

## РОСТ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ В КОНЦЕ НЕДЕЛИ НА ФОРТС



На прошедшей неделе срочный рынок снижался с ускорением к концу недели. В пятницу индекс РТС снизился на 1.82% до отметки 1289.46. Фьючерс на РТС потерял 1,9% (1282.75). Базис расширился до -0.52%. В контрактах на РТС ближе к концу недели число открытых позиций стабилизировалось. В пятницу интерес вырос на 1.2%. На рынке опционов основная ликвидность сосредоточена в июньских контрактах. Можно обратить внимание на покупку коллов на 1 400 страйке, здесь интерес вырос на 34 300 контрактов. В целом, участники торгов довольно активно покупали волатильность, за неделю улыбка на центральных страйках подналась на 6 - 7%. Активность в июльских контрактах остается минимальной.

За пять торговых сессий индекс RTSVX вырос с 33.3 пунктов до 44.4%. Фьючерс на волатильность в пятницу вырос на 7.6% до отметки 41.0 пункт. В США индекс VIX также поступательно рос, прибавив в последнюю торговую сессию 2.49% (25.1). Можно отметить расширение разницы между RTSVX и VIX до 19 пунктов.

Во фьючерсах на акции наблюдалась разнонаправленная динамика котировок. В пятницу котировки Газпрома обвалились еще на 2.8% (139.2). При этом за неделю число открытых позиций выросло на 8.9%. Фьючерсы Лукойла завершили неделю ростом котировок (+0.79%; 1612.9), при этом за пять торговых сессий число открытых позиций сократилось на 14%. В последнюю торговую сессию контракты Норильского никеля также закрылись на положительной территории (+0.48%; 4799). За неделю число открытых позиций продемонстрировало уверенный рост на 23%. За неделю фьючерсы Сбербанка обвалились на 14%, в пятницу снижение составило 3.3% (78.51). За неделю позиции сократились на 27%. Контракты ВТБ закрыли неделю небольшим снижением котировок (-0.36%; 5460) на фоне нервного сокращения открытых позиций (-9%).

На протяжении всей недели фьючерсы на доллар США непрерывно росли, прибавив 3.47%. В пятницу рубль ослаб на (0.8%; 31.41). Движение сопровождалось сокращением позиций (-7%). Во фьючерсах на евро-доллар (+0.03%; 1.2717) участники восстановили позиции на достигнутых уровнях. Прирост интереса за одну торговую сессию составил 49%. Фьючерсы на драгоценные металлы дорожали в пятницу. Так золото выросло на 1.32% (1600). Серебро прибавило 2.78% (\$28.88), интерес просел на 12%. В контрактах на Brent наблюдалось снижение котировок (-1.64%; \$107.4).

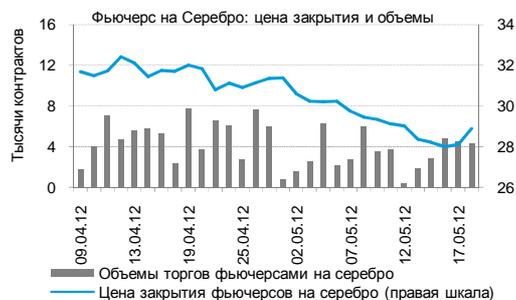
В вечернюю торговую сессию пятницы контракты на РТС потеряли еще 0.99%.

Перед открытием торгов в понедельник пара евро-доллар растет на 0.04% (1.2785). Рубль укрепляется к доллару на 0.4% (31.17). Фьючерсы на S&P500 прибавляют 0.6%. Мы ожидаем открытия срочного рынка на 0.5% - 1.0% выше уровней вечерней сессии.

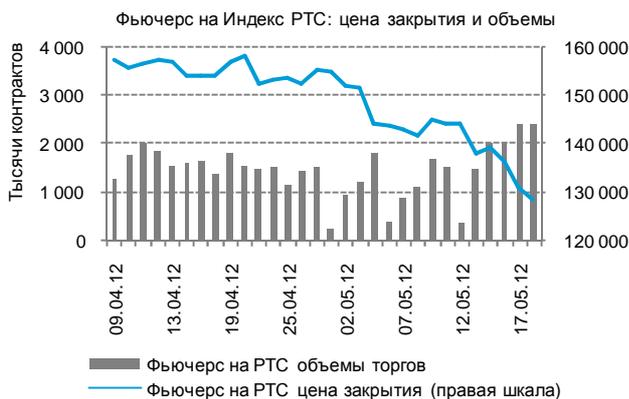
Зайцев Павел

Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»

