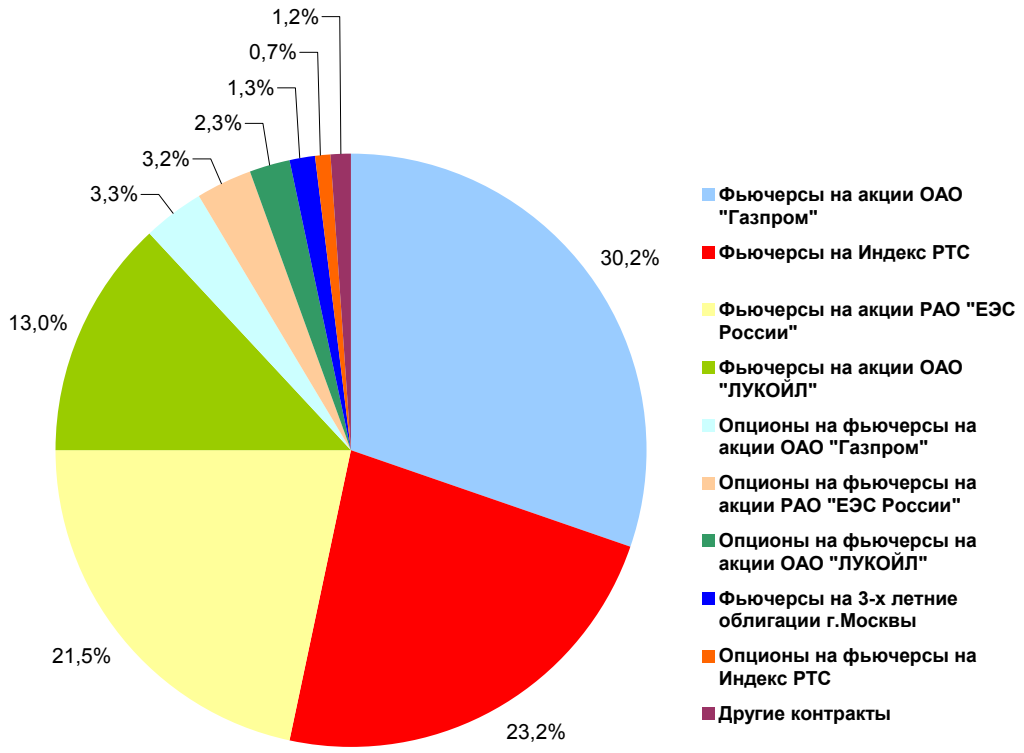
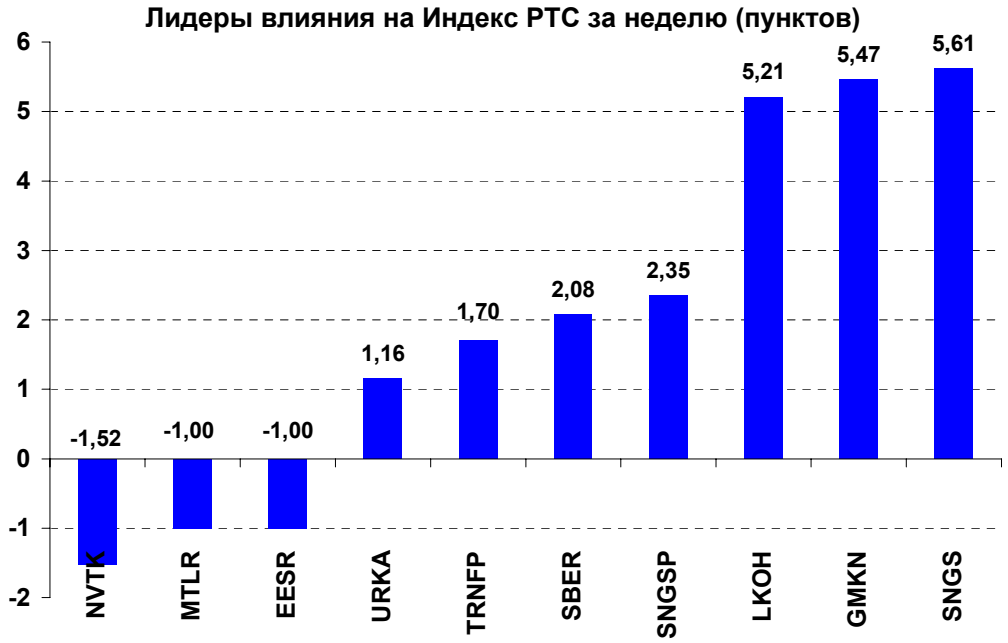
Фьючерсы на Индекс РТС

21-25 ноября 2005 г.

