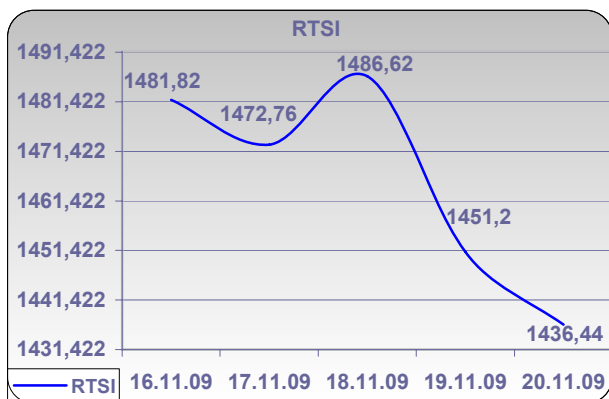


Еженедельный обзор российского рынка индексных деривативов и деривативов на акции За 16 – 20 ноября 2009 года



■ Индекс РТС:



■ Краткие итоги по ближним фьючерсам (июньские):

Код БА	Цена	Изм-е	Объем	Изм-е	Откр.поз.	Изм-е
RTSI	142 415	1,53%	3 744 972	-6,41%	405 346	-5,91%
SBER	7 130	2,19%	3 167 566	2,84%	755 704	1,98%
GAZR	17 865	-0,61%	1 045 190	-2,26%	360 108	8,80%
LKOH	17 604	3,38%	369 467	-1,73%	180 214	1,23%
VTB	6 327	-0,60%	91 666	8,14%	56 058	-7,23%
SBPR	5 386	0,96%	81 255	-64,91%	57 206	-15,45%
ROSN	24 876	1,53%	53 324	-0,10%	37 656	-19,31%
GMKR	41 099	0,92%	26 984	17,15%	9 966	9,83%
SNGR	26 415	1,31%	9 044	-18,30%	9 368	10,37%
PLZL	16 905	-0,62%	5 294	305,98%	698	-52,39%
TRNF	22 147	-3,01%	3 901	179,24%	5 132	875,67%
URSI	764	-1,67%	2 798	-55,56%	11 864	2,13%
MTSI	22 651	2,77%	1 238	337,46%	464	2,65%
RTKM	18 505	-3,18%	106	103,85%	212	0,00%
NVTK	15 202	4,84%	84	-43,24%	200	1,01%

Неделя в планомерном снижении

На российских рынках неделя прошла в боковом движении. Начав с мощного гэпа вверх в понедельник, во вторник индексы скорректировались, в среду они в очередной раз обновили годовой максимум, задержавшись на некоторое время выше отметки в 1500 пунктов. Четверг и пятница прошли под знаком укрепляющегося доллара, что повлияло на нефтяные котировки, и российские рынки претерпели коррекцию. На конец недели индекс РТС составил 1436,44 пункта.

Фьючерсы FORTS по итогам недели продемонстрировали неоднозначную динамику. Контракты на индекс РТС с поставкой в декабре подорожали за неделю на 1,53%, фьючерсы на об. акции Сбербанка и Лукойла выросли на 2,19% и 3,38%, контракты на Газпром и ВТБ подешевели на 0,91% и 0,60%. В общем и целом на этой неделе можно отметить снижение оборотов торгов по фьючерсам на индекс РТС и открытого интереса по ним. В первую очередь это связано с нарастанием неопределенности вокруг силы американской валюты, свою лепту в которую внес выступавший в понедельник Бен Бернанке. На фоне снижения котировок и роста долларového курса базис фьючерса на индекс раздвинулся до -12,29 пунктов. Наиболее активные торги среди фьючерсов на акции вновь пришлись на контракты на об. акции Сбербанка. Открытый интерес по ним вырос на 1,98%, базис немного расширился (до 0,17 р.) и продолжает оставаться в положительной зоне. Крупный набор открытых позиций (+8,80%) прошел по фьючерсам на Газпром. За счет достаточно медвежьего характера торгов во второй половине недели ухмылка IV сбербанковских опционов стала гораздо больше напоминать улыбку – подешевели внеденежные «путы».

