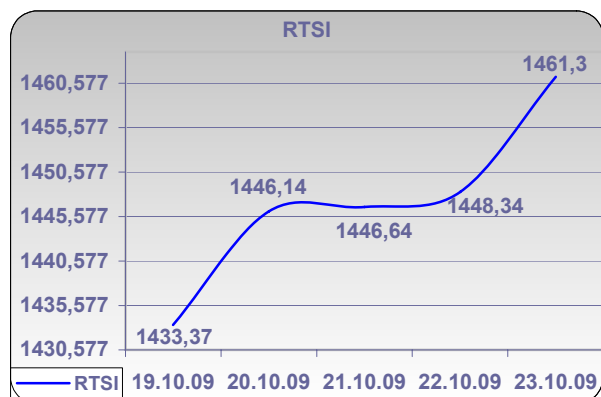


Еженедельный обзор российского рынка индексных деривативов и деривативов на акции За 19 – 23 октября 2009 года



■ Индекс РТС:



■ Краткие итоги по ближним фьючерсам (июньские):

Код БА	Цена	Изм-е	Объем	Изм-е	Откр.поз.	Изм-е
SBER	6 966	7,17%	4 703 447	-8,19%	720 286	1,80%
RTSI	145 280	4,20%	4 393 790	10,17%	380 414	12,62%
GAZR	19 455	0,97%	1 331 166	-21,90%	240 298	0,57%
LKOH	19 135	-0,56%	430 945	-15,69%	100 858	-0,48%
VTB	6 365	0,57%	159 343	-12,91%	56 050	-11,75%
GMKR	43 050	9,26%	62 818	2,09%	24 030	100,85%
ROSN	24 750	1,85%	53 246	-19,17%	54 770	3,67%
SBPR	4 177	4,14%	24 294	-55,75%	25 608	-15,78%
URSI	771	3,35%	23 833	286,27%	26 450	22,53%
SNGR	28 990	2,51%	14 804	4,02%	7 882	-2,11%
PLZL	16 870	7,25%	1 659	367,32%	1 406	225,46%
MTSI	24 299	14,62%	1 481	288,71%	468	-28,44%
TRNF	27 995	0,90%	1 230	-14,17%	652	27,34%
RTKM	19 000	13,77%	573	1069,39%	206	47,14%
NVTK	13 949	1,82%	64	-67,35%	64	-23,81%

Неделя роста

На российских биржах на прошедшей неделе установился восходящий тренд. Наиболее существенными фактором роста служили спекулятивные движения на рынке нефтяных фьючерсов в результате которых котировки нефтяных контрактов марки Brent подскочили до уровней в 80\$/баррель. Американские индексы оставались в течение недели достаточно волатильными: негативные ожидания по доллару перекрывались позитивными отчётами крупнейших компаний и данными о падении индекса цен производителей.

В лидерах роста на FORTS оказались ближние фьючерсы на об. акции Сбербанка, ГКМ «Норильский Никель» и на индекс РТС. Они прибавили соответственно 7,17%, 9,26% и 4,20%. Открытый интерес по фьючерсам на индекс на фоне восходящей растущей динамики увеличился на 12,62%. Среди менее популярных контрактов можно выделить коррелированные с золотом фьючерсы на акции компании Полнос-Золото, рост числа открытых позиций по которым вырос на 225,46%, сами контракты подорожали на 7,25% за неделю.

На вечерних торгах на FORTS в пятницу мы видели заход базисов фьючерсов на акции и на индекс в зону «бэквардации», на фоне падения нефтяных котировок. Также в пятницу прошло заметное сокращение открытого интереса по основным фьючерсам. Игроки подвели черту под ростом на прошедшей неделе, и ожидают новых идей для работы вверх или вниз. На рынке опционов мы продолжаем наблюдать существенную «обратную ухмылку» по фьючерсам на индекс РТС и пониженную IV. Вполне вероятным сценарием на этой неделе будет боковое движение котировок. Такую ситуацию может подстегнуть неопределенность игроков относительно того, должна ли нефть марки Brent стоять выше 80\$/баррель, или нет. В этом случае мы ожидаем существенного роста волатильности центральных страйков декабрьских опционов на фьючерсы на индекс РТС.