За неделю с 21 по 25 ноября объем торгов фьючерсами на Индекс РТС составил 96,7 тыс. контрактов или 5,58 млрд рублей. По обороту в денежном выражении фьючерсы на Индекс РТС, обычно удерживающие пальму первенства, уступили лишь фьючерсам на акции «Газпрома», поскольку на прошлой неделе именно к газовому концерну было приковано основное внимание участников рынка в ожидании новостей о ходе рассмотрения в Госдуме поправок в закон «О газоснабжении».

Оборот по срочным контрактам FORTS
за неделю с 21 по 25 ноября 2005 года





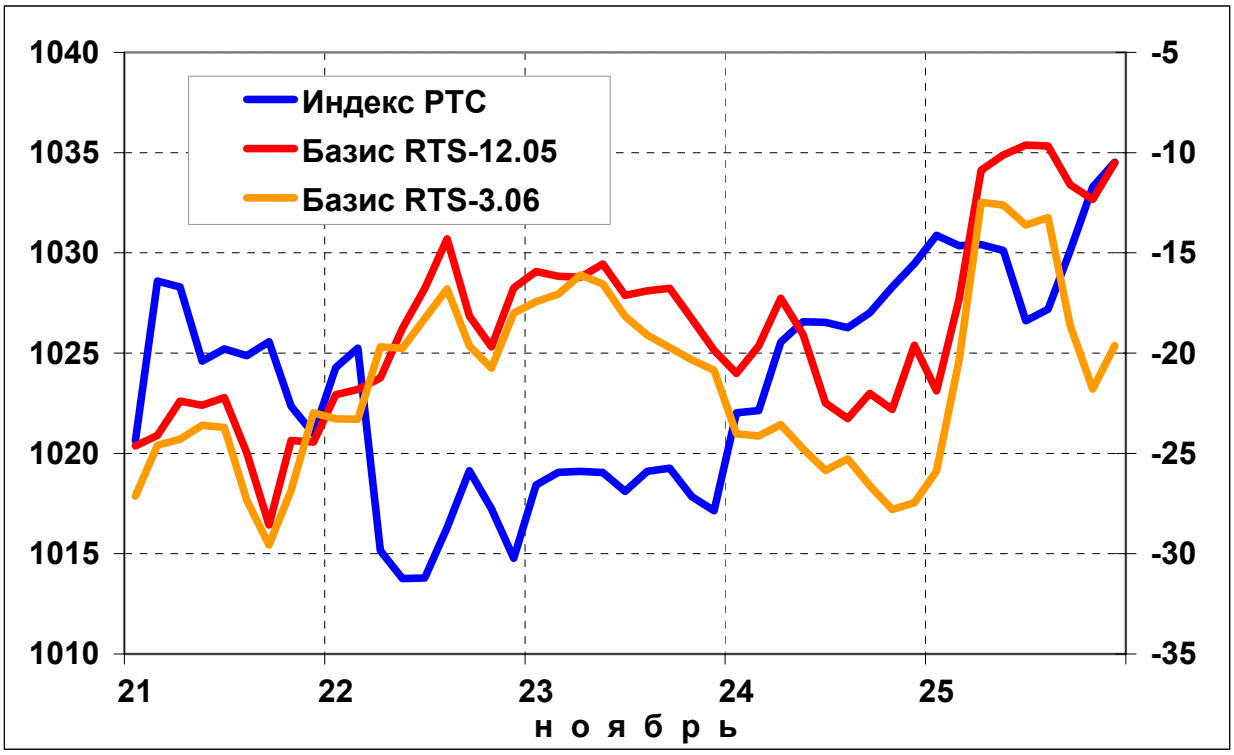
Аналитический обзор

Фьючерсы на Индекс РТС

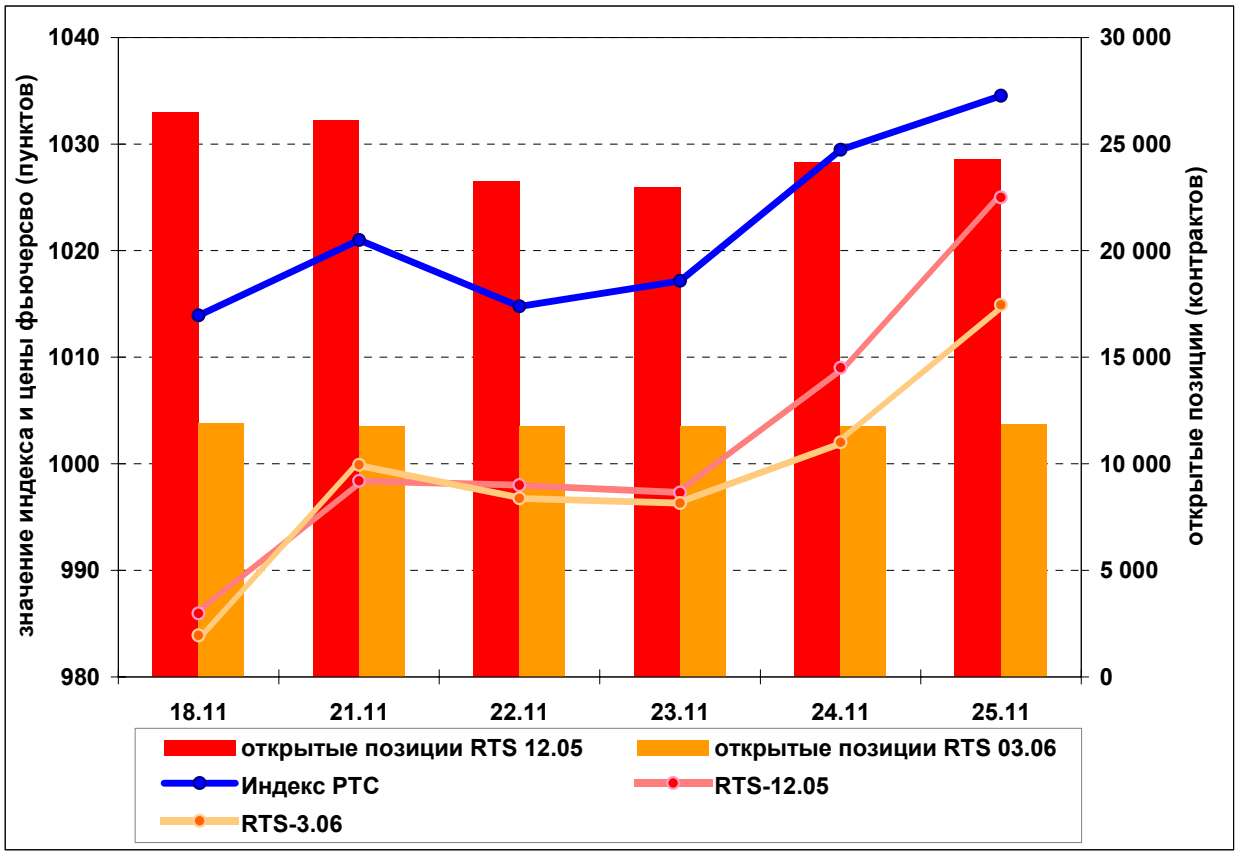
21-25 ноября 2005 г.

Индекс РТС вырос за неделю на 20,6 пункта (на 2,03%). При этом основной вклад в этот рост внесли акции ведущих нефтяных компаний («Сургетнефтегаз», «Лукойл»), а также бумаги «Норильского никеля» и «Сбербанка».

По мере закрепления Индекса РТС на уровне выше психологически важной отметки в 1000 пунктов, начался опережающий рост цен фьючерсов (особенно декабрьских) по отношению к динамике индекса. Декабрьские контракты (RTS-12.05) подорожали за неделю на 3,96%, мартовские (RTS-3.06) – на 3,15%. Это привело к снижению бэквордации (отрицательной разницы между ценами фьючерсов и значением индекса). Если в начале недели базис по декабрьскому фьючерсу находился на уровне минус 25-30 пунктов, то в пятницу он вырос до минус 10 пунктов. Уменьшение бэквордации отражает снижение активности