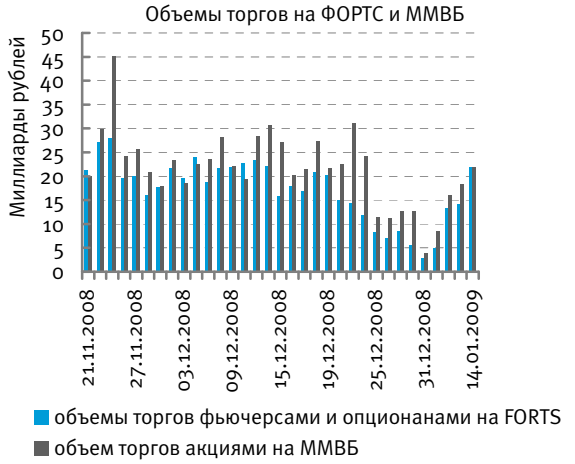
ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ Открытие

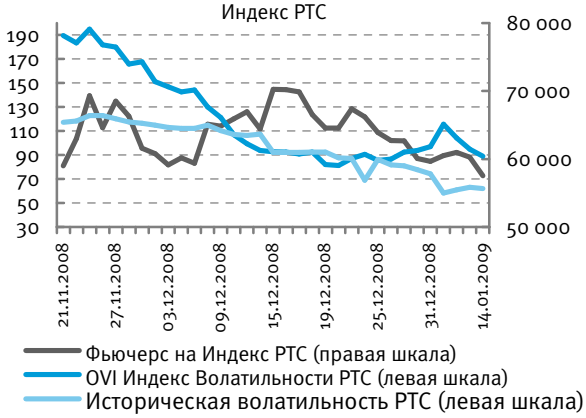
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

15 ЯНВАРЯ 2009 Г.

Объемы торгов на ФОРТС и ММВБ



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



Контракт	Ночные торги: Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному обороту
RTS-3.09	55 705	-3.20	31.55
GAZR-3.09	10 830	-2.61	11.82
LKOH-3.09	10 188	-4.28	18.96
GMKR-3.09	17 147	-0.64	15.85
SBER-3.09	2 071	-2.86	32.77
VTBR-3.09	3 075	-0.55	25.94
SNGR-3.09	13 790	-0.58	4.40
GOLD-3.09	815	-1.02	35.33

НА ФОНЕ ОБВАЛА РЫНКОВ ИГРОКИ ПРОДОЛЖИЛИ ПОКУПАТЬ ОПЦИОНЫ ПУТ

В среду российские площадки находились под давлением с внешних рынков. Индекс РТС по итогам торговой сессии потерял 4,8%, закрывшись на отметке 591 пункт. Индекс ММВБ снизился на 6,8% до уровня 610 пунктов. Объемы торгов на ФОРТС и ММВБ сравнялись и составили 21,8 млрд. руб.

Фьючерс на индекс РТС во время дневной торговой сессии снизился на 4,55% и продолжил снижаться в вечернюю сессию (-3,2%).

В 16 часов, когда фьючерс на индекс РТС пробил психологически значимый уровень поддержки в 60 000 пунктов, началось резкое снижение котировок и наращивание позиций во фьючерсах на РТС. По итогам торговой сессии интерес в контрактах на РТС вырос на 8,8%. Опубликованные в 16:30 мск данные по изменению объемов розничных продаж в США за декабрь оказались в два раза слабее ожиданий аналитиков, что усилило развитие негативной динамики.

На рынке опционных контрактов на индекс РТС игроки наращивали позиции в опционах на стайке 60 000 пунктов. В опционах пут рост составил 940 контрактов, в опционах колл +630 контрактов. Менее активно игроки наращивали позиции в опционах пут на страйках 55000 и 65000 (+220 контрактов и +100 контрактов соответственно).

На рынке опционных контрактов Газпрома игроки покупали опционы страйке 12000. Позиции по опционам пут выросли на 3900 контрактов, колл увеличились на 2800 контрактов. Волатильность на этом страйке выросла с 78,5 до 83,7.

Обвальное падение рынков акций и фьючерсов на акции проходило на фоне снижения котировок нефти с 39 до 36 долларов за баррель.

До открытия российских площадок Индекс Nikkei теряет 4,7%. Фьючерс на Индекс S&P снижается на 0,65%. Это создает негативный фон для открытия бирж в России.

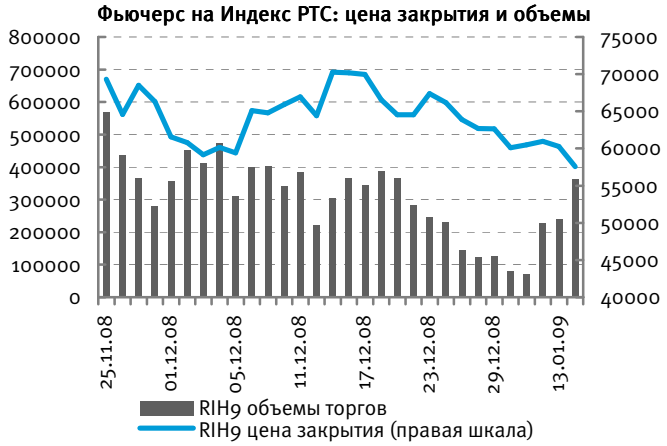
В 16:30 мск будут опубликованы данные по ценам производителей в США за декабрь. Аналитики ожидают снижения этого показателя на 1,7%.

Павел Зайцев

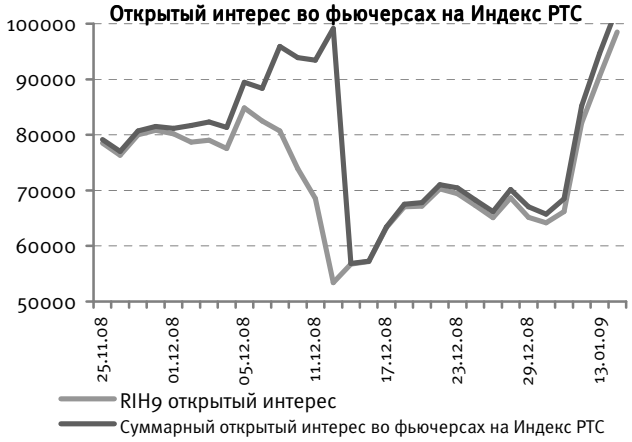
Контракт	Дата	Дней до погашения	Цена закрытия	Измен-е цены %	Объем торгов (контрактов)	Изменение объема торгов %	Открытый интерес по всем фьючерсам	Изм-е откр-го интереса по всем фьючерсам	Открытый интерес по текущему фьючерсу	Прир-е открытого интереса	Спрэд, пунктов	Доходность арбитража спот - фьючерс, % годовых
RTS-3.09	14.01.09	58	57 545	-4.55	362 596	50.3	102 876	8.7	98 525	8.8	-15.9	-15.2
GAZR-3.09	14.01.09	58	11 120	-2.86	158 301	24.1	140 660	2.2	140 479	2.2	2.3	10.2
LKOH-3.09	14.01.09	58	10 643	-4.50	89 544	20.3	59 654	-0.7	59 423	-0.7	46.3	20.7
GMKR-3.09	14.01.09	58	17 257	-7.62	3 936	68.6	2 582	-3.7	2 540	-3.7	32.0	9.0
SBER-3.09	14.01.09	58	2 132	-4.09	96 554	31.4	123 923	6.1	123 671	5.9	0.5	13.4
VTBR-3.09	14.01.09	58	3 092	-6.30	6 044	-38.4	81 156	1.6	80 624	1.0	0.0	3.6
SNGR-3.09	14.01.09	58	13 870	-1.63	1 998	-80.7	8 612	-4.4	8 611	-4.4	0.0	-1.0
GOLD-3.09	14.01.09	58	823	-0.11	8 993	-28.4	10 115	4.5	9 332	4.6		

ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС

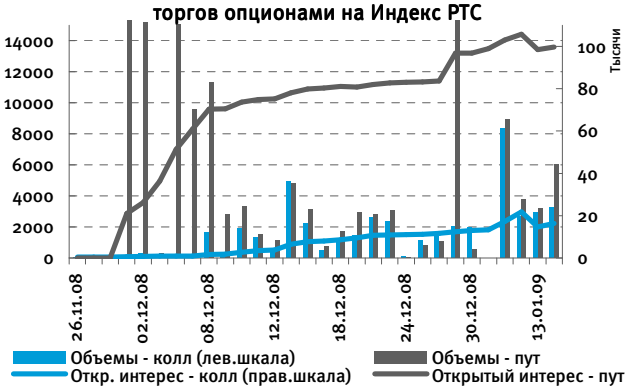
Фьючерс на Индекс РТС: цена закрытия и объемы



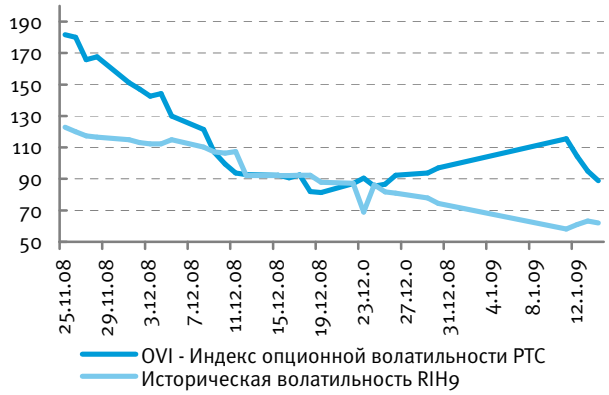
Открытый интерес во фьючерсах на Индекс РТС



Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на Индекс РТС

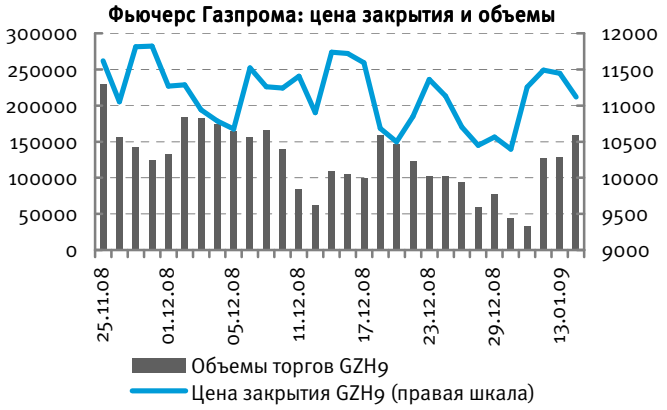


OVI Индекса РТС и историческая волатильность

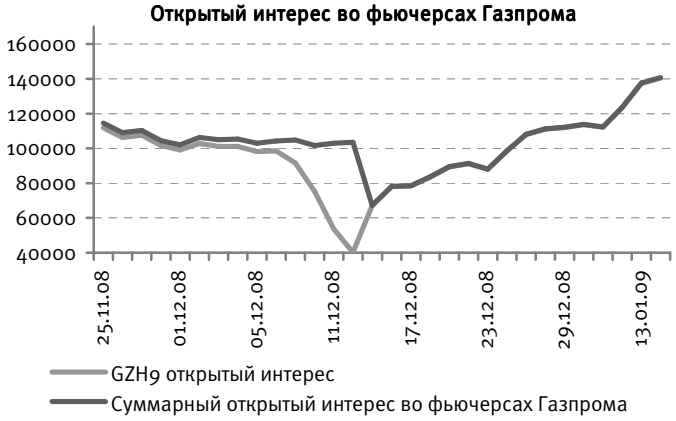


ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА

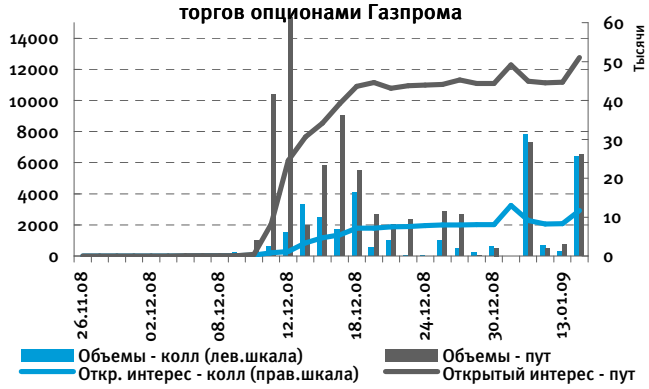
Фьючерс Газпрома: цена закрытия и объемы



