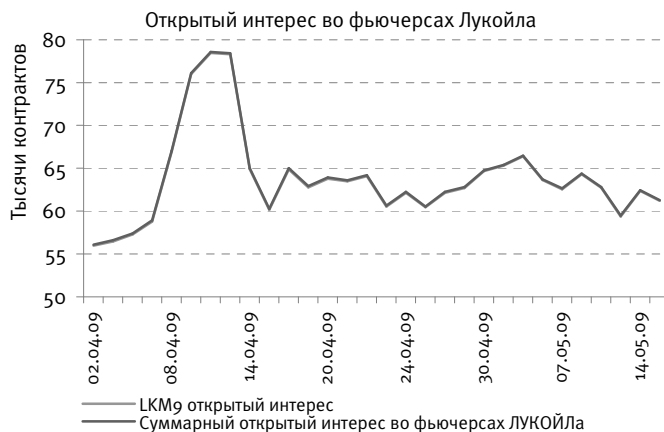
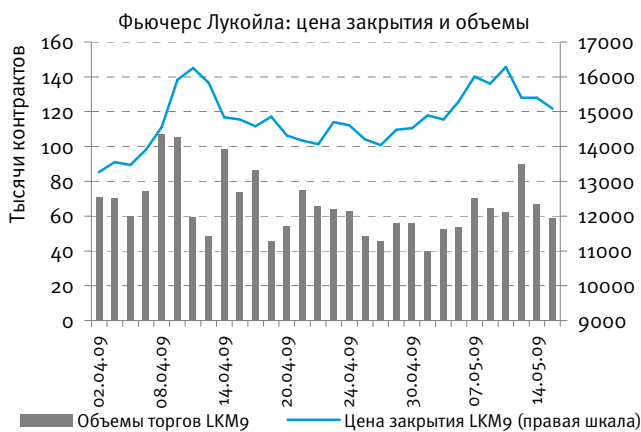
ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



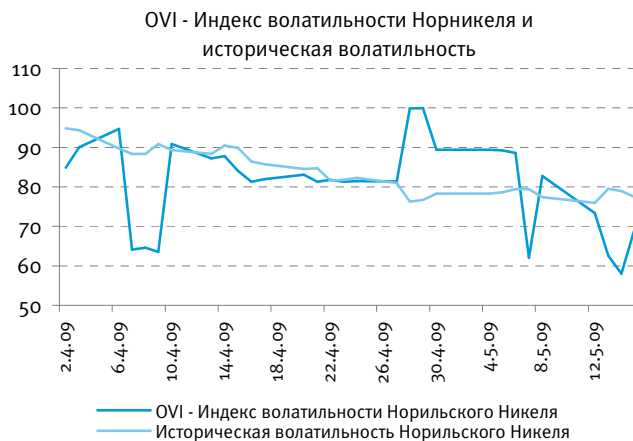
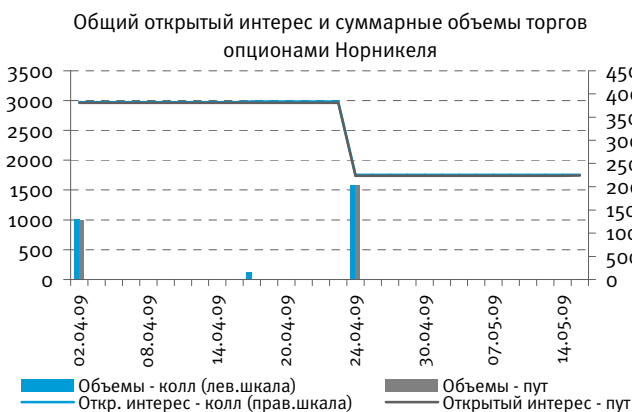
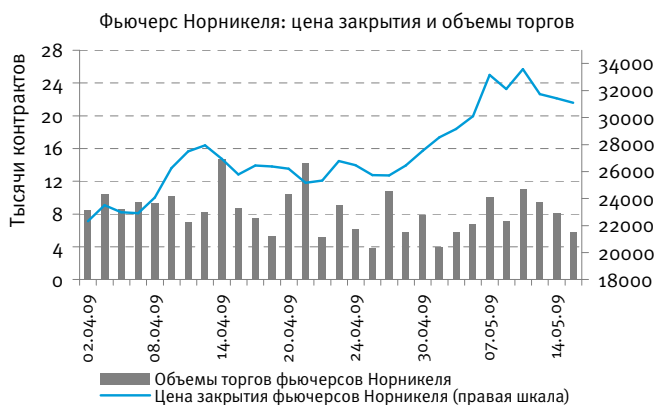
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