В эту неделю ожидаются новые попытки штурмовать 1500 пунктов по индексу РТС – при пробитии этого уровня у тенденций к росту возникнет существенная техническая поддержка. В целом, распределение открытого интереса по страйкам опционов на фьючерсы на индекс РТС говорит в пользу пробития этого уровня к экспирации. Существенные позиции по «коллам» ан 200 и 210 страйках газпромовских опционов усиливают вероятность пробития уровня в 200 р./акцию

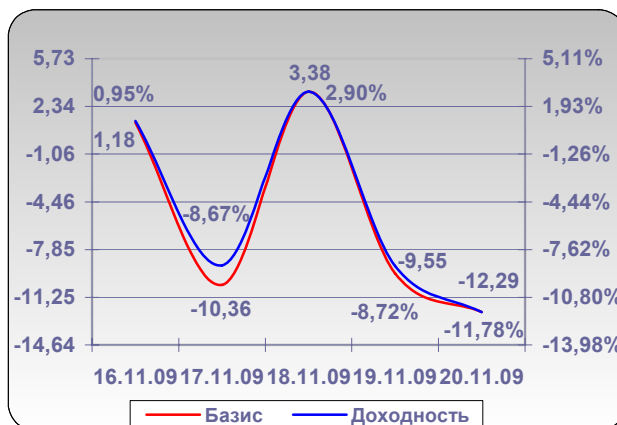
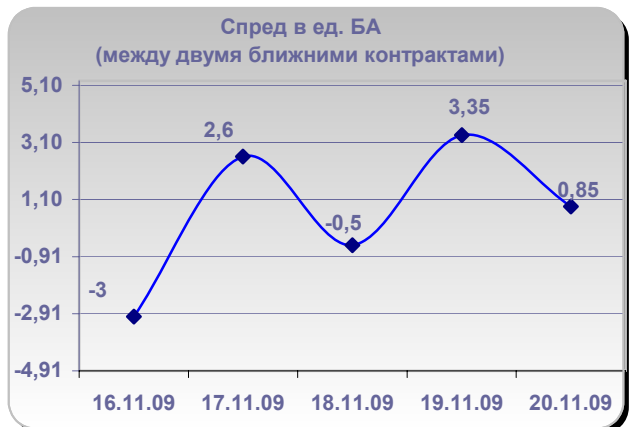
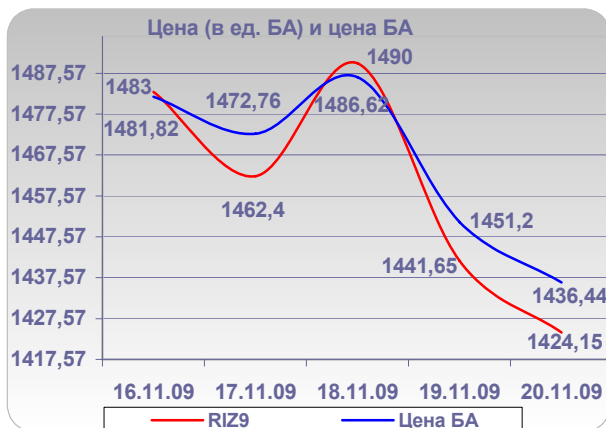
■ Фьючерсы: итоги торгов *

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	41 099	0,92%	40 305	43 411	26 984	17,15%	9 966	9,83%		2,90	16%	0,86%
GAZR	15 дек	17 865	-0,61%	17 816	19 023	1 045 190	-2,26%	360 108	8,80%		0,66	-21%	4,71%
LKOH	15 дек	17 604	3,38%	17 001	18 720	369 467	-1,73%	180 214	1,23%		5,40	-22%	3,90%
MTSI	15 дек	22 651	2,77%	22 376	23 117	1 238	337,46%	464	2,65%		0,00	100%	0,00%
NVTK	15 дек	15 202	4,84%	14 227	17 738	84	-43,24%	200	1,01%		151,96	5%	4856,40%
PLZL	15 дек	16 905	-0,62%	16 003	17 440	5 294	305,98%	698	-52,39%		-3,17	-31600%	-2,10%
RTSc	15 дек	215	0,00%	--	--	0	-100,00%	0	--		-17,86	-17%	-6,59%
RTSI	15 дек	142 415	1,53%	140 055	151 045	3 744 972	-6,41%	405 346	-5,91%		-19,51	6%	-18,61%
ROSN	15 дек	24 876	1,53%	24 555	26 240	53 324	-0,10%	37 656	-19,31%		0,55	450%	2,69%
RTSo	15 дек	183	0,16%	--	--	0	-100,00%	0	--		-6,44	-21%	-4,09%
RTKM	15 дек	18 505	-3,18%	--	19 843	106	103,85%	212	0,00%		-3,26	-178%	-19,52%
SNGR	15 дек	26 415	1,31%	25 800	27 995	9 044	-18,30%	9 368	10,37%		0,12	113%	5,32%
SBPR	15 дек	5 386	0,96%	5 202	5 536	81 255	-64,91%	57 206	-15,45%		0,05	600%	1,13%
SBER	15 дек	7 130	2,19%	6 955	7 505	3 167 566	2,84%	755 704	1,98%		0,10	243%	1,77%
TRNF	15 дек	22 147	-3,01%	21 650	24 167	3 901	179,24%	5 132	875,67%		193,14	47%	10,69%
URSI	15 дек	764	-1,67%	741	807	2 798	-55,56%	11 864	2,13%		0,00	0%	2,94%
VTB	15 дек	6 327	-0,60%	6 220	6 750	91 666	8,14%	56 058	-7,23%		0,00	-360%	-2,50%
GMKR	15 мар	42 430	1,56%	--	42 800	20	1900,00%	58	222,22%		136,00	26%	8,71%
GAZR	15 мар	18 100	-0,55%	18 100	19 249	200	1076,47%	716	51,69%		3,01	-3%	4,55%
LKOH	15 мар	17 750	4,41%	17 500	18 724	757	55,76%	640	101,26%		20,00	400%	3,06%
MTSI	15 мар	22 811	1,76%	--	--	0	-100,00%	12	0,00%		1,60	-53%	1,72%
NVTK	15 мар	14 888	4,65%	--	15 600	150	455,56%	582	0,00%		148,82	5%	1055,64%
PLZL	15 мар	16 905	1,43%	--	17 060	15	-34,78%	52	62,50%		-3,17	91%	-0,46%
RTSI	15 мар	142 500	1,79%	141 000	150 995	745	76,96%	1 206	89,62%		-18,66	20%	-3,87%
ROSN	15 мар	25 930	6,65%	--	26 200	14	--	18	--		11,09	727%	11,73%
RTKM	15 мар	18 827	-3,18%	--	19 399	18	-94,34%	6	0,00%		-0,04	-101%	-0,05%
SNGR	15 мар	26 500	0,76%	--	26 899	340	233,33%	4	0,00%		0,2	-28,57%	2,01%