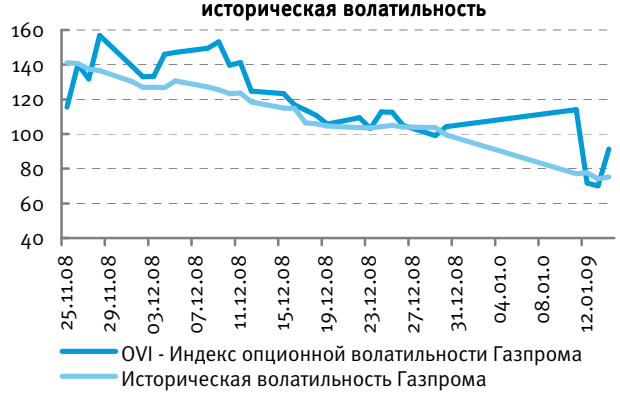
Открытый интерес во фьючерсах Газпрома



Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Газпрома



OVI - Индекс Волатильности Газпрома и историческая волатильность

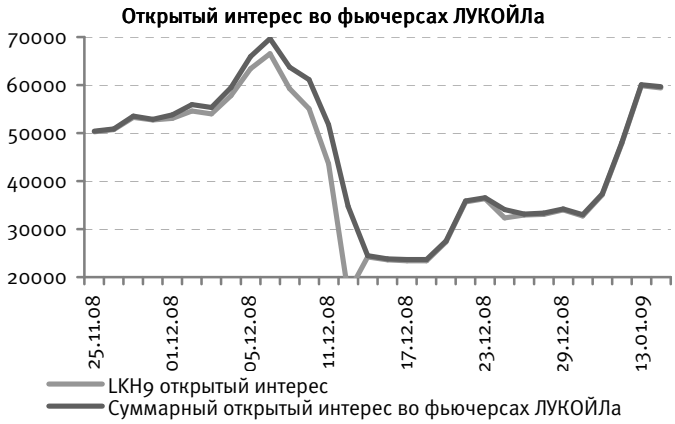


ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА

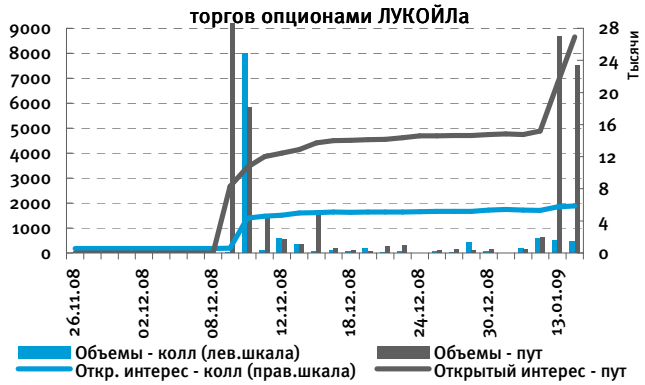
Фьючерс ЛУКОЙЛа: цена закрытия и объемы



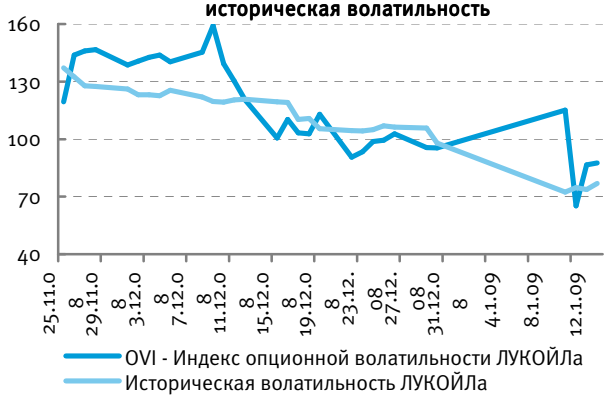
Открытый интерес во фьючерсах ЛУКОЙЛа



Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами ЛУКОЙЛа

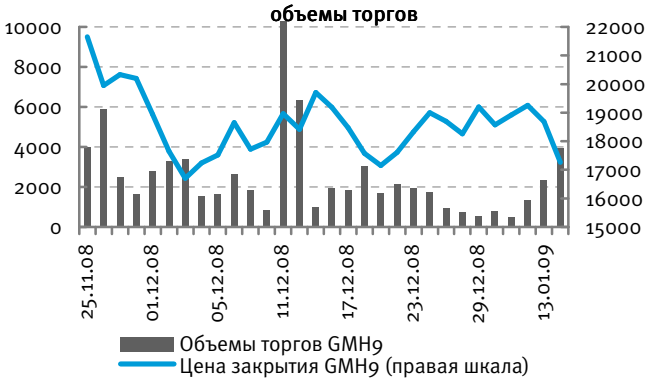


OVI - Индекс Волатильности ЛУКОЙЛа и историческая волатильность

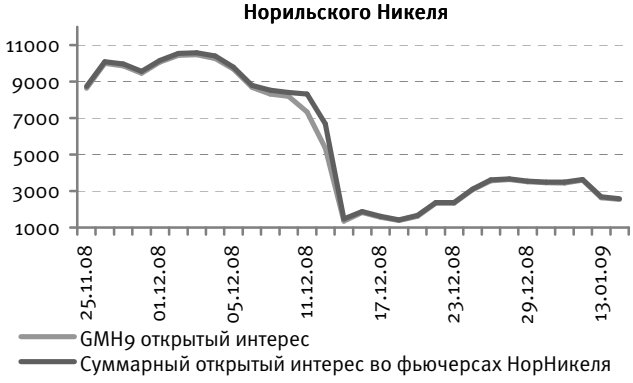


ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

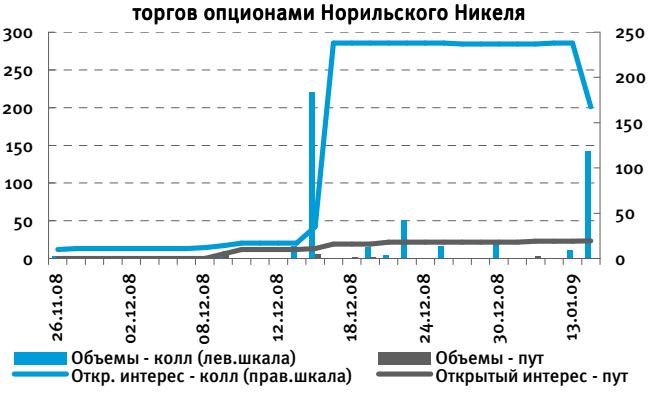
Фьючерс Норильского Никеля: цена закрытия и объемы торгов



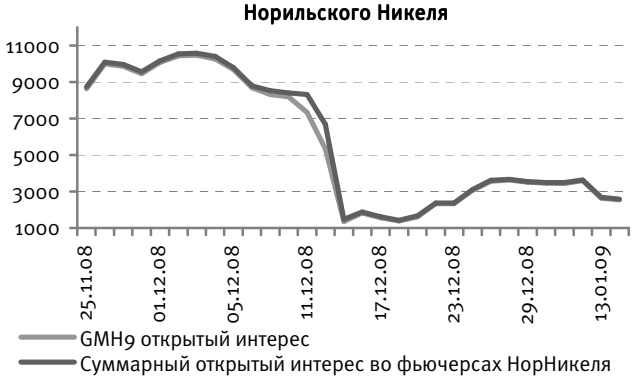
Открытый интерес во фьючерсах Норильского Никеля



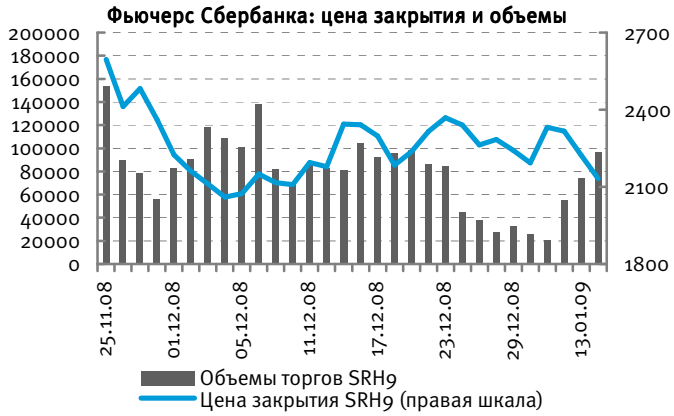
Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Норильского Никеля

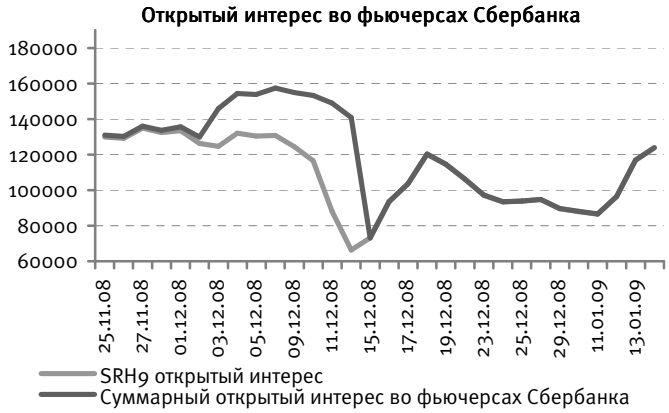


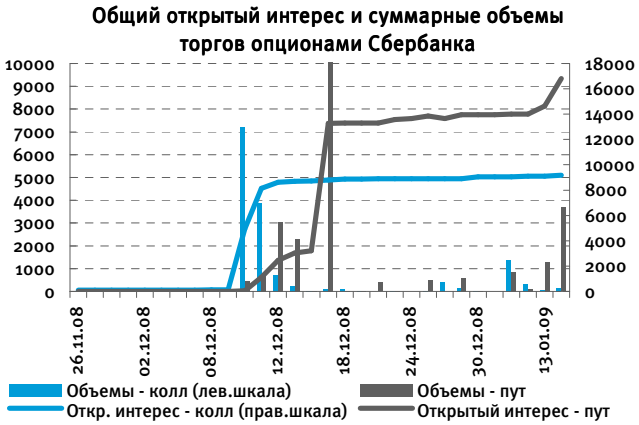
Открытый интерес во фьючерсах Норильского Никеля