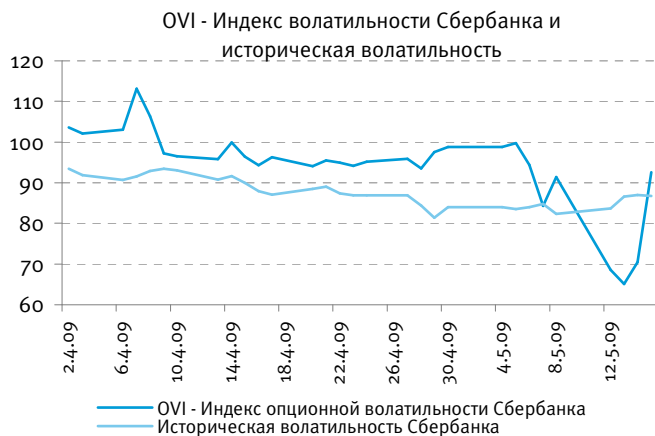
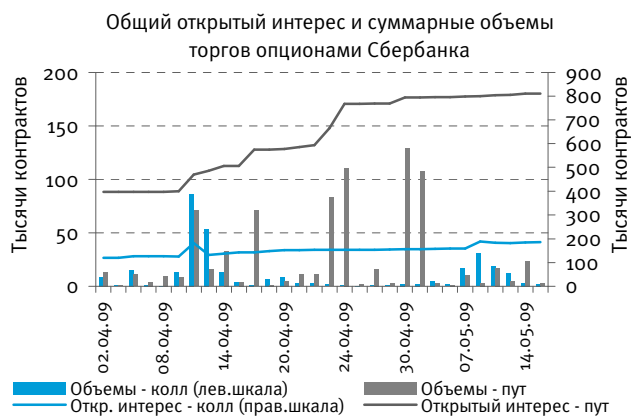
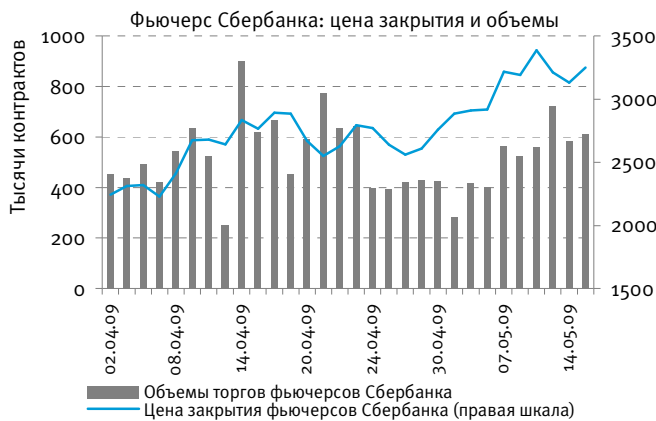
ФЬУЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



