

Международные рынки

США

Минувшая неделя прошла преимущественно под знаменем «медведей», причём со вторника по пятницу рынок пытался отыграть значительное падение, случившееся в понедельник. Основные фондовые индексы США обвалились в первый рабочий день на 7-9%. Причиной тому послужили негативные данные о производственной активности за ноябрь. Индекс ISM Manufacturing опустился до 36,2 пункта, тогда как эксперты ожидали снижения до 37 пунктов. Национальное бюро экономических исследований официально заключило, что американская экономика вступила в рецессию. Во вторник рынок частично отыграл потери на заявлениях ФРС США. Было объявлено о расширении мер для поддержки экономического роста в стране, в частности, о покупке госбумаг. В среду индексы снова подросли, несмотря на разнополярную статистику. Отметим слабые данные о занятости. В четверг и пятницу ведущие фондовые индексы остались на тех же уровнях. Однако трейдерам скучать не приходилось - внутридневная волатильность зашкаливала. Дополнительным негативом послужили слабые новости с рынка труда: число рабочих мест в экономике снизилось в ноябре на 533 тыс. при прогнозах снижения на 335 тыс.

В итоге по результатам недели: DJI -2,19%, NASDAQ COMP -1,71%, S&P500 -2,25%. Индекс волатильности VIX за прошедшую неделю практически не изменился и составил на закрытие 59,93 пунктов. Стоит отметить ослабление напряженности на торговых площадках.

Нефть

Мировые цены на нефть за прошедшую неделю обвалились. Котировки Brent пробили психологическую отметку в 40 долл. за баррель. На такой ход торгов повлияло отсутствие решения ОПЕК в Каире 29 ноября о сокращении производства. Второй фактор – уменьшение спроса на топливо из-за рецессии в США. Кроме того, негативное влияние на цены оказал прогноз Merrill Lynch&Co, согласно которому котировки «черного золота» могут опуститься ниже 25 долл. за баррель уже в следующем году, если рецессия распространится и на Китай. В результате недельные итоги получились следующими: Light Sweet -25,4%, Brent -25,7%.

Металлы

Котировки промышленных металлов на фоне рецессии в США повторили динамику цен на нефть, демонстрируя существенный обвал за неделю. Цинк -7,1%, алюминий -15%, медь -14,8%, свинец -14,9%. Драгоценные металлы, к сожалению, не спасли инвесторов: золото упало на 7,3%, серебро на 6,9%, платина на 8% за минувшую «красную» неделю.

Валюты

По итогам недели евро незначительно выросло по отношению к доллару: +0,22%. Пара торговалась всю неделю с минимальной волатильностью вблизи текущих уровней. В отличие от доллара, британский фунт подешевел относительно евро за неделю на 4,4%. Российский рубль продолжает медленно, но верно дешеветь по отношению к американцу, за рассматриваемый период он отступил на 1,7%.

