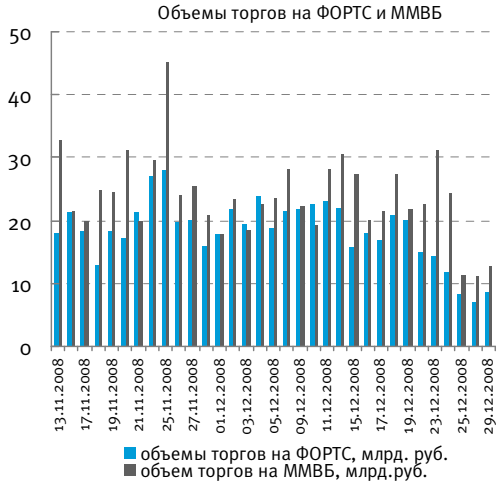
ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ Открытие

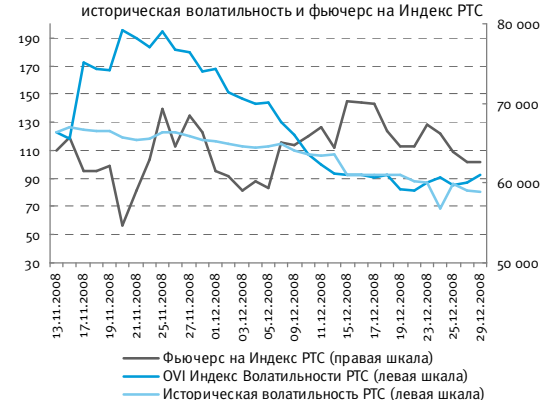
# ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

30 ДЕКАБРЯ 2008 Г.

Объемы торгов на ФОРТС и ММВБ




OVI - Индекс опционной волатильности РТС, историческая волатильность и фьючерс на Индекс РТС




| Ночные торги | | | |
|---|---|---|---|
| Контракт | Цена закрытия | Измен-е цены к дневному закрытию % | объем торгов в % к дневному обороту |
| RTS-3.09 | 62 200 | -0.73 | 21.06 |
| GAZR-3.09 | 10 450 | -1.09 | 22.48 |
| LKOH-3.09 | 9 915 | -0.07 | 19.02 |
| GMKR-3.09 | 19 150 | -0.26 | 34.76 |
| SBER-3.09 | 2 253 | 0.49 | 16.16 |
| VTBR-3.09 | 3 370 | -0.85 | 54.79 |
| SNGR-3.09 | 15 950 | -0.62 | 2.43 |
| GOLD-3.09 | 884 | 0.17 | 11.87 |

## ОПЦИОНЫ ПУТ НА ИНДЕКС РТС СТАНОВЯТСЯ ВСЁ ИНТЕРЕСНЕЕ ИГРОКАМ

В понедельник на срочном рынке продолжилась достаточно вялая динамика торгов. Обороты на ФОРТС находились возле минимальных значений и составили 8,4 млрд. руб. На ММВБ активность была немного выше и составила 12,7 млрд. руб.

Торги на российских площадках завершились разнонаправлено. Индекс РТС потерял 0,25%, закрывшись на отметке 642 пункта. Индекс ММВБ прибавил 0,86%. О росте опасений игроков перед длинными новогодними каникулами свидетельствует возобновившийся рост волатильности опционов. OVI вырос с 86 до 92 пунктов.

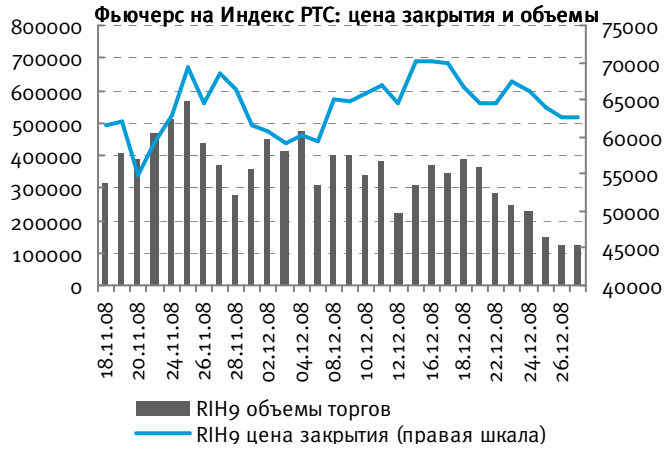
На рынке опционных контрактов наметился резкий рост активности игроков в опционах пут на индекс РТС. Игроки наращивали позиции в контрактах на страйках 60 000 и 65 000. Общий открытый интерес в опционах на продажу вырос на 13100 контрактов, в это же время суммарный интерес в опционах колл вырос на 660 контрактов.

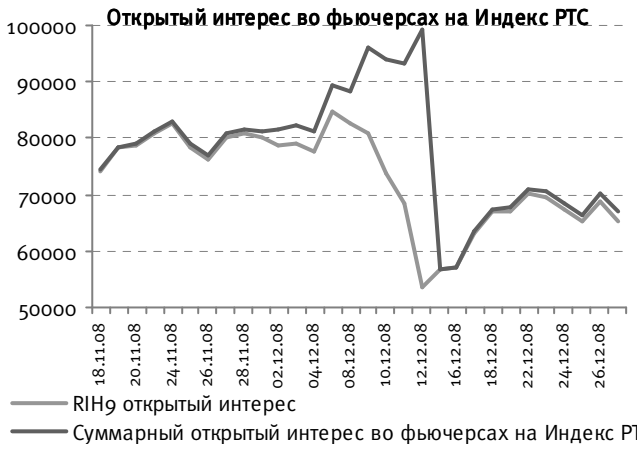
Во время вечерней торговой сессии фьючерсы демонстрировали негативную динамику. Фьючерс на Индекс РТС снизился на -0,73%. Фьючерсы на американские индексы до открытия торговой сессии в России прибавляют 0,25%. Нейтральный фон для открытия торгов на российских площадках во вторник.