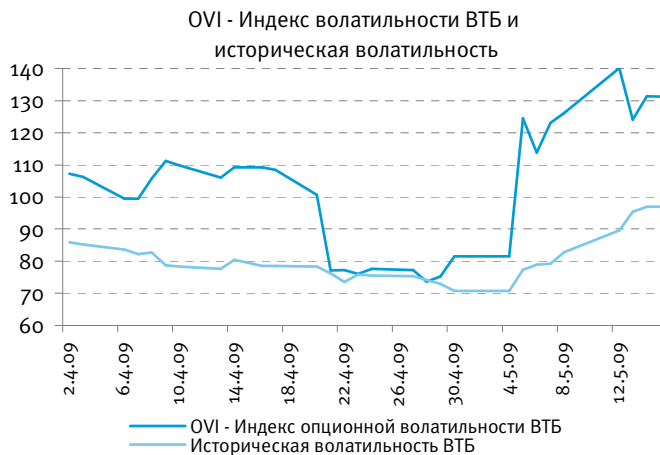
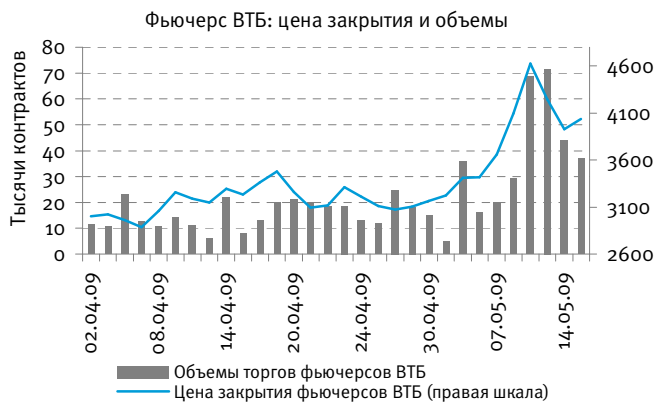
ФЬУЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



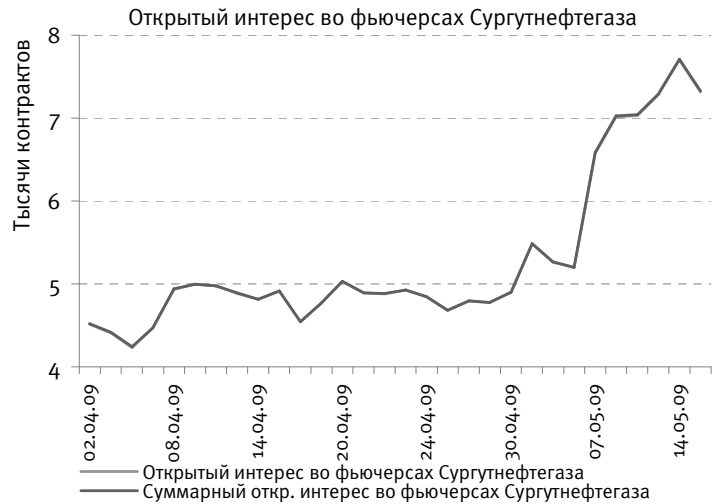
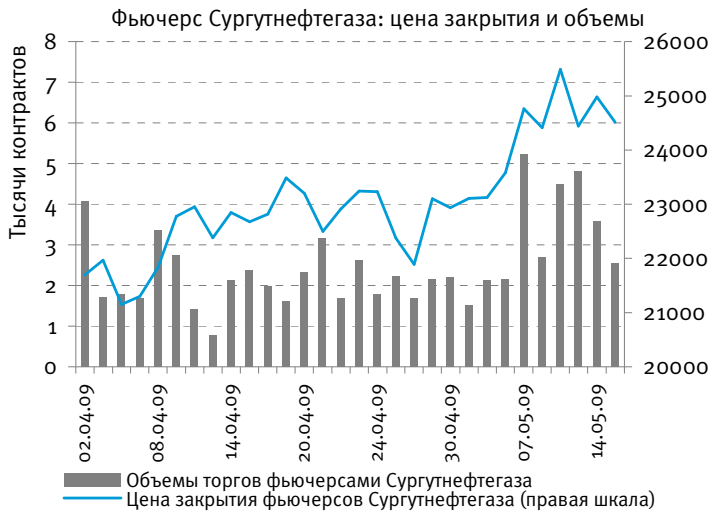
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



