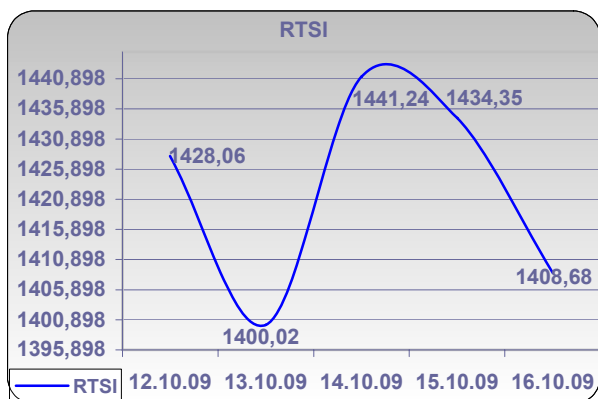


# Еженедельный обзор российского рынка индексных деривативов и деривативов на акции За 12 – 16 октября 2009 года



## ■ Индекс РТС:



## ■ Краткие итоги по ближним фьючерсам (июньские):

Код БА	Цена	Изм-е	Объем	Изм-е	Откр.поз.	Изм-е
SBER	6 500	-4,94%	5 122 912	38,65%	707 524	-6,02%
RTSI	139 420	0,69%	3 988 250	19,92%	337 800	-17,58%
GAZR	19 269	5,12%	1 704 435	68,57%	238 936	-10,43%
LKOH	19 242	0,66%	511 122	30,56%	101 342	-14,59%
VTB	6 329	-8,80%	182 965	-17,55%	63 514	-35,89%
ROSN	24 300	-2,61%	65 872	8,24%	52 830	-6,46%
GMKR	39 400	0,72%	61 534	70,80%	11 964	-27,31%
SBPR	4 011	-3,54%	54 907	3,20%	30 406	-18,03%
SNGR	28 280	3,53%	14 232	15,59%	8 052	-1,08%
URSI	746	6,72%	6 170	0,47%	21 586	-16,63%
TRNF	27 745	6,81%	1 433	161,02%	512	-29,86%
MTSI	21 200	3,16%	381	-51,15%	654	50,69%
PLZL	15 729	7,87%	355	-63,29%	432	30,12%
NVTK	13 700	0,00%	196	444,44%	84	2,44%
RTKM	16 700	16,38%	49	48,48%	140	-5,41%

## Размашистые движения

На прошедшей неделе мы наблюдали достаточно волатильное движение основных индексов, связанное с периодическими попытками игроков зафиксировать прибыль. По итогам пятничных торгов индекс РТС застыл на отметке в 1408,68 пункта, индекс ММВБ остановился на 1317,07 пунктах.

На рынке FORTS большинство фьючерсов по сравнению с итогами торгов 9 октября продемонстрировало рост. Среди наиболее ликвидных фьючерсов на акции в лидерах роста оказались контракты на Газпром (+5,12%) – в период с 5 по 9 октября они отставали по темпам роста от котировок нефтяных компаний, и на прошлой неделе эта ситуация скорректировалась. Фьючерсы на акции Сургутнефтегаза выросли на 3,53%. Значительную коррекцию претерпели перекупленные фьючерсы на акции банковского сектора, а именно, на об. акции Сбербанка и ВТБ. Они снизились соответственно на 4,94% и 8,80%. Объем открытых позиций по фьючерсам ВТБ сократился на 35%. «Бумовую» фиксацию прибыли можно пронаблюдать, глядя на сокращение числа открытых позиций. Фьючерсы на индекс РТС ушли в привычную бэквардацию с базисом порядка -10 – -15 пунктов. В целом, прошедшая неделя несколько выровняла котировки, подпустила пузырь, и фьючерсные контракты на FORTS сейчас готовы к новым идеям. Также следует обратить внимание на недостаток ликвидности на декабрьских опционах. Значительные объемы торгов опционами последний месяц приходились на октябрьские контракты на фьючерсные индексы, экспирация которых проходила на прошлой неделе. В результате рыночная волатильность декабрьских опционных контрактов на индекс и основные фьючерсы на акции сейчас весьма слабо сходится с исторической. Чтобы это понять, достаточно соотнести размашистость движения котировок на прошедшей неделе и плоский профиль IV.

