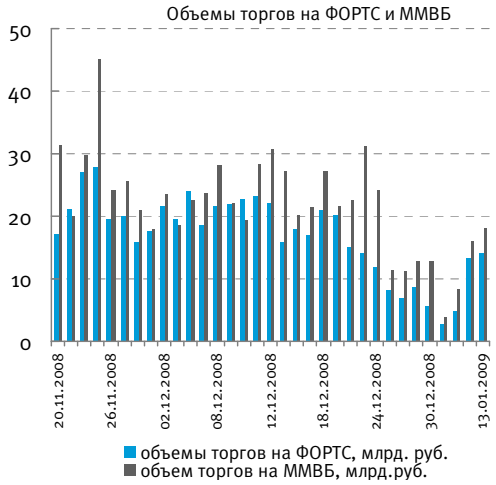
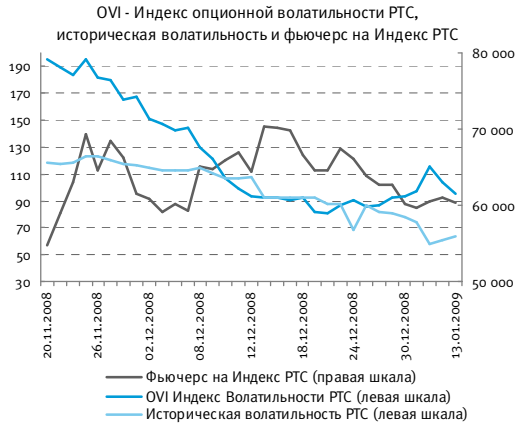
ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ Открытие

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

14 ЯНВАРЯ 2009 Г.





НАРАЩИВАНИЕ ПОЗИЦИЙ В ОПЦИОНАХ ПУТ

Во вторник, как на срочном рынке, так и на рынке акций наблюдалось восстановление активности игроков. Объемы торгов на ФОРТС выросли с 12,2 до 13,2 млрд. руб., на ММВБ увеличились с 16 до 18,2 млрд. руб. Поддержку рынку оказывал рост нефтяных цен после заявления Саудовской Аравии о планируемом сокращении поставок нефти. Также рынок благоприятно отреагировал на сокращение дефицита торгового баланса в США. Давление на рынок оказывала слабая отчетность американских компаний.

Фьючерс на индекс РТС за вторник снизился на 1,1%, но практически отыграл это падение в вечернюю сессию, прибавив 0,9%. Закрытие составило 60850 пунктов.

В лидерах роста во вторник стали фьючерсы Лукойла, прибавив 4,5% в дневную сессию и 1,2 в вечернюю, закрывшись на отметке 11 277. Игроки положительно восприняли прирост добычи углеводородов компанией в 2008 году на 1,3%. Следует отметить, что на рынке опционных контрактов Лукойла произошло резкое наращивание позиций в опционах пут на страйке 11 000. Также игроки наращивали позиции в опционах пут на РТС на страйке 55 000. Это свидетельствует о росте ожиданий коррекции на срочном рынке.

В среду в 16:30 мск ожидается публикация объемов розничных продаж в США в декабре. Аналитики ожидают снижения на 1,2%.

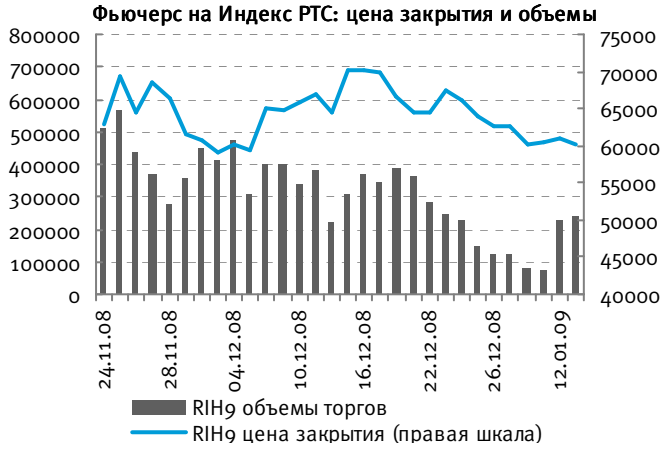
Павел Зайцев

Ночные торги			
Контракт	Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному обороту
RTS-3.09	60 850	0.93	41.99
GAZR-3.09	11 528	0.71	21.09
LKOH-3.09	11 277	1.18	14.18
GMKR-3.09	18 600	-0.43	15.97
SBER-3.09	2 260	1.66	23.03
VTBR-3.09	3 310	0.30	12.61
SNGR-3.09	14 450	2.48	5.26
GOLD-3.09	824	-0.04	29.70

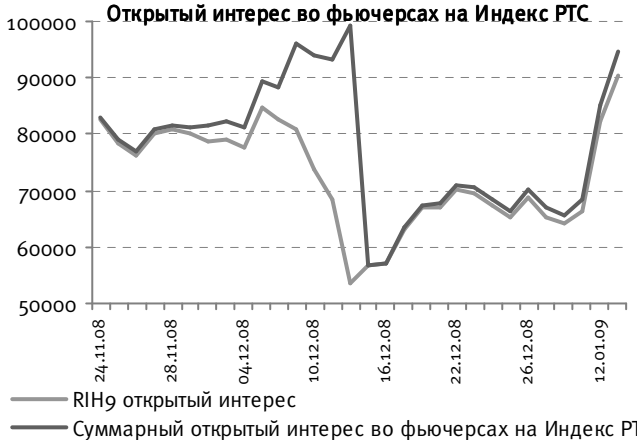
Контракт	Дата	Дней до погашения	Цена закрытия	Измен-е цены %	Объем торгов (контрактов)	Изменение объема торгов %	Открытый интерес по всем фьючерсам	Изм-е откр-го интереса по всем фьючерсам	Открытый интерес по текущему фьючерсу	Прир-е открытого интереса	Спрэд, пунктов	Доходность арбитража спот - фьючерс, % годовых
RTS-3.09	13.01.2009	59	60 290	-1.13	241 236	5.9	94 666	11.1	90 539	10.2	-18.1	-16.2
GAZR-3.09	13.01.2009	59	11 447	-0.37	127 585	0.6	137 579	11.3	137 404	11.3	-0.3	-1.1
LKOH-3.09	13.01.2009	59	11 145	4.46	74 417	64.2	60 088	25.2	59 857	25.3	-3.8	-1.5
GMKR-3.09	13.01.2009	59	18 681	-2.99	2 335	74.0	2 680	-26.3	2 638	-26.6	-9.9	-2.5
SBER-3.09	13.01.2009	59	2 223	-4.06	73 480	34.0	116 842	21.2	116 761	21.3	0.1	1.6
VTBR-3.09	13.01.2009	59	3 300	-4.57	9 819	188.5	79 866	3.7	79 836	3.7	0.0	-1.5
SNGR-3.09	13.01.2009	59	14 100	-8.18	10 363	363.3	9 010	77.4	9 009	77.4	-1.0	-29.3
GOLD-3.09	13.01.2009	59	824	-1.09	12 560	-13.1	9 680	-8.6	8 924	-9.7		

ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС

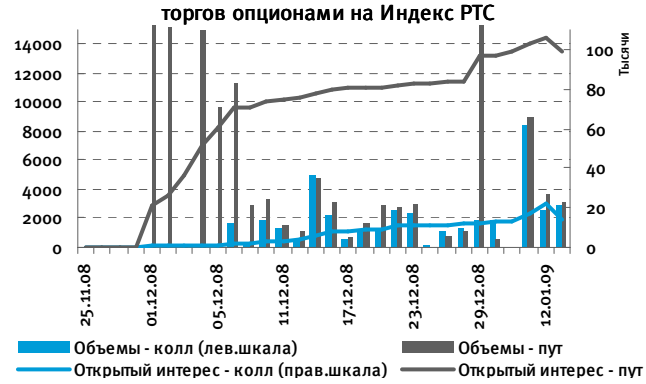
Фьючерс на Индекс РТС: цена закрытия и объемы



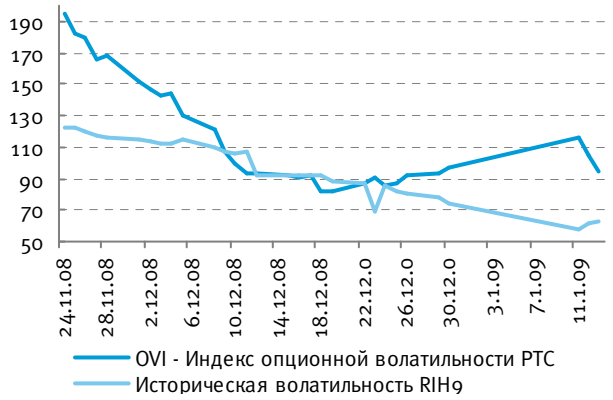
Открытый интерес во фьючерсах на Индекс РТС



Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на Индекс РТС

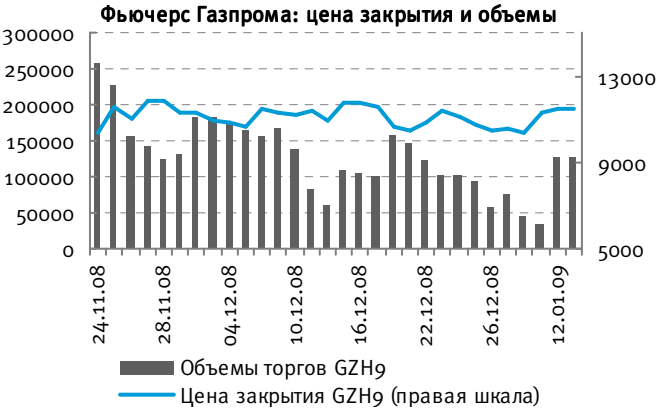


OVI Индекса РТС и историческая волатильность



ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА

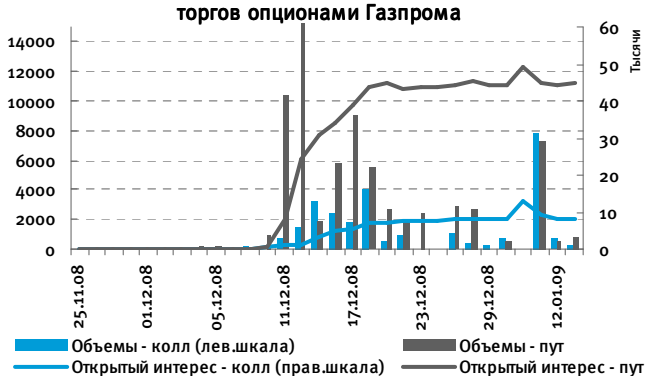
Фьючерс Газпрома: цена закрытия и объемы