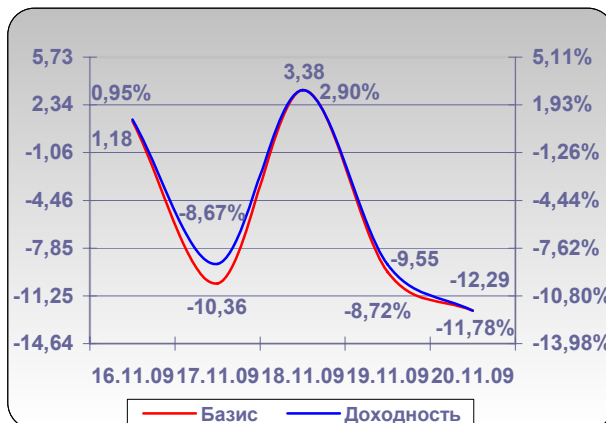
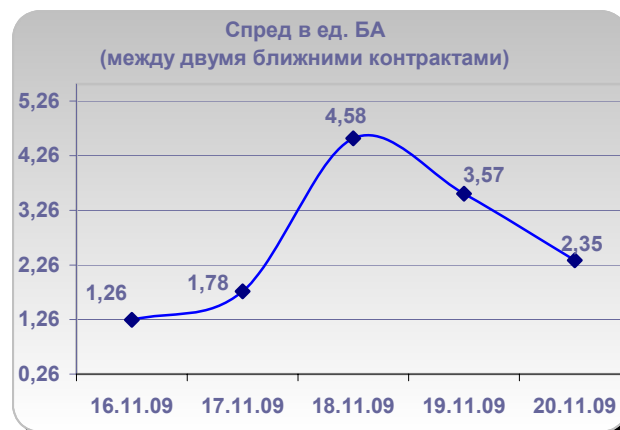
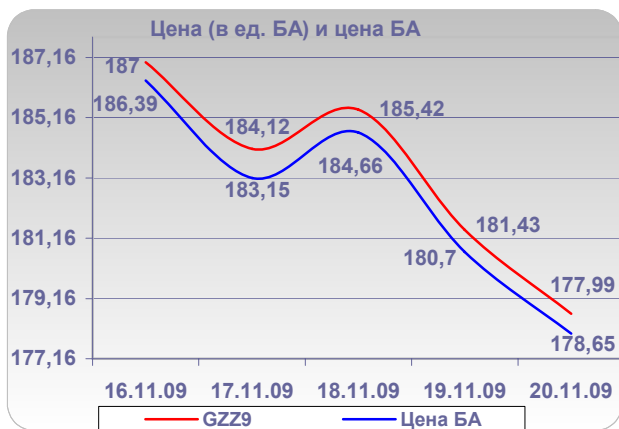
* Доходность спот-фьючерс с учетом ГО

