

Рейтинг доходности фьючерсов в FORTS за неделю с 19 по 23 июня 2006 года 26.06.2006

DerEX
Derivative EXpert

Минувшая неделя не выдалась ничем примечательным. Рынок продолжает консолидироваться в районе отметки 1350 пунктов по шкале индекса RTS. Участники торгов заняли выжидательные позиции, действуя с оглядкой на международные фондовые и сырьевые площадки. Каждое более или менее значимое движение рынка сопровождается немедленной фиксацией прибыли. Судя по всему, давление на котировки наиболее ликвидных российских бумаг оказывает приближающееся заседание FOMC, на котором, без сомнения, в очередной раз будет повышена учетная ставка ФРС США. В целом же, как внешний, так и внутренний новостной фон большую часть недели способствовал покупкам, хотя в полной мере положительный потенциал участникам торгов отыграть не удалось. В результате большинство «голубых фишек» отметились закрытием в плюсе, однако, рост котировок оказался не столь значительным. Как следствие, большая часть фьючерсов в FORTS также характеризовалась позитивной динамикой. Однако доходность направленных позиций на этой неделе была невелика, гораздо большую прибыль можно было извлечь из спекулятивной игры. В результате доходность фьючерсных контрактов на этой неделе не превышала 50%.

Позиция в рейтинге	Контракт	Гарантийное обеспечение на 16.06.2006	Расчетная цена на:		Изменение цены, %	Прибыль/убыток по фьючерсу, руб.	Доходность операции с учетом ГО, %
			16.06.2006	23.06.2006			
1	RTKM-12.06	2138	10685	11700	9,50%	1015	47,47%
2	RTKM-9.06	2150	10749	11520	7,17%	771	35,86%
3	SBER-9.06	8520	41700	43990	5,49%	2290	26,88%
4	RTS-12.06	13311	131030	136695	4,32%	3059,1	22,98%
5	EERU-9.06	3980	17713	18585	4,92%	872	21,91%
6	LKOH-12.06	3624	19136	19653	2,70%	517	14,27%
7	RTS-9.06	13311	131500	134150	2,02%	1431	10,75%

Что касается длинных позиций, наибольшей доходностью характеризовалась покупка контрактов на акции Ростелекома, которые вот уже которую неделю демонстрируют опережающую динамику по отношению к остальным производным инструментам на акции. На сей раз относительно бодрое восхождение было обусловлено благоприятными известиями относительно приватизации Связьинвеста, вызвавшими очередной виток покупок на рынке данного инструмента. В частности, министр информационных технологий и связи РФ Леонид Рейман заявил, что приватизация ОАО "Связьинвест" возможна в 2006 году. В итоге, прибыль от «лонга» по декабрьскому инструменту составляла 47,47%, по сентябрьскому - 35,86%. При этом стоимость фьючерсов увеличилась на 9,50% и 7,17% соответственно. Длинные позиции по остальным фьючерсным контрактам характеризовались куда более скромной доходностью, не превышавшей 30%.

Традиционно приносящие игрокам срочного рынка неплохую прибыль за счет низкого гарантийного обеспечения фьючерсы на индекс RTS, на минувшей неделе характеризовались несущественной доходностью. Так, доходность покупки сентябрьского контракта составила 10,75%, декабрьского - 22,98%, при том, что цена инструментов увеличилась всего на 2,02% и 4,32% соответственно.

**Доходность коротких
фьючерсных позиций**

Позиция в рейтинге	Контракт	Доходность операции с учетом ГО, %
1	LKOH-3.07	50,00%
2	LKOH-9.07	50,00%
3	SNGR-12.06	16,00%
4	GAZR-3.07	12,42%
5	MB10-9.06	6,16%
6	SNGR-9.06	5,05%
7	EERU-12.06	2,09%
8	MB3-9.06	1,87%
9	GMKR-9.06	1,69%
10	MB10-12.06	0,62%
11	GOLD-7.06	0,21%

Ряд фьючерсов в FORTS характеризовался падением относительно закрытия предыдущей пятницы, однако, снижение стоимости было несущественным, как следствие, прибыль игроков от открытия коротких позиций был невысока. В этом отношении исключение составил ряд дальних контрактов на акции. Так, например, доходность «шорта» по мартовским и сентябрьским фьючерсам на бумаги Лукойла составила 50%. Однако справедливости ради стоит отметить, что низкая ликвидность на рынке данных инструментов вряд ли позволила бы инвесторам осуществить операции с ними. Что касается ближних фьючерсных контрактов, наибольшую прибыль игроки могли извлечь из продажи сентябрьских фьючерсов на 10-ленте облигации Москвы. Доходность этой операции достигала 6,16%, при падении цены инструмента на 0,46%.