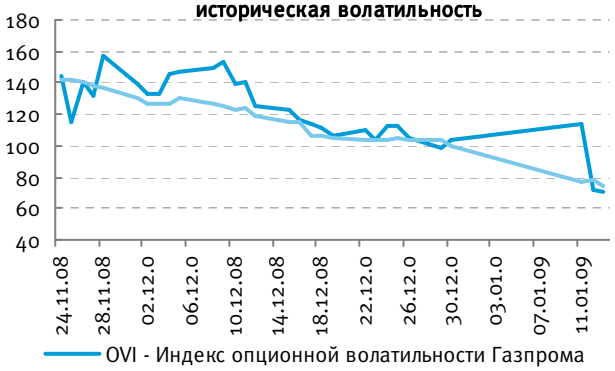
Открытый интерес во фьючерсах Газпрома



Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Газпрома

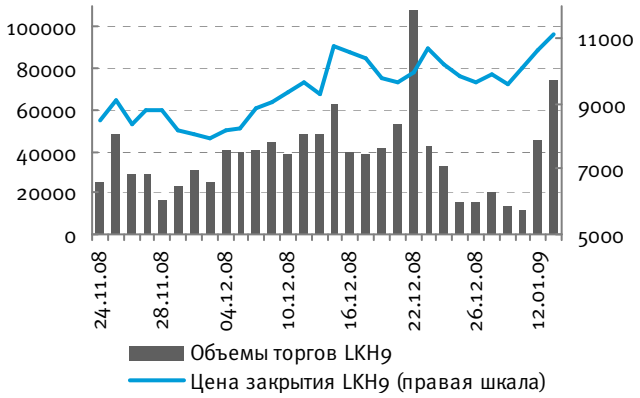


OVI - Индекс Волатильности Газпрома и историческая волатильность



ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА

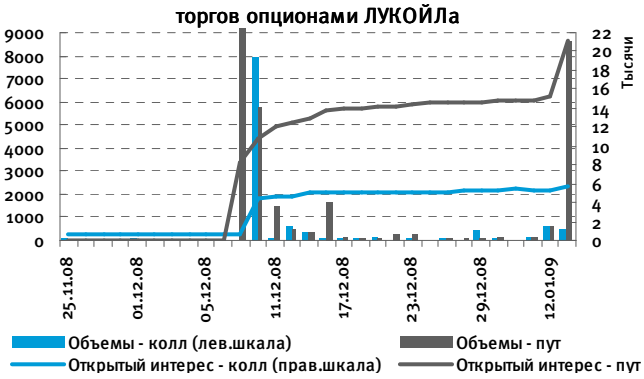
Фьючерс ЛУКОЙЛа: цена закрытия и объемы



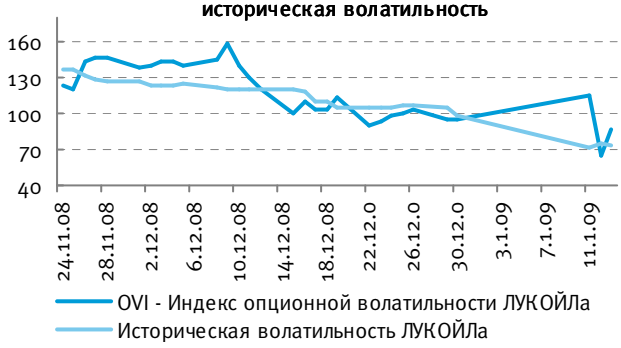
Открытый интерес во фьючерсах ЛУКОЙЛа



Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами ЛУКОЙЛа

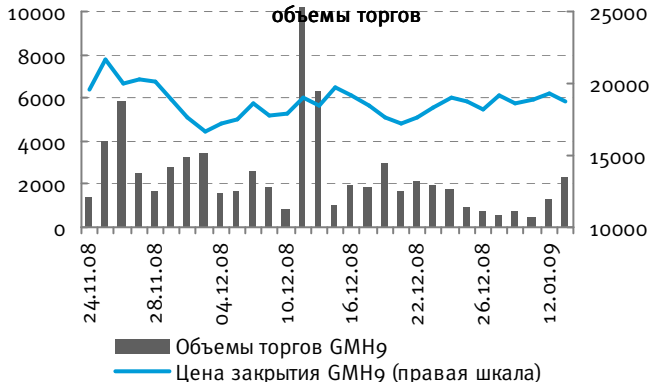


OVI - Индекс Волатильности ЛУКОЙЛа и историческая волатильность



ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

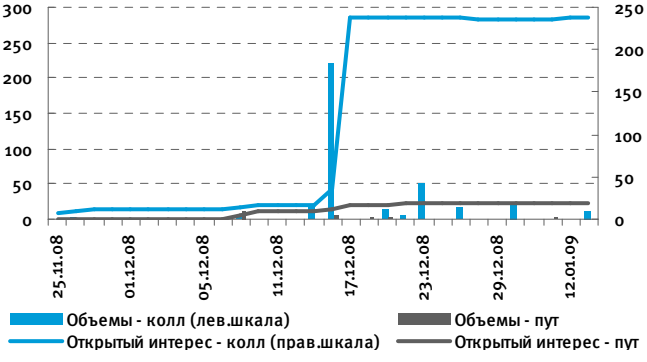
Фьючерс Норильского Никеля: цена закрытия и объемы торгов



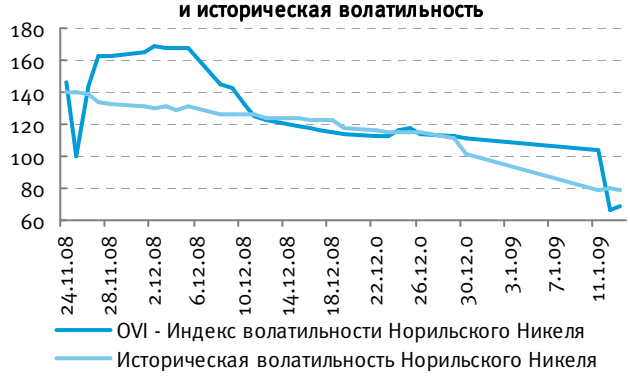
Открытый интерес во фьючерсах Норильского Никеля



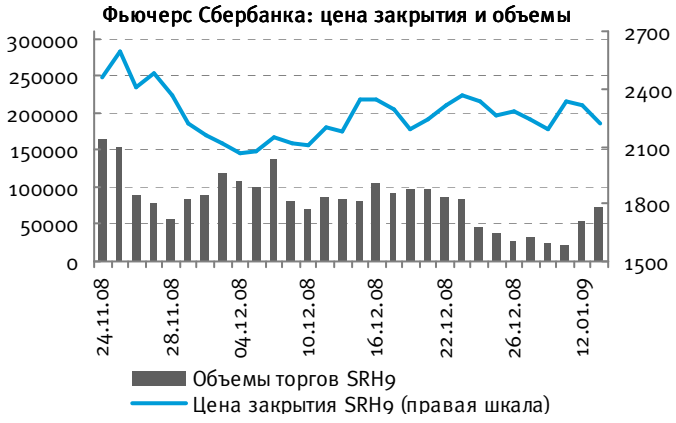
Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Норильского Никеля

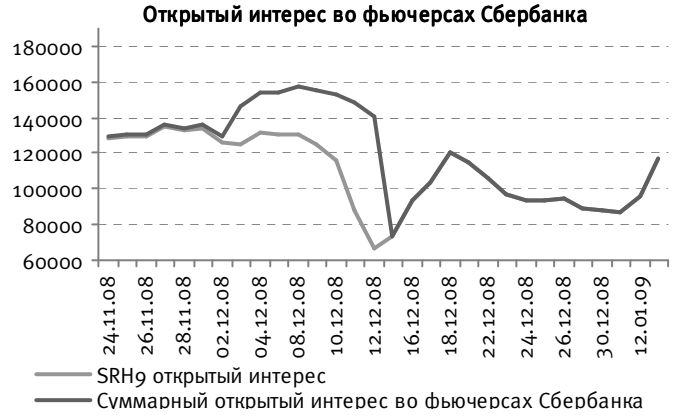


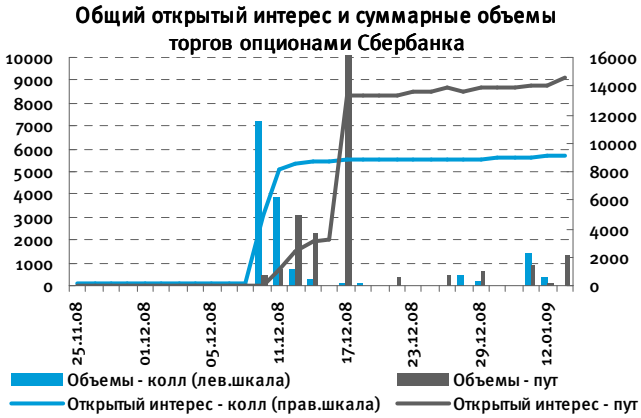
OVI - Индекс Волатильности Норильского Никеля и историческая волатильность