■ Динамика основных показателей

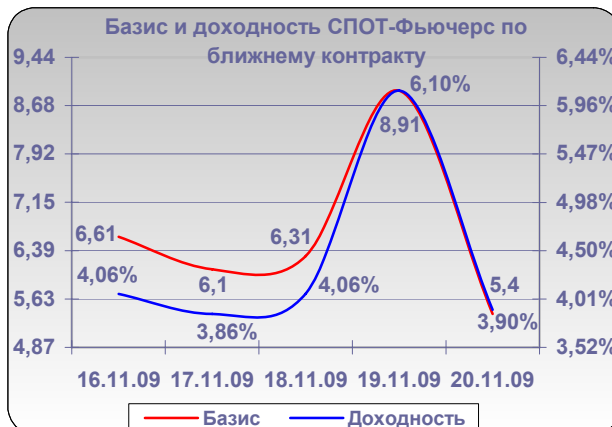
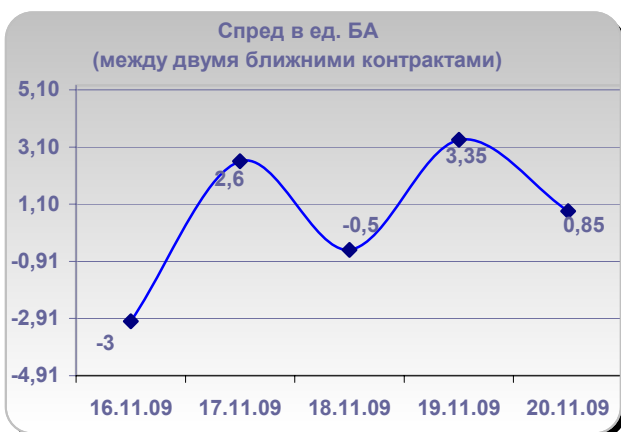
RTSI



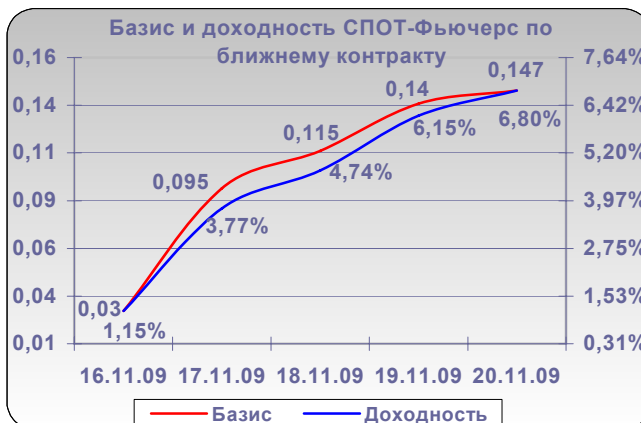
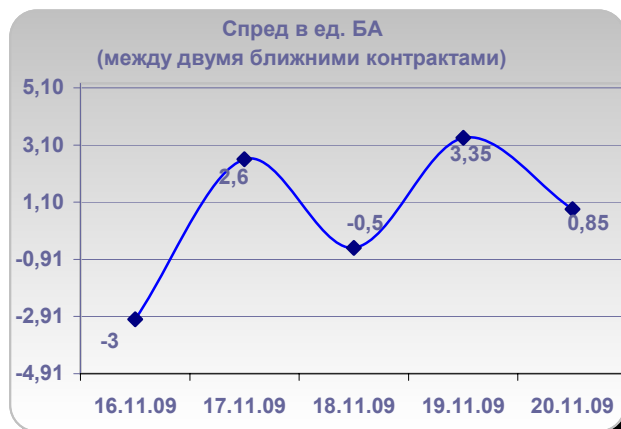
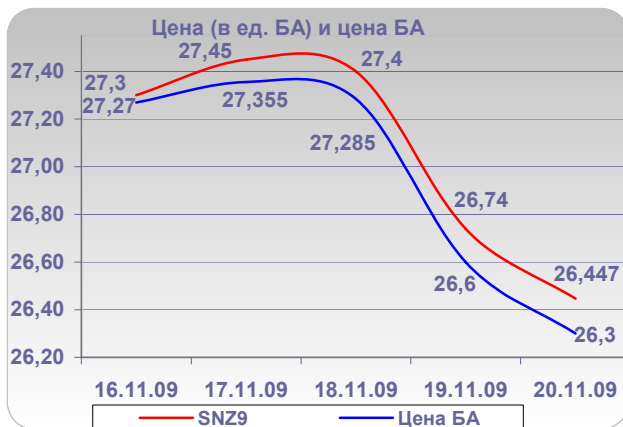
GAZR