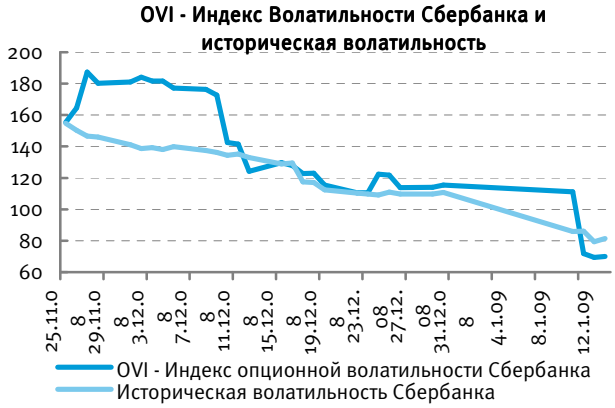


ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА

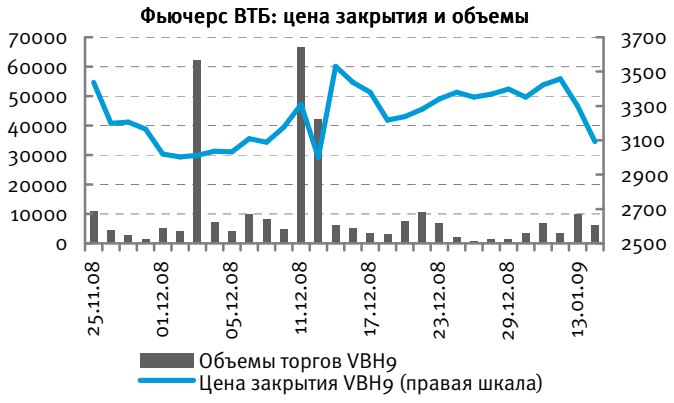


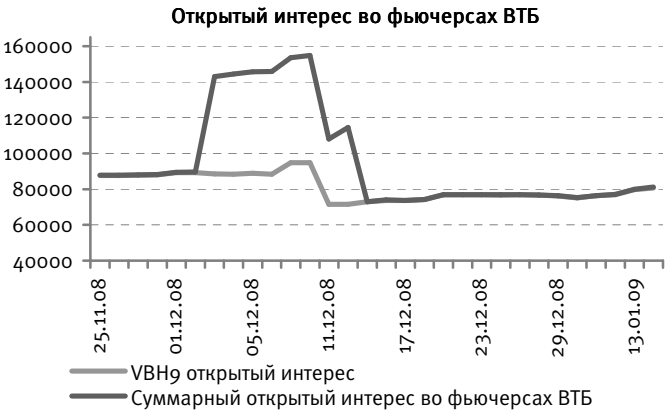


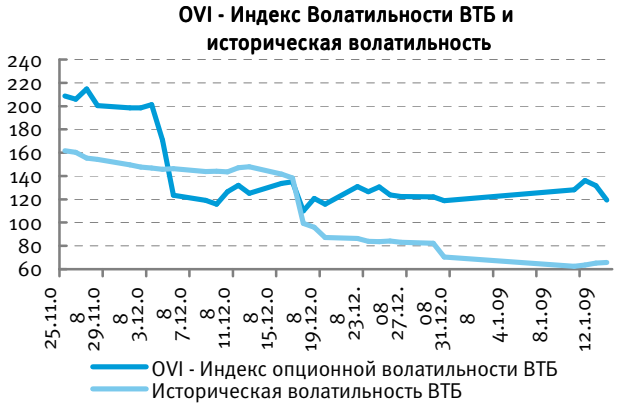




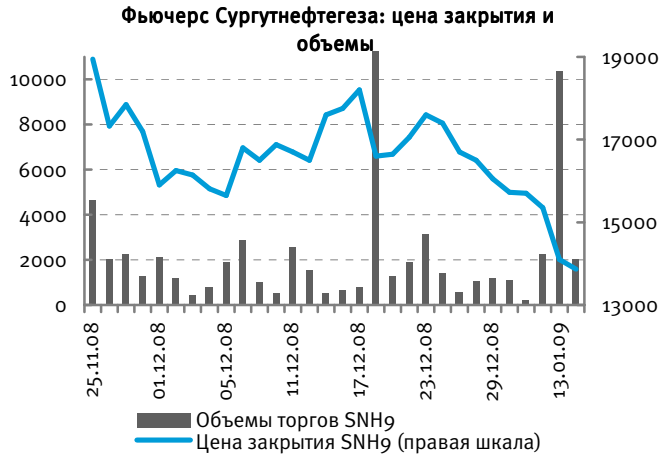
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ

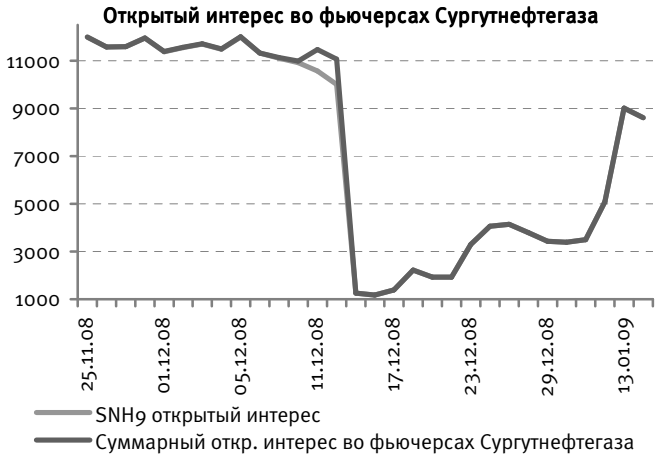




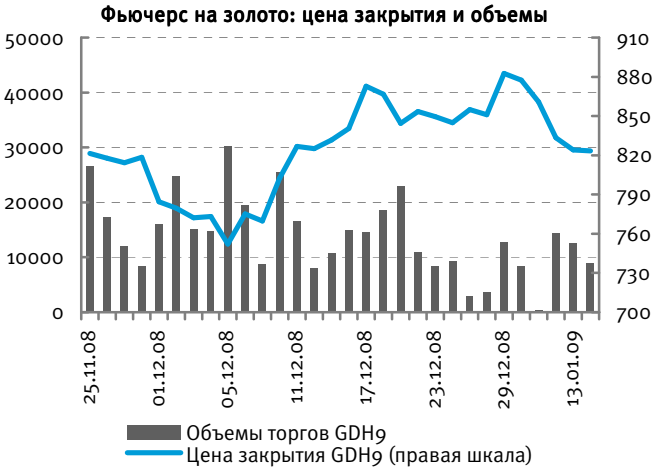


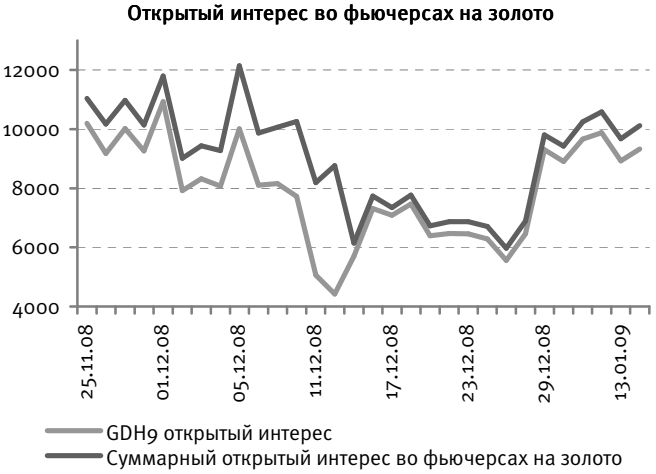
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА

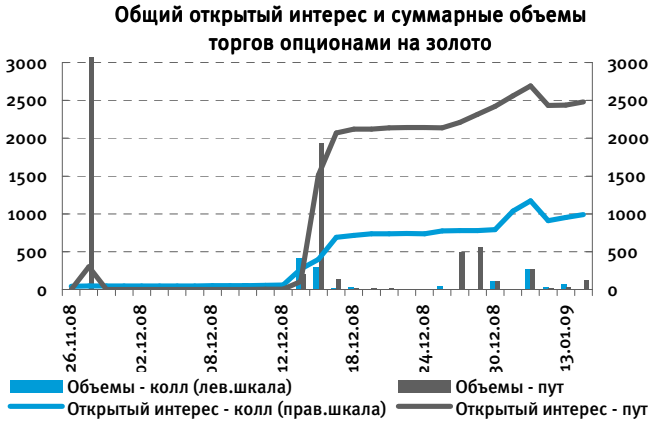




ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

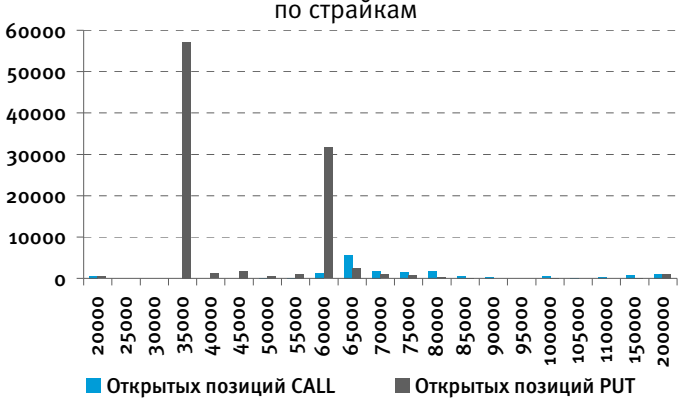




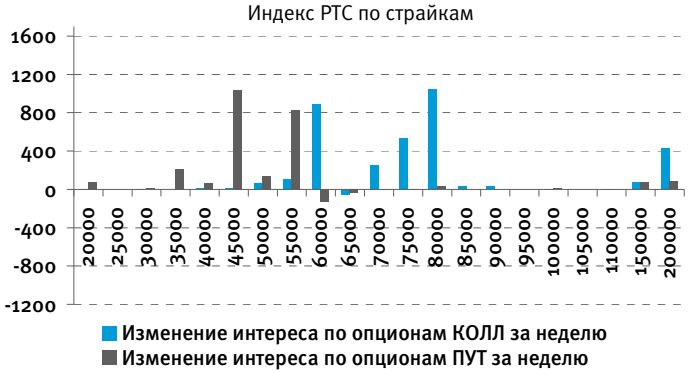


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

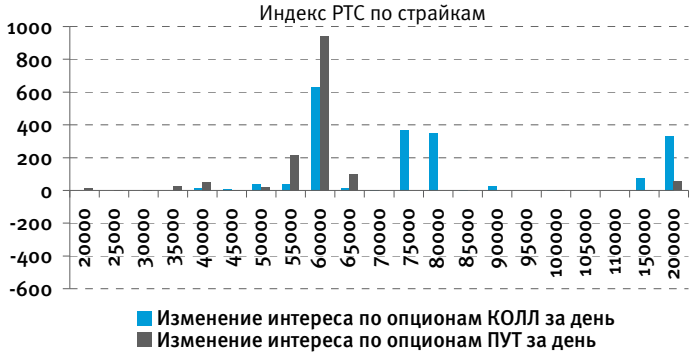
Открытый интерес в опционах на Индекс РТС по страйкам



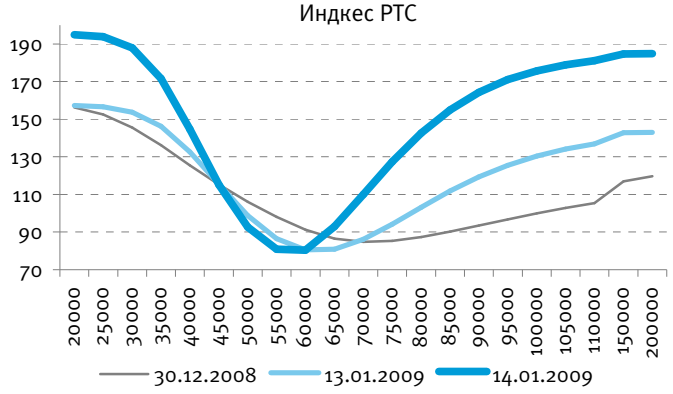
Недельное изменение открытого интереса в опционах на Индекс РТС по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах на Индекс РТС по страйкам

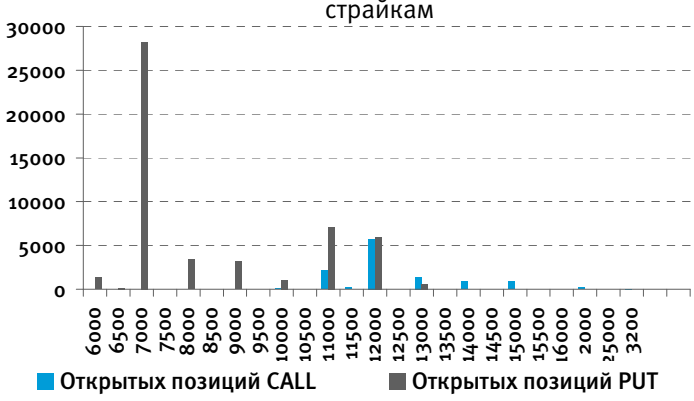


Улыбка волатильности мартовских опционов на Индкес РТС



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА

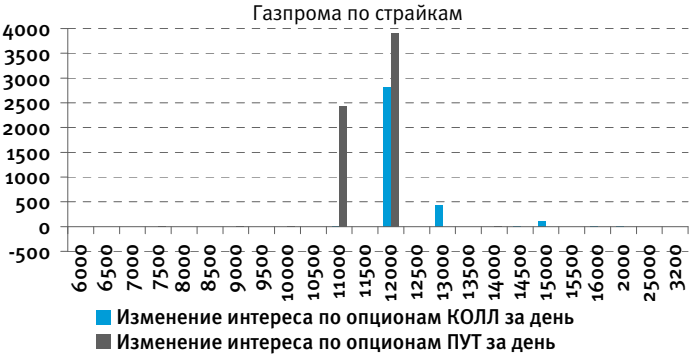
Открытый интерес в опционах Газпрома по страйкам