■ 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	43 050	9,26%	39 450	44 189	62 818	2,09%	24 030	100,85%	7,00	-59%	0,93%	
GAZR	15 дек	19 455	0,97%	19 135	20 117	1 331 166	-21,90%	240 298	0,57%	1,32	11%	4,09%	
LKOH	15 дек	19 135	-0,56%	18 636	19 877	430 945	-15,69%	100 858	-0,48%	11,50	13%	3,62%	
MTSI	15 дек	24 299	14,62%	--	24 299	1 481	288,71%	468	-28,44%	12,50	1789%	28,37%	
NVTK	15 дек	13 949	1,82%	--	14 700	64	-67,35%	64	-23,81%	-2,89	-1256%	-10,80%	
PLZL	15 дек	16 870	7,25%	15 795	17 960	1 659	367,32%	1 406	225,46%	-2,99	58%	-0,94%	
RTSc	15 дек	191	0,00%	--	--	0	--	0	--	-32,84	-3%	-6,38%	
RTSI	15 дек	145 280	4,20%	139 115	147 400	4 393 790	10,17%	380 414	12,62%	-8,50	41%	-3,79%	
ROSN	15 дек	24 750	1,85%	24 100	25 384	53 246	-19,17%	54 770	3,67%	1,50	38%	3,50%	
RTSo	15 дек	180	0,00%	--	--	0	--	0	--	-19,53	-24%	-5,88%	
RTKM	15 дек	19 000	13,77%	17 222	21 773	573	1069,39%	206	47,14%	1,49	-26%	4,13%	
SNGR	15 дек	28 990	2,51%	28 165	29 500	14 804	4,02%	7 882	-2,11%	0,04	-61%	0,81%	
SBPR	15 дек	4 177	4,14%	3 974	4 317	24 294	-55,75%	25 608	-15,78%	0,17	-11%	2,34%	
SBER	15 дек	6 966	7,17%	6 457	7 133	4 703 447	-8,19%	720 286	1,80%	-0,17	-667%	-1,45%	
TRNF	15 дек	27 995	0,90%	27 908	29 989	1 230	-14,17%	652	27,34%	245,00	26%	5,06%	
URSI	15 дек	771	3,35%	741	823	23 833	286,27%	26 450	22,53%	0,01	9%	8,34%	
VTB	15 дек	6 365	0,57%	6 241	6 755	159 343	-12,91%	56 050	-11,75%	0,00	-83%	0,45%	
GMKR	15 мар	42 699	4,14%	--	--	0	-100,00%	16	0,00%	-28,10	-116%	-1,39%	
GAZR	15 мар	19 760	1,33%	--	20 100	220	43,79%	326	3,16%	4,37	25%	4,89%	
MTSI	15 мар	23 861	14,00%	20 500	24 586	2 737	373,53%	698	128,10%	8,12	336%	6,86%	
NVTK	15 мар	14 195	2,86%	--	14 300	2	-87,50%	4	0,00%	-0,43	-134%	-0,59%	
PLZL	15 мар	16 963	10,09%	--	--	0	-100,00%	4	0,00%	6,31	116%	0,73%	
RTSI	15 мар	144 995	3,81%	138 005	146 850	210	-21,35%	362	1,69%	-11,35	5%	-1,87%	
ROSN	15 мар	25 130	0,08%	--	27 600	2	0,00%	0	--	5,30	-42%	4,57%	
RTKM	15 мар	19 329	13,77%	--	22 500	36	28,57%	4	--	4,78	-2%	4,89%	
SNGR	15 мар	29 251	2,82%	--	--	0	-100,00%	2	0,00%	0,30	10%	2,21%	
SBPR	15 мар	4 215	3,97%	--	4 389	73	-68,53%	422	14,05%	0,55	-11,29%	2,81%	

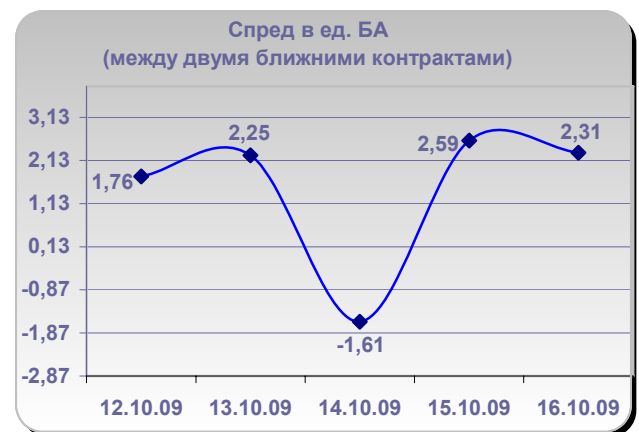
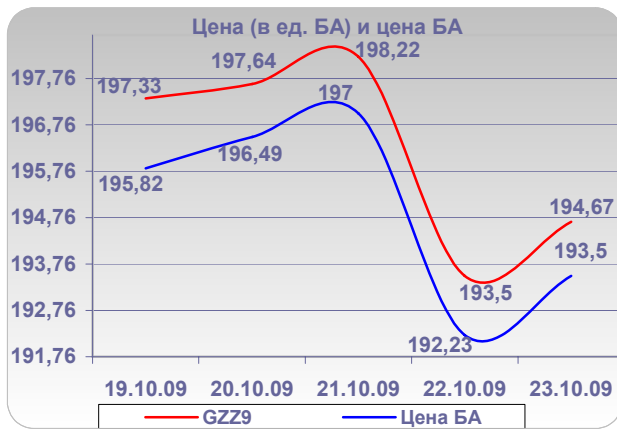
* Доходность спот-фьючерс с учетом ГО