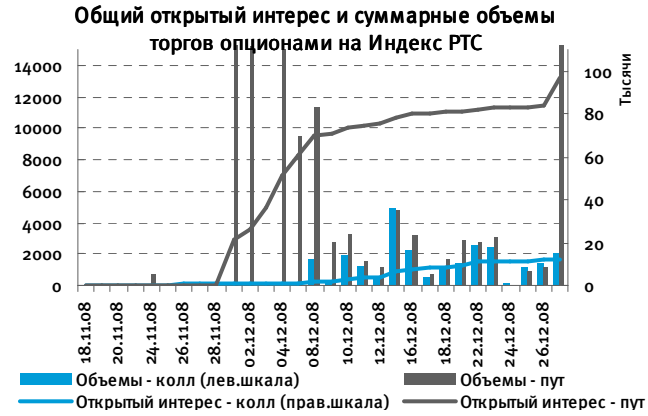
Павел Зайцев

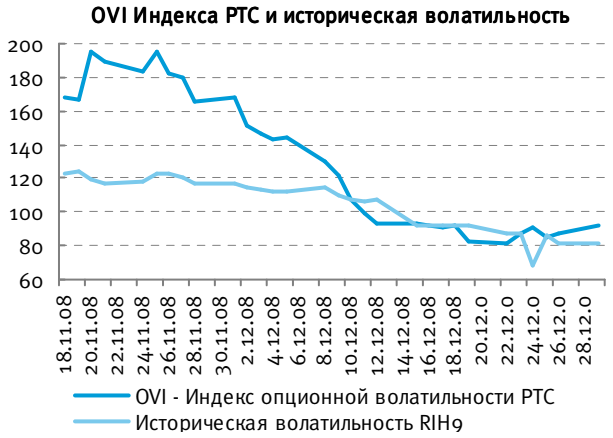
| Контракт | Дата | Дней до погашения | Цена закрытия | Измен-е цены % | Объем торгов (контрактов) | Изменение объема торгов % | Открытый интерес по всем фьючерсам | Изм-е откр-го интереса по всем фьючерсам | Открытый интерес по текущему фьючерсу | Прир-е открытого интереса | Спрэд, пунктов | Доходность арбитража спот - фьючерс, % годовых |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RTS-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 62 660 | -0.07 | 125 455 | 2.6 | 67 046 | -4.4 | 65 151 | -5.1 | -16.2 | -11.2 |
| GAZR-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 10 565 | 1.10 | 76 193 | 30.3 | 112 185 | 0.8 | 112 017 | 0.8 | 1.8 | 6.9 |
| LKOH-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 9 922 | 2.39 | 19 796 | 24.4 | 34 225 | 2.7 | 33 991 | 2.7 | 17.2 | 6.3 |
| GMKR-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 19 200 | 5.14 | 515 | -27.1 | 3 552 | -3.3 | 3 510 | -3.3 | -21.0 | -4.1 |
| SBER-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 2 242 | -1.84 | 32 404 | 17.8 | 89 666 | -5.4 | 89 583 | -5.4 | 0.4 | 7.2 |
| VTBR-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 3 399 | 0.89 | 1 356 | -10.7 | 76 322 | -0.5 | 76 114 | -0.7 | 0.0 | 4.5 |
| SNGR-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 16 050 | -2.73 | 1 194 | 13.4 | 3 424 | -9.6 | 3 424 | -9.6 | 0.0 | -0.4 |
| GOLD-3.09 | 29.12.2008 | 74 | 883 | 3.71 | 12 696 | 254.1 | 9 810 | 42.4 | 9 308 | 44.2 | | |

## ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС

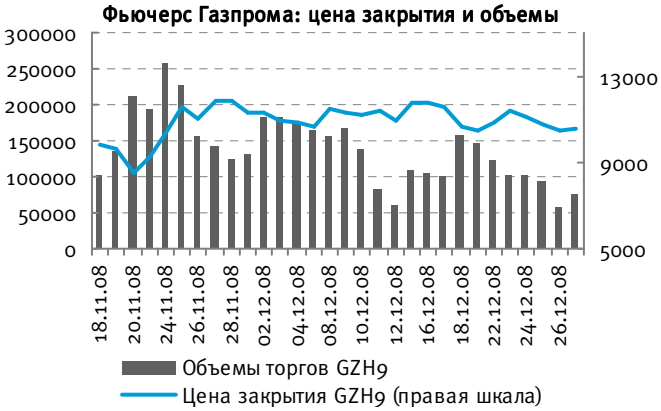


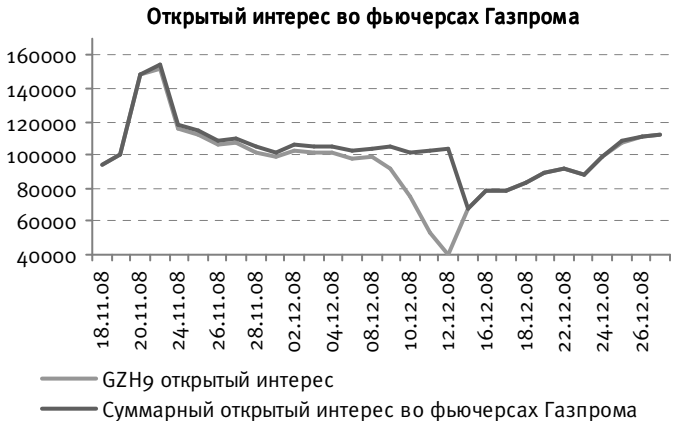



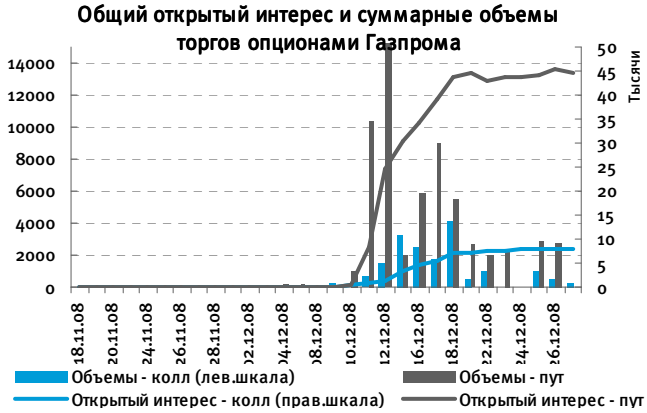



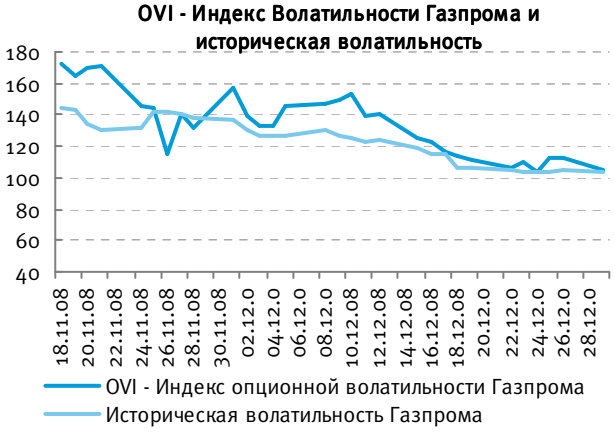




## ФЬЮЧЕРС НА АКИЦИИ ГАЗПРОМА

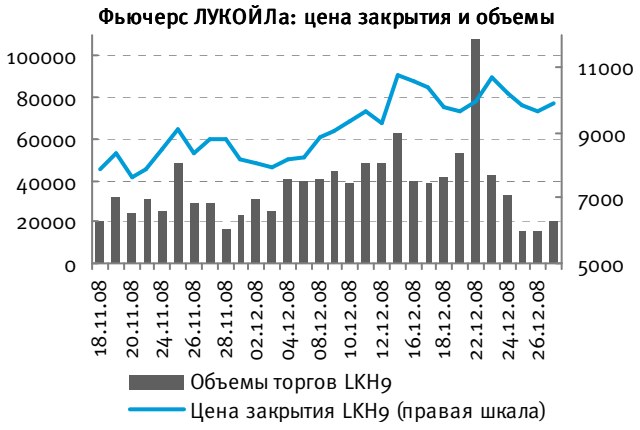


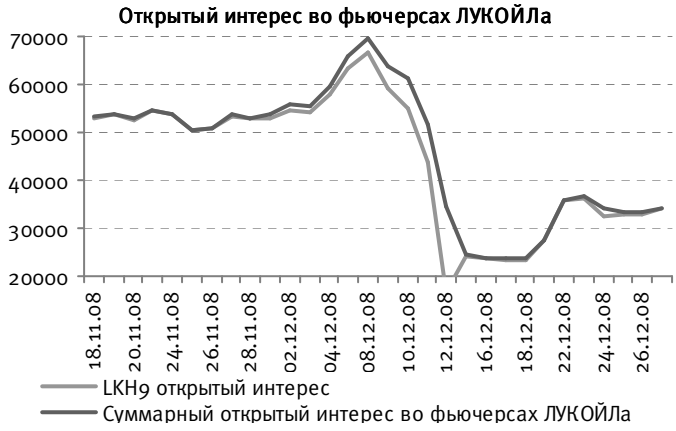



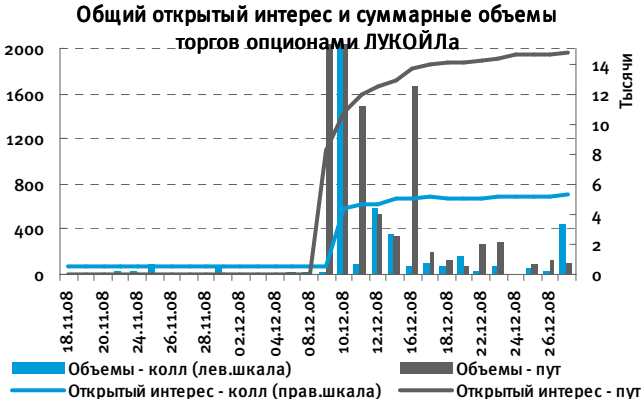



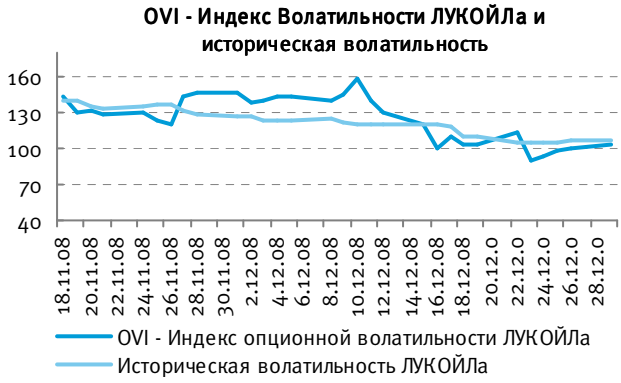



## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА

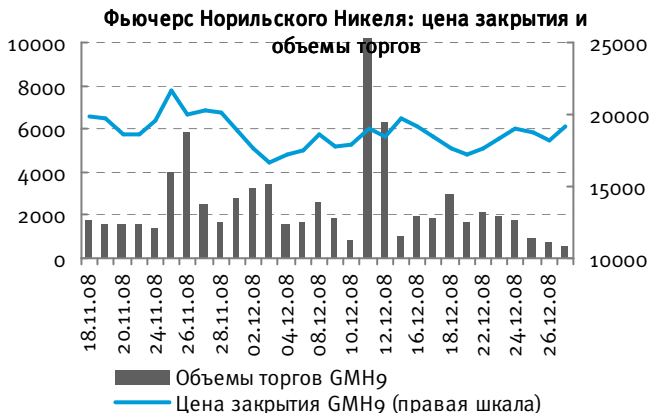


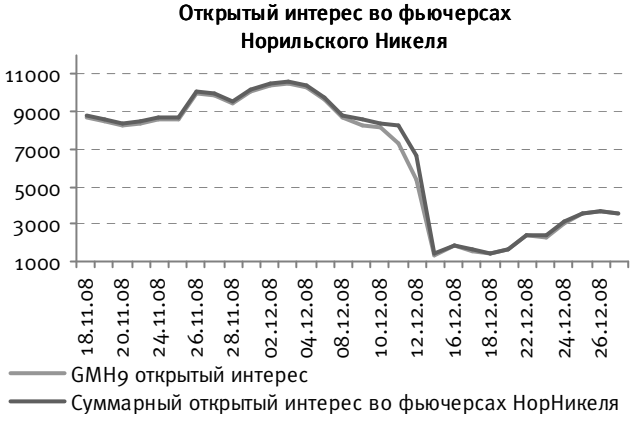



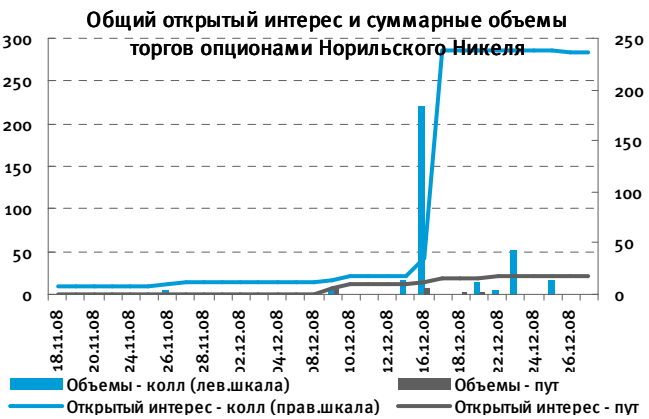



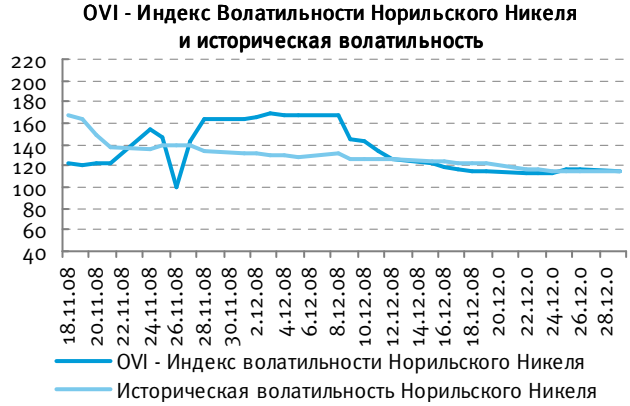




## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

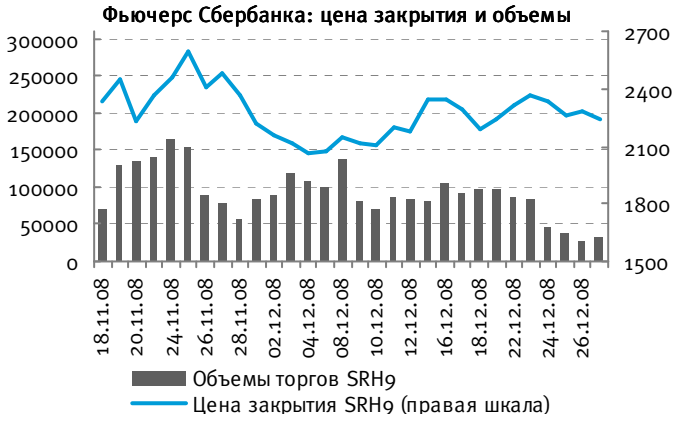


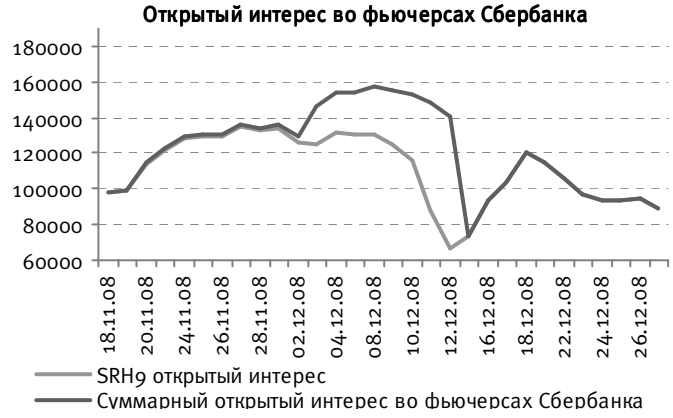



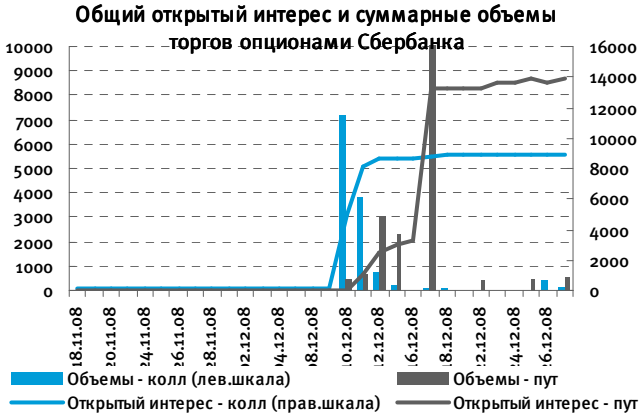