На наступившей неделе мы ждем роста рыночной волатильности. Инвесторы будут нащупывать направление будущего движения рынка. В пятницу котировки нефтяных фьючерсов преодолели планку в 77\$ за баррель, и дельнейшее обновление нефтяных максимумов послужит сигналом для быков.

## ■ 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	39 400	0,72%	39 076	41 957	61 534	70,80%	11 964	-27,31%	17,00		-43%	2,18%
GAZR	15 дек	19 269	5,12%	18 339	20 630	1 704 435	68,57%	238 936	-10,43%	1,19		-30%	3,26%
LKOH	15 дек	19 242	0,66%	18 350	19 966	511 122	30,56%	101 342	-14,59%	10,21		86%	2,82%
MTSI	15 дек	21 200	3,16%	20 060	21 920	381	-51,15%	654	50,69%	-0,74		74%	-1,63%
NVTK	15 дек	13 700	0,00%	11 895	16 503	196	444,44%	84	2,44%	0,25		113%	0,86%
PLZL	15 дек	15 729	7,87%	14 503	15 867	355	-63,29%	432	30,12%	-7,17		-244%	-2,13%
RTSc	15 дек	191	0,00%	--	--	0	--	0	--	-31,73		1%	-5,39%
RTSI	15 дек	139 420	0,69%	138 345	147 500	3 988 250	19,92%	337 800	-17,58%	-14,48		-216%	-5,90%
ROSN	15 дек	24 300	-2,61%	24 201	25 753	65 872	8,24%	52 830	-6,46%	1,09		33%	2,28%
RTSo	15 дек	180	6,24%	--	--	0	--	0	--	-15,77		17%	-4,16%
RTKM	15 дек	16 700	16,38%	--	16 700	49	48,48%	140	-5,41%	2,00		641%	5,66%
SNGR	15 дек	28 280	3,53%	27 180	29 099	14 232	15,59%	8 052	-1,08%	0,11		518%	1,89%
SBPR	15 дек	4 011	-3,54%	3 990	4 440	54 907	3,20%	30 406	-18,03%	0,19		0%	2,41%
SBER	15 дек	6 500	-4,94%	6 469	7 221	5 122 912	38,65%	707 524	-6,02%	0,03		160%	0,24%
TRNF	15 дек	27 745	6,81%	25 588	29 100	1 433	161,02%	512	-29,86%	194,91		53%	3,58%
URSI	15 дек	746	6,72%	690	789	6 170	0,47%	21 586	-16,63%	0,01		22%	6,98%
VTB	15 дек	6 329	-8,80%	6 280	7 250	182 965	-17,55%	63 514	-35,89%	0,00		390%	2,33%
GMKR	15 мар	41 001	3,54%	--	40 601	1	-96,55%	16	0,00%	177,10		127%	9,09%
GAZR	15 мар	19 500	5,41%	18 463	21 499	153	393,55%	316	24,41%	3,50		3%	3,74%
MTSI	15 мар	20 930	-1,02%	17 974	25 838	578	1345,00%	306	5000,00%	-3,44		-209%	-3,04%
NVTK	15 мар	13 800	-4,47%	--	16 600	16	33,33%	4	--	1,25		-77%	1,71%
PLZL	15 мар	15 409	4,11%	--	18 801	17	-86,51%	4	-50,00%	-39,17		-246%	-4,67%
RTSI	15 мар	139 675	1,21%	137 450	146 335	267	-34,24%	356	-9,18%	-11,93		-251%	-1,94%
ROSN	15 мар	25 111	1,32%	--	25 760	2	--	0	--	9,20		1195%	7,66%
RTKM	15 мар	16 989	16,38%	--	17 023	28	--	0	--	4,89		132%	5,51%
SNGR	15 мар	28 450	3,64%	--	28 890	360	-41,27%	2	0,00%	0,28		82%	1,98%
SBPR	15 мар	4 054	-3,45%	4 054	4 697	232	1350,00%	370	14,91%	0,62		3,33%	3,09%