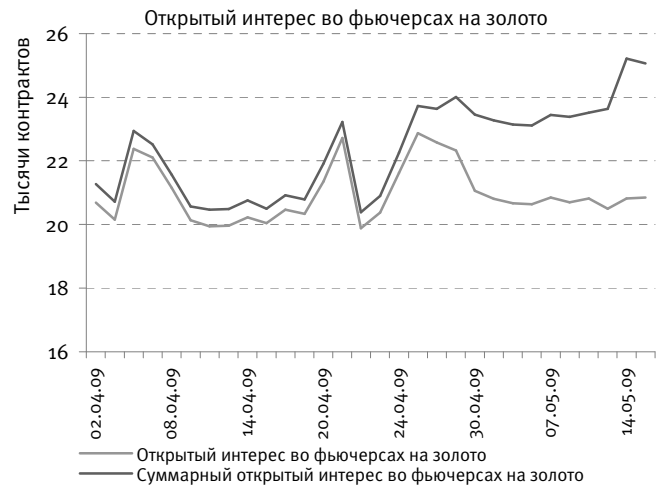
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



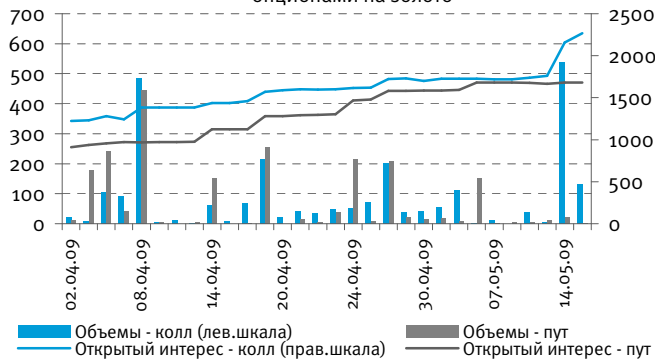
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА



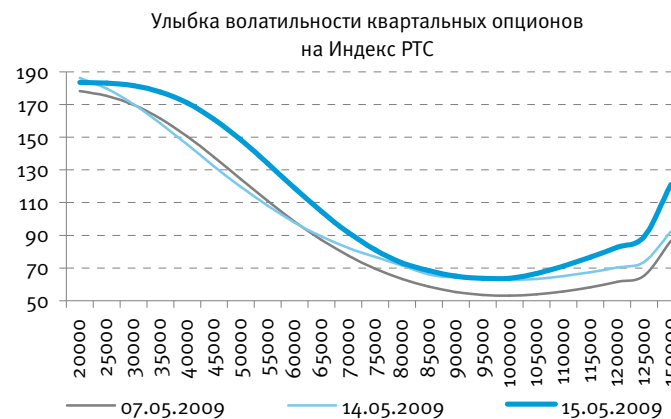
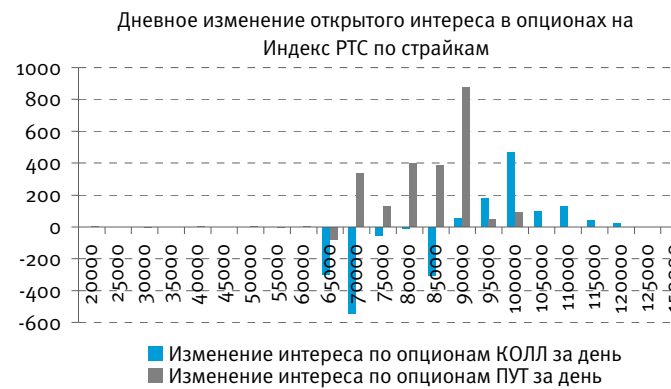
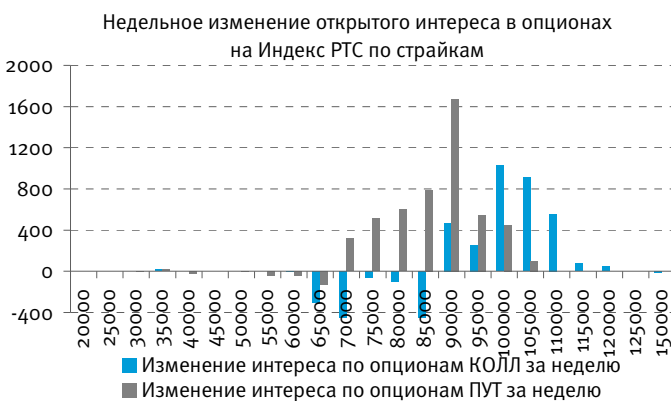
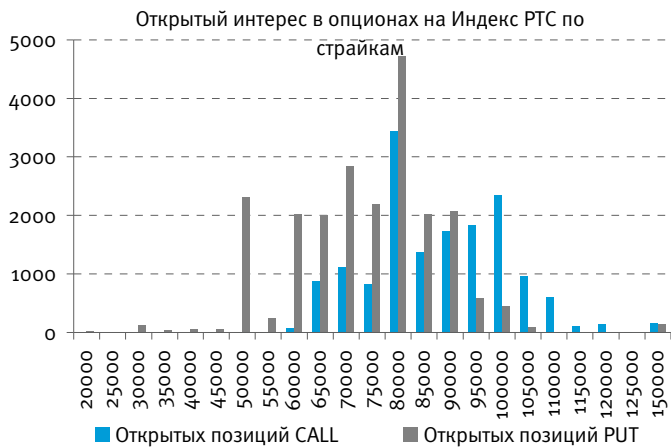
ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