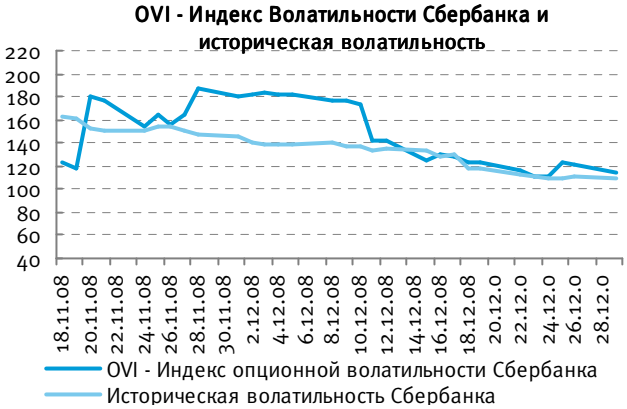



## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



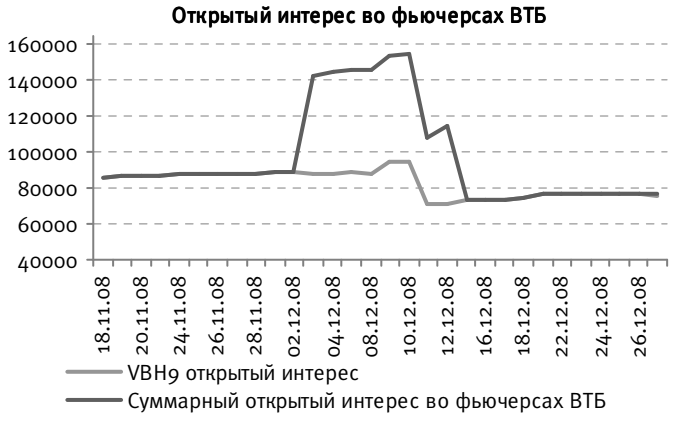



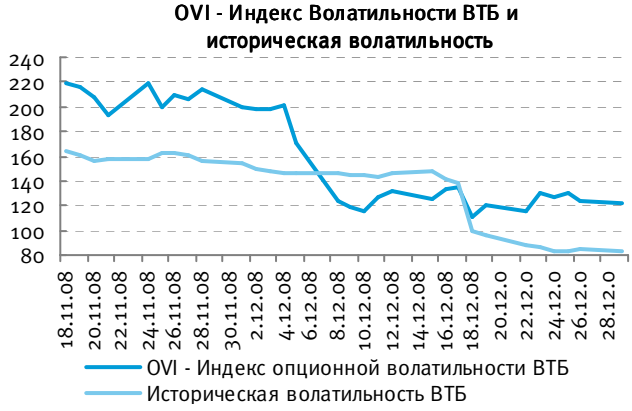




## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ

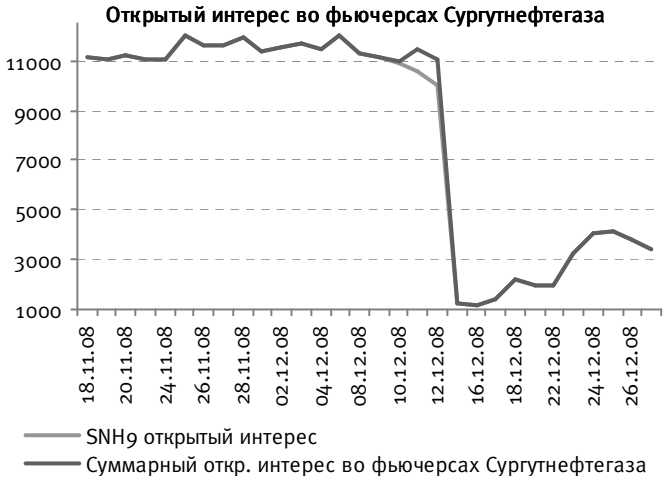


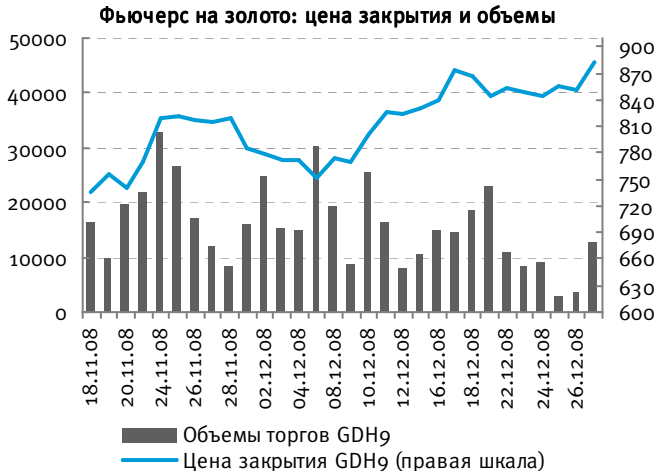



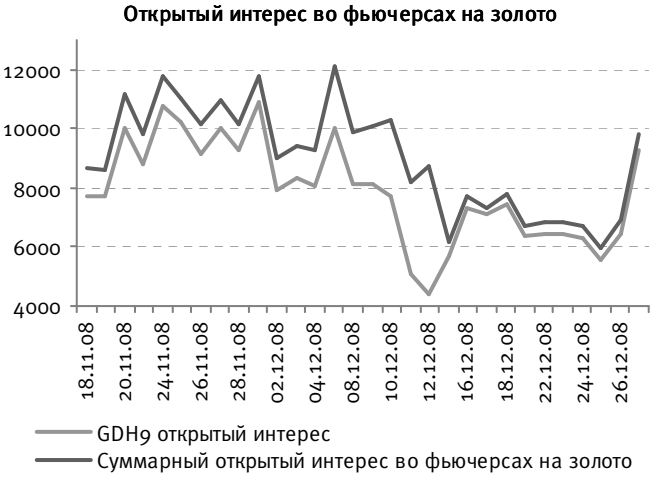
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА