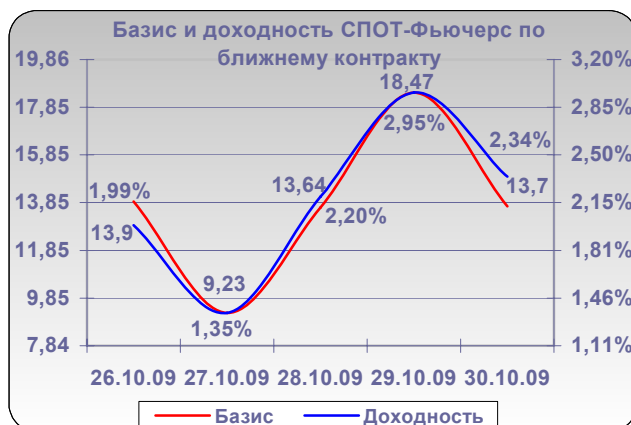
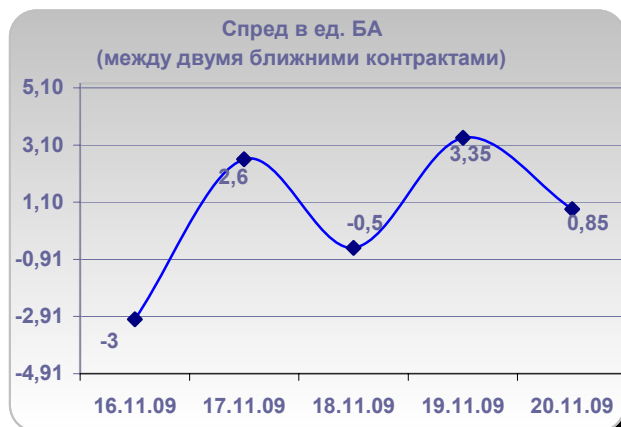
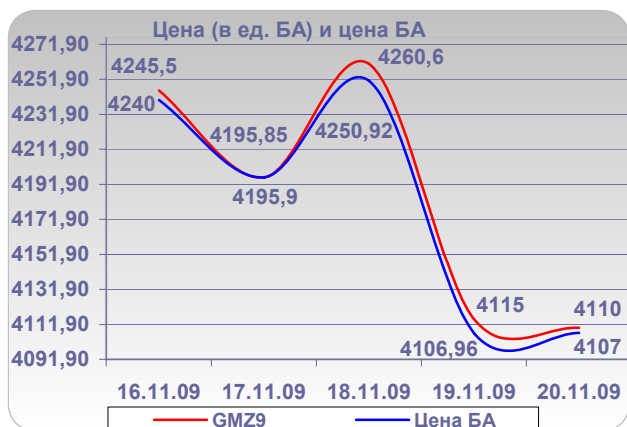
LKOH



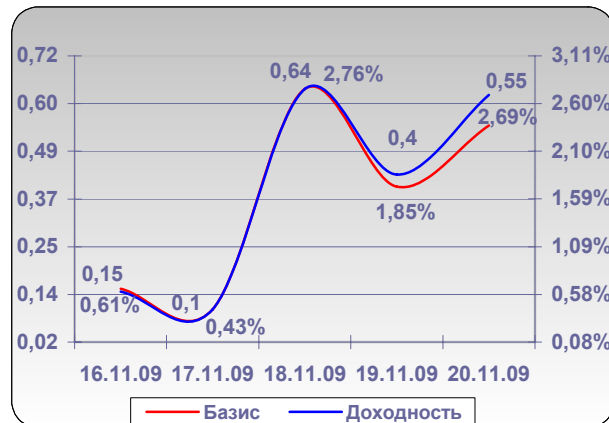
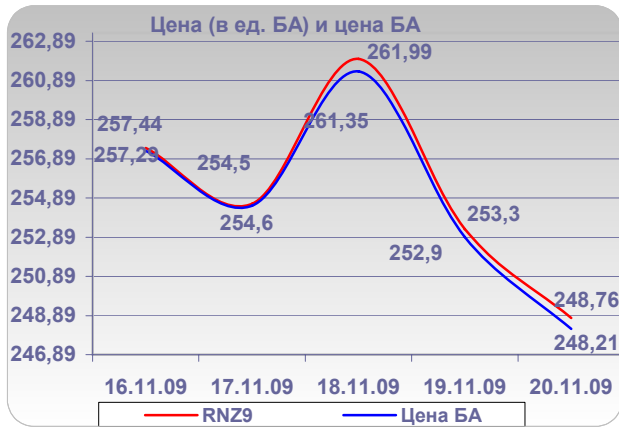
SNGR