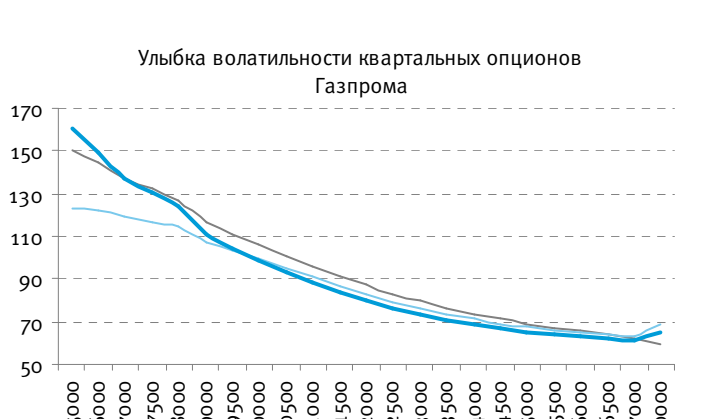
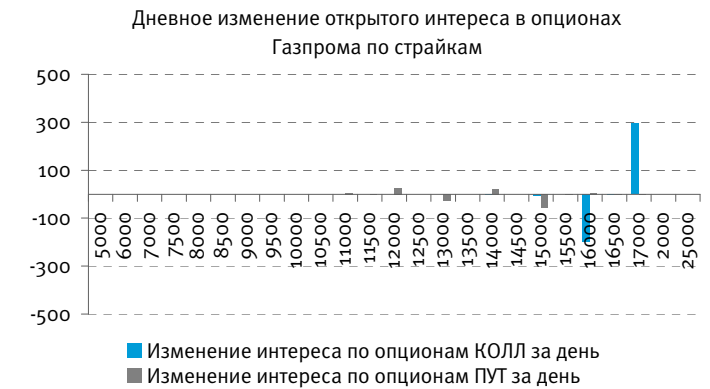
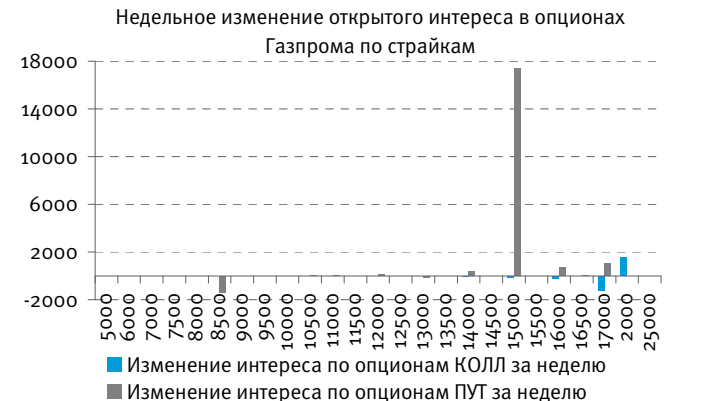
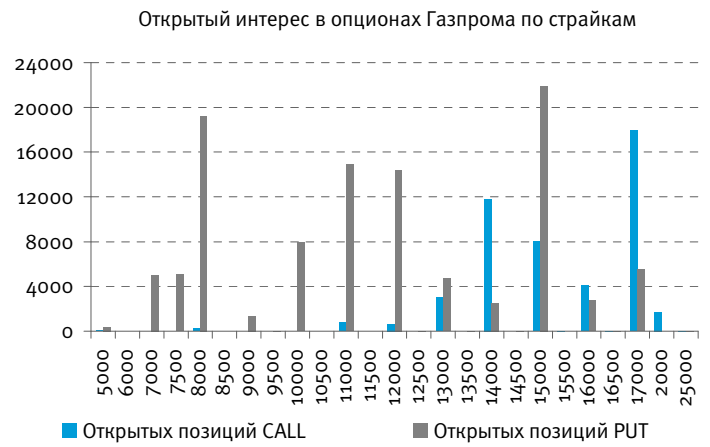
Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на золото