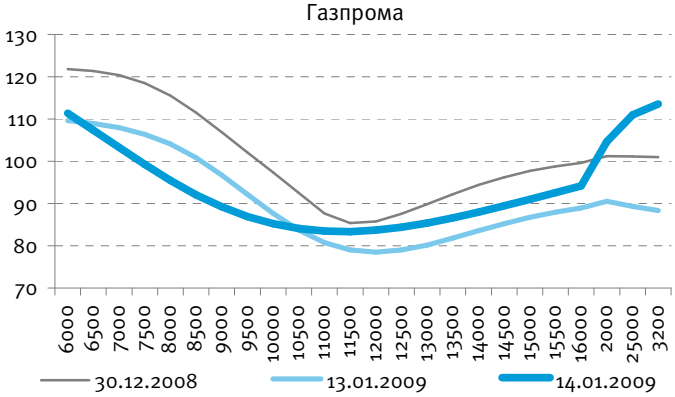
Недельное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам

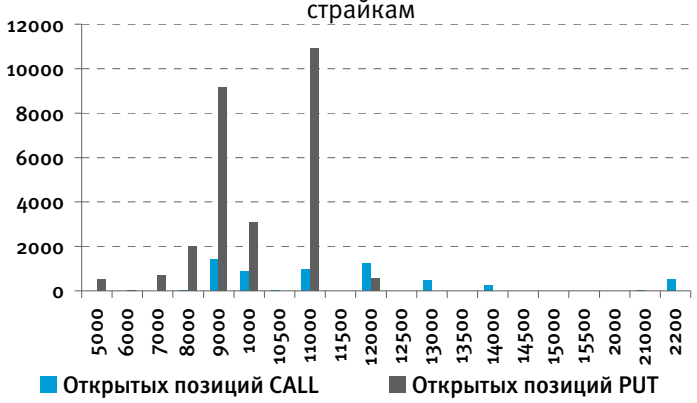


Улыбка волатильности мартовских опционов Газпрома



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

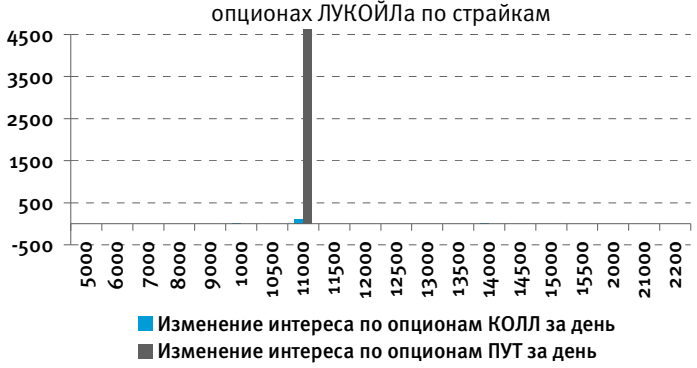
Открытый интерес в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам



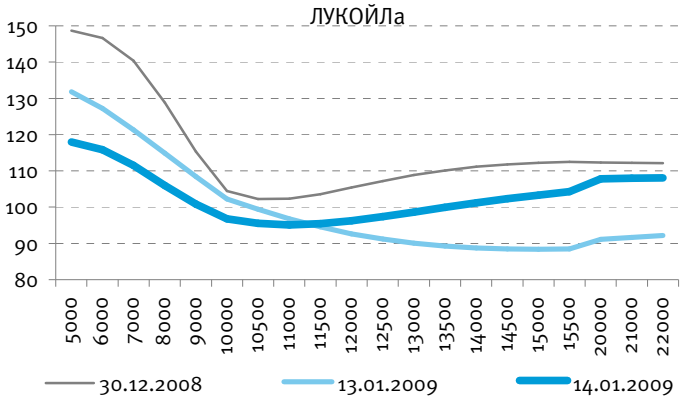
Недельное изменение открытого интереса в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах ЛУКОЙЛа по страйкам

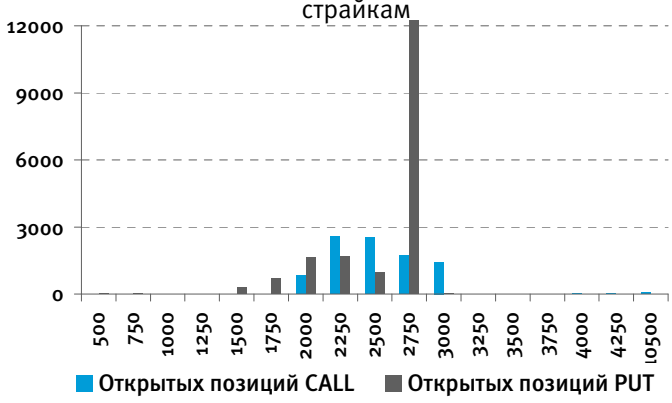


Улыбка волатильности мартовских опционов ЛУКОЙЛа

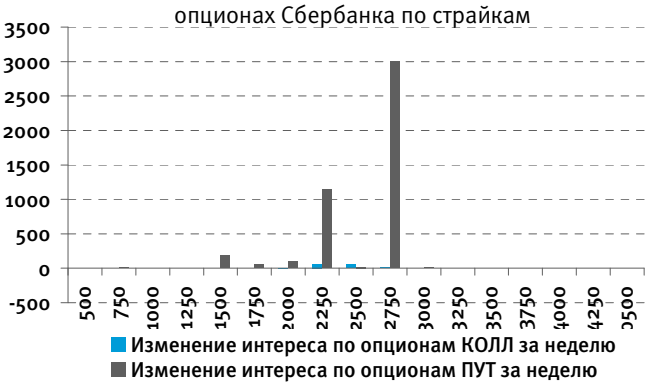


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

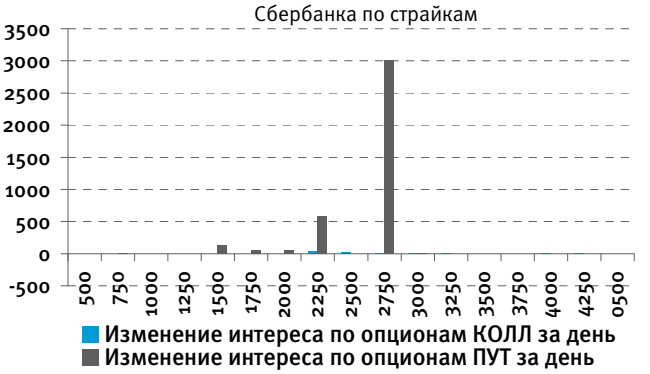
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



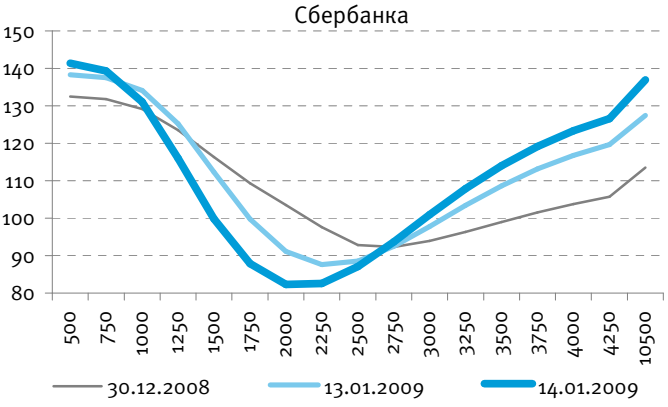
Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