### ГРАФИК ДНЯ



### ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



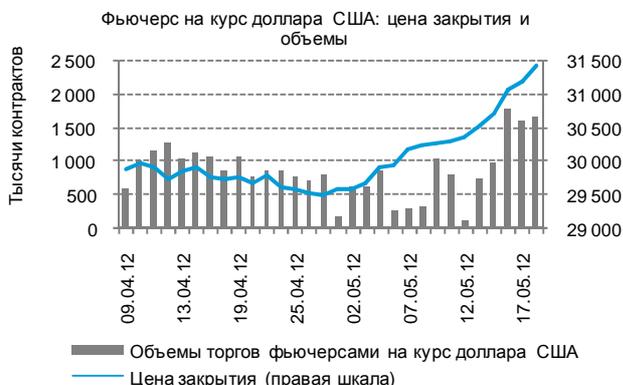
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



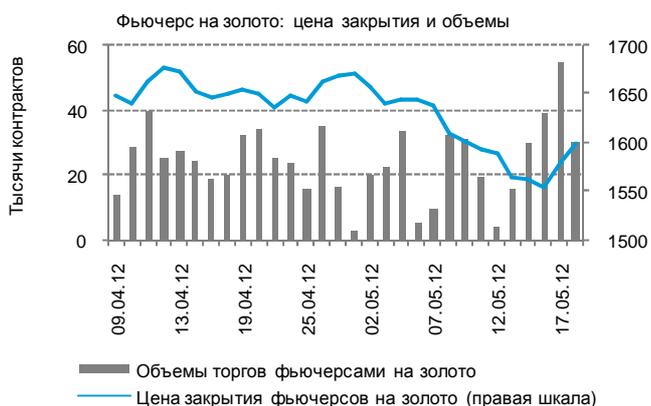
### ФЬЮЧЕРС НА КУРС ДОЛЛАРА США



### ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО - ДОЛЛАР



### ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



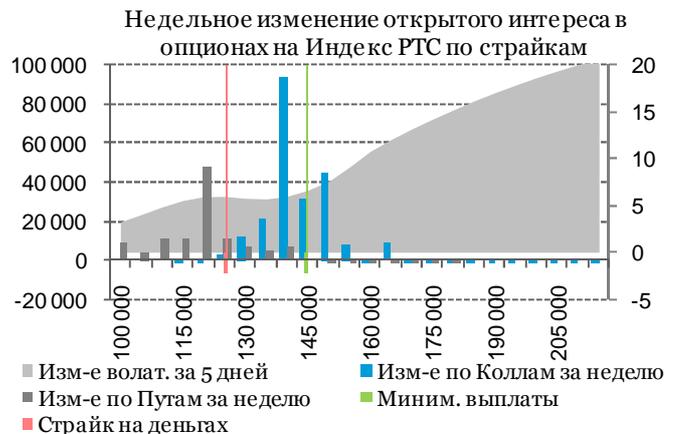
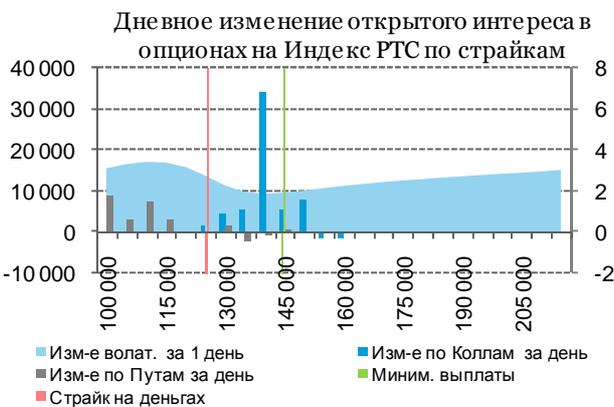
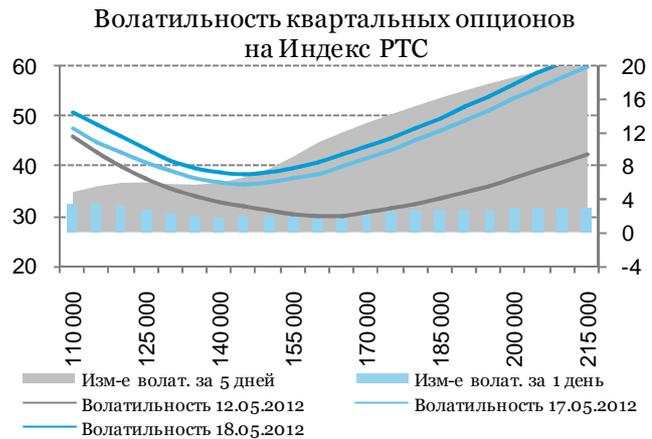
### ФЬЮЧЕРС НА СЕРЕБРО