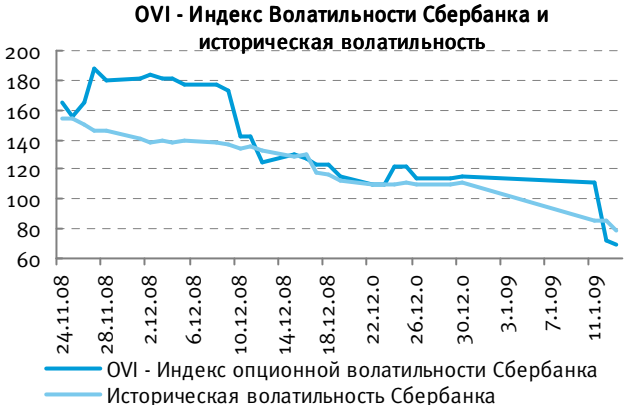


ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



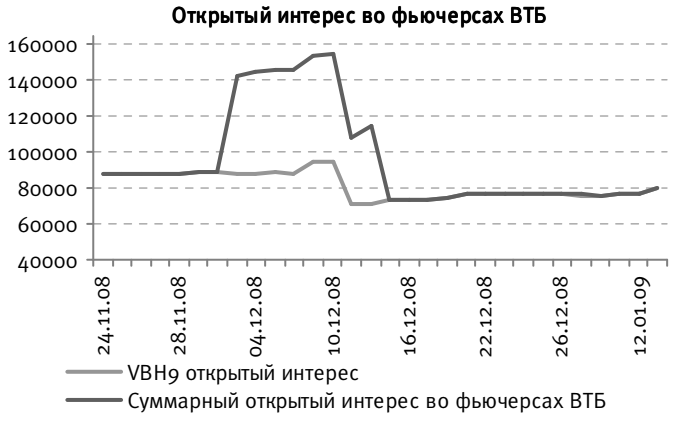


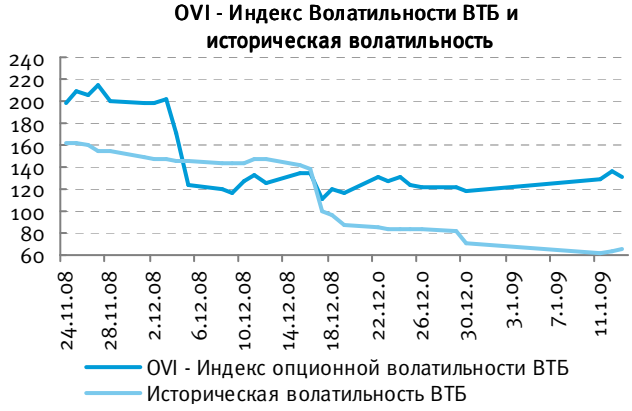




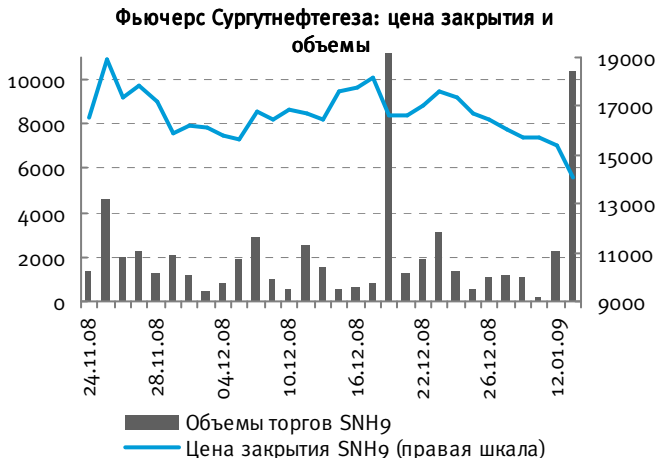
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ

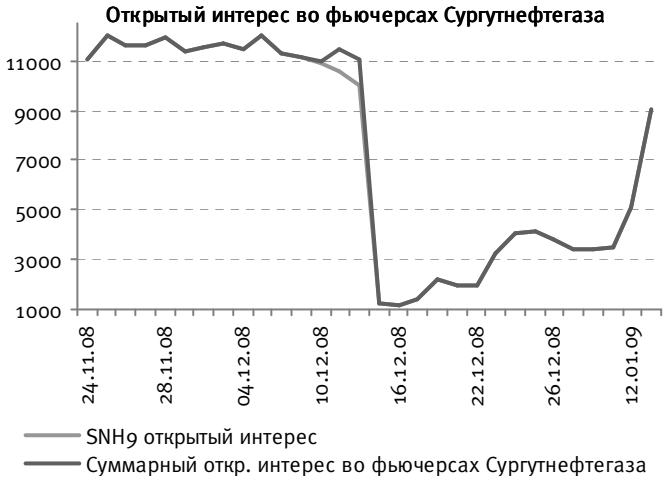




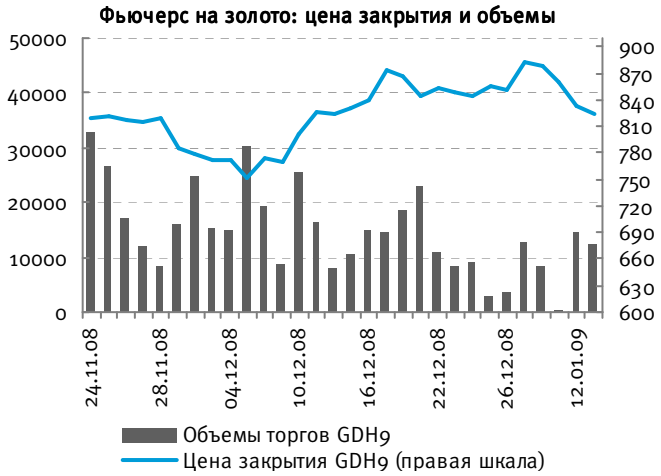


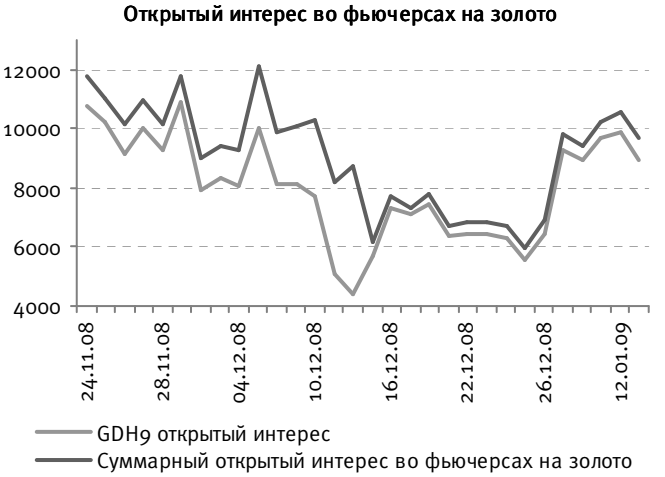
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА

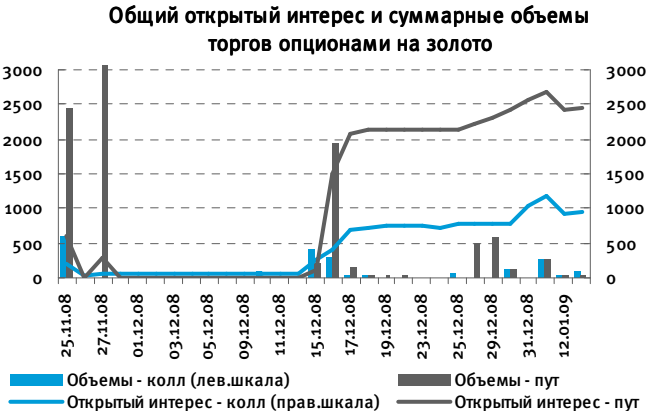




ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

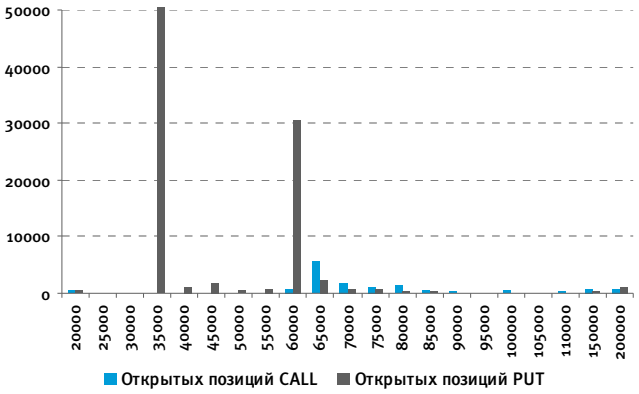




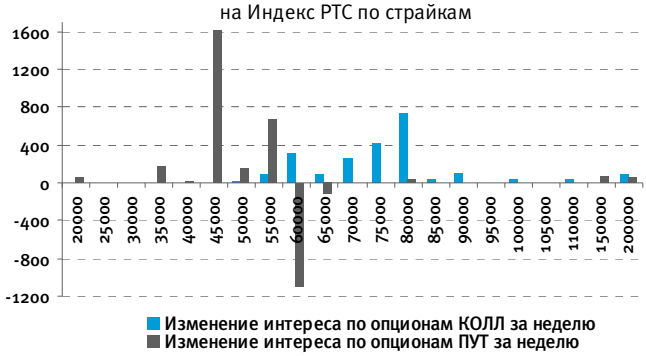


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

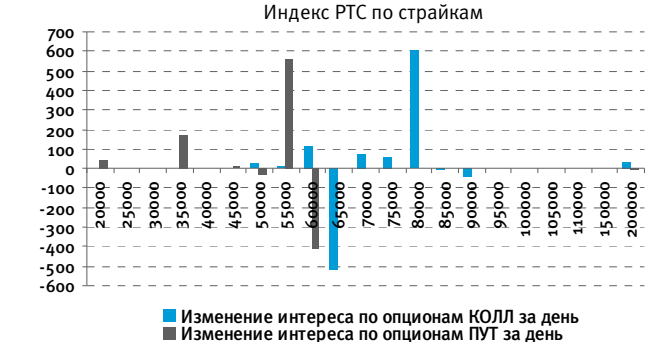
Открытый интерес в опционах на Индекс РТС по страйкам



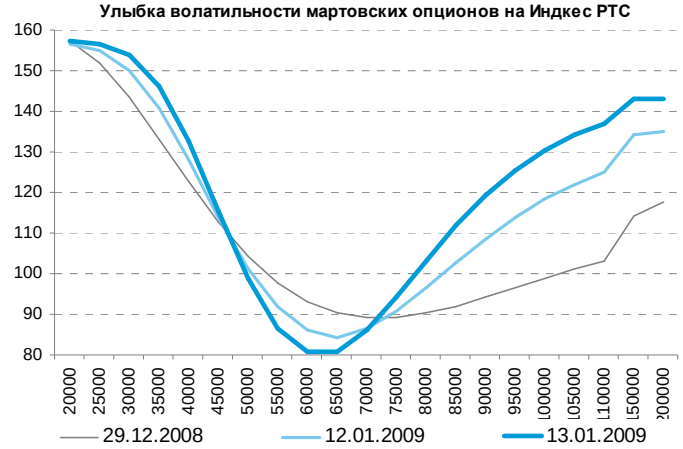
Недельное изменение открытого интереса в опционах на Индекс РТС по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах на Индекс РТС по страйкам

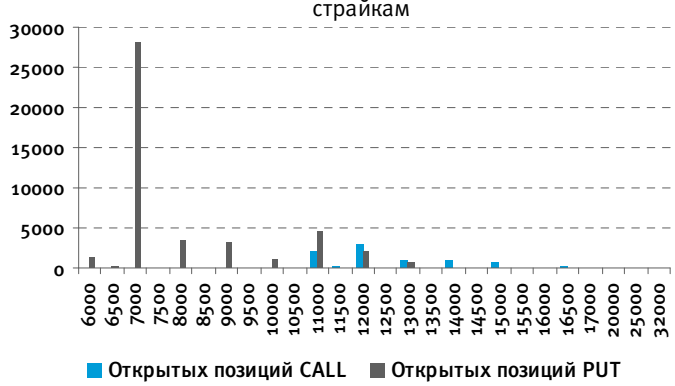


Улыбка волатильности мартовских опционов на Индкес РТС

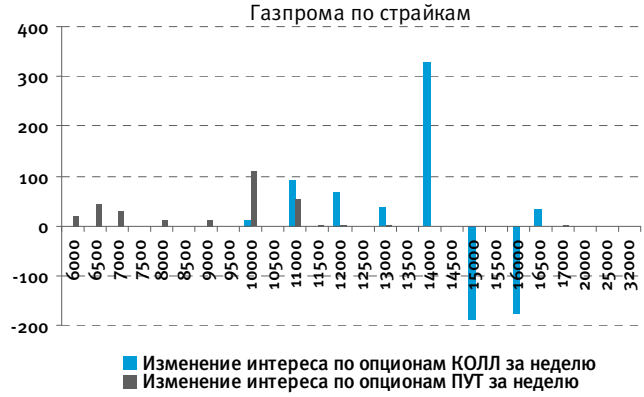


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА

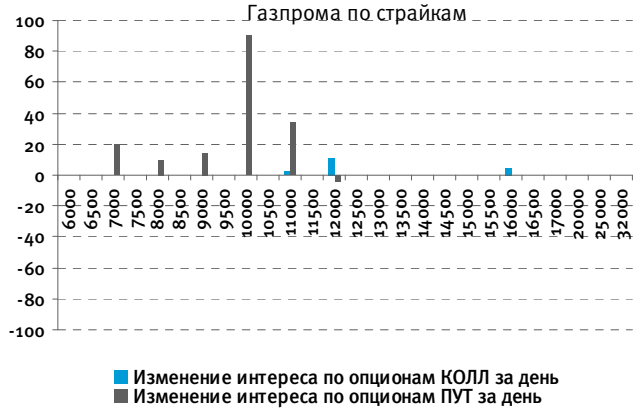
Открытый интерес в опционах Газпрома по страйкам



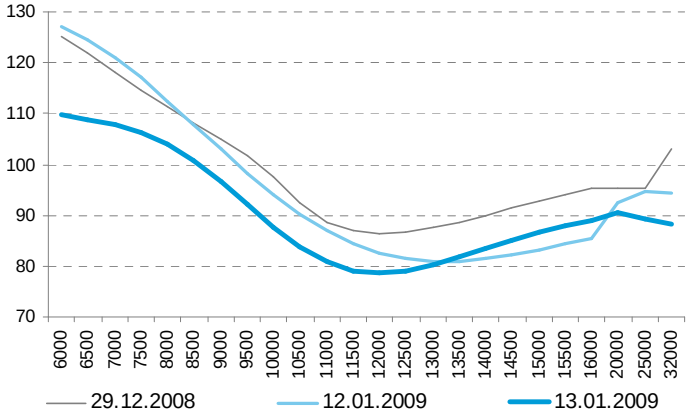
Недельное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам