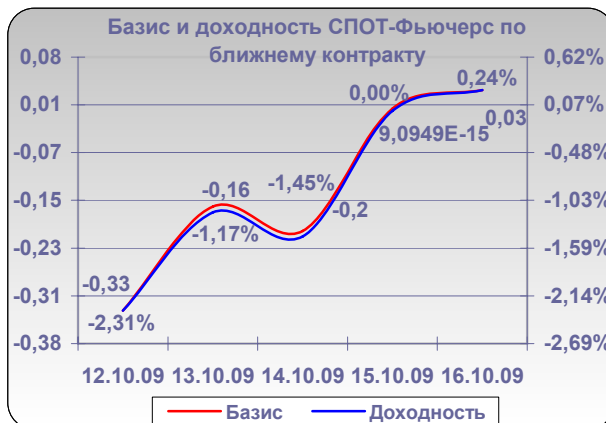
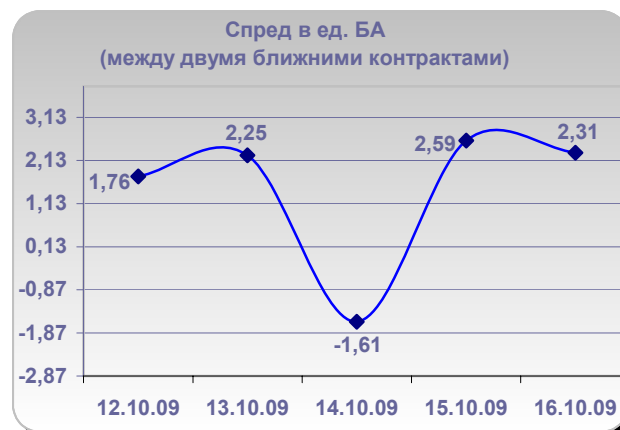
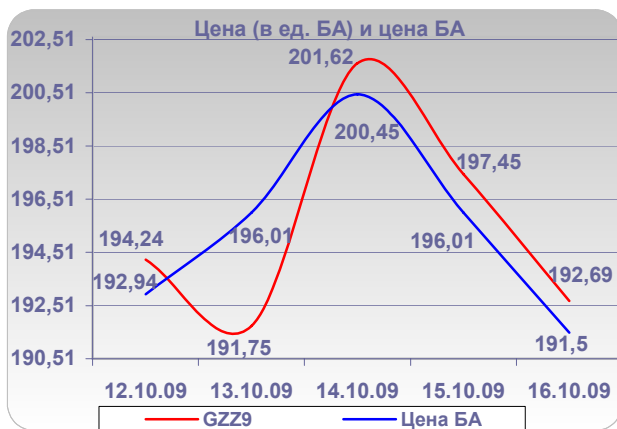
\* Доходность спот-фьючерс с учетом ГО