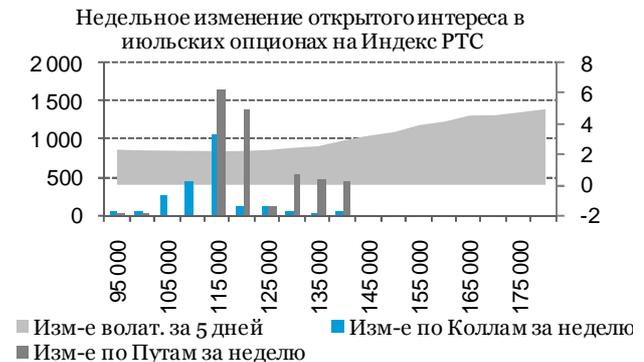
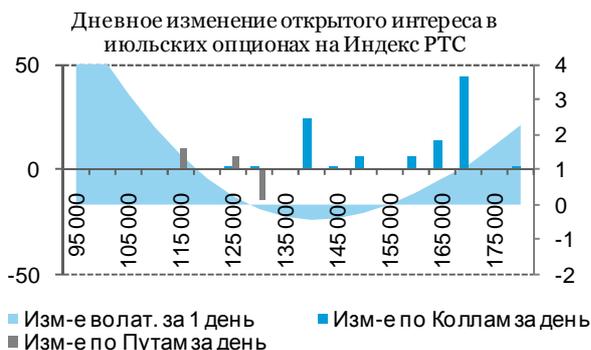
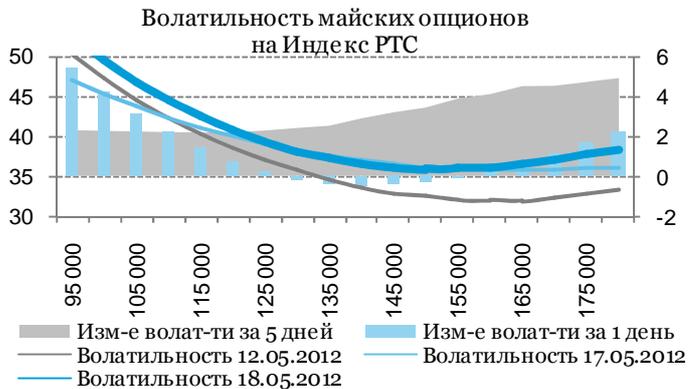
### ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ BRENT



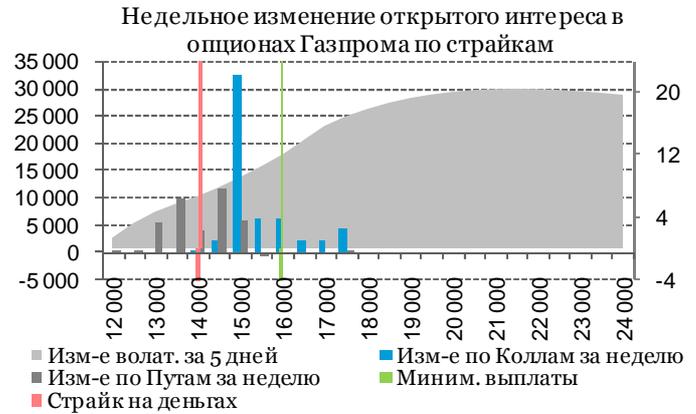
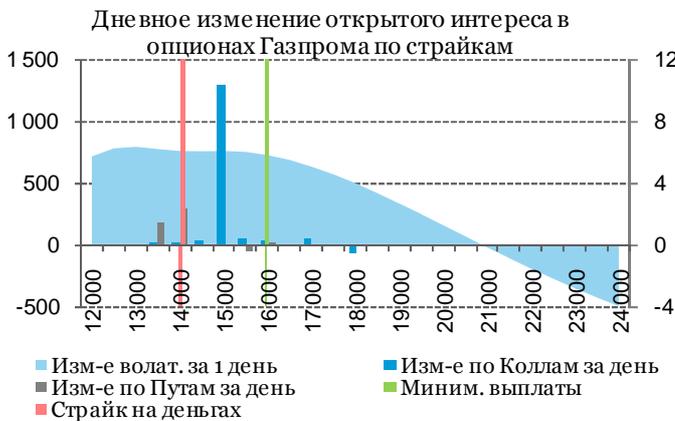
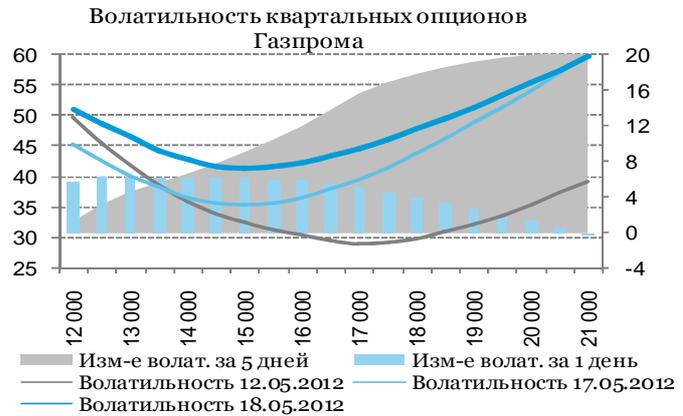
## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В КВАРТАЛЬНЫХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