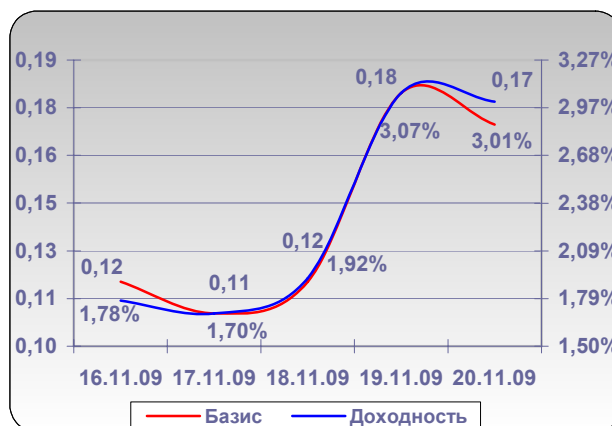
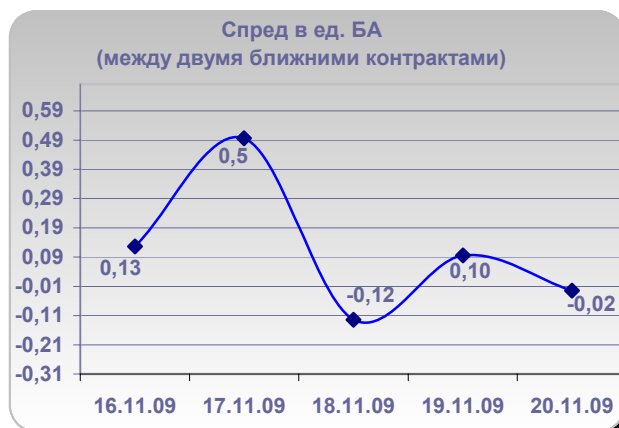
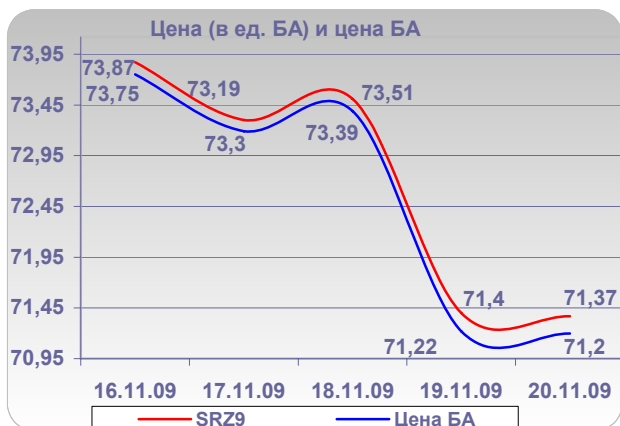
GMKR