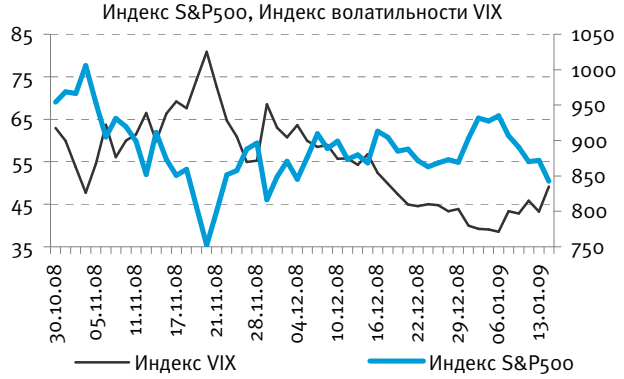
Улыбка волатильности мартовских опционов Сбербанка



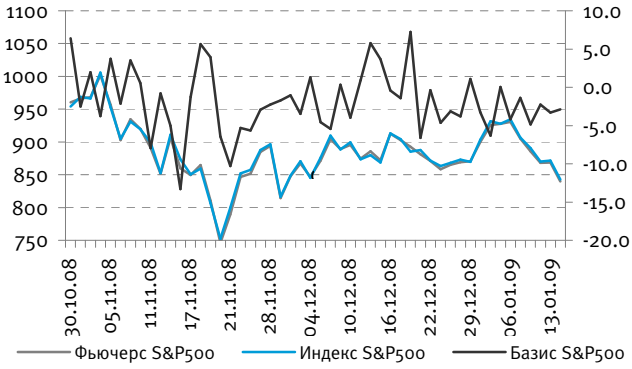
МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ

ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС S&P500

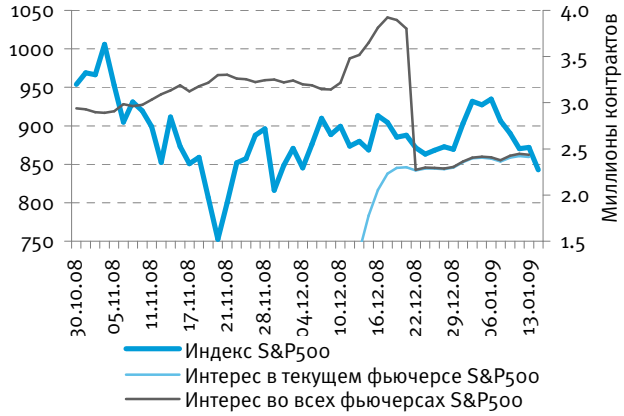
Индекс S&P500, Индекс волатильности VIX



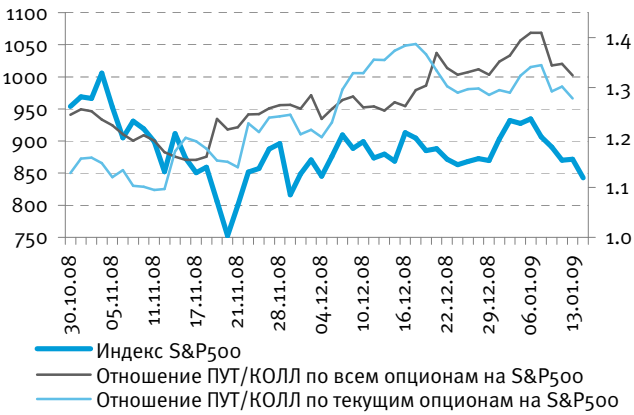
Индекс S&P500, фьючерс, базис S&P500



Индекс S&P500 и открытый интерес во фьючерсах

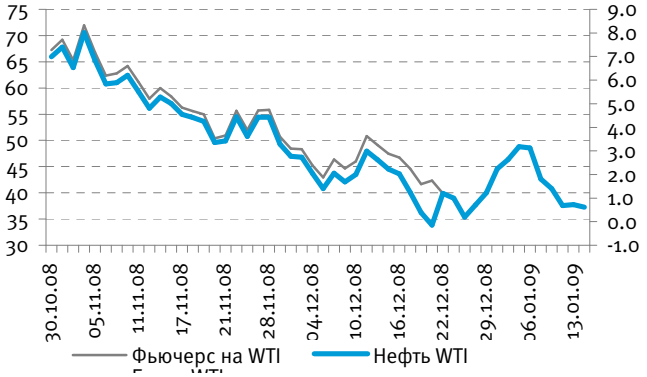


Индекс S&P500 и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

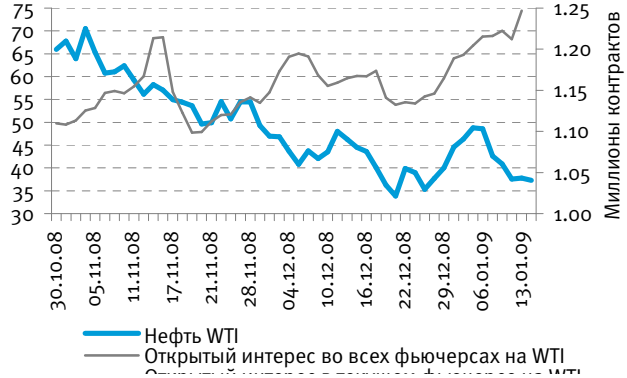


ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI

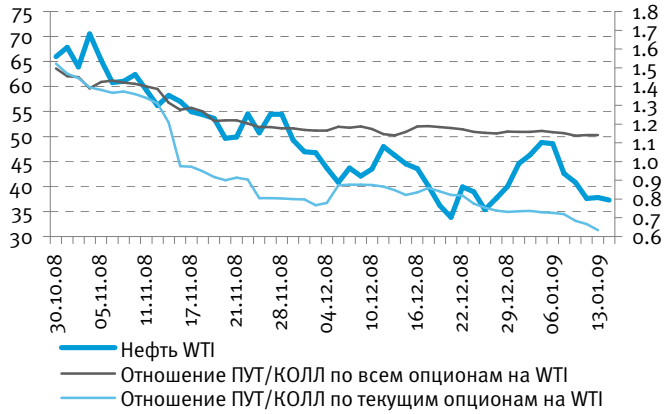
Нефть WTI, фьючерс, базис WTI



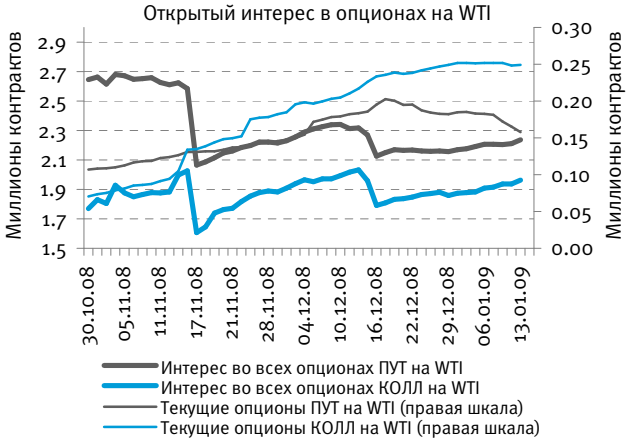
Нефть WTI и открытый интерес во фьючерсах