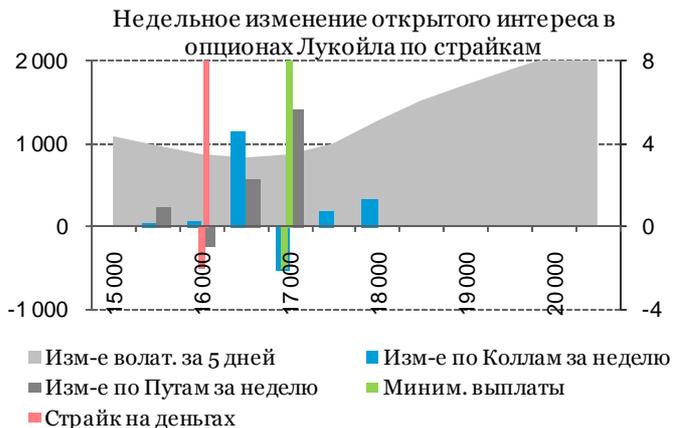
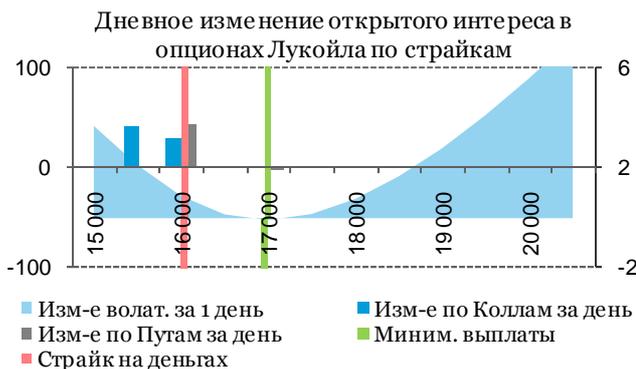
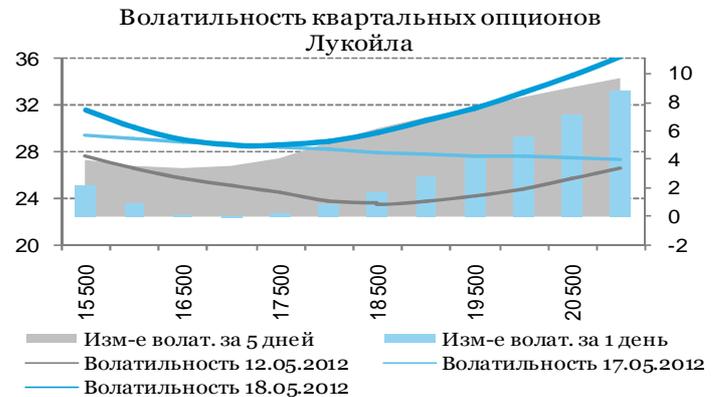
## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ИЮЛЬСКИХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