участников торгов, закладывающихся на падение Индекса РТС к середине декабря (к дате исполнения декабрьского контракта). В то же самое время, базис по мартовскому фьючерсу, по которому тоже наметилась было тенденция к выходу из отрицательной зоны, в пятницу вернулся к отметке в минус 20 пунктов.



Если по мартовским фьючерсам объем открытых позиций держался в течение недели примерно на одном и том же уровне (11,8 тыс. контрактов), то по декабрьским фьючерсам открытые позиции упали на 8,5% до 24,3 тыс. контрактов. Основное падение пришлось на вторник и среду, и было вызвано, по-видимому, стремлением некоторых участников торгов зафиксировать прибыль, пока на рынке акций наблюдался боковой тренд.



Возможный выигрыш участников торгов от длинной позиции по фьючерсам на Индекс РТС за неделю с 21 по 25 ноября

	RTS-12.05	RTS-3.06
Изменение цен фьючерсов с 18 по 25 ноября	**3,96%**	**3,15%**
Гарантийное обеспечение для открытия позиции 18 ноября, руб.	5791,56	5791,56
Прибыль по фьючерсной позиции с 18 по 25 ноября, руб.	2243,74	1781,88
Доходность за неделю	**38,74%**	**30,77%**

Доходность операций рассчитана без учёта брокерской и биржевой комиссии.

Подробная информация о фьючерсах и опционах на Индекс РТС доступна в специальном разделе на web-сайте Фондовой биржи РТС:

http://www.rts.ru/?tid=442&mtid=10000

Контакты:

Фондовая биржа «Российская Торговая Система»

Илья Ефимчук

руководитель аналитического отдела

(095) 705-90-31

efimchuk@rts.ru