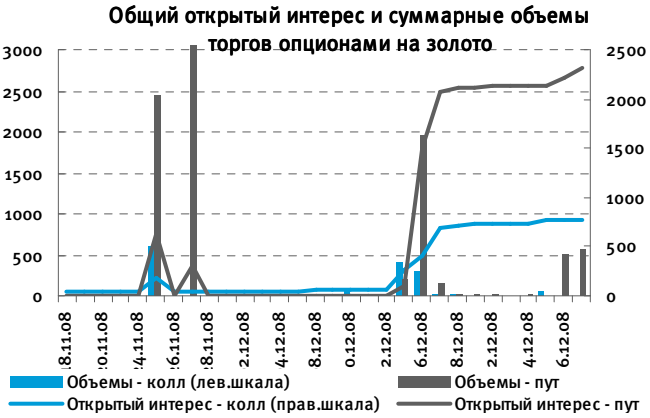


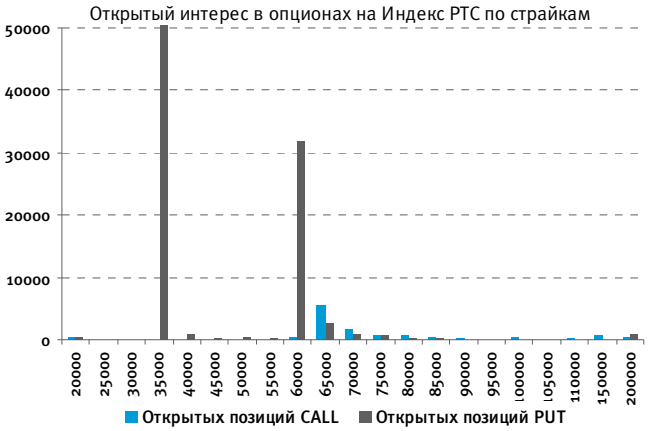

## ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

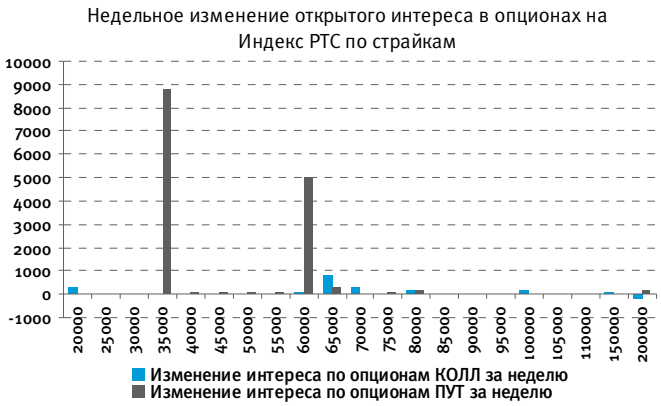


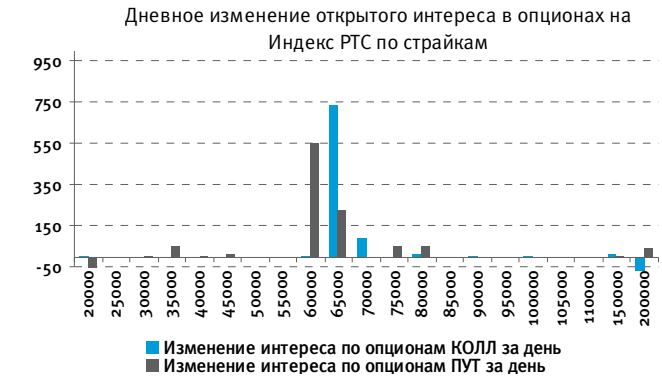



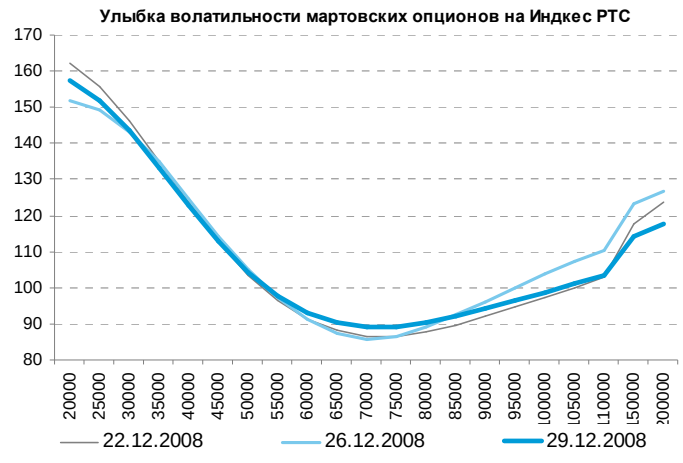



# ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

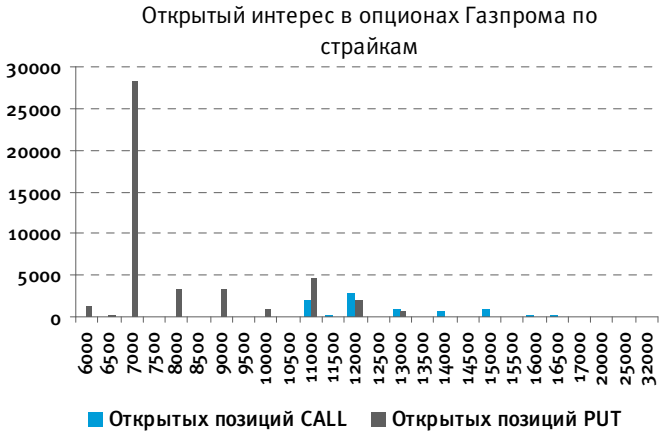


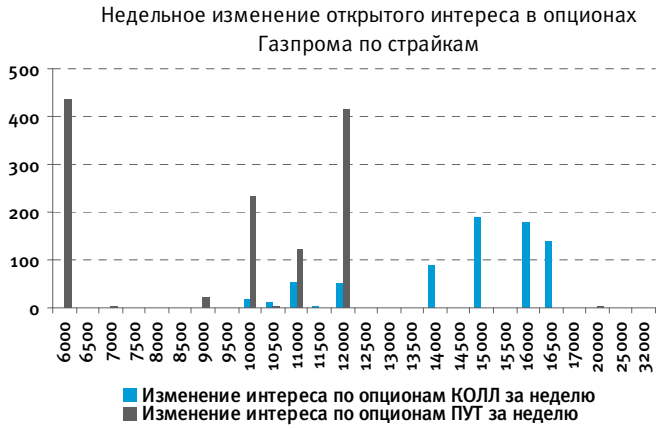



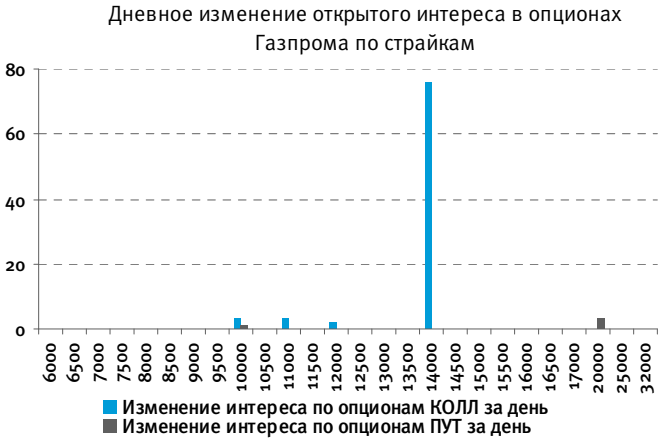



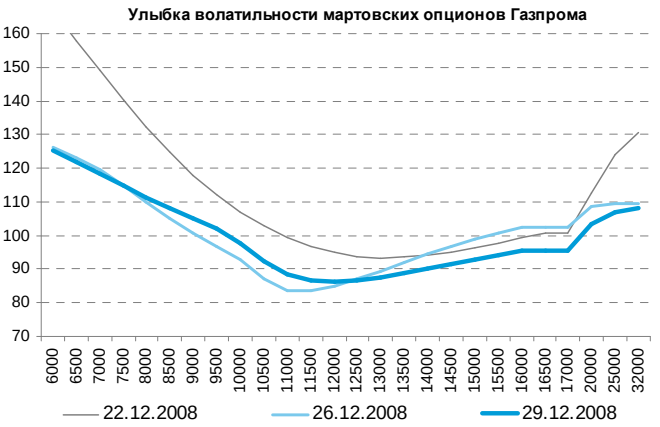




# ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



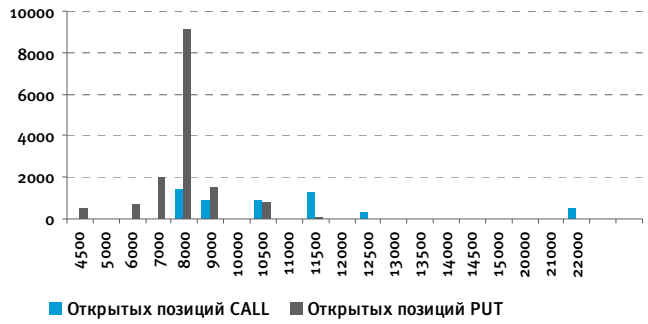



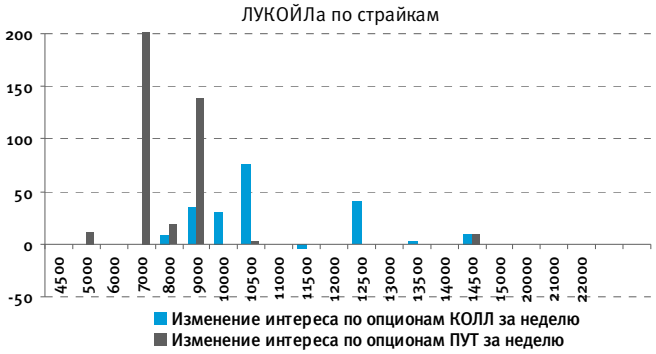



# ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

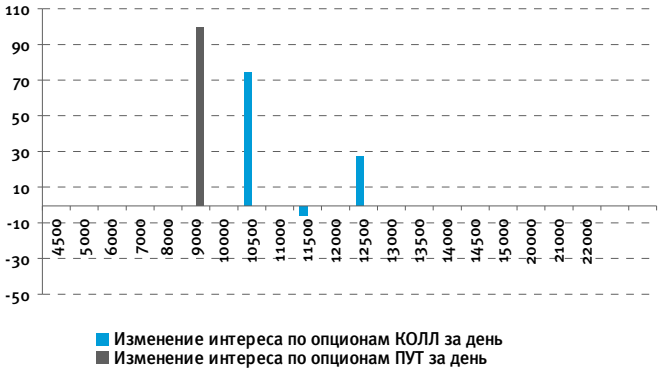
Открытый интерес в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам



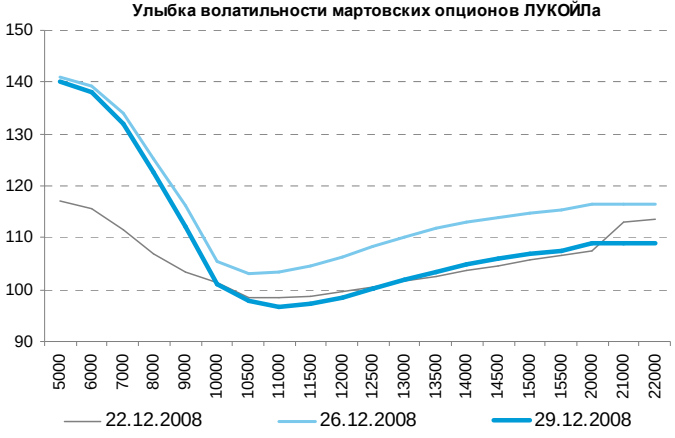

Недельное изменение открытого интереса в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам




Дневное изменение открытого интереса в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам

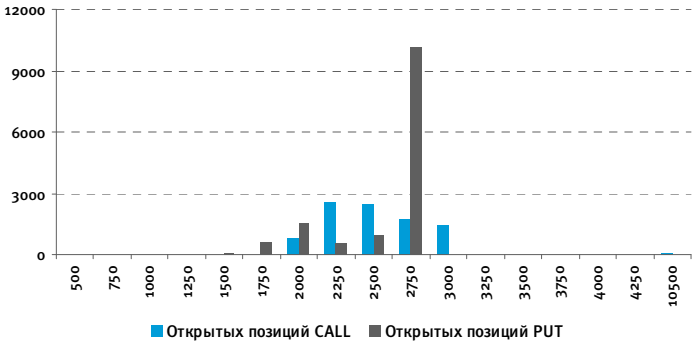



Улыбка волатильности мартовских опционов ЛУКОЙЛа

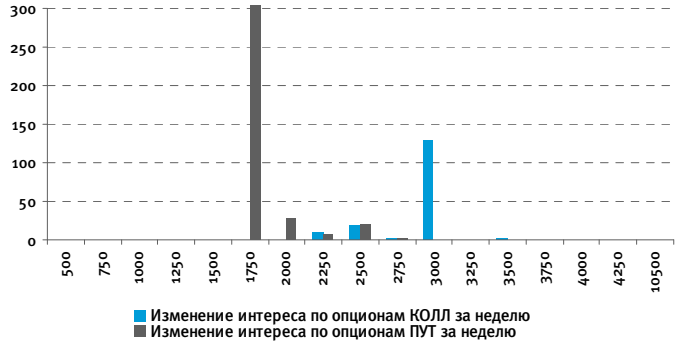



# ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

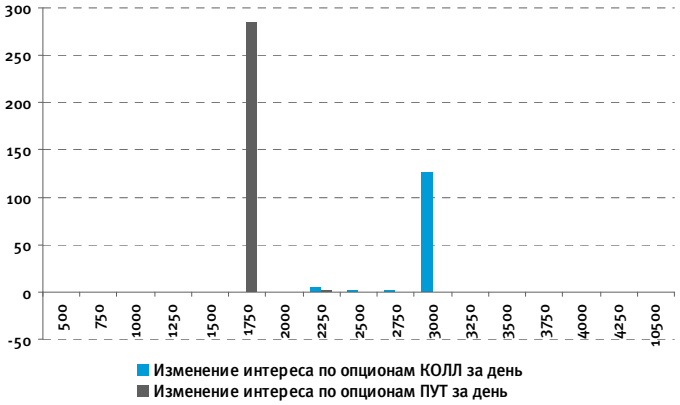
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