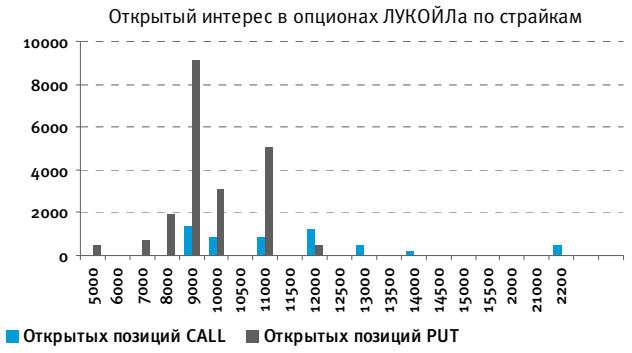
Дневное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам



Улыбка волатильности мартовских опционов Газпрома



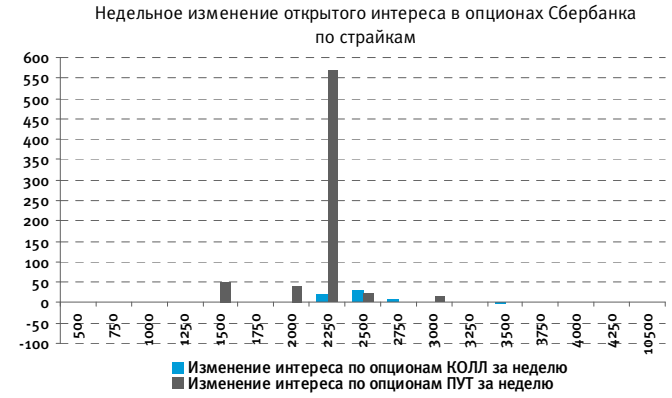
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

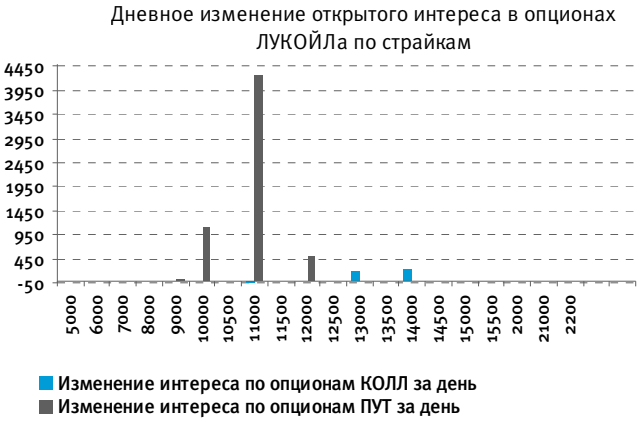


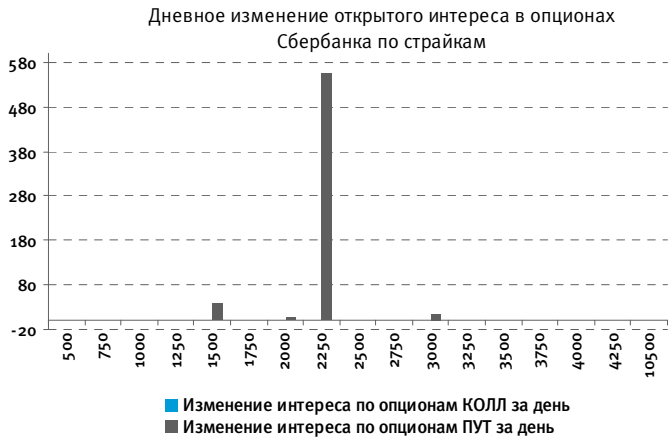
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

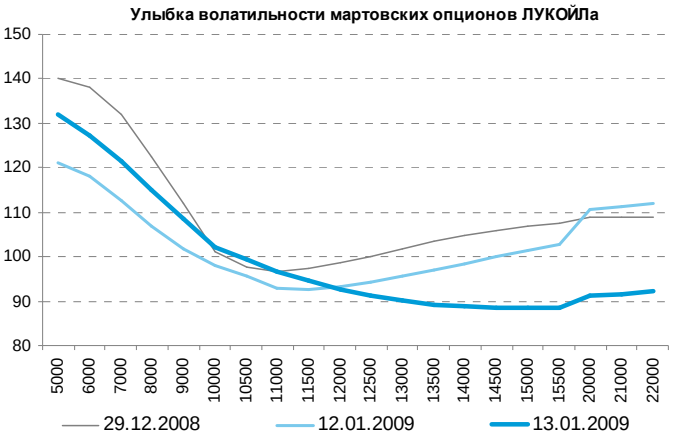


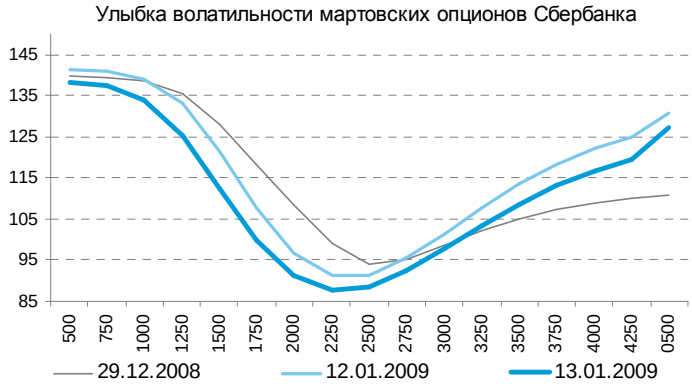








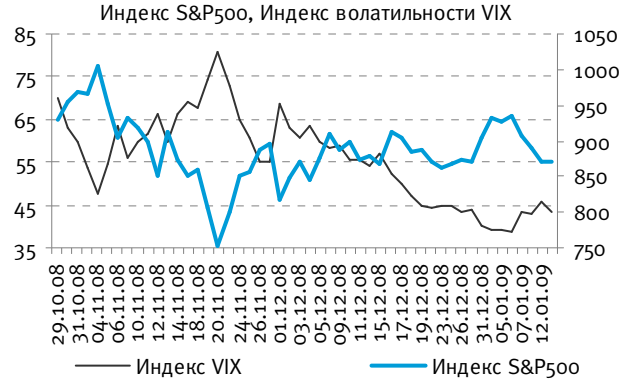




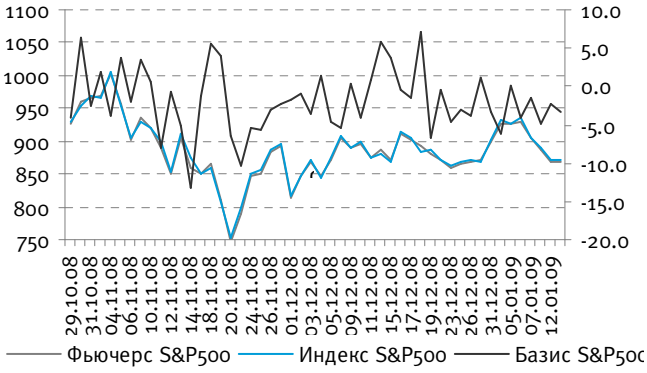
МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ

ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС S&P500

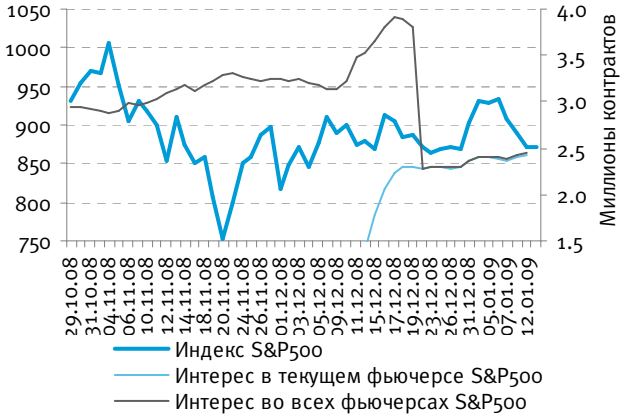
Индекс S&P500, Индекс волатильности VIX



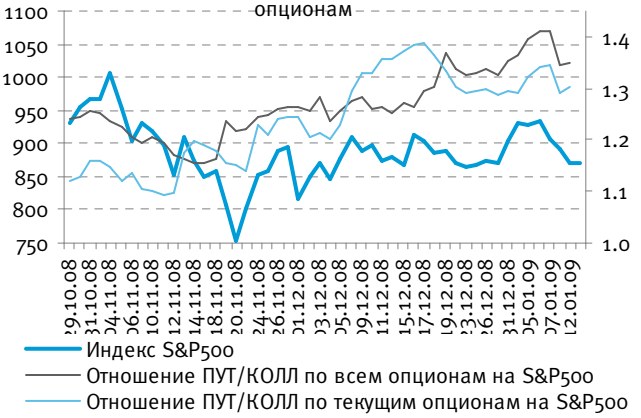
Индекс S&P500, фьючерс, базис S&P500



Индекс S&P500 и открытый интерес во фьючерсах

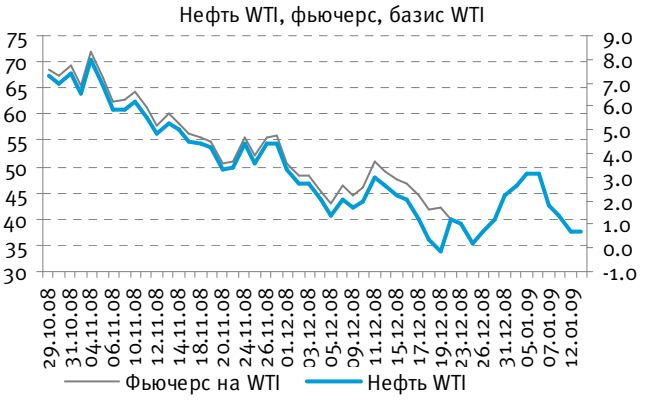


Индекс S&P500 и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

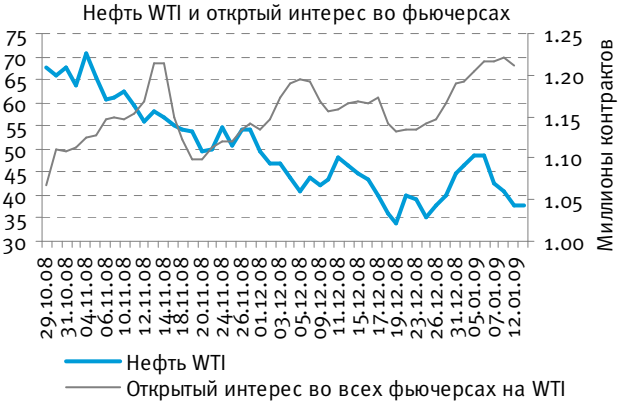


ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI

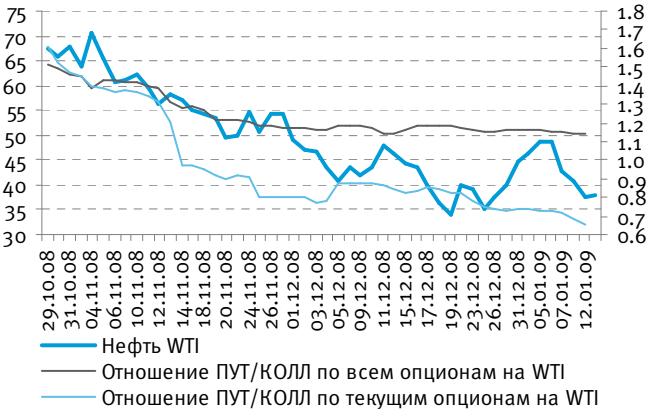
Нефть WTI, фьючерс, базис WTI



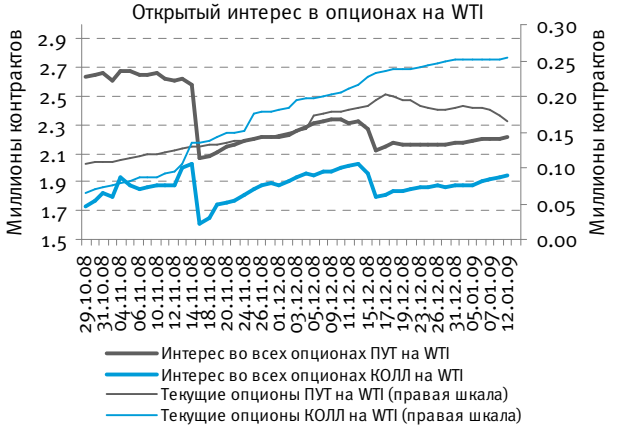
Нефть WTI и открытый интерес во фьючерсах