Нефть WTI и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам



Открытый интерес в опционах на WTI

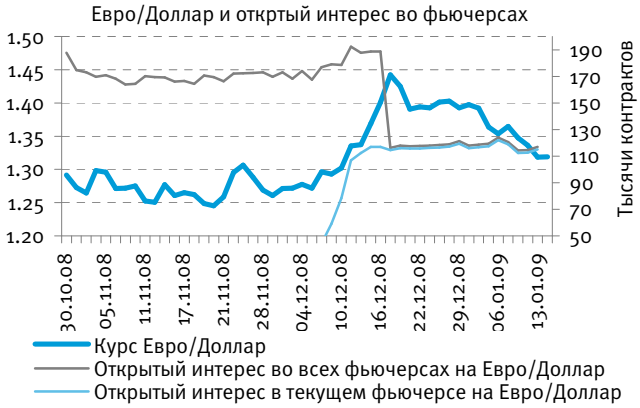


ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

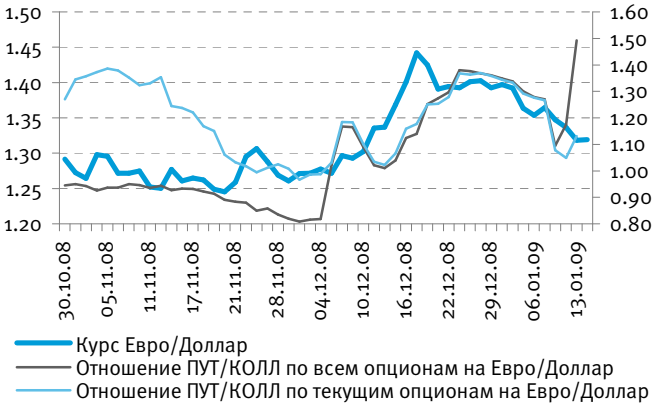
Золото, текщий фьючерс, базис по золоту



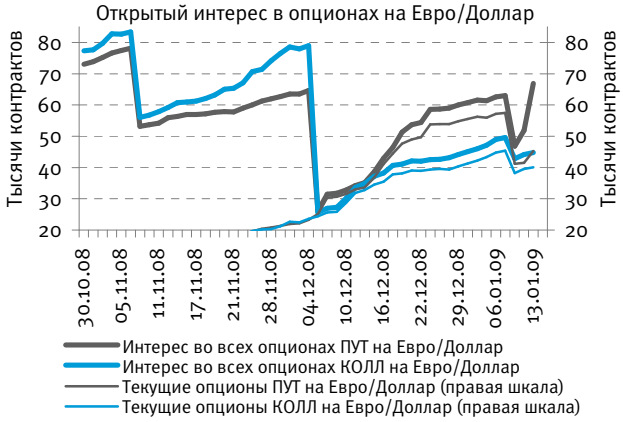
Евро/Доллар и откртый интерес во фьючерсах



Евро/Доллар и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

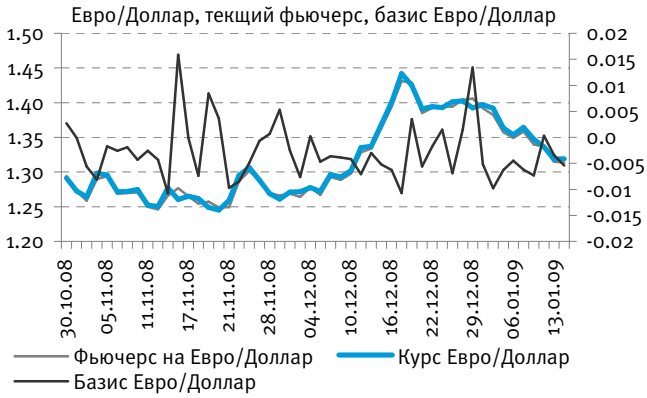


Открытый интерес в опционах на Евро/Доллар

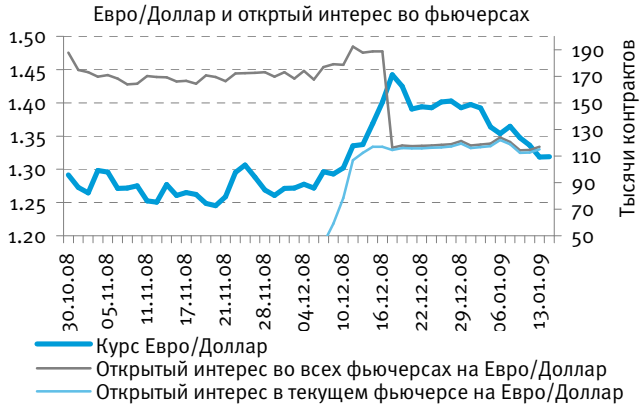


ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО/ДОЛЛАР

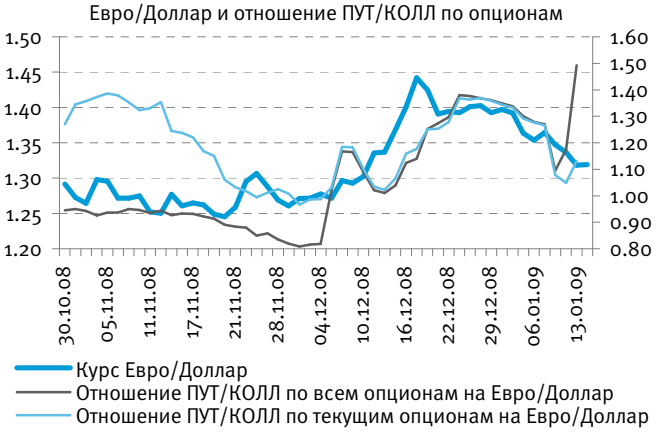
Евро/Доллар, текщий фьючерс, базис Евро/Доллар



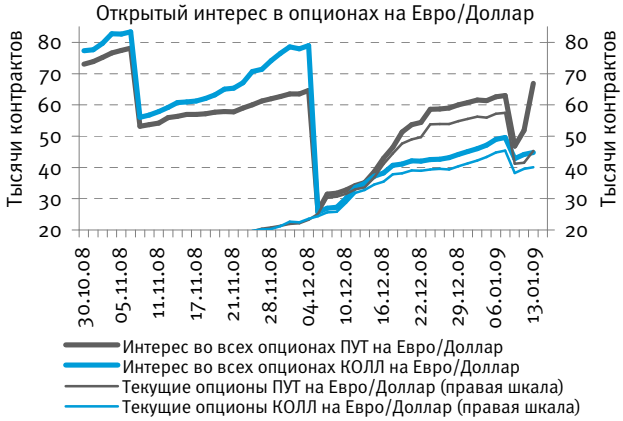
Евро/Доллар и откртый интерес во фьючерсах



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

Иван Дончаков
Аналитик
donchakov@open.ru

Телекоммуникации

Тибор Бокор
Старший аналитик
bokor@open.ru

Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

Кирилл Таченников
Старший аналитик
k.tachennikov@open.ru

Татьяна Задорожная
Аналитик
ztm@open.ru

Металлургия

Наталья Оостерлинг
Аналитик
oosterling@open.ru

Электроэнергетика

Яна Тульчинская
Директор
tulchinskaya@open.ru

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

Илья Непринцев
Аналитик
neprinzev@open.ru

Деривативы и численный анализ

Павел Зайцев
Аналитик
zaicev@open.ru

Гельды Союнов
Аналитик
s@open.ru

Эмитенты долговых бумаг

Дмитрий Макаров
Аналитик
makarov@open.ru

Потребительский рынок

Виктор Дима
Старший аналитик

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

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

Максим Баклунов
Директор отдела продаж
российским клиентам
baklunov@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 20%
ДЕРЖАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 20%
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.