■ Динамика основных показателей

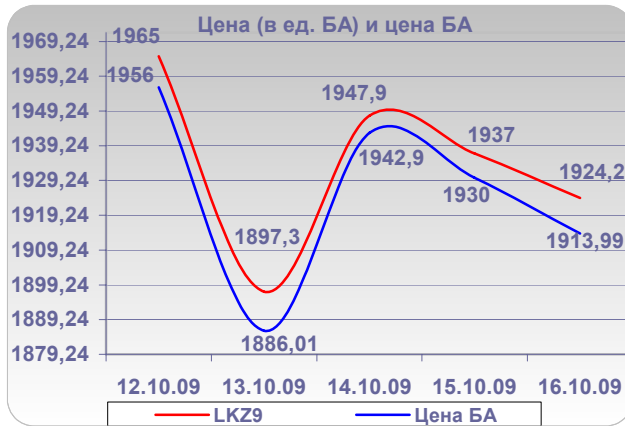
**RTSI**



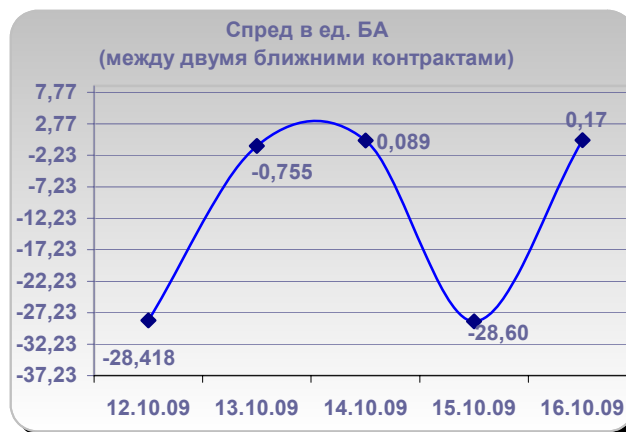
## GAZR



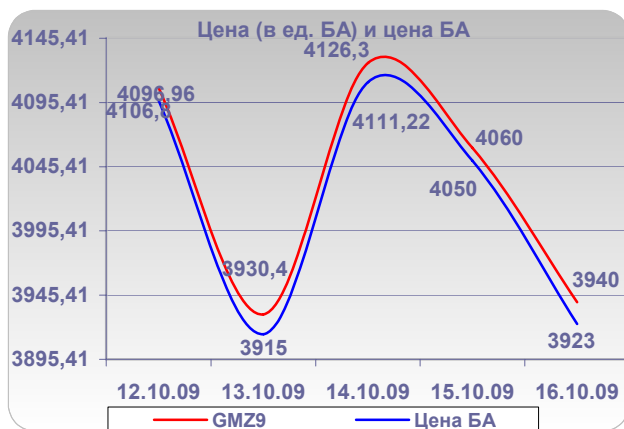
## LKOH



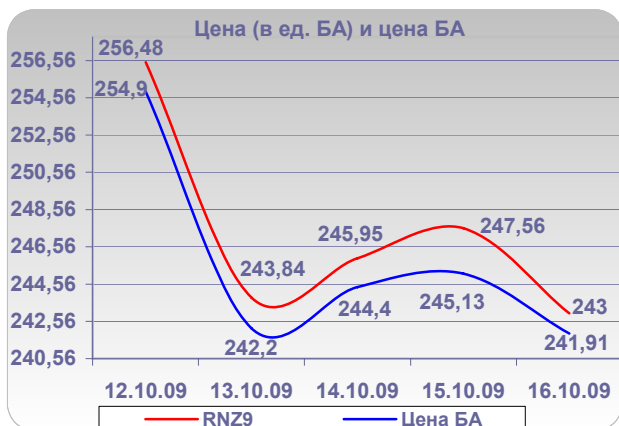
## SNGR



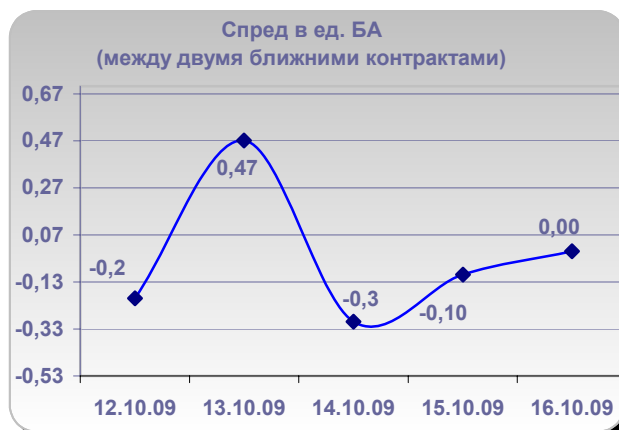
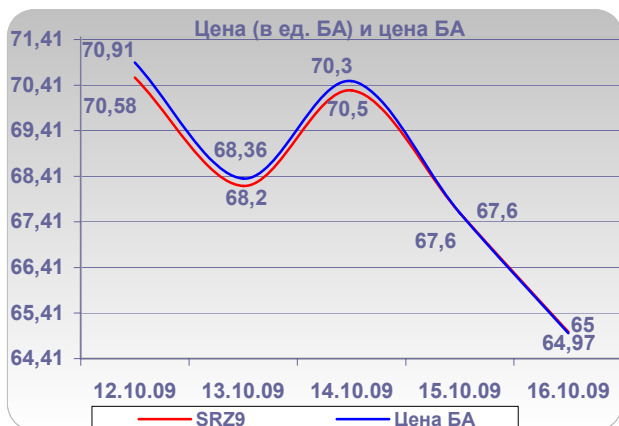
## GMKR