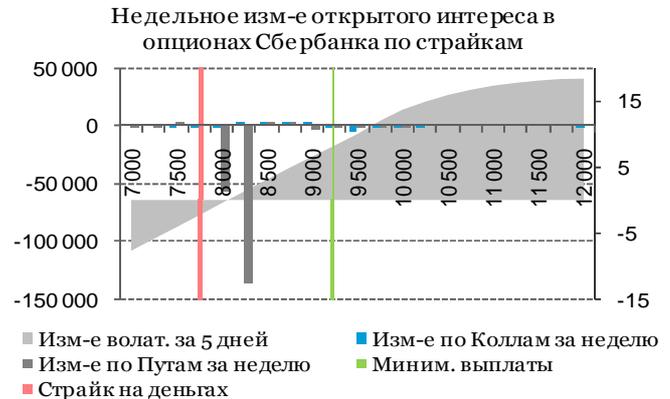
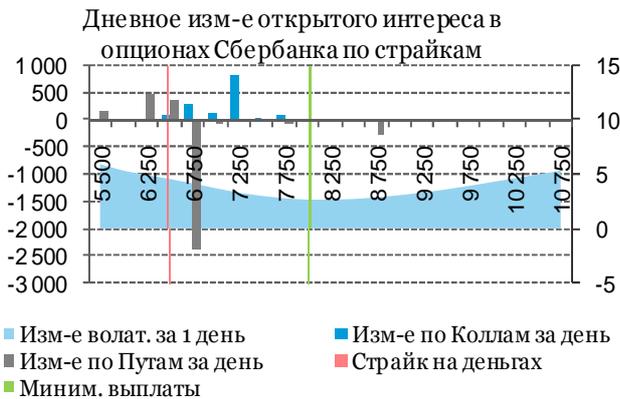
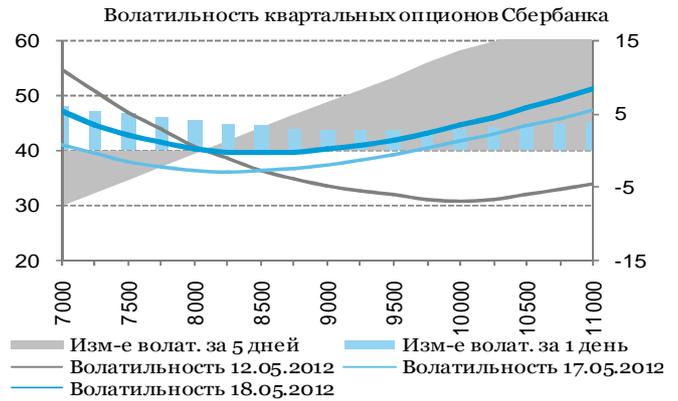
## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



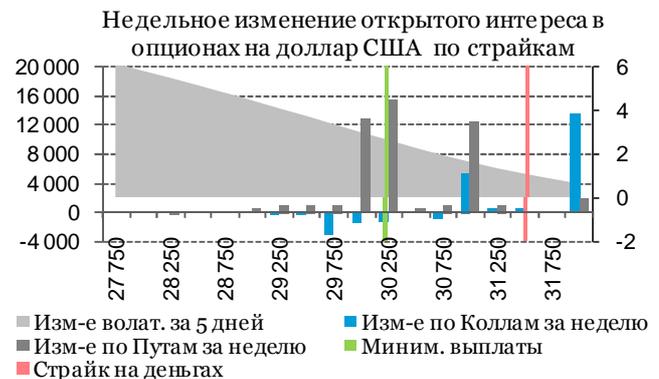
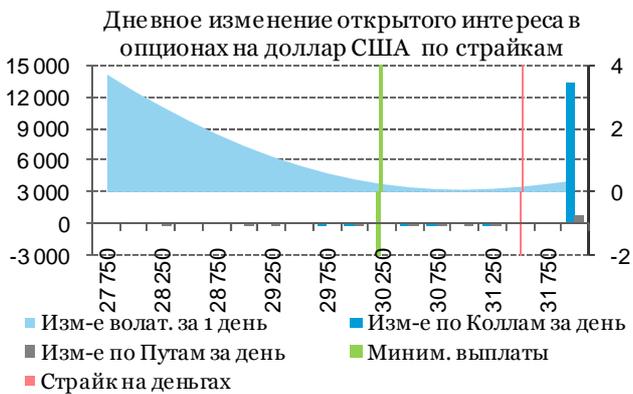
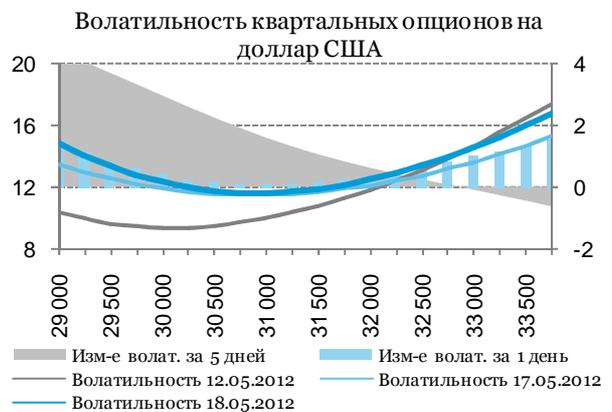
## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