■ Динамика основных показателей

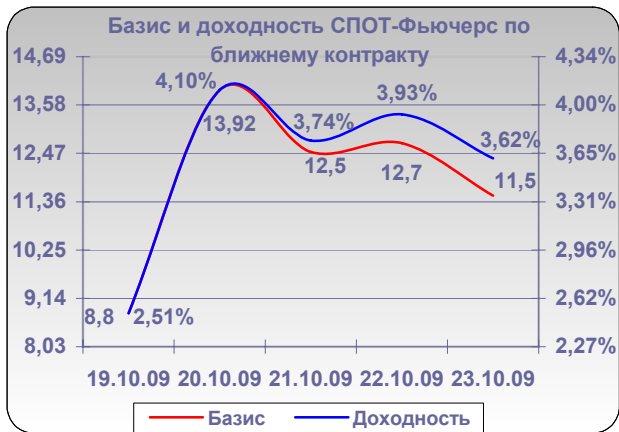
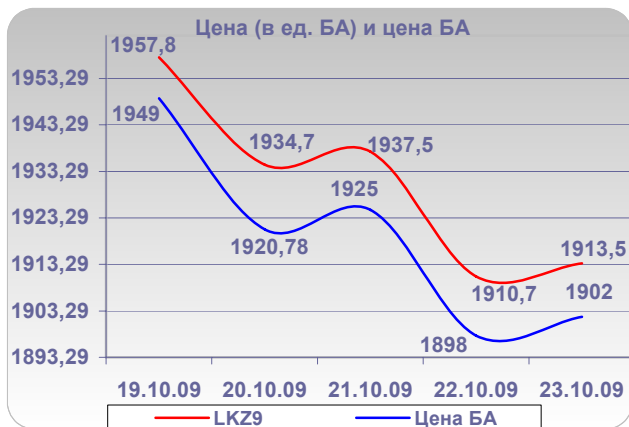
RTSI