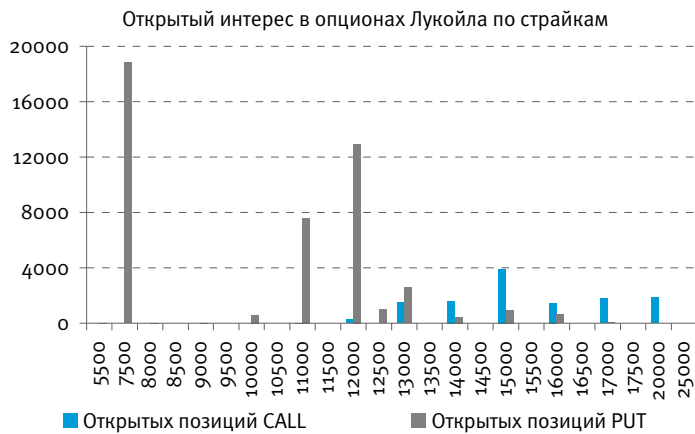
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В КВАРТАЛЬНЫХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



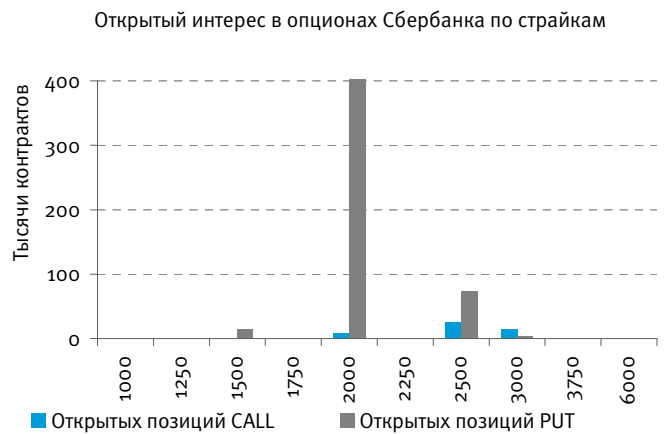
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА



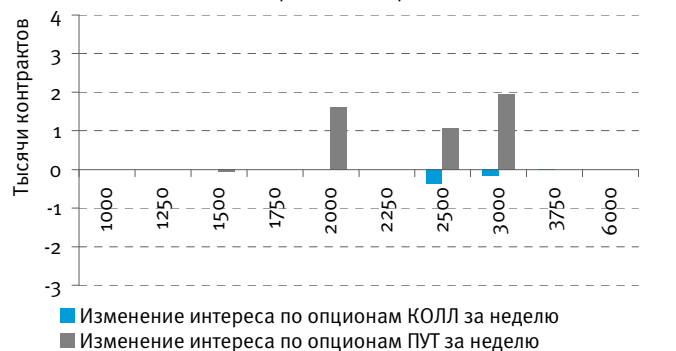
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА