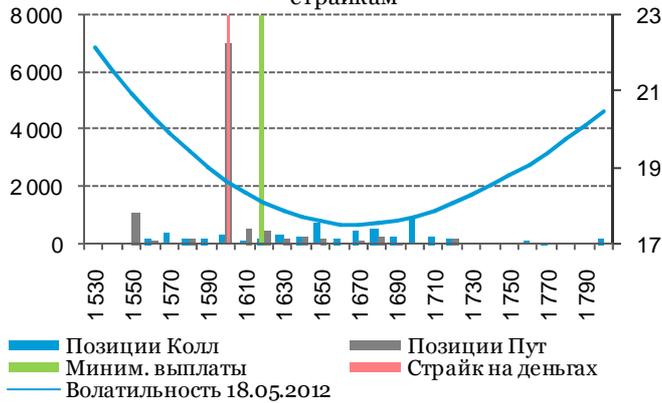


## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ДОЛЛАР США

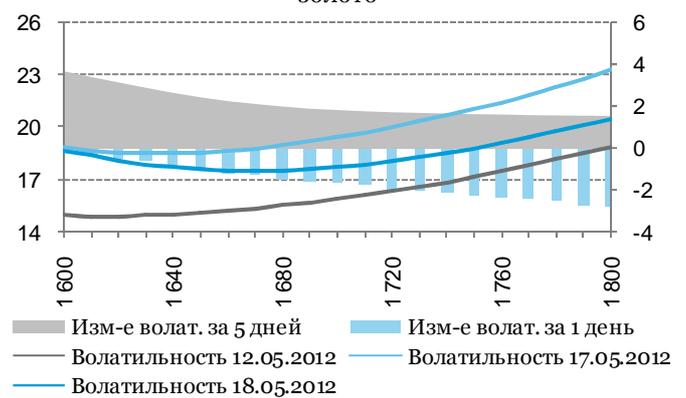


## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ЗОЛОТО

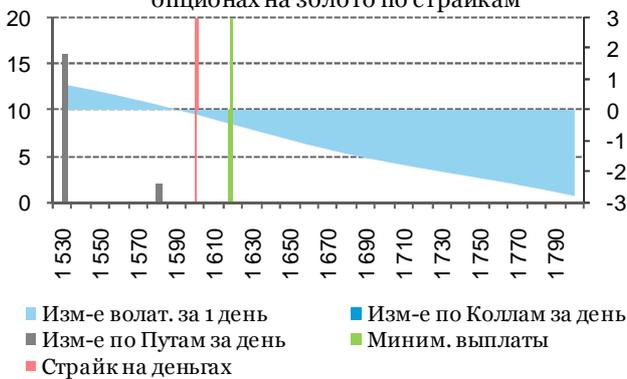
Открытый интерес в опционах на золото по страйкам



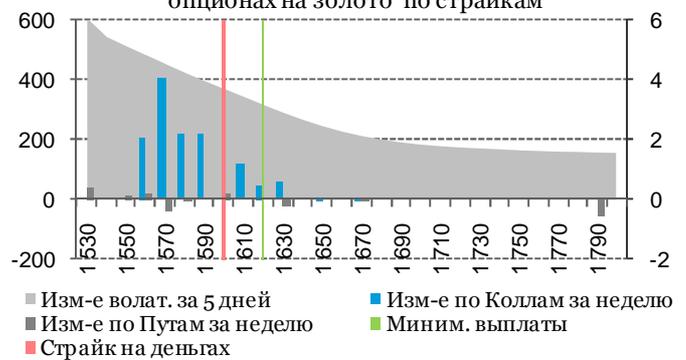
Волатильность квартальных опционов на золото



Дневное изменение открытого интереса в опционах на золото по страйкам



Недельное изменение открытого интереса в опционах на золото по страйкам



---

**ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» © 2012**

---

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Компания»).

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.