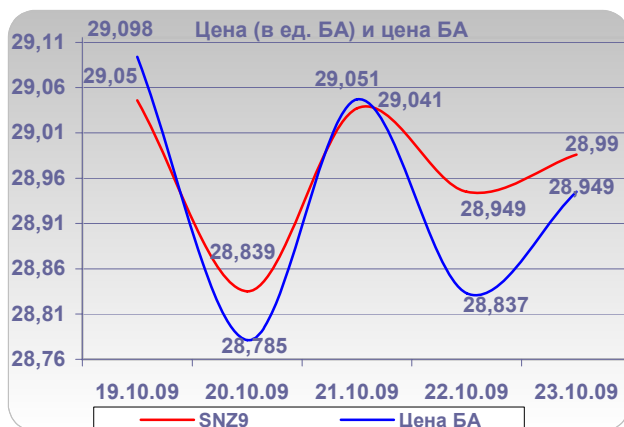
GAZR



LKOH



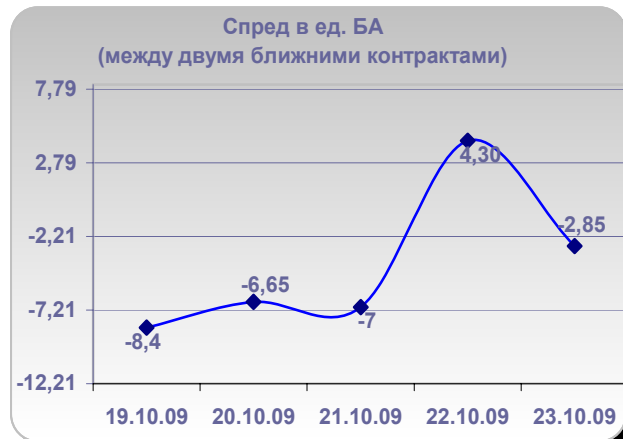
SNGR



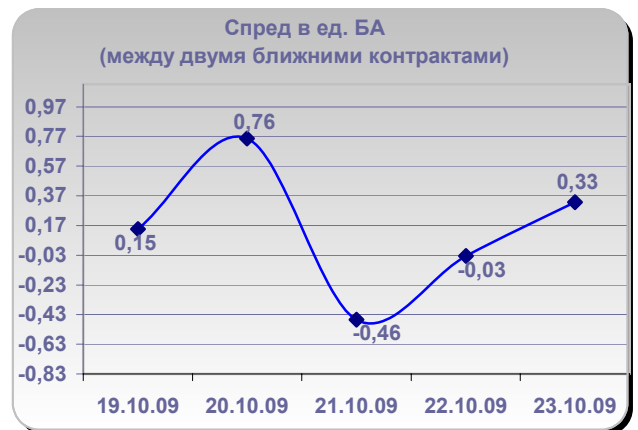
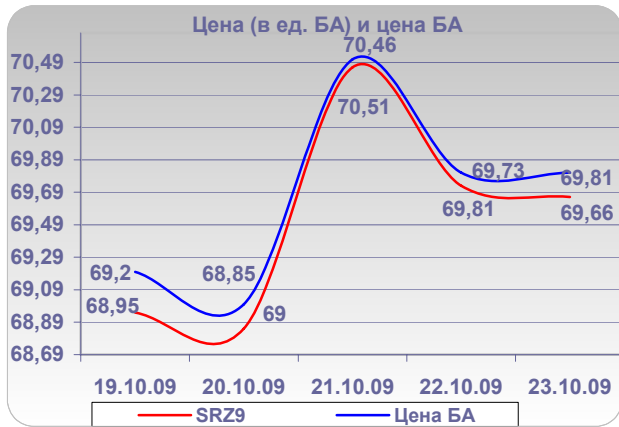
GMKR