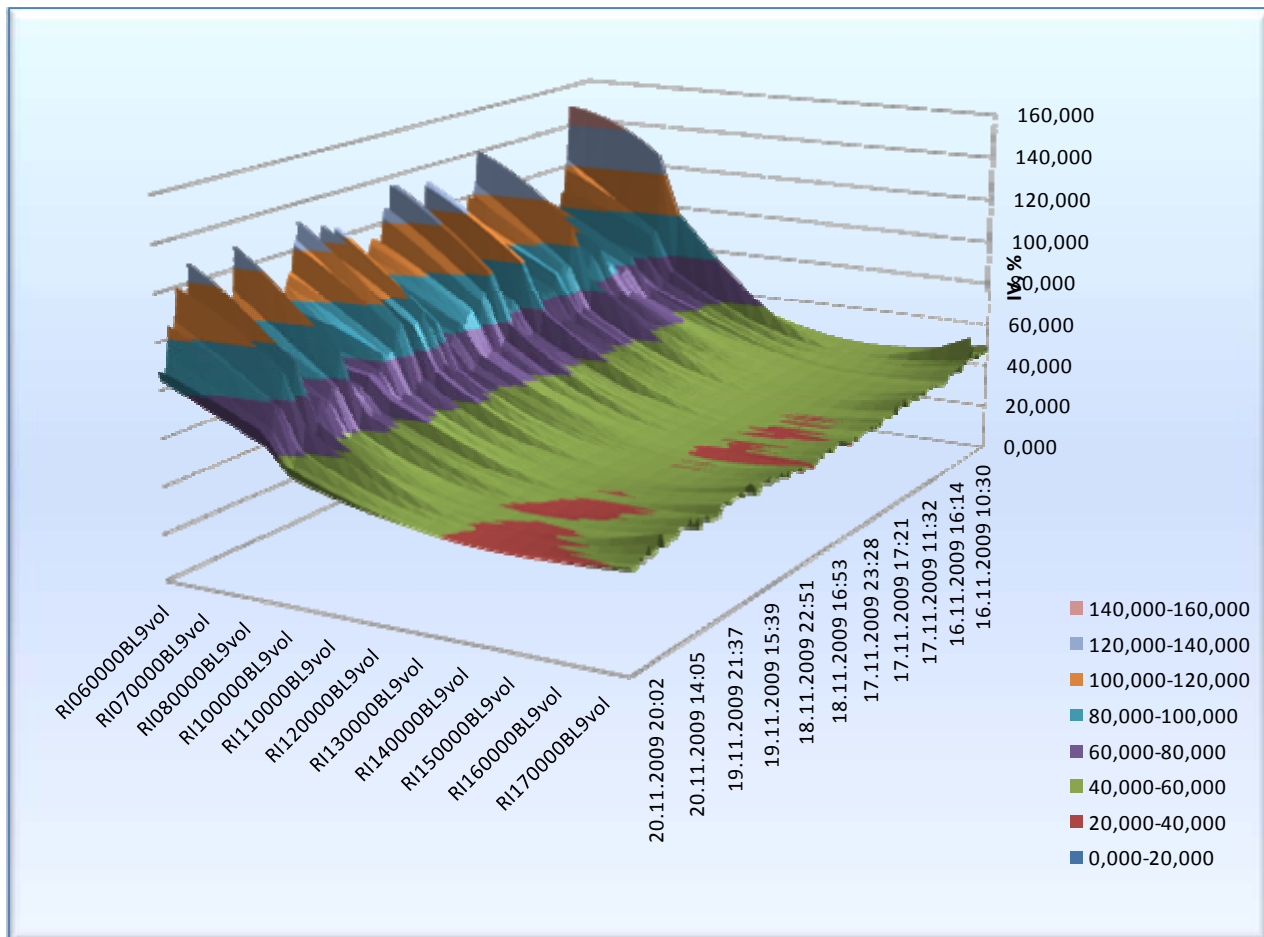
ROSN



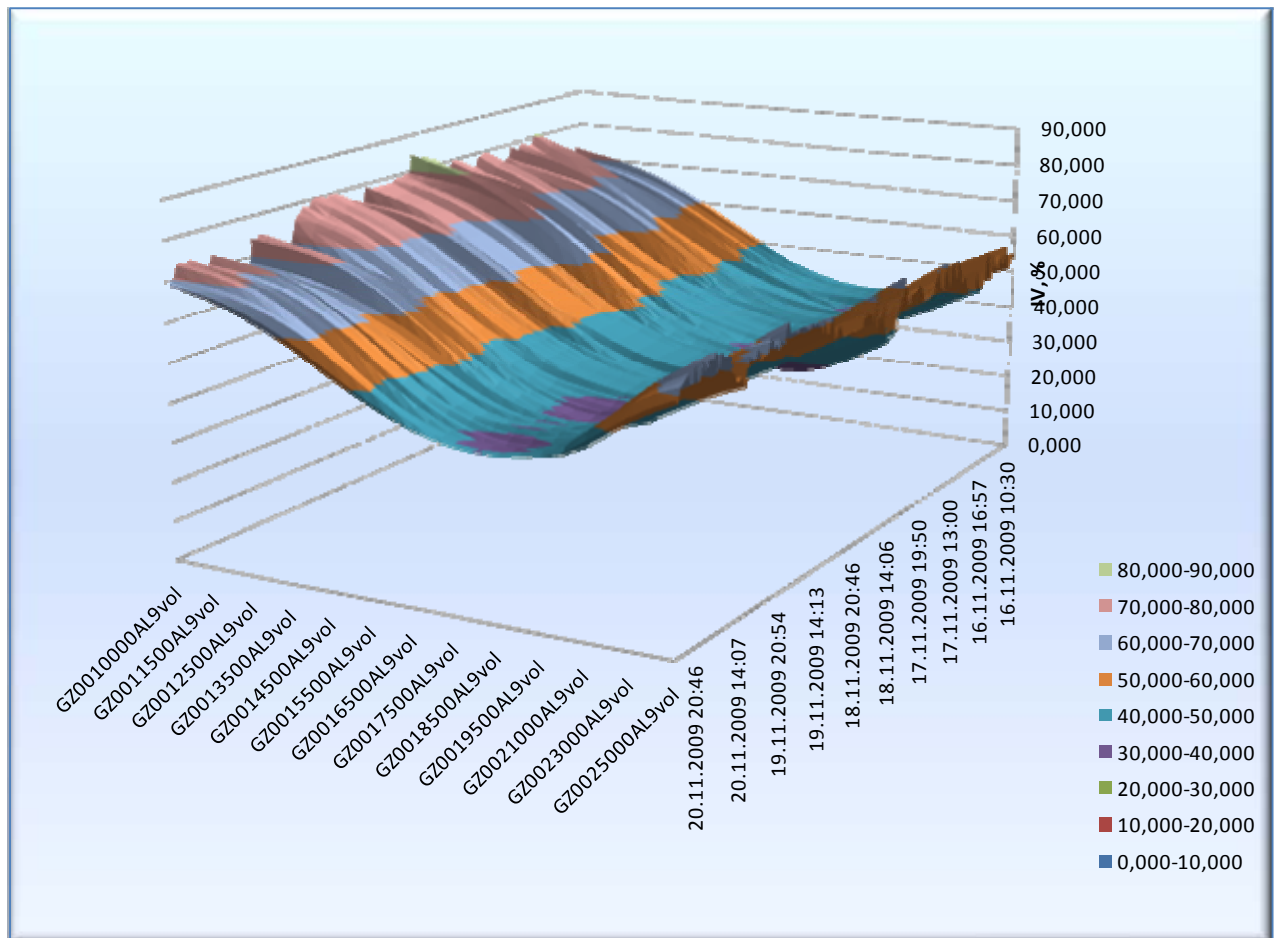
SBRF



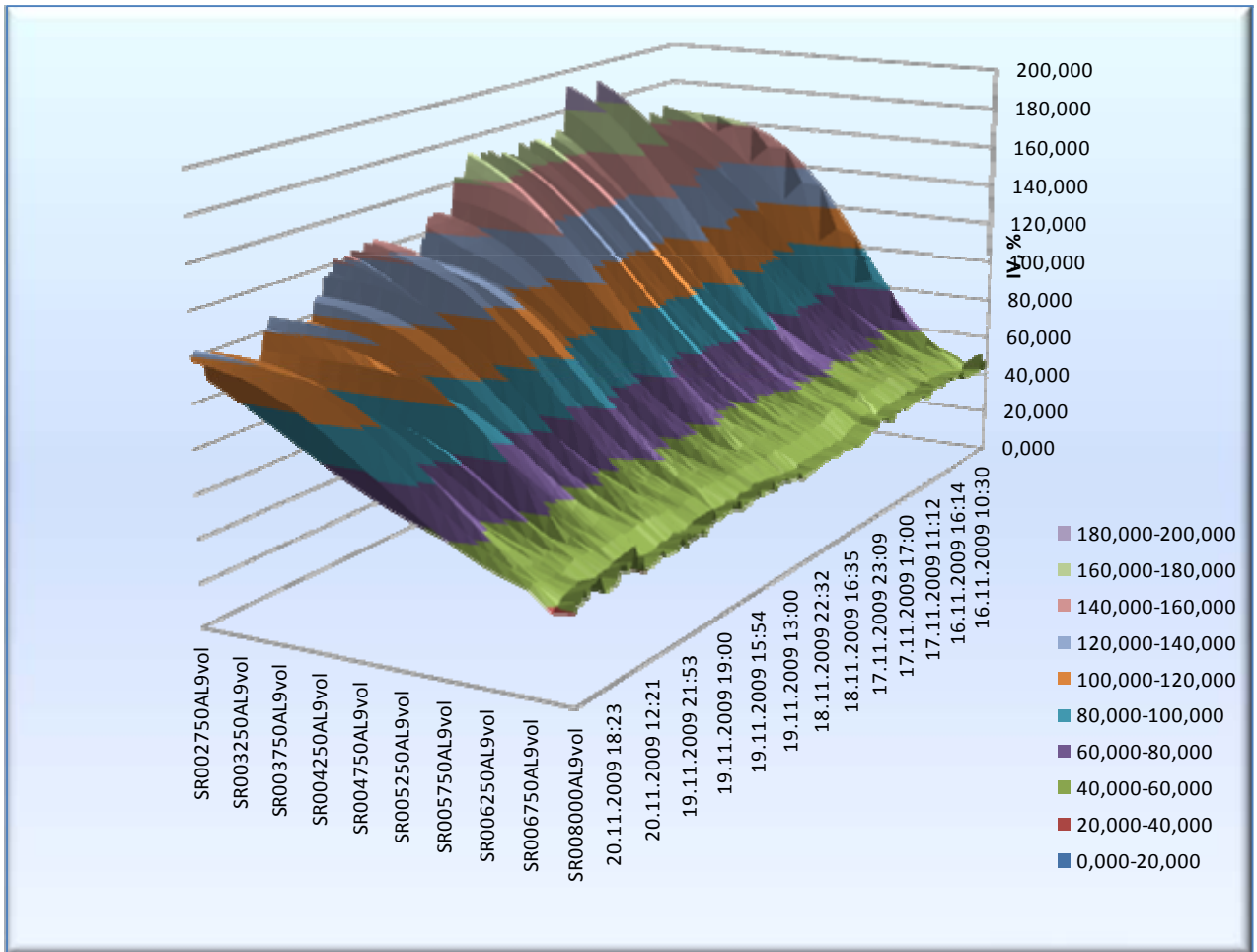
IV опционов на фьючерс на индекс РТС



IV опционов на фьючерс на акции Газпрома



IV опционов на фьючерс на обыкновенные акции Сбербанка



IV опционов на фьючерс на обыкновенные акции Лукойла