## ROSN

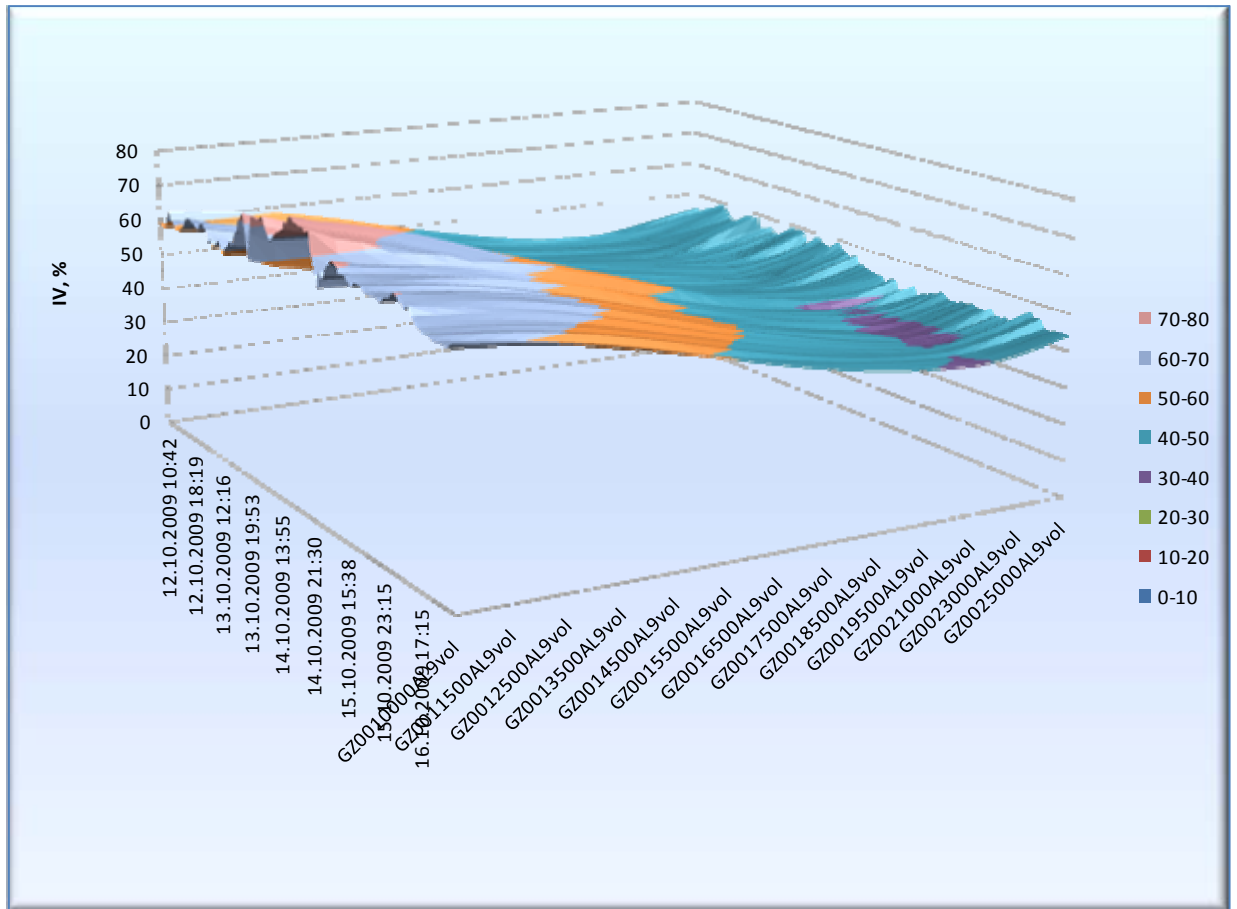


## SBRF

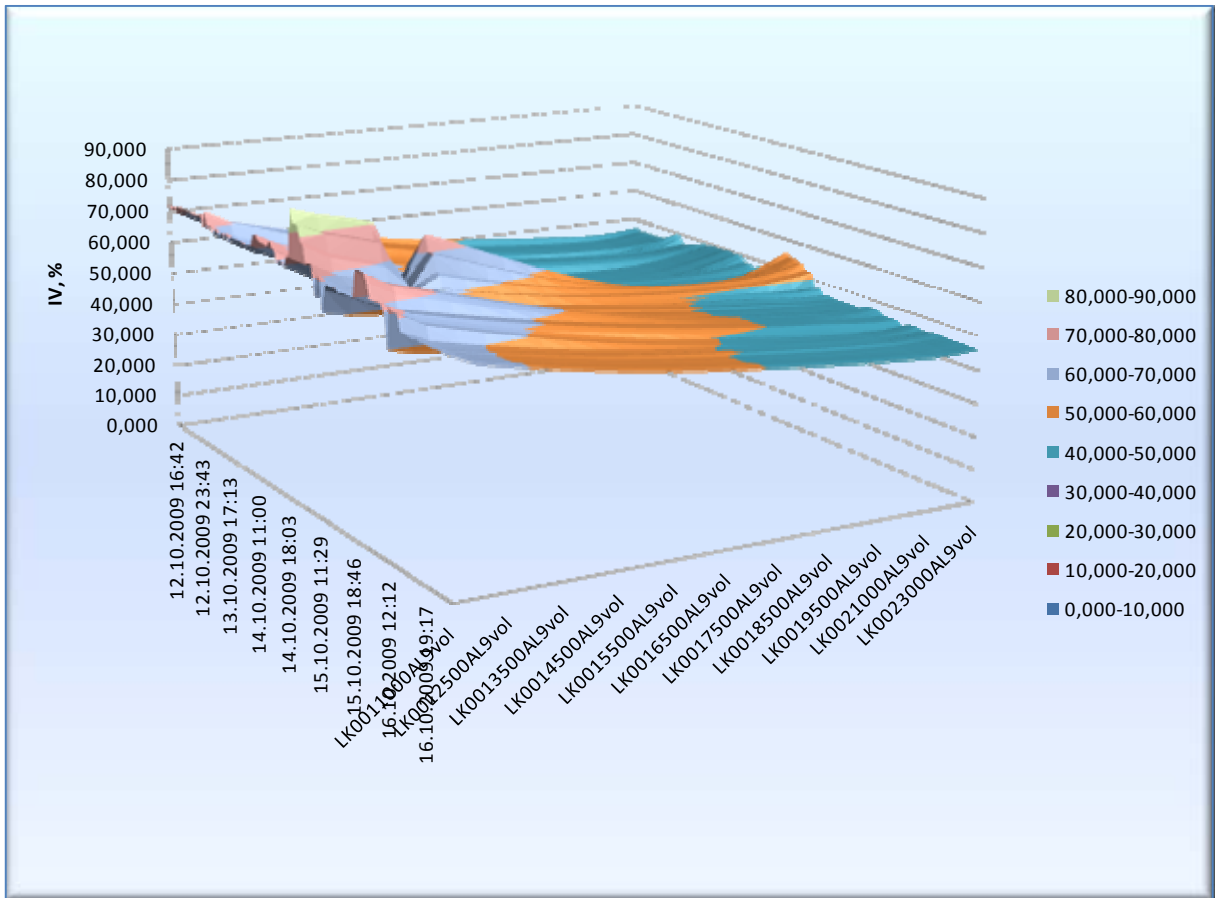




## IV декабрьских опционов на GZZ9



## IV декабрьских опционов на LKZ9



## IV декабрьских опционов на SRZ9