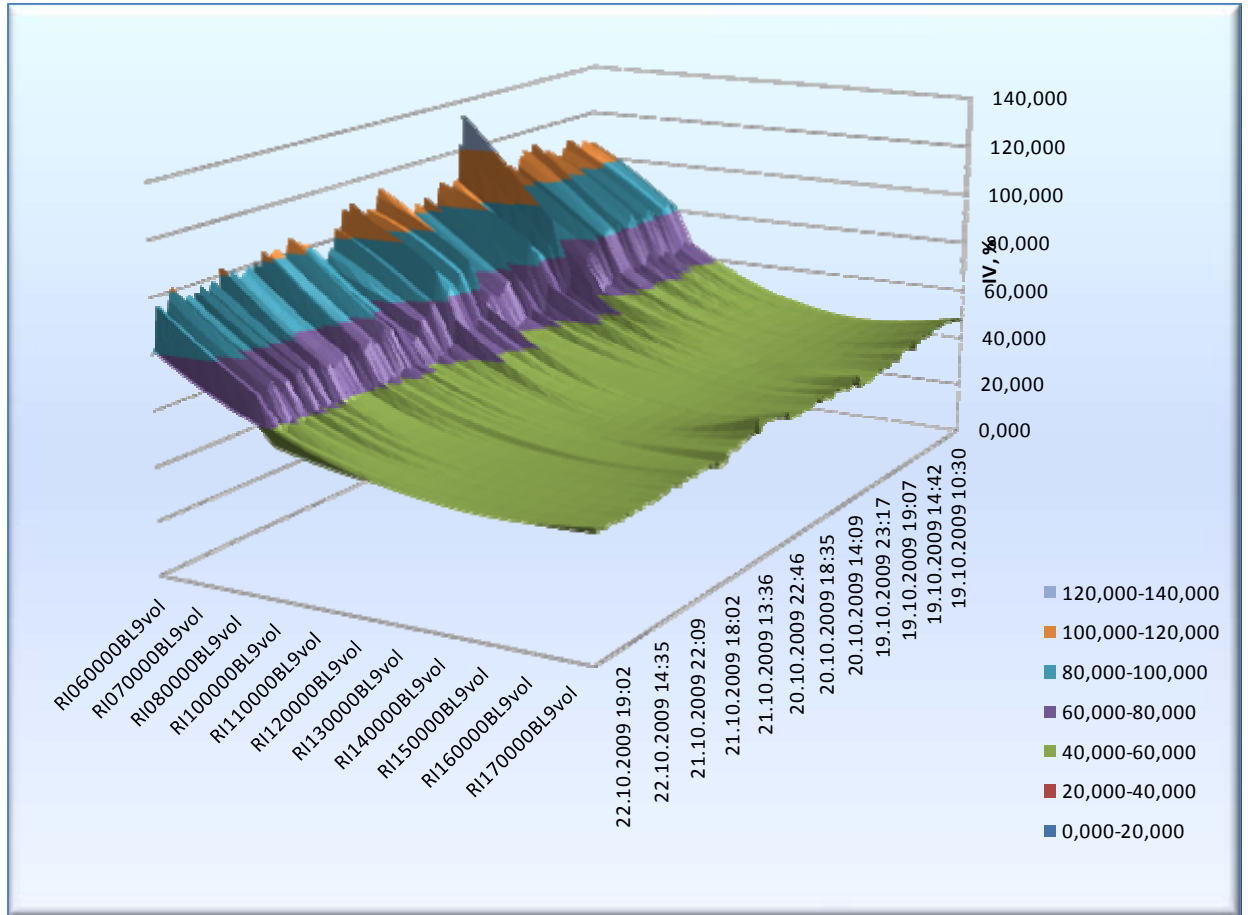
ROSN



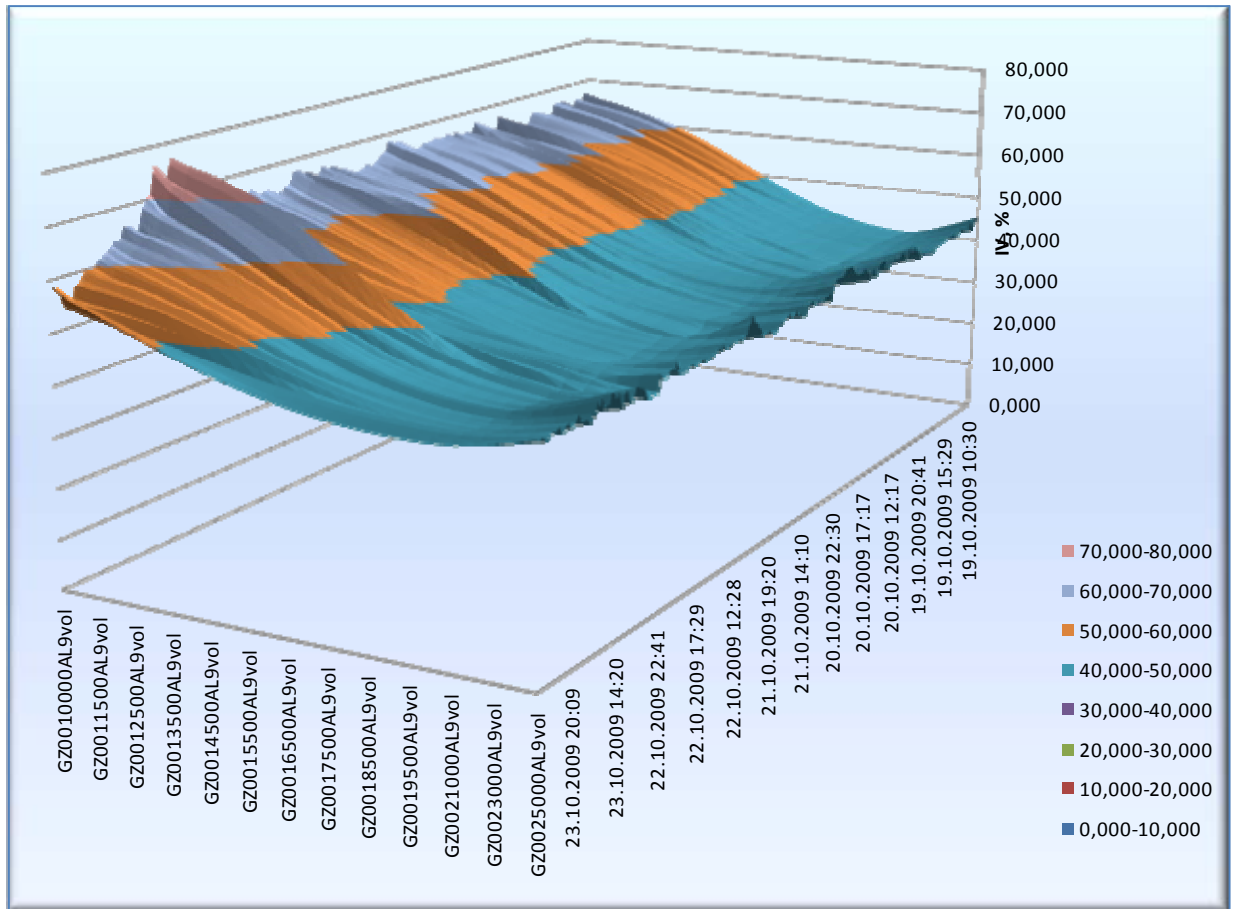
SBRF



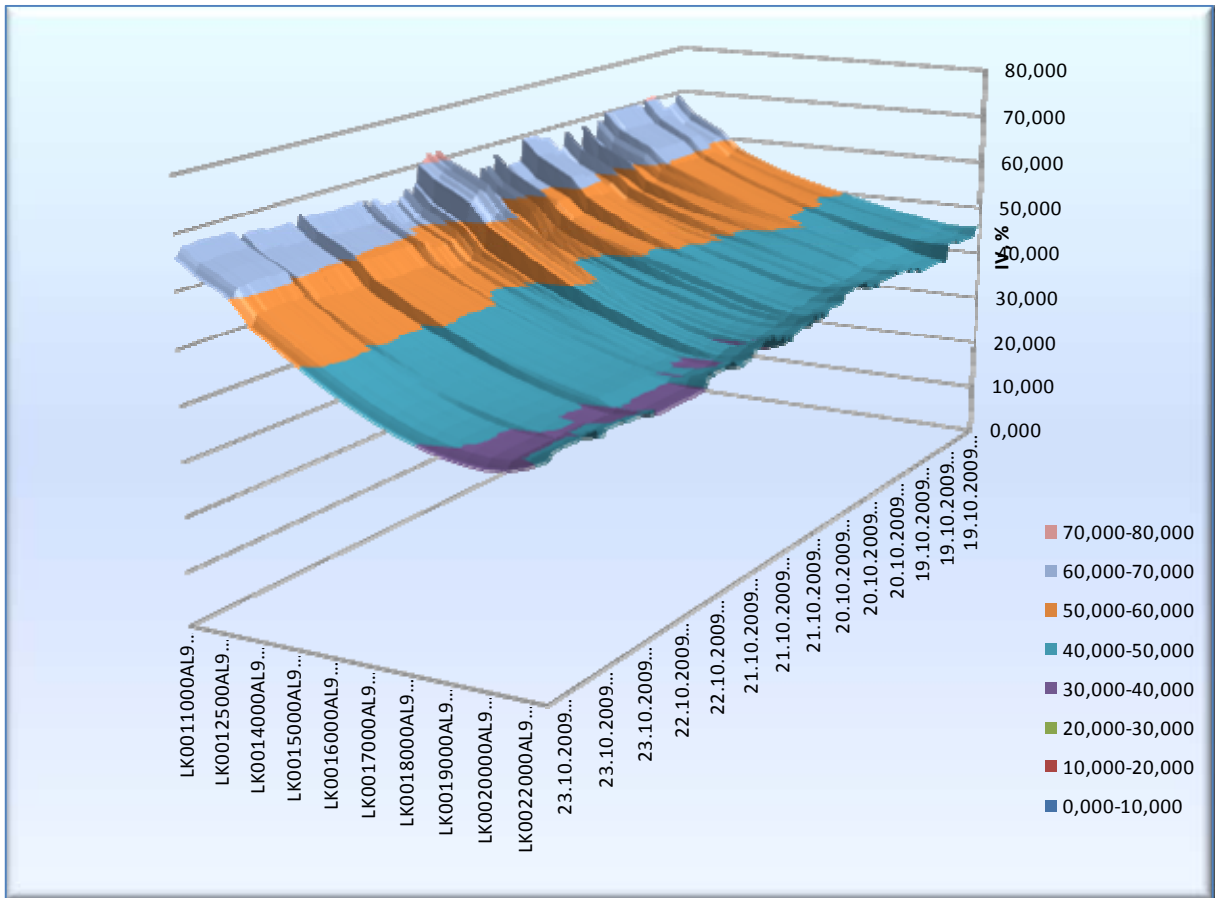
IV декабрьских опционов на RIZ9



IV декабрьских опционов на GZZ9



IV декабрьских опционов на LKZ9



IV декабрьских опционов на SRZ9