Нефть WTI и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

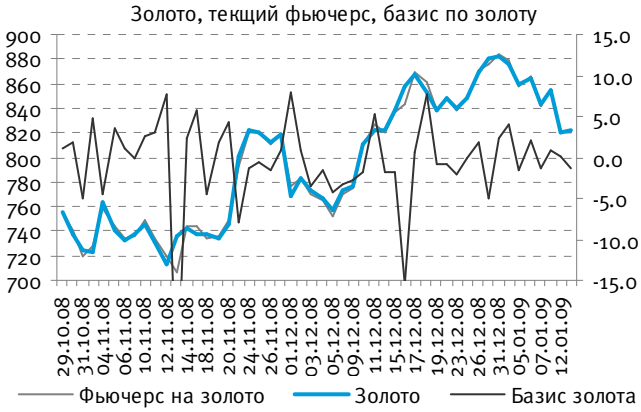


Открытый интерес в опционах на WTI

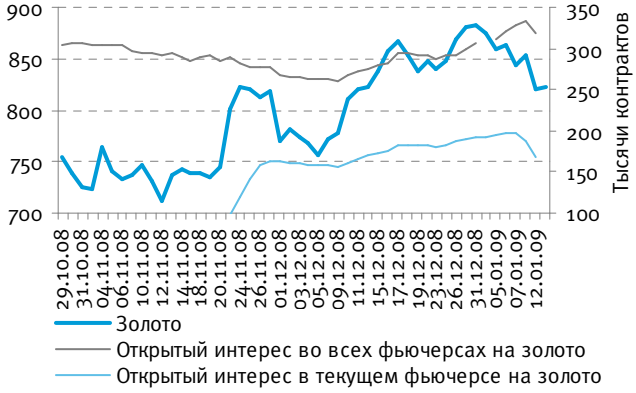


ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

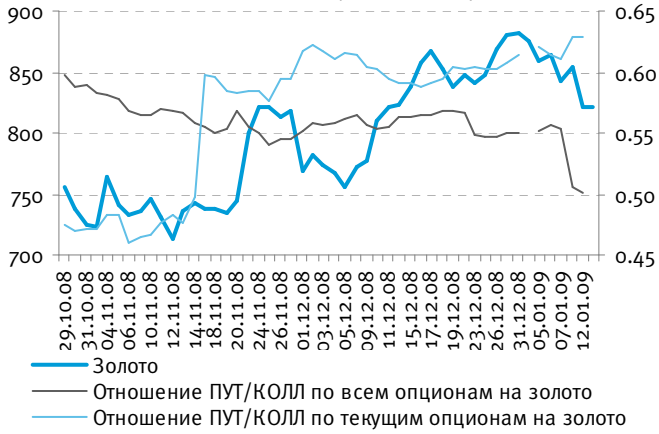
Золото, текущий фьючерс, базис по золоту



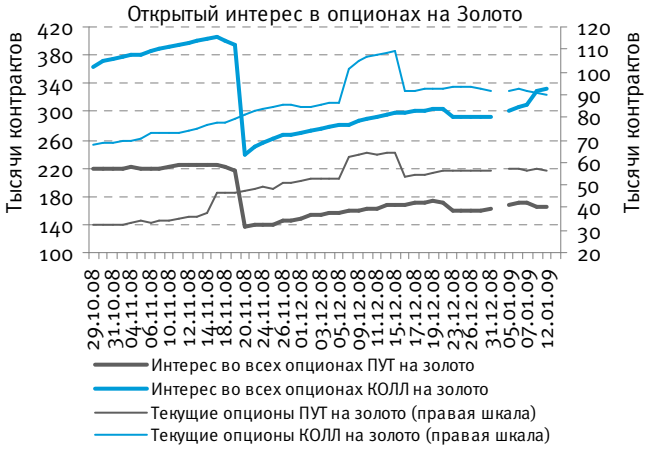
Золото и открытый интерес во фьючерсах



Золото и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

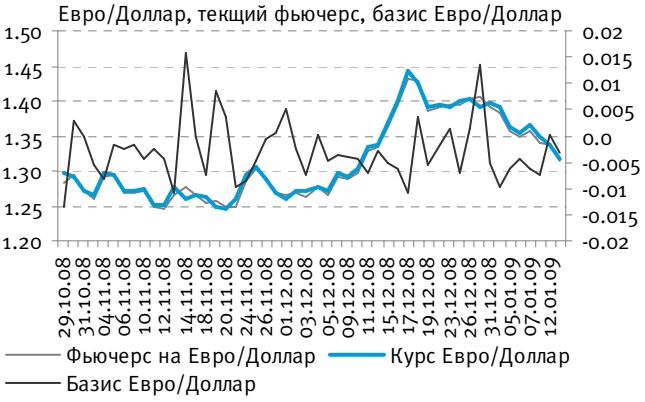


Открытый интерес в опционах на Золото

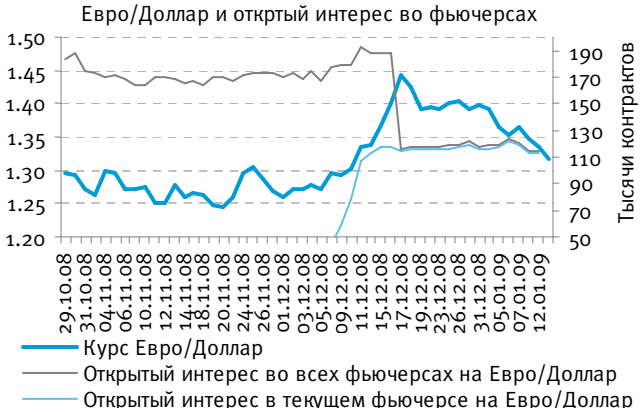


ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО/ДОЛЛАР

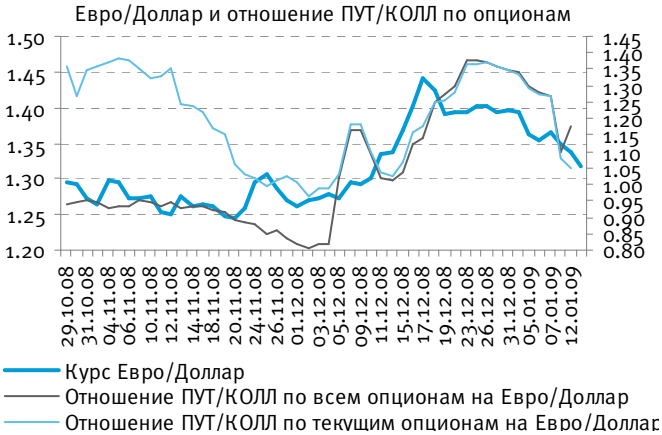
Евро/Доллар, текущий фьючерс, базис Евро/Доллар



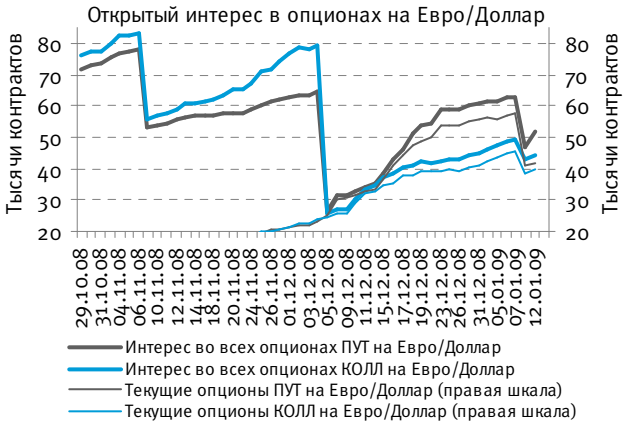
Евро/Доллар и открытый интерес во фьючерсах



Евро/Доллар и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам



Открытый интерес в опционах на Евро/Доллар



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.