Недельное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам



Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



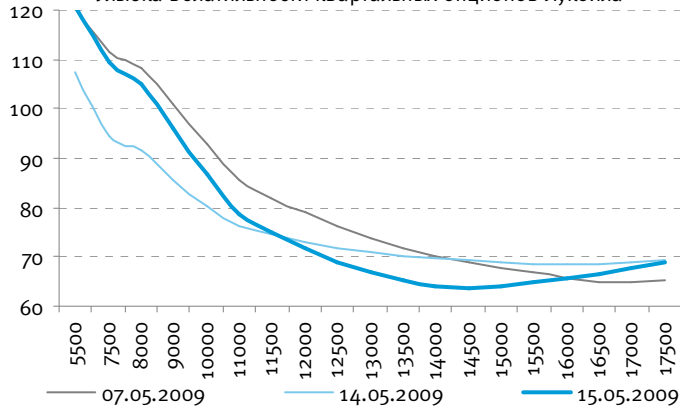
Дневное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам



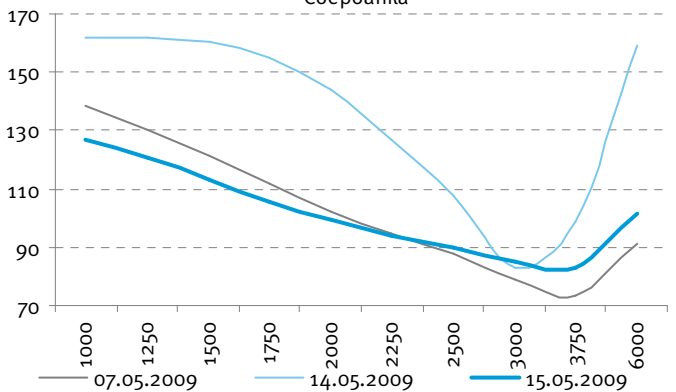
Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



Улыбка волатильности квартальных опционов Лукойла



Улыбка волатильности квартальных опционов Сбербанка



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

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
e-mail: 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 Amathountos Str.,
SeasonsPlaza, P.C. 4532,
Limassol, Cyprus
Tel.: +357 (25) 431456
Fax: +357 (25) 431457
www.otkritiefinance.com.cy
e-mail: 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
e-mail: info@otkritie.com

Критерии присвоения аналитиками инвестиционных рейтингов по акциям

ПОКУПАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 40%
ДЕРЖАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 40%
ПРОДАВАТЬ	Отрицательный потенциал роста акции

ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

Шани Коган
Управляющий директор

АНАЛИТИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Стратегия

Владимир Савов
Директор аналитического департамента
savov@open.ru

Нефть и газ

Наталья Мильчакова, к.э.н.
Старший аналитик
n.milchakova@open.ru

Иван Дончаков
Аналитик
donchakov@open.ru

Электроэнергетика

Яна Тульчинская
Директор
tulchinskaya@open.ru

Павел Попиков
Аналитик
popikov@open.ru

Илья Непринцев
Аналитик
neprinzev@open.ru

Машиностроение, транспорт, химия

Кирилл Таченников
Старший аналитик
k.tachennikov@open.ru

Татьяна Задорожная
Аналитик
ztm@open.ru

Телекоммуникации

Тибор Бокор
Старший аналитик
bokor@open.ru

Потребительский рынок, фармацевтика

Виктор Дима
Старший аналитик
vdima@open.ru

Ирина Яроцкая
Аналитик
yarotskaya@open.ru

Металлургия

Андрей Литвин
Старший аналитик
litvin@open.ru

Деривативы и численный анализ

Павел Зайцев
Аналитик
zaicev@open.ru

Гельды Союнов
Аналитик
s@open.ru

Макроэкономика

Данила Левченко, к.э.н.
Главный экономист
levchenko@open.ru

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

Владимир Рублев
Начальник отдела розничных продаж
rublev@open.ru

Александр Лапутин
Начальник отдела инвестиционного консультирования
laputin@open.ru

УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ

ТЕЛЕФОН (495) 956-44-75

Максим Баклунов
Директор отдела продаж российским клиентам
baklunov@open.ru

Юлия Обухова
Менеджер по продажам российским клиентам
obuhova@open.ru

Наталья Маслова
Менеджер по продажам российским клиентам
maslova_n@open.ru

Максим Красный
Менеджер по продажам российским клиентам
Krasny@open.ru

Александр Пуговкин
Менеджер по продажам российским клиентам
pugovkin@open.ru

Анастасия Егазарян
Менеджер по продажам российским клиентам
egazaryan@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, предложения 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.