Доходность длинных фьючерсных позиций

Позиция в рейтинге	Контракт	Гарантийное обеспечение на 16.06.2006	Расчетная цена на:		Изменение цены, %	Прибыль/убыток по фьючерсу, руб.	Доходность операции с учетом ГО, %
			16.06.2006	23.06.2006			
1	RTKM-12.06	2138	10685	11700	9,50%	1015	47,47%
2	RTKM-9.06	2150	10749	11520	7,17%	771	35,86%
3	SBER-9.06	8520	41700	43990	5,49%	2290	26,88%
4	RTS-12.06	13311	131030	136695	4,32%	3059,1	22,98%
5	EERU-9.06	3980	17713	18585	4,92%	872	21,91%
6	LKOH-12.06	3624	19136	19653	2,70%	517	14,27%
7	RTS-9.06	13311	131500	134150	2,02%	1431	10,75%
8	Si-9.06	810	26975	27040	0,24%	65	8,02%
9	GAZR-9.06	6100	26250	26600	1,33%	350	5,74%
10	GAZR-12.06	7320	26726	27121	1,48%	395	5,40%
11	LKOH-9.06	3020	19069	19216	0,77%	147	4,87%
12	GAZR-9.07	7400	31500	31790	0,92%	290	3,92%
13	Si-12.06	1350	27000	27023	0,09%	23	1,70%
14	GOLD-9.06	1441,8	582,5	589,9	1,27%	7,4	0,51%
15	UR-9.06	1771,2	64,4	65,85	2,25%	1,45	0,08%
16	UR-7.06	1738,8	63,85	64,79	1,47%	0,94	0,05%
17	GMKR-12.06	5500	27500	27500	0,00%	0	0,00%
18	SBER-12.06	8200	41000	41000	0,00%	0	0,00%
19	GOLD-7.06	1425,6	581,5	578,5	-0,52%	-3	-0,21%
20	MB10-12.06	812	10765	10760	-0,05%	-5	-0,62%
22	GMKR-9.06	6638	28650	28538	-0,39%	-112	-1,69%
24	MB3-9.06	536	10705	10695	-0,09%	-10	-1,87%
25	EERU-12.06	4776	18550	18450	-0,54%	-100	-2,09%
26	SNGR-9.06	7928	33400	33000	-1,20%	-400	-5,05%
27	MB10-9.06	812	10815	10765	-0,46%	-50	-6,16%
28	GAZR-3.07	5952	28990	28251	-2,55%	-739	-12,42%
29	SNGR-12.06	7000	35000	33880	-3,20%	-1120	-16,00%
30	LKOH-3.07	5462	27303	24572	-10,00%	-2731	-50,00%
31	LKOH-9.07	5400	27000	24300	-10,00%	-2700	-50,00%

* по фьючерсам на акции, облигации и на валюту цена указана в рублях, по фьючерсам на индекс РТС – в базисных пунктах (значение индекса РТС, умноженное на 100).

Информация о компании

Derivative Expert – агентство, посвященное российскому рынку деривативов. Образовано в конце 2004 года.

Миссия агентства – содействие развитию российского рынка деривативов и его информационно-аналитическая поддержка.

Спектр услуг агентства Derivative Expert – обеспечение доступа к статистическим и аналитическим данным по всем торговым площадкам рынка деривативов в рамках единой базы, предоставление полного комплекса теоретической и аналитической информации, необходимой для торговли производными инструментами, а также практическое руководство по выходу и работе на рынке деривативов.

Преимуществами агентства Derivative Expert являются независимость от участников рынка и его специализированная тематическая направленность. Это позволяет профессионально и объективно предоставлять наиболее полную информацию участникам рынка.

Контакты:

Илья Ефимчук	генеральный директор
Константин Свириденко	аналитик
Татьяна Синотина	аналитик

Derivative Expert
Телефон: (495) 730-77-19

E-mail: info@derex.ru
<http://www.derex.ru>

Приведенная в данном обзоре информация получена из источников, которые, по мнению ЗАО «Дериватив Эксперт», являются надежными. Для обеспечения достоверности и точности информации компанией «Дериватив Эксперт» приложены все разумные усилия. Тем не менее, ЗАО «Дериватив Эксперт» и его сотрудники не несут ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Суждения, оценки и прогнозы, приведенные в данном обзоре, являются исключительно мнением ЗАО «Дериватив Эксперт», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг и/или других финансовых инструментов или предложением осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. ЗАО «Дериватив Эксперт» не несет ответственности за ущерб или убытки, которые могут возникнуть вследствие принятия решений на основе представленной информации.