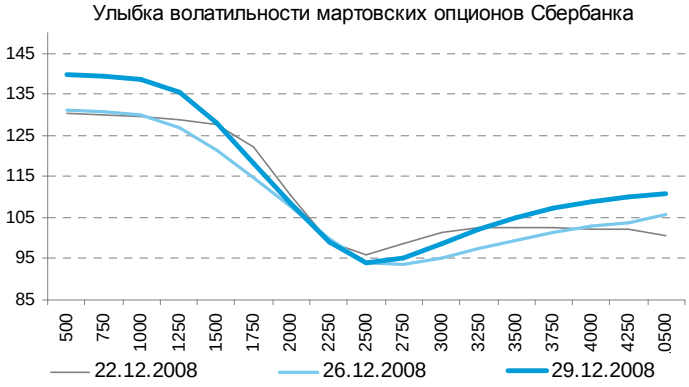

Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам




Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам




Улыбка волатильности мартовских опционов Сбербанка



ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ
Открытие


## ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ»

129090 Москва, ул. Каланчевская, д. 49
Телефон: (495) 777-56-56, (495) 232-99-66
Факс: (495) 777-56-14
WEB: http://www.open.ru
E-mail: info@open.ru
Bloomberg: OTKR


## ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ


**РОССИЯ**
ОАО «Брокерский дом«ОТКРЫТИЕ»
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10
T: +7(495) 232 9966
Ф: +7(495) 956 4700
http: www.open.ru
e-mail: info@open.ru



Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР ОАО «БД «ОТКРЫТИЕ»
1. №77-06097-100000 на осуществление брокерской деятельности;
2. №177-06100-010000 на осуществление дилерской деятельности;
3. №177-06102-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;
4. №177-06104-000100 на осуществление депозитарной деятельности;
5. лицензия биржевого посредника № 1082, выданная 22.11.2007 и действительная до 22.11.2010



**UNITED KINGDOM**
OTKRITIE Securities Limited
30-34 Moorgate,
London, UK
T: +44 (0)207 826 8200
F: +44 (0)207 826 8201
http://www.abc-clearing.co.uk
e-mail: infomail@open.com



Authorised And Regulated By The Financial Services Authority
Member of The London Stock Exchange and APCIMS



**CYPRUS**
OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
104 Amathountos St, Seasons Plaza, P.C. 4532,
Limassol, Cyprus
T: 00357 25 431456
F: 00357 25 431457
http://www.otkritiefinance.com.cy
e-mail: infomail@open.com



Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: KEPEY 069/06
from 10/08/2006 Issued by CySEC



**GERMANY**
OTKRITIE Finance (Cyprus) Limited
FRANKFURT Representative Office
Lyonerstr.14, 12th floor, office 1, 60528 Frankfurt, Germany
T. +49 (69) 66554320
F. +49 (69) 66554322



Registration No: HE165058
Registration date: 06/09/2005
Licence No: KEPEY 069/06
from 10/08/2006 Issued by CySEC


## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66


**Шани Коган**
Управляющий директор

### Нефть и газ

**Наталья Мильчакова, к.э.н.**
Старший аналитик
n.milchakova@open.ru

### Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

**Кирилл Таченников**
Старший аналитик
k.tachennikov@open.ru

**Татьяна Задорожная**
Аналитик
ztm@open.ru

### Потребительский рынок

**Ирина Яроцкая**
Аналитик
yarotskaya@open.ru

### Макроэкономика, банковский сектор

**Валерий Пивень, к.э.н.**
Старший аналитик
valerypiven@open.ru

**Данила Левченко, к.э.н.**
Главный экономист
levchenko@open.ru

### Электроэнергетика

**Яна Тульчинская**
Директор
tulchinskaya@open.ru

**Станислав Шубин, к.э.н.**
Аналитик
shubin@open.ru

**Илья Непринцев**
Аналитик
neprinzev@open.ru

### Российский рынок акций

**Гельды Союнов**
Аналитик
s@open.ru

### Металлургия

**Халиль Шехмаметьев**
Директор департамента
sha@open.ru

**Наталья Оостерлинг**
Аналитик
oosterling@open.ru

### Производные инструменты

**Павел Зайцев**
Аналитик
zaicev@open.ru

### Специальные проекты

**Халиль Шехмаметьев**
Директор департамента
sha@open.ru

**Иван Дончаков**
Аналитик
donchakov@open.ru

### Эмитенты долговых бумаг

**Дмитрий Макаров**
Аналитик
makarov@open.ru


## РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ РОССИЙСКИМ КЛИЕНТАМ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66


**Владимир Рублев**
Начальник отдела розничных продаж
rublev@open.ru

**Александр Лапутин**
Начальник отдела инвестиционного консультирования
laputin@open.ru


## УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ

ТЕЛЕФОН (495) 956-44-86, (495) 234-05-87


**Александр Докучаев**
Директор отдела продаж российским клиентам
adokuchaev@open.ru

**Юлия Обухова**
Менеджер по продажам российским клиентам
obuhova@open.ru

**Наталья Маслова**
Менеджер по продажам российским клиентам
maslova_n@open.ru


| КРИТЕРИИ ПРИСВОЕНИЯ АНАЛИТИКАМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕЙТИНГОВ ПО АКЦИЯМ | |
|---|---|
| **ПОКУПАТЬ** | Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 15% |
| **ДЕРЖАТЬ** | Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 15% |
| **ПРОДАВАТЬ** | Отрицательный потенциал роста акции |


ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2008.

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Корпорация»).


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 Корпорация 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. Корпорация не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Корпорация 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. Корпорация 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 Корпорации, 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 Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округ 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.