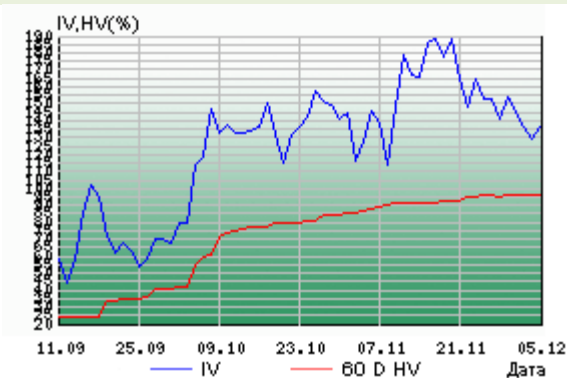
Российский рынок

ФОРТС

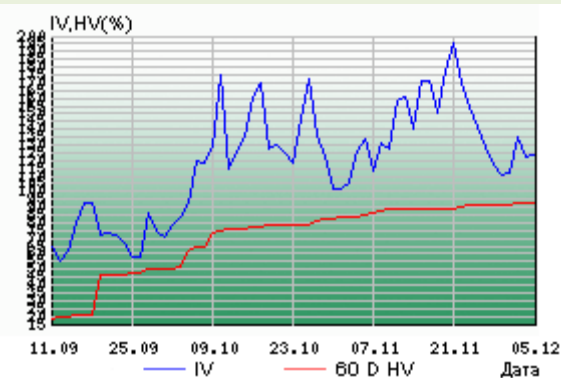
Фьючерс на индекс РТС обвалился в понедельник с 67000 до 60000, затем всю оставшуюся неделю торговался вблизи круглой отметки в 60000. Снижение за неделю составило 9,5%. По итогам прошедшей пятидневки упали практически все ликвидные декабрьские фьючерсы: фьючерс на нефть Urals (-24,5%), золото (-7,2%), основные голубые фишки (3-10%). Исключение составил только фьючерс на валютную пару руб./долл., который закрылся около нулевой отметки (-0,1%).

Обзор волатильности на рынке ФОРТС

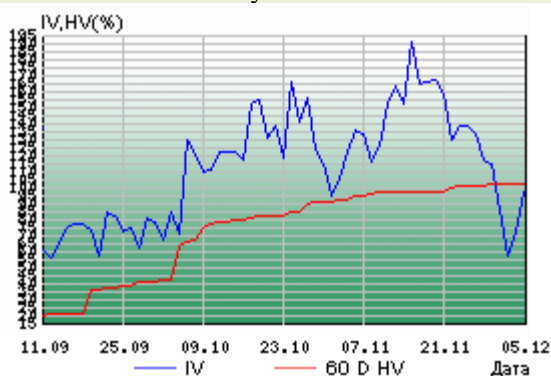
РТС



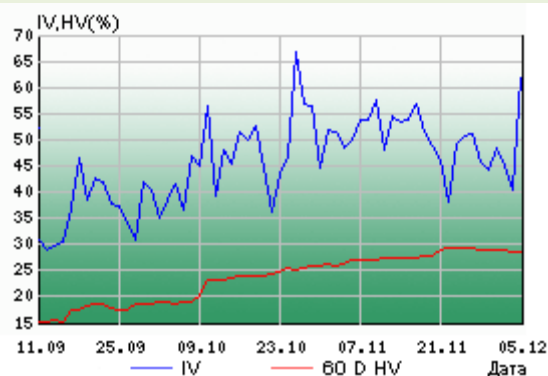
ГАЗПРОМ



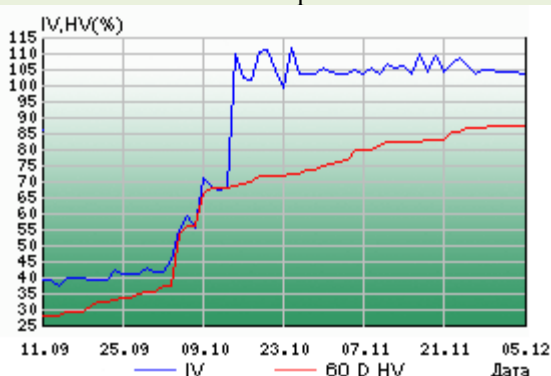
Лукойл



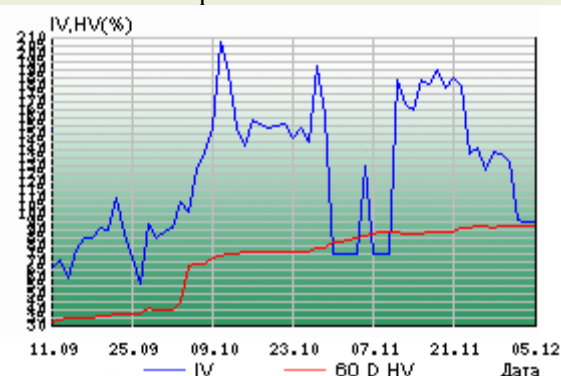
Золото



Роснефть



Норильский никель



Как видно из представленных выше графиков, подразумеваемая волатильность по большинству инструментов продолжила своё падение, сокращая разрыв с исторической, но ее уровни остаются высокими. Исключение составляет золото, где замечен всплеск IV. Уже на этой неделе состоится экспирация декабрьских опционов, в связи с чем рекомендую понемногу обращать своё внимание на январские и мартовские контракты. По большинству базовых активов пока существует разница между январской и мартовской IV. Этим можно воспользоваться путём конструирования различных